



**POROČILO O
SOLVENTNOSTI IN
FINANČNEM POLOŽAJU
2019**

Coface PKZ zavarovalnica d.d.

POROČILO O SOLVENTNOSTI IN FINANČNEM POLOŽAJU 2019

ČLANI UPRAVE

Sergej Simoniti
Predsednik

Mindaugas Sventickas
Član

Ljubljana, 31. marec 2020



Firma	Coface PKZ zavarovalnica d.d., Ljubljana
Firma v angleškem jeziku	Coface PKZ Insurance Company Inc., Ljubljana
Skrajšana firma	Coface PKZ d.d.
Naslov	Davčna ulica 1, 1000 Ljubljana
Telefon/tajništvo	01/ 200 58 00
Telefaks	01/ 425 84 45
E-pošta	info-si@coface.com
Spletna stran	http://www.coface-pkz.si
Matična številka	1903209000
Davčna številka	71824847
LEI koda	4851000020C6NKQDP691
Osnovni kapital	8.412.618,92 EUR
Lastnik	Compagnie française d'assurance pour le commerce exterieur, 1 Place Costes et Bellonte, 92270 Bois-Colombes, Francija

Kazalo

POVZETEK	9
A. POSLOVANJE IN REZULTATI	11
A.1 Poslovanje	11
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj.....	13
A.3 Naložbeni rezultati	15
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	15
A.5 Druge informacije	15
B. SISTEM UPRAVLJANJA	16
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja.....	16
B.1.1 Organi nadzora in upravljanja	16
B.1.2 Pomembne spremembe sistema upravljanja.....	17
B.1.3 Politika prejemkov.....	17
B.1.4 Pomembne transakcije	18
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	19
B.3 Sistem upravljanja tveganj (vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti)	19
B.3.1 Opis sistema upravljanja tveganj.....	19
B.3.2 Proces lastne ocene tveganj in solventnosti	23
B.4 Sistem notranjega nadzora.....	25
B.4.1 Sistem notranjih kontrol.....	25
B.4.2 Funkcija skladnosti	25
B.5 Funkcija notranje revizije	26
B.6 Aktuarska funkcija	27
B.7 Zunanje izvajanje	28
B.8 Druge informacije	28
C. PROFIL TVEGANJA	29
C.1 Tveganja iz pogodb neživiljenjskih zavarovanj (zavarovalno tveganje)	29
C.1.1 Izpostavljenost zavarovalnemu tveganju	29
C.1.2 Tehnike zmanjševanja zavarovalnih tveganj	29
C.1.3 Koncentracija zavarovalnih tveganj.....	30
C.2 Tržno tveganje	30
C.2.1 Izpostavljenost tržnemu tveganju	30
C.2.2 Koncentracija tržnega tveganja	33
C.2.3 Tehnike zmanjševanja tržnih tveganj	34

C.2.4	Analiza občutljivosti.....	34
C.3	Tveganje neplačila nasprotne stranke (kreditno tveganje).....	34
C.3.1	Izpostavljenost kreditnemu tveganju.....	35
C.3.2	Tehnike zmanjševanja kreditnega tveganja.....	36
C.4	Likvidnostno tveganje.....	36
C.5	Operativno tveganje.....	37
C.6	Druga pomembna tveganja.....	37
C.6.1	Strateško tveganje.....	38
C.6.2	Tveganje ugleda.....	38
C.6.3	Nastajajoča tveganja.....	38
C.7	Druge informacije.....	38
D.	VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI.....	39
D.1	Sredstva.....	39
D.1.1	Neopredmetena sredstva.....	39
D.1.2	Finančne naložbe.....	39
D.1.3	Terjatve.....	40
D.1.4	Denar in denarni ustrezniki.....	40
D.1.5	Ostala sredstva.....	40
D.2	Zavarovalno-tehnične rezervacije.....	41
D.2.1	Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij po Solventnosti II.....	41
D.2.2	Opis ravni negotovosti.....	42
D.2.3	Razlika med vrednotenjem obveznosti po Solventnosti II in MSRP.....	43
D.2.4	Dodatek za tveganje.....	43
D.2.5	Izterljivi zneski iz pozavarovanja.....	43
D.3	Druge obveznosti.....	44
D.3.1	Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij.....	44
D.3.2	Odložene obveznosti za davek.....	44
D.3.3	Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov.....	44
D.3.4	Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje.....	44
D.4	Alternativne metode vrednotenja.....	44
D.5	Druge informacije.....	44
E.	UPRAVLJANJE KAPITALA.....	45
E.1	Lastna sredstva.....	45
E.1.1	Politika in postopki pri upravljanju kapitala.....	45

E.1.2	Struktura in kakovost lastnih virov sredstev	45
E.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	47
E.2.1	Zahtevani solventnostni kapital	47
E.2.2	Zahtevani minimalni kapital	48
E.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju	49
E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	49
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostim kapitalom.....	49
E.6	Druge informacije.....	49
F.	Revizorjevo poročilo	51
G.	PRILOGA Kvantitativne predloge	55

POVZETEK

Poslovanje in rezultati

Coface – PKZ zavarovalnica d.d., Ljubljana (v nadaljevanju Coface PKZ), je v letu 2019 poslovala uspešno, saj je čisti poslovni izid obračunskega obdobja znašal 1,16 mio EUR.

Sistem upravljanja

Coface PKZ ima vzpostavljen dvotirni sistem upravljanja z nadzornim svetom in upravo. Konec leta 2019 je Coface PKZ vodila dvočlanska uprava. Coface PKZ ima s strani uprave (ob soglasju nadzornega sveta) pooblaščen štiri nosilce ključnih funkcij, ki so odgovorni za vsako od ključnih funkcij, ki jih določa Zakon o zavarovalništvu, in sicer funkcijo upravljanja tveganj, funkcijo skladnosti, funkcijo notranje revizije in aktuarsko funkcijo.

Coface PKZ ima vzpostavljen sistem upravljanja tveganj, ki zajema upravljanje vseh prepoznanih tveganj. Gre za splošni proces upravljanja tveganj, ki zajema prepoznavanje, ocenjevanje oziroma merjenje, obvladovanje in spremljanje tveganj. Vsa prepoznana tveganja Coface PKZ oceni najmanj z uporabo kvalitativnih oznak, najpomembnejša tveganja pa tudi meri z uporabo kvantitativnih metod in izračuna učinke stresnih scenarijev s področja najpomembnejših tveganj.

Profil tveganj

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

Vrednotenje za namene solventnosti

Vrednotenje za namene Solventnosti II temelji na določbah Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II) (v nadaljevanju delegirana uredba) in Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju tudi ZZavar-1). Postavke bilance stanja so tako prevrednotene na tržno konsistentni način (poštena vrednost postavk). Največja razlika v načinu vrednotenja v primerjavi z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja se nanaša na zavarovalno-tehnične rezervacije in izterljive zneske iz naslova pozavarovanj. Pomembna razlika se nanaša tudi na vrednotenje neopredmetenih sredstev, ki se jim za namene vrednotenja po Solventnosti II ne pripisna vrednosti.

Upravljanje kapitala

Kapitalska ustreznost zavarovalnice se je glede na predhodno obdobje povečala, predvsem na račun povečanja primernih lastnih sredstev, medtem ko je zahtevani solventnostni kapital ostal na podobni ravni, kot leto poprej. Lastna sredstva so se povečala predvsem zaradi manjšega obsega zavarovalno-tehničnih rezervacij, kot v predhodnem letu.

A. POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1 Poslovanje

Ime in pravna oblika zavarovalnice

Coface PKZ, je bila vpisana v sodni register 31.12.2004 (št. vložka 1/39193/00, Srg 2004/12632) in ima dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov v zavarovalni vrsti kreditnih zavarovanj kot tudi dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov sklepanja pozavarovanj v zavarovalni skupini premoženjskih zavarovanj.

Naziv in naslov nadzornega organa

Nadzor nad Coface PKZ vrši Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, Ljubljana (v nadaljevanju: AZN).

Naziv in kontaktni podatki zunanjega revizorja

Imenovana zunanja revizijska družba za poslovno leto 2019 je Deloitte revizija d.o.o., Dunajska cesta 165, Ljubljana.

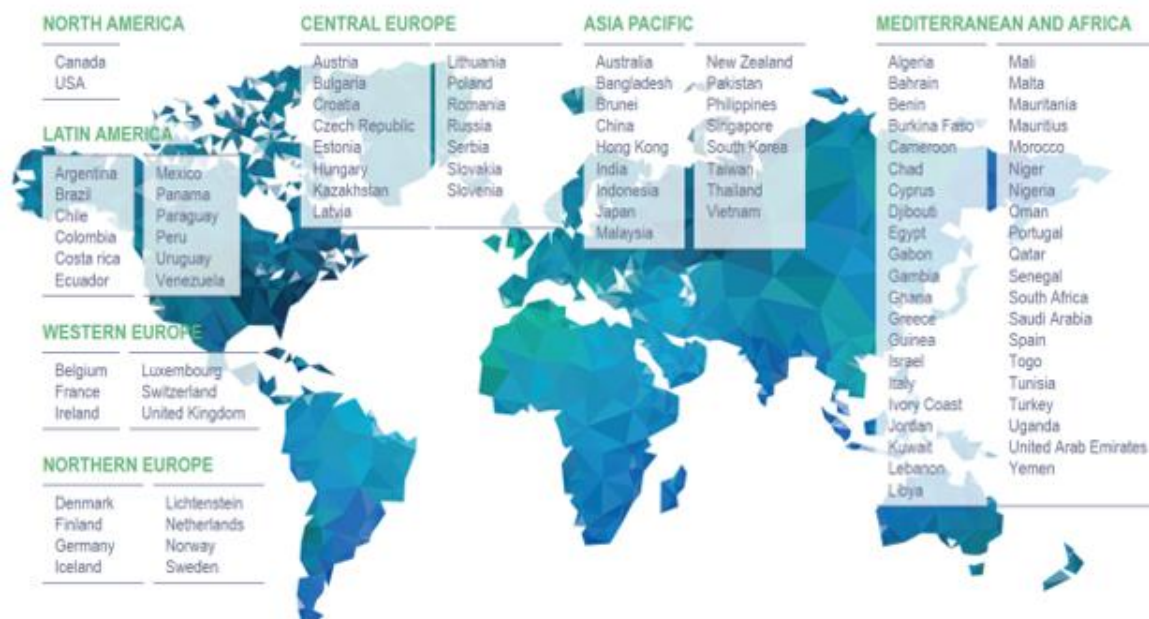
Ime in kontaktni podatki revizijskega partnerja: Barbara Žibret Kralj, bzibretkralj@deloittece.com

Imetniki kvalificiranih deležev zavarovalnice

100-odstotni lastnik Coface PKZ je Compagnie francaise d'assurance pour le commerce exterieur (v nadaljevanju družba Coface) s sedežem 1 Place Costes et Bellonte, 92270 Bois-Colombes, Francija.

