

POROČILO O SOLVENTNOSTI
IN FINANČNEM POLOŽAJU
2020



**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	9
A.1 Poslovanje	9
A.1.1 Osnovni podatki o družbi	9
A.1.2 Pomembne vrste poslovanja Vzajemne	10
A.1.3 Pomembnejši dogodki v letu 2020	11
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj	11
A.3 Naložbeni rezultati	13
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	14
A.4.1 Dogovori o najemu	14
A.5 Druge informacije	15
B. SISTEM UPRAVLJANJA	16
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	16
B.1.1 Organi upravljanja Vzajemne ter ključne funkcije	16
B.1.2 Politika prejemkov	18
B.1.3 Pomembne transakcije	19
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	19
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti	20
B.3.1 Sistem upravljanja tveganj	20
B.3.2 Opis postopka lastne ocene tveganj in solventnosti	21
B.4 Sistem notranjega nadzora	22
B.4.1 Sistem notranjega nadzora (notranjih kontrol)	22
B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti kot del sistema notranjega upravljanja	23
B.5 Funkcija notranje revizije	23
B.6 Aktuarska funkcija	23
B.7 Zunanje izvajanje	24
B.8 Druge informacije	24
C. PROFIL TVEGANJA	25
C.1 Zavarovalno tveganje	25
C.1.1 Stresni testi za zavarovalna tveganja	26
C.2 Tržno tveganje	28
C.2.1 Načelo preudarne osebe pri sredstvih	29
C.2.2 Stresni testi za tržna tveganja	30
C.3 Kreditno tveganje	31
C.4 Likvidnostno tveganje	32
C.4.1 Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije	32
C.5 Operativno tveganje	33
C.6 Druga pomembna tveganja	34
C.6.1 Strateška tveganja	34
C.7 Druge informacije	35
D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	36
D.1 Sredstva	38
D.1.1 Neopredmetena sredstva	38
D.1.2 Odložene terjatve za davek	38



D.1.3	Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	39
D.1.4	Naložbe	40
D.1.5	Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	41
D.1.6	Terjatve iz naslova pozavarovanj	42
D.1.7	Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	42
D.1.8	Denar in denarni ustrezniki	42
D.1.9	Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	43
D.2	Obveznosti oziroma zavarovalno-tehnične rezervacije	43
D.2.1	Izračun najboljše ocene	43
D.2.2	Marža za tveganje	45
D.2.3	Primerjava s finančnimi izkazi po MSRP	45
D.2.4	Opis stopnje negotovosti, povezane z zneskom zavarovalno-tehničnih rezervacij	47
D.2.5	Uporaba prilagoditev zavarovalno-tehničnih rezervacij iz Direktive SII	48
D.2.6	Izterljivi zneski iz pozavarovalnih pogodb	48
D.3	Druge obveznosti	49
D.3.1	Pogojne obveznosti	49
D.3.2	Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	49
D.3.3	Odložene obveznosti za davek	49
D.3.4	Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	50
D.3.5	Obveznosti iz naslova pozavarovanja	50
D.3.6	Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	51
D.3.7	Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	51
D.3.8	Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	52
D.4	Alternativne metode vrednotenja	52
D.4.1	Nepremičnine in druga oprema	52
D.4.2	Naložbe	52
D.4.3	Denar in denarni ustrezniki	53
D.5	Druge informacije	53
E.	UPRAVLJANJE KAPITALA	54
E.1	Lastna sredstva	54
E.1.1	Upravljanje lastnih sredstev	54
E.1.2	Struktura lastnih sredstev	54
E.1.3	Ostale informacije	55
E.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	55
E.2.1	Informacije v zvezi z absorpcijsko kapaciteto odloženih davkov	56
E.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	56
E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	57
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	57
E.6	Druge informacije	57
PRILOGA – KVANTITATIVNE POROČEVALNE PREDLOGE		58



KAZALO TABEL

Tabela 1: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2020 in 2019 skupaj	12
Tabela 2: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2020 in 2019 za obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja.....	12
Tabela 3: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2020 in 2019 za obveznosti iz življenjskega zavarovanja	13
Tabela 4: Prihodki od naložb po razredu sredstev za leto 2020 in 2019	13
Tabela 5: Odhodki od naložb po razredu sredstev za leto 2020 in 2019	13
Tabela 6: Dobički in izgube pripoznane direktno v lastniškem kapitalu za 2020 in 2019	14
Tabela 7: Drugi pomembni prihodki in odhodki po razredih sredstev za 2020 in 2019.....	14
Tabela 8: Rezultati stresnih testov za zavarovalna tveganja (brez upoštevanja pozavarovanja) – vpliv na obveznosti (najboljšo oceno).....	27
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. 2020.....	28
Tabela 10: Izpostavljenost tržnim tveganjem na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019	30
Tabela 11: Rezultati testa izjemne situacije na finančnih trgih na 31. 12. 2020.....	31
Tabela 12: Bilanca stanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020	36
Tabela 13: Neopredmetena sredstva za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020.....	38
Tabela 14: Odložene terjatve za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020.....	39
Tabela 15: Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020.....	40
Tabela 16: Naložbe za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020	40
Tabela 17: Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020	42
Tabela 18: Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020.....	42
Tabela 19: Denar in denarni ustrezniki za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020.....	43
Tabela 20: Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020	43
Tabela 21: Zavarovalno-tehnične rezervacije po vrsti poslovanja na dan 31. 12. 2020.....	43
Tabela 22: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2020 po SII in po MSRP skupaj.....	46
Tabela 23: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2020 po SII in po MSRP – Zavarovanje za stroške zdravljenja	46
Tabela 24: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2020 po SII in po MSRP – Zavarovanje izpada dohodka.....	46
Tabela 25: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2020 po SII in po MSRP – SLT zdravstvena zavarovanja.....	47
Tabela 26: Občutljivost premijskih denarnih tokov (in s tem najboljše ocene premijskih rezervacij) na spremembo parametrov	48
Tabela 27: Izterljivi zneski iz pozavarovanj, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020	48
Tabela 28: Pogojne obveznosti kot obveznosti po SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020.....	49
Tabela 29: Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020	49
Tabela 30: Odložene obveznosti za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020.....	50
Tabela 31: Obveznosti iz naslova zavarovanja in do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020.....	50
Tabela 32: Obveznosti iz naslova pozavarovanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020	50
Tabela 33: Finančne obveznosti za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020	51
Tabela 34: Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020.....	51
Tabela 35: Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020.....	52
Tabela 36: Kapital v finančnih izkazih Vzajemne po MSRP na dan 31. 12. 2020 in na 31. 12. 2019.....	54
Tabela 37: Osnovna lastna sredstva po SII na dan 31. 12. 2020 in na 31. 12. 2019.....	54
Tabela 38: Primerjava med lastniškim kapitalom in presežkom sredstev nad obveznostmi po SII na 31. 12. 2020 in na 31. 12. 2019.....	55
Tabela 39: SCR Vzajemne na 31. 12. 2020 in na 31. 12. 2019	56
Tabela 40: Kapitalske zahteve in pokritost kapitala na 31. 12. 2020 in na 31. 12. 2019.....	56



SEZNAM KRATIC

AZN ... Agencija za zavarovalni nadzor

COVID-19 ... Koronavirusna bolezen COVID-19

DZZ ... dopolnilno zdravstveno zavarovanje

DPO ... pooblaščenca oseba za varstvo osebnih podatkov (angl. *Data Protection Officer*)

EIOPA ... Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine

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

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

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

ZZVZZ-O ... predlog Zakona 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. 2020.

Uprava Vzajemne sprejme Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Vzajemne za leto 2020.

Ljubljana, 9. 3. 2021, dopolnjeno 14. 4. 2021

Aleš Mikelc, MBA
predsednik uprave

mag. Neven Cvitanović
član uprave



POVZETEK

Struktura in vsebina Poročila o solventnosti in finančnem položaju sledita predpisani metodologiji v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2015/35 o dopolnitvi direktive SII (v nadaljevanju: Delegirana uredba o dopolnitvi direktive SII). Poročilo obsega poslovanje in rezultate zavarovalnice v letu 2020 (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 2020 pa je izvedla revizijska hiša KPMG Slovenija, 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.

V poslovnem letu 2020 je Vzajemna prenovila zavarovanji Zdravstvena polica in Kolektivna zdravstvena polica. Poleg tega je lansirala storitvi Dr. Posvet in E-zdravnik, tj. posvet z zdravnikom na daljavo.

V letu 2020 je svet zaznamovala pandemija COVID-19. Vzajemna se je na krizno situacijo odzvala z ustrezno prilagoditvijo prioritet razvoja in z ureditvijo poslovnih procesov ter razvojem zavarovalnih produktov, pri čemer je uspela zagotoviti zaposlenim delo od doma, povečati informacijsko varnost, zadostiti zakonskim zahtevam po dodatnem poročanju, motivirati prodajno mrežo ter ohraniti zadovoljstvo strank tudi z novimi storitvami. Zavarovalnica je od nastopa epidemije COVID-19 poglobljeno spremljala učinke na vrednost sredstev zavarovalnice, likvidnost, vrednost obveznosti do zavarovalnih pogodb in kapitalsko ustreznost, o čemer je poročala tudi AZN v skladu z njenimi pozivi. Zavarovalnica ostaja finančno trdna, likvidna in kapitalsko stabilna. Zavarovalnica je pozornost namenila tudi pošteni obravnavi potrošnikov zaradi spremenjenih razmer zaradi COVID-19 in preverila morebitno »materialno prizadetost« zavarovalnih produktov v povezavi s posledicami COVID-19 ter sprejela konkretne ukrepe pri produktih. Prav tako je Vzajemna ves čas celovito spremljala vpliv epidemije COVID-19 na

škodni rezultat dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in na morebitno prilagoditev premije, kar je bilo izvedeno v sklopu Zakona o začasnih ukrepih za omilitev in odpravo posledic COVID-19 (ZZUOOP).

V skladu z ZZUOOP so bile oblikovane druge zavarovalno-tehnične rezervacije za nacionalni razpis za izboljševanje dostopnosti zdravstvenih storitev v višini 33.107 tisoč evrov, ki jih bo zavarovalnica dolžna nameniti za z zakonom opredeljeni namen. Učinek povečanja navedenih zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2020 zmanjšuje poslovni izid zavarovalnice.

V letu 2020 je bilo obračunanih 342.958 tisoč evrov obračunanih kosmatih (bruto) zavarovalnih premij, pri čemer so največji delež (95,7-odstotni) predstavljala zavarovanja za stroške zdravljenja. Vseh kosmatih (bruto) odhodkov za škode po SII je bilo v letu 2020 v višini 277.477 tisoč evrov, kjer so največji delež (98,8-odstotni) kosmatih odhodkov prav tako predstavljala zavarovanja za stroške zdravljenja. Obračunane kosmate premije so se v letu 2020 povečale za 3,6 odstotka, kosmati odhodki za škode pa so se zmanjšali za 3,8 odstotka v primerjavi s preteklim obdobjem.

Obračunane kosmate premije po SII so bile na 31. 12. 2020 za 168 tisoč evrov višje od vrednosti po MSRP, saj vrednost po SII vsebuje tudi premijo, prejeta v sozavarovanje. Kosmati (bruto) odhodki za škode po SII so bili na 31. 12. 2020 za 2.754 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 2020 povečala glede na leto 2019 za 3,5 odstotka, pri vrsti Zavarovanje izpada dohodka za 4,7 odstotka, pri SLT zdravstvenih zavarovanjih pa za 5,9 odstotka.

Obseg kosmate zavarovalne premije se je v letu 2020 v primerjavi s preteklimi obdobji povečal:

- pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju zaradi doseženega obsega sklenitev in uskladitve premije z marcem in septembrom 2019,
- pri ostalih zavarovanjih 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 2020 zmanjšali glede na leto 2019 za 3,9 odstotka, pri vrsti Zavarovanje izpada



dohodka so se povečali za 15,6 odstotka, pri SLT zdravstvenih zavarovanjih pa zmanjšali za 4,1 odstotka.

Obseg obračunanih kosmatih škod se je v letu 2020 v primerjavi s preteklimi obdobji zmanjšal, saj so se zaradi ukrepov povezanih z varovanjem zdravja in obvladovanjem epidemije COVID-19 v delu leta 2020 izvajale le nujne zdravstvene storitve.

Prihodki od naložb (brez nepremičnin) za leto 2020 so znašali 1.478 tisoč evrov, kjer so večino predstavljali prihodki od obresti v višini 1.307 tisoč evrov. Odhodki od naložb so se v primerjavi z letom 2019 zvišali za 54 tisoč evrov in so znašali 121 tisoč evrov. Zavarovalnica je ustvarila 1.358 tisoč evrov presežka prihodkov od naložb nad odhodki od naložb (zmanjšanje za 29,8 odstotka glede na leto 2019).

V primerjavi z letom 2019 se je delež stroškov v čistih prihodkih od premij znižal za 1,0 odstotne točke, neto učinek drugih zavarovalnih in drugih prihodkov ter drugih zavarovalnih in drugih odhodkov pa je bil v letu 2020 27,9 odstotka višji kot v letu 2019, predvsem zaradi višjih prihodkov iz naslova izravnalnih shem.

Čisti poslovni izid Vzajemne v letu 2020 je tako znašal 11.852 tisoč evrov (v letu 2019 9.763 tisoč evrov), od tega se je 5.627 tisoč evrov nanašalo na dopolnilno zdravstveno zavarovanje (v letu 2019 5.153 tisoč evrov realiziranega čistega dobička), 6.224 tisoč evrov pa na ostala zavarovanja (v letu 2019 4.610 tisoč evrov realiziranega čistega dobička). Vzajemna je tako kot v letu 2019 pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju 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 štiri člani predstavniki članov družbe in jih izvoli skupščina, dva člana pa sta predstavnika delavcev, ki ju izvoli Svet delavcev. Uprava Vzajemne je imela v letu 2020 predsednika uprave in dva člana uprave. Imenovana je s strani nadzornega sveta in deluje v skladu s strateškimi cilji Vzajemne za doseganje največje koristi za njene člane.

