

The background of the entire page is a vibrant, close-up image of a peacock's tail feathers, featuring numerous 'eyes' in shades of blue, green, and gold. A solid blue vertical band runs down the left side of the page, partially obscuring the peacock's body.

POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU **2022**



**VARUH
ZDRAVJA**
VZAJEMNA

Predani zdravju. Predani vam.

Vzajemna, zdravstvena zavarovalnica, d.v.z.

Vošnjakova ulica 2
1000 Ljubljana

www.vzajemna.si



KAZALO

UVODNA BESEDA	5
POVZETEK	6
A. POSLOVANJE IN REZULTATI	10
A.1 Poslovanje	10
A.1.1 Osnovni podatki o družbi	10
A.1.2 Pomembne vrste poslovanja Vzajemne	11
A.1.3 Pomembnejši dogodki v letu 2022	13
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj	13
A.3 Naložbeni rezultati	15
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	16
A.4.1 Dogovori o najemu	17
A.5 Druge informacije	17
B. SISTEM UPRAVLJANJA	18
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	18
B.1.1 Organi upravljanja Vzajemne ter ključne funkcije	18
B.1.2 Politika prejemkov	20
B.1.3 Pomembne transakcije	21
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	21
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti	22
B.3.1 Sistem upravljanja tveganj	22
B.3.2 Opis postopka lastne ocene tveganj in solventnosti	23
B.4 Sistem notranjega nadzora	24
B.4.1 Sistem notranjega nadzora (notranjih kontrol)	24
B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti kot del sistema notranjega upravljanja	25
B.5 Funkcija notranje revizije	25
B.6 Aktuarska funkcija	25
B.7 Zunanje izvajanje	26
B.8 Druge informacije	26
C. PROFIL TVEGANJA	27
C.1 Zavarovalno tveganje	27
C.1.1 Stresni testi za zavarovalna tveganja	28
C.2 Tržno tveganje	30
C.2.1 Načelo preudarne osebe pri sredstvih	32
C.2.2 Stresni testi za tržna tveganja	32
C.3 Kreditno tveganje	34
C.4 Likvidnostno tveganje	34
C.4.1 Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije	35
C.5 Operativno tveganje	35
C.6 Druga pomembna tveganja	37
C.6.1 Strateška tveganja	37
C.6.2 Pomembna negotovost – preoblikovanje dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja	38
C.7 Druge informacije	40
D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	43
D.1 Sredstva	45
D.1.1 Neopredmetena sredstva	45



D.1.2	Odložene terjatve za davek	45
D.1.3	Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	46
D.1.4	Naložbe	47
D.1.5	Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	48
D.1.6	Terjatve iz naslova pozavarovanj	49
D.1.7	Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	49
D.1.8	Denar in denarni ustrezniki	50
D.1.9	Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	50
D.2	Obveznosti oziroma zavarovalno-tehnične rezervacije	50
D.2.1	Izračun najboljše ocene	51
D.2.2	Marža za tveganje	52
D.2.3	Primerjava s finančnimi izkazi po MSRP	53
D.2.4	Opis stopnje negotovosti, povezane z zneskom zavarovalno-tehničnih rezervacij	55
D.2.5	Uporaba prilagoditev zavarovalno-tehničnih rezervacij iz Direktive SII	55
D.2.6	Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	55
D.3	Druge obveznosti	56
D.3.1	Pogojne obveznosti	56
D.3.2	Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	56
D.3.3	Odložene obveznosti za davek	57
D.3.4	Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	57
D.3.5	Obveznosti iz naslova pozavarovanja	58
D.3.6	Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	58
D.3.7	Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	59
D.3.8	Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	59
D.4	Alternativne metode vrednotenja	59
D.4.1	Nepremičnine in druga oprema	59
D.4.2	Naložbe	60
D.4.3	Denar in denarni ustrezniki	60
D.5	Druge informacije	61
E.	UPRAVLJANJE KAPITALA	62
E.1	Lastna sredstva	62
E.1.1	Upravljanje lastnih sredstev	62
E.1.2	Struktura lastnih sredstev	62
E.1.3	Ostale informacije	63
E.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	63
E.2.1	Informacije v zvezi z absorpcijsko kapaciteto odloženih davkov	64
E.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	64
E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	65
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	65
E.6	Druge informacije	65
PRILOGA – KVANTITATIVNE POROČEVALNE PREDLOGE		66



KAZALO TABEL

Tabela 1: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2022 in 2021 skupaj	14
Tabela 2: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2022 in 2021 za obveznosti iz neživiljenjskega zavarovanja	15
Tabela 3: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2022 in 2021 za obveznosti iz življenjskega zavarovanja	15
Tabela 4: Prihodki od naložb po razredu sredstev za leto 2022 in 2021	15
Tabela 5: Odhodki od naložb po razredu sredstev za leto 2022 in 2021	16
Tabela 6: Dobički in izgube pripoznane direktno v lastniškem kapitalu za 2022 in 2021	16
Tabela 7: Drugi pomembni prihodki in odhodki po razredih sredstev za 2022 in 2021	17
Tabela 8: Rezultati stresnih testov za zavarovalna tveganja (brez upoštevanja pozavarovanja) – vpliv na obveznosti (najboljšo oceno)	28
Tabela 9: Vpliv hkratnega povišanja stroškov na polico in povišanja škod, škodnih količnikov in incidenc na višino najboljše ocene po vrstah poslovanja na 31. 12. 2022	30
Tabela 10: Izpostavljenost tržnim tveganjem na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021	33
Tabela 11: Rezultati testa izjemne situacije na finančnih trgih na 31. 12. 2022	33
Tabela 12: Izkaz poslovnega uspeha v primeru ukinitve DZZ s 1. 9. 2023	39
Tabela 13: Prikaz stanja solventnostnega kapitala v primeru ukinitve DZZ s 1. 9. 2023	39
Tabela 14: Izkaz poslovnega uspeha brez ukinitve DZZ in dviga premije	40
Tabela 15: Prikaz stanja solventnostnega kapitala brez ukinitve DZZ in dviga premije	40
Tabela 16: Bilanca stanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	43
Tabela 17: Neopredmetena sredstva za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	45
Tabela 18: Odložene terjatve za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	46
Tabela 19: Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	47
Tabela 20: Naložbe za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	47
Tabela 21: Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	49
Tabela 22: Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	49
Tabela 23: Denar in denarni ustrezniki za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	50
Tabela 24: Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	50
Tabela 25: Zavarovalno-tehnične rezervacije po vrsti poslovanja na dan 31. 12. 2022	50
Tabela 26: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2022 po SII in po MSRP – Skupaj	53
Tabela 27: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2022 po SII in po MSRP – Zavarovanje za stroške zdravljenja	53
Tabela 28: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2022 po SII in po MSRP – Zavarovanje izpada dohodka	54
Tabela 29: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2022 po SII in po MSRP – SLT zdravstvena zavarovanja	54
Tabela 30: Občutljivost premijskih denarnih tokov (in s tem najboljše ocene premijskih rezervacij) na spremembo parametrov	55
Tabela 31: Izterljivi zneski iz pozavarovanj, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	56
Tabela 32: Pogojne obveznosti kot obveznosti po SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	56
Tabela 33: Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	57
Tabela 34: Odložene obveznosti za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	57
Tabela 35: Obveznosti iz naslova zavarovanja in do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	58
Tabela 36: Obveznosti iz naslova pozavarovanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	58
Tabela 37: Finančne obveznosti za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	58
Tabela 38: Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	59
Tabela 39: Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022	59
Tabela 40: Kapital v finančnih izkazih Vzajemne po MSRP na dan 31. 12. 2022 in na 31. 12. 2021	62
Tabela 41: Osnovna lastna sredstva po SII na dan 31. 12. 2022 in na 31. 12. 2021	62
Tabela 42: Primerjava med lastniškim kapitalom in presežkom sredstev nad obveznostmi po SII na 31. 12. 2022 in na 31. 12. 2021	63
Tabela 43: SCR Vzajemne na 31. 12. 2022 in na 31. 12. 2021	64
Tabela 44: Kapitalske zahteve in pokritost kapitala na 31. 12. 2022 in na 31. 12. 2021	64



SEZNAM KRATIC

AZN ... Agencija za zavarovalni nadzor

CBBT ... orodje podjetja Bloomberg, namenjeno vrednotenju obveznic (angl. *Composite Bloomberg Bond Trader*)

COVID-19 ... Koronavirusna bolezen COVID-19

DZZ ... dopolnilno zdravstveno zavarovanje

DPO ... pooblaščen osebja za varstvo osebnih podatkov (angl. *Data Protection Officer*)

EIOPA ... Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine

EPIFP ... pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije (angl. *Expected profits included in future premiums*)

ESG ... okoljski, družbeni in upravljavski (angl. *Environmental, Social and Governance*)

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

IBNR ... škodne rezervacije za nastale in neprijavljene škode

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

MCR ... zahtevani minimalni kapital

MSRP ... mednarodni standardi računovodskega poročanja

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

ORSA ... lastna ocena tveganj in solventnosti

QRT ... kvantitativne poročevalne predloge (angl. *Quantitative Reporting Templates*)

RBNS ... škodne rezervacije za nastale prijavljene škode

SII ... Solventnost II

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

SCR ... zahtevani solventnostni kapital

USP ... parameter, specifičen za zavarovalnico (angl. *Undertaking-specific parameter*)

ZGD-1 ... Zakon o gospodarskih družbah

ZZavar-1 ... Zakon o zavarovalništvu

ZZUOOP ... Zakon o začasnih ukrepih za omilitev in odpravo posledic COVID 19

ZZVZZ ... Zakon o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju

ZZZS ... Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije



UVODNA BESEDA

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

Ta dokument predstavlja Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za Vzajemno zdravstveno zavarovalnico, d. v. z. (v nadaljevanju: Vzajemna), na dan 31. 12. 2022.

Uprava Vzajemne sprejme Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne za leto 2022.

Ljubljana, 14. 3. 2023, dopolnjeno 5. 5. 2023

Aleš Mikelc, MBA
predsednik uprave

mag. Neven Cvitanović
član uprave

mag. Petra Mezgec
članica uprave



POVZETEK

Struktura in vsebina Poročila o solventnosti in finančnem položaju sledita predpisani metodologiji v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/35 o dopolnitvi direktive SII (v nadaljevanju: Delegirana uredba o dopolnitvi direktive SII). Poročilo obsega poslovanje in rezultate zavarovalnice v letu 2022 (poglavje A), opis sistema upravljanja zavarovalnice (poglavje B) in njen profil tveganj (poglavje C), vrednotenje za namene solventnosti (poglavje D) ter upravljanje kapitala (poglavje E). V prilogi se nahajajo kvantitativne poročevalne predloge QRT.

Poslovanje in rezultati

Vzajemna je specializirana zdravstvena in nezgodna zavarovalnica, ki deluje po načelu vzajemnosti. Regulator zavarovalnice je Agencija za zavarovalni nadzor, revizijo za poslovno leto 2022 pa je izvedla revizijska hiša PricewaterhouseCoopers, d. o. o.

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

Vzajemna je v poslovnem letu 2022 prejela dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v treh novih zavarovalnih vrstah, in sicer v zavarovalnih vrstah »9. Drugo škodno zavarovanje«, »13. Splošno zavarovanje odgovornosti« in »17. Zavarovanje stroškov postopka«, z namenom vstopa na trg premoženjskih zavarovanj in razširitve obstoječe ponudbe. Po Solventnosti II se nove zavarovalne vrste uvrščajo v »7. Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju«, »8. Splošno zavarovanje odgovornosti« in »10. Zavarovanje stroškov postopka«. Vzajemna je zavarovalne posle začela opravljati deloma že v 2022, deloma pa v začetku leta 2023.

V poslovnem letu 2022 je Vzajemna prenovila Zavarovanje za tujino, pri čemer je zavarovanju možno priključiti tudi dodatno kritje odgovornosti na smučišču v tujini, ki spada med eno izmed novih zavarovalnih vrst.

Izredne razmere zaradi epidemije COVID-19 so imele v letih 2020–2021 izrazit vpliv na delovanje zdravstvenega sistema, saj je bilo zaradi omejene dostopnosti do zdravstvenih storitev število izvedenih storitev manjše kot v preteklih letih. Za presežna sredstva, ki so v tem času nastala, je Vzajemna skladno s posebnim zakonom v letih 2020–2022 oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti.

Zavarovalnica je skladno s posebnim zakonom v letu 2022 začela presežna sredstva preusmerjati nazaj v zdravstveni sistem ter s tem ohranila stabilnost poslovanja. Rezervacije za ta namen na dan 31. 12. 2022 znašajo 25.734 tisoč evrov.

V letu 2022 je bilo obračunanih 339.363 tisoč evrov obračunanih kosmatih (bruto) zavarovalnih premij, pri čemer so največji delež (95,3-odstotni) predstavljala zavarovanja za stroške zdravljenja.

Vseh kosmatih (bruto) odhodkov za škode po SII je bilo v letu 2022 v višini 327.038 tisoč evrov, kjer so največji delež (99,0-odstotni) kosmatih odhodkov prav tako predstavljala zavarovanja za stroške zdravljenja. Obračunane kosmate premije so se v letu 2022 povečale za 5,4 odstotka, prav tako so se povečali tudi kosmati odhodki za škode, in sicer za 14,6 odstotka v primerjavi s preteklim obdobjem.

Obračunane kosmate premije po SII so bile na 31. 12. 2022 za 196 tisoč evrov višje od vrednosti po MSRP, saj vrednost po SII vsebuje tudi premijo, prejeto v sozavarovanje. Kosmati (bruto) odhodki za škode po SII so bili na 31. 12. 2022 za 1.564 tisoč evrov višji od vrednosti po MSRP, saj vrednost po SII vsebuje kosmate obračunane škode, spremembo kosmatih škodnih rezervacij in obračunane deleže sozavarovateljev.

Pri vrsti Zavarovanje za stroške zdravljenja, kamor spada dopolnilno zdravstveno zavarovanje, se je obračunana kosmata (bruto) premija v letu 2022 glede na leto 2021 povečala za 5,5 odstotka, pri vrsti Zavarovanje izpada dohodka se je povečala za 7,4 odstotka, pri SLT zdravstvenih zavarovanjih pa se je zmanjšala za 0,9 odstotka.

Obseg kosmate zavarovalne premije se je v letu 2022 v primerjavi s preteklimi obdobji:

- povečal pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju (v 2021 je bilo enkratno znižanje dela decembrske premije, v letu 2022 znižanj ni bilo);
- povečal pri večini ostalih zdravstvenih zavarovanj zaradi razvoja in širitve ponudbe tržno privlačnih zavarovanj, prenove obstoječih zavarovanj in povečanega obsega prodaje ter rasti portfelja.

Pri vrsti Zavarovanje za stroške zdravljenja so se kosmati (bruto) odhodki za škode v letu 2022 glede na leto 2021 povečali za 14,9 odstotka, pri vrsti Zavarovanje izpada dohodka so se zmanjšali za 10,6 odstotka, pri SLT zdravstvenih zavarovanjih pa zmanjšali za 11,6 odstotka.

Obseg obračunanih kosmatih škod se je v letu 2022 v primerjavi s preteklimi obdobji povečal, saj so se razmere glede epidemije COVID-19 umirile, sprostiti ukrepi



povezani z varovanjem zdravja ter ponovno izvajale zdravstvene storitve.

Prihodki od naložb (brez nepremičnin) za leto 2022 so znašali 2.630 tisoč evrov, kjer so večino predstavljali prihodki od obresti v višini 1.317 tisoč evrov. Odhodki od naložb so se v primerjavi z letom 2021 zvišali za 2.175 tisoč evrov in so znašali 2.194 tisoč evrov. Zavarovalnica je ustvarila 436 tisoč evrov presežka prihodkov od naložb nad odhodki od naložb (zmanjšanje za 78,6 odstotka glede na leto 2021).

V primerjavi z letom 2021 se je delež stroškov v čistih prihodkih od premij povečal za 1,1 odstotne točke, neto učinek drugih zavarovalnih in drugih prihodkov ter drugih zavarovalnih in drugih odhodkov je bil v letu 2022 2,6 odstotka nižji kot v letu 2021, predvsem zaradi višjih prevrednotovalnih poslovnih odhodkov.

Čisti poslovni izid Vzajemne v letu 2022 je tako znašal 2.643 tisoč evrov (v letu 2021 8.866 tisoč evrov), pri čemer je bil presežek prihodkov nad odhodki pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju negativen v višini 5.971 tisoč (v letu 2021 2.322 tisoč evrov realiziranega čistega dobička), pri ostalih zavarovanjih pa pozitiven v višini 8.615 tisoč evrov (v letu 2021 6.544 tisoč evrov realiziranega čistega dobička). Vzajemna je tako kot v letu 2021 ustvarila pozitiven poslovni rezultat in s tem zlasti okrepila kapital in količnik kapitalske ustreznosti.

Sistem upravljanja

Poglavitne usmeritve upravljanja Vzajemne določata sistem in politika upravljanja Vzajemne. Družba ima dvotirni sistem upravljanja, kjer so organi upravljanja skupščina zastopnikov članov, nadzorni svet in uprava. V skladu z določbami ZZavar-1 je v Statutu Vzajemne določeno, da je skupščina organizirana kot skupščina zastopnikov članov in je sestavljena iz petinštirideset zastopnikov, ki so razdeljeni v pet enako velikih starostnih skupin. Nadzorni svet je sestavljen iz šestih članov, kjer so štirje člani predstavniki članov družbe in jih izvoli skupščina, dva člana pa sta predstavnika delavcev, ki ju izvoli Svet delavcev. Uprava Vzajemne je imela v prvi polovici leta 2022 predsednika uprave in enega člana uprave, ter v drugi polovici leta 2022 predsednika uprave, člana uprave in članico uprave. V drugi polovici leta je začel veljati mandat nove članice uprave mag. Petre Mezgec, s čimer je postala uprava Vzajemne ponovno tričlanska.

Ključni elementi sistema upravljanja tveganj so zapisani v Strategiji in Politiki upravljanja tveganj Vzajemne. Strategija obsega vizijo, poslanstvo, strateške cilje in opredeljuje razvoj sistema upravljanja tveganj po pomembnejših skupinah tveganj in apetitu do tveganja, ki

predstavlja najvišji nivo tveganja, ki ga je Vzajemna pripravljena sprejeti pri doseganju zastavljenih poslovnih ciljev. Politika določa načela in okvire glede zahtev ter

predstavlja temelj podrobnejšim politikam upravljanja tveganj.

Sistem upravljanja tveganj temelji na modelu treh linij:

- prva linija: poslovna področja in njihovi vodje;
- druga linija: funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti, aktuarska funkcija, funkcija po IDD, DPO in pooblaščenec za informacijsko varnost ter Odbor za upravljanje tveganj;
- tretja linija: funkcija notranje revizije.

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

Vzajemna je v letu 2022 postala 100-odstotna lastnica zdravstvenega centra Barsos-MC, d. o. o. in 49-odstotna solastnica podjetja Center celostne oskrbe, d. o. o. S tem je pridobila možnost boljšega pozicioniranja na trgu kot ponudnik zdravstvenih storitev, si razširila možnost nagrajevanja zvestobe obstoječih strank ter si omogočila dodatno pospešitev prodaje zavarovanj.

Profil tveganja

Profil tveganj, ki vsebuje zavarovalna, finančna, operativna in strateška tveganja, se glede na preteklo leto (upoštevaje tudi posledice nepričakovanih dogodkov in inflacijo) ni pomembneje spremenil. Vzajemna je izpostavljena predvsem zavarovalnim in tržnim tveganjem ter strateškemu tveganju zdravstvene reforme.

Tveganje zdravstvene reforme je tveganje pomembne spremembe v višini doplačil zdravstvenih storitev ali celo ukinitve sistema doplačil, ki je podvržen podrobni pravni regulaciji, saj Vzajemna večino svojih prihodkov ustvari prav iz naslova DZZ. Že vrsto let se napoveduje in pripravlja reforma zdravstvenega sistema, ki bi lahko s svojimi rešitvami bistveno posegala tudi v način oziroma obseg izvajanja DZZ. V letu 2022 je bila v koalicijsko pogodbo sicer vključena zaveza po preoblikovanju ali ukinitvi DZZ v naslednjih letih, a je bila v ospredju novela zakona o nujnih ukrepih za zagotovitev stabilnosti zdravstvenega sistema, ki je uredila tudi porabo presežkov DZZ iz let 2021 in 2022 za zdravstvene storitve 2022 in 2023. Aktivnosti in ukrepi, ki jih izvaja zavarovalnica za upravljanje tega tveganja, so povezani zlasti s prilagajanjem novim okoliščinam ter krepitvi drugih zavarovanj in storitev.

V mesecu aprilu 2023 je skupina poslank in poslancev v Državni zbor RS vložila predlog Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (v nadaljevanju: predlog novele ZZVZZ), ki predvideva ukinitve dopolnilnega



zdravstvenega zavarovanja s 1. 9. 2023. Poleg tega je Vlada RS v mesecu aprilu 2023 sprejela Uredbo o določitvi najvišje cene premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja pri 35,67 EUR mesečno, ki je začela veljati 15. 4. 2023 in velja do 31. 12. 2023. Vzajemna šteje novelo ZZVZZ in Uredbo kot resno grožnjo in uresničitev največjega možnega strateškega in poslovnega tveganja, ki bi materialno neugodno vplivalo na poslovanje Vzajemne. Glede na navedeno so v poglavju C.6.2 predstavljeni tudi podrobni scenariji vpliva na poslovanje ter solventnost in finančni položaj Vzajemne. Sicer pa Vzajemna v procesu ORSA vsako leto pripravi analizo scenarija ukinitve DZZ, saj je to tveganje tako v procesu ORSA kot v Registru tveganj prepoznano kot najpomembnejše tveganje, s katerim se zavarovalnica sooča pri svojem poslovanju.

Kot ključna zavarovalna tveganja so bila v Registru tveganj 2022 prepoznana tveganje škod, tveganje invalidnosti in obolevnosti in tveganje predčasne prekinitve. Vzajemna upravlja zavarovalna tveganja z različnimi metodami oziroma tehnikami in postopki, s katerimi že ob razvoju nove zavarovalne storitve identificira možna tveganja in vgradi v produkt ustrezna orodja za upravljanje tveganj, vključno z določitvijo ustreznih premij za pokrivanje prevzetih obveznosti.

Najpomembnejši tržni tveganji sta tveganje spremembe obrestne mere in tveganje spremembe kreditnih pribitkov. Vzajemna tveganje spremembe obrestne mere upravlja s prilagajanjem ročnosti dolžniških vrednostnih papirjev glede na pričakovano gibanje obrestne mere in z izbiro naložb na način, da ne preseže zastavljenih ciljnih vrednosti. Vzajemna tveganje spremembe kreditnih pribitkov oziroma vpliv padca bonitetnih ocen na vrednost finančnih naložb upravlja s strogimi naložbenimi omejitvami, razpršitvijo naložb in spremljanjem tveganj.

Vzajemna vlaga sredstva v skladu z načelom »preudarne osebe«, tj. na način, ki zagotavlja varnost, kakovost, likvidnost in donosnost celotnega portfelja. Ta vidik je upoštevan tudi v Politiki upravljanja finančnih naložb in Politiki upravljanja likvidnosti Vzajemne. Vsaka naložbena odločitev se obravnava na naložbenem odboru.

Vzajemna je za ugotovitev učinkov neželenih dogodkov pri zavarovalnih in tržnih tveganjih določila stresne teste, ki bi bistveno vplivali na višino kapitala Vzajemne. Kombinacija stresnih testov iz naslova zavarovalnih tveganj (brez DZZ) na dan 31. 12. 2022 kaže na potencialno povišanje obveznosti v skupni višini 19.912 tisoč evrov brez upoštevanja pozavarovanja, kombinacija stresnih testov iz naslova tržnih tveganj pa na potencialno znižanje sredstev v skupni višini 27.290 tisoč evrov.