Informacije o statusu družbe znotraj Skupine Coface

Coface PKZ je hčerinsko podjetje družbe Coface, ki je preko Skupine Coface prisotna neposredno, ali s pomočjo strateških partnerjev, v 100 državah, kritje pa svojim zavarovancem lahko zagotavlja v približno 200 državah. Geografska prisotnost Skupine Coface je predstavljena na spodnji sliki:



Coface PKZ je umeščena v regijo Srednje Evrope (angl. *Central European Region*) Skupine Coface.

Pomembne zavarovalne vrste in geografsko območje, na katerem družba opravlja posle

Coface PKZ je specializirana kreditna zavarovalnica, ki posluje v zavarovalni vrsti zavarovanja terjatev, ima pa tudi dovoljenje za sklepanje pozavarovanj. Coface PKZ je tudi v letu 2019 sklepala zavarovanja terjatev predvsem z zavarovanci na slovenskem trgu, v manjšem obsegu pa tudi na Hrvaškem, v Srbiji in v Avstriji.

Pomembne transakcije in drugi pomembni dogodki v letu 2019

Lastniška struktura:

Dne 12. 4. 2019 je bila zaključena prodaja Coface PKZ. Posledično je novi lastnik tj. družba *Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur*, postala neposredna imetnica 100% deleža, na podlagi katerega je postala nadrejena družbi Coface PKZ in pridobila vse delnice, ki so bile v lasti dosedanjega lastnika SID banke d.d.

S prenosom lastništva, je Coface PKZ postala del Skupine Coface v okviru katere kot glavna operativna in zavarovalniška družba nastopa nova lastnica Coface PKZ tj. družba Coface. Največji delničar družbe Coface je Coface SA, ki je holdinška družba v Skupini Coface in nastopa kot organ odločanja in vodenja ter ima ključno finančno vlogo v dani skupini, saj izvaja dejavnosti upravljanja, financiranja in svetovanja ostalim odvisnim družbam.

Organi upravljanja in nadzora:

S prenosom lastništva Coface PKZ na družbo Coface prišlo do sprememb v sestavi nadzornega sveta in uprave. Podrobneje so spremembe v sestavi organov upravljanja in nadzora predstavljene v poglavju B.1.2.

Strategija: potrjena vsebina in strateške aktivnosti Strategije razvoja Coface PKZ za obdobje 2020 – 2022.

Organizacija:

- sprememba Akta o notranji organizaciji in sistemizaciji delovnih mest v Coface PKZ: prilagoditev organizacijske strukture na strukturo, ki je v veljavi na ravni Skupine Coface.;
- sprememba nosilcev funkcije notranje revizije in upravljanja tveganj.

Solventnost II: letna prenova politik upravljanja tveganj z veljavnostjo 01.01.2020 ter s poudarkom na implementaciji krovnih aktov Skupine Coface.

Skladnost poslovanja: zagotavljanje skladnosti z relevantno zakonodajo in prakso pristojnih organov s poudarkom na implementaciji krovnih aktov Skupine, nadgradnji sistema pregleda stranke (KYC) ter proaktivnem ukrepanju pri izvrševanju določenih strateških usmeritev Coface PKZ.

Agencija za zavarovalni nadzor (AZN): pridobitev dovoljenja za prenos lastništva, pridobitev dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Na poslovanje Coface PKZ so v letu 2019 najbolj vplivali:

- ugodne gospodarske razmere v Sloveniji in na tujih trgih, ki so najpomembnejši za Coface PKZ;
- rast slovenskega izvoza;
- zelo konkurenčno okolje in višja zahtevnost poslovanja (konkurenca, zavarovalni posredniki, pričakovanja zavarovancev);
- povečane aktivnosti Coface PKZ pri prodaji zavarovanj;
- pričetek aktivnejšega vstopa na trge zahodnega Balkana;
- ugodni škodni rezultati posamičnih zavarovancev,
- integracijski postopki s Skupino Coface.

Coface PKZ je v letu 2019 poslovala uspešno, kljub temu da se je soočala z zahtevnim tržnim okoljem. Coface PKZ je tako preseгла pričakovanja iz finančnega načrta, saj je ustvarila višji poslovni izid od načrtovanega. Poslovni izid je bil v letu 2019 višji tudi glede na predhodno leto.

Coface PKZ je v letu 2019, predvsem zaradi višjega obsega zavarovalnih poslov, dosegla višjo premijo od načrtovane ter višjo kot v predhodnem letu. Prav tako je Coface PKZ beležila ugoden rezultat pri pokritju prihodkov in odhodkov za bonitetne informacije.

Škodno dogajanje v letu 2019 je bilo v skladu s pričakovanji ugodno. Prijavljenih in s tem rešenih je bilo manj škod, kot v preteklih letih. Prijavljene ni bilo nobene velike škode. Kosmati in čisti škodni rezultat je bil zaradi tega ugoden.

V nadaljevanju so podrobneje prikazani ključni izidi in kazalniki iz poslovnih izkazov za leto 2019 in primerjava z letom 2018.

v EUR	2019	2018	Sprememba	Indeks
Kosmate obračunane premije	14.754.746	14.279.218	475.528	103
Delež pozavarovateljev v obračunanih premijah	-8.893.217	-8.619.279	-273.939	103
Čisti prihodki od premij	5.740.665	5.713.854	26.811	100
Kosmate zaslužene premije	14.614.219	14.406.548	207.671	101
Pozavarovalni del zasluženih premij	-8.873.554	-8.692.694	-180.860	102
Kosmate obračunane škode	-5.847.596	-5.194.448	-653.148	113
Delež pozavarovateljev na škodah	2.795.132	2.631.135	163.997	106
Čisti odhodki za škode	-2.228.476	-2.639.999	411.523	84
Čisti odhodki za bonuse	-495.792	-266.472	-229.320	186
Sprememba čistih rezervacij za neiztekle nevarnosti	-414.295	-67.363	-346.932	615
Obratovalni stroški	-5.144.168	-4.605.304	-538.864	112
Prihodki od pozavarovalnih provizij	2.894.812	2.734.221	160.592	106
Razlika med prihodki in odhodki za nakup bonitetnih informacij	311.063	308.774	2.289	101
Razlika med drugimi odhodki in prihodki	17.072	-186.635	203.707	-9
Čisti zavarovalno-tehnični rezultat	680.881	991.076	-310.195	69
Kosmati zavarovalno-tehnični rezultat	5.044.203	4.297.174	747.029	117
Učinek pozavarovanja	-4.363.322	-3.306.098	-1.057.224	132
Razlika med prihodki in odhodki od naložb	797.987	215.475	582.511	370
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.478.868	1.206.551	272.317	123
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.160.357	967.391	192.966	120

Kazalniki v %	2019	2018
Kosmate obračunane škode / Kosmate obračunane premije	40%	36%
Čisti odhodki za škode / čisti prihodki od premij	39%	46%
Kosmati odhodki za škode / kosmati prihodki od premij	24%	31%
Pozavarovalni del odhodkov za škode / pozavarovalni del premij	14%	21%
Uveljavljene regresne terjatve / obračunane kosmate škode	17%	34%

Obračunane kosmate premije v letu 2019 so v primerjavi z letom 2018 višje za 0,48 mio EUR oz. za 3 %. Čiste prenosne premije so se povečale za 0,12 mio EUR. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so tako višji zgolj za 0,03 mio EUR.

Škodno dogajanje v letu 2019 je bilo enako kot v letu 2018, umirjeno. Obračunane kosmate škode v letu 2019 so bile tako za 0,65 mio EUR oz. za 13 % nižje kot v letu 2018, medtem ko so bili čisti odhodki za škode v letu 2019 za 0,41 mio EUR oz. 16 % nižji kot v 2018.

Čisti odhodki za bonuse so višji za 0,23 mio EUR oz. za 86 %. Tako kosmati kot čisti obračunani bonusi so se sicer znižali, a so se zaradi manjšega obsega škod in posledično bolj ugodnih škodnih rezultatov nekaterih zavarovancev rezervacije za bonuse v letu 2019 povečale. Čiste rezervacije za neiztekle nevarnosti so se tudi v letu 2019 povečale.

Obratovalni stroški so se v letu 2019 povečali za 0,54 mio EUR oz. za 12 %. Pretežni del stroškov odpade na stroške dela (57 % v letu 2019 in 2018).

Prihodki od pozavarovalnih provizij so bili za 0,16 mio EUR oz. za 6 % višji kot v letu 2018, kar je, poleg višje premije, posledica tudi nekoliko višjega odstotka provizije kot v letu 2018 ter nekoliko prilagojene strukture pozavarovanja.

Razlika med prihodki in odhodki za bonitetne informacije se je povečala. Prihodki od zaračunanih bonitetnih informacij so bili za 0,06 mio EUR oz. 6 % višji kot v letu 2018 (večje število limitov). Odhodki so se povečali za 0,05 mio EUR oz. 8 %.

Kosmati zavarovalno-tehnični rezultat je bil v letu 2019 pozitiven, prav tako čisti zavarovalno-tehnični rezultat, ki je bil glede na predhodno leto nižji za 0,31 mio EUR oz. 31 %. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja znaša 1,16 mio EUR, kar je za 0,19 mio EUR več kot v letu 2018.