Ključni elementi sistema upravljanja tveganj so zapisani v Strategiji in Politiki upravljanja tveganj Vzajemne. Strategija obsega vizijo, poslanstvo, strateške cilje in

opredeljuje razvoj sistema upravljanja tveganj po pomembnejših skupinah tveganj in apetit do tveganja, ki predstavlja najvišji nivo tveganja, ki ga je Vzajemna pripravljena sprejeti pri doseganju zastavljenih poslovnih ciljev. Politika določa načela in okvire glede zahtev ter predstavlja temelj podrobnejšim politikam upravljanja tveganj.

Sistem upravljanja tveganj temelji na modelu treh obrambnih linij:

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

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

Profil tveganja

Profil tveganj, ki vsebuje zavarovalna, finančna, operativna in strateška tveganja, se glede na preteklo leto (upoštevaje tudi posledice epidemije COVID-19) ni pomembneje spremenil. Vzajemna je izpostavljena predvsem zavarovalnemu in tržnemu tveganju ter strateškemu tveganju zdravstvene reforme.

Tveganje zdravstvene reforme oziroma spremembe sistema doplačevanja zdravstvenih storitev je bilo tudi v letu 2020 visoko. V začetku 2020 napovedana novela ZZVZZ-O, ki je odpravljala sistem dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in ga nadomeščala s prenosom v obvezno zdravstveno zavarovanje, sicer ni bila sprejeta, a je novo dimenzijo temu področju dala razglasitev epidemije COVID-19 ter sprejemanje interventne zakonodaje za omilitev njenih posledic, ki se deloma nanaša tudi na področje zdravstvenega sistema. Aktivnosti in ukrepi, ki jih izvaja Vzajemna za upravljanje tega tveganja, so povezani zlasti s prilagajanjem novim okoliščinam in krepitvi drugih zavarovanj in storitev.

Kot ključna zavarovalna tveganja so bila v Registru tveganj 2020 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. 2020 kaže na potencialno povišanje obveznosti v skupni višini 18.476 tisoč evrov brez upoštevanja pozavarovanja, kombinacija stresnih testov iz naslova tržnih tveganj pa na potencialno znižanje sredstev v skupni višini 30.385 tisoč evrov.

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 primeru uresničitve neugodnih predpostavk iz kombiniranega scenarija bi se kapitalski količnik zavarovalnice zaradi pomembnega znižanja lastnih sredstev in omejenega povišanja SCR znižal, a bi ostal nad zahtevanimi 100 odstotki. Vzajemna bi tudi v primeru uresničitve neugodnih predpostavk iz kombiniranega scenarija ostala kapitalsko ustrezna.

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. 2020 16.234 tisoč evrov nižja od vrednosti v finančnih izkazih, vrednost obveznosti pa 33.244 tisoč evrov nižja od vrednosti po MSRP. Presežek sredstev nad obveznostmi za namene SII je zato 17.010 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 14.213 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 29.812 tisoč evrov nižje od vrednosti v finančnih izkazih.

Upravljanje kapitala

Vzajemna preverja kapitalsko ustreznost četrletno ob sestavi in poročanju računovodskih izkazov. Na dan 31. 12. 2020 je imela 127.647 tisoč evrov primernih lastnih sredstev (11.973 tisoč evrov več kot na dan 31. 12. 2019), ki so stopnje 1, ter 81.091 tisoč evrov zahtevanega solventnostnega kapitala (v nadaljevanju: SCR), kar je 6.522 tisoč evrov več kot na dan 31. 12. 2019. Solventnostni količnik, ki je količnik med primernimi lastnimi sredstvi in SCR, je znašal 157,4 odstotka, kar pomeni, da je Vzajemna skladna z zahtevami po pokritosti kapitala po SII. V primerjavi s koncem leta 2019 se je solventnostni količnik povišal za 2,3 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
Predsednica nadzornega sveta	mag. Aleksandra Podgornik
Portfelj	830.431 članov

Osebnizkaznica 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 2020 izvaja revizijska hiša KPMG Slovenija, d.o.o.:

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.
 Železna cesta 8A
 1000 Ljubljana

A.1.2 Pomembne vrste poslovanja Vzajemne

Vzajemna, ki je vodilna na področju zdravstvenih zavarovanj, trži zdravstvena in nezgodna zavarovanja, ki se po ZZavar-1 uvrščajo v zavarovalno skupino premoženjskih zavarovanj. Zavarovanja, ki jih trži Vzajemna, pa po SII pokrivajo obveznosti iz dveh vrst

poslovanja (glede na Prilogo I k Delegirani uredbi o dopolnitvi direktive SII), in sicer glede na to, ali se posli izvajajo na podobni tehnični podlagi kot posli življenjskega zavarovanja ali ne.

Vrste poslovanja Vzajemne po SII so:

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

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



Zavarovanja Vzajemne glede na vrsto poslovanja

A.1.2.1 Obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj

Pretežni del posla Vzajemne predstavlja **dopolnilno zdravstveno zavarovanje** (v nadaljevanju: DZZ), ki je opredeljeno kot javni interes, kar skladno s tretjo evropsko direktivo za neživljenjska zavarovanja omogoča, da država za njegovo izvajanje določi posebne pogoje. Na DZZ se v letu 2020 nanaša 95,0 odstotka vseh čistih prihodkov od zavarovalnih premij (merjeno po metodologiji mednarodnih standardov računovodskega poročanja) in pretežni del obračunanih zneskov škod (98,7 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 20**), ki je nadomestila Zdravstveno polico.

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**.

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

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Na dan 31. 12. 2020 je imela Vzajemna 830 tisoč članov (855 tisoč članov na dan 31. 12. 2019), od tega 789 tisoč iz naslova DZZ (816 tisoč na dan 31. 12. 2019).

Obračunane kosmate (bruto) zavarovalne premije po SII so v letu 2020 znašale 342.958 tisoč evrov, kar je 11.983 tisoč evrov več kot v letu 2019 (Tabela 1). Vrednost po SII je bila na 31. 12. 2020 za 168 tisoč evrov višja od vrednosti po MSRP, saj vrednost po SII vsebuje tudi premijo, prejeta v sozavarovanje.

Vrsta poslovanja Zavarovanje za stroške zdravljenja predstavlja 95,7-odstotni delež vseh obračunanih kosmatih (bruto) premij, predvsem iz naslova DZZ. V primerjavi z letom 2019 ostaja delež na isti ravni.

Obračunana kosmata (bruto) premija je pri vrsti Zavarovanje za stroške zdravljenja znašala 328.094 tisoč

(**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**), 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 2020

Svetovna zdravstvena organizacija je 11. 3. 2020 izbruh novega koronavirusa SARS-COV-2 razglasila za pandemijo. V Sloveniji je bila epidemija COVID-19 razglašena dan kasneje, 12. 3. 2020. Vpliv epidemije COVID-19 na poslovanje Vzajemne je podrobneje opisano v poglavju A.5 na strani 15.

Na področju razvoja produktov in storitev sta bila v letu 2020 prenovljena Zdravstvena polica in Kolektivna zdravstvena polica. Poleg tega je Vzajemna lansirala storitvi Dr. Posvet in E-zdravnik, tj. posvet z zdravnikom na daljavo.

Vzajemna se je v letu 2020 začela oglaševati novo blagovno znamko. Vzajemna je prepoznana kot največja zdravstvena zavarovalnica, vendar poleg zagotavljanja varnosti v obliki zavarovanj ponuja še veliko več (široka mreža izvajalcev, popusti, nagrade, svetovanje, brezplačna spletna telovadnica itd.), kar pooseblja nova blagovna znamka Varuh zdravja, Vzajemna.

evrov, kar je 11.238 tisoč evrov več kot v letu 2019 (povečanje za 3,5 odstotka) (Tabela 2). Pri vrsti Zavarovanje izpada dohodka je obračunana kosmata (bruto) premija znašala 7.778 tisoč evrov, kar je 348 tisoč evrov več kot v letu 2019 (povečanje za 4,7 odstotka), pri SLT zdravstvenih zavarovanjih pa 7.086 tisoč evrov, kar je 396 tisoč evrov več kot v letu 2019 (povečanje za 5,9 odstotka) (Tabela 2, Tabela 3).

Obračunane kosmate premije so se tako v primerjavi z letom 2019 povečale za 3,6 odstotka. Obseg kosmate zavarovalne premije se je v letu 2020 v primerjavi s preteklimi obdobji povečal:

- pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju zaradi doseženega obsega sklenitev in dviga premije z marcem in septembrom 2019,
- pri ostalih zavarovanjih zaradi razvoja in širitve ponudbe tržno privlačnih zavarovanj, prenove



obstojećih zavarovanj in povečanega obsega prodaje ter rasti portfelja.

Kosmati (bruto) odhodki za škode Vzajemne po SII so v letu 2020 znašali 277.477 tisoč evrov, kar je 10.819 tisoč evrov manj kot v letu 2019 (Tabela 1). Vrednost po SII je bila na 31. 12. 2020 za 2.754 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 98,8-odstotni delež vseh kosmatih odhodkov. V primerjavi z letom 2019 se je delež malenkostno zmanjšal (za 0,1 odstotne točke).

Pri vrsti Zavarovanje za stroške zdravljenja so kosmati (bruto) odhodki za škode v letu 2020 znašali 274.011 tisoč evrov, kar je 11.063 tisoč evrov manj kot v letu 2019 (zmanjšanje za 3,9 odstotka), pri vrsti Zavarovanje izpada dohodka so kosmati (bruto) odhodki za škode v letu 2020 znašali 2.214 tisoč evrov, kar je 298 tisoč evrov več kot v letu 2019 (povečanje za 15,6 odstotka), pri SLT zdravstvenih zavarovanjih pa 1.252 tisoč evrov, kar je 54 tisoč evrov manj kot v letu 2019 (zmanjšanje za 4,1 odstotka) (Tabela 2, Tabela 3).

Kosmati (bruto) odhodki za škode so se tako v primerjavi z letom 2019 zmanjšali za 3,8 odstotka. Obseg obračunanih kosmatih škod se je v letu 2020 v primerjavi s preteklimi obdobji zmanjšal, ker so se zaradi ukrepov povezanih z varovanjem zdravja in obvladovanjem epidemije COVID-19 v delu leta 2020 izvajale le nujne zdravstvene storitve.

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 2020 znašali 32.298 tisoč evrov, kar je 2.183 tisoč evrov manj kot v letu 2019 (Tabela 1). Odhodki skupaj so se v

primerjavi z letom 2019 zmanjšali za 6,3 odstotka. V primerjavi z letom 2019 se je delež stroškov v čistih prihodkih od premij znižal za 1,0 odstotne točke (Tabela 1).

Neto učinek drugih zavarovalnih in drugih prihodkov ter drugih zavarovalnih in drugih odhodkov je bil v letu 2020 27,9 odstotka višji kot v letu 2019 (Tabela 7), predvsem zaradi višjih prihodkov iz naslova izravnalnih shem (glej poglavje A.4 na strani 14).

V skladu z Zakonom o začasnih ukrepih za omilitev in odpravo posledic COVID-19 (v nadaljevanju: ZZUOOP) so bile oblikovane druge zavarovalno-tehnične rezervacije za nacionalni razpis za izboljševanje dostopnosti zdravstvenih storitev v višini 33.107 tisoč evrov, ki jih bo zavarovalnica dolžna nameniti za z zakonom opredeljeni namen. Učinek povečanja navedenih zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2020 zmanjšuje poslovni izid zavarovalnice (glej poglavje D.2.1.2 na strani 44).

Čisti poslovni izid Vzajemne v letu 2020 je znašal 11.852 tisoč evrov (v letu 2019 9.763 tisoč evrov), od tega se je 5.627 tisoč evrov nanašalo na dopolnilno zdravstveno zavarovanje (v letu 2019 5.153 tisoč evrov realiziranega čistega dobička), 6.224 tisoč evrov pa na ostala zavarovanja (v letu 2019 4.610 tisoč evrov realiziranega čistega dobička). Podrobnejše informacije o finančnem rezultatu se nahajajo v Letnem poročilu Vzajemne za leto 2020 v poglavju 12 *Finančni rezultat*. Vzajemna je tako kot v letu 2019 pri dopolnilnem zdravstvenem zavarovanju ustvarila pozitiven poslovni rezultat in s tem zlasti okrepila kapital in količnik kapitalske ustreznosti (glej poglavje E.2 na strani 55).

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 2020 in 2019 skupaj

	v tisoč EUR		
	31.12.2020	31.12.2019	Razlika
Obračunana kosmata premija	342.958	330.974	11.984
Kosmati odhodki za škode	277.477	288.295	-10.818
Odhodki skupaj	32.298	34.481	-2.183

Tabela 2: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2020 in 2019 za obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja

	v tisoč EUR								
	Zavarovanje za stroške zdravljenja			Zavarovanje izpada dohodka			Skupaj		
	31.12.2020	31.12.2019	Razlika	31.12.2020	31.12.2019	Razlika	31.12.2020	31.12.2019	Razlika
Obračunana kosmata premija	328.094	316.855	11.238	7.778	7.429	348	335.872	324.285	11.587
Kosmati odhodki za škode	274.011	285.074	-11.063	2.214	1.916	298	276.225	286.990	-10.765
Odhodki skupaj							30.425	32.118	-1.693


Tabela 3: Rezultati iz naslova premij, škod in odhodkov Vzajemne za 2020 in 2019 za obveznosti iz življenjskega zavarovanja

v tisoč EUR

	SLT zdravstveno zavarovanje			Skupaj		
	31.12.2020	31.12.2019	Razlika	31.12.2020	31.12.2019	Razlika
Obračunana kosmata premija	7.086	6.690	396	7.086	6.690	396
Kosmati odhodki za škode	1.252	1.306	-54	1.252	1.306	-54
Odhodki skupaj				1.873	2.363	-490

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 14.

V letu 2020 so znašali prihodki od naložb (brez nepremičnin) 1.478 tisoč evrov, kar je 522 tisoč evrov manj kot v preteklem letu (zmanjšanje za 26,1 odstotka). Večino prihodkov od naložb so v letu 2020 predstavljali prihodki od obresti v višini 1.307 tisoč evrov, kar je 11 tisoč evrov manj kot v letu 2019 (povečanje za 0,8 odstotka). Dobički od finančnih sredstev so znašali 115 tisoč evrov, kar je 538 tisoč evrov manj kot v letu 2019 (zmanjšanje za 82,4 odstotka) (Tabela 4).