Učinki nepričakovanih dogodkov (izredne razmere zaradi epidemije covida 19, vojni dogodki v Ukrajini ipd.) na finančna in zavarovalna tveganja so bili ocenjeni v okviru

kombiniranega scenarija v sklopu procesa lastne ocene tveganj in solventnosti. V primeru uresničitve neugodnih predpostavk iz kombiniranega scenarija bi se količnik kapitalske ustreznosti zavarovalnice zaradi pomembnega znižanja lastnih sredstev in omejenega povišanja zahtevanega solventnostnega kapitala (v nadaljevanju tudi: SCR) znižal, a bi ostal nad zahtevanimi 100 odstotki. Vzajemna bi tudi v primeru uresničitve neugodnih predpostavk iz kombiniranega scenarija ostala kapitalsko ustrezna.

Vzajemna je preučila tveganja povezana s trajnostnostjo. Kot ključna tveganja je prepoznala tveganja glede trajnostnosti v skupini zavarovalnih tveganj, predvsem na področju SLT zdravstvenih zavarovanj, na katera vplivajo kronična fizična tveganja, ki izhajajo iz dolgoročnih podnebnih sprememb. Vodijo lahko k povečanju škod zdravstvene zavarovalnice oz. povečevanju stroškov za zdravstvene storitve. Ker je to najpomembnejše tveganje glede trajnostnosti, s katerim se Vzajemna sooča pri svojem poslovanju, je ocena kapitalskih potreb izvedena v scenariju vpliva podnebnih sprememb na poslovanje v sklopu procesa lastne ocene tveganj in solventnosti, ki je pokazal, da bi bila Vzajemna tudi v primeru neugodnih podnebnih sprememb kapitalsko ustrezna.

Preučen je bil tudi vpliv inflacije na poslovanje zavarovalnice. Vzajemna je v letu 2022 beležila vpliv povečane inflacije preko vpliva na zavarovalno-tehnične rezervacije in posredno preko dvigov obrestnih mer centralnih bank. Ocenjuje se, da je tveganje obvladovano s poglobljenim in rednim spremljanjem učinkov na poslovanje, o čemer v skladu z njenimi pozivi poroča tudi AZN. Vzajemna tako ostaja finančno trdna, likvidna in kapitalsko stabilna zavarovalnica.

Vrednotenje za namene solventnosti

Bilanca stanja po SII je pripravljena za namene poročanja v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju: MSRP), kjer so izvedene prerazporeditve in prevrednotenja postavk, ki so zahtevane po zakonodaji SII. Zaradi prerazporeditev in prevrednotenja postavk je vrednost sredstev po SII na 31. 12. 2022 16.088 tisoč evrov nižja od vrednosti v finančnih izkazih, vrednost obveznosti pa 34.294 tisoč evrov nižja od vrednosti po MSRP. Presežek sredstev nad obveznostmi za namene SII je zato 18.207 tisoč evrov višji od vrednosti v finančnih izkazih.

Na strani sredstev se največje razlike med vrednotenjem po SII in MSRP pojavijo v postavki terjatve iz naslova zavarovanj in terjatev do posrednikov. Znesek terjatev iz naslova zavarovanj in terjatev do posrednikov je za namene SII za 14.440 tisoč evrov nižji od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih. Določene terjatve se namreč v skladu s principi vrednotenja po SII izloči (npr. terjatve,



zapadle po datumu poročanja) in se jih vključi v denarne tokove pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Na strani obveznosti so bistvene razlike med vrednotenjem po SII in po MSRP v načinu izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij. Pri tem obstajata dve razliki:

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

Zaradi teh razlik so čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za namene SII za 30.783 tisoč evrov nižje od vrednosti v finančnih izkazih.

Upravljanje kapitala

Vzajemna preverja kapitalsko ustreznost četrtno ob sestavi in poročanju računovodskih izkazov. Na dan

31. 12. 2022 je imela 122.663 tisoč evrov primernih lastnih sredstev (14.533 tisoč evrov manj kot na dan 31. 12. 2021), ki so stopnje 1, ter 65.774 tisoč evrov zahtevanega solventnostnega kapitala, kar je 14.280 tisoč evrov manj kot na dan 31. 12. 2021. Znižanje SCR je posledica nižjih kapitalskih zahtev iz naslova tveganja zdravstvenega zavarovanja zaradi uporabe parametra, specifičnega za zavarovalnico.

Količnik kapitalске ustreznosti, ki je količnik med primernimi lastnimi sredstvi in SCR, je znašal 186,5 odstotka, kar pomeni, da je Vzajemna skladna z zahtevami po pokritosti kapitala po SII. V primerjavi s koncem leta 2021 je Vzajemna okrepila količnik kapitalске ustreznosti, saj se je le-ta povišal za 15,1 odstotne točke.

Denarni zneski se v poročilu izkazujejo zaokroženi na tisoč evrov.



A. POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1 Poslovanje

A.1.1 Osnovni podatki o družbi

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

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

Ime	Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d.v.z.
Skrajšano ime	Vzajemna, d.v.z.
Sedež	Vošnjakova ulica 2, 1000 Ljubljana
Osnovni kapital	3.138.040,39 EUR
Pravno formalna oblika	družba za vzajemna zavarovanja (d.v.z.)
Dejavnosti	dejavnost zavarovanja, razen življenjskega
Začetek poslovanja	1.11.1999
Spletna stran	www.vzajemna.si
E-pošta	info@vzajemna.si
Predsednik uprave	Aleš Mikeln, MBA
Član uprave	mag. Neven Cvitanović
Članica uprave	mag. Petra Mezgec
Predsednica nadzornega sveta	mag. Aleksandra Podgornik
Portfelj	836.786 članov

Osebna izkaznica Vzajemne

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

Agencija za zavarovalni nadzor
Trg republike 3
1000 Ljubljana



Revizijo računovodskih izkazov ter pregled poročila o solventnosti in finančnem položaju za poslovno leto 2022 izvaja revizijska hiša PricewaterhouseCoopers, d. o. o.:

PricewaterhouseCoopers, d. o. o.
Cesta v Kleče 15
1000 Ljubljana

A.1.2 Pomembne vrste poslovanja Vzajemne

Vzajemna, ki je vodilna na področju zdravstvenih zavarovanj, trži zdravstvena in nezgodna zavarovanja, ki se po ZZavar-1 uvrščajo v zavarovalno skupino premoženjskih zavarovanj. Zavarovanja, ki jih trži Vzajemna, pa po SII pokrivajo obveznosti iz dveh vrst poslovanja (glede na Prilogo I k Delegirani uredbi o dopolnitvi direktive SII), in sicer glede na to, ali se posli izvajajo na podobni tehnični podlagi kot posli življenjskega zavarovanja ali ne.

Vrste poslovanja Vzajemne po SII so:

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

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

Vzajemna je v letu 2022 prejela dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v treh novih zavarovalnih vrstah, in sicer v zavarovalnih vrstah »9. Drugo škodno zavarovanje«, »13. Splošno zavarovanje odgovornosti« in »17. Zavarovanje stroškov postopka«, z namenom vstopa na trg premoženjskih zavarovanj (predvsem na trg zavarovanj za hišne ljubljence) in razširitve obstoječe ponudbe (predvsem pri zavarovanju za tujino). Po Solventnosti II (glede na Prilogo I k Delegirani uredbi o dopolnitvi direktive SII) se nove zavarovalne vrste uvrščajo v »7. Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju«, »8. Splošno zavarovanje odgovornosti« in »10. Zavarovanje stroškov postopka«. Vzajemna je v letu 2022 začela opravljati zavarovalne posle v zavarovalni vrsti »Splošno zavarovanje odgovornosti«, in sicer v okviru sklepanja novega dodatnega kritja odgovornosti, ki se lahko doda Zavarovanju za tujino. Vzajemna je začela opravljati zavarovalne posle v ostalih dveh zavarovalnih vrstah v začetku leta 2023, in sicer v okviru novega zavarovanja za hišne ljubljence. Od leta 2023 naprej bo tako izpostavljena tudi tveganjem neživljenjskih zavarovanj, zato bo od leta 2023 dalje v izračun SCR vključen tudi modul neživljenjskih zavarovanj.



Vrste poslovanja Vzajemne		
Obveznosti iz neživiljenjskih zavarovanj		Obveznosti iz življenjskih zavarovanj
Zavarovanje za stroške zdravljenja A (1)	Zavarovanje izpada dohodka A (2)	Zdravstveno zavarovanje D (29)
- Dopolnilno zdravstveno zavarovanje - Zavarovanje za tujino - Zavarovanje za tujce v Sloveniji - Zavarovanje Dental - Zavarovanje Pomoč na domu - Zavarovanje Vzajemna nadstandard - Vzajemna Diagnoza - Zavarovanje Drugo mnenje - Kolektivna zdravstvena polica - Zavarovanje Specialisti Senior - Zdravstvena polica - Zavarovanje E-zdravnik - Zavarovanje Zdravila	- Nezgodno zavarovanje - Nezgodno zavarovanje otrok in mladine - Vzajemna Nadomestila - Kolektivno zavarovanje za težje bolezni - Zavarovanje COVID	- Zavarovanje za težje bolezni - Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja - Zavarovanje za primer raka - Nezgodno zavarovanje starejših - Zdravstvena polica 15

Zavarovanja Vzajemne glede na vrsto poslovanja

A.1.2.1 Obveznosti iz neživiljenjskih zavarovanj

Pretežni del posla Vzajemne predstavlja **dopolnilno zdravstveno zavarovanje** (v nadaljevanju: DZZ), ki je opredeljeno kot javni interes, kar skladno s tretjo evropsko direktivo za neživiljenjska zavarovanja omogoča, da država za njegovo izvajanje določi posebne pogoje. Na DZZ se v letu 2022 nanaša 93,1 odstotka vseh čistih prihodkov od zavarovalnih premij (merjeno po metodologiji mednarodnih standardov računovodskega poročanja) in pretežni del vseh odhodkov za škode (98,4 odstotka). DZZ se uvršča v vrsto poslovanja **Zavarovanje za stroške zdravljenja**.

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

- zavarovanja, ki krijejo stroške zdravljenja v tujini (**Zavarovanje za tujino**);
- zavarovanja za tiste osebe (predvsem tujce), ki si po Zakonu o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (v nadaljevanju: ZZVZZ) ne morejo urediti statusa zavarovane osebe v obveznem zdravstvenem zavarovanju (**Zavarovanje za tujce v Sloveniji**);
- specializirano zobozdravstveno zavarovanje (**Zavarovanje Dental**);
- zavarovanje za kratkotrajno pomoč na domu v primeru bolezni ali nezgode (**Pomoč na domu**);

- zavarovanje za kritje stroškov pridobitve drugega zdravniškega mnenja in posvetovalnega obiska pri zdravniku (**Zavarovanje drugo mnenje**);
- zavarovanje namenjeno zaposlenim v podjetju, ki nudi kritje stroškov samoplačniških zdravstvenih storitev (**Kolektivna zdravstvena polica**);
- zavarovanje namenjeno kritju stroškov specialističnih zdravstvenih storitev za osebe od 65. leta starosti dalje (**Zavarovanje Specialisti senior**);
- zavarovanje **Vzajemna Nadstandard** in zavarovanje **Vzajemna Diagnoza** sta zavarovalna produkta, ki se ne tržita več, a sta še vedno v portfelju Vzajemne;
- zavarovanje za organizacijo in kritje stroškov samoplačniških zdravstvenih storitev (**Zdravstvena polica**), ki je nadomestila Zdravstveno polico 15;
- zavarovanje za posvet z zdravnikom splošne oziroma družinske medicine na daljavo (**E-zdravnik**);
- zavarovanje kritja stroškov zdravil, izdanih na beli (samoplačniški) recept (**Zdravila**).

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

- vsa nezgodna zavarovanja (**Nezgodno zavarovanje**, **Nezgodno zavarovanje otrok in mladine**) z izjemo Nezgodnega zavarovanja za starejše;
- **Zavarovanje Nadomestila**, ki se ne trži več;
- **Kolektivno zavarovanje za težje bolezni**;
- **Zavarovanje Covid**, ki zagotavlja asistenčne storitve in izplačilo dogovorjene zavarovalne vsote, če



zavarovanec zboli ter je hospitaliziran in intenzivno zdravljen zaradi posledice okužbe z virusom SARS-CoV-2.

A.1.2.2 Obveznosti iz življenjskih zavarovanj

Zavarovanja, ki se uvrščajo v SLT zavarovanja so:

- zavarovanja za izplačilo zavarovalne vsote v primeru, da zavarovanec zboli za eno od težjih bolezni (**Zavarovanje za težje bolezni, Zavarovanje za primer bolezni srca in ožilja** (ki se ga ne trži več) in **Zavarovanje za primer raka**);
- doživljenjsko nezgodno zavarovanje za starejše (**Nezgodno zavarovanje starejših**);
- zavarovanje za organizacijo in kritje stroškov samoplačniških zdravstvenih storitev (**Zdravstvena polica 15**), ki je v letu 2016 nadomestila sledeča zavarovanja, ki so sicer še v portfelju, vendar se ne tržijo več: Vzajemna Nadomestila, Zavarovanje Vzajemna Nadstandard, Vzajemna Diagnoza.

A.1.3 Pomembnejši dogodki v letu 2022

V letu 2022 je bil vpliv epidemije COVID-19 na delovanje zdravstvenega sistema v primerjavi s predhodnimi leti manjši, število izvedenih zdravstvenih storitev pa je bilo višje, zaradi česar so bili odhodki za škode iz naslova DZZ višji od pričakovanih. Presežna sredstva, ki so nastala v letih 2020-2021, je Vzajemna skladno z Zakonom o nujnih ukrepih za zagotovitev stabilnosti zdravstvenega sistema v letu 2022 začela preusmerjati nazaj v zdravstveni sistem (podrobnejši opis se nahaja v poglavju D.2.1.2 na strani 51). Vpliv epidemije COVID-19 na profil tveganj Vzajemne je podrobneje opisan v poglavju A.1 na strani 40.

Vzajemna je v letu 2022 prejela dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v treh novih zavarovalnih vrstah »7. Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju«, »8. Splošno zavarovanje odgovornosti« in »10. Zavarovanje stroškov postopka«. Zavarovalne posle je začela opravljati deloma že v letu 2022, deloma pa v začetku leta 2023.

Na področju razvoja produktov in storitev je bilo v letu 2022 prenovljeno Zavarovanje za tujino, pri čemer je zavarovanju možno priključiti tudi dodatno kritje odgovornosti na smučišču v tujini, ki spada med eno izmed novih zavarovalnih vrst. Zavarovanja so podrobneje opisana v *Letnem poročilu skupine Vzajemne in Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d.v.z. za leto 2022 v poglavju 11 Pregled poslovanja po zavarovalnih vrstah*.

Vzajemna je v letu 2022 postala 100-odstotna lastnica zdravstvenega centra Barsos-MC, d. o. o. in 49-odstotna lastnica podjetja Center celostne oskrbe, d. o. o. Vodenje in upravljanje odvisnih družb je podrobneje opisano v *Letnem poročilu skupine Vzajemne in Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d.v.z. za leto 2022 v poglavju 7.4 Vodenje in upravljanje odvisnih družb*.

Na področju upravljanja Vzajemne je prišlo do sprememb v upravi Vzajemne. V drugi polovici leta je nastopila mandat nova članica uprave mag. Petra Mezgec, s čimer je postala uprava Vzajemne ponovno tričlanska.

Konec leta 2022 je Vzajemna pridobila dovoljenje AZN za uporabo parametra, specifičnega za zavarovalnico (v nadaljevanju: USP) za izračun tveganja premije in rezervacije, z namenom optimizacije izračuna kapitalskih zahtev in količnika kapitalске ustreznosti. Vpliv na kapitalске zahteve je podrobneje opisan v poglavju E.2 na strani 63.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Na dan 31. 12. 2022 je imela Vzajemna 837 tisoč članov (818 tisoč članov na dan 31. 12. 2021), od tega 758 tisoč iz naslova DZZ (771 tisoč na dan 31. 12. 2021).

Obračunane kosmate (bruto) zavarovalne premije po SII so v letu 2022 znašale 339.363 tisoč evrov, kar je 17.432 tisoč evrov več kot v letu 2021 (Tabela 1). Vrednost po SII je bila na 31. 12. 2022 za 196 tisoč evrov višja od vrednosti po MSRP, saj vrednost po SII vsebuje tudi premijo, prejeta v sozavarovanje.

Vrsta poslovanja Zavarovanje za stroške zdravljenja predstavlja 95,3-odstotni delež vseh obračunanih kosmatih (bruto) premij, predvsem iz naslova DZZ. V primerjavi z letom 2021 se je delež malenkostno povečal (za 0,1 odstotne točke).

Obračunana kosmata (bruto) premija je pri vrsti Zavarovanje za stroške zdravljenja znašala 323.344 tisoč evrov, kar je 16.756 tisoč evrov več kot v letu 2021 (povečanje za 5,5 odstotka) (Tabela 2). Pri vrsti Zavarovanje izpada dohodka je obračunana kosmata (bruto) premija znašala 8.903 tisoč evrov, kar je 611 tisoč evrov več kot v letu 2021 (povečanje za 7,4 odstotka), pri SLT zdravstvenih zavarovanjih pa 7.116 tisoč evrov, kar je 66 tisoč evrov več kot v letu 2021 (povečanje za 0,9 odstotka) (Tabela 2, Tabela 3).

Obračunane kosmate premije so se tako v primerjavi z letom 2021 povečale za 5,4 odstotka. Obseg kosmate zavarovalne premije se je v letu 2022 v primerjavi s preteklimi obdobji:



- povečal pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju (v 2021 je bilo enkratno znižanje dela decembrske premije, v letu 2022 znižanj ni bilo),
- povečal pri večini ostalih zdravstvenih zavarovanj zaradi razvoja in širitve ponudbe tržno privlačnih zavarovanj, prenove obstoječih zavarovanj in povečanega obsega prodaje ter rasti portfelja.

Kosmati (bruto) odhodki za škode Vzajemne po SII so v letu 2022 znašali 327.038 tisoč evrov, kar je 41.623 tisoč evrov več kot v letu 2021 (Tabela 1). Vrednost po SII je bila na 31. 12. 2022 za 1.564 tisoč evrov višja od vrednosti po MSRP, saj vrednost po SII vsebuje kosmate obračunane škode, spremembo kosmatih škodnih rezervacij in obračunane deleže sozavarovateljev.

Vrsta Zavarovanje za stroške zdravljenja predstavlja 99,0-odstotni delež vseh kosmatih odhodkov za škode. V primerjavi z letom 2021 se je delež malenkostno povišal (za 0,3 odstotne točke).

Pri vrsti Zavarovanje za stroške zdravljenja so kosmati (bruto) odhodki za škode v letu 2022 znašali 323.668 tisoč evrov, kar je 42.042 tisoč evrov več kot v letu 2021 (povečanje za 14,9 odstotka), pri vrsti Zavarovanje izpada dohodka so kosmati (bruto) odhodki za škode v letu 2022 znašali 1.865 tisoč evrov, kar je 221 tisoč evrov manj kot v letu 2021 (zmanjšanje za 10,6 odstotka), pri SLT zdravstvenih zavarovanjih pa 1.505 tisoč evrov, kar je 198 tisoč evrov manj kot v letu 2021 (zmanjšanje za 11,6 odstotka) (Tabela 2, Tabela 3).

Kosmati (bruto) odhodki za škode so se tako v primerjavi z letom 2021 povečali za 14,6 odstotka. Ker so se v letu 2022 razmere glede epidemije COVID-19 umirile, sprostili ukrepi povezani z varovanjem zdravja ter ponovno izvajale zdravstvene storitve v večjem obsegu in deloma tudi po višjih cenah, se je obseg obračunanih kosmatih škod v letu 2022 v primerjavi s preteklimi obdobji ponovno povišal.

Odhodki Vzajemne, ki zajemajo stroške upravljanja, stroške upravljanja naložb, stroške obravnavanja odškodninskih zahtevkov, stroške pridobitev in splošne

stroške ter druge zavarovalne odhodke, so v letu 2022 znašali 38.492 tisoč evrov, kar je 5.382 tisoč evrov več kot v letu 2021 (Tabela 1). Odhodki skupaj so se v primerjavi z letom 2021 povečali za 16,3 odstotka. V primerjavi z letom 2021 se je delež stroškov v obračunanih kosmatih premijah povečal za 1,1 odstotne točke (Tabela 1).

Neto učinek drugih zavarovalnih in drugih prihodkov ter drugih zavarovalnih in drugih odhodkov je bil v letu 2022 2,6 odstotka nižji kot v letu 2021 (Tabela 7), predvsem zaradi višjih prevrednotovalnih poslovnih odhodkov (glej poglavje A.4 na strani 16).

V skladu s posebnim zakonom so bile v letih 2020–2022 oblikovane druge zavarovalno-tehnične rezervacije za nacionalni razpis za izboljševanje dostopnosti zdravstvenih storitev, ki jih bo zavarovalnica dolžna nameniti za z zakonom opredeljeni namen (glej poglavje D.2.1.2 na strani 51). Rezervacije za ta namen na dan 31. 12. 2022 znašajo 25.734 tisoč evrov.

Čisti poslovni izid Vzajemne v letu 2022 je znašal 2.644 tisoč evrov (v letu 2021 8.866 tisoč evrov), pri čemer je bil presežek prihodkov nad odhodki pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju negativen v višini 5.971 tisoč (v letu 2021 2.322 tisoč evrov realiziranega čistega dobička), pri ostalih zavarovanjih pa pozitiven v višini 8.615 tisoč evrov (v letu 2021 6.544 tisoč evrov realiziranega čistega dobička). Podrobnejše informacije o finančnem rezultatu se nahajajo v *Letnem poročilu skupine Vzajemne in Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d.v.z. za leto 2022 v poglavju 12 Finančni rezultat*. Vzajemna je tako kot v letu 2021 ustvarila pozitiven poslovni rezultat in s tem zlasti okrepila kapital in količnik kapitalske ustreznosti (glej poglavje E.2 na strani 63).

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

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

Tabela 1: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2022 in 2021 skupaj

	31.12.2022	31.12.2021	Razlika
Obračunana kosmata premija	339.363	321.931	17.432
Kosmati odhodki za škode	327.038	285.415	41.623
Odhodki skupaj	38.492	33.110	5.382

v tisoč EUR

**Tabela 2: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2022 in 2021 za obveznosti iz neživiljenjskega zavarovanja**

v tisoč EUR

	Zavarovanje za stroške zdravljenja			Zavarovanje izpada dohodka			Skupaj		
	31.12.2022	31.12.2021	Razlika	31.12.2022	31.12.2021	Razlika	31.12.2022	31.12.2021	Razlika
Obračunana kosmata premija	323.344	306.588	16.756	8.903	8.292	611	332.247	314.880	17.367
Kosmati odhodki za škode	323.668	281.626	42.042	1.865	2.086	-221	325.533	283.712	41.821
Odhodki skupaj							36.686	31.276	5.410

Tabela 3: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2022 in 2021 za obveznosti iz življenjskega zavarovanja

v tisoč EUR

	SLT zdravstveno zavarovanje			Skupaj		
	31.12.2022	31.12.2021	Razlika	31.12.2022	31.12.2021	Razlika
Obračunana kosmata premija	7.116	7.051	66	7.116	7.051	66
Kosmati odhodki za škode	1.505	1.703	-198	1.505	1.703	-198
Odhodki skupaj				1.806	1.834	-29

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

A.3 Naložbeni rezultati

V spodnjih dveh tabelah (Tabela 4 in Tabela 5) so prikazane informacije o prihodkih in odhodkih od naložb po razredih sredstev, brez nepremičnin. Prihodki in odhodki od nepremičnin (najemi) so opisani v poglavju A.4 na strani 16.

V letu 2022 so znašali prihodki od naložb (brez nepremičnin) 2.630 tisoč evrov, kar je 575 tisoč evrov več kot v preteklem letu (povečanje za 28,0 odstotka). Večino prihodkov od naložb so v letu 2022 predstavljali prihodki od obresti v višini 1.317 tisoč evrov, kar je 124 tisoč evrov manj kot v letu 2021 (zmanjšanje za 8,6 odstotka).