A.3 Naložbeni rezultati

Prihodki od naložb so višji za 0,58 mio EUR oz. za 218 % v primerjavi z letom 2018 in znašajo 0,85 mio EUR. Od tega 0,66 mio EUR predstavljajo dobički od prodaje naložb, 0,19 mio EUR pa izhaja iz obresti (v letu 2018 so vsi prihodki iz naložb izhajali iz obresti). V letu 2019 je zavarovalnica prenesla naložbeni portfelj na upravljavca premoženja Skupine. Odhodke naložb sestavljajo odhodki za upravljanje naložb in so za 2 % višji kot v letu 2018. Učinek naložb se je tako v letu 2019 glede na leto 2018 zvišal in znaša 0,80 mio EUR. Donosnost naložb je zaradi realiziranih dobičkov ob prodaji naložb višja kot v preteklih letih in znaša 3,1 % (0,9 % v letu 2018).

v EUR	2019	2018
Prihodki od obresti za prodajo razpoložljivih finančnih naložb	183.707	260.077
Prihodki od obresti iz posojil in depozitov	6.968	7.625
Prihodki od obresti iz denarja in denarnih ustreznikov	160	98
Prihodki od obresti	190.835	267.800
Dobički, realizirani pri prodaji finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	660.492	0
Izgube, realizirane pri prodaji finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo	-402	0
Ostali odhodki iz finančnih naložb	-52.939	-52.324
Prihodki od naložb	851.327	267.800
Odhodki od naložb	-53.341	-52.324
Učinek finančnih naložb	797.987	215.475

Presežek iz prevrednotenja, ki izkazuje spremembe v pošteni vrednosti finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, je na dan 31.12.2019 znašal 0,25 mio EUR in se je glede na predhodno leto znižal za 0,25 mio EUR. Coface PKZ je v letu 2019 realizirala prenos dobička v poslovni izid v višini 0,66 mio EUR.

v EUR	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo
Stanje 1.1.2018	642.803
Dobički / izgube pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-179.570
Prenos dobičkov/izgub v poslovni izid	0
Davek od teh postavk	34.118
Stanje 31.12.2018	497.351
Dobički / izgube pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-970.211
Prenos dobičkov/izgub v poslovni izid	660.090
Davek od teh postavk	58.923
Stanje 31.12.2019	246.153

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

Coface PKZ je na osnovi cenitvenega poročila na dan 31.12.2019, ki ga je izvedel pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin registriran pri Slovenskem inštitutu za revizijo, odpravila oslabitev vrednosti nepremičnine v višini 440.782 EUR preko izkaza poslovnega izida. Oslabitev je bila pripoznana v letu 2015.

A.5 Druge informacije

Ni drugih pomembnih informacij s področja poslovanja in rezultatov, ki bi jih bilo potrebno razkrivati.

B. SISTEM UPRAVLJANJA

B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

Politika upravljanja z opredeljevanjem elementov okvira korporativnega upravljanja določa sistem upravljanja, ki zagotavlja dobro in preudarno vodenje Coface PKZ. Okvir korporativnega upravljanja zlasti:

- a) spodbuja razvoj, implementacijo in učinkovit nadzor politik, ki jasno določajo in podpirajo cilje Coface PKZ;
- b) opredeljuje vloge in odgovornosti oseb, zadolženih za nadziranje in upravljanje Coface PKZ, vključno s sistemom pooblastil;
- c) opredeljuje zahteve glede sprejemanja odločitev in ukrepov, vključno z njihovim dokumentiranjem;
- d) zajema pravila na področju prejemkov;
- e) ureja primerne načine komuniciranja s pristojnimi organi, vključno z nadzornim organom tj. AZN;
- f) predvideva kontrolne ukrepe v primeru neskladnosti ali nezadostnega nadzora, nezadostnih notranjih kontrol ali neustreznega upravljanja.

Učinkovit okvir upravljanja hkrati vzpodbuja ključne deležnike, ki so odgovorni za korporativno upravljanje Coface PKZ tj. nadzorni svet, upravo, vodje organizacijskih enot, nosilce ključnih funkcij, da ti dobro in skrbno upravljajo s posli Coface PKZ.

Poleg navedene Politike upravljanja, sistem upravljanja podrobneje opredeljujejo tudi nekateri drugi akti, na primer s področja upravljanja tveganj, notranjih kontrol, ključnih funkcij, izločenih poslov, sposobnosti in primernosti.

Pravila sistema upravljanja sprejme uprava zavarovalnice s soglasjem nadzornega sveta. Pravila upoštevajo strategijo družbe, so medsebojno usklajena in so predmet rednega letnega pregleda.

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

B.1.1 Organi nadzora in upravljanja

Coface PKZ ima vzpostavljen dvotirni sistem upravljanja z nadzornim svetom in upravo. Družbo vodi uprava (upravljalni organ), njeno delo in vodenje poslov pa nadzira nadzorni svet (organ nadzora).

Uprava je skladno z določili Statuta Coface PKZ (v nadaljevanju: Statut) lahko sestavljena iz najmanj dveh in največ štirih članov. Število s sklepom o imenovanju določi nadzorni svet. Glavne naloge uprave predstavljajo vodenje rednih poslov, uresničevanje sklepov skupščine in zagotavljanje razmer za udejanjanje strateških nalog Coface PKZ. Dolžnost članov uprave je zagotavljati poslovanje Coface PKZ v skladu z določili ZZavar-1 in drugimi relevantnimi (pod)zakonskimi predpisi.

Nadzorni svet Coface PKZ je skladno z določili Statuta lahko sestavljen iz najmanj treh do največ šestih članov, njihovo število določi skupščina. Glavne naloge vodenja poslov zavarovalnice izvaja tako, da npr. nadzoruje delo uprave, daje soglasja in preverja dokumente kot to predvidevajo veljavna zakonodaja in interni akti Coface PKZ.

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

- revizijska komisija nadzornega sveta;
- Kolegij uprave Coface PKZ;
- Odbor za ključna zavarovalna tveganja (SIRC);
- Odbor za upravljanje tveganj;
- Odbor za upravljanje produktov.

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

- funkcijo upravljanja tveganj,
- aktuarsko funkcija,
- funkcijo skladnosti,
- funkcijo notranje revizije .

Podrobnejši opis nalog in pristojnosti vseh ključnih funkcij se nahaja v nadaljevanju tega poglavja.

B.1.2 Pomembne spremembe sistema upravljanja

Po prenosu lastništva in vključitvi v zavarovalno Skupino Coface, je novi lastnik imenoval štiri člane nadzornega sveta, saj so predhodni člani in predstavniki SID banke podali odstopne izjave.

Dne 29. 5. 2019 je prenehala funkcija člana uprave g. Denisu Stroligu, za novega člana uprave je bil naknadno imenovan g. Mindaguas Sventickas, ki je bil hkrati določen za prokurista (do pridobitve dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave in s tem povezanega pričetka učinkovanja danega imenovanja za člana uprave). Slednji je dano funkcijo nastopil dne 4. 12. 2019, ko je hkrati prenehal mandat članu uprave mag. Igorju Pirnatu. Uprava Coface PKZ je bila tako od dne 29. 5. 2019 dalje dvočlanska.

Skupščina je dne 29. 5. 2019 sprejela določene spremembe Statuta kot tudi firme Coface PKZ.

V letu 2019 sta bili s strani uprave in ob soglasju nadzornega sveta pooblaščen novi nosilki ključnih funkcij notranje revizije in upravljanja tveganj.

Po vključitvi Coface PKZ v dano zavarovalno skupino, je stekel intenziven proces integracije, ki je zajemal pričetek usklajevanja delovnih procesov, organizacijske strukture in internih aktov s standardi novega lastnika.

B.1.3 Politika prejemkov

Temeljna pravila glede prejemkov v Coface PKZ se nahajajo v Politiki prejemkov. Podrobnejša pravila določa tudi Pravilnik o plačah, drugih prejemkih in napredovanju.

Politika prejemkov sledi načelu sorazmernosti in upošteva velikost in notranjo organiziranost zavarovalnice, kar se kaže tudi v dejstvu, da ni ustanovljen poseben odbor za prejemke ter načelu uravnoveženosti fiksnega in variabilnega dela prejemkov. Uprava Coface PKZ in zaposleni na določenih delovnih mestih, imajo jasno določena merila, na podlagi katerih so upravičeni do variabilnega izplačila. Ostali zaposleni, katerih delovna mesta so ovrednotena skladno s Kolektivno pogodbo za zavarovalstvo Slovenije in navedenim pravilnikom, pa so upravičeni do variabilnega dela plače glede na dosežene

vneprej določene naloge in s tem povezane cilje ter izkazovane kompetence. Uravnoteženost variabilnega in fiksnega dela prejemka se zagotavlja na način, da variabilni del vključuje del za individualno uspešnost in del za skupinsko uspešnost ter ne sme presegati določenega deleža osnovne plače delavca, ki je navedena v pogodbi o zaposlitvi in ne predstavlja bistvenega dela prejemkov.

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

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

Vsi zaposleni v Coface PKZ imajo možnost vključitve v dodatno pokojninsko zavarovanje v okviru pristopa Coface PKZ k pokojninskemu načrtu za vse zaposlene pri ponudniku pokojninskega načrta skladno z Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju. Pri tem premijo Coface PKZ vplačuje celoti za upravo, ostali zaposleni pa prispevajo določen odstotek.

B.1.4 Pomembne transakcije

Pomembne transakcije z lastniki

Vse delnice Coface PKZ so v lasti družbe Coface, ki je obvladujoča družba Coface PKZ.

Coface PKZ v letu 2019 z obvladujočo družbo ni imela nobenih poslov. Posli z drugimi povezanimi družbami (drugimi družbami v Skupini Coface so prav tako prikazani v naslednjih dveh tabelah) izhajajo iz nakupov bonitetnih informacij ter drugih storitev (naročnik storitev je Coface PKZ).

Na dan 31.12.2019 Coface PKZ ni imela nobenih odprtih terjatev/obveznosti do obvladujoče družbe ali do drugih povezanih družb v Skupini.

Prikaz transakcij Coface PKZ z obvladujočo družbo in drugimi povezanimi družbami¹

v EUR	Obvladujoča družba		Druge povezane družbe	
	2019	2018	2019	2018
Odhodki za nakup bonitetnih informacij	0	0	-126.209	0
Stroški drugih storitev	0	0	-48.505	0
Skupaj	0	0	-174.713	0

Informacije o pomembnih transakcijah s člani organov vodenja in nadzora

Članu uprave Coface PKZ, ki mu je v letu 2019 prenehalo delovno razmerje v družbi, je bila izplačana odpravnina v višini 49.693 EUR bruto. Med drugimi člani uprave in Coface PKZ v letu 2019 ni bilo pomembnih transakcij razen rednih prejemkov iz točke B.1.3., saj člani uprave niso upravičeni do nagrad v obliki delnic ali opcij ali v obliki udeležbe na dobičku ter nimajo drugih poslov oziroma transakcij z družbo.

Zunanji članici revizijske komisije, ki ji je v letu 2019 potekel mandat v revizijski komisiji nadzornega sveta, so bili v letu 2019 izplačani prejemki v višini 2.752 EUR. Med drugimi člani nadzornega sveta in Coface PKZ v letu 2019 ni bilo pomembnih transakcij, saj člani za svojo funkcijo ne prejemajo plačila.

¹ Obratovalni stroški po naravi.

B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

Področje sposobnosti in primernosti članov nadzornega sveta, uprave, prokuristov in nosilcev ključnih funkcij (vključno z nosilci ključnih funkcij, ki izvajajo svoje obveznosti v okviru izločenega posla) ureja Politika sposobnosti in primernosti (v nadaljevanju: PSP).