V letu 2020 so znašali odhodki od naložb 121 tisoč evrov, kar je 54 tisoč evrov več kot v letu 2019 (povečanje za 80,4 odstotka). Izgube od finančnih sredstev v letu 2020 v višini 118 tisoč evrov, ki so se nanašale predvsem na izgube pri prodaji podjetniških obveznic (Tabela 5), so bile 66 tisoč evrov višje kot v letu 2019 (povečanje za 127,1 odstotka).

Vzajemna je v letu 2020 ustvarila 1.358 tisoč evrov presežka prihodkov od naložb nad odhodki od naložb, kar je 575 tisoč evrov manj kot v letu 2019 (zmanjšanje za 29,8 odstotka).

Tabela 4: Prihodki od naložb po razredu sredstev za leto 2020 in 2019

v tisoč EUR

	Prihodki od dividend			Prihodki od obresti			Dobički od finančnih sredstev			Drugi prihodki			Skupaj prihodki od naložb		
	2020	2019	Razlika	2020	2019	Razlika	2020	2019	Razlika	2020	2019	Razlika	2020	2019	Razlika
Državne obveznice	0	0	0	369	365	4	31	44	-12	0	0	0	400	409	-8
Podjetniške obveznice	0	0	0	566	555	12	48	27	21	0	0	0	615	582	33
Lastniški vrednostni papirji	36	31	6	0	0	0	35	582	-547	0	0	0	71	612	-541
Kolektivni naložbeni podjemi	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21	20	0	21	20	0
Depoziti, denar in denarni ustrezniki	0	0	0	49	53	-4	0	0	0	0	0	0	49	53	-4
Drugo	0	0	0	322	324	-1	0	0	0	0	0	0	322	324	-1
Skupaj	36	31	6	1.307	1.296	11	115	653	-538	21	21	0	1.478	2.000	-522

Tabela 5: Odhodki od naložb po razredu sredstev za leto 2020 in 2019

v tisoč EUR

	Izgube od finančnih sredstev			Drugi odhodki			Skupaj odhodki od naložb		
	2020	2019	Razlika	2020	2019	Razlika	2020	2019	Razlika
Državne obveznice	0	0	0	0	-1	0	0	-1	0
Podjetniške obveznice	-89	-41	-48	0	0	0	-89	-41	-48
Lastniški vrednostni papirji	-29	-4	-26	0	0	0	-29	-4	-26
Kolektivni naložbeni podjemi	0	-7	7	0	0	0	0	-7	7
Drugo	0	0	0	-2	-14	12	-2	-14	12
Skupaj	-118	-52	-66	-3	-15	12	-121	-67	-54

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 2020 odtujenih finančnih naložb. V letu



2020 so znašali dobički od naložb, pripoznani direktno v lastniškem kapitalu, 10.083 tisoč evrov, kar je 4.246 tisoč evrov več kot v letu 2019 (povečanje za 72,7 odstotka). Večina dobička, pripoznanega direktno v lastniškem kapitalu, predstavlja dobiček iz naslova podjetniških in

državnih obveznic. Izgube od naložb, pripoznane direktno v lastniškem kapitalu, so v letu 2020 znašale 8.260 tisoč evrov, kar je 5.251 tisoč evrov več kot v letu 2019 (povečanje za 174,5 odstotka).

Tabela 6: Dobički in izgube pripoznane direktno v lastniškem kapitalu za 2020 in 2019

v tisoč EUR

	Dobički			Izgube		
	2020	2019	Razlika	2020	2019	Razlika
Državne obveznice	2.658	1.856	801	2.056	1.102	955
Podjetniške obveznice	4.685	1.947	2.739	4.166	1.018	3.147
Lastniški vrednostni papirji	1.236	792	444	796	560	236
Kolektivni naložbeni podjemi	1.503	1.242	261	1.242	329	912
Skupaj	10.083	5.837	4.246	8.260	3.009	5.251

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

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

V letu 2020 so drugi zavarovalni prihodki in drugi prihodki znašali 14.161 tisoč evrov (Tabela 7), kar je 2.719 tisoč evrov več kot v letu 2019 (povečanje za 23,8 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 11.804 tisoč evrov, kar je 1.983 tisoč evrov več kot v letu

2019 (povečanje za 20,2 odstotka) in so predstavljali 83,4-odstotni delež drugih zavarovalnih in drugih prihodkov.

V letu 2020 so drugi zavarovalni in drugi odhodki znašali 2.076 tisoč evrov, kar je 81 tisoč evrov več kot v letu 2019 (povečanje za 4,0 odstotka). Pomemben del zavarovalnih in drugih odhodkov v letu 2020 (48,1 odstotni delež) se je nanašal na popravke vrednosti terjatev do zavarovancev, ki so znašali 999 tisoč evrov, kar je 25 tisoč evrov več kot v letu 2019 (povečanje za 2,6 odstotka) (Tabela 7).

Tabela 7: Drugi pomembni prihodki in odhodki po razredih sredstev za 2020 in 2019

v tisoč EUR

	2020	2019	Razlika
Drugi zavarovalni in drugi prihodki	14.161	11.442	2.719
Drugi zavarovalni in drugi odhodki	2.076	1.995	81

A.4.1 Dogovori o najemu

Vzajemna je s 1. 1. 2019 pričela uporabljati računovodski standard MSRP 16 Najemi. Posledično je Vzajemna uporabila računovodske usmeritve za najemne pogodbe kot je opisano spodaj.

Vzajemna ima sklenjene dogovore o poslovnem najemu poslovnih prostorov, parkirnih mest, osebnih avtomobilov, oglasnih in prireditvenih prostorov (npr. panojev, tabel), in 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. Obveznosti iz najema so v bilanci stanja v letu 2020 zajete med drugimi finančnimi obveznostmi, medtem ko so bile v letu 2019 med drugimi obveznostmi. 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 na enak način kot v preteklem letu, to je kot stroške najema v okviru obratovalnih stroškov.

V letu 2020 je Vzajemna iz najemnih razmerij realizirala 487 tisoč evrov odhodkov (v letu 2019 498 tisoč evrov). Iz naslova najemnin in drugih prihodkov nepremičnin je Vzajemna v letu 2020 realizirala za 368 tisoč evrov prihodkov (v letu 2019 247 tisoč evrov).

A.5 Druge informacije

Leto 2020 je zaznamovala epidemija COVID-19, ki se je razširila na vse svetovne države. Zaradi omejevalnih ukrepov za preprečevanje širjenja virusa, ki so jih sprejele vlade večine svetovnih držav, je v letu 2020 prišlo do močnega znižanja gospodarske aktivnosti, kar je vplivalo tudi na finančne trge. Podrobnejši opis makro-ekonomskega dogajanja se nahaja v Letnem poročilu Vzajemne za leto 2020 v poglavju 9 *Splošno gospodarsko okolje v Sloveniji*.

Vzajemna se je na krizno situacijo in uresničevanje operativnega tveganja odzvala skladno s sprejeto Strategijo upravljanja z neprekinjenostjo poslovanja in Načrtom kriznega upravljanja. Vzajemna je ustrezno prilagodila prioritete razvoja in ureditve poslovnih procesov ter razvoja zavarovalnih produktov, pri čemer je uspela zagotoviti zaposlenim delo od doma, povečati informacijsko varnost, zadostiti zakonskim zahtevam po dodatnem poročanju, motivirati prodajno mrežo ter ohraniti zadovoljstvo strank tudi z novimi storitvami.

Zavarovalnica je od nastopa epidemije COVID-19 poglobljeno spremljala učinke na vrednost sredstev zavarovalnice, likvidnost, vrednost obveznosti do zavarovalnih pogodb in kapitalsko ustreznost, o čemer je poročala tudi AZN v skladu z njenimi pozivi. Zavarovalnica ostaja finančno trdna, likvidna in kapitalsko stabilna.

Zavarovalnica je pozornost namenila tudi pošteni obravnavi potrošnikov zaradi spremenjenih razmer zaradi COVID-19 in preverila morebitno »materialno prizadetost« zavarovalnih produktov v povezavi s posledicami

COVID-19 ter sprejela konkretne ukrepe pri produktih (npr. prilagoditev zavarovalne premije pri produktih, pri katerih je bilo uveljavljanje kritja omejeno, dodatna vključitev kritja stroškov zdravljenja kot posledica epidemije COVID-19, omogočanje posveta z zdravnikom na daljavo itd.) in tako upoštevala priporočila EIOPE in AZN.

Prav tako je Vzajemna ves čas celovito spremljala vpliv epidemije COVID-19 na škodni rezultat dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja, tudi z vidika morebitne prilagoditve premije, kar je bilo urejeno v sklopu ZZUOOP (podrobnejši opis se nahaja v poglavju D.2.1.2 na strani 44).

Vzajemna je v sklopu priprave Letnega poročila in tega poročila dodatno preverila ustreznost računovodskih usmeritev ter predpostavk in ocen, ki so bile uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov za leto 2020, ocenila vpliv epidemije COVID-19 na glavne skupine tveganj, finančni položaj, denarne tokove in poslovni izid zavarovalnice. Vpliv epidemije COVID-19 na poslovanje Vzajemne je opisano v poglavjih C.7 na strani 35 (vpliv epidemije na tveganja), D.2.1.2 na strani 44 (oblikovanje rezervacij za neiztekle nevarnosti), D.3.6 na strani 51 (sprememba glede odpusta najemnine povezanega z epidemijo COVID-19), D.4.1 na strani 52 (vrednotenje nepremičnin) in v računovodskem delu poročila Letnega poročila Vzajemne za leto 2020 (*III Računovodsko poročilo*).

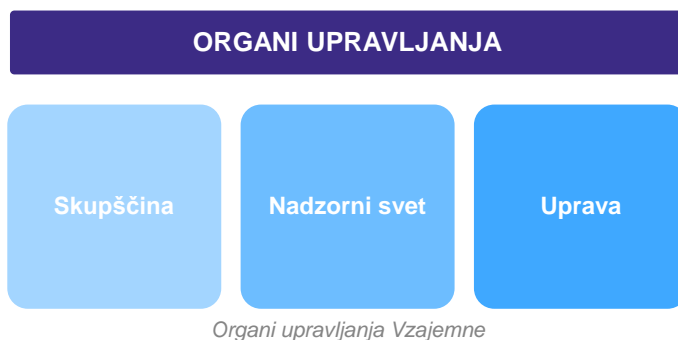


B. SISTEM UPRAVLJANJA

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 kandidaturo.

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

B.1.1.2 Nadzorni svet in komisije nadzornega sveta

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

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



obdobno, izredno ali po imenovanju posameznega člana nadzornega sveta.

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov Vzajemne. Pristojnosti in delovanje nadzornega sveta opredeljujejo 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 pogosteje. Nadzorni svet sprejema odločitve z večino oddanih glasov, razen če zakon, statut ali poslovnik ne določajo drugače. V primeru enakega števila glasov je odločilen glas predsednika nadzornega sveta.

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

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

B.1.1.3 Uprava

V skladu s Statutom Vzajemne je imela uprava Vzajemne v letu 2020 predsednika uprave in dva člana uprave. Upravo imenuje nadzorni svet. Mandat članov uprave traja

do pet let in so lahko ponovno imenovani brez omejitev, pri čemer pa se ponovno imenovanje ne sme opraviti prej kot leto dni pred iztekom mandata. Predsednik in 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.

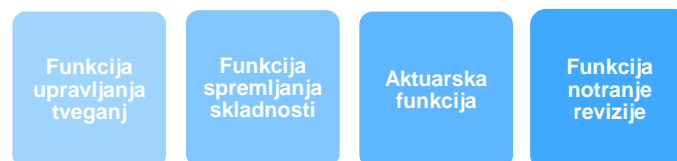
Za predsednika oziroma člana uprave Vzajemne je lahko imenovana oseba, ki izpolnjuje pogoje, določene z ZGD-1, ZZavar-1 ter Statutom Vzajemne in drugimi akti družbe. Za člane uprave kot posameznike in za upravo kot kolektivni organ veljajo kriteriji sposobnosti in primernosti, kot so določeni v Politiki 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. Skrbi za redno izvajanje procesa lastne ocene tveganj in solventnosti ter koordinira delo Odbora za upravljanje tveganj. Funkcija upravljanja tveganj četrletno 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 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

V letu 2020 na Vzajemni ni bilo pomembnih sprememb sistema upravljanja.

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 fiksne in variabilne dela prejemkov za člane uprave in ostale zaposlene. O prejemkih članov uprave odloča nadzorni svet, o prejemkih članov nadzornega sveta pa odloča skupščina.

Tabela s prejetimi prejemki organov vodenja in nadzora v letu 2020 se nahaja v Letnem poročilu Vzajemne za leto 2020 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 upoštevanje 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 naj 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 fiksne dela plače člana uprave.

Cilji in merila naj spodbujajo dolgoročno vzdržnost Vzajemne in zagotavljajo, da so prejemki v skladu z



doseženimi rezultati. Cilji in merila uspešnosti naj poleg uspešnosti poslovanja spodbujajo tudi trajnostni razvoj Vzajemne in vključujejo 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 upokožitev 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 veljajokriteriji 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 analog ali funkcije;

- opravljena usposabljanja in pridobljene licence, ki izhajajo iz zakonskih zahtev s področja opravljanja funkcije dela;
- dodatno tudi znanje enega tujega jezika ter pridobljena znanja s področja izvajanja ključne funkcije.

Posebne zahteve glede primernosti so:

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

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

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



(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.