Dobički od finančnih sredstev so znašali 1.253 tisoč evrov, kar je 719 tisoč evrov več kot v letu 2021 (povečanje za 134,8 odstotka) (Tabela 4).

V letu 2022 so znašali odhodki od naložb 2.194 tisoč evrov, kar je 2.175 tisoč evrov več kot v letu 2021. Izgube od finančnih sredstev v letu 2022 v višini 2.188 tisoč evrov (Tabela 5) so bile 2.173 tisoč evrov višje kot v letu 2021.

Vzajemna je v letu 2022 ustvarila 436 tisoč evrov presežka prihodkov od naložb nad odhodki od naložb, kar je 1.600 tisoč evrov manj kot v letu 2021 (zmanjšanje za 78,6 odstotka).

Tabela 4: Prihodki od naložb po razredu sredstev za leto 2022 in 2021

v tisoč EUR

	Prihodki od dividend			Prihodki od obresti			Dobički od finančnih sredstev			Drugi prihodki			Skupaj prihodki od naložb		
	2022	2021	Razlika	2022	2021	Razlika	2022	2021	Razlika	2022	2021	Razlika	2022	2021	Razlika
Državne obveznice	0	0	0	445	384	61	0	66	-66	0	0	0	445	450	-5
Podjetniške obveznice	0	0	0	612	571	41	1	15	-14	0	0	0	613	586	27
Lastniški vrednostni papirji	39	50	-11	0	0	0	412	336	75	0	0	0	451	386	65
Kolektivni naložbeni podjemi	0	0	0	0	0	0	635	0	635	21	30	-9	656	30	625
Depoziti, denar in denarni ustrezniki	0	0	0	23	33	-10	0	0	0	0	0	0	23	33	-10
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	0	0	0	0	0	0	205	116	89	0	0	0	205	116	89
Nepremičnine	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Drugo	0	0	0	238	454	-216	0	0	0	0	0	0	238	454	-216
Skupaj	39	50	-11	1.317	1.442	-124	1.253	534	719	21	30	-9	2.630	2.056	575



Tabela 5: Odhodki od naložb po razredu sredstev za leto 2022 in 2021

v tisoč EUR

	Izgube od finančnih sredstev			Drugi odhodki			Skupaj odhodki od naložb		
	2022	2021	Razlika	2022	2021	Razlika	2022	2021	Razlika
Državne obveznice	-1.416	0	-1.416	0	0	0	-1.416	0	-1.416
Podjetniške obveznice	-538	-3	-535	0	0	0	-538	-3	-535
Lastniški vrednostni papirji	-59	0	-59	0	0	0	-59	0	-58
Kolektivni naložbeni podjemi	-175	0	-175	0	0	0	-175	0	-175
Depoziti, denar in denarni ustrezniki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	0	-12	12	0	0	0	0	-12	12
Nepremičnine	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Drugo	0	0	0	-6	-5	-2	-6	-5	-2
Skupaj	-2.188	-14	-2.173	-7	-5	-2	-2.194	-19	-2.175

Dobički in izgube, ki so pripoznani direktno v lastniškem kapitalu, so izkazani kot prevrednotovalni popravek (Tabela 6), pri čemer so upoštevani tudi prevrednotovalni popravki v letu 2022 odtujenih finančnih naložb. V letu 2022 so znašali dobički od naložb, pripoznani direktno v lastniškem kapitalu, 11.854 tisoč evrov, kar je 5.880 tisoč evrov več kot v letu 2021 (povečanje za 98,4 odstotka).

Večina dobička, pripoznanega direktno v lastniškem kapitalu, predstavlja dobiček iz naslova podjetniških obveznic in kolektivnih naložbenih podjetij. Izgube od naložb, pripoznane direktno v lastniškem kapitalu, so v letu 2022 znašale 33.028 tisoč evrov, kar je 26.116 tisoč evrov več kot v letu 2021 (povečanje za 377,8 odstotka).

Tabela 6: Dobički in izgube pripoznane direktno v lastniškem kapitalu za 2022 in 2021

v tisoč EUR

	Dobički			Izgube		
	2022	2021	Razlika	2022	2021	Razlika
Državne obveznice	5.211	1.446	3.765	14.100	2.888	11.213
Podjetniške obveznice	4.922	1.607	3.315	14.632	2.924	11.708
Lastniški vrednostni papirji	532	1.146	-614	1.532	487	1.045
Kolektivni naložbeni podjemi	1.172	1.776	-603	2.756	587	2.169
Depoziti, denar in denarni ustrezniki	0	0	0	0	0	0
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	17	0	17	8	27	-19
Nepremičnine	0	0	0	0	0	0
Drugo	0	0	0	0	0	0
Skupaj	11.854	5.974	5.880	33.028	6.912	26.116

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

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

V letu 2022 so drugi zavarovalni prihodki in drugi prihodki znašali 14.642 tisoč evrov (Tabela 7), kar je 430 tisoč evrov več kot v letu 2021 (povečanje za 3,0 odstotka). Prihodki iz naslova izravnalnih shem, ki služijo kot mehanizem za izravnavo tveganj med zavarovalnicami zaradi različne starostne strukture zavarovancev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, so znašali 12.341 tisoč evrov, kar je 324 tisoč evrov več kot v letu 2021 (povečanje za 2,7 odstotka) in so predstavljali 84,3-odstotni delež drugih zavarovalnih in drugih

prihodkov. V letu 2022 so drugi zavarovalni in drugi odhodki znašali 2.619 tisoč evrov, kar je 754 tisoč evrov več kot v letu 2021 (povečanje za 40,5 odstotka). Pomemben del zavarovalnih in drugih odhodkov v letu 2022 (56,0 odstotni delež) se je nanašal na popravke vrednosti terjatev do zavarovancev, ki so znašali 1.465 tisoč evrov, kar je 644 tisoč evrov več kot v letu 2021 (povečanje za 78,4 odstotka), in na ostale čiste zavarovalne odhodke (38,5-odstotni delež), ki so znašali 1.008 tisoč evrov, kar je 151 tisoč evrov več kot v letu 2021 (povečanje za 17,5 odstotka) (Tabela 7).



Tabela 7: Drugi pomembni prihodki in odhodki po razredih sredstev za 2022 in 2021

	v tisoč EUR		
	2022	2021	Razlika
Drugi zavarovalni in drugi prihodki	14.642	14.212	430
Drugi zavarovalni in drugi odhodki	2.619	1.864	754

A.4.1 Dogovori o najemu

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

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

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

Za najeta sredstva, pri katerih se z najemom prenaša pravica do obvladovanja uporabe tega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo, je Vzajemna

pripoznala sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, in obveznost iz najema.

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

Vzajemna najema tudi sredstva za krajše obdobje od enega leta ali pa vrednosti manjše od 4 tisoč evrov. Pri izračunu pravic in obveznosti iz najema je bila uporabljena izjema pri najemih manjših vrednosti (nabavna vrednost sredstev je manjša od 4 tisoč evrov) in najemih, kjer je doba trajanja najema krajša od enega leta. Tovrstne najeme izkazuje Vzajemna kot stroške najema v okviru obratovalnih stroškov.

V letu 2022 je Vzajemna iz najemnih razmerij realizirala 475 tisoč evrov odhodkov (v letu 2021 551 tisoč evrov). Iz naslova najemnin in drugih prihodkov nepremičnin je Vzajemna v letu 2022 realizirala za 144 tisoč evrov prihodkov (v letu 2021 179 tisoč evrov).

A.5 Druge informacije

Poleg že navedenih obstajajo tudi druge pomembne informacije v zvezi s poslovanjem in rezultatom zavarovalnice, ki bi v bodoče lahko pomembno neugodno vplivale na solventnostni in finančni položaj zavarovalnice. Gre za informacije v zvezi z napovedano novelo ZZVZZ, ki predvideva ukinitvev dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja s 1. 9. 2023, ter informacije v zvezi s sprejeto Uredbo o določitvi najvišje cene premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, pri čemer je podrobneje predstavljen njun vpliv na poslovanje ter solventnost in finančni položaj Vzajemne v poglavju C.6.2.

Vpliv epidemije COVID-19 na poslovanje Vzajemne je dodatno opisan v poglavju A.1.3 na strani 13 (vpliv epidemije na poslovanje), v poglavju A.1 na strani 40 (vpliv epidemije na tveganja) in v poglavju D.2.1.2 na strani 51 (oblikovanje rezervacij za neiztekle nevarnosti).

Vpliv odvisnih družb na poslovanje Vzajemne je dodatno opisan v poglavju B.1.1.5 na strani 20 (vpliv na sistem upravljanja) in v poglavju A.1 na strani 40 (vpliv na tveganja).

Vpliv vojnih dogodkov v Ukrajini na poslovanje Vzajemne je opisan v poglavju C.6 na strani 40 (vpliv na tveganja).

Vpliv inflacije na poslovanje Vzajemne je opisan v poglavju C.6 na strani 40 (vpliv na tveganja) in v poglavju D.2.1.1 na strani 51 (vpliv na najboljšo oceno premijskih rezervacij).

Vpliv tveganj glede trajnostnosti na poslovanje Vzajemne je opisan v poglavju C.6 na strani 40 (vpliv na tveganja).



B. SISTEM UPRAVLJANJA

B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

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

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



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

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

B.1.1 Organi upravljanja Vzajemne ter ključne funkcije

B.1.1.1 Skupščina zastopnikov članov

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

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

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

B.1.1.2 Nadzorni svet in komisije nadzornega sveta

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

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



obdobno, izredno ali po imenovanju posameznega člana nadzornega sveta.

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

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

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

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

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

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

B.1.1.3 Uprava

V skladu s Statutom Vzajemne je imela uprava Vzajemne v prvi polovici leta 2022 predsednika uprave in enega člana uprave, ter v drugi polovici leta 2022 predsednika

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

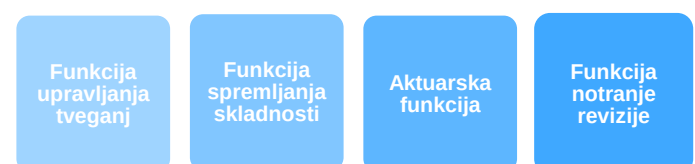
Za predsednika oziroma člana uprave Vzajemne je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z ZGD-1, ZZavar-1 ter Statutom Vzajemne in drugimi akti družbe. Za člane uprave kot posameznike in za upravo kot kolektivni organ veljajo kriteriji sposobnosti in primernosti, kot so določeni v Politiki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

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

B.1.1.4 Ključne funkcije upravljanja

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

KLJUČNE FUNKCIJE UPRAVLJANJA



Štiri ključne funkcije upravljanja Vzajemne



Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna za razvoj sistema upravljanja tveganj, za koordinacijo aktivnosti upravljanja tveganj in zagotavlja pravilno implementacijo in izvajanje politike in strategije upravljanja tveganj v Vzajemni. Skrbi za spremljanje in redno osveževanje profila tveganj zavarovalnice, pri čemer pomaga upravi in nosilcem procesov pri identifikaciji, ocenjevanju, vrednotenju in upravljanju tveganj, vključno s tveganji glede trajnostnosti. Skrbi za redno izvajanje procesa lastne ocene tveganj in solventnosti ter koordinira delo Odbora za upravljanje tveganj. Funkcija upravljanja tveganj četrtletno poroča upravi in nadzornemu svetu o izpostavljenosti tveganjem in jim svetuje na področju upravljanja z njimi.

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

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

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

B.1.1.5 Pomembne spremembe sistema upravljanja

Z dnem 23. 8. 2022 je nastopil mandat članice uprave mag. Petre Mezgec. S tem je uprava Vzajemne postala zopet tričlanska.

Vzajemna je, s pridružitvijo družb Aristotel, zdravstveni center, d. o. o., Dentalni center Varuh zdravja, d. o. o. in Barsos-MC, d. o. o.), pričela s pripravo in objavljanjem konsolidiranega letnega poročila, drugič za leto

2022 (*Letno poročilo skupine Vzajemne in Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d.v.z. za leto 2022*).

B.1.2 Politika prejemkov

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

Namen Politike prejemkov je spodbujanje zanesljivega in preudarnega upravljanja Vzajemne ter omejevanje prevzemanja tveganj, ki bi presegala meje sprejemljivega tveganja za Vzajemno. Politika določa tudi pomen fiksnega in variabilnega dela prejemkov za člane uprave in ostale zaposlene. O prejemkih članov uprave odloča nadzorni svet, o prejemkih članov nadzornega sveta pa odloča skupščina.

Politika prejemkov ima pri variabilnem delu prejemkov uprave že predvideno upoštevanje vidikov glede tveganj trajnostnosti, poleg tega pa se načrtuje v bodoče vidik glede tveganj trajnostnosti upoštevati tudi pri variabilnem delu nagrajevanja zaposlenih.

Tabela s prejetimi prejemki organov vodenja in nadzora v letu 2022 se nahaja v *Letnem poročilu skupine Vzajemne in Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d.v.z. za leto 2022 v poglavju 27 Povezane osebe*.

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

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

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

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

Variabilni del prejemkov se razlikuje med nagrajevanjem za kratkoročno in za dolgoročno uspešnost poslovanja Vzajemne. Variabilni del prejemkov je odvisen od vnaprej določenih in merljivih ciljev in meril uspešnosti. Nadzorni svet ali skupščina lahko določi najvišji znesek variabilnega dela prejemka.



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

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

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

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

Prejemki nosilcev ključnih funkcij in vodilnih delavcev zaposlenih po individualni pogodbi so sestavljeni iz

fiksnega dela plače zaposlenega in variabilnega dela, ki se izplačuje na podlagi realizacije letnih ciljev zaposlenega. Letna nagrada lahko znaša največ 2,4 kratnik osnovne bruto plače zaposlenega.

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

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

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

Zavarovalnica plačuje zaposlenim premijo za dodatno pokojninsko zavarovanje.

Družba nima vzpostavljenih dodatnih upokojitvenih shem ali shem za zgodnjo upokojeitev 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 na nosilce štirih ključnih funkcij. Zanje veljajo kriteriji sposobnosti in primernosti, kot so določeni v Politiki ocenjevanja sposobnosti in primernosti Vzajemne oziroma v njeni prilogi, ter so navedene v nadaljevanju.

Posebne zahteve glede usposobljenosti so:

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

- v primeru, da je raven izobrazbe ustrezna, ni pa pridobljena iz zgoraj naštetih področij, to ni ovira za imenovanje, se pa v tem primeru oceni pridobljeno praktično znanje in izkušnje kandidata s teh področij;

- najmanj petletne izkušnje pri opravljanju primerljivih nalog ali funkcije;
- opravljena usposabljanja in pridobljene licence, ki izhajajo iz zakonskih zahtev s področja opravljanja funkcije dela;
- dodatno tudi znanje enega tujega jezika ter pridobljena znanja s področja izvajanja ključne funkcije.

Posebne zahteve glede primernosti so:

- da ni bil pravnomočno obsojen zaradi kaznivega dejanja;
- da nad njim ni bil začel postopek osebnega stečaja;
- da ni oseba, ki v zavarovalnici opravlja funkcijo člana uprave ali prokurista;
- da ni oseba, za katero je AZN v zadnjih petih letih zavarovalnici pravnomočno naložila odvzem



pooblastila za ključno funkcijo zaradi hujše kršitve 4. ali 8. poglavja ZZavar-1;

- da je oseba dobrega ugleda in integritete;
- da ne obstaja drug konflikt interesov v zvezi z opravljanjem funkcije, ki bi mu onemogočal ali bistveno oteževal opravljanje funkcije.

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

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

(praviloma vsako leto) ali izredno (ob nastopu posebnih okoliščin). Postopek ocenjevanja sestoji iz:

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

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

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

B.3.1 Sistem upravljanja tveganj

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

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

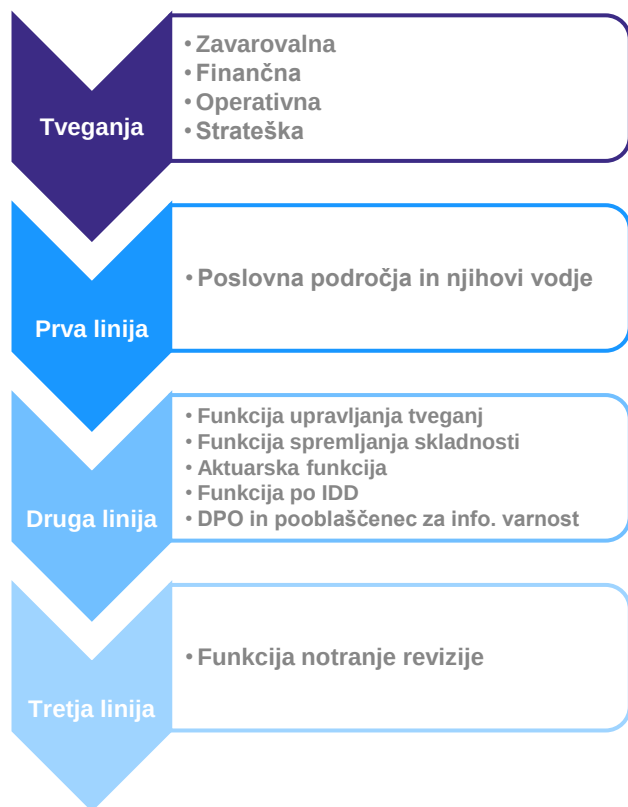
Politika upravljanja tveganj določa načela in okvire glede zahtev, načina delovanja ter odgovornosti posameznikov in vseh zaposlenih pri ocenjevanju tveganj ter izvajanju ukrepov, da tveganja ne presežejo dopustnih oziroma sprejemljivih ravni. Hkrati predstavlja temelj podrobnejšim področnim politikam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

Ključni cilji sistema upravljanja tveganj so zlasti:

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

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

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



Model treh linij

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

Ocenjevanje tveganj sestavljajo identifikacija, analiza in ovrednotenje tveganj. Rezultat ocenjevanja tveganj je Register tveganj Vzajemne, ki zajema najpomembnejša tveganja in ukrepe za njihovo upravljanje in obvladovanje. Register tveganj se osvežuje praviloma najmanj enkrat letno. Ukrepe in kontrole, ki izhajajo iz procesa upravljanja tveganj, potrdi uprava, pri čemer morajo biti stroškovno upravičljivi in smiselni. Za pomembnejša tveganja iz Registra tveganj so v limitnem sistemu opredeljene metode in mere tveganj za identifikacijo in ovrednotenje ravni tveganj. Ključne informacije o pomembnejših tveganjih iz Registra tveganj se posredujejo upravi v okviru četrletnega poročila o tveganjih. Če se zazna nepredvideno tveganje ali nepredvideni neželeni dogodek, ki pomembneje vpliva na doseganje letnih in strateških ciljev Vzajemne, se nemudoma obvesti upravo.

Za vzpostavitev in uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja tveganj je primarno odgovorna uprava, ki izvedbo delegira na nižji nivo. V ta namen je

vzpostavljena funkcija upravljanja tveganj, ki podpira upravo pri učinkovitem izvajanju sistema upravljanja tveganj, kot posvetovalni organ pa tudi Odbor za upravljanje tveganj. Naloge in odgovornosti funkcije upravljanja tveganj so opisane v odstavku B.1.1.4. na strani 19. Primarno so za upravljanje tveganj na svojem področju odgovorni funkcijski vodje oziroma lastniki procesov ali drugi lastniki tveganj.

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

B.3.2 Opis postopka lastne ocene tveganj in solventnosti

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

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

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

Osnova za oceno skupnih solventnostnih potreb je ocena tveganj iz Registra tveganj, saj se na podlagi prepoznanih tveganj opredeli višino kapitalske zahteve za tveganja, ki niso zajeta v standardno formulo. Na podlagi tveganj pa se opredelijo tudi stresni testi in scenariji, ki se lahko razvijejo zaradi izrednih dogodkov (priložnosti ali groženj) v naslednjih petih letih in bi lahko znatno vplivali na profil tveganj Vzajemne ter s tem na njeno poslovanje in



strateške cilje. Pri izračunu skupnih solventnostnih potreb je treba upoštevati vsa pomembna tveganja in jih vrednostno opredeliti, vključno s tveganji glede trajnosti. Pri oceni celotnih solventnostnih potreb se upošteva tudi srednjeročni načrt upravljanja kapitala.

Skupne solventnostne potrebe Vzajemne sestavljajo:

- SCR, izračunan ob uporabi USP, ki ga je odobrila Agencija;
- popravek zaradi neprimernosti standardne formule;
- ocena sredstev za pokrivanje tveganj, ki niso vključena v standardni formuli;
- ocena sredstev za pokrivanje scenarijev in stresnih testov.

Vzajemna izvede lastno oceno tveganj in solventnosti vsaj enkrat letno, oziroma ob vsaki pomembni spremembi

profila tveganj ali apetita po tveganju. ORSA je del poslovne strategije Vzajemne, zato je čas izvedbe povezan s procesom strateškega načrtovanja. Izveden proces in vsebina Poročila ORSA temeljita tudi na Poslovnem načrtu, Strategiji upravljanja tveganj in Registru tveganj.

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

B.4 Sistem notranjega nadzora

B.4.1 Sistem notranjega nadzora (notranjih kontrol)

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

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

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

Vzajemna si prizadeva vzpostavljati in vzdrževati dokumentiran in celovit sistem notranjih kontrol. Opis in izvajanje notranjih kontrol ter postopki nadzora nad njihovim izvajanjem so formalno opredeljeni v internih

aktih (pravilniki, dokumenti). Pomembnejši poslovni procesi so shematsko prikazani in dokumentirani v obliki navodil ter priročnikov za delo. Dokumentiranje poslovnih procesov na nižjih ravneh (operativni nivo) se zagotavlja sproti, z namenom enotnega izvajanja aktivnosti ter zagotavljanja ustreznega nadomeščanja zaposlenih. Dokumenti se dopolnjujejo glede na spremembe v procesih in poslovne potrebe ter na podlagi priporočil notranje revizije.

Vzajemna ima vzpostavljen Kodeks ravnanj za zaposlene, ki opredeljuje deset temeljnih načel zelenega ravnanja. Predvidene ima tudi ukrepe v primeru nespoštovanja predpisov in internih aktov, pisnih in ustnih usmeritev vodstva ter kršitev Kodeksa. Prav tako ima Vzajemna vzpostavljen zaupni kanal oziroma anonimno pošto, ki omogoča vsem zaposlenim sporočanje morebitnih sumov prevar in drugih neželenih dejanj.

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

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



B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti kot del sistema notranjega upravljanja

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

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

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

Poleg funkcije spremljanja skladnosti ima zavarovalnica vzpostavljeno tudi samostojno in neodvisno funkcijo zagotavljanja pravilnega izvajanja politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov (funkcija po IDD) in pooblaščenko za varstvo osebnih podatkov (DPO), ki spremlja skladnost zavarovalnice s Splošno uredbo o varstvu podatkov (GDPR) in drugimi predpisi s področja varstva osebnih podatkov ter opravlja druge naloge, določene v uredbi in internih aktih.

Naloge in odgovornosti funkcije spremljanja skladnosti so opisane v odstavku B.1.1.4. na strani 19.

B.5 Funkcija notranje revizije

Notranja revizija deluje v skladu z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju (neodvisnost, nepristranskost, strokovnost, poklicna skrbnost) in splošno sprejetimi vrednotami zavarovalnice. Poslanstvo in cilji notranje revizije so navedeni v Listini o delovanju notranjega revidiranja. Pravila delovanja določa Pravilnik o notranjem revidiranju, ki opredeljuje: organizacijo notranje revizije, področja in naloge revidiranja, revizijske cilje, načrtovanje revizijskih dejavnosti, izvajanje revizijskih pregledov, svetovanje in ostale naloge, zagotavljanje kakovosti notranje revizijskega delovanja, poročanje, arhiviranje ter sodelovanje z zunanjo revizijo in nadzorniki. Naloge in odgovornosti funkcije notranje revizije so opisane v odstavku B.1.1.4. na strani 19.