Ocenjevalec po PSP, bo v postopku ugotavljanja sposobnosti in primernosti posameznikov upošteval tako kriterije:

- sposobnosti, ki se nanašajo na posameznikovo strokovno usposobljenost, izkušnje in zmožnost razumevanja poslovanja in z njim povezanih tveganj ter zmožnost upravljanja potrebnih procesov za učinkovito izvajanje posamezne vloge;
- primernosti, ki se nanašajo na osebne lastnosti kot tudi finančno integriteto.

PSP natančneje določa dodatne zahteve glede sposobnosti in primernosti oseb za vsako relevantno kategorijo posebej in pri tem upošteva tudi zahteve iz naslova zakonodaje.

Postopek sposobnosti in primernosti se prične ob nastopu okoliščin, določenih v PSP (npr. pred imenovanjem posameznika na položaj za katerega se zahteva ocena sposobnosti in primernosti).

Pri članih nadzornega sveta ti podajo samooceno, ki izhaja iz vsakokrat veljavnega vprašalnika AZN ter priložijo ostala zahtevana dokazila s katerimi utemeljujejo izpolnjevanje kriterijev sposobnosti in primernosti (npr. izpis iz kazenske evidence) ter jih posredujejo kadrovske funkciji. Nosilec Funkcije skladnosti pripravi gradivo za skupščino ter potrdi skladnost postopka z veljavno zakonodajo in internimi akti. Nadzorni svet po imenovanju članov s strani skupščine izvede še oceno raznolikosti lastne sestave. V postopku imenovanja člana uprave, kadrovska funkcija ravno tako prejme zahtevano dokumentacijo (izpolnjen vprašalnik z ostalimi dokazili) s strani posameznika in jo izroči nosilcu Funkcije skladnosti poslovanja, ki pripravi gradivo na osnovi katerega lahko nadzorni svet sprejme oceno sposobnosti in primernosti, ter oceni ustrezno raznolikost uprave za profesionalno vodenje zavarovalnice. Smiselno enak postopek preverjanja sposobnosti in primernosti velja pri kandidatu za nosilca ključne funkcije, pri čemer pri sestavi predloga ocene sposobnosti in primernosti sodeluje tudi kadrovska funkcija, kot ocenjevalec nastopa uprava, soglasje k morebitni pooblastitvi imenovanega nosilca ključne funkcije, pa poda nadzorni svet.

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

B.3.1 Opis sistema upravljanja tveganj

Ključni akti sistema upravljanja tveganj

Sistem upravljanja tveganj ima pomembno vlogo v sistemu upravljanja Coface PKZ. Namen sistema upravljanja je predvsem zagotavljanje doseganja dolgoročnih ciljev družbe ter varno in stabilno poslovanje. S tem namenom Coface PKZ tudi povezuje poslovno strategijo s strategijo upravljanja tveganj, kar vključuje tudi pripravljenost za prevzem tveganj, ter primerno opredelitev drugih pisnih pravil s področja upravljanja tveganj, v katerih so opisani procesi in postopki za upravljanje tveganj v posameznih fazah ter vloge in odgovornosti deležnikov v procesu upravljanja tveganj.

Pisna pravila sistema upravljanja tveganj obsegajo:

- strategijo upravljanja tveganj in iz nje izhajajoč Okvir pripravljenosti za prevzem tveganj,
- politike ključnih funkcij,
- politike upravljanja vseh pomembnih kategorij tveganj,

- podporne politike upravljanja tveganj,
- druge politike upravljanja tveganj.

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

Organizacija upravljanja tveganj

Coface PKZ zagotavlja učinkovitost sistema upravljanja tveganj s primerno organizacijsko strukturo, ki temelji na jasno opredeljenih vlogah in odgovornostih vseh ključnih deležnikov v sistemu upravljanja tveganj.

Uprava ima končno odgovornost za delovanje celovitega in učinkovitega sistema upravljanja tveganj. Poleg tega je odgovornost uprave tudi:

- zagotavljanje, da ima Coface PKZ zanesljiv in pregleden sistem poročanja na področju upravljanja tveganj, ki je v skladu z zakonodajo,
- odobritev ali potrditev (v odvisnosti od tega ali je potrebna potrditev nadzornega sveta) pisnih pravil sistema upravljanja tveganj, vključno s pripravljenostjo za prevzem tveganj in omejitvami dovoljenih tveganj,
- potrjevanje določenega poročanja na področju upravljanja tveganj in podobno,
- redno spremljanje izpostavljenosti tveganjem ter upoštevanje tveganj pri sprejemanju poslovnih odločitev,
- sprejemanje pomembnih ukrepov za obvladovanje tveganj (ob preseganju pripravljenosti za prevzemanje tveganj ali omejitev dovoljenih tveganj),
- zagotavljanje sposobnih in primernih človeških virov, zadostnega znanja in sposobnosti deležnikov v sistemu upravljanja tveganj, s čimer se zagotavlja skladnost z zakonodajo in dobrimi praksami.

Nadzorni svet je znotraj zakonskih okvirov pravic in dolžnosti zadolžen za potrjevanje ter redno nadziranje sistema upravljanja tveganj v Coface PKZ, zato je tudi odgovoren za potrditev pisnih pravil sistema upravljanja in sistema upravljanja tveganj. Nadzorni svet potrjuje ali pa se seznanja z vsemi pomembnimi poročili s področja upravljanja tveganj. Če obstaja zahteva ali potreba po posredovanju materialno pomembnih podatkov oziroma informacij, imajo neposreden dostop do nadzornega sveta tudi vse ključne funkcije.

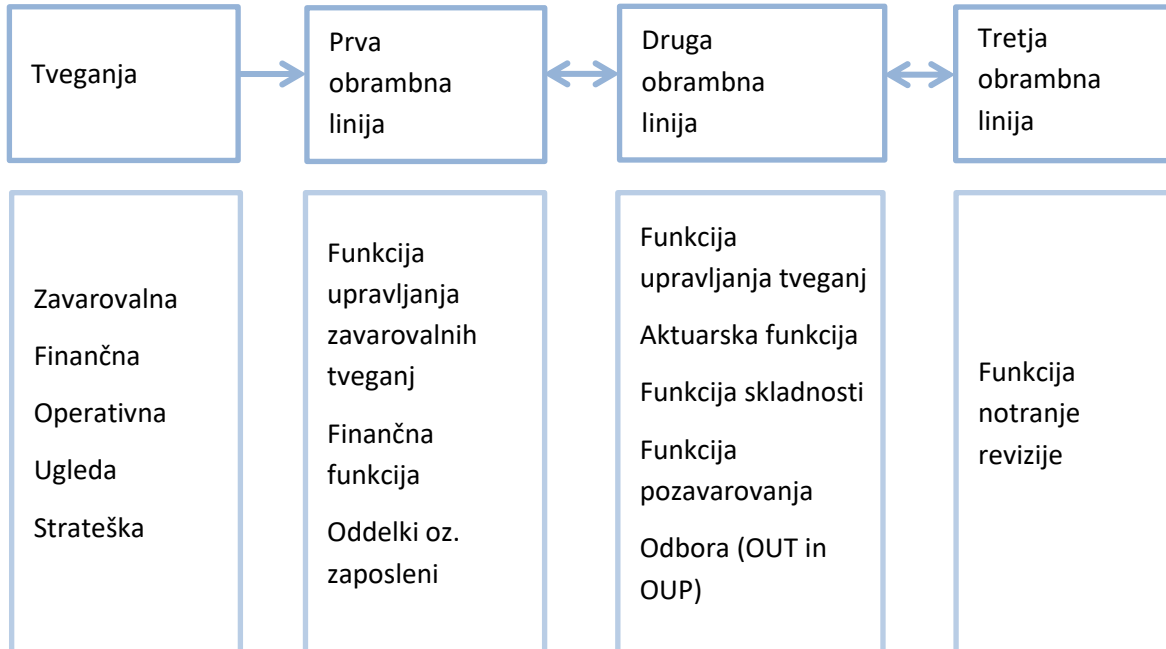
Upravljanje tveganj znotraj Coface PKZ je osnovano na tako imenovanem trinivojskem sistemu obrambnih linij, ki so predstavljene v nadaljevanju.

Prvo obrambno linijo predstavljajo poslovne funkcije, ki aktivno prevzemajo in upravljajo poslovna tveganja, vključno z operativnimi in strateškimi tveganji. Tu posebno vlogo igrajo funkcija upravljanja zavarovalnih tveganj (vključno z Odborom za ključna zavarovalna tveganja) in finančna funkcija, ter uprava Coface PKZ.

Drugo obrambno linijo predstavljajo funkcije in odbori, ki vzpostavljajo in vzdržujejo sistem upravljanja tveganj, kar vključuje tudi proces izvajanja lastne ocene tveganj in solventnosti ter vzpostavitev in izvajanje sistema limitov dovoljene izpostavljenosti glede na opredeljeno pripravljenost za prevzemanje tveganj. Druga obrambna linija se tako nanaša zlasti na tri ključne funkcije, in sicer funkcijo upravljanja tveganj, aktuarsko funkcijo in funkcijo skladnosti. V okviru druge obrambne linije

so v letu 2019 delovali tudi Odbor za upravljanje tveganj (OUT), Odbor za upravljanje produktov (OUP) in funkcija pozavarovanja.

Tretjo obrambno linijo predstavlja funkcija notranje revizije, ki deluje neodvisno od vseh ostalih funkcij. Funkcija notranje revizije izvaja redne preglede uspešnosti in učinkovitosti notranjih kontrol ter uspešnosti in učinkovitosti sistema upravljanja ter sistema upravljanja tveganj.



V predhodno opisanem sistemu ima osrednjo vlogo funkcija upravljanja tveganj, ki je organizacijsko neposredno podrejena upravi, ter deluje neodvisno od drugih organizacijskih enot. Nosilec funkcije upravljanja tveganj je direktor upravljanja tveganj.

Funkcija upravljanja tveganj s svojimi aktivnostmi podpira nadzorni svet, upravo in druge funkcije pri izvajanju sistema upravljanja tveganj, spremlja profil tveganj zavarovalnice kot celote, poroča o izpostavljenosti tveganjem nadzornemu svetu, upravi in drugim deležnikom, ter ugotavlja in ocenjuje nastajajoča tveganja.