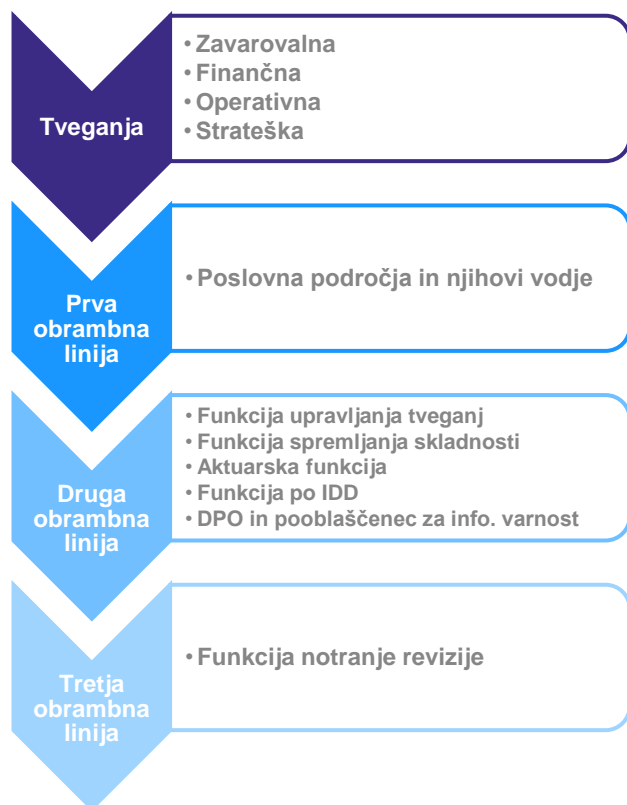
Ključni cilji sistema upravljanja tveganj so zlasti:

- 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 obrambnih linij**):

- **prvo raven** tvorijo posamezna poslovna področja in njihovi vodje, ki so odgovorni za skladno poslovanje, aktivno upravljanje tveganj ter učinkovito delovanje notranjih kontrol;
- **drugo raven** 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 obdobjeno ocenjuje kakovost sistema upravljanja tveganj.



Model treh obrambnih linij

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

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

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

vzpostavljena funkcija upravljanja tveganj, ki podpira upravo pri učinkovitem izvajanju sistema upravljanja tveganj, kot posvetovalni organ pa tudi Odbor za upravljanje tveganj. Naloge in odgovornosti funkcije upravljanja tveganj so opisane v odstavku B.1.1.4. na strani 17. 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. Pri oceni celotnih solventnostnih potreb se upošteva tudi srednjeročni načrt upravljanja kapitala.

Skupne solventnostne potrebe Vzajemne sestavljajo:

- SCR;
- popravek zaradi neprimernosti standardne formule;
- ocena sredstev za pokrivanje tveganj, ki niso vključena v standardni formuli;
- ocena sredstev za pokrivanje scenarijev in stresnih testov.

Vzajemna izvede lastno oceno tveganj in solventnosti vsaj enkrat letno, oziroma ob vsaki pomembni spremembi profila tveganj ali apetita po tveganju. ORSA je del

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

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

B.4 Sistem notranjega nadzora

B.4.1 Sistem notranjega nadzora (notranjih kontrol)

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

Vzajemna si prizadeva za učinkovit, v procese odločanja integriran sistem notranjih kontrol in 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

procesji 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 želenega 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 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 17.

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 17.

Organizacijsko je notranja revizija umeščena kot samostojna organizacijska enota, ki o svojem delu poroča neposredno upravi (poročila o izvedenih revizijskih ukrepih in danih priporočilih, trimesečno poročilo o realizaciji danih priporočil, polletno in letno poročilo o notranjem revidiranju, pripravlja tudi druga poročila), pa tudi revizijski komisiji (polletno in tudi četrletno poročilo) oziroma nadzornemu svetu (polletno in letno poročilo o notranjem

revidiranju, polletno poročilo o nerealiziranih ukrepih, druga poročila). V skladu z Mednarodnimi standardi 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; trimesečno poročilo o realizaciji zapadlih priporočil, ki so bili na podlagi revizijskega pregleda dani revidirancem; četrletna, polletna in letna poročila o delu notranje revizije; ostala poročila notranje revizije o opravljenih nalogah po nalogu uprave. 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 četrletna poročila in polletni poročili ter ostala poročila na zahtevo revizijske komisije (npr. revizijska poročila, samoocena službe za notranjo revizijo ipd.).

B.6 Aktuarska funkcija

Organizacijsko je aktuarska funkcija umeščena v organizacijsko enoto, odgovorno za aktuarstvo in pozavarovanje. Aktuarska funkcija deluje v skladu s Politiko aktuarske funkcije Vzajemne in drugimi politikami s tega področja ter ima dostopnost do ustreznih informacij. Naloge in odgovornosti aktuarske funkcije so opisane v odstavku B.1.1.4. na strani 17.

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 2020 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 v začetku leta 2020. Za namen opredelitve izpostavljenosti je v Registru tveganj verjetnost tveganja pomnožena s posledico, pri čemer najvišja možna ocena tveganja znaša 25, najnižja pa 1. Ključna tveganja v Registru tveganj so tveganja z oceno 12 ali več. Pri ključnih tveganjih, ki jih Vzajemna spremlja v okviru četrletnega poročila o tveganjih, so vzpostavljene tudi interne mere za oceno izpostavljenosti.

Vzajemna ni izpostavljena pomembnim koncentracijam tveganja.

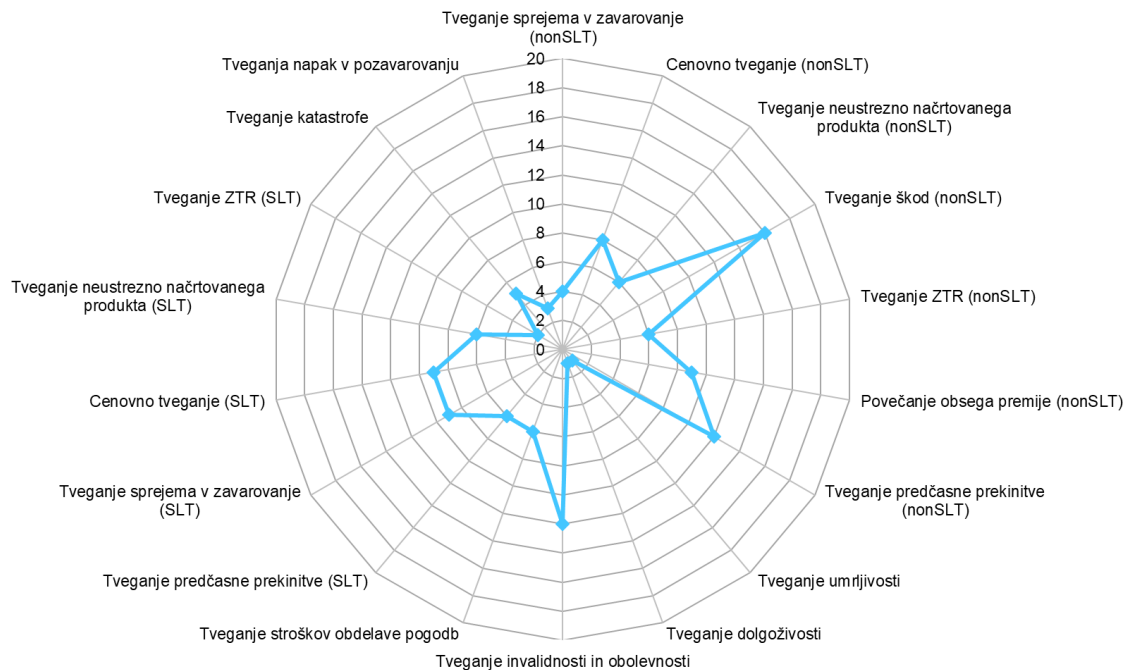
C.1 Zavarovalno tveganje

Zavarovalno tveganje

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

Vzajemna upravlja zavarovalna tveganja z različnimi metodami oziroma tehnikami in postopki, s katerimi že ob razvoju nove zavarovalne storitve identificira možna

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



Opomba: najvišja možna ocena tveganja znaša 25.

Zavarovalna tveganja

V Registru tveganj 2020 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.

Tveganje predčasne prekinitve

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

Tveganje invalidnosti in obolevnosti

Tveganje invalidnosti in obolevnosti je tveganje spremembe višine škodnih dogodkov pri SLT zavarovanjih

zaradi sprememb v stopnji invalidnosti in obolevnosti glede na tiste ob razvoju oziroma glede na zadnje vrednotenje. To tveganje se upravlja s spremljanjem ustrezne statistike na nivoju države in primerjave s tujino, s pozavarovanjem, ter z ustreznimi orodji, vgrajenimi v produkte, ki tveganje zmanjšujejo.

C.1.1 Stresni testi za zavarovalna tveganja

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

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

Stresni testi so pripravljani na podatkih na dan 31. 12. 2020. 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 18.476 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	za 30 %	225	912	1.137
C.1.1.1	Povišanje stroškov	za 100 %	751	3.039	3.791
C.1.1.2	Višje stopnje prekinitev	v prvem letu 50 %, kasneje dvojne stopnje	1.040	5.775	6.816
C.1.1.3	Povišanje zavarovalnin	škodni količnik 80% ali povišanje incidenc za 20 odstotnih točk (samo za NSLT)	2.951	0	2.951
C.1.1.4	Povišanje incidenc	povišanje incidenc za 100 odstotnih točk (samo za SLT)	0	14.388	14.388
C.1.1.5	Povišanje incidenc	povišanje incidenc na 100 % (samo za SLT)	0	2.674	2.674
C.1.1.6	Kombinacija stresnih testov	hkratni dvig stroškov in zavarovalnin (škodni količnik 80 % - NSLT in incidence povišane za 100 % - SLT)	3.176	15.300	18.476

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 1.137 tisoč evrov (Tabela 8).

V drugem stresnem testu je predvideno takojšnje 100-odstotno povišanje stroškov na polico. Skupno povišanje najboljše ocene bi pri takšnem dvigu stroškov znašalo približno 3.791 tisoč evrov (Tabela 8), pri čemer največ pri SLT zdravstvenih zavarovanjih (3.039 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 5.775 tisoč evrov,

medtem ko je vpliv pri NSLT zdravstvenih zavarovanjih manjši in znaša 1.040 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 2.951 tisoč evrov.

C.1.1.4 Stresni test – Povišanje incidenc

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

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

Vpliv na najboljšo oceno bi v takšnem primeru znašal 14.388 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 2.674 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. 2020 so predstavljeni v spodnji tabeli (Tabela 9). V primeru uresničitve vseh šokov hkrati bi se najboljša ocena povišala za 18.476 tisoč evrov (brez pozavarovanja). K povišanju najboljše ocene največ prisesejo dolgoročna SLT zdravstvena zavarovanja.

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. 2020

	v tisoč EUR
	Rezultat
NSLT zdravstvena zavarovanja	3.176
Zavarovanje za stroške zdravljenja (brez DZZ)	608
Zavarovanje izpada dohodka	2.568
SLT zdravstvena zavarovanja	15.300
Skupaj	18.476

C.2 Tržno tveganje

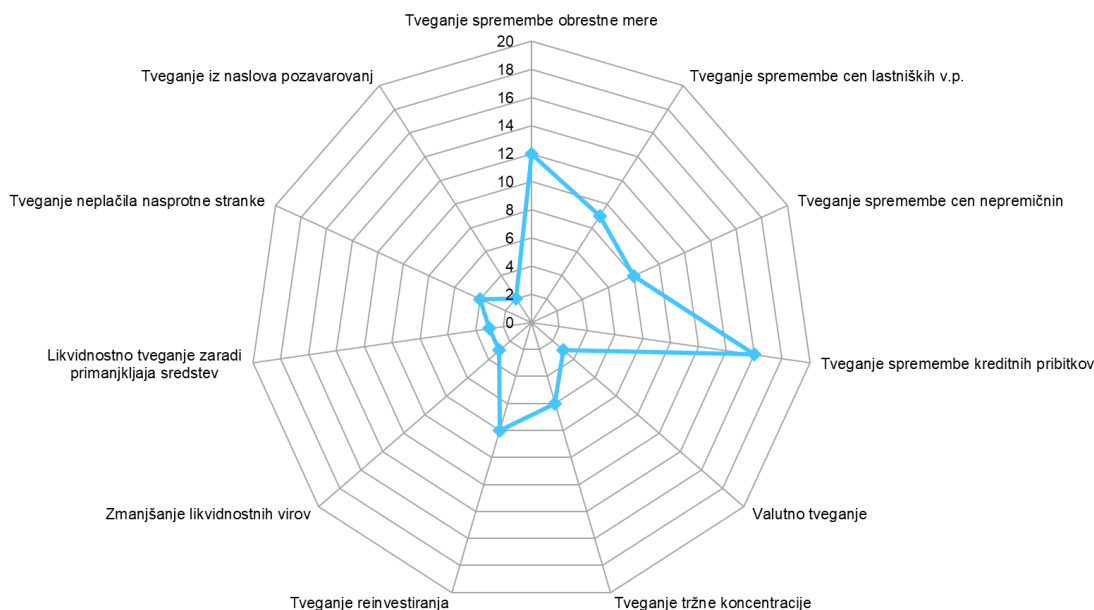
Tržno tveganje

- 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 četrletni 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 2020 sta prepoznani dve ključni finančni tveganji, in sicer tveganje spremembe obrestne mere in tveganje spremembe kreditnih pribitkov (tržni tveganji).

Tveganje spremembe obrestne mere

Tveganje spremembe obrestne mere je tveganje občutljivosti vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov na spremembe v časovni strukturi obrestnih mer ali nestanovitnosti obrestnih mer. V letu 2020 so bile obrestne mere na finančnih trgih na nizkih nivojih, kar je vplivalo na znižanje donosnosti obveznic. Vzajemna je izpostavljena tveganju spremembe obrestne mere preko dolžniških vrednostnih papirjev in bančnih depozitov. Tveganje spremembe obrestne mere družba upravlja s prilagajanjem ročnosti dolžniških vrednostnih papirjev glede na pričakovano gibanje obrestne mere. Vzajemna z izbiro naložb upravlja tveganje na način, da ne preseže zastavljenih ciljnih vrednosti. Tveganje spremembe obrestnih mer je pri Vzajemni prisotno predvsem na aktivni strani bilance stanja, medtem ko je na strani obveznosti zanemarljivo zaradi kratke ročnosti samih obveznosti.

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.

C.2.1 Načelo preudarne osebe pri sredstvih

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

Namen sistema upravljanja finančnih naložb je zavarovalnici zagotoviti stabilen in dobro razpršen portfelj finančnih naložb, ki prinaša stabilne donose ter omogoča zavarovalnici doseganje strateških ciljev. Z učinkovitim sistemom upravljanja finančnih naložb ter s spremljanjem



in upravljanjem finančnih tveganj, Vzajemna obvladuje izpostavljenost vsem oblikam groženj ter jo omejuje na dopustno raven.