Organizacijsko je notranja revizija umeščena kot samostojna organizacijska enota, ki o svojem delu poroča neposredno upravi (poročila o izvedenih revizijskih pregledih in danih priporočilih, četrtna poročila o realizaciji priporočil, četrtna, polletna in letna poročila o notranjem revidiranju, pripravlja tudi druga poročila), pa tudi revizijski komisiji (četrtna, polletna in letna poročila, druga poročila) oziroma nadzornemu svetu (polletna in

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

Notranja revizija upravi redno posreduje vsa poročila o izvedenih revizijskih pregledih z opravljenimi postopki, ugotovitvami, priporočili in mnenjem notranje revizije; četrtna poročila o realizaciji zapadlih priporočil, ki so bila na podlagi revizijskih pregledov dana revidirancem; četrtna, polletna in letna poročila o delu notranje revizije; ostala poročila notranje revizije o opravljenih nalogah po nalogu uprave. Letno poročilo o delu notranje revizije se hkrati predloži v seznanitev upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu. Poleg letnega poročila notranja revizija redno posreduje revizijski komisiji nadzornega sveta četrtna in polletna poročila ter ostala poročila na zahtevo revizijske komisije (npr. samoocena službe za notranjo revizijo ipd.).

B.6 Aktuarska funkcija

Organizacijsko je aktuarska funkcija umeščena v organizacijsko enoto, odgovorno za aktuarstvo in pozavarovanje. Aktuarska funkcija deluje v skladu s Politiko aktuarske funkcije Vzajemne in drugimi politikami s tega področja ter ima dostopnost do ustreznih informacij. Naloge in odgovornosti aktuarske funkcije so opisane v odstavku B.1.1.4. na strani 19.

Aktuarska funkcija izvaja zlasti naslednje naloge:

- koordinira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij, zagotavlja ustreznost metod in modelov ter predpostavk pri izračunu, ocenjuje ustreznost, zadostnost in kakovost podatkov; nadzira izračun, ko se za izračun uporabljajo približki;



- primerja znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij z izkustvi;
- obvešča organe vodenja in nadzora zavarovalnice o zanesljivosti in ustreznosti metod, modelov ter predpostavk, uporabljenih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij, ter o ustreznosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij;
- preverja ustreznost splošne politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in ustreznost višine zavarovalne premije za posamezne produkte;
- preverja ustreznost pozavarovanja;

- sodeluje pri implementaciji in izvajanju sistema upravljanja tveganj.

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

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

B.7 Zunanje izvajanje

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

Politika izločenih poslov in prenosa ključnih funkcij opredeljuje pristop k izločenim poslom in postopek izvajanja izločenih poslov, kar vključuje kriterije za

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

Zavarovalnica je v letu 2022 v seznamu izločenih poslov pod določenimi pogoji vodila zavarovalne zastopnike, ki niso zaposleni v zavarovalnici ter asistenčnega partnerja, ki je pooblaščen za organizacijo in izvajanje asistencije ter reševanje zavarovalnih primerov v zvezi z zavarovalnim produktom Vzajemna Tujina.

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 ključnih politikah, ki se izvaja praviloma enkrat letno oziroma v skladu z oceno tveganja. Notranji pregledi sistema upravljanja se izvajajo tudi v okviru revizijskih

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

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



C. PROFIL TVEGANJA

Vzajemna je pri poslovanju izpostavljena naslednjim tveganjem:

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

V nadaljevanju so podrobneje predstavljene posamezne skupine tveganj in ključna tveganja znotraj posamezne

skupine, pri čemer se upošteva profil tveganj Vzajemne, kot je bil ocenjen v veljavnem Registru tveganj 2022. Za namen opredelitve izpostavljenosti je v Registru tveganj verjetnost tveganja pomnožena s posledico, pri čemer najvišja možna ocena tveganja znaša 25, najnižja pa 1. Ključna tveganja v Registru tveganj so tveganja z oceno 12 ali več. Pri ključnih tveganjih, ki jih Vzajemna spremlja v okviru četrletnega poročila o tveganjih, so vzpostavljene tudi interne mere za oceno izpostavljenosti.

Vzajemna ni izpostavljena pomembnim koncentracijam tveganja.

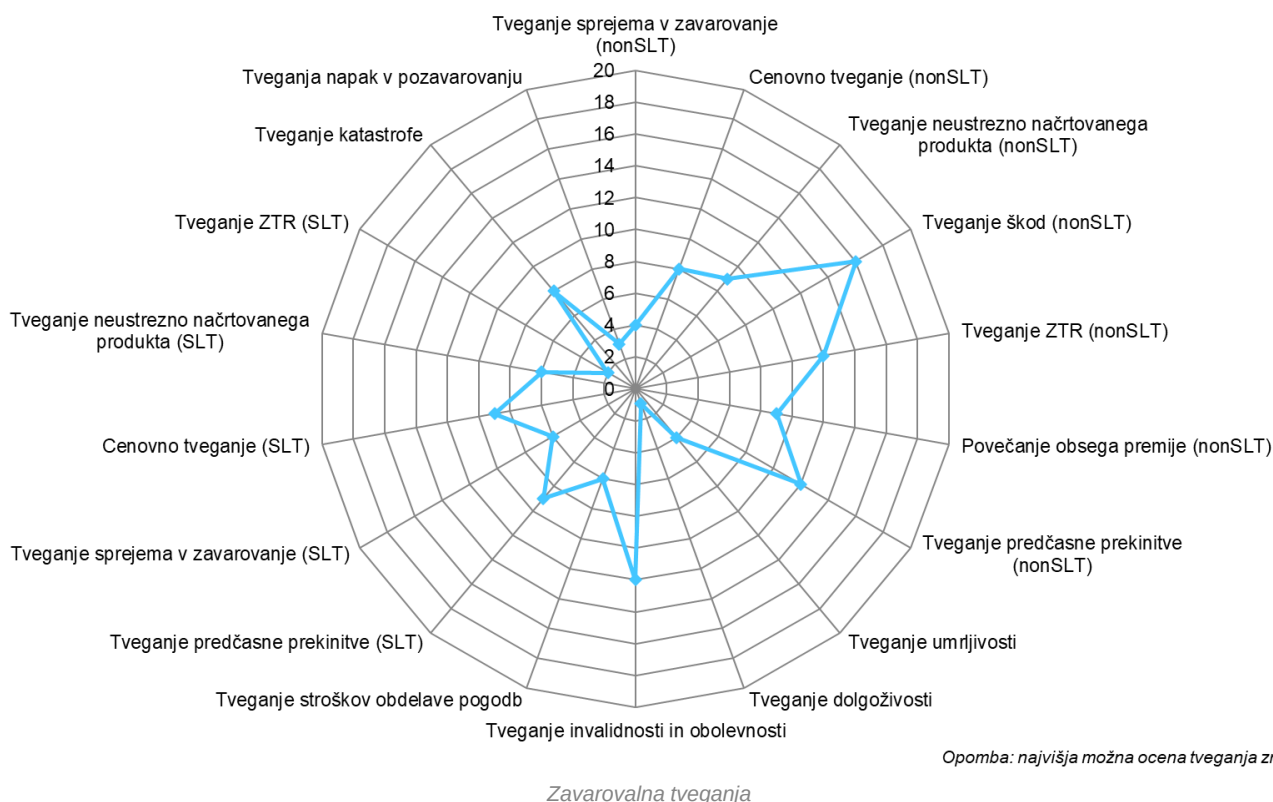
C.1 Zavarovalno tveganje

Zavarovalno tveganje

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

Vzajemna upravlja zavarovalna tveganja z različnimi metodami oziroma tehnikami in postopki, s katerimi že ob razvoju novega zavarovalnega produkta ali storitve

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





V Registru tveganj 2022 so bila kot ključna tveganja prepoznana tveganje škod, tveganje invalidnosti in obolevnosti in tveganje predčasne prekinitve.

Tveganje škod

Tveganje škod je tveganje, da pričakovanja glede frekvence škodnih dogodkov ali višine odškodnin ne bodo izpolnjena in bi zato finančni rezultat bistveno odstopal od načrtovanega. Glede na obseg zavarovanj je to tveganje najpomembnejše in največje pri DZZ. Vzajemna obvladuje tveganje škod DZZ z rednim spremljanjem predpisov in zakonodaje na področju obveznega zdravstvenega zavarovanja, z rednim spremljanjem gibanja portfelja, analiziranjem škodnega dogajanja, s postopki za iskanje morebitnih napak in goljufij in s pravočasnim ukrepanjem v primeru potrebnega dviga premije. Za oceno izpostavljenosti tveganju spremlja škodni količnik, količnik čistih odhodkov za škode v primerjavi z načrtovanim, v pomoč pri odkrivanju goljufij in morebitnih nepravilnosti pri računih izvajalcev pa uporablja informacijsko rešitev za ta namen.

Tveganje predčasne prekinitve

Tveganje predčasne prekinitve zavarovalnih pogodb je tveganje povečanja obveznosti zavarovalnice zaradi spremembe v stopnji prekinitev in obnov zavarovalnih pogodb ter tveganje nedoseganja donosnosti zavarovalnih produktov, ki so bili predvideni ob razvoju. Vzajemna tveganje upravlja s postopki, ki povečujejo lojalnost zavarovanca ter spremlja nivo in vzroke predčasnih prenehanj pogodb. Izpostavljenost tveganju meri kot razmerje stopenj prekinitev na izbrani dan in stopenj, upoštevanih ob razvoju produkta, oziroma stopenj prekinitev izpred enega leta.

Tveganje invalidnosti in obolevnosti

Tveganje invalidnosti in obolevnosti je tveganje spremembe števila škodnih dogodkov oz. nastalih škod

zaradi sprememb v stopnji invalidnosti in obolevnosti. Vzajemna za oceno izpostavljenosti temu tveganju spremlja škodne količnike za SLT produkte, spremlja gibanje cen zdravstvenih storitev in dogajanje na trgu, poleg tega pa izpostavljenost temu tveganju meri tudi s šokiranjem pomembnih predpostavk o obolevnosti.

C.1.1 Stresni testi za zavarovalna tveganja

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

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

Stresni testi so pripravljeni na podatkih na dan 31. 12. 2022. Pri stresnih testih za zavarovalna tveganja je povsod izključen DZZ zaradi možnosti prilagajanja premije v primeru povišanja škodnega količnika.

Rezultati stresnih testov za zavarovalna tveganja so predstavljeni v spodnji tabeli (Tabela 8). Kombinacija stresnih testov iz naslova zavarovalnih tveganj (brez DZZ) kaže na potencialno povišanje obveznosti v skupni višini 19.912 tisoč evrov brez upoštevanja pozavarovanja.

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

v tisoč EUR					
Scenarij	Opis		NSLT	SLT	Skupaj
C.1.1.1	Povišanje stroškov	30-odstotno povišanje stroškov	286	918	1.204
C.1.1.1	Povišanje stroškov	100-odstotno povišanje stroškov	952	3.061	4.013
C.1.1.2	Višje stopnje prekinitev	v prvem letu prekinjenih 50% polic, kasneje dvojne stopnje	157	1.781	1.938
C.1.1.3	Povišanje zavarovalnin	povišanje škodnega količnika na 80% ali povišanje incidenc za 20 odstotnih točk (samo NSLT)	4.154	0	4.154
C.1.1.4	Povišanje incidenc	100-odstotno povišanje incidenc (samo SLT)	0	14.554	14.554
C.1.1.5	Povišanje incidenc	povišanje incidenc na 100% (samo SLT)	0	1.809	1.809
C.1.1.6	Kombinacija stresnih testov	hkratno povišanje škodnega količnika na 80% (NSLT), 100-odstotno povišanje incidenc (SLT) in 30-odstotno povišanje stroškov	4.439	15.473	19.912



C.1.1.1 Stresni test – Povišanje stroškov na polico

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

Pri prvem stresnem testu je predvideno takojšnje 30-odstotno povišanje stroškov na polico. Pri tem bi se povišale tudi najboljše ocene, in sicer največ pri SLT zdravstvenih zavarovanjih, saj so zavarovanja dolgoročna (s trajanjem 10 let in več). Pri zavarovanjih s krajšo ročnostjo bi bil učinek manjši. Skupni vpliv na najboljšo oceno in s tem na nižja lastna sredstva (kapital) znaša 1.204 tisoč evrov (Tabela 8). Stresni test služi tudi kot test vpliva inflacije na stroške in posledično ocenjuje vpliv na najboljšo oceno obveznosti.

V drugem stresnem testu je predvideno takojšnje 100-odstotno povišanje stroškov na polico. Skupno povišanje najboljše ocene bi pri takšnem dvigu stroškov znašalo približno 4.013 tisoč evrov (Tabela 8), pri čemer največ pri SLT zdravstvenih zavarovanjih (3.061 tisoč evrov). Pozavarovanje na rezultate stresnega testa nima vpliva.

C.1.1.2 Stresni test – Povišanje stopnje prekinitev

V okviru zavarovalnega tveganja je Vzajemna izpostavljena povišani stopnji prekinitev, ki se lahko pojavi zaradi zmanjšane ugleda zavarovalnice, upada zaupanja zavarovancev, lahko pa tudi zaradi spremembe zakonodaje. V stresnem testu je predpostavljeno, da je v prvem letu prekinjenih 50 odstotkov sklenjenih polic (s takojšnjim učinkom), v nadaljnjih letih pa je stopnja prekinitev za 100 odstotkov višja v primerjavi z upoštevanjo stopnjo pri izračunu najboljše ocene. Zaradi manjšega portfelja in ob nespremenjenih skupnih stroških je strošek na polico višji, kar vpliva predvsem na dolgoročno SLT zdravstvena zavarovanja. Najboljša ocena za SLT zavarovanja bi se povišala za približno 1.781 tisoč evrov, medtem ko je vpliv pri NSLT zdravstvenih zavarovanjih manjši in znaša 157 tisoč evrov (Tabela 8).

C.1.1.3 Stresni test – Povišanje zavarovalnin

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

zavarovanjih, ki spadajo v skupino zavarovanj izpada dohodka. Ob porastu škodnega količnika na 80 odstotkov bi najboljša ocena narasla za 4.154 tisoč evrov. Stresni test služi tudi kot test vpliva inflacije na zavarovalnine in posledično ocenjuje vpliv na najboljšo oceno obveznosti.

C.1.1.4 Stresni test – Povišanje incidenc

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

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

Vpliv na najboljšo oceno bi v takšnem primeru znašal 14.554 tisoč evrov.

C.1.1.5 Stresni test – Povišanje deleža incidenc

Incidence, ki jih uporabimo pri razvoju produkta za določitev višine premije pri izračunu najboljše ocene znižamo zaradi različnih faktorjev, kot je npr. sprejem v zavarovanje. V tem stresnem testu pa deleža incidenc pri izračunu najboljše ocene ne znižamo, ampak ga postavimo nazaj na 100 odstotkov. Stresni test izvedemo za SLT produkte. Vpliv na najboljšo oceno bi v tem primeru znašal 1.809 tisoč evrov.

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

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

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

Rezultati vpliva vseh stresnih testov hkrati (povišanje stroškov na polico, škod, škodnih količnikov in incidenc) po vrstah poslovanja na 31. 12. 2022 so predstavljeni v spodnji tabeli (Tabela 9). V primeru uresničitve vseh šokov hkrati bi se najboljša ocena povišala za 19.912 tisoč evrov (brez pozavarovanja). K povišanju najboljše ocene največ



prinesejo dolgoročna SLT zdravstvena zavarovanja. stroške in zavarovalnine in posledično vpliv na najboljše
Stresni test služi tudi kot skrajni test vpliva inflacije na oceno obveznosti.

Tabela 9: Vpliv hkratnega povišanja stroškov na polico in povišanja škod, škodnih količnikov in incidenc na višino najboljše ocene po vrstah poslovanja na 31. 12. 2022

v tisoč EUR

	Rezultat
NSLT zdravstvena zavarovanja	4.439
Zavarovanje za stroške zdravljenja (brez DZZ)	1.097
Zavarovanje izpada dohodka	3.342
SLT zdravstvena zavarovanja	15.473
Skupaj	19.912

C.2 Tržno tveganje

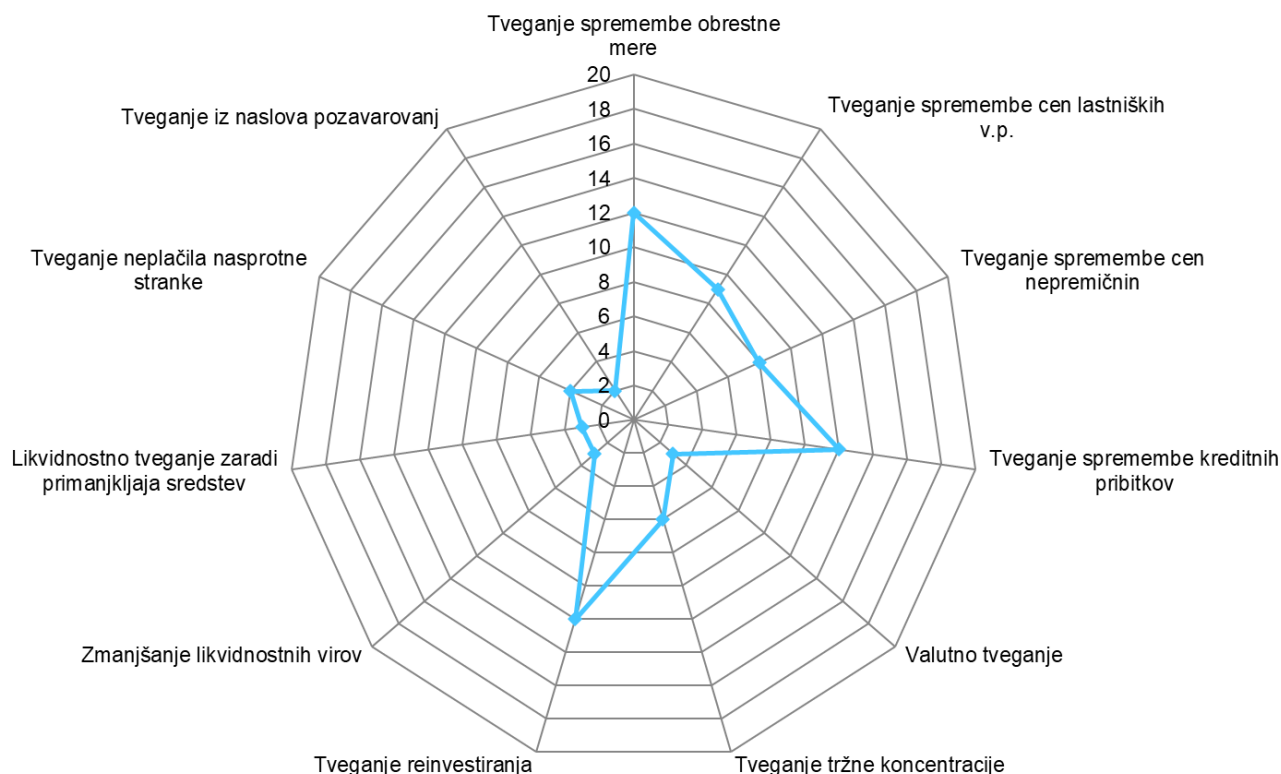
Tržno tveganje

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

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

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

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



Opomba: najvišja možna ocena tveganja znaša 25.

Finančna (tržna, kreditna in likvidnostna) tveganja

V Registru tveganj 2022 so prepoznana tri ključna finančna tveganja, in sicer tveganje spremembe obrestne mere, tveganje reinvestiranja in tveganje spremembe kreditnih pribitkov. Zaradi rasti obrestnih mer v letu 2022 se je tveganje reinvestiranja tekom leta močno zmanjšalo.

Tveganje spremembe obrestne mere

Tveganje spremembe obrestne mere je tveganje občutljivosti vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v časovni strukturi obrestnih mer ali nestanovitnosti obrestnih mer. Vzajemna poleg kapitalske zahteve po standardni formuli kot mero tveganja uporablja tudi prilagojeno trajanje premoženja ob dvigu obrestnih mer za 1 odstotno točko. Tveganje spremembe obrestne mere Vzajemna upravlja s prilagajanjem ročnosti dolžniških vrednostnih papirjev glede na pričakovano gibanje obrestne mere. Vzajemna z izbiro naložb upravlja tveganje na način, da ne preseže zastavljenih ciljnih vrednosti. Tveganje spremembe obrestnih mer je pri Vzajemni prisotno predvsem na aktivni strani bilance stanja, medtem ko je na strani obveznosti nematerialno zaradi kratke ročnosti samih obveznosti.

Tveganje spremembe kreditnih pribitkov

Tveganje spremembe kreditnih pribitkov oziroma tveganje razpona je tveganje, ki je posledica poslabšanja kreditne sposobnosti dolžnika in povečanja tveganja neplačila

obveznosti dolžnika. Vzajemna spremlja izračune po standardni formuli, pri čemer upošteva bančne depozite in dolžniške vrednostne papirje.

Vzajemna s strogimi naložbenimi omejitvami, razpršitvijo naložb in spremljanjem tveganj upravlja tveganje spremembe kreditnih pribitkov oziroma vpliv padca bonitetnih ocen na vrednost finančnih naložb. Vzajemna pri nalaganju sredstev v vrednostne papirje izdajatelj upošteva bonitetne ocene izdajatelja, napovedi teh bonitetnih ocen in poslovanje izdajatelja, pri nalaganju sredstev v bančne depozite pa preverja tudi ustreznost temeljnega kapitala banke. Poleg tega se preveri tudi, kakšna bi bila skupna izpostavljenost do izdajatelja po nakupu. Večina aktivnosti upravljanja tveganja poteka prek naložbenih odločitev, pa tudi pri izbiri pozavarovalnic. Vzajemna ne uporablja posebnih instrumentov za zavarovanje in obvladovanje kreditnih tveganj.

Tveganje reinvestiranja

Tveganje reinvestiranja je tveganje, da bodo donosnosti naložb ob reinvestiranju nižje od donosnosti zapadlih naložb. Glavna vira tveganja sta daljše obdobje nizkih oz. negativnih obrestnih mer. Vzajemna upravlja tveganje reinvestiranja s prilagajanjem ročnosti naložb (zaklepanje donosov) in z zagotavljanjem ustrezne donosnosti osnovnega posla.



C.2.1 Načelo preudarne osebe pri sredstvih

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

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

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

Zavarovalnica redno preverja vrednost in ročnost oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Stanje in pričakovan razvoj zavarovalno-tehničnih rezervacij pomembno vplivata na načrtovane naložbene odločitve, saj zavarovalnica sledi načelu, da so sredstva v čim večji meri usklajena z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami, ki jih ta pokrivajo. Poleg tega zavarovalnica skrbi, da ima primerno visok delež svojih sredstev investiran v likvidne vrednostne papirje, ki jih lahko po potrebi uporabi za pokrivanje morebitnih nepričakovanih likvidnostnih potreb.

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

Nerutinske naložbene dejavnosti so naložbe v izvedene finančne instrumente, naložbe v neregulirane sklade ali nekotirajoče delnice in druge naložbe, ki so opredeljene v politiki upravljanja finančnih naložb Vzajemne. Za tovrstne naložbe je potrebna odobritev uprave, če gre za večjo spremembo tudi nadzornega sveta. Pred odobritvijo in izvedbo je treba preveriti in dokumentirati vsa tveganja in koristi, ki izhajajo iz te naložbe in vpliv te naložbe na kakovost, varnost, likvidnost, donosnost in razpoložljivost celotnega naložbenega portfelja.

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

C.2.2 Stresni testi za tržna tveganja

Pri stresnih testih za tržna tveganja je Vzajemna predvidela ponovitev dogodkov iz zadnje večje finančne krize (2008–2009) ter analizirala gibanje relevantnih indeksov. Ti stresni testi so:

- padec cen delnic in skladov;
- znižanje vrednosti nepremičnin;
- padec cen obveznic;
- kombinacija stresnih testov.

Stresni testi so pripravljeni na podatkih na dan 31. 12. 2022 (Tabela 10). V nadaljevanju so podrobneje opisani posamezni stresni testi.