Glavne naloge funkcije upravljanja tveganj so:

- prepoznavanje, ocenjevanje oziroma merjenje, obvladovanje in spremljanje tveganj,
- izvajanje in izboljševanje sistema upravljanja tveganj,
- usklajevanje ukrepov na področju upravljanja tveganj med različnimi deležniki v procesu upravljanja tveganj,
- priprava predloga pripravljenosti za prevzem tveganj in izhajajočih omejitev dovoljenih tveganj, ter redno spremljanje spoštovanja pripravljenosti za prevzem tveganj in omejitev dovoljenih tveganj,
- priprava in posodabljanje registra tveganj, vključno z izvedbo letne raziskave tveganj,
- beleženje dogodkov iz naslova operativnih tveganj in spremljanje učinkovitosti sistema notranjih kontrol,
- priprava poročil o izpostavljenosti tveganjem, s poudarkom na internem poročanju o izpostavljenosti tveganjem in kapitalski ustreznosti, Poročilu o lastni oceni tveganj in solventnosti, Poročilu o solventnosti in finančnem položaju in Rednem poročilu nadzorniku,

- prenašanje znanj in dobrih praks upravljanja tveganj na vse funkcije v zavarovalnici, ki so vključene v sistem upravljanja tveganj.

Funkcija upravljanja tveganj tesno sodeluje z aktuarsko in finančno funkcijo pri izračunu kapitalске ustreznosti po standardni formuli Solventnosti II (v nadaljevanju: standardna formula), pripravi kvantitativnih obrazcev in v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti. Funkcija upravljanja tveganj dalje tesno sodeluje tudi s funkcijo skladnosti pri identifikaciji, merjenju in usklajevanju ukrepov na področju tveganj skladnosti.

V okviru sistema upravljanja tveganj je v letu 2019 deloval tudi Odbor za upravljanje tveganj, ki predstavlja podporni organ uprave na področju upravljanja tveganj in usklajuje aktivnosti na področju upravljanja tveganj na krovnem nivoju. Na področju zavarovalnega tveganja je dalje deloval tudi Odbor za ključna zavarovalna tveganja, ki predstavlja podporni organ uprave pri izvajanju operativnih dejavnosti, ki so povezana s pomembnimi zavarovalnimi tveganji v Coface PKZ, in predstavlja organ v okviru prve obrambne linije.

Hkrati je po zaključku prevzema zavarovalnice v aprilu 2019 Coface PKZ pričela prilagajati okvir upravljanja tveganj na okvir upravljanja tveganj Skupine Coface. Novi okvir upravljanja tveganj bo v celoti vpeljan v letu 2020.

Proces upravljanja tveganj

Proces upravljanja tveganj v Coface PKZ temelji na naslednjih fazah:

- prepoznavanje tveganj,
- ocenjevanje oz. merjenje tveganj,
- obvladovanje tveganj,
- spremljanje tveganj.

Prepoznavanje tveganj

Prepoznavanje tveganj je stalen proces, ki vključuje tudi letno raziskavo tveganj. V okviru slednje se preveri že prepoznana tveganja in po potrebi prepozna relevantna nova oziroma nastajajoča tveganja. Vsa prepoznana tveganja, ki so pomembna za Coface PKZ, predstavljajo del registra (kataloga) tveganj.

Prepoznavanje tveganj poteka v dveh smereh, in sicer od zgoraj navzdol in od spodaj navzgor. V smeri od zgoraj navzdol gre zlasti za prepoznavanje tveganj s strani uprave in funkcij oziroma organov v okviru druge obrambne linije. V smeri od spodaj navzgor pa gre za prepoznavanje tveganj s strani poslovnih enot oziroma oseb, ki delujejo v okviru prve obrambne linije.

Ocenjevanje in merjenje tveganj

Coface PKZ vsa prepoznana pomembna tveganja ocenjuje oz. meri. Kvalitativno se ocenijo vsa tveganja, in sicer z uporabo oznak (visoko, srednje/zmerno, nizko) glede na verjetnost nastanka in učinek ob realizaciji posameznega tveganja. Na podlagi kvalitativnih ocen posameznih tveganj funkcija upravljanja tveganj določi oceno izpostavljenosti za kategorijo tveganj (na najvišjem nivoju).

Coface PKZ ovrednoti izpostavljenost merljivim tveganjem z uporabo standardne formule, ki zajema tveganja na posamični in skupni osnovi. Pri tem upošteva korelacijo med tveganji. Izpostavljenost posameznim tveganjem se lahko izmeri tudi z uporabo drugih metod (npr. analiza vrzeli) in vključuje ovrednotenje učinka stresnih scenarijev in drugih analiz občutljivosti.

Obvladovanje tveganj

Proces obvladovanja tveganj upošteva poslovno strategijo PKZ, iz katere izpelje omejitve dovoljene izpostavljenosti tveganjem. S tem zagotavlja, da se izpostavljenost tveganjem giba znotraj zastavljene pripravljenosti za prevzem tveganj oziroma omejitev dovoljenih tveganj. Podrobneje je proces obvladovanja tveganj je določen v politikah upravljanja posameznih tveganj.

Coface PKZ ocenjuje ustreznost ukrepov za obvladovanje tveganj oziroma notranjih kontrol za tveganja, ki jih je mogoče v manjši meri kvantificirati, v letni raziskavi tveganj.

Spremljanje tveganj

Coface PKZ redno spremlja izpostavljenost tveganjem s pomočjo rednega poročanja notranjim (uprava, nadzorni svet, itd.) in zunanjim deležnikom (AZN, Banka Slovenije, itd.) Vsebina in pogostost priprave posameznih poročil, ter odgovornost za pripravo le-teh, so opredeljene v politikah za upravljanje posameznih kategorij tveganj in v politiki o lastni oceni tveganj in solventnosti. Poročanje zagotavlja informacije o prepoznanih tveganjih, višini izpostavljenosti tveganjem, spremljanje upoštevanja omejitev dovoljenih tveganj, prepoznavo morebitnih preseganj in ukrepanja v tem primeru.

B.3.2 Proces lastne ocene tveganj in solventnosti

Lastna ocena tveganj in solventnosti je opredeljena kot nabor procesov, ki predstavljajo orodje za sprejemanje odločitev in za strateško analizo. Njen namen je, da na temelju poslovne strategije in poslovnih načrtov Coface PKZ oceni celotne solventnostne potrebe tekom obdobja trajanja poslovne strategije. Lastno oceno tveganj in solventnosti Coface PKZ tipično izvaja enkrat letno, pogosteje pa le v primeru, če se profil tveganja znotraj obdobja pomembno spremeni. Coface PKZ je v letu 2019 izvedla proces lastne ocene tveganj in solventnosti, ki je bil osnovan na poslovni strategiji za obdobje 2020 – 2022. V procesu so bila upoštevana vsa prepoznana pomembna tveganja, pri čemer se je upoštevalo tudi vse potencialne spremembe v obdobju poslovne strategije, ter za Coface PKZ relevantni stresni scenariji tekom tega obdobja.

Izhodišče procesa lastne ocene tveganj in solventnosti predstavlja poslovna strategija, iz katere izhajajo trenutni in predviden profil tveganja in primerna lastna sredstva (kapital).

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

- prepozna in oceni vsa tveganja, ki jim je ali bi jim lahko bila izpostavljena, vključno s tveganji, ki se lahko pojavijo v prihodnosti,
- ohranja zadostna lastna sredstva (kapital), da se lahko sooči s potencialnimi negativnimi učinki, ki lahko nastanejo zaradi realizacije tveganj,
- razvija in optimizira tehnike upravljanja tveganj,
- ukrepa oziroma sprejema odločitve glede na rezultate lastne ocene tveganj in solventnosti.

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti se prične izvajati kot proces od zgoraj navzdol s pomočjo izhodišč, ki jih funkciji upravljanja tveganj poda uprava. Proces lastne ocene tveganj in solventnosti operativno izvaja funkcija upravljanja tveganj v sodelovanju z aktuarsko funkcijo in drugimi deležniki v sistemu upravljanja tveganj.

V nadaljevanju so podrobneje predstavljeni koraki v procesu izvedbe lastne ocene tveganj in solventnosti.

1. Prepoznavanje tveganj

V prvem koraku Coface PKZ prepozna vsa tveganja, ki jim je ali bi jim lahko bila izpostavljena v prihodnosti glede na zastavljeno poslovno strategijo. Pri tem upošteva tudi vse ostale relevantne informacije, ki izhajajo iz procesa razvoja poslovne strategije in iz letne raziskave tveganj. Rezultat tega postopka je opredeljen profil tveganja.

2. Določanje celotnih solventnostnih potreb

Glede na trenutno izpostavljenost tveganjem se izračuna kapitalne potrebe v skladu s standardno formulo. Pri tem se za vsako komponento izračuna kapitalne ustreznosti presodi tudi, ali standardna formula primerno ovrednoti izpostavljenost posameznemu tipu tveganja, ugotovljene odklone pa se primerno vključi v oceno celotnih solventnostnih potreb. Tveganja, ki niso zajeta v okviru standardne formule (na primer likvidnostno tveganje, tveganje upravljanja bilance, tveganje drugih koncentracij, strateško tveganje), se prav tako skušajo ovrednotiti z uporabo različnih metod ali pa se učinek ob realizaciji tveganja prikaže z uporabo stresnih scenarijev ali analiz občutljivosti.

Pri ocenjevanju kapitalne ustreznosti se določi tudi višina, sestava in kakovost lastnih sredstev (kapitala).

3. Prihodnje solventnostne potrebe

Ocena celotnih solventnostnih potreb je usmerjena v prihodnost. Zaradi tega je naslednji korak v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti sestavljen iz projekcije kapitalnih zahtev in lastnih sredstev ter posledično solventnostnih potreb v celotnem časovnem obdobju trajanja poslovne strategije. Coface PKZ s tem zagotavlja, da so solventnostne potrebe pokrite z lastnimi sredstvi skozi celotno obdobje poslovne strategije.

Če lastna ocena tveganj in solventnosti ugotovi, da solventnostne potrebe niso pokrite z lastnimi sredstvi skozi celotno plansko obdobje, je uprava zavezana k sprejetju ukrepov, ki bodo zagotovili kapitalno ustreznost na dolgi rok.

4. Izvedba stresnih scenarijev in analiz občutljivosti

Stresni in scenarijski testi se v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti uporabljajo z namenom celovitega določanja solventnostnih potreb. Ti testi v največji možni oziroma smiselni meri vključujejo hkratno testiranje učinkov v povezavi z zavarovalnimi in finančnimi tveganji. Dodatno Coface PKZ izvede tudi povratni stresni scenarij, ki je namenjen identifikaciji sosledja dogodkov ali vzrokov, ki bi prevedli do nesolventnosti zavarovalnice.

Stresne scenarije in analize občutljivosti oblikujeta aktuarska funkcija in funkcija upravljanja tveganj, na podlagi razgovorov in usklajevanja z upravo ter po potrebi z drugimi relevantnimi poslovnimi funkcijami in oddelki v Coface PKZ, ter na podlagi izhodišč, ki jih poda funkcija upravljanja tveganj Skupine Coface.