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

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

Skladno z internimi pravili se vsaka naložbena odločitev obravnava na naložbenem odboru. Naložbeni odbor sestavljajo član uprave, pristojen za finance, direktor sektorja za finance, računovodstvo in kontroling, vodja oddelka za naložbe, strokovnjak(i) za naložbe in tudi nosilec funkcije upravljanja tveganj. Naložbeni predlog vsebuje poleg analize posamezne naložbe tudi analizo vpliva nove naložbe na tveganja, donosnost, likvidnost,

izpostavljenost do izdajatelja in ostale pomembne parametre portfelja. Naložbeno odločitev sprejme in potrdi naložbeni odbor.

Nerutinske naložbene dejavnosti so naložbe v izvedene finančne instrumente, naložbe v neregulirane sklade ali nekotirajoče delnice in druge naložbe, ki so opredeljene v politiki upravljanja finančnih naložb Vzajemne. Za tovrstne naložbe je potrebna odobritev uprave, če gre za večjo spremembo tudi 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 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 pripravljani na podatkih na dan 31. 12. 2020 (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 30.385 tisoč evrov.

Tabela 10: Izpostavljenost tržnim tveganjem na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019

Naložbeni razred	v tisoč EUR	
	Stanje na 31.12.2020	Stanje na 31.12.2019
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	10.682	10.039
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	3.143	3.106
Lastniški vrednostni papirji	1.152	799
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	852	799
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	300	
Obveznice	150.365	110.238
Državne obveznice	62.659	46.220
Podjetniške obveznice	87.706	64.018
Kolektivni naložbeni podjemi	9.718	5.961
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	13.567	11.303
Skupaj	188.627	141.447



Tabela 11: Rezultati testa izjemne situacije na finančnih trgih na 31. 12. 2020

		v tisoč EUR
Stresni test	Šok	Rezultat
Padec cen delnic in skladov	za 59,7%	-6.404
Znižanje vrednosti nepremičnin	za 13,5%	-1.866
Padec cen obveznic:		
- Državne obveznice	za 5,6%	-3.409
- Podjetniške obveznice	za 20,9%	-18.705
Kombinacija stresnih testov	hkratna realizacija šokov	-30.385

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 2020. Potencialna izguba iz naslova šoka delnic in skladov znaša 6.404 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 1.866 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 3.409 tisoč evrov, izbrani šok podjetniških obveznic pa izgubo v višini 18.705 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 zavarovalnih in pogodbenih partnerjih, ki Vzajemni plačujejo premijo) 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 neuskkljenih prilivov za premije ter odlivov za škode in obratovanje. Prilivi za premije se po mesecih znotraj koledarskega leta spreminjajo zaradi načina plačevanja premij (letna, četrletna ali mesečna premija), odlivi za škode pa so močno odvisni od sezonskih nihanj, medicinske inflacije in dodatnih programov. Primanjkljaj prilivov v primerjavi z odlivi v posameznih mesecih pokriva denarni tok z naslova naložb, in sicer s prilivi od obresti, zapadlostjo glavnice ali njihovo prodajo.

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

C.4.1 Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije

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

Skupni znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnje premije, na dan 31. 12. 2020 znaša 12.473 tisoč evrov.



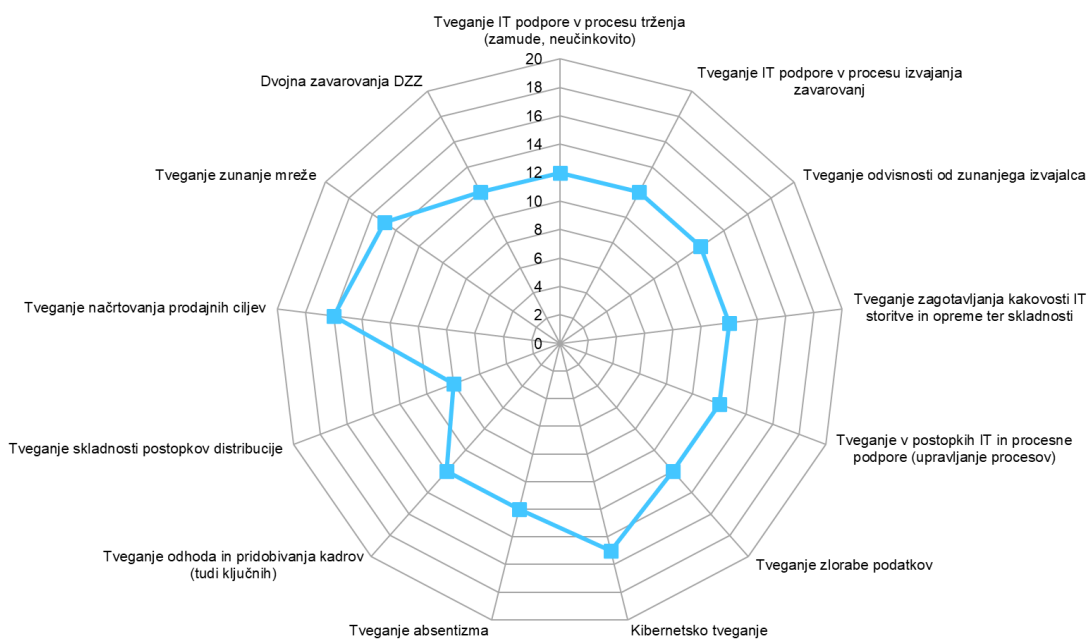
C.5 Operativno tveganje

Operativno tveganje

- Operativno tveganje je tveganje izgube, ki jo utrpi zavarovalnica zaradi neprimerne ali neuspešne 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 ukrepih se upravi poroča četrtletno. Pomembnejši neželeni dogodki, ki imajo lahko večji vpliv na poslovanje ali ugled Vzajemne, se upravi poročajo nemudoma.

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



Opomba: najvišja možna ocena tveganja znaša 25.

Ključna operativna tveganja

V Registru tveganj 2020 so bila med pomembnejšimi operativnimi tveganji prepoznana prepoznana kibernetsko tveganje, tveganje načrtovanja prodajnih ciljev in tveganje zunanje mreže.

Kibernetsko tveganje

Kibernetsko tveganje 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 načrtovanja prodajnih ciljev

Tveganje načrtovanja prodajnih ciljev je tveganje izgub, ki bi nastale zaradi zunanjih okoliščin. Doseganje prodajnih ciljev (predvsem pri DZZ) je namreč odvisno tudi od več zunanjih okoliščin, npr. aktivnosti konkurence, dvig premije DZZ, ukinitve DZZ, ipd.. Vzajemna izvaja aktivnosti v povezavi z dvigom prihodkov iz ostalih zavarovanj in storitev (kot je definirano v Strategiji 2019-2023), s katerimi bi znižali odvisnost Vzajemne od DZZ.

Tveganje zunanje mreže

Tveganje zunanje mreže 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, izobraževanji, kontrolami, politikami, skrbništvu ipd.

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 četrletni ravni.

Tveganje zdravstvene reforme

Tveganje zdravstvene reforme je glavno strateško tveganje, saj Vzajemna večino svojih prihodkov ustvari z dopolnilnim zdravstvenim zavarovanjem, ki je podvrženo strogi državni regulativi.

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 začetku 2020 napovedana novela ZZVZZ-O, ki je odpravljala sistem dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja in ga nadomeščala s prenosom v obvezno zdravstveno zavarovanje, ni bila sprejeta. Novo dimenzijo temu področju je dala razglasitev epidemije COVID-19 v marcu 2020 ter sprejemanje interventne zakonodaje za omilitev njenih posledic, ki se deloma nanaša tudi na področje zdravstvenega sistema. Aktivnosti in ukrepi, ki jih izvaja Vzajemna za upravljanje tega tveganja, so povezani zlasti s prilagajanjem novim okoliščinam in krepitvi drugih zavarovanj in storitev.

Tveganje odpovedi zavarovanj in zmanjševanja portfelja DZZ

Vzajemna je izpostavljena tveganju odpovedi zavarovanj in zmanjševanja portfelja zaradi odhoda zavarovancev in konkurenci. Vzajemna redno spremlja število odpovedi in prekinitvev (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.

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



C.7 Druge informacije

Epidemija COVID-19 je pomembno spremenila zunanje okolje in delovanje Vzajemne, kar ima posledice na doseganje kratkoročnih in dolgoročnih ciljev zavarovalnice. Kljub temu se profil tveganj Vzajemne ni bistveno spremenil.

Ključna tveganja Vzajemne z vidika epidemije COVID-19 so naslednja:

- finančna tveganja:
 - zmanjšanje vrednosti portfelja podjetniških obveznic zaradi povečanja kreditnega tveganja in z njim povezanih pribitkov za tveganje,
 - zmanjšanje vrednosti portfelja lastniških vrednostnih papirjev in vzajemnih skladov zaradi počasnega gospodarskega okrevanja in padca delniških tečajev,
- zavarovalna tveganja:
 - povečanje prekinitev zavarovanj predvsem pri zdravstvenih zavarovanjih,
 - zmanjšanje obsega prodaje vzporednih, dodatnih in dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj ter nezgodnih zavarovanj zaradi omejitve osebnih stikov ob prodaji in zaprtja poslovalnic.

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 2020, v poglavju 7.3 *Scenarijski test za zavarovalna in tržna tveganja*. 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 kapitalski količnik zavarovalnice znižal, a bi ostal nad zahtevanimi 100 odstotki. S tem bi Vzajemna tudi v primeru uresničitve neugodnih predpostavk iz kombiniranega scenarija ostala kapitalsko ustrezna. Učinek epidemije COVID-19 na finančna in zavarovalna tveganja bo ocenjen tudi v procesu ORSA 2021.

V letu 2020 se kljub epidemiji COVID-19 likvidnostno tveganje ni povečalo, Vzajemna je namreč beležila likvidnostne presežke, ki jih uravnava v skladu z Zakonom o začasni ukrepih za omilitev in odpravo posledic epidemije COVID-19, kar je podrobno opisano v poglavju D.2.1.2 na strani 44. Prav tako se kljub epidemiji COVID-19 izpostavljenost kreditnemu tveganju Vzajemne ni pomembno povečala, predvsem zaradi preudarne naložbene politike zavarovalnice, primerne sektorske diverzifikacije naložb ter skrbnega upravljanja terjatev do zavarovancev.



D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Tabela 12: Bilanca stanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

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	1.389	-1.389
4. Odložene terjatve za davke	1.553	1.150	403
5. Presežek iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
6. Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	10.682	10.630	52
7. Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	177.945	188.441	-10.496
7.1. Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	3.143	3.132	11
7.2. Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	0	0	0
7.3. Lastniški vrednostni papirji	1.152	1.152	0
7.3.1. Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	852	852	0
7.3.2. Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	300	300	0
7.4. Obveznice	150.365	150.294	71
7.4.1. Državne obveznice	62.659	62.599	60
7.4.2. Podjetniške obveznice	87.706	87.695	11
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	9.718	9.718	0
7.6. Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
7.7. Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	13.567	24.146	-10.578
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:	-286	848	-1.134
10.1. neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	-195	702	-896
10.1.1. neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih	0	0	0
10.1.2. zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	-195	702	-896
10.2. življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	-91	146	-237
10.2.1. zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	-91	146	-237
10.2.2. življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	0	0	0
10.3. življenjskih zavarovanj, vezana na indeks ali enoto premoženja	0	0	0
11. Depoziti pri cedentih	0	0	0
12. Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	5.461	19.674	-14.213
13. Terjatve iz naslova pozavarovanj	0	50	-50
14. Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	188	80	109
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	11.004	521	10.483
18. Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	3.415	3.415	0
Sredstva skupaj	209.963	226.197	-16.234



v tisoč EUR

OBVEZNOSTI	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
1. Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljska zavarovanja	68.857	84.923	-16.067
1.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljska 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 neživiljskim)	68.857	84.923	-16.067
1.2.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
1.2.2. Najboljša ocena	63.308	0	63.308
1.2.3. Marža za tveganje	5.548	0	5.548
2. Zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	-8.886	5.992	-14.879
2.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	-8.886	5.992	-14.879
2.1.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	0	0	0
2.1.2. Najboljša ocena	-9.418	0	-9.418
2.1.3. Marža za tveganje	532	0	532
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	117	0	117
6. Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.118	1.118	0
7. Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	0	0	0
8. Depoziti pozavarovateljev	0	0	0
9. Odložene obveznosti za davek	5.450	978	4.471
10. Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0
11. Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	0	0	0
12. Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	570	570	0
13. Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	8.865	15.468	-6.603
14. Obveznosti iz naslova pozavarovanja	0	297	-297
15. Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	4.206	4.193	13
16. Podrejene obveznosti	0	0	0
16.1. Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0
16.2. Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	0	0	0
17. Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	2.020	2.020	0
Obveznosti skupaj	82.316	115.560	-33.244
Presežek sredstev nad obveznostmi	127.647	110.637	17.010

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 12) je prikazana bilanca stanja na dan 31. 12. 2020 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. 2020 po MSRP uporabila računovodske usmeritve, ki so podrobneje razkrite v Letnem poročilu Vzajemne za leto 2020 v poglavju 21 *Pojasnila k računovodskim izkazom letnega poročila za leto 2020*. 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 oslabilte. 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 1.389 tisoč evrov (Tabela 13).

Tabela 13: Neopredmetena sredstva za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Neopredmetena sredstva	0	1.389	-1.389

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. Pri načrtovanju srednjeročne projekcije poslovanja je Vzajemna upoštevala:

- dolgoročne strateške usmeritve Vzajemne za obdobje 2019–2023, pri čemer so bile za oceno poslovanja v letu 2020 uporabljene usmeritve iz Poslovnega in finančnega plana in replana za leto 2020;
- novo nastale razmere v okolju (npr. epidemija COVID-19), in sicer glede na makroekonomske in konkurenčne razmere ter glede na zakonodajne okvire;

- vsa znana dejstva, ki so relevantna za poslovanje Vzajemne v obravnavanem obdobju, med katerimi sta najpomembnejša poslovanje Zavoda za zdravstveno zavarovanje Slovenije (v nadaljevanju: ZZZS) in fiskalna vzdržnost financiranja zdravstvenega sistema;
- oceno poslovanja za 2020–2024, ki izhaja iz realizacije poslovanja v obdobju 2015–2019, Poslovnega in finančnega replana za 2020 ter pričakovanih gibanj v letih 2020–2024;
- oceno poslovanja za leto 2021, ki izhaja iz Poslovnega in finančnega plana za leto 2021, v katerem so oblikovane NSLT zavarovalno-tehnične rezervacije za neiztekle nevarnosti v skladu z interventno zakonodajo PKP5.