Rezultati stresnih testov za tržna tveganja so predstavljeni v spodnji tabeli (Tabela 11). Kombinacija stresnih testov iz naslova tržnih tveganj kaže na potencialno znižanje sredstev v skupni višini 27.290 tisoč evrov.

**Tabela 10: Izpostavljenost tržnim tveganjem na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021**

Naložbeni razred	Stanje na 31.12.2022	Stanje na 31.12.2021
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	10.819	10.941
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	996	1.707
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	6.186	2.706
Lastniški vrednostni papirji	813	1.439
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	512	1.160
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	300	279
Obveznice	149.716	168.737
Državne obveznice	62.486	71.680
Podjetniške obveznice	87.229	97.057
Kolektivni naložbeni podjemi	6.677	11.160
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	9.447	11.847
Skupaj	184.654	208.538

Tabela 11: Rezultati testa izjemne situacije na finančnih trgih na 31. 12. 2022

Stresni test	Šok	v tisoč EUR
		Rezultat
Padec cen delnic in skladov	za 59,7%	-3.783
Znižanje vrednosti nepremičnin	za 13,5%	-1.595
Padec cen obveznic:		
- Državne obveznice	za 5,6%	-3.499
- Podjetniške obveznice	za 20,9%	-18.413
Kombinacija stresnih testov	hkratna realizacija šokov	-27.290

C.2.2.1 Stresni test – Padec cen delnic in skladov

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

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

Največje letno znižanje indeksov je bilo med marcem 2008 in februarjem 2009. V tem obdobju se je najbolj znižal indeks Euronext 100, in sicer za 59,7 odstotka, kar predstavlja parameter stresnega testa za delnice in sklade v naložbenem portfelju Vzajemne tudi na konec leta 2022. Potencialna izguba iz naslova šoka delnic in skladov znaša 3.783 tisoč evrov.

C.2.2.2 Stresni test – Znižanje vrednosti nepremičnin

Za parameter stresnega testa na področju nepremičnin je Vzajemna analizirala gibanje indeksa cen stanovanj v Sloveniji v času globalne krize, saj za poslovne

nepremičnine podatek ni na voljo. Najvišji medletni padec indeksa se je zgodil v tretjem četrtletju leta 2009, ko je medletni padec indeksa znašal 13,5 odstotka. Takšen šok predstavlja izgubo v vrednosti 1.595 tisoč evrov.

C.2.2.3 Stresni test – Padec cen obveznic

Pri stresnem testu obveznic so upoštevani indeksi finančne institucije Barclays, za državne in regionalne obveznice je upoštevan indeks Barclays Composite Index, ki se je v obdobju krize letno znižal za največ 5,6 odstotka, za vse druge obveznice pa je upoštevan indeks Barclays Global Corporate USD Index s padcem v višini 20,9 odstotka. Spremembe v ceni indeksov v letu 2008 so posledica sprememb obrestnih mer kakor tudi sprememb kreditnih pribitkov. Izbrani šok državnih obveznic predstavlja izgubo v višini 3.499 tisoč evrov, izbrani šok podjetniških obveznic pa izgubo v višini 18.413 tisoč evrov.



C.3 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje

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

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

Pri poslovanju je Vzajemna izpostavljena tveganju, da zavarovanci ne bi plačali premije in s tem ne bi izpolnili svojih pogodbenih obveznosti. V večini primerov so plačniki fizične osebe, ki se pri uveljavljanju zavarovanja izkazujejo s kartico zdravstvenega zavarovanja, ki pa v primeru večje zamude pri plačilu ni aktivna, zato tveganje neplačila premije po posameznem plačniku ni veliko. Če pa so plačniki pravne osebe, Vzajemna kreditno tveganje

upravlja s preverjanjem bonitete, spremljanjem njihovega poslovanja in omejitvijo ali celo prekinitvijo poslovanja.

Kreditno tveganje pri denarnih sredstvih družba obvladuje z močno razpršitvijo po bankah.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju pozavarovalnic, ki nudijo pozavarovalno kritje, je majhna, predvsem zaradi načina obračunavanja premij in plačevanja škod. Pretežni del premij se namreč plačuje mesečno, plačilo pozavarovalne premije pa se zmanjša za obračunane škode, ki jih pozavarovalnica dolguje Vzajemni.

Vzajemna ne uporablja posebnih instrumentov za zavarovanje in obvladovanje kreditnih tveganj.

C.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje

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

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

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

Vzajemna obvladuje tveganje z dnevnim razporejanjem sredstev, natančnim načrtovanjem denarnih tokov na različnih časovnih horizontih, razpršenostjo ter ustreznim trajanjem in ročnostjo naložb za pokritje prihodnjih predvidljivih in nepredvidljivih obveznosti. Poleg tega ima vzpostavljeno politiko upravljanja likvidnosti. Z učinkovitim sistemom upravljanja in spremljave likvidnosti Vzajemna obvladuje izpostavljenost grožnjam nelikvidnosti na dopustni ravni. Za morebitne kratkoročne in nepričakovane likvidnostne šoke ima Vzajemna na razpolago visoko likvidna sredstva, ki jih lahko v vsakem trenutku unovči brez izgube. Informacijska podpora omogoča ažurnost, točnost in popolnost podatkov.

Vzajemna četrtno ocenjuje potrebne kapitalske zahteve iz naslova likvidnostnega tveganja za nezmožnost prodaje



naložb za depozite, slovenske delnice ter komercialne zapise.

C.4.1 Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije

V okviru likvidnostnega tveganja se izračunava tudi pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije, ki je del uskladih rezerv (*poročevalna predloga S.23.01.01 Lastna sredstva v prilogi*). Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije (v nadaljevanju: EPIFP), pomeni pričakovano sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov, ki nastanejo kot posledica vključitve zavarovalno-tehničnih

rezervacij za bodoče premije v zvezi z obstoječimi zavarovalnimi in pozavarovalnimi pogodbami. EPIFP izračunamo z upoštevanjem scenarija, da bodoče premije obstoječih polic, za katere se pričakuje, da bodo v prihodnosti prejete, ne bodo prejete, ne glede na pravne in pogodbene pravice imetnika police. Razlog prekinitve ni pomemben, pri čemer le-ta ni pojav zavarovalnega dogodka.

Skupni znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnje premije, na dan 31. 12. 2022 znaša 12.787 tisoč evrov.

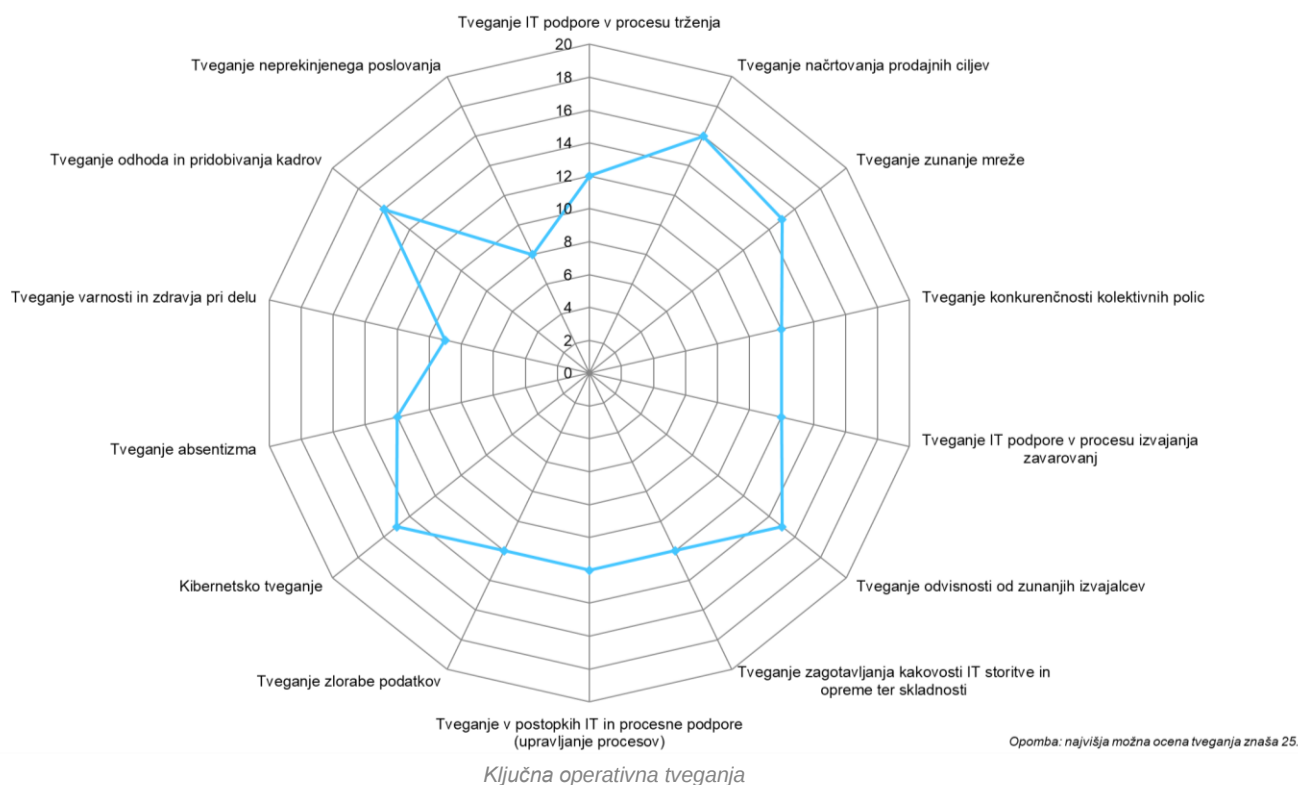
C.5 Operativno tveganje

Operativno tveganje

- Operativno tveganje je tveganje izgube, ki jo utrpi zavarovalnica zaradi neprimernega ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov.

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

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



V Registru tveganj 2022 so bila med pomembnejšimi operativnimi tveganji prepoznana kibernetsko tveganje, tveganje odvisnosti od zunanjih izvajalcev, tveganje načrtovanja prodajnih ciljev, tveganje zunanje mreže in tveganje odhoda in pridobivanja kadrov.

Kibernetsko tveganje

Kibernetsko tveganje, ki spada med tveganja varnosti podatkov in informacij, je tveganje vdora v informacijske sisteme Vzajemne ali zunanjih partnerjev. Vzrok za kibernetsko tveganje pri Vzajemni bi lahko predstavljali lastni interesi ali neželjeno ravnanje posameznikov, dobaviteljev ali partnerjev, socialni inženiring ali kibernetski napadi iz zunanjega ali notranjega okolja in kibernetski napadi na IT sisteme zunanjih izvajalcev. Tveganje se obvladuje z omejitvami dostopov, nadzorom nad zunanjimi izvajalci, rednim nadgrajevanjem programske opreme in varnostnih sistemov, izobraževanjem in osveščanjem ipd.

Tveganje odvisnosti od zunanjih izvajalcev

Tveganje odvisnosti od zunanjih izvajalcev, ki spada med tveganja informacijske podpore, je tveganje izgube, ki bi nastala zaradi sodelovanja z zunanjimi IT izvajalci (npr. zaradi neskladnosti z zakonodajo IT ponudnika, neustreznosti pogodb, nestrokovnosti, lastnih interesov, nepopolnih specifikacij in dokumentacije itd.). Tveganje se obvladuje preko številnih aktivnosti in notranjih kontrol (preko pogodb, vzdrževanja odnosov in poznavanja poslovanja partnerjev, preko strategije zmanjševanja odvisnosti od posameznih zunanjih izvajalcev, preko uporabe standardiziranih rešitev za procese, ki niso

temeljni procesi Vzajemne, preko okrepitve aktivnosti internega razvoja z lastnimi kadri itd.).

Tveganje načrtovanja prodajnih ciljev

Tveganje načrtovanja prodajnih ciljev, ki spada med tveganja v postopkih trženja in marketinga, je tveganje izgub, ki bi nastale zaradi zunanjih okoliščin. Doseganje prodajnih ciljev je namreč odvisno tudi od več zunanjih okoliščin, npr. aktivnosti konkurence, prilagoditev premije DZZ, grožnje ukinitve DZZ, možnosti gospodarske krize, regulatornih omejitev ipd. Vzajemna v povezavi z DZZ izvaja aktivnosti povezane z dvigom prihodkov iz ostalih zavarovanj in storitev (kot je definirano v Strategiji 2019–2023), s katerimi znižuje odvisnost Vzajemne od DZZ, spremlja dogajanje na trgu in se na spremembe hitro odziva s cenovnimi prilagoditvami, novimi kritiji, novimi produkti in storitvami itd.

Tveganje zunanje mreže

Tveganje zunanje mreže, ki spada med tveganja v postopkih trženja in marketinga, je tveganje izgub, ki bi nastale kot posledica prekinitve sodelovanja z zunanjimi zastopniki (zaradi boljše ponudbe konkurence, grožnje ukinitve DZZ ipd.) ali kot posledica nepravilnih postopkov distribucije zavarovanj s strani zunanjih zastopnikov (zavajanje strank ipd.). Tveganje se obvladuje z notranjimi kontrolami, kot so spremljanje odpovedi zavarovanj po partnerjih, nadzor nad trženjem zunanje mreže v skladu z zakonodajo, z izobraževanjem, navodili, politikami, skrbništvu, sestanki ipd.



Tveganje odhoda in pridobivanja kadrov

Tveganje odhoda in pridobivanja kadrov, ki spada med kadrovska tveganja, je tveganje izgub, ki bi nastale zaradi odhoda kadrov (v zadnjem obdobju predvsem kot posledica boljših razmer na trgu dela) in nezmožnosti pridobivanja novih kadrov (tudi zaradi napovedi

preoblikovanja DZZ). Tveganje se obvladuje z notranjimi kontrolami, kot so izhodni intervjuji, aktivnosti, da se kader obdrži (merjenje zavzetosti, izvajanje ukrepov za povečanje zadovoljstva zaposlenih, vzpostavitev dela od doma itd.) in aktivnosti za pridobivanje kadrov (vseslovenska kampanja, nagovarjanje mladih itd.).

C.6 Druga pomembna tveganja

C.6.1 Strateška tveganja

Strateško tveganje

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

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

Tveganje zdravstvene reforme

Glavno strateško tveganje je tveganje pomembne spremembe v višini doplačil zdravstvenih storitev ali celo ukinitve sistema doplačil (v nadaljevanju: preoblikovanje ali ukinitve DZZ), ki je podvržen podrobni pravni regulaciji, saj Vzajemna večino svojih prihodkov ustvari prav z naslova DZZ. Že vrsto let se napoveduje in pripravlja reforma zdravstvenega sistema, ki bi lahko s svojimi rešitvami bistveno posegala tudi v način oziroma obseg izvajanja DZZ. V letu 2022 je bila v koalicijsko pogodbo sicer vključena zaveza po preoblikovanju ali ukinitvi DZZ v naslednjih letih, a je bila v ospredju novela zakona o nujnih ukrepih za zagotovitev stabilnosti zdravstvenega sistema, ki je uredila tudi porabo presežkov DZZ iz let 2021 in 2022 za zdravstvene storitve 2022 in 2023. Aktivnosti in ukrepi, ki jih izvaja zavarovalnica za upravljanje tega tveganja, so povezani zlasti s prilagajanjem novim okoliščinam ter krejitvi drugih zavarovanj in storitev.

V mesecu aprilu 2023 je skupina poslank in poslancev v Državni zbor RS vložila predlog Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju (v nadaljevanju: predlog novele ZZVZZ), ki predvideva ukinitve dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja s 1. 9. 2023, ko naj bi se zbiranje premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja s 1. 9. 2023 preneslo na Zavod za zdravstveno zavarovanje Slovenije. Poleg tega je Vlada RS v mesecu aprilu 2023 sprejela Uredbo o določitvi najvišje cene premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja pri 35,67 EUR mesečno, ki je začela veljati 15. 4. 2023 in velja do

31. 12. 2023. Vzajemna šteje novelo ZZVZZ in Uredbo kot resno grožnjo in uresničitev največjega možnega strateškega in poslovnega tveganja, ki bi materialno neugodno vplivalo na poslovanje Vzajemne. Glede na navedeno so v poglavju C.6.2 predstavljeni tudi podrobni scenariji vpliva na poslovanje ter solventnost in finančni položaj Vzajemne. Sicer pa Vzajemna v procesu ORSA vsako leto pripravi analizo scenarija ukinitve DZZ, saj je to tveganje tako v procesu ORSA kot v Registru tveganj prepoznano kot najpomembnejše tveganje, s katerim se zavarovalnica sooča pri svojem poslovanju.

Tveganje odpovedi zavarovanj in zmanjševanja portfelja DZZ

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

Tveganje ugleda in blagovne znamke

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



Tveganje nižjih prihodkov iz naslova ostalih zavarovanj

Tveganje nižjih prihodkov iz naslova ostalih zavarovanj je tveganje, da Vzajemna pri drugih zavarovanjih (zavarovanjih, ki niso DZZ) ne bi dosegala zastavljenih planov pri prodaji zavarovanj. Glavni razlogi so padec kupne moči prebivalstva, večja brezposelnost, varčevanje, težave s kadri lastne prodajne mreže, sprememba prodajnih kanalov pri zunanji prodajni mreži, zamude pri digitalizaciji prodajnih kanalov itd. Vzajemna obvladuje tveganje z razvojem lastne prodajne mreže, poglobitvijo partnerstva z zunanjo prodajno mrežo, razvojem produktov, poslovanjem v skladu s planom itd.

Tveganje neobvladovanja odhodkov za škode DZZ

Tveganje neobvladovanja odhodkov za škode DZZ je tveganje nenačrtovanega in nekontroliranega zviševanja škodnih količnikov DZZ, ki so lahko posledica rasti stroškov zdravstvenih storitev tako zaradi povečanega obsega zdravstvenih storitev, kot tudi višjih cen zdravstvenih storitev ter programov za skrajševanje čakalnih dob, ki jih sofinancira dopolnilno zavarovanje.

Vzajemna obvladuje to tveganje zlasti preko zakonodaje, ki ureja porabo presežkov sredstev DZZ iz let 2021 in 2022 (t.i. rezervacije za neiztekle nevarnosti RNN). V skrajnem primeru je kot ukrep predvidena možnost prilagoditve premije DZZ v letu 2023.

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

C.6.2 Pomembna negotovost – preoblikovanje dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja

Uresničitev zdravstvene reforme na način kot ga predvideva predlog Zakona o spremembah in dopolnitvah Zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju in Uredba o določitvi najvišje cene premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, bi imela materialen vpliv na poslovanje zavarovalnice, zato sta v nadaljevanju predstavljena ključna scenarija vpliva na kapitalsko ustreznost.

Opozarjamo, da je predpostavka delujočega podjetja ustrezna in da scenarij vpliva novele na poslovanje zavarovalnice, kot je trenutno predlagan in je predstavljen v zgornjem poglavju, velja le v primeru, da lastniki, ki so v našem primeru zavarovanci, ne odločijo o prenehanju poslovanja. Če bi lastniki predlagali prenehanje poslovanja in delitev kapitala tudi ostalih zavarovanj, bi zavarovalnica postala insolventna in predpostavka delujočega podjetja ne bi bila več ustrezna.

Na podlagi navedenega poslovanje zavarovalnice ugotavlja, da je predpostavka delujočega podjetja pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2022 ustrezna, čeprav podani predlogi sprememb zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju predstavljajo veliko negativno tveganje za naše poslovanje in prihodnje finančne rezultate.

Prvi scenarij predvideva ukinitve DZZ s 1. 9. 2023. V letu 2023 in v letu 2024 bi se zaradi tega zvrstilo vrsto aktivnosti v smeri prestrukturiranja podjetja. Poudarek bi bil na ohranjanju prodaje ostalih zavarovanj in na nižanju operativnih stroškov. Pri pripravi ocene poslovanja v letu 2023 in 2024 so bila upoštevana izhodišča:

- uveljavitev novele zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju, ki ga je 12. 4. 2023 poslanska skupina Svoboda vložila v Državni zbor, s 1. 9. 2023;

- nespremenjena dostopnost do zdravstvenih storitev in ocena rasti kosmate zavarovalne premije ostalih zavarovanj;
- scenarij uporablja naslednja izhodišča:
 - izguba čistih prihodkov iz naslova premij DZZ po 1. 9. 2023, kar v letu 2023 predstavlja dodatno znižanje čistih prihodkov za 107 milijonov evrov;
 - izguba prihodka iz naslova izravnalne sheme, ki v letu 2023 predstavlja dodatno znižanje drugih zavarovalnih prihodkov za 4 milijone evrov;
 - znižanje naložb zaradi poplačila vseh obveznosti in posledično znižanje prihodkov od naložb ter zvišanje odhodkov od naložb zaradi omenjene slabitve;
 - znižanje odhodkov za škode iz naslova DZZ, kar v letu 2023 predstavlja dodatno znižanje čistih odhodkov za škode za 108 milijonov evrov;
 - poraba in odprava zavarovalno tehničnih rezervacij, ki se nanašajo na DZZ;
 - slabitev nepremičnin in prodaja poslovno nepotrebnih osnovnih sredstev in naložbenih nepremičnin v letu 2023;
 - izvedba reorganizacije s pripadajočimi stroški v višini 2,2 milijona evrov. Delavcem, ki bo zaradi poslovnih razlogov prenehalo delovno razmerje, bodo izplačane odpravnine;
 - spremenjen obseg poslovanja bo izhodišče za določitev novih pogodbenih določil z dobavitelji, ki bodo dodatno vplivali na znižanje ostalih obratovalnih stroškov.



V nadaljevanju je prikazan izkaz poslovnega uspeha (Tabela 12) in projekcija količnika kapitalske ustreznosti (Tabela 13) za

naveden scenarij, ob predpostavki zgoraj navedenih pogojev in da bi bilo prestrukturiranje uspešno izvedeno:

Tabela 12: Izkaz poslovnega uspeha v primeru ukinitve DZZ s 1. 9. 2023

v tisoč EUR

Projekcija - ukinitve 1. 9. 2023	31.12.2023	31.12.2024
čisti prihodki od premij	239.443	28.065
prihodki in odhodki od naložb	-8.447	163
drugi zavarovalni prihodki	7.379	365
čisti odhodki za škode	225.477	10.839
sprememba ZTR	-22.633	876
obratovalni stroški	40.862	20.960
str. pridobivanja zavarovanj	2.685	2.749
amortizacija	2.917	975
slabitev neopredmetenih OS in prodaja opredmetenih OS	2.184	0
stroški dela	17.309	8.099
ostali obratovalni stroški	13.543	9.138
oblikovanje rezervacij za odpravnine	2.224	0
drugi zavarovalni odhodki	1.514	638
poslovni izid pred davki	-6.845	-4.719
davek od dohodka	-1.301	-897
čisti poslovni izid	-5.544	-3.823

Tabela 13: Prikaz stanja solventnostnega kapitala v primeru ukinitve DZZ s 1. 9. 2023

v tisoč EUR

Projekcija - ukinitve 1. 9. 2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Primerna lastna sredstva	122.663	43.617	44.040
SCR	65.774	19.920	20.971
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	186,5%	219,0%	210,0%

Tabela 13 prikazuje oceno zahtevanega solventnostnega kapitala in količnika kapitalske ustreznosti za leti 2023 in 2024 v primerjavi z realizacijo na dan 31. 12. 2022. Zahtevani solventnostni kapital bi se v letu 2024 znižal na 20.971 tisoč evrov, lastna sredstva pa na 44.040 tisoč evrov. Konec leta 2024 bi kapitalska ustreznost znašala 210,0 odstotka.

Scenarij kaže, da bi Vzajemna v poslovnem letu 2023 in letu 2024 poslovala negativno z negativnim denarnim tokom, vendar bi rast prodaje na trgu ostalih zdravstvenih zavarovanj in obsežna reorganizacija omogočili nadaljnjo poslovanje zavarovalnice.