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

V okviru procesa lastne ocene tveganj in solventnosti Coface PKZ preverja tudi spoštovanje pripravljenosti za prevzem tveganj in omejitev dovoljenih tveganj. V primeru ugotovljenega pomembnega nespoštovanja pripravljenosti za prevzem tveganj mora uprava sprejeti ukrepe za obvladovanje tveganj.

6. Izdelava poročila o lastni oceni tveganj in solventnosti

Izdelava poročila o lastni oceni tveganj in solventnosti predstavlja zaključek tega procesa. Poročilo se posreduje v potrjevanje upravi in poroča AZN. Poročilo se predstavi tudi nadzornemu svetu.

Ob zaključku procesa lastne ocene tveganj in solventnosti se z rezultati ocene seznanijo vodje oddelkov in druge deležnike, kar spodbuja sprejemanje odločitev, ki upoštevajo profil tveganja Coface PKZ.

B.4 Sistem notranjega nadzora

B.4.1 Sistem notranjih kontrol

Pisna pravila sistema notranjih kontrol opredeljuje Politika sistema notranjih kontrol. V sistem notranjih kontrol so vključene vse enote in dejavnosti zavarovalnice.

Sistem notranjih kontrol Coface PKZ je oblikovan na način, ki izpolnjuje naslednje zahteve:

- poslovanje – posli so glede na cilje učinkoviti in smotrni, viri racionalno uporabljeni, premoženje zavarovano,
- informacije – finančne in nefinančne informacije so pravočasne in zanesljive,
- tveganja, ki jim zavarovalnica je ali bi jim lahko bila izpostavljena, so prepoznana, ocenjena oz. merjena in ustrezno obvladovana tako, da se ščiti kapitalna ustreznost družbe,
- skladnost poslovanja – delovanje je skladno z zakoni, drugimi predpisi in internimi pravili.

Sistem notranjih kontrol Coface PKZ obsega naslednje komponente:

- kontrolno okolje, ki predstavlja izhodišče in infrastrukturo za sistem notranjih kontrol,
- upravljanje tveganj, ki med drugim zajema tudi prepoznavanje in oceno tveganj na vseh področjih delovanja zavarovalnice, kar je predpogoj za vzpostavitev zadostnih, ustreznih in učinkovitih kontrolnih aktivnosti,
- kontrolne aktivnosti, tako njihova zasnova kot delovanje,
- monitoring (nadzor), ki zagotavlja stalno spremljanje vseh komponent sistema notranjih kontrol in po potrebi sproža spremembe,
- komunikacijski in informacijski kanali, ki vse ostale komponente povezujejo v integriran sistem notranjih kontrol.

Pomemben del sistema notranjih kontrol predstavlja letna raziskava tveganj, v kateri sodelujejo vse organizacijske enote in njihove presoje tveganj ter notranjih kontrol se nanašajo na vse elemente sistema notranjih kontrol in na vse cilje Coface PKZ. S prepoznavanjem in ocenjevanjem tveganj, kar vključuje tudi ocenjevanje vzpostavljenih notranjih kontrol ter opredeljevanjem morebitnih pomanjkljivosti, takšna letna raziskava zagotavlja, da sistem notranjih kontrol ostaja primeren in učinkovit glede na naravo, obseg in zahtevnost poslov Coface PKZ. Zbirno poročilo o rezultatih letne raziskave potrdi uprava, z ugotovitvami pa se seznanijo tudi revizijsko komisijo in nadzorni svet.

B.4.2 Funkcija skladnosti

Funkcija skladnosti poslovanja Coface PKZ je organizacijsko samostojna in funkcionalno neodvisna enota z neposredno linijo poročanja upravi in nadzornemu svetu. Ključna področja delovanja Funkcije skladnosti so razdeljena v tri poglavitne sklope:

a) Korporativna integriteta

Funkcija skladnosti prispeva h krepitvi korporativne integritete z izvajanjem nalog in pristojnosti po internih aktih Coface PKZ.

b) Regulatorna skladnost

Funkcija skladnosti poslovanja v okviru regulatorne skladnosti izvaja pristojnosti kot npr. zagotavljanje skladnosti poslovanja Coface PKZ z relevantno zakonodajo in internimi akti, izvaja pristojnosti na področju varstva osebnih podatkov, izločenih poslov, preverjanju sposobnosti in primernosti, pritožbenega postopka, svetuje upravi in nadzornemu svetu, podaja mnenja s področja skladnosti poslovanja ter ocenjuje tveganja neskladnosti kot tudi izvaja kontrolne preglede.

c) Izvajanje izobraževanj zaposlenih

Funkcija skladnosti poslovanja izvaja izobraževanja zaposlenih, po potrebi sodeluje pri pripravi gradiv ter informira zaposlene o posameznih vsebinah s področja skladnosti poslovanja.

Funkcija skladnosti poslovanja izvaja svoje aktivnosti neprekinjeno in proaktivno. Postopek njenega delovanja na ključnih področjih poteka v naslednjih temeljnih korakih:

- zaznava in opredelitev tveganj neskladnosti;
- obravnava tveganj neskladnosti;
- spremljanje odprave neskladnosti;
- korektivni ukrepi.

Funkcija skladnosti deluje na osnovi letnega programa dela in redno poroča upravi in nadzornemu svetu.

B.5 Funkcija notranje revizije

Notranja revizija opravlja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem zavarovalnice predvsem z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja zavarovalnice ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja uspešno in učinkovito poslovanje zavarovalnice. Notranja revizija, kot je zapisano v veljavnem letnem načrtu dela, potrjenem s strani nadzornega sveta, poleg poslov dajanja zagotovi (ki jih v glavnem izvaja v sodelovanju s Skupino Coface) samostojno izvaja tudi svetovalne storitve, sodeluje z notranjo revizijo Skupine Coface (tako pri izvajanju poslov dajanja zagotovi na drugih področjih Skupine Coface kot tudi pri drugih nalogah), z zunanjimi revizorji in drugimi nadzornimi organi, spremlja uresničevanje priporočil ter skrbi za kakovost in razvoj notranjega revidiranja v zavarovalnici.

Uprava funkciji notranje revizije zagotavlja ustrezne pogoje za delo tako z vidika organizacijske neodvisnosti kot tudi z vidika obsega sredstev za svoje delovanje, kar ji omogoča neodvisno in nepristransko izvajanje notranjerevizijskih aktivnosti. Notranja revizija je organizirana kot samostojna funkcija, ki je neposredno podrejena upravi ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov zavarovalnice. Direktorica notranje revizije, ki je tudi nosilka ključne funkcije, poroča administrativno predsedniku Uprave in funkcionalno Nadzornemu svetu ter notranji reviziji Skupine Coface. Notranja revizija pri določanju področij, ciljev in obsega notranjega revidiranja, opravljanju dela in poročanju o notranjem revidiranju upošteva metodologijo Skupine Coface in je pri

tem neodvisna. Nosilka funkcije notranje revizije za zavarovalnico ne opravlja nobenih drugih nalog, ki bi lahko povzročile konflikt interesov in oslabile njeno nepristranskost, ter ne odloča o aktivnostih na področjih, ki so predmet notranjega revidiranja.

Notranja revizija poroča o svojem delovanju, izsledkih opravljenih notranjerevizijskih pregledov in uresničevanju priporočil neposredno upravi (s čimer se ohranja neodvisnost od drugih poslovnih področij oziroma funkcij v zavarovalnici), revizijski komisiji in nadzornemu svetu (s čimer se krepi neodvisnost od uprave) ter notranji reviziji Skupine Coface. Nosilka funkcije notranje revizije je dolžna seznaniti revizijsko komisijo in nadzorni svet o morebitnem omejevanju obsega sredstev za izvajanje na tveganjih zasnovanega načrta notranjega revidiranja oziroma o nastanku kakršnihkoli okoliščin, ki bi lahko povzročile konflikt interesov in s tem oslabile nepristranskost pri opravljanju nalog notranjega revidiranja.

V Politiki notranje revizije, ki jo je sprejela uprava zavarovalnice s soglasjem nadzornega sveta, so opredeljena pravila delovanja notranje revizije, med njimi tudi dolžnosti izvajalcev notranjega revidiranja v zvezi z zagotavljanjem neodvisnosti in nepristranskosti, izogibanjem konfliktu interesov in poročanjem o nastanku kakršnihkoli okoliščin, ki bi lahko oslabile neodvisnost in nepristranskost notranje revizije oziroma izvajalcev notranje revizije.

Politika notranje revizije predstavlja notranjerevizijsko temeljno listino, kot je opredeljena v Mednarodnih standardih strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju. Notranja revizija o opravljenih notranjerevizijskih poslih s poročilom seznanja vodstvo revidiranega področja in upravo zavarovalnice, pri čemer upošteva metodologijo notranje revizije Skupine Coface. Notranja revizija poleg tega polletno in letno poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu o vsebinah, določenih v Politiki notranje revizije, veljavni od 1. 1. 2020 (s soglasjem NS z dne 5. 12. 2019).

B.6 Aktuarska funkcija

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

Organizacijsko je aktuarska funkcija umeščena v Oddelek financ, nosilec aktuarske funkcije je direktor oddelka.

Aktuarska funkcija je funkcionalno neodvisna na način, da ima neposredno linijo poročanja upravi in nadzornemu svetu, če je to potrebno. Pravila za izogibanje konfliktu interesov so zapisana v Politiki aktuarske funkcije.

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

- koordiniranje izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- ocenjevanje ustreznosti uporabljenih metod, osnovnih modelov in predpostavk, narejenih pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- ocenjevanje ustreznosti in kakovosti podatkov, uporabljenih pri izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- primerjanje najboljših ocen z izkušnjami,
- obveščanje uprave in nadzornega sveta o zanesljivosti in ustreznosti izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij,

- podajanje mnenj o splošni politiki prevzemanja zavarovalnih tveganj in o ustreznosti ureditve pozavarovanja,
- sodelovanje pri razvoju in učinkovitem izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti na področju zavarovalnih tveganj in pozavarovanja, pri pripravi poročil družbe ter pri lastni oceni tveganj in solventnosti.

Skladno z zakonodajo in Politiko aktuarske funkcije pripravi aktuarska funkcija letno poročilo o svojem delu in ugotovitvah, ki ga posreduje upravi, nadzornemu svetu ter AZN. Poleg letnega poročila aktuarska funkcija pripravlja tudi posebna poročila in mnenja, če je potrebno.