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 2020 dalje ni predvidena prilagoditev premije DZZ,
- ob upoštevanju nadaljevanja realiziranih trendov in pričakovanih gospodarskih gibanj, medicinske inflacije, spremembe v obsegu in strukturi portfelja zavarovancev, števila delovnih dni in trendov na trgu dela se od leta 2021 naprej ne pričakuje večjih sprememb škodnega dogajanja pri DZZ,



- postopna rast škodnega količnika na ostalih zavarovanjih,
- čisti obratovalni stroški DZZ se bodo v tem obdobju postopno zmanjševali, na ostalih zavarovanjih pa bodo v obdobju 2020–2024 pomembno narasli predvsem zaradi večjega vlaganja v prodajo,
- pri izračunu stroškov pridobivanja zavarovanj so upoštevane realizirane in planirane provizijske stopnje, spremenjeni pogoji provizioniranja DZZ, spremembe provizije zunanji prodaji mreži, sprememba pri nagrajevanju zavarovancev, sklenitvah DZZ in krepitev lastne prodajne mreže,
- povečana investicijska aktivnosti predvsem z namenom razvoja na tehnološkem področju,

- povečanje zaposlenih zaradi pričakovanih okrepitev na področju prodajne mreže in razvoja produktov.

V spodnji tabeli (Tabela 14) je prikazana primerjava vrednosti odloženih terjatev za davek za namene SII in vrednosti v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2020. Odložene terjatve za davek za namene SII znašajo 1.553 tisoč evrov, po MSRP pa 1.150 tisoč evrov.

Odložene terjatve za davek niso diskontirane.

Na 31. 12. 2020 so odložene terjatve in obveznosti za davek prikazane v nepobotanem znesku.

Tabela 14: Odložene terjatve za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi vrednotenja terjatev	973	973	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	0	35	-35
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi amortizacije nad davčno predpisano stopnjo	8	72	-63
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi pogojnih obveznosti	22	0	22
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi vrednotenja neopredmetenih sredstev	264	0	264
- iz odbitnih začasnih razlik zaradi vrednotenja izterljivih zneskov iz pozavarovanj	215	0	215
Odložene terjatve za davek	1.553	1.150	403

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 51. 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 določenih 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 52.

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. 2020 znašajo 10.682 tisoč evrov, po MSRP pa 10.630 tisoč evrov (Tabela 15).

Tabela 15: Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Nepremičnine za lastno rabo	9.019	8.967	52
Oprema za lastno rabo	1.663	1.663	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	10.682	10.630	52

D.1.4 Naložbe

Tabela 16: Naložbe za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Nepremičnine, ki niso namenjene lastni rabi	3.143	3.132	11
Lastniški vrednostni papirji	1.152	1.152	0
Državne obveznice	62.659	62.599	60
Podjetniške obveznice	87.706	87.695	11
Kolektivni naložbeni podjemi	9.718	9.718	0
Depoziti	13.567	24.146	-10.578
Naložbe	177.945	188.441	-10.496

D.1.4.1 Nepremičnine, ki niso namenjene lastni uporabi

Nepremičnine, ki niso namenjene lastni uporabi, so za potrebe sestave računovodskih izkazov po MSRP in za potrebe SII vrednotene kot nepremičnine za lastno uporabo (glej pojasnila v okviru poglavja D.1.3 na strani 39 in D.4.1 na strani 52). Zaradi različnega načina vrednotenja naložbenih nepremičnin po MSRP in po SII je vrednost naložbenih nepremičnin po SII za 11 tisoč evrov višja od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2020.

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

D.1.4.2 Lastniški vrednostni papirji

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

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

D.1.4.3 Državne obveznice

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



Po začetnem pripoznanju se finančna sredstva razpoložljiva za prodajo vrednotijo po pošteni vrednosti. Za določitev poštene vrednosti se uporabijo javno objavljene tržne cene na delujočem trgu, ki so dostopne na datum poročanja. Pri tem se uporabijo borzne cene ali cene pridobljene iz sistema Bloomberg. Vzajemna kot primarni vir za določanje poštene vrednosti uporablja tečaj CBBT (angl. Composite Bloomberg Bond Trader). 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 52.

Na 31. 12. 2020 razlika med MSRP vrednostjo in vrednostjo po SII pri državnih obveznicah znaša 60 tisoč evrov.

D.1.4.4 Podjetniške obveznice

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 52.

Na 31. 12. 2020 razlika med MSRP vrednostjo in vrednostjo po SII pri podjetniških obveznicah znaša 11 tisoč evrov.

D.1.4.5 Depoziti

Depoziti se pripoznajo kot sredstvo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin. Poštena vrednost depozitov predstavlja dan depozit, ki se mu prištejejo obresti, ki so se natekle do datuma poročanja. Med depoziti se po MSRP izkazujejo tudi depoziti na odpoklic, katerih

poštena vrednost na 31. 12. 2020 znaša 10.578 tisoč evrov, in so za namene SII razvrščeni med denar in denarne ustreznike.

D.1.4.6 Kolektivni naložbeni podjemi oziroma investicijski skladi

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

D.1.5 Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov

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

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

- so evidentirane v obdobju poročanja;
- so zapadle po datumu poročanja (od 31. 12. 2020 dalje);
- imajo začetni datum kritja (obdobja) več kot en mesec po datumu poročanja (po 31. 1. 2021).

Iz drugih terjatev iz naslova zavarovalnih poslov so izločene terjatve zapadle po datumu poročanja (od 31. 12. 2020 dalje).

Izločeni zneski so vključeni v denarne tokove pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zato je znesek terjatev iz naslova zavarovanj za namene SII za 14.213 tisoč evrov nižji od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih (Tabela 17).


Tabela 17: Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Terjatve do zavarovalcev	5.367	19.571	-14.203
Terjatve do zavarovalnih posrednikov/zastopnikov	10	10	0
Druge terjatve iz zavarovalnih poslov	84	94	-9
Terjatve iz naslova zavarovanj in do posrednikov	5.461	19.674	-14.213

D.1.6 Terjatve iz naslova pozavarovanj

Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja v višini 50 tisoč evrov se nanašajo na terjatve za sozavarovalne premije, pozavarovalno provizijo in deleže škod pri delu nezgodnih zavarovanj. Evidentirane so v zneskih, ki izhajajo iz pozavarovalnih pogodb ter pozavarovalnih obračunov.

Za namene SII so iz terjatev iz naslova pozavarovanj izločene terjatve zapadle po datumu poročanja (od 31. 12. 2020 dalje), zato je njihova vrednost enaka 0. Ti zneski so vključeni v denarne tokove pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij.

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

Terjatve se ob začetnem pripoznanju izkazujejo v zneskih, ki izhajajo iz ustreznih listin ob predpostavki, da bodo poplačane. Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) so kratkoročne, za njih se predvideva, da bodo udenarjene v letu dni. Zaradi kratkoročnosti je knjigovodska vrednost terjatev ustrezen približek poštene vrednosti. Med terjatvami, ki niso povezane z zavarovanjem so za namene SII izkazane tudi terjatve do bank za plačila po plačilnih karticah, do mestnih občin za plačila in denar na poti, ki so v finančnih izkazih izkazane med denarnimi ustrezniki. Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII znašajo 188 tisoč evrov, po MSRP pa 80 tisoč evrov (Tabela 18).

Tabela 18: Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Druge terjatve do državnih in drugih institucij	40	40	0
Terjatve do kupcev	16	16	0
Terjatve za najemnine	17	17	0
Terjatve do bank za plačilne kartice, do mestnih občin za plačila in denar na poti	109	0	109
Ostalo	7	7	0
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	188	80	109

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. 2020

znaša 10.578 tisoč evrov in so po MSRP izkazani med depoziti (Tabela 19). 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 19: Denar in denarni ustrezniki za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020**

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	304	400	-96
Denar na poti	0	0	0
Denarna sredstva za izplačilo nakaznic in takoj vnovčljive vrednotnice	108	108	0
Depoziti na odpoklic	10.578	0	10.578
Denar in denarni ustrezniki	11.004	521	10.483

D.1.9 Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje

Med drugimi sredstvi, ki niso prikazana drugje, so po SII in MSRP izkazani zneski že plačanih neopravljenih storitev in naročnin v višini 346 tisoč evrov in 116 tisoč

evrov nezaračunanih prihodkov do pozavarovalnic za deleže v zneskih škod. Na 31. 12. 2020 Vzajemna med drugimi sredstvi po SII izkazuje tudi vnaprej nezaračunane prihodke iz naslova izravnalne sheme za DZZ v višini 2.953 tisoč evrov, ki so bili v letu 2019 vključeni v denarne tokove za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij (Tabela 20).

Tabela 20: Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Vrednotnice in druge aktivne časovne razmejitev	346	346	0
Vnaprej nezaračunani prihodki	3.069	3.069	0
Druga sredstva, ki niso prikazana drugje	3.415	3.415	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 21) so prikazane zavarovalno-tehnične rezervacije na dan 31. 12. 2020, razdeljene na najboljšo oceno in maržo za tveganje. V skladu z odstavkom A.1.2 na strani 10 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 21: Zavarovalno-tehnične rezervacije po vrsti poslovanja na dan 31. 12. 2020

v tisoč EUR

	NSLT zdravstvena zavarovanja			SLT zdravstvena zavarovanja
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Skupaj	
Kosmata najboljša ocena	63.603	-295	63.308	-9.418
Marža za tveganje	5.289	259	5.548	532
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	68.892	-36	68.856	-8.886

D.2.1 Izračun najboljše ocene

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

D.2.1.1 Najboljša ocena premijskih rezervacij

Najboljša ocena premijskih rezervacij se izračunava s projekcijo prihodnjega denarnega toka za vsako polico posebej. Ob projekciji prihodnjih denarnih tokov se upoštevajo pogodbene meje, pričakovani prihodki iz premij ter negotovosti, ki izvirajo iz različnih vzrokov oziroma predpostavk (škode, obnašanje zavarovalcev in zavarovancev, stroški itd.). Določene so na nivoju produkta in na podlagi analize informacij iz lastnega



portfelja, ter ostalih informacij, ki so na voljo – splošne gospodarske razmere, pričakovane bodoče demografske, tehnološke, družbenoekonomske, politične in druge značilnosti. Pri tem se zasleduje cilj iz Direktive SII, po katerem izračun najboljše ocene temelji na najnovejših in kredibilnih informacijah ter realističnih predpostavkah, ter mora biti opravljen z uporabo primernih, skladnih, uporabnih in relevantnih aktuarskih in statističnih metod. Diskontni faktor, ki se uporablja za izračun denarnih tokov v izračunu najboljše ocene, je predpisan in podan s strani Evropskega organa za zavarovanja in poklicne pokojnine (v nadaljevanju: EIOPA).

Pomembnejše predpostavke pri izračunu najboljše ocene premijskih rezervacij so predvsem pogodbeni meja, višina škod, stopnja prekinitev ter stroški.

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

Ocena višine škod je narejena na tri načine. Pri zavarovanju DZZ se uporabijo škodne tablice, pri dolgoročnih zavarovalnih pogodbah, kjer se s starostjo spreminja verjetnost nastanka dogodka, ki je zavarovan, se uporabijo tako imenovane tablice incidenc, pri ostalih zavarovanjih se uporabi škodni količnik, pri čemer se škode v denarnih tokovih modelirajo kot produkt škodnega količnika in pričakovane premije v denarnem toku. Škodni količniki se ocenijo na podlagi podatkov, ki so na voljo iz dosedanjega poslovanja.

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

Stopnje prekinitev so določene na podlagi podatkov na dan 30. 9. 2020 o številu veljavnih in prekinjenih polic, pri pogoju, da gre za dolgoročne police. Prekinitev 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, razen DZZ. Le-ta po napovedih Urada za makroekonomske analize in razvoj (Umar), izdana na dan 23. 12. 2020, znaša -6,6 odstotka.

D.2.1.2 Najboljša ocena škodnih rezervacij

Najboljša ocena škodnih rezervacij se izračunava podobno kot škodne rezervacije po MSRP. Del rezervacij, ki se nanaša na nastale in prijavljene, vendar še nerešene škode (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 2012 do obdobja poročanja in se v trikotnike razvrstijo glede na datum nastanka in datum prijave škodnega dogodka. Glede na razlikovanje škodnega dogajanja v letu 2020 od preteklih let pa faktorji za mesečno dinamiko škod niso upoštevani v izračunu. 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 se upoštevajo zadnja tri leta. Od pričakovane višine škod, nastalih v posameznem letu, ki se določi z metodo končnega škodnega količnika, se odšteje že obračunane škode, nastale v posameznem letu, ter prišteje še izračunane zneske za pretekla leta. Dobljeni znesek je najboljša ocena škodnih rezervacij.

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



Rezervacije za neiztekle nevarnosti

V letu 2020 so bile v skladu z Zakonom o začasnih ukrepih za omilitev in odpravo posledic COVID-19 (Uradni list RS, št. 152/20 in 175/20- ZIUOPDVE) oblikovane rezervacije za neiztekle nevarnosti za nacionalni razpis za izboljševanje dostopnosti zdravstvenih storitev.

Obseg teh sredstev zaradi ponavljajoče se epidemije (pomladanska in jesensko-zimska epidemija COVID-19) je ocena, še posebej zaradi dejstva, da Nacionalnega razpisa, ki ga določa ZZUOOP, minister za zdravje še ni izdal. Vzajemna je za presežek, to je odstop realizacije od pričakovanega škodnega rezultata v poslovnem letu 2020, v skladu z ZZUOOP, oblikovala rezervacije za neiztekle nevarnosti, ki jih bo dolžna nameniti za opredeljeni namen. Rezervacije za ta namen na dan 31. 12. 2020 znašajo 33.107 tisoč evrov (Tabela 22).

Izračun je skladen z dokumentom, ki je bil oblikovan in sprejet na (za ta namen oblikovani) skupini v sklopu Slovenskega zavarovalnega združenja. Izračun odstopa od smernice v delu znižanja obveznosti za previdnostni faktor in stroške, kar je priporočilo AZN.

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.