Dodatno je Vzajemna pripravila tudi scenarij, po katerem v veljavi ostane Uredba o določitvi najvišje cene premije

dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja (Ur.l.RS, 44/23, z dne 14. 4. 2023), ki jo je Vlada sprejela na dopisni seji dne 14. 4. 2023 in določa, da je do 31. 12. 2023 najvišja dovoljena mesečna premija dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja pri 35,67 EUR. Pri tem scenariju so uporabljena naslednja izhodišča:

- znižanje prihodkov iz dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja glede na sprejet poslovni plan;
- čisti odhodki za škode ostanejo enaki planiranim odhodkom za škode;
- stroški v letu 2024 ostanejo enaki stroškom leta 2023;
- v letu 2023 se razgradijo oziroma porabijo vse rezervacije za neiztekle nevarnosti;
- ohranitev ostalih predpostavk glede na poslovni plan.



Tabela 14: Izkaz poslovnega uspeha brez ukinitve DZZ in dviga premije

v tisoč EUR

Projekcija - ni dviga premije, ni ukinitve	31.12.2023	31.12.2024
čisti prihodki od premij	329.935	322.996
prihodki in odhodki od naložb	1.738	2.529
drugi zavarovalni prihodki	14.401	14.892
čisti odhodki za škode	333.538	335.416
sprememba ZTR	-22.633	876
obratovalni stroški	38.618	38.618
str. pridobivanja zavarovanj	4.042	4.042
amortizacija	1.798	1.798
stroški dela	17.492	17.492
ostali obratovalni stroški	15.286	15.286
drugi zavarovalni odhodki	1.960	1.952
poslovni izid pred davki	-5.409	-36.445
davek od dohodka	-1.028	-6.925
čisti poslovni izid	-4.381	-29.521

Tabela 15: Prikaz stanja solventnostnega kapitala brez ukinitve DZZ in dviga premije

v tisoč EUR

Projekcija - ni dviga premije, ni ukinitve	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Primerna lastna sredstva	122.663	118.015	88.225
SCR	65.774	63.571	61.192
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	186,5%	185,6%	144,2%

Scenarij kaže, da bi Vzajemna v letu 2023 poslovala z izgubo in negativnim denarnim tokom iz naslova poslovanja dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja. Zahtevani solventnostni kapital bi se v letu 2024 znižal na 61.192 tisoč evrov, lastna sredstva pa bi se do konca leta 2024 znižala na 88.225 tisoč evrov. Konec leta 2024 bi kapitalska ustreznost kljub negativnim denarnim tokom znašala 144,2 odstotka (Tabela 15).

Oba scenarija kažeta na to, da lahko Vzajemna kljub uveljavitvi novele zakona o zdravstvenem varstvu in zdravstvenem zavarovanju in/ali veljavi Uredbe o določitvi najvišje cene premije dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja v naslednjem 12 mesečnem obdobju posluje tako, da poravna vse svoje obveznosti, ostane likvidna in solventna ter zavarovancem nudi dodano vrednost, pod pogojem, da bodo uresničene predpostavke upravljanja, na katerih temeljijo ti scenariji.

C.7 Druge informacije

Tveganja, povezana z epidemijo COVID-19

Epidemija COVID-19 je nepričakovan dogodek, ki je pomembno spremenil zunanje okolje in delovanje vseh zavarovalnic, vključno z Vzajemno, kar ima lahko posledice tudi na doseganje kratkoročnih in dolgoročnih ciljev zavarovalnice. Kljub temu se profil tveganj Vzajemne ni bistveno spremenil.

Učinki epidemije COVID-19 na finančna in zavarovalna tveganja so bili ocenjeni v okviru kombiniranega scenarija v sklopu procesa lastne ocene tveganj in solventnosti v Poročilu ORSA 2022, v poglavju 7.4 *Scenarijski test vpliva COVID-19 in drugih pomembnih dogodkov na poslovanje Vzajemne*. Vzajemna je na podlagi lastnega profila tveganja in veljavnega Registra tveganj opredelila posamične scenarije za finančna in zavarovalna tveganja.

Na podlagi dobljenih rezultatov je opredelila tudi kombiniran scenarij za obe vrsti tveganj. Rezultat kombiniranega scenarija iz procesa ORSA daje konservativen približek možnemu vplivu epidemije na poslovanje in kapitalsko ustreznost zavarovalnice v zaostrenih razmerah. Učinek kombiniranega scenarija je pomembno znižanje lastnih sredstev Vzajemne in omejeno povišanje zahtevanega solventnostnega kapitala. Posledično bi se količnik kapitalske ustreznosti zavarovalnice znižal, a bi ostal nad zahtevanimi 100 odstotki. S tem bi Vzajemna tudi v primeru uresnitve neugodnih predpostavk iz kombiniranega scenarija ostala kapitalsko ustrezna.

Vzajemna od nastopa epidemije COVID-19 poglobljeno spremlja učinke na vrednost sredstev zavarovalnice,



likvidnost, vrednost obveznosti do zavarovalnih pogodb in na kapitalsko ustreznost.

Vpliv epidemije COVID-19 in drugih nepričakovanih in pomembnih dogodkov na profil tveganj in poslovanje Vzajemne je opisan tudi v *Letnem poročilu skupine Vzajemne in Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d.v.z. za leto 2022 v poglavju 24. Upravljanje tveganj*.

Tveganja, povezana z deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami

Vzajemna je v letu 2022 postala 100-odstotna lastnica zdravstvenega centra Barsos-MC, d. o. o. in 49-odstotna lastnica podjetja Center celostne oskrbe, d. o. o., tako ima Vzajemna konec leta 2022 štiri pridružene družbe. Kljub temu se profil tveganj ni bistveno spremenil. Profil zavarovalnih, finančnih in strateških tveganj ostaja enak, profilu operativnih tveganj pa so se dodatno pridružila tudi nekatera specifična operativna tveganja pridruženih družb, a so le-ta na nivoju celotne Vzajemne prepoznana kot nematerialna oziroma kot nizka tveganja. Vpliv pridruženih družb na profil tveganj Vzajemne je opisan tudi v *Letnem poročilu skupine Vzajemne in Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d.v.z. za leto 2022 v poglavju 24. Upravljanje tveganj*.

Tveganja, povezana z vojnimi dogodki v Ukrajini

V letu 2022 je Vzajemna ocenila tveganja, ki izhajajo iz zaostrovanja geopolitičnih razmer v Ukrajini, saj je dne 24. 2. 2022 Ruska federacija sprožila obsežno invazijo na Ukrajino. Ker Vzajemna ne posluje mednarodno, ni neposredno izpostavljena vojnemu dogodku v Ukrajini in sankcijam, ki jih je sprejela mednarodna skupnost proti Ruski federaciji ter deloma tudi proti Belorusiji.

Ocenjuje se, da zaostrovanje razmer nima materialnega učinka na pričakovane zbrane zavarovalne premije ali na škodni rezultat Vzajemne. Zavarovalnica v zavarovalnem portfelju nima pomembnih izpostavljenosti do Ruske federacije, Ukrajine ali Belorusije. Izjema so zavarovanja za tujino, pri čemer so potovanja na ta območja odsvetovana s strani zunanjega ministrstva Republike Slovenije. Škod, povezanih z vojnimi dogajanjem na omenjenih območjih, zavarovalnica zaenkrat ne beleži. Prav tako Vzajemna nima sklenjenih pozavarovalnih pogodb, kjer bi kot pozavarovatelj nastopala pozavarovalnica iz Ruske federacije, Ukrajine ali Belorusije.

Učinek bi se lahko kazal pri stanju finančnih sredstev, vendar je to tveganje obvladano predvsem s konservativno naložbeno politiko, proaktivno spremljavo naložbenega portfelja in visoko stopnjo razpršenosti finančnih sredstev. Vzajemna konec leta 2022 nima sredstev, ki so izpostavljena do Ruske federacije, Ukrajine ali Belorusije.

Vzajemna je vpliv nepričakovanih dogodkov na finančna in zavarovalna tveganja ocenila v okviru kombiniranega scenarija v sklopu vsakoletnega procesa lastne ocene tveganj in solventnosti, ki je pokazal, da ostaja kapitalsko ustrezna.

Tveganja, povezana s trajnostnostjo

Vzajemna od leta 2022 dalje v profil tveganj vključuje tudi ugotavljanje in ocenjevanje nastajajočih tveganj glede trajnostnosti. V veljavnem profilu tveganj so v skupini zavarovalnih, finančnih in operativnih tveganj prepoznana ključna tveganja glede trajnostnosti oziroma tveganja, ki izhajajo iz okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov (t.i. ESG dejavniki) in imajo lahko negativen vpliv na poslovanje, solventnost in ugled zavarovalnice.

Standardna formula ne zajema kapitala za pokrivanje tveganj glede trajnostnosti, zato ga Vzajemna meri na podlagi profila tveganj Vzajemne. Ocene prepoznanih tveganj so nizke, kar pomeni, da tveganja glede trajnostnosti ne vplivajo znatno oz. materialno na profil tveganj Vzajemne.

Kot ključna tveganja glede trajnostnosti je prepoznala tveganja glede trajnostnosti v skupini zavarovalnih tveganj, predvsem na področju SLT zdravstvenih zavarovanj, na katera vplivajo kronična fizična tveganja, ki izhajajo iz dolgoročnih podnebnih sprememb. Vodijo lahko k povečanju škod zdravstvene zavarovalnice oz. povečevanju stroškov za zdravstvene storitve. Ker je to najpomembnejše tveganje glede trajnostnosti, s katerim se Vzajemna sooča pri svojem poslovanju, je ocena kapitalskih potreb izvedena v scenariju vpliva podnebnih sprememb na poslovanje v sklopu procesa lastne ocene tveganj in solventnosti, ki je pokazal, da bi bila Vzajemna tudi v primeru neugodnih podnebnih sprememb kapitalsko ustrezna.

Tveganja, povezana z inflacijo

Vzajemna je v letu 2022 beležila vpliv povečane inflacije preko vpliva na zavarovalno-tehnične rezervacije in posredno preko dvigov obrestnih mer centralnih bank. Inflacija ima vpliv na izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij pri izračunu najboljše ocene škod in pri izračunu najboljše ocene stroškov.

Inflacija nima neposrednega vpliva na vrednost sredstev Vzajemne, saj v naložbenem portfelju ni naložb, katerih vrednost bi bila neposredno vezana na gibanje inflacije. Ima pa znaten posreden vpliv na vrednost finančnih naložb. Zaradi dvigovanja obrestnih mer se je tržna vrednost finančnih instrumentov (predvsem dolžniških) močno znižala.



Vzajemna ocenjuje, da je tveganje obvladovano s poglobljenim in rednim spremljanjem učinkov na poslovanje, o čemer v skladu z njenimi pozivi poroča tudi

AZN. Vzajemna tako ostaja finančno trdna, likvidna in kapitalsko stabilna zavarovalnica.



D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Tabela 16: Bilanca stanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022

v tisoč EUR

SREDSTVA	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
1. Dobro ime	0	0	0
2. Odloženi stroški pridobitve	0	0	0
3. Neopredmetena sredstva	0	1.194	-1.194
4. Odložene terjatve za davek	4.612	3.998	613
5. Presežek iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
6. Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	10.819	10.651	168
7. Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	173.835	175.043	-1.207
7.1. Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	996	936	61
7.2. Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	6.186	6.186	0
7.3. Lastniški vrednostni papirji	813	813	0
7.3.1. Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	512	512	0
7.3.2. Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	300	300	0
7.4. Obveznice	149.716	149.779	-63
7.4.1. Državne obveznice	62.486	62.550	-63
7.4.2. Podjetniške obveznice	87.229	87.229	0
7.4.3. Strukturirani vrednostni papirji	0	0	0
7.4.4. Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	0	0	0
7.5. Kolektivni naložbeni podjemi	6.677	6.677	0
7.6. Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
7.7. Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	9.447	10.652	-1.206
7.8. Druge naložbe	0	0	0
8. Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	0	0	0
9. Krediti in hipoteke	0	0	0
9.1. Posojila, vezana na police	0	0	0
9.2. Krediti in hipoteke posameznikom	0	0	0
9.3. Drugi krediti in hipoteke	0	0	0
10. Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	-629	574	-1.203
10.1. neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	-496	404	-901
10.1.1. neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih	0	0	0
10.1.2. zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	-496	404	-901
10.2. življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-133	170	-303
10.2.1. zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	-133	170	-303
10.2.2. življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	0	0	0
10.3. življenjskih zavarovanj, vezana na indeks ali enoto premoženja	0	0	0
11. Depoziti pri cedentih	0	0	0
12. Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	8.792	23.231	-14.440
13. Terjatve iz naslova pozavarovanj	1	41	-40
14. Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	1.237	1.105	132
15. Lastne delnice (v posesti neposredno)	0	0	0
16. Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lasnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	0	0	0
17. Denar in denarni ustrezniki	1.664	580	1.084
18. Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	3.648	3.648	0
Sredstva skupaj	203.978	220.065	-16.088



v tisoč EUR

OBVEZNOSTI	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
1. Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja	64.748	79.949	-15.201
1.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	0	0	0
1.1.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
1.1.2. Najboljša ocena	0	0	0
1.1.3. Marža za tveganje	0	0	0
1.2. Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)	64.748	79.949	-15.201
1.2.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
1.2.2. Najboljša ocena	59.942	0	59.942
1.2.3. Marža za tveganje	4.806	0	4.806
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	-8.848	7.937	-16.785
2.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	-8.848	7.937	-16.785
2.1.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
2.1.2. Najboljša ocena	-9.706	0	-9.706
2.1.3. Marža za tveganje	858	0	858
2.2. Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	0	0	0
2.2.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
2.2.2. Najboljša ocena	0	0	0
2.2.3. Marža za tveganje	0	0	0
3. Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	0	0	0
3.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
3.2. Najboljša ocena	0	0	0
3.3. Marža za tveganje	0	0	0
4. Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0
5. Pogojne obveznosti	777	0	777
6. Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	970	970	0
7. Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
8. Depoziti pozavarovalteljev	0	0	0
9. Odložene obveznosti za davek	5.068	181	4.886
10. Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
11. Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0	0	0
12. Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	417	417	0
13. Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	12.944	20.835	-7.890
14. Obveznosti iz naslova pozavarovanja	0	92	-92
15. Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	3.504	3.493	10
16. Podrejene obveznosti	0	0	0
16.1. Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0
16.2. Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0
17. Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	1.734	1.734	0
Obveznosti skupaj	81.314	115.608	-34.294
Presežek sredstev nad obveznostmi	122.663	104.457	18.207

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

prevrednotenja postavk, ki so zahtevane po zakonodaji SII.

V zgornji tabeli (Tabela 16) je prikazana bilanca stanja na dan 31. 12. 2022 po SII in po MSRP. V nadaljevanju so navedene informacije glede vrednotenja vseh pomembnih vrst sredstev in obveznosti in morebitne razlike v vrednostih zaradi vrednotenja za namene SII in vrednotenja po MSRP. V prilogi se nahaja tudi kvantitativna poročevalna predloga S.02.01.02 *Bilanca stanja (po SII)*.



D.1 Sredstva

Vzajemna je pri pripravi računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2022 po MSRP uporabila računovodske usmeritve, ki so podrobneje razkrite v *Letnem poročilu skupine Vzajemne in Vzajemne zdravstvene zavarovalnice, d.v.z. za leto 2022 v poglavju 22 Pojasnila k računovodskim izkazom*. V tem dokumentu so te računovodske usmeritve za posamezno sredstvo ali obveznost le na kratko navedene. V dokumentu je dan večji poudarek razkrivanju metod vrednotenja sredstev in obveznosti v skladu z Direktivo SII in pojasnjevanju razlik med preračunanimi zneski po MSRP in SII.

D.1.1 Neopredmetena sredstva

Med neopredmetenimi sredstvi izkazuje Vzajemna dolgoročne premoženjske pravice (računalniški

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

Zaradi problematike dokazovanja, da se ta sredstva lahko prodajo ločeno in da obstaja tržna vrednost za enaka ali podobna sredstva, so v skladu z Direktivo SII neopredmetena sredstva ovrednotena na 0. Njihova vrednost po pravilih SII je zato v primerjavi s knjigovodsko vrednostjo v finančnih izkazih po MSRP nižja za 1.194 tisoč evrov (Tabela 17).

Tabela 17: Neopredmetena sredstva za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Neopredmetena sredstva	0	1.194	-1.194

D.1.2 Odložene terjatve za davek

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

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

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

- predvideno je postopno zmanjševanje portfelja DZZ, ki pa bo zagotavljal večinski delež na trgu dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj v Sloveniji ter intenzivna rast ostalih zavarovanj;
- v projekciji od leta 2023 dalje so predvidene prilagoditve premije DZZ;

- postopna rast škodnega količnika na ostalih zavarovanjih;
- čisti obratovalni stroški DZZ se bodo v tem obdobju postopno zviševali, na ostalih zavarovanjih pa bodo v obdobju 2023–2026 pomembno narasli predvsem zaradi večjega vlaganja v prodajo;
- pri izračunu stroškov pridobivanja zavarovanj so upoštevane realizirane in planirane provizijske stopnje, obseg sklenitev, stanje zavarovanj in krepitev lastne prodajne mreže;
- povečanje investicijskih aktivnosti predvsem z namenom razvoja na tehnološkem področju;
- povečanje zaposlenih zaradi pričakovanih okrepitev na področju prodajne mreže in razvoja produktov.

V spodnji tabeli (Tabela 18) je prikazana primerjava vrednosti odloženih terjatev za davek za namene SII in vrednosti v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2022. Odložene terjatve za davek za namene SII znašajo 4.612 tisoč evrov, po MSRP pa 3.998 tisoč evrov.

Odložene terjatve za davek niso diskontirane.

Na 31. 12. 2022 so odložene terjatve in obveznosti za davek prikazane v nepobotanem znesku.



Tabela 18: Odložene terjatve za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi vrednotenja terjatev	402	402	0
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine	71	71	0
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi prevrednotenja finančnih naložb evidentiranega v kapitalu	3.481	3.469	12
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi amortizacije nad davčno predpisano stopnjo	54	56	-2
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi pogoynih obveznosti	148	0	148
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi vrednotenja neopredmetenih sredstev	227	0	227
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi vrednotenja izterljivih zneskov iz pozavarovanj	229	0	229
Odložene terjatve za davek	4.612	3.998	613

D.1.3 Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo

Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo so zemljišča, zgradbe in oprema, ki jih Vzajemna uporablja za opravljanje svoje dejavnosti. Med njimi so evidentirana tudi sredstva v poslovnem najemu, ki se vrednotijo kot pravica do uporabe.

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

Sredstva v poslovnem najemu Vzajemna na datum začetka najema pripozna kot sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe in obveznost iz najema. Pri izračunu sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe, in obveznosti iz najema, je Vzajemna izključila kratkoročne najeme (najemi do 12 mesecev) in najeme manjših vrednosti (nabavna vrednost sredstva je manjša od 4 tisoč evrov). Tovrstni najemi so izkazani kot stroški najema v okviru obratovalnih stroškov.

Pravica do uporabe je ob začetku pripoznana po nabavni vrednosti, ki zajema znesek začetnega merjenja obveznosti iz najema, plačila najemnin, ki so bila izvedena na datum začetka najema ali pred njim,

začetnih neposrednih stroškov in ocene stroškov, ki bodo nastali pri demontaži ali odstranitvi najetega sredstva. Izračun obveznosti iz najema je opisan v poglavju D.3.6 na strani 58. Pri pogodbah, ki vsebujejo najemno in nenajemno sestavino, je Vzajemna ti dve sestavini ločila in kot najem izkazala le najemno sestavino.

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

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

Po določilih SII so nepremičnine za lastno uporabo ovrednotene po pošteni vrednosti. Metoda vrednotenja nepremičnin za lastno uporabo je opisana v poglavju D.4.1 na strani 59.

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

Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo za namene SII na 31. 12. 2022 znašajo 10.819 tisoč evrov, po MSRP pa 10.651 tisoč evrov (Tabela 19).

**Tabela 19: Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022**

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Nepremičnine za lastno rabo	8.891	8.723	168
Oprema za lastno rabo	1.928	1.928	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	10.819	10.651	168

D.1.4 Naložbe

Tabela 20: Naložbe za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	996	936	61
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	6.186	6.186	0
Lastniški vrednostni papirji	813	813	0
Državne obveznice	62.486	62.550	-63
Podjetniške obveznice	87.229	87.229	0
Depoziti	9.447	10.652	-1.206
Kolektivni naložbeni podjemi oz. investicijski skladi	6.677	6.677	0
Naložbe	173.835	175.043	-1.207

D.1.4.1 Nepremičnine (razen za lastno uporabo)

Nepremičnine, ki niso namenjene lastni uporabi, so za potrebe sestave računovodskih izkazov po MSRP in za potrebe SII vrednotene kot nepremičnine za lastno uporabo (glej pojasnila v okviru poglavja D.1.3 na strani 46 in D.4.1 na strani 59). Zaradi različnega načina vrednotenja naložbenih nepremičnin po MSRP in po SII je vrednost naložbenih nepremičnin po SII za 61 tisoč evrov višja od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2022 (Tabela 20).

Vzajemna nepremičnine, ki niso namenjene lastni uporabi, daje v poslovni najem. Večina dogovorov o najemu naložbenih nepremičnin je sklenjenih za določen čas. Naložbene nepremičnine prinašajo najemnino. Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so zaračunani najemnikom.

D.1.4.2 Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami

V letu 2022 je Vzajemna kupila obvladujoči delež v eni družbi ter neobvladujoči delež v drugi družbi. Naložbe v odvisna podjetja Vzajemna v bilanci stanja po MSRP izkazuje po kapitalski metodi, v pridružena podjetja pa po nabavni vrednosti. Po kapitalski metodi se naložba v odvisno družbo najprej pripozna po nabavni vrednosti. Začetno pripoznanje se izvede, ko so kapitalski deleži

vpisani v sodni register. Knjigovodska vrednost se poveča ali zmanjša za pripoznan delež obvladujoče družbe v poslovnem izidu odvisne družbe, ki nastane po datumu, ko je bila naložba opravljena. Delež obvladujoče družbe v poslovnem izidu odvisne družbe se pripozna v poslovnem izidu obvladujoče družbe. Izplačila, prejeta od odvisne družbe, zmanjšajo knjigovodsko vrednost finančne naložbe. Vrednost naložbe se najmanj enkrat letno preverja za znamenja slabitve. Če se pokaže potreba po slabitvi, se izračunana nadomestljiva vrednost primerja s knjigovodsko vrednostjo naložbe v to družbo. V primeru, da je knjigovodska vrednost višja od nadomestljive vrednosti, se izvede slabitev.

Vzajemna za namene SII vrednoti naložbe v odvisne družbe, ki predstavljajo strateške naložbe in niso zavarovalnice, z uporabo kapitalne metode.

Vrednost po SII ne odstopa od knjigovodske vrednosti (Tabela 20).

D.1.4.3 Lastniški vrednostni papirji

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



na datum poročanja. Pri tem se uporabijo borzne cene ali cene pridobljene iz sistema Bloomberg.

Vzajemna za vrednotenje slovenskih lastniških vrednostnih papirjev v portfelju uporablja uradni tečaj Ljubljanske borze, veljaven na datum poročanja.

Vrednost po SII ne odstopa od knjigovodske vrednosti (Tabela 20).

D.1.4.4 Državne obveznice

Državne obveznice so po MSRP razvrščene v kategorijo finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo ali v skupino sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo.

Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva razpoložljiva za prodajo vrednotijo po pošteni vrednosti. Za določitev poštene vrednosti se uporabijo javno objavljene tržne cene na delujočem trgu, ki so dostopne na datum poročanja. Pri tem se uporabijo borzne cene ali cene pridobljene iz sistema Bloomberg. Vzajemna kot primarni vir za določanje poštene vrednosti uporablja tečaj CBBT (angl. Composite Bloomberg Bond Trader). Če tečaj CBBT ne obstaja, se uporabi indikativna cena pridobljena z agregiranjem tržnih podatkov za predmetno finančno sredstvo. Vrednost po SII za finančna sredstva razporejena v skupino razpoložljiva za prodajo ne odstopa od knjigovodske vrednosti.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo se v računovodskih izkazih vrednotijo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obrestnih mer, za namene SII pa po pošteni vrednosti. Metodologija za določitev poštene vrednosti je podrobneje predstavljena v poglavju D.4 na strani 59.