B.7 Zunanje izvajanje

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

V letu 2019 so bile izvedene spremembe izločenih poslov notranje revizije in upravljanja s finančnimi naložbami. Coface PKZ se je zaradi kompleksnosti poslovanja in potrebe po stalni fizični prisotnosti nosilke dane funkcije, v letu 2019 odločila za organizacijske spremembe pri delovanju dane ključne funkcije, tako da je bil z dosedanjo zunanjo izvajalko tj. družbo BDO Revizija d.o.o., sporazumno prekinjeno pogodbeno razmerje in zaposlena nova nosilka ključne funkcije za poln delovni čas. V danem postopku je relevantno gradivo obravnavala revizijska komisija, k sporazumu o razvezi izločenega posla je podal soglasje nadzorni svet, o spremembah izločenega posla pa je bila obveščena tudi AZN.

Coface PKZ ohranja v zunanjem izvajanju funkcijo upravljanja s finančnimi naložbami, pri čemer se je v letu 2019 zamenjal dosedanji izvajalec danega izločenega posla tj. SID banka d.d., saj pogodbeni stranki nista imeli interesa ohraniti danega razmerja v veljavi. Posledično sta stranki sporazumno razvezali dosedanje pogodbeno razmerje, Coface PKZ pa je z novim izvajalcem, tj. družba Amundi Asset Management, sklenil pogodbo z vsemi zakonsko zahtevanimi vsebinami, kar je pisno potrdila tudi AZN. Novi izvajalec danega izločenega posla spada pod jurisdikcijo Republike Francije.

V letu 2019 je z izvajanjem izločenega posla s področja informatike tj. upravljanja in vzdrževanja sekundarne lokacije, ki omogoča neprekinjeno poslovanja in opravljanje dejavnosti zavarovalnice, nadaljevala družba S&T Slovenija d.d. Izvajalec spada pod jurisdikcijo Republike Slovenije.

B.8 Druge informacije

Ni drugih pomembnih informacij glede sistema upravljanja Coface PKZ, ki bi jih bilo potrebno razkrivati.

C. PROFIL TVEGANJA

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

C.1.1 Izpostavljenost zavarovalnemu tveganju

Zavarovanje terjatev predstavlja osnovni posel Coface PKZ, ki je specializirana kreditna zavarovalnica, zato zavarovalno tveganje predstavlja najboljše tveganje, ki mu je izpostavljena. Tveganje iz pogodb neživiljenjskega zavarovanja v Coface PKZ obsega tveganje premije in rezervacije neživiljenjskega zavarovanja in tveganje katastrofe neživiljenjskega zavarovanja. Glede na značilnosti zavarovalnih pogodb, ki jih Coface PKZ sklepa, pri teh poslih ne nastaja tveganje predčasne prekinitve neživiljenjskega zavarovanja.

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

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

V procesnem smislu zavarovalno tveganje nastaja pri določanju pogodbenih določil, vključno s premijskimi stopnjami, pri prevzemanju rizikov v zavarovanje (odobravanju limitov kupcev za zavarovanca in njihovem spremljanju), pri spremembah v škodnem dogajanju (zaradi spremenjenega ravnanja zavarovalcev, sprememb v gospodarskem, političnem in finančnem okolju tako zavarovalcev kot rizikov) in pri oblikovanju škodnih rezervacij. Ključni zavarovalni tveganji za Coface PKZ sta zato določanje in uporaba primernih premijskih stopenj ter tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij v zadostni višini, da pokrijejo vse prihodnje obveznosti ter vsa tveganja, ki jih je zavarovalnica že prevzela.

Temeljno vodilo Coface PKZ pri sklepanju zavarovanj je predvsem skrbno preverjanje bonitete kupcev, tako ob odobritvi kot tudi v času veljavnosti limitov. Kakovost in zanesljivost informacij o bonitetah kupcev je ključnega pomena za upravljanje cenovne politike in postopek odločanja prevzemnikov rizika. Neposredno namreč vpliva na ustrezno razdelitev pristojnosti pri sklepanju pogodb in odobravanju limitov, kar zmanjšuje tveganja za Coface PKZ.

C.1.2 Tehnike zmanjševanja zavarovalnih tveganj

V letu 2019 je imela Coface PKZ vzpostavljeno pozavarovalno zaščito, ki je obsegala dve kvotno-presežkovni, eno škodno presežkovno ter dve fakultativni pogodbi za kritje posamičnih rizikov. Pri izboru pozavarovateljev je Coface PKZ posvečala posebno pozornost izboru prvovrstnih pozavarovateljev, njihovi številčnosti in deležih na pogodbi (za terjatve iz pozavarovalnih pogodb). Coface PKZ sodeluje zgolj s tistimi pozavarovatelji, ki imajo investicijsko sprejemljivo bonitetno oceno priznane bonitetne agencije.

C.1.3 Koncentracija zavarovalnih tveganj

Koncentracija, ki izhaja iz zavarovalnih poslov, se lahko nanaša tako na koncentracijo zavarovancev kot tudi koncentracijo zavarovanih rizikov, in sicer posamezni večji odobreni limit za posameznega kupca ali skupino, oziroma večji limiti po državah v primeru nekomercialnih kritij. Coface PKZ redno spremlja in analizira izpostavljenosti po državah in sektorjih ter ustrezno vključuje mehanizme v zavarovalne pogodbe, ki omogočajo omejevanje nastanka ali velikosti škod (npr. lastni delež, maksimalna skupna škoda, pravila za upravljanje limitov, ipd.).

Coface PKZ obvladuje koncentracijo zavarovalnih tveganj z različnimi ukrepi, kot so:

- prenos pomembnega deleža rizikov v pozavarovanje in s tem omejitev tveganja po posameznem riziku (kupcu/skupini ali državi),
- sprememba ciljnih skupin zavarovancev (velikost, dejavnost podjetij, geografska razpršenost) in s tem prilaganje produkta in tržnih pristopov ter kanalov.

Coface PKZ zmanjšuje oz. obvladuje svoje zavarovalno tveganje tudi z omejitvami koncentracije (po kupcu oz. skupini kupcev, po dejavnosti in po državi), s primernimi pozavarovalnimi aranžmaji pri prvovrstnih pozavarovateljih in z zadostnim oblikovanjem zavarovalno-tehničnih rezervacij po aktuarskih metodah, ki jih stalno preverja.

C.2 Tržno tveganje

C.2.1 Izpostavljenost tržnemu tveganju

Tržna tveganja, ki jim je izpostavljena Coface PKZ, izvirajo iz finančnih naložb, deloma pa tudi iz ostalih sredstev in obveznosti (npr. zavarovalno-tehnične rezervacije in izterljivi zneski iz pozavarovanj so izpostavljeni tveganju spremembe obrestne mere in valutnemu tveganju). Pri poslovanju Coface PKZ nastajajo naslednja tržna tveganja: tveganje spremembe obrestne mere, tveganje spremembe kreditnih pribitkov, delniško tveganje, valutno tveganje in tveganje spremembe cen nepremičnin.

Portfelj finančnih naložb se je po prenosu lastništva Coface PKZ pričel prestrukturirati v skladu s smernicami Skupine Coface in je konec leta 2019 obsegal finančne naložbe, kamor sodijo naložbe v državne in podjetniške obveznice, depozite, sklade denarnega trga, delniške sklade, ter naložbo v nepremičnino za lastno uporabo.

Coface PKZ je izločila upravljanje portfelja finančnih naložb zunanjemu izvajalcu. Po prenosu lastništva to funkcijo od maja 2019 naprej opravlja družba Amundi Asset Management, ki je največji upravljalec premoženja v Evropi. Zunanji izvajalec upravlja portfelj naložb v skladu z naložbeno politiko, ki opredeljuje ciljno alokacijo sredstev v upravljanju. Slednja pa je določena na podlagi omejitev izpostavljenosti tveganjem in zahtev glede likvidnosti, omejitev, ki izhajajo iz veljavne zakonodaje, ter omejitev, ki izhajajo iz trajanja obveznosti Coface PKZ.

Ta način Coface PKZ omogoča, da lahko zasleduje učinkovito upravljanje portfelja finančnih naložb s ciljem dolgoročnega zagotavljanja dobičkonosnosti, ter hkratnega zagotavljanja kakovosti in visoke likvidnosti finančnih naložb. Prenos upravljanja portfelja na zunanjega izvajalca hkrati zmanjšuje operativna tveganja, povezana s procesom naložbenja, hkrati pa družbi zagotavlja tudi dostop do prvovrstnih storitev upravljanja premoženja, ki zagotavljajo visoko odzivnost na spremembe v okolju in upravljanje finančnih prihodkov družbe v kontekstu splošne izpostavljenosti tveganjem.

Sistem oblikovanja naložbene politike Coface PKZ je organiziran na naslednji način:

- uprava zavarovalnice potrjuje naložbeno politiko družbe ob upoštevanju omejitev, ki izhajajo iz zakonodaje, sprejete pripravljenosti po prevzemanju tveganj in naložbenih usmeritev s strani Skupine Coface;
- področje financ dvakrat letno pregleda strateško alokacijo sredstev, ki jo predlaga zunanji upravljalec portfelja. V sodelovanju s funkcijo upravljanja tveganj pregleda tudi splošne strategije in limite, ki so zaželeni v smislu pripravljenosti za prevzemanje tveganj, tržnih razmer, načrtovanih denarnih tokov, optimizacije donosnosti portfelja in omejitev, ki izhajajo iz zakonodaje.
- naložbeni odbor, ki ga sestavljajo predstavniki Coface PKZ in zunanje izvajalca, dvakrat letno pregleda upravljanje portfelja z vidika upravljanja tveganj in storitve zunanje izvajalca.

Proces naložbenja temelji na načelu preudarne osebe, kjer se poleg splošnih ciljev glede varnosti, likvidnosti in donosnosti zasleduje kakovost posameznih izdajateljev in vrednostnih papirjev, ustreznost sektorska in geografska razpršenost v skladu z naložbeno politiko družbe. Dodatno so definirani limiti izpostavljenosti po bonitetnih ocenah, izdajateljih in izdajah. Uporaba izvedenih finančnih instrumentov za namene naložbenja ni dovoljena, v izjemnih primerih je dopuščeno le makro ščitenje portfelja, ki pa mora biti vnaprej odobreno. Upravljanje tržnih tveganj torej poteka v skladu z jasno definiranim procesom in vsebuje sistem notranjih kontrol, ki je predmet rednega pregleda.

Coface PKZ nalaga finančna sredstva pretežno v dolžniške vrednostne papirje. S tem med drugim zagotavlja stabilnost finančnih prihodkov tekom leta. Prerez portfelja naložb po razredih naložb prikazuje spodnja tabela:

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe v posojila in depozite	2.501.636	4.652.500
Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		
- državni dolžniški instrumenti	9.299.038	17.668.572
- podjetniški dolžniški instrumenti	14.559.417	6.928.368
- delniški skladi	528.960	0
- skladi denarnega trga	1.318.488	0
Skupaj	25.705.903	24.596.940
Skupaj finančne naložbe	28.207.539	29.249.440

Na 31. 12. 2019 so dolžniški vrednostni papirji predstavljali 85 % vseh finančnih naložb, kar predstavlja približno enak delež v strukturi finančnih naložb, kot leto poprej. Zaradi spremembe naložbene politike pa je prišlo do spremembe v strukturi dolžniških vrednostnih papirjev, in sicer se je zmanjšal delež državnih vrednostnih papirjev s 60 % na 33 %, hkrati pa se je delež podjetniških vrednostnih papirjev povečal s 24 % na 52 % vseh finančnih naložb.