Vzajemna izračuna v posameznem letu SCR po standardni formuli, lahko pa izbere poenostavitev oziroma poenostavljeni način izračuna zahtevanega kapitala, pri čemer je na voljo pet metod. Vzajemna računa projekcijo SCR za naprej po letih do izteka zavarovalnih pogodb na podlagi projekcije posameznih (pod)modulov SCR (pri čemer se ne upošteva podmodula za tržno tveganje). Posamezne kapitalske zahteve (pod)modulov v letih do izteka zavarovalnih pogodb so večinoma izračunane iz SCR za izbrani (pod)modul in razmerja med ocenjenimi prihodki od premij (oziroma najboljšo oceno) za posamezno leto in prihodki od premij (oziroma najboljšo oceno) za izhodiščni presečni datum 31. 12. 2020, 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 2020.

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. 2020, ki izhajajo iz različnega načina vrednotenja, deloma se razlike nanašajo tudi na prerazvrstitve terjatev in obveznosti.



Tabela 22: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2020 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		34.087			33.990	
Rezervacije za neiztekle nevarnosti		33.107			33.107	
Škodne rezervacije*		19.374			18.624	
Matematične rezervacije		4.347			4.347	
Najboljša ocena – škodne rezervacije	59.078			58.569		
Najboljša ocena – premijske rezervacije	-5.188			-4.393		
Marža za tveganje	6.080			6.080		
Skupaj	59.970	90.915	-30.945	60.256	90.068	-29.812

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.

Tabela 23: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2020 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		32.581			32.581	
Rezervacije za neiztekle nevarnosti		33.107			33.107	
Škodne rezervacije*		16.211			15.853	
Matematične rezervacije		112			112	
Najboljša ocena – škodne rezervacije	55.946			55.748		
Najboljša ocena – premijske rezervacije	7.657			7.589		
Marža za tveganje	5.289			5.289		
Skupaj	68.892	82.011	-13.119	68.626	81.653	-13.026

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.

Tabela 24: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2020 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		826			750	
Rezervacije za neiztekle nevarnosti						
Škodne rezervacije*		2.086			1.819	
Matematične rezervacije						
Najboljša ocena – škodne rezervacije	2.065			1.879		
Najboljša ocena – premijske rezervacije	-2.360			-1.713		
Marža za tveganje	259			259		
Skupaj	-36	2.912	-2.948	425	2.569	-2.144

*V škodnih rezervacijah so vključene rezervacije za cenilne stroške.



Tabela 25: Obveznosti po stanju na 31. 12. 2020 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		680			658	
Rezervacije za neiztekle nevarnosti						
Škodne rezervacije*		1.077			952	
Matematične rezervacije		4.235			4.235	
Najboljša ocena – škodne rezervacije	1.067			942		
Najboljša ocena – premijske rezervacije	-10.485			-10.269		
Marža za tveganje	532			532		
Skupaj	-8.886	5.992	-14.879	-8.795	5.846	-14.641

*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 premosorazmernosti (načelo »pro rata temporis«), matematične rezervacije pa se izračunajo za vsako pogodbo posebej z vrednotenjem sedanje vrednosti prihodnjih obveznosti zavarovalnice in zavarovalcev (prospektivna računsko metoda). Po SII pa se izračuna pričakovana trenutna vrednost prihodnjih denarnih tokov 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 13.026 tisoč evrov nižje od vrednosti v finančnih izkazih po MSRP (Tabela 23), pri zavarovanjih izpada dohodka za 2.144 tisoč evrov (Tabela 24) in pri SLT zdravstvenih zavarovanjih za 14.641 tisoč evrov (Tabela 25). Skupaj so čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za namene SII

za 29.812 tisoč evrov nižje od vrednosti v finančnih izkazih po MSRP (Tabela 22).

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 najboljši ocene in marže za tveganje. Najboljša ocena upošteva parametre, katerih spremenljivost lahko vpliva na negotovost najboljši ocene. Parametri, ki so bili upoštevani za izračun najboljši 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 najboljši ocene. Najprej je naredila oceno občutljivosti izračuna najboljši 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 26) in kažejo veliko občutljivost na spremembo škodnega dogajanja. Če bi se škodni parametri spremenili za pet odstotkov glede na rezultate pri parametrih za izračun najboljši ocene, bi bil bruto vpliv na najboljšo oceno približno 12 odstotkov.

Občutljivost najboljši ocene škodnih rezervacij je zavarovalnica določila le za DZZ, ki predstavlja pretežni del najboljši ocene škodnih rezervacij. Pri tem je izračunala odstopanja najboljši ocene škodnih rezervacij od realizacije ter njihovo povprečno vrednost. Izračunano odstopanje je pomnožila z zneskom najboljši 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 26: Občutljivost premijskih denarnih tokov (in s tem najboljše ocene premijskih rezervacij) na spremembo parametrov

	v odstotkih
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	Bruto učinek
Porast administrativnih stroškov za 10%	7,0%
Padec administrativnih stroškov za 10%	-7,0%
Porast zavarovalnin za 5%	12,1%
Padec zavarovalnin za 5%	-12,9%
Porast prekinitev za 10%	1,5%
Padec prekinitev za 10%	-1,5%

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. 2020 nižja za 1.134 tisoč evrov od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih MSRP (Tabela 27).

Tabela 27: Izterljivi zneski iz pozavarovanj, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Neživiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	-195	702	-896
- Neživiljenjska zavarovanja brez zdravstvenih	-461	343	-804
- Zdravstvena zavarovanja, podobna neživiljenjskim	266	358	-92
Živiljenjska zavarovanja in zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	-91	146	-237
- Zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim	-91	146	-237
- 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	-286	848	-1.134



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 28).

Tabela 28: Pogojne obveznosti kot obveznosti po SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Pogojne obveznosti	117	0	117

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 zahtevek nasprotne stranke. V izjemnih primerih, ko se na podlagi pravne presoje ugotovi, da tožbeni zahtevek, ki ga je vložila nasprotna stranka zoper Vzajemno, objektivno gledano nima možnosti za uspeh, se rezervacije ne pripoznajo. Zaradi različnih sodnih praks je izjemno težko oceniti izid v sodnem sporu, zato lahko končni izid pomembno odstopa od predvidenega.

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. 2020 znaša 99 tisoč evrov.

Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade znašajo 1.019 tisoč evrov, pri čemer rezervacije za jubilejne nagrade znašajo 143 tisoč evrov, za odpravnine pa 876 tisoč evrov. Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine so diskontirane z 0,75 odstotnim letnim diskontnim faktorjem. Pri izračunu rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine so upoštevana določila Uredbe o davčni obravnavi povračil in drugih dohodkov iz delovnega razmerja. V izračunu je predpostavljena rast plače v višini 3 odstotkov letno v letu 2021 in v nadaljnjih letih, kar predstavlja ocenjeno dolgoročno rast plač. Izračun obveznosti za odpravnine je vezan na pokojninsko delovno dobo posameznega zaposlenca.

Vrednost rezervacij, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij po SII ne odstopa od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih MSRP in na 31. 12. 2020 znaša 1.118 tisoč evrov (Tabela 29).

Tabela 29: Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

	v tisoč EUR		
	Za pravno nerešene sodne spore in zapuščinske postopke	Za odpravnine in jubilejne nagrade	Skupaj
SII	99	1.019	1.118
MSRP	99	1.019	1.118
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 obdavčljivečasne

razlike. Odložene obveznosti za davek niso diskontirane.

V spodnji tabeli (Tabela 30) je prikazana primerjava vrednosti odloženih obveznosti za davek za namene SII



in vrednostmi v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2020.

Tabela 30: Odložene obveznosti za davek za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja finančnih naložb	957	978	-21
- iz obdavčljive začasne rezlike zaradi vrednotenja nepremičnin namenjene lastni rabi	10	0	10
- iz obdavčljive začasne rezlike zaradi vrednotenja nepremičnin, ki niso namenjena lastni rabi	2	0	2
- iz obdavčljive začasne razlike zaradi vrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij	4.481	0	4.481
Odložene obveznosti za davek	5.450	978	4.471

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. 2020 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 6.603 tisoč evrov od vrednosti v finančnih izkazih MSRP (Tabela 31).

Tabela 31: Obveznosti iz naslova zavarovanja in do posrednikov za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Obveznosti do zavarovalcev	2	2	0
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	83	83	0
Druge kratk.obveznosti iz neposrednih zav. poslov	8.780	15.382	-6.603
- obveznosti za povračilo škod	8.694	15.238	-6.544
- druge kratkoročne obveznosti iz neposrednih zav. posl.	86	145	-59
Skupaj obveznosti iz naslova zavarovanja in do posrednikov	8.865	15.468	-6.603

D.3.5 Obveznosti iz naslova pozavarovanja

Tabela 32: Obveznosti iz naslova pozavarovanja za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Obveznosti za pozavarovalne premije	0	92	-92
Obveznosti za deleže v zneskih škod	0	200	-200
Obveznosti za pozavarovalno provizijo	0	5	-5
Obveznosti iz naslova pozavarovanja in sozavarovanja	0	297	-297

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 32).



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.

Vzajemna je v letu 2020 uporabila spremembo MSRP 16 Najemi glede odpusta najemnine povezanega z epidemijo COVID-19. Vzajemna je uporabila praktično izjemo, ki določa, da najemnikom v primerih, ko gre za spremembo najemne pogodbe kot posledico epidemije COVID-19, te ni treba obračunati kot spremembo najema. Vse take spremembe najemnih pogodb je Vzajemna kot najemnik obračunala po pravilih, kot veljajo za spremenljivo najemnino, torej v izkazu poslovnega izida.

V letu 2019 so bile obveznosti iz najemov izkazane med obveznostmi (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem).

Tabela 33: Finančne obveznosti za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Finančne obveznosti	570	570	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 26,8 odstotka in ostale obveznosti 35,3 odstotka, med katerimi znaša obveznost za davek od dohodka pravnih oseb 1.359 tisoč evrov.

Obveznosti do zaposlenih na dan 31. 12. 2020 se nanašajo na obveznosti za decembrske plače in neizplačano božičnico leta 2020.

Tabela 34: Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem) za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

	v tisoč EUR		
	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Obveznost za davek na dodano vrednost	7	7	0
Obveznosti do zaposlenih	1.380	1.380	0
Obveznosti delodajalca za prispevke in davke	208	208	0
Obveznosti do dobaviteljev	1.126	1.126	0
Ostalo	1.485	1.472	13
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	4.206	4.193	13



D.3.8 Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje

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

obdobja. Knjigovodska vrednost slednjih je upoštevana kot poštena vrednost za namene SII, ker vpliv diskontiranja ni materialen, saj bodo zapadle v plačilo v enem letu. Njihova vrednost po SII tako ne odstopa od knjigovodske vrednosti v finančnih izkazih MSRP (Tabela 35).

Tabela 35: Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje, za namene SII in po MSRP na dan 31. 12. 2020

v tisoč EUR

	SII	MSRP	Razlika SII - MSRP
Vnaprej vračunani stroški dela iz naslova del. uspešnosti	352	352	0
Vnaprej vračunani stroški za neizkoriščene dopuste	515	515	0
Vnaprej vračunani stroški za provizije	478	478	0
Vnaprej vračunani drugi stroški in odhodki	598	598	0
Odloženi prihodki	77	77	0
Drugje nerazvrščene obveznosti	2.020	2.020	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. V letu 2020 je Vzajemna upoštevala povečano negotovost zaradi epidemije COVID-19. Na podlagi zbranih informacij je poslovodstvo ocenilo, da obstajajo znamenja, ki nakazujejo na možno spremembo vrednosti nepremičnin za lastno rabo in tistih, ki niso namenjene lastni rabi.

V letu 2020 je bilo tako izvedeno vrednotenje nepremičnin, ki jo je opravil neodvisni pooblaščen cenilec nepremičnin, družba Dominos, d. o. o.

V postopku ocenjevanja je bila nepremičninam za lastno uporabo ocenjena poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje, naložbenim nepremičninam pa poštena vrednost. Nepremičnine so ocenjene po na donosu zasnovanem načinu z upoštevanjem tržnih najemnin in ocenjene mere kapitalizacije. Način tržnih primerjav je bil uporabljen na lokacijah, kjer je bilo na voljo dovolj kakovostnih podatkov o transakcijah in za katere se je lahko preverilo ali je bila transakcija izvedena v normalnih tržnih razmerah ali ne. Glede na razlike med pridobljenimi podatki primerljivih prodaj in obravnavano nepremičnino so se opravile prilagoditve zaradi datuma prodaje, lokacije, razlike v površini in razlike v starosti oziroma letu izgradnje.

Pri na donosu zasnovanem načinu se je uporabila metoda neposredne kapitalizacije, pri kateri se je najprej določil stanovitni dobiček. Ta se je pridobil s pomočjo podatkov o najemninah primerljivih nepremičnin. Nato se je določila mera kapitalizacije s tržno metodo, kjer se zberejo podatki o primerljivih nedavno oddanih nepremičninah in istih ali podobnih prodanih nepremičninah, oziroma metodo dograjevanja.

Pri ocenjeni meri kapitalizacije v intervalu od 7,6 do 9,3 odstotka so bile uporabljene naslednje predpostavke:

- realna netvegana donosnost v višini 0,263 odstotka,
- premija za tveganje v intervalu od 5,8 do 7,5 odstotka,
- premija za ohranitev kapitala v višini 1,541 odstotka.

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)	Tečaji, pridobljeni na OTC trgu, ki neposredno ne predstavljajo izvršljive cene, ampak so izračunani na osnovi tržnih podatkov	Tečaji, izračunani na podlagi lastnega modela
Lastniški vrednostni papirji	Borzni tečaji, pridobljeni na delujočem borznem trgu ali tečaji, ki jih objavijo upravljalci kolektivnih družbenih podjetij	Borzni tečaji, ki neposredno ne predstavljajo izvršljive cene, ampak so izračunani na osnovi tržnih podatkov	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. Na 31. 12. 2020 Vzajemna nobene obveznice ni vrednotila na tak način.

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 izvorni vrednosti povečani za natečene obresti na datum vrednotenja, ki je zaradi kratkoročnosti teh sredstev ustrezen približek poštene vrednosti.

D.5 Druge informacije

V tem poročilu so navedene vse materialno pomembne informacije v zvezi z vrednotenjem sredstev in

obveznosti Vzajemne, oziroma ni morebitnih drugih pomembnih informacij.