Na 31. 12. 2022 razlika med MSRP vrednostjo in vrednostjo po SII pri državnih obveznicah znaša - 63 tisoč evrov (Tabela 20).

D.1.4.5 Podjetniške obveznice

Podjetniške obveznice so po MSRP razvrščene v kategorijo finančnih sredstev razpoložljivih za prodajo ali v skupino sredstev v posesti do zapadlosti v plačilo.

Sredstva razporejena v kategorijo razpoložljivih za prodajo se vrednotijo po pošteni vrednosti z uporabo javno objavljenih tržnih cen tako za potrebe sestave računovodskih izkazov po MSRP kot za potrebe vrednotenja po SII, zato med temi zneski ni razlik. Vzajemna kot primarni vir za določanje poštene vrednosti podjetniških obveznic razporejenih v skupino razpoložljivih za prodajo uporablja tečaj CBBT. Če tečaj CBBT ne obstaja, se uporabi indikativna cena

pridobljena z agregiranjem tržnih podatkov za predmetno finančno sredstvo.

Vzajemna v računovodskih izkazih meri finančna sredstva do zapadlosti v plačilo po začetnem pripoznanju po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obrestnih mer. Za namene SII se finančna sredstva do zapadlosti v plačilo vrednotijo po pošteni vrednosti na način, ki je podrobneje opisan v poglavju D.4 na strani 59.

Na 31. 12. 2022 ni razlike med MSRP vrednostjo in vrednostjo po SII pri podjetniških obveznicah (Tabela 20).

D.1.4.6 Depoziti

Depoziti se pripoznajo kot sredstvo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin. Poštena vrednost depozitov predstavlja dan depozit, ki se mu prištejejo obresti, ki so se natekle do datuma poročanja. Med depoziti se po MSRP izkazujejo tudi depoziti na odpoklic, katerih poštena vrednost na 31. 12. 2022 znaša 1.206 tisoč evrov, in so za namene SII razvrščeni med denar in denarne ustreznike (Tabela 20).

D.1.4.7 Kolektivni naložbeni podjemi oziroma investicijski skladi

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

Vrednost po SII ne odstopa od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih (Tabela 20).

D.1.5 Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov

Terjatve, povezane z zavarovalnimi pogodbami, vključujejo odprte postavke do zavarovalcev, do zavarovalnih posrednikov in druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov. Terjatve se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin ob predpostavki, da bodo poplačane. Vzajemna v vsakem obračunskem obdobju preverja udenarljivo vrednost terjatev. Če obstajajo objektivni dokazi, da je treba terjatve oslabiti, se zmanjša knjigovodska vrednost terjatve in pripozna izguba iz naslova oslabitve v poslovnem izidu. Vzajemna



ocenjuje, da so tako oslabiljene terjatve dober približek poštene vrednosti terjatev.

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

- so evidentirane v obdobju poročanja;
- so zapadle po datumu poročanja (od 31. 12. 2022 dalje);
- imajo začetni datum kritja (obdobja) več kot en mesec po datumu poročanja (po 31. 1. 2023).

Iz drugih terjatev iz naslova zavarovalnih poslov so izločene terjatve zapadle po datumu poročanja (od 31. 12. 2022 dalje).

Izločeni zneski so vključeni v denarne tokove pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zato je znesek terjatev iz naslova zavarovanj za namene SII za 14.440 tisoč evrov nižji od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih (Tabela 21).

Tabela 21: Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Terjatve do zavarovalcev	5.715	20.086	-14.371
Terjatve do zavarovalnih posrednikov/zastopnikov	0	0	0
Druge terjatve iz zavarovalnih poslov	3.077	3.146	-69
Terjatve iz naslova zavarovanj in do posrednikov	8.792	23.231	-14.440

D.1.6 Terjatve iz naslova pozavarovanj

Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja v višini 41 tisoč evrov se nanašajo na terjatve za sozavarovalne premije, pozavarovalno provizijo in deleže škod pri zavarovanjih za tujino. Evidentirane so v zneskih, ki izhajajo iz sozavarovalnih oz. pozavarovalnih pogodb ter pozavarovalnih obračunov.

Za namene SII so iz terjatev iz naslova pozavarovanj izločene terjatve zapadle po datumu poročanja (od 31. 12. 2022 dalje). Ti zneski so vključeni v denarne tokove pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Na 31. 12. 2022 so med terjatvami iz naslova pozavarovanj po SII izkazane oslabiljene zapadle terjatve v višini tisoč evrov, za katere Vzajemna ocenjuje, da so dober približek poštene vrednosti terjatev (Tabela 16).

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

Terjatve se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin ob predpostavki, da bodo poplačane. Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) so kratkoročne, za njih se predvideva, da bodo udenarjene v letu dni. Zaradi kratkoročnosti je knjigovodska vrednost terjatev ustrezen približek poštene vrednosti. Med terjatvami, ki niso povezane z zavarovanjem, so za namene SII izkazane tudi terjatve do bank za plačila po plačilnih karticah in denar na poti, ki so v finančnih izkazih izkazane med denarnimi ustrezniki. Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII znašajo 1.237 tisoč evrov, po MSRP pa 1.105 tisoč evrov (Tabela 22).

Tabela 22: Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Druge terjatve do državnih in drugih institucij	977	977	0
Terjatve do kupcev	7	7	0
Terjatve za najemnine	12	12	0
Terjatve do bank za plačilne kartice, do mestnih občin za plačila in denar na poti	132	0	132
Terjatve iz financiranja	95	95	0
Ostalo	14	14	0
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	1.237	1.105	132



D.1.8 Denar in denarni ustrezniki

Denarna sredstva družbe sestavljajo denar in denarni ustrezniki. Denar in denarni ustrezniki so vrednoteni na enak način po MSRP in za namene SII. Za namene SII so med denar in denarne ustreznike uvrščeni depoziti na

odpoklic, katerih poštena vrednost na 31. 12. 2022 znaša 1.206 tisoč evrov in so po MSRP izkazani med depoziti (Tabela 23). Za namene SII pa so iz denarja in denarnih ustreznikov izvzeta plačila na blagajnah mestnih občin, terjatve do bank za plačila s plačilnimi karticami in denar na poti.

Tabela 23: Denar in denarni ustrezniki za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Denar v blagajni	13	13	0
Denar na računih in za kritje po posebnih položnicah ter plačil na blagajnah mestnih občin	445	434	10
Denar na poti	0	2	-2
Takoj vnovčljive vrednotnice	0	130	-130
Depoziti na odpoklic	1.206	0	1.206
Denar in denarni ustrezniki	1.664	580	1.084

D.1.9 Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje

Med drugimi sredstvi, ki niso prikazana drugje, so po SII in MSRP izkazani zneski nezaračunanih prihodkov iz

naslova izravnalne sheme za DZZ v višini 3.209 tisoč evrov, 235 tisoč evrov nezaračunanih prihodkov do pozavarovalnic za deleže v zneskih škod in že plačanih neopravljenih storitev in naročnin v višini 204 tisoč evrov (Tabela 24).

Tabela 24: Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitev	204	204	0
Vnaprej nezaračunani prihodki	3.444	3.444	0
Druga sredstva, ki niso prikazana drugje	3.648	3.648	0

D.2 Obveznosti oziroma zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno-tehnične rezervacije po ZZavar-1 in Direktivi SII so vsota najboljše ocene in marže za tveganje. V spodnji tabeli (Tabela 25) so prikazane zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2022, razdeljene na najboljšo oceno in maržo za tveganje. V skladu z odstavkom A.1.2 na strani 11 Vzajemna trži

zavarovanja, ki po SII spadajo v tri vrste poslovanja: zavarovanje za stroške zdravljenja in zavarovanje izpada dohodka, ki spadata v skupino NSLT zavarovanj, ter zdravstveno zavarovanje, ki spada v skupino SLT zavarovanj.

Tabela 25: Zavarovalno-tehnične rezervacije po vrsti poslovanja na dan 31. 12. 2022

v tisoč EUR

	NSLT zdravstvena zavarovanja			SLT zdravstvena zavarovanja
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Skupaj	
Kosmata najboljša ocena	59.971	-29	59.942	-9.706
Marža za tveganje	4.458	348	4.806	858
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	64.429	319	64.748	-8.848



D.2.1 Izračun najboljše ocene

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

D.2.1.1 Najboljša ocena premijskih rezervacij

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

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

Pogodbena meja pri DZZ, ki za zavarovalnico predstavlja največji del portfelja, je dva meseca (razen v primerih, ko se premija ne plačuje mesečno). Vzajemna namreč lahko prične s postopkom spremembe premije pri DZZ v trenutku, ko ugotovi, da je to potrebno, ocenjuje pa, da lahko izvede postopek prilagoditve v dveh mesecih. Kratkoročna zdravstvena zavarovanja v tujini (TAS) imajo pogodbeno mejo pogodbe do izteka pogodbe. Pri SLT zdravstvenih zavarovanjih se pri večini produktov za pogodbene meje upošteva trajanje police do izteka, izjema sta produkta Nezgodno zavarovanje starejših in Zdravstvena polica, kjer se upošteva konec zavarovalnega leta.

Ocena višine škod je narejena na tri načine. Pri zavarovanju DZZ se uporabijo škodne tablice, pri dolgoročnih zavarovalnih pogodbah, kjer se s starostjo spreminja verjetnost nastanka dogodka, ki je zavarovan, se uporabijo tako imenovane tablice incidenc, pri ostalih zavarovanjih se uporabi škodni količnik, pri čemer se

škoda v denarnih tokovih modelirajo kot produkt škodnega količnika in pričakovane premije v denarnem toku. Škodni količniki se ocenijo na podlagi podatkov, ki so na voljo iz dosedanjega poslovanja.

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

Stopnje prekinitev so določene na podlagi podatkov na dan 31. 12. 2022 o številu veljavnih in prekinjenih polic, pri pogoju, da gre za dolgoročne police. Prekinitve polic vključujejo vse razloge, razen prekinitev zaradi smrti zavarovanca.

Pri določanju višine stroškov servisiranja pogodb se upoštevajo vsi stroški, ki jih bo zavarovalnica pričakovano imela ob administraciji pogodb in izpolnjevanju svojih obveznosti. Upoštevajo se vsi administrativni stroški, stroški upravljanja z naložbami, stroški nastajajoči zaradi izplačevanja škod in drugi obratovalni stroški. Stroški pridobivanja, ki se nanašajo na prihodnost, se upoštevajo pri posamezni polici v znesku, ki še ni bil izplačan, in se modelirajo posebej. Pri določanju pričakovanih stroškov se izhaja iz izračuna denarnih tokov, kjer se stroški določajo glede na polico.

V denarnih tokovih se upošteva tudi pričakovana inflacija stroškov, in sicer pri vseh produktih. Zavarovalnica uporabi oceno Statističnega urada RS. Inflacija ima vpliv na izračun zavarovalno tehničnih rezervacij pri izračunu najboljše ocene škod in pri izračunu najboljše ocene stroškov. Pri produktih, ki so vezani na medicinsko inflacijo zavarovalnica po potrebi naredi še povečanje pričakovane inflacije z dodatkom za medicinsko inflacijo. Pri izračunu rezervacij na dan 31. 12. 2022 zavarovalnica uporablja predpostavko o bodoči inflaciji v višini 6,8%. Pri zavarovanjih z določeno zavarovalno vsoto direktnega vpliva inflacije na škoda ni, pri ostalih zdravstvenih zavarovanjih pa zavarovalnica beleži ugodne škodne količnike, zato so povišane škode v dopustnih mejah sprememb. Večina drugih zavarovanj je sklenjenih za obdobje enega leta z avtomatičnim obnavljanjem, kar dodatno omogoča obvladovanje tveganja povezanega s povišano inflacijo.

D.2.1.2 Najboljša ocena škodnih rezervacij

Najboljša ocena škodnih rezervacij se izračunava podobno kot škodne rezervacije po MSRP. Del rezervacij, ki se nanaša na nastale in prijavljene, vendar še nerešene škode (RBNS), je določen na podlagi popisa. Pri izračunu rezervacij za nastale še



neprijavljene škode (v nadaljevanju: IBNR) pa se za različne produkte uporabljajo različne metode.

Zavarovanje za stroške zdravljenja

Pri DZZ se rezervacije za nastale še neprijavljene škode izračunajo z uporabo škodnih trikotnikov na mesečni ravni. Vhodni podatki so podatki o plačanih škodah od januarja 2017 do obdobja poročanja in se v trikotnike razvrstijo glede na datum nastanka in datum prijave škodnega dogodka. Metoda oblikovanja škodnih rezervacij za DZZ v poslovnem letu 2022 ostaja enaka, izračun IBNR je dopolnjen tako, da je omogočeno testno poročanje skladno z MSRP 17. Na podlagi mesečnih podatkov o škodah se sestavijo trikotniki škod (mesec nastanka, mesec prijave), ki imajo značilne vzorce, s katerimi se nato napove gibanje IBNR škod v prihodnjih mesecih oziroma ovrednoti potrebna rezervacija zanje.

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

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

Rezervacije za neiztekle nevarnosti

V septembru 2020 so bile v skladu s predlogom Zakona o začasnih ukrepih za omilitev in odpravo posledic COVID-19 oblikovane druge zavarovalno-tehnične rezervacije za nacionalni razpis za izboljševanje dostopnosti zdravstvenih storitev. Obveznost zavarovalnice določa Zakon o začasnih ukrepih za omilitev in odpravo posledic COVID-19 (Uradni list RS, št. 152/20 in 175/20-ZIUOPDVE; v nadaljevanju: ZZUOOP). Trajanje izvajanja zakona in način porabe rezervacije je bilo v letu 2022 podaljšano do 31. 12. 2024 z Zakonom o nujnih ukrepih za zagotovitev stabilnosti zdravstvenega sistema (Uradni list RS, št. 100/22, 141/22).

Rezervacije za ta namen na dan 31. 12. 2022 znašajo 25.734 tisoč evrov (Tabela 22).

Izračun oblikovanja in porabe je skladen z dokumentoma, ki sta bila oblikovana in sprejeta na (za ta namen oblikovani) skupini v sklopu Slovenskega zavarovalnega združenja.

Zavarovanje izpada dohodka

Pri nezgodnih zavarovanjih, ki se ne sklepajo kot dodatki, se IBNR določi z metodo končnega škodnega količnika. Pri nezgodnem zavarovanju za otroke in nezgodnem zavarovanju za starejše pa se IBNR določi s trikotniško metodo. Škode se uvrstijo v trikotnike glede na datum nastanka in datum prijave škodnega dogodka, ločeno za dve skupini tveganj. Prva skupina zajema otroško nezgodo, v drugo skupino pa se uvrščajo ostala nezgodna tveganja. Skupne rezervacije za ostala nezgodna tveganja se med produkte razdeli glede na obračunano premijo.

SLT zdravstvena zavarovanja

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

D.2.2 Marža za tveganje

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

Za potrebo določitve marže za tveganje Vzajemna izračuna v posameznem letu SCR po standardni formuli, lahko pa izbere poenostavljeni način izračuna zahtevanega kapitala, pri čemer je na voljo pet metod. Vzajemna računa projekcijo SCR za naprej po letih do izteka zavarovalnih pogodb na podlagi projekcije posameznih (pod)modulov SCR (pri čemer se ne upošteva podmodula za tržno tveganje). Posamezne kapitalske zahteve (pod)modulov v letih do izteka zavarovalnih pogodb so večinoma izračunane iz SCR za izbrani (pod)modul in razmerja med ocenjenimi prihodki od premij za posamezno leto in prihodki od premij v letu 2022, pri čemer se glede na (pod)module smiselno uporabijo podatki iz ustreznih vrst poslovanja.

Izračun je narejen na podlagi celotnega portfelja kot skupni znesek za vse vrste poslovanja, nato pa je marža za tveganje v skladu s smernicami vrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij razdeljena po posameznih vrstah poslovanja glede na višino SCR za posamezno vrsto poslovanja v letu 2022.



Predpostavka, da pri tem izračunu razmerja SCR po vrstah poslovanja bistveno ne odstopajo po posameznih letih do izteka zavarovalnih pogodb, ne velja povsem, saj imajo NSLT zdravstvena zavarovanja bistveno krajši iztek obveznosti v primerjavi s SLT zdravstvenimi zavarovanji, predvsem zaradi krajše meje pogodb. Kljub temu, je po oceni Vzajemne metoda primerna, saj je prispevek k marži za tveganje zaradi dolgega izteka zavarovalnih pogodb zdravstvenih zavarovanj,

podobnim življenjskim, majhen v primerjavi s prispevkom ostalih zdravstvenih zavarovanj v prvih letih.

D.2.3 Primerjava s finančnimi izkazi po MSRP

V nadaljevanju so prikazane razlike v vrednosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb po SII in po MSRP na 31. 12. 2022, ki izhajajo iz različnega načina vrednotenja.

Tabela 26: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2022 po SII in po MSRP – Skupaj

v tisoč EUR

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije			Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Rezervacije za prenosno premijo		34.388			34.277	
Rezervacije za neiztekle nevarnosti		25.734			25.734	
Škodne rezervacije*		21.797			21.334	
Matematične rezervacije		5.968			5.968	
Najboljša ocena – škodne rezervacije	54.329			53.938		
Najboljša ocena – premijske rezervacije	-4.093			-3.073		
Marža za tveganje	5.664			5.664		
Skupaj	55.900	87.886	-31.986	56.529	87.312	-30.783

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.

Tabela 27: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2022 po SII in po MSRP – Zavarovanje za stroške zdravljenja

v tisoč EUR

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije			Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Rezervacije za prenosno premijo		32.706			32.706	
Rezervacije za neiztekle nevarnosti		25.734			25.734	
Škodne rezervacije*		18.105			18.105	
Matematične rezervacije		37			37	
Najboljša ocena – škodne rezervacije	50.674			50.674		
Najboljša ocena – premijske rezervacije	9.297			9.299		
Marža za tveganje	4.458			4.458		
Skupaj	64.430	76.581	-12.152	64.432	76.581	-12.150

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.



Tabela 28: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2022 po SII in po MSRP – Zavarovanje izpada dohodka

v tisoč EUR

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije			Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Rezervacije za prenosno premijo		991			905	
Rezervacije za neiztekle nevarnosti		0			0	
Škodne rezervacije*		2.376			2.058	
Matematične rezervacije		0			0	
Najboljša ocena – škodne rezervacije	2.353			2.107		
Najboljša ocena – premijske rezervacije	-2.382			-1.642		
Marža za tveganje	348			348		
Skupaj	318	3.367	-3.049	813	2.963	-2.151

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.

Tabela 29: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2022 po SII in po MSRP – SLT zdravstvena zavarovanja

v tisoč EUR

	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije			Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Rezervacije za prenosno premijo		691			667	
Rezervacije za neiztekle nevarnosti		0			0	
Škodne rezervacije*		1.316			1.170	
Matematične rezervacije		5.931			5.931	
Najboljša ocena – škodne rezervacije	1.302			1.157		
Najboljša ocena – premijske rezervacije	-11.009			-10.730		
Marža za tveganje	858			858		
Skupaj	-8.848	7.937	-16.785	-8.715	7.768	-16.483

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.

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

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

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

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

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

Zaradi razlik v načinu vrednotenja so čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za namene SII pri zavarovanjih za stroške zdravljenja za 12.150 tisoč evrov nižje od vrednosti v finančnih izkazih po MSRP (Tabela 27), pri zavarovanjih izpada dohodka za 2.151 tisoč evrov (Tabela 28) in pri SLT zdravstvenih zavarovanjih za 16.483 tisoč evrov (Tabela 29). Skupaj so čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za namene SII za 30.783 tisoč evrov nižje od vrednosti v finančnih izkazih po MSRP (Tabela 26).



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

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

Kljub nizki oceni je zavarovalnica ocenila občutljivost izračunane najboljše ocene. Najprej je naredila oceno občutljivosti izračuna najboljše ocene premijskih rezervacij in nato še posebej oceno občutljivosti za najboljšo oceno škodnih rezervacij. Rezultati za najboljšo oceno premijskih rezervacij so v spodnji tabeli (Tabela 30) in kažejo veliko občutljivost na spremembo škodnega dogajanja. Če bi se škodni parametri

spremenili za pet odstotkov glede na rezultate pri parametrih za izračun najboljše ocene, bi bil bruto vpliv na najboljšo oceno približno 10 odstotkov.

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

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

Tabela 30: Občutljivost premijskih denarnih tokov (in s tem najboljše ocene premijskih rezervacij) na spremembo parametrov

		v odstotkih
		Bruto učinek
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		
Porast administrativnih stroškov za 10%		7,8%
Padec administrativnih stroškov za 10%		-7,8%
Porast zavarovalnin za 5%		9,2%
Padec zavarovalnin za 5%		-9,7%
Porast prekinitev za 10%		1,4%
Padec prekinitev za 10%		-1,4%

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

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

D.2.6 Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb

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

Po SII so izterljivi zneski pozavarovalnih pogodb izračunani kot vsota:

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

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

Zaradi različnega načina vrednotenja izterljivih zneskov iz pozavarovanj po SII in po MSRP je vrednost izterljivih zneskov iz pozavarovanj po SII na dan 31. 12. 2022 nižja za 1.203 tisoč evrov od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih MSRP (Tabela 31).



Tabela 31: Izterljivi zneski iz pozavarovanj, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	-496	404	-901
- Neživiljenjska zavarovanja brez zdravstvenih	-494	404	-899
- Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	-2	0	-2
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	-133	170	-303
- Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim	-133	170	-303
- Živiljenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	0	0	0
Živiljenjska zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	0	0	0
Skupaj	-629	574	-1.203

D.3 Druge obveznosti

D.3.1 Pogojne obveznosti

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

možnem obsegu ali naravi navedene obveznosti lahko vplivala na sprejemanje odločitev ali presojo predvidenega uporabnika. Po MSRP so pogojne obveznosti izkazane med zunajbilančnimi postavkami (Tabela 32).

Tabela 32: Pogojne obveznosti kot obveznosti po SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Pogojne obveznosti	777	0	777

D.3.2 Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

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

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

Rezervacije za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke niso diskontirane, ker učinek diskontiranja ni pomemben. Vrednost rezervacij za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke na 31. 12. 2022 znaša 88 tisoč evrov (Tabela 33).

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade znašajo 882 tisoč evrov, pri čemer rezervacije za jubilejne nagrade znašajo 149 tisoč evrov, za odpravnine pa 733 tisoč evrov (Tabela 33). Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine so diskontirane z 3,91 odstotnim letnim diskontnim faktorjem (na 31. 12. 2021: 1,27). Pri izračunu rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine so upoštevane določila Uredbe o davčni obravnavi povračil in drugih dohodkov iz delovnega razmerja. V izračunu je predpostavljena rast plače v višini 3 odstotkov letno, kar predstavlja ocenjeno dolgoročno rast plač. Izračun obveznosti za odpravnine je vezan na pokojninsko delovno dobo posameznega zaposlenca.

Vrednost rezervacij, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij po SII ne odstopa od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih MSRP in na 31. 12. 2022 znaša 970 tisoč evrov (Tabela 33).

**Tabela 33: Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022**

v tisoč EUR

	Za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke	Za odpravnine in jubilejne nagrade	Skupaj
SII	88	882	970
MSRP	88	882	970
Razlika SII - MSRP	0	0	0

D.3.3 Odložene obveznosti za davek

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

V spodnji tabeli (Tabela 34) je prikazana primerjava vrednosti odloženih obveznosti za davek za namene SII in vrednostmi v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2022.

Tabela 34: Odložene obveznosti za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja finančnih naložb	181	181	0
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja nepremičnin namenjene lastni rabi	32	0	32
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja nepremičnin, ki niso namenjena lastni rabi	12	0	12
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij	4.843	0	4.843
Odložene obveznosti za davek	5.068	181	4.886

D.3.4 Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov

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

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

vrednost je upoštevana kot poštena vrednost za namene SII. Obveznosti do izvajalcev zdravstvenih storitev, ki so evidentirane v obdobje poročanja, a so bile prijavljene po datumu poročanja, so za namene SII izločene iz obveznosti. Iz drugih obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov so prav tako izločene obveznosti zapadle po datumu poročanja (od 31. 12. 2022 dalje). Vse izločene obveznosti so vključene v denarne tokove pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zaradi navedene izločitve so obveznosti iz naslova zavarovanja in do zavarovalnih posrednikov za namene SII nižje za 7.890 tisoč evrov od vrednosti v finančnih izkazih MSRP (Tabela 35).

**Tabela 35: Obveznosti iz naslova zavarovanja in do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022**

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Obveznosti do zavarovalcev	2	2	0
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	8	8	0
Druge kratk.obveznosti iz neposrednih zav. poslov	12.933	20.824	-7.890
- obveznosti za povračilo škod	12.882	20.162	-7.281
- druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zav. posl.	52	662	-610
Skupaj obveznosti iz naslova zavarovanja in do posrednikov	12.944	20.835	-7.890

D.3.5 Obveznosti iz naslova pozavarovanja

Tabela 36: Obveznosti iz naslova pozavarovanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Obveznosti za pozavarovalne premije	0	73	-73
Obveznosti za deleže v zneskih škod	0	13	-13
Obveznosti za pozavarovalno provizijo	0	5	-5
Obveznosti iz naslova pozavarovanja in sozavarovanja	0	92	-92

Obveznosti iz naslova pozavarovanja so po MSRP evidentirane v zneskih, ki izhajajo iz pozavarovalnih pogodb in pozavarovalnih obračunov. Obveznosti z datumom zapadlosti po datumu poročanja so za

namene SII izločene iz obveznosti in vključene v denarne tokove pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij (Tabela 36).

D.3.6 Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam

Med finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam so vključene obveznosti iz najemov v skladu z MSRP 16 Najemi.

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

Obveznost iz najema se ponovno izmeri, če so se spremenile prihodnje najemnine zaradi spremembe indeksa ali stopnje ali trajanje najema. Znesek iz ponovnega merjenja obveznosti iz najema se pripozna kot prilagoditev vrednosti sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe.

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

Vrednost po SII na 31. 12. 2022 ne odstopa od knjigovodske vrednosti (Tabela 37).

Tabela 37: Finančne obveznosti za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Finančne obveznosti	417	417	0



D.3.7 Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)

Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) so kratkoročne narave in se prvotno ovrednotijo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin o njihovem nastanku.

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

Med obveznosti do kupcev, nepovezane z zavarovanjem, predstavljajo obveznosti do dobaviteljev 39,2 odstotka in ostale obveznosti 60,8 odstotka.

Obveznosti do zaposlenih na dan 31. 12. 2022 se nanašajo na obveznosti za decembrske plače in neizplačano božičnico leta 2022.

Vrednost obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) je po SII 10 tisoč evrov višja od vrednosti v finančnih izkazih MSRP (Tabela 38).

Tabela 38: Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Obveznost za davek na dodano vrednost	16	16	0
Obveznosti do zaposlenih	1.721	1.721	0
Obveznosti delodajalca za prispevke in davke	257	257	0
Obveznosti do dobaviteljev	1.372	1.372	0
Ostalo	138	128	10
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	3.504	3.493	10

D.3.8 Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje

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

obdobja. Knjigovodska vrednost slednjih je upoštevana kot poštena vrednost za namene SII, ker vpliv diskontiranja ni materialen, saj bodo zapadle v plačilo v enem letu. Njihova vrednost po SII tako ne odstopa od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih MSRP (Tabela 39).

Tabela 39: Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2022

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Vnaprej vračunani stroški dela iz naslova del. uspešnosti	418	418	0
Vnaprej vračunani stroški za neizkoriščene dopuste	647	647	0
Vnaprej vračunani stroški za provizije	389	389	0
Vnaprej vračunani drugi stroški in odhodki	273	273	0
Odloženi prihodki	8	8	0
Drugje nerazvrščene obveznosti	1.734	1.734	0

D.4 Alternativne metode vrednotenja

D.4.1 Nepremičnine in druga oprema

Zavarovalnica vrednost nepremičnin presoja najmanj enkrat letno na osnovi zunanjih in notranjih virov informacij. Pri presoji zavarovalnica upošteva strokovno mnenje pooblaščenega cenilca vrednosti nepremičnin. Zunanje neodvisno preverjanje poštene vrednosti nepremičnin preko pooblaščenega cenilca vrednosti za nepremičnine mora biti izvedeno najkasneje vsakih 5 let oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. Poštene vrednosti nepremičnin preko

pooblaščenega cenilca vrednosti za nepremičnine mora biti izvedeno najkasneje vsakih 5 let oziroma prej, če se okoliščine poslovanja bistveno spremenijo. Zadnja cenitev nepremičnin za lastno rabo in tistih, ki niso namenjena lastni rabi, je bila izvedena leta 2020. Cenitev nepremičnin je opravil neodvisni pooblaščen cenilec nepremičnin, družba Dominos, d. o. o.

V letu 2022 je bilo s strani pooblaščenega cenilca vrednosti nepremičnin, družbe Dominus d. o. o., podano strokovno mnenje, da v primerjavi s preteklim letom ni



prišlo do bistvenih sprememb, ki bi vplivale na vrednosti obravnavanih nepremičnin.

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

D.4.2 Naložbe

Pri dolžniških vrednostnih papirjih, ki jih Vzajemna ima z namenom do zapadlosti v plačilo, Vzajemna meri

pošteno vrednost z uporabo CBBT ponujene cene. Če tečaj CBBT ne obstaja, se uporabi indikativna cena pridobljena z agregiranjem tržnih podatkov za predmetno finančno sredstvo.

Če ni na voljo niti CBBT tečaja niti indikativne cene pridobljene z agregiranjem tržnih podatkov, se uporabi lasten model vrednotenja, ki temelji na tržnih podatkih.

Finančni instrument	Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3
Obveznice	Tečaji, pridobljeni na delujočem borznem trgu Tečaji, pridobljeni na delujočem trgu izven organiziranega borznega trga, t.i. OTC trg (tečaj CBBT)	Indikativna cena pridobljena z agregiranjem tržnih podatkov za predmetno finančno sredstvo	Tečaji, izračunani na podlagi lastnega modela
Lastniški vrednostni papirji	Borzni tečaji, pridobljeni na delujočem borznem trgu ali tečaji, ki jih objavijo upravljalci kolektivnih družbenih podjemov	Indikativna cena pridobljena z agregiranjem tržnih podatkov za predmetno finančno sredstvo	Tečaji, izračunani na podlagi lastnega modela

Razvrstitev uporabljenih cen po nivojih

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

Naložbe v podjetniške obveznice vrednoti na podlagi kreditnih pribitkov, ki veljajo za izdajatelje s podobno bonitetno oceno in dejavnostjo. Poštena vrednost navedenih naložb je ocenjena na podlagi diskontiranih denarnih tokov po amortizacijskem načrtu. Parametri, uporabljeni pri določitvi diskontne stopnje na 31. 12. 2022, so naslednji:

- 6-letni EUR swap rate: 3,2 odstotka;
- zahtevani donos za 6 letno slovensko državno obveznico: 3,3 odstotka;
- zahtevani donos za 5 letno generično z BBB boniteto ocenjeno EUR korporativno obveznico: 4,2 odstotka;

- obveznici lasten kreditni pribitek: 2,8 odstotka oziroma -0,1 odstotka.

Na 31. 12. 2022 je Vzajemna na tak način vrednotila eno naložbo v vrednosti 664 tisoč evrov.

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

D.4.3 Denar in denarni ustrezniki

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



D.5 Druge informacije

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



E. UPRAVLJANJE KAPITALA

E.1 Lastna sredstva

E.1.1 Upravljanje lastnih sredstev

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

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

Tabela 40: Kapital v finančnih izkazih Vzajemne po MSRP na dan 31. 12. 2022 in na 31. 12. 2021

v tisoč EUR

Finančni izkazi		31.12.2022	31.12.2021
I.	Ustanovni kapital	3.138	3.138
II.	Kapitalske rezerve	518	518
III.	Rezerve iz dobička	107.556	107.772
	1. Varnostne rezerve	68.330	68.330
	2. Statutarne rezerve	586	586
	3. Druge rezerve iz dobička	38.640	38.856
IV.	Druge rezerve (aktuarske izgube iz naslova odpravnin ob upokojitvi)	-158	-360
V.	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti	-13.890	3.260
VI.	Zadržani čisti poslovni izid	0	0
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	7.293	4.433
Skupaj		104.457	118.761

E.1.2 Struktura lastnih sredstev

Kapital Vzajemne v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2022 sestavljajo: ustanovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, druge rezerve, rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po poštenu vrednosti in

čisti poslovni izid poslovnega leta (Tabela 40). Vzajemna načrtuje gibanje kapitala in kapitalskih zahtev pri pripravi strateških in poslovnih planov zavarovalnice.

Lastna sredstva Vzajemne po Direktivi SII predstavljajo vplačani ustanovni kapital Vzajemne in uskladišne rezerve (Tabela 41).

Tabela 41: Osnovna lastna sredstva po SII na dan 31. 12. 2022 in na 31. 12. 2021

v tisoč EUR

2022				2021		
	Stopnja 1	Stopnja 3	Skupaj	Stopnja 1	Stopnja 3	Skupaj
I.	Vplačan ustanovni kapital vzajemne zavarovalnice	3.138	0	3.138	0	3.138
II.	Uskladišne rezerve	119.525	0	134.058	0	134.058
Skupaj osnovna lastna sredstva		122.663	0	137.196	0	137.196

Vplačani ustanovni kapital nima datuma zapadlosti in nima lastnosti, ki lahko povzročijo insolventnost zavarovalnice. Lahko se porabi za pokrivanje izgub. Sredstva, vplačana za oblikovanje ustanovnega kapitala, se lahko vrnejo šele, ko so poplačane ostale obveznosti družbe vključno z obveznostmi do članov iz zavarovanj, oziroma ko je zagotovljeno ustrezno zavarovanje za poplačilo teh obveznosti. Ustanovni kapital tako izpolnjuje zahteve stalne razpoložljivosti, podrejenosti, zadostnega trajanja postavke, odsotnosti

spodbud za odplačilo, odsotnosti obveznih stroškov servisiranja in odsotnosti obremenitev, zato se ga razvršča po kakovosti osnovnih lastnih sredstev v stopnjo 1.

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



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

V spodnji tabeli (Tabela 42) je predstavljena primerjava med lastniškimi kapitalom in presežkom sredstev nad obveznostmi za namene SII (uskladišna rezerva).

Tabela 42: Primerjava med lastniškim kapitalom in presežkom sredstev nad obveznostmi po SII na 31. 12. 2022 in na 31. 12. 2021

		v tisoč EUR	
		31.12.2022	31.12.2021
Kapital v skladu z MSRP		104.457	118.761
I.	Ustanovni kapital	3.138	3.138
II.	Rezerve	94.026	111.190
IV.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	7.293	4.433
Razlike pri vrednotenju po SII		18.207	18.435
V.	Neopredmetena sredstva	-1.194	-1.293
VI.	Odložene terjatve za davek	613	620
VII.	Opredmetena sredstva za lastno uporabo	168	223
VIII.	Naložbe	-1.208	-7.353
IX.	Izterljivi zneski iz pozavarovanja	-1.203	-1.197
X.	Terjatve	-14.348	-14.145
XI.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	1.084	7.436
XIII.	Odložene obveznosti za davek	-4.886	-4.951
XIV.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	31.986	32.538
XV.	Druge obveznosti	7.194	6.558
Presežek sredstev nad obveznostmi		122.663	137.196

E.1.3 Ostale informacije

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

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

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

Vzajemna uporablja standardno formulo za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in minimalnega solventnostnega kapitala (v nadaljevanju: MCR). Za izračun SCR in MCR uporablja standardno formulo predpisano s strani organa EIOPA. Od 31. 12. 2022 dalje Vzajemna, v skladu z dovoljenjem AZN, za izračun tveganja premija in rezervacije pri NSLT zdravstvenih zavarovanjih uporablja parameter, specifičen za zavarovalnico (v nadaljevanju: USP), ki omogoča bolj primerno izračunavanje kapitalskih zahtev. Vzajemna za izračun tveganj ne uporablja

poenostavitev. Uporaba USP je bistveno znižala SCR in posledično bistveno povišala količnik kapitalске ustreznosti glede na obdobje pred uporabo USP.

Spodnja tabela (Tabela 43) prikazuje komponente SCR po standardni formuli na dan 31. 12. 2022. SCR na 31. 12. 2022 znaša 65.774 tisoč evrov in se je glede na 31. 12. 2021 znižal za 14.280 tisoč evrov, predvsem zaradi nižjih kapitalskih zahtev iz naslova tveganja zdravstvenega zavarovanja.



Tabela 43: SCR Vzajemne na 31. 12. 2022 in na 31. 12. 2021

v tisoč EUR

Neto SCR	31.12.2022	31.12.2021	Razlika
Tržno tveganje	16.070	19.855	-3.785
Tveganje neplačila nasprotne stranke	1.852	2.392	-540
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	0	0	0
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	48.692	61.914	-13.221
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	0	0	0
Razpršenost	-11.082	-13.835	2.753
Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0	0
Osnovni SCR	55.532	70.325	-14.793
Operativno tveganje	10.242	9.729	513
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	0
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	0	0	0
SCR	65.774	80.055	-14.280

Pri izračunu MCR se upoštevajo neto zavarovalno-tehnične rezervacije in neto obračunane premije v zadnjih 12 mesecih (podrobneje v predlogi S.28.01.01 *Zahtevani minimalni kapital*). Rezultat je linearni MCR. MCR je omejen med 25 odstotki in 45 odstotki SCR. MCR Vzajemne je določen kot linearni SCR, saj le-ta leži med zgornjo in spodnjo mejo. Na dan 31. 12. 2022 znaša MCR Vzajemne 19.098 tisoč evrov, kar je 916 tisoč evrov manj kot na dan 31. 12. 2021.

Razpoložljivi znesek za pokritje SCR in MCR sestoji iz lastnih sredstev stopnje 1 in na 31. 12. 2022 znaša 122.663 tisoč evrov. Spodnja tabela (Tabela 44)

prikazuje znesek SCR in MCR ter njun delež v primernih lastnih sredstvih na dan 31. 12. 2022 in v primerjavi s prejšnjim obdobjem.

Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR na dan 31. 12. 2022 znaša 186,5 odstotka in se je v primerjavi s koncem leta 2021 povišalo za 15,1 odstotne točke.

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

Tabela 44: Kapitalske zahteve in pokritost kapitala na 31. 12. 2022 in na 31. 12. 2021

v tisoč EUR

	31.12.2022	31.12.2021	Razlika
Primerna lastna sredstva	122.663	137.196	-14.533
SCR	65.774	80.055	-14.280
MCR	19.098	20.014	-916
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	186,5%	171,4%	15,1%
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	642,3%	685,5%	-43,2%

E.2.1 Informacije v zvezi z absorpcijsko kapaciteto odloženih davkov

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

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

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



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

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

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

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

E.6 Druge informacije

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



PRILOGA – Kvantitativne poročevalne predloge

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

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

Predloge Vzajemne

Zneski v prilogah so izraženi v tisoč evrih.



S.02.01.02 - Bilanca stanja

		Vrednost po Solventnosti II
Sredstva		C0010
Dobro ime	R0010	
Odloženi stroški pridobitve	R0020	
Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davek	R0040	4.612
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	10.819
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	173.835
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	996
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	6.186
Lastniški vrednostni papirji	R0100	813
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	512
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	300
Obveznice	R0130	149.716
Državne obveznice	R0140	62.486
Podjetniške obveznice	R0150	87.229
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	6.677
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	9.447
Druge naložbe	R0210	
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	
Kreditni in hipoteke	R0230	
Posojila, vezana na police	R0240	
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	-629
neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0280	-496
neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0300	-496
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	-133
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	-133
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	
Depoziti pri cedentih	R0350	
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	8.792
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	1
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	1.237
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	1.664
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	3.648
Sredstva skupaj	R0500	203.978



		Vrednost po Solventnosti II
Obveznosti	C0010	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	64.748
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	64.748
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	59.942
Marža za tveganje	R0590	4.806
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	-8.848
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	-8.848
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	-9.706
Marža za tveganje	R0640	858
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocena	R0670	
Marža za tveganje	R0680	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocena	R0710	
Marža za tveganje	R0720	
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	R0730	
Pogojne obveznosti	R0740	777
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	970
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	
Depoziti pozavarovateljev	R0770	
Odložene obveznosti za davek	R0780	5.068
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	417
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	12.944
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	0
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	3.504
Podrejene obveznosti	R0850	
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	1.734
Obveznosti skupaj	R0900	81.314
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	122.663



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

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)		Skupaj
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	
		C0010	C0020	C0200
Obračunane premije				
bruto – neposredni posli	R0110	323.344	8.903	332.247
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130			
delež pozavarovateljev	R0140	0	889	889
neto	R0200	323.344	8.013	331.358
Prihodki od premije				
bruto – neposredni posli	R0210	323.094	8.836	331.929
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230			
delež pozavarovateljev	R0240	0	883	883
neto	R0300	323.094	7.952	331.046
Odhodki za škode				
bruto – neposredni posli	R0310	323.668	1.865	325.533
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330			
delež pozavarovateljev	R0340	5	284	289
neto	R0400	323.663	1.581	325.245
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij				
bruto – neposredni posli	R0410	0	0	0
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430			
delež pozavarovateljev	R0440			
neto	R0500	0	0	0
Odhodki	R0550	30.760	1.753	32.513
Drugi odhodki	R1200			4.173
Odhodki skupaj	R1300			36.686



		Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj Zdravstveno zavarovanje	Skupaj
		C0210	C0300
Obračunane premije			
bruto	R1410	7.116	7.116
delež pozavarovateljev	R1420	279	279
neto	R1500	6.837	6.837
Prihodki od premije			
bruto	R1510	7.105	7.105
delež pozavarovateljev	R1520	278	278
neto	R1600	6.827	6.827
Odhodki za škode			
bruto	R1610	1.505	1.505
delež pozavarovateljev	R1620	66	66
neto	R1700	1.439	1.439
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij			
bruto	R1710	-836	-836
delež pozavarovateljev	R1720		
neto	R1800	-836	-836
Odhodki	R1900	1.753	1.753
Drugi odhodki	R2500		52
Odhodki skupaj	R2600		1.806



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

Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja

		Zdravstveno zavarovanje (neposredni posli)			Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)
			Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	
		C0160	C0170	C0180	C0210
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010				
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0020				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Bruto najboljša ocena	R0030		-9.706		-9.706
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	R0080		-133		-133
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090		-9.573	0	-9.573
Marža za tveganje	R0100	858			858
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	-8.848			-8.848



S.17.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje		Obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj skupaj
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	
		C0020	C0030	C0180
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010			
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0050			
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje				
Najboljša ocena				
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije				
Bruto	R0060	9.297	-2.382	6.915
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	-2	-740	-742
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	9.299	-1.642	7.657
Škodne rezervacije				
Bruto	R0160	50.674	2.353	53.027
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	0	246	246
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	50.674	2.107	52.781
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	59.971	-29	59.942
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	59.973	465	60.439
Marža za tveganje	R0280	4.458	348	4.806
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno- tehničnih rezervacijah				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290			
Najboljša ocena	R0300			
Marža za tveganje	R0310			
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj				
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	64.430	318	64.748
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	-2	-494	-496
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	64.432	813	65.245



S.19.01.21 - Zavarovalni zahtevki iz neživiljenjskih zavarovanj

Posli na področju neživiljenjskih zavarovanj skupaj

Leto nezgode/pogodbeno leto

Z0020

1

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)

(absolutni znesek)

Leto		Razvojno leto										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Predhodno	R0100											
	N-9	R0160	245.344	1.892	55	19	16	5	0	-1		0
	N-8	R0170	234.903	2.461	63	42	-9	-7	-1	0		
	N-7	R0180	248.444	2.317	160	70	-5	2	0			
	N-6	R0190	248.023	10.255	87	75	19	2	0			
	N-5	R0200	250.271	9.357	153	76	19	26				
	N-4	R0210	267.073	10.130	386	64	34					
	N-3	R0220	276.832	11.804	196	135						
	N-2	R0230	261.796	7.413	125							
	N-1	R0240	275.148	10.426								
N	R0250	312.983										

		V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
		C0170	C0180
	R0100	0	0
	R0160	0	247.330
	R0170	0	237.453
	R0180	0	250.988
	R0190	0	258.461
	R0200	26	259.901
	R0210	34	277.686
	R0220	135	288.967
	R0230	125	269.333
	R0240	10.426	285.574
	R0250	312.983	312.983
Skupaj	R0260	323.728	2.688.675

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

(absolutni znesek)

Leto		Razvojno leto										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Predhodno	R0100											
N-9	R0160					24	1					
N-8	R0170			119	96	11	2	3	1			
N-7	R0180		285	211	81	43	37	33				
N-6	R0190	9.897	290	119	112	30	22	0				
N-5	R0200	10.633	530	228	63	122	39					
N-4	R0210	11.939	743	337	168	69						
N-3	R0220	15.426	723	457	257							
N-2	R0230	56.622	41.522	25.950								
N-1	R0240	23.546	736									
N	R0250	26.030										

		Konec leta (diskontirani podatki)
		C0360
	R0100	
	R0160	
	R0170	
	R0180	
	R0190	0
	R0200	39
	R0210	69
	R0220	257
	R0230	26.140
	R0240	738
	R0250	26.213
Skupaj	R0260	53.456



S.23.01.01 - Lastna sredstva

		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010					
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	R0030					
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	R0040	3.138	3.138			
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	R0050					
Presežek sredstev	R0070					
Prednostne delnice	R0090					
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	R0110					
Uskladitvene rezerve	R0130	119.525	119.525			
Podrejene obveznosti	R0140					
Znesek neto odloženih terjatev za davek	R0160	0				0
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II						
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva v skladu s Solventnostjo II	R0220					
Odbitki						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230					
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	122.663	122.663	0	0	0
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300					
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0310					
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320					
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330					
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340					
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350					
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360					
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370					
Druge pomožna lastna sredstva	R0390	0				



		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400				0	0
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	122.663	122.663	0	0	0
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	122.663	122.663	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	122.663	122.663	0	0	0
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	122.663	122.663	0	0	
SCR	R0580	65.774				
MCR	R0600	19.098				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	186,5%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	642,3%				

		C0060	
Uskladitvene rezerve			
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	122.663	
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	0	
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720		
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	3.138	
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740		
Uskladitvene rezerve	R0760	119.525	
Pričakovani dobički			
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	10.851	
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	1.936	
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	12.787	



S.25.01.21 - Zahtevani solventnostni kapital - standardna formula

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0120
Tržno tveganje	R0010	16.070		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	1.852		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	0		
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	48.692		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	0		
Razpršenost	R0060	-11.082		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	55.532		

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

		C0100
Operativno tveganje	R0130	10.242
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	0
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	0
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	65.774
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	65.774
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	

Pristop pri davčni stopnji

		Da/Ne
		C0109
Pristop na podlagi povprečne davčne stopnje	R0590	3

Izračun absorpcijskih kapacitet odloženih davkov (v razpredelnici: 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	18.758	Neto (brez pozavarovanja/na menskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
			C0020	C0030
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020	59.973		323.344
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	465		8.013

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj

		C0040		
Rezultat MCRL	R0200	340	Neto (brez pozavarovanja/na menskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/na menskih družb) skupni rizični kapital
			C0050	C0060
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	R0210			
Obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220			
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230			
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	0		
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250			485.139

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

		C0070
Linearni MCR	R0300	19.098
SCR	R0310	65.774
Zgornja meja MCR	R0320	29.598
Spodnja meja MCR	R0330	16.444
Kombinirani MCR	R0340	19.098
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	2.500
		C0070
Zahtevani minimalni kapital	R0400	19.098

Gradimo **zaupanje**

Varujemo **zdravje**

Delimo **znanje**

Vzajemna, zdravstvena zavarovalnica, d.v.z.

Vošnjakova ulica 2
1000 Ljubljana

www.vzajemna.si