E. UPRAVLJANJE KAPITALA

E.1 Lastna sredstva

E.1.1 Upravljanje lastnih sredstev

Vzajemna načrtuje gibanje kapitala in kapitalskih zahtev pri pripravi strateških (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 36: Kapital v finančnih izkazih Vzajemne po MSRP na dan 31. 12. 2020 in na 31. 12. 2019

v tisoč EUR

Finančni izkazi		31.12.2020	31.12.2019
I.	Ustanovni kapital	3.138	3.138
II.	Kapitalske rezerve	518	518
III.	Rezerve iz dobička	97.413	86.606
	1. Varnostne rezerve	68.330	68.330
	2. Statutarne rezerve	586	586
	3. Druge rezerve iz dobička	28.497	17.690
IV.	Druge rezerve (aktuarske izgube iz naslova odpravnin ob upokojitvi)	-381	-284
V.	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	4.022	2.546
	1. Prevrednotenje fin. naložb razpoložljivimi za prodajo	4.966	3.143
	2. Odloženi davki iz prevrednotenja fin. naložb	-943	-597
VI.	Zadržani čisti poslovni izid	0	0
VII.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.926	4.881
Skupaj		110.637	97.405

E.1.2 Struktura lastnih sredstev

Kapital Vzajemne v finančnih izkazih po MSRP na dan 31. 12. 2020 sestavljajo: ustanovni kapital, kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, druge rezerve, rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti in

čisti poslovni izid poslovnega leta (Tabela 36). Vzajemna načrtuje gibanje kapitala in kapitalskih zahtev pri pripravi strateških in poslovnih planov zavarovalnice.

Lastna sredstva Vzajemne po Direktivi SII predstavljajo vplačani ustanovni kapital Vzajemne in uskladitvene rezerve (Tabela 37).

Tabela 37: Osnovna lastna sredstva po SII na dan 31. 12. 2020 in na 31. 12. 2019

v tisoč EUR

	2020			2019		
	Stopnja 1	Stopnja 3	Skupaj	Stopnja 1	Stopnja 3	Skupaj
I. Vplačan ustanovni kapital vzajemne zavarovalnice	3.138	0	3.138	3.138	0	3.138
II. Uskladitvene rezerve	124.509	0	124.509	112.536	0	112.536
Skupaj osnovna lastna sredstva	127.647	0	127.647	115.674	0	115.674

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.

Uskladitvene rezerve so enake skupnemu presežku sredstev nad obveznostmi, zmanjšanemu za vplačani



ustanovni kapital. V primerjavi s kapitalom v finančnih izkazih glavno razlike predstavljajo razlike iz naslova sprememb v vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij. Uskladitvene rezerve izpolnjujejo zahteve za najvišjo kakovost osnovnih sredstev, zato so razvrščene v stopnjo 1.

V spodnji tabeli (Tabela 38) je predstavljena primerjava med lastniškimi kapitalom in presežkom sredstev nad obveznostmi za namene SII (uskladitvena rezerva).

Tabela 38: Primerjava med lastniškim kapitalom in presežkom sredstev nad obveznostmi po SII na 31. 12. 2020 in na 31. 12. 2019

		v tisoč EUR	
		31.12.2020	31.12.2019
Kapital v skladu z MSRP		110.637	97.405
I.	Ustanovni kapital	3.138	3.138
II.	Rezerve	101.573	89.386
IV.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	5.926	4.881
Razlike pri vrednotenju po SII		17.010	18.269
V.	Neopredmetena sredstva	-1.389	-1.399
VI.	Odložene terjatve za davek	403	3.490
VII.	Opredmetena sredstva za lastno uporabo	52	-303
VIII.	Naložbe	-10.496	-6.770
IX.	Izterljivi zneski iz pozavarovanja	-1.134	2.673
X.	Terjatve	-14.154	-14.571
XI.	Denarna sredstva in denarni ustrezniki	10.483	6.797
XII.	Druga sredstva, ki niso prikazana drugje	0	-2.335
XIII.	Odložene obveznosti za davek	-4.471	-7.829
XIV.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	30.945	34.637
XV.	Druge obveznosti	6.770	3.880
Presežek sredstev nad obveznostmi		127.647	115.674

E.1.3 Ostale informacije

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

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

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

Vzajemna uporablja standardno formulo za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in minimalnega solventnostnega kapitala (v nadaljevanju: MCR). Za izračun SCR in MCR uporablja standardno formulo predpisano s strani organa EIOPA. Vzajemna ne uporablja parametrov, specifičnih za zavarovalnico in

poenostavitvev za izračun tveganj. Spodnja tabela (Tabela 39) prikazuje komponente SCR po standardni formuli na dan 31. 12. 2020. SCR na 31. 12. 2020 znaša 81.091 tisoč evrov in se je glede na 31. 12. 2019 povišal za 6.522 tisoč evrov, predvsem zaradi višjih kapitalskih zahtev iz naslova tržnega tveganja.



Tabela 39: SCR Vzajemne na 31. 12. 2020 in na 31. 12. 2019

v tisoč EUR

Neto SCR	31.12.2020	31.12.2019	Razlika
Tržno tveganje	17.521	11.922	5.599
Tveganje neplačila nasprotne stranke	3.000	2.212	787
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	0	0	0
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	63.308	60.004	3.303
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	0	0	0
Razpršenost	-13.120	-9.449	-3.671
Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0	0
Osnovni SCR	70.709	64.690	6.019
Operativno tveganje	10.382	9.878	504
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	0	0	0
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	0	0	0
SCR	81.091	74.568	6.522

Pri izračunu MCR se upoštevajo neto zavarovalno-tehnične rezervacije in neto obračunane premije v zadnjih 12 mesecih (podrobneje v predlogi S.28.01.01 *Zahtevani minimalni kapital*). Rezultat je linearni MCR. MCR je omejen med 25 odstotki in 45 odstotki SCR. MCR Vzajemne je določen s spodnjo mejo MCR, torej 25 odstotki SCR, saj je izračunani linearni SCR pod to mejo. Na dan 31. 12. 2020 znaša MCR Vzajemne 20.273 tisoč evrov, kar je 1.631 tisoč evrov več kot na dan 31. 12. 2019.

Razpoložljivi znesek za pokritje SCR in MCR sestoji iz lastnih sredstev stopnje 1 in na 31. 12. 2020 znaša

127.647 tisoč evrov. Spodnja tabela (Tabela 40) prikazuje znesek SCR in MCR ter njun delež v primernih lastnih sredstvih na dan 31. 12. 2020 in v primerjavi s prejšnjim obdobjem.

Delež SCR v primernih lastnih sredstvih na dan 31. 12. 2020 znaša 157,4 odstotka in se je v primerjavi s koncem leta 2019 povišal za 2,3 odstotne točke.

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

Tabela 40: Kapitalske zahteve in pokritost kapitala na 31. 12. 2020 in na 31. 12. 2019

v tisoč EUR

	31.12.2020	31.12.2019	Razlika
Primerna lastna sredstva	127.647	115.674	11.973
SCR	81.091	74.568	6.522
MCR	20.273	18.642	1.631
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	157,4%	155,1%	2,3%
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	629,7%	620,5%	9,1%

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
		C0010
Sredstva		
Dobro ime	R0010	
Odloženi stroški pridobitve	R0020	
Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davek	R0040	1.553
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	10.682
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	177.945
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	3.143
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	
Lastniški vrednostni papirji	R0100	1.152
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	852
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	300
Obveznice	R0130	150.365
Državne obveznice	R0140	62.659
Podjetniške obveznice	R0150	87.706
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	9.718
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	13.567
Druge naložbe	R0210	
Sredstva v posesti v zvezi s pogodбами, 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	-286
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	-195
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	-195
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	-91
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	-91
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	
Depoziti pri cedentih	R0350	
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	5.461
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	0
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	188
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	11.004
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	3.415
Sredstva skupaj	R0500	209.963



	Vrednost po Solventnosti II	
Obveznosti	C0010	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	68.857
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	
Najboljša ocena	R0540	
Marža za tveganje	R0550	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	R0560	68.857
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	63.308
Marža za tveganje	R0590	5.548
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	-8.886
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	-8.886
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	-9.418
Marža za tveganje	R0640	532
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocena	R0670	
Marža za tveganje	R0680	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocena	R0710	
Marža za tveganje	R0720	
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	R0730	
Pogojne obveznosti	R0740	117
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	1.118
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	
Depoziti pozavarovateljev	R0770	
Odložene obveznosti za davek	R0780	5.450
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	570
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	8.865
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	0
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	4.206
Podrejene obveznosti	R0850	
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	2.020
Obveznosti skupaj	R0900	82.316
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	127.647



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

	Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)		Skupaj	
	Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka		
	C0010	C0020	C0200	
Obračunane premije				
bruto – neposredni posli	R0110	328.094	7.778	335.872
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130			
delež pozavarovateljev	R0140	357	801	1.158
neto	R0200	327.737	6.977	334.714
Prihodki od premije				
bruto – neposredni posli	R0210	328.823	7.759	336.582
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230			
delež pozavarovateljev	R0240	584	800	1.384
neto	R0300	328.239	6.959	335.198
Odhodki za škode				
bruto – neposredni posli	R0310	274.011	2.214	276.225
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320			
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330			
delež pozavarovateljev	R0340	163	272	435
neto	R0400	273.847	1.942	275.790
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	26.940	1.482	28.423
Drugi odhodki	R1200			2.002
Odhodki skupaj	R1300			30.425



	Vrsta poslovanja za:		Skupaj
	obveznosti iz življenjskih zavarovanj		
	Zdravstveno zavarovanje		
	C0210	C0300	
Obračunane premije			
bruto	R1410	7.086	7.086
delež pozavarovateljev	R1420	232	232
neto	R1500	6.854	6.854
Prihodki od premije			
bruto	R1510	7.117	7.117
delež pozavarovateljev	R1520	231	231
neto	R1600	6.886	6.886
Odhodki za škode			
bruto	R1610	1.252	1.252
delež pozavarovateljev	R1620	153	153
neto	R1700	1.099	1.099
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij			
bruto	R1710	-807	-807
delež pozavarovateljev	R1720		
neto	R1800	-807	-807
Odhodki	R1900	1.792	1.792
Drugi odhodki	R2500		81
Odhodki skupaj	R2600		1.873



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

		Zdravstveno zavarovanje (neposredni posli)			Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)	
			Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi		
		C0160	C0170	C0180		C0210
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010					
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah, izračunanih kot celota	R0020					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
Bruto najboljša ocena	R0030		-9.418		-9.418	
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/ namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke	R0080		-91		-91	
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090		-9.327	0	-9.327	
Marža za tveganje	R0100	532			532	
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	-8.886			-8.886	



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	7.657	-2.360	5.297
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	68	-647	-579
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	7.589	-1.713	5.875
Škodne rezervacije				
Bruto	R0160	55.946	2.065	58.012
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	198	186	384
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	55.748	1.879	57.627
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	63.603	-295	63.308
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	63.337	166	63.503
Marža za tveganje	R0280	5.289	259	5.548
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	68.892	-36	68.857
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	266	-461	-195
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	68.626	425	69.051



S.19.01.21 - Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj

Posli na področju neživljenjskih zavarovanj skupaj

Leto nezgode/pogodbeno leto

Z0020

1

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)

(absolutni znesek)

Leto	Razvojno leto											V tekočem letu C0170	Vsota posameznih let (kumulativno) C0180			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +					
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110					
Predhodno	R0100												0	R0100	0	0
N-9	R0160	229.850	229.850	1.453	75	13	8	0	0	0	0			R0160	0	231.425
N-8	R0170	243.833	243.833	2.061	32	18	2	3	2	0				R0170	0	245.956
N-7	R0180	245.344	245.344	1.892	55	16	5	0	-1					R0180	-1	247.330
N-6	R0190	234.903	234.903	2.461	63	-9	-7	-1						R0190	-1	237.453
N-5	R0200	248.444	248.444	2.317	160	-5	2							R0200	2	250.988
N-4	R0210	248.023	248.023	10.255	87	19								R0210	19	258.459
N-3	R0220	250.271	250.271	9.357	153									R0220	76	259.857
N-2	R0230	267.073	267.073	10.130										R0230	386	277.589
N-1	R0240	276.832	276.832											R0240	11.804	288.636
N	R0250	261.869												R0250	261.869	261.869
													Skupaj	R0260	274.155	2.559.561

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

(absolutni znesek)

Leto	Razvojno leto											Konec leta (diskontirani podatki) C0360			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +				
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300				
Predhodno	R0100													R0100	
N-9	R0160													R0160	
N-8	R0170					67								R0170	
N-7	R0180				96	24	1							R0180	
N-6	R0190			119	81	11	2	3						R0190	3
N-5	R0200		285	211	112	43	37							R0200	37
N-4	R0210	9.897	290	119	63	30								R0210	30
N-3	R0220	10.633	530	228	168									R0220	168
N-2	R0230	11.939	743	337										R0230	337
N-1	R0240	15.426	723											R0240	723
N	R0250	56.622												R0250	56.717
													Skupaj	R0260	58.015



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	124.509	124.509			
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	127.647	127.647	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	127.647	127.647	0	0	0
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	127.647	127.647	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	127.647	127.647	0	0	0
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	127.647	127.647	0	0	
SCR	R0580	81.091				
MCR	R0600	20.273				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	157,41%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	629,65%				

		C0060		
Uskladitvene rezerve				
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	127.647		
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	124.509		
Pričakovani dobički				
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	10.485		
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	1.989		
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	12.473		



S.25.01.21 - Zahtevani solventnostni kapital - standardna formula

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0120
Tržno tveganje	R0010	17.521		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	3.000		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030			
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	63.308		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050			
Razpršenost	R0060	-13.120		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070			
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	70.709		

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

		C0100
Operativno tveganje	R0130	10.382
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	0
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	0
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	0
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	81.091
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	81.091
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	18.995	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	63.337	327.737	
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	166	6.977	

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj

		C0040		
Rezultat MCRL	R0200	470	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			672.133

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

		C0070
Linearni MCR	R0300	19.466
SCR	R0310	81.091
Zgornja meja MCR	R0320	36.491
Spodnja meja MCR	R0330	20.273
Kombinirani MCR	R0340	20.273
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	2.500
		C0070
Zahtevani minimalni kapital	R0400	20.273

Gradimo **zaupanje**

Varujemo **zdravje**

Delimo **znanje**

Vzajemna, zdravstvena zavarovalnica, d.v.z.

Vošnjakova ulica 2
1000 Ljubljana

www.vzajemna.si