Finančne naložbe v posojila in depozite so se v skladu z novo naložbeno politiko tekom leta zmanjšale, in sicer njihov delež konec leta 2019 znaša 9 % (16 % konec leta 2018). Hkrati je Coface PKZ pričela nalagati sredstva v na borzi kotirajoče sklade (ETF), in sicer v delniške sklade in sklade denarnega trga. Naložbe v sklade konec leta 2019 predstavljajo 6,5 % vseh finančnih naložb.

V skladu z novo naložbeno politiko je portfelj dolžniških vrednostnih papirjev konec leta 2019 izpostavljen razvitim državam Evroobmočja, državam članicam EU izven Evroobmočja in Severne

Amerike. Spodnja tabela prikazuje geografsko porazdelitev naložb v dolžniške vrednostne papirje.

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Evroobmočje	15.628.309	15.433.249
Evropa izven Evroobmočja	4.889.871	7.654.240
Severna Amerika	3.340.276	1.509.450
Skupaj	23.858.455	24.596.940

Obrestno tveganje portfelja finančnih naložb Coface PKZ je omejeno, saj je trajanje portfelja finančnih naložb navzgor omejeno na 4 leta. Obrestno občutljivost portfelja finančnih naložb prikazujemo v razdelku C.2.3.

Coface PKZ je tveganju razpona izpostavljena zaradi naložb v dolžniške vrednostne papirje, depozite in sklade denarnega trga. Tveganje razpona v največji meri opredeljuje kreditna kvaliteta naložbe, zato je v nadaljevanju predstavljena razčlenitev finančnih naložb glede na bonitetno oceno. Določitev bonitetnih ocen izhaja iz veljavne zakonodaje (v primeru več bonitetnih ocen se upošteva druga najboljša bonitetna ocena).

Bonitetna ocena po S&P	31.12.2019		Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo v EUR	Struktura	Skupaj v EUR	Struktura	Kumulativni delež
	Finančne naložbe v posojila in depozite v EUR	Struktura					
AAA	0	0%	1.999.982	8%	1.999.982	7%	7%
Od AA+ do AA-	0	0%	5.484.293	21%	5.484.293	19%	27%
Od A+ do A-	0	0%	11.050.469	43%	11.050.469	39%	66%
Od BBB+ do BBB-	0	0%	3.759.248	15%	3.759.248	13%	79%
Od BB+ do BB-	0	0%	1.135.810	4%	1.135.810	4%	83%
Brez bonitetne ocene	2.501.636	100%	2.276.102	9%	4.777.738	17%	100%
Skupaj	2.501.636	100%	25.705.903	100%	28.207.539	100%	

Bonitetna ocena po S&P	31.12.2018		Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo v EUR	Struktura	Skupaj v EUR	Struktura	Kumulativni delež
	Finančne naložbe v posojila in depozite v EUR	Struktura					
AAA	0	0%	2.011.380	8%	2.011.380	7%	7%
Od AA+ do AA-	0	0%	2.275.286	9%	2.275.286	8%	15%
Od A+ do A-	0	0%	16.837.618	68%	16.837.618	58%	72%
Od BBB+ do BBB-	0	0%	3.044.002	12%	3.044.002	10%	83%
Od BB+ do BB-	1.000.303	22%	0	0%	1.000.303	3%	86%
Brez bonitetne ocene	3.652.197	78%	428.654	2%	4.080.851	14%	100%
Skupaj	4.652.500	100%	24.596.940	100%	29.249.440	100%	

V skladu z naložbeno politiko so vse finančne naložbe Coface PKZ denominirane v evrih. Posledično na portfelju finančnih naložb ne nastaja valutno tveganje. Iz narave osnovnega posla, ki obsega zavarovanje terjatev družb, ki poslujejo v mednarodnem okolju, pa valutno tveganje izvira iz najboljše ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij in izterljivih zneskov iz naslova pozavarovanj.

v EUR - 31.12.2019	EUR	HRK	RUB	RSD	PLN	BAM	USD	drugo	skupaj
Finančne naložbe	28.207.539	0	0	0	0	0	0	0	28.207.539
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	7.493.293	360.084	248.978	156.387	121.618	154.945	128.179	258.453	8.921.937
Terjatve	4.658.218	0	0	0	0	0	0	0	4.658.218
Denar in denarni ustrezniki	1.262.255	0	0	0	0	0	0	0	1.262.255
Druga sredstva	125.498	0	0	0	0	0	0	0	125.498
Skupaj sredstva	41.746.802	360.084	248.978	156.387	121.618	154.945	128.179	258.453	43.175.446
Zavarovalno-tehnične rezervacije (najboljša ocena)	13.224.648	569.938	394.080	247.528	192.496	250.969	202.880	422.113	15.504.652
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	156.762	0	0	0	0	0	0	0	156.762
Odložene obveznosti za davek	755.813	0	0	0	0	0	0	0	755.813
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	1.904.974	0	0	0	0	0	0	0	1.904.974
Druge obveznosti	1.393.887	0	0	0	0	0	0	580	1.394.467
Skupaj obveznosti	17.436.084	569.938	394.080	247.528	192.496	250.969	202.880	422.692	19.716.668

v EUR - 31.12.2018	EUR	HRK	RUB	RSD	BAM	PLN	USD	drugo	skupaj
Finančne naložbe	29.249.440	0	0	0	0	0	0	0	29.249.440
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	9.342.825	476.379	261.574	181.860	189.373	140.657	439.770	291.909	11.324.346
Terjatve	3.661.073	0	0	0	0	0	0	0	3.661.073
Denar in denarni ustrezniki	5.523.046	0	0	0	0	0	0	0	5.523.046
Druga sredstva	162.578	0	0	0	0	0	0	0	162.578
Skupaj sredstva	47.938.961	476.379	261.574	181.860	189.373	140.657	439.770	291.909	49.920.482
Zavarovalno-tehnične rezervacije (najboljša ocena)	16.242.970	805.034	442.034	309.839	320.022	237.697	553.252	521.280	19.432.128
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	127.550	0	0	0	0	0	0	0	127.550
Odložene obveznosti za davek	357.021	0	0	0	0	0	0	0	357.021
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	2.361.214	0	0	0	0	0	0	0	2.361.214
Druge obveznosti	1.368.120	0	0	0	0	0	2.584	5.318	1.376.022
Skupaj obveznosti	20.456.875	805.034	442.034	309.839	320.022	237.697	555.836	526.598	23.653.936

Ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij in izterljivih zneskov iz naslova pozavarovanja sta sicer valutno usklajeni, prihaja pa do razlike v neto znesku (v višini čistih rezervacij, saj zavarovalno-tehnične rezervacije presegajo izterljive zneske iz naslova pozavarovanj), kar je ustrezno ovrednoteno v okviru modula valutnega tveganja pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala.

Praviloma se potencialna izpostavljenost valutnemu tveganju zmanjšuje z dodeljevanjem limitov kupcem v EUR v največji možni meri.

Coface PKZ je dalje izpostavljena tveganju spremembe cen nepremičnin zaradi posesti nepremičnine (zgradba), ki jo ima za lastno uporabo. Do pomembnejših sprememb cen nepremičnin lahko pride v srednjeročnem obdobju, vendar Coface PKZ na te spremembe ni bistveno občutljiva, saj poleg nepremičnine za lastno rabo nima v lasti naložbenih nepremičnin.

C.2.2 Koncentracija tržnega tveganja

Bistveni del koncentracije tržnega tveganja je v letu 2019 izhajal iz depozitov, ki niso denarni ustrezniki. Koncentracija tržnega tveganja se tako v največji meri nanaša na izpostavljenost do slovenskih bank. Med izpostavljenostmi do posameznih držav ima Coface PKZ največjo izpostavljenost do Republike Francije. V spodnji tabeli je prikazana razčlenitev finančnih naložb glede na vrsto izdajatelja.

v EUR	31.12.2019	Struktura	31.12.2018	Struktura
Država	7.299.056	26%	15.228.538	52%
Banke	6.676.959	24%	8.851.778	30%
Podjetja	8.570.695	30%	3.552.395	12%
Finančni posredniki	5.071.304	18%	1.027.174	4%
Zavarovalnice	589.525	2%	589.555	2%
Skupaj	28.207.539	100%	29.249.440	100%

Obvladovanje koncentracije tržnega tveganja je povezano z omejevanjem maksimalne izpostavljenosti do posameznega izdajatelja ter do velikosti posamezne izdaje. Dodatno je koncentracija tržnega tveganja omejena tudi preko limitov kreditne kvalitete izdajateljev.

C.2.3 Tehnike zmanjševanja tržnih tveganj

Naložbena politika omogoča uporabo izvedenih finančnih instrumentov za namen omejevanja prekomerne izpostavljenosti tržnim tveganjem. Tekom leta 2019 Coface PKZ ni uporabljala izvedenih finančnih instrumentov za ščitenje portfelja finančnih naložb.

C.2.4 Analiza občutljivosti

V spodnjih tabelah je predstavljena obrestna občutljivost portfelja finančnih naložb Coface PKZ.

Tabeli sta narejeni ob predpostavki spremembe (povečanja in zmanjšanja) tržnih obrestnih mer za 1 odstotno točko. Sprememba vrednosti dolžniških finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo, bi se odrazila v drugem vseobsegajočem donosu, sprememba obrestnih prihodkov pa v izkazu poslovnega izida.

v EUR	2019	
	+1 odstotna točka	-1 odstotna točka
Sprememba vrednosti finančnih inštrumentov, razpoložljivih za prodajo	-9.128	10.000
Sprememba vrednosti obrestnih prihodkov dolžniških finančnih inštrumentov, razpoložljivih za prodajo in finančnih naložb v posojila in depozite	46.608	-9.965

v EUR	2018	
	+1 odstotna točka	-1 odstotna točka
Sprememba vrednosti finančnih inštrumentov, razpoložljivih za prodajo	-603.062	766.344
Sprememba vrednosti obrestnih prihodkov dolžniških finančnih inštrumentov, razpoložljivih za prodajo in finančnih naložb v posojila in depozite	56.833	-31.020

Dalje je v sledeči tabeli prikazana tudi občutljivost na spremembo drugih tržnih parametrov. Tabela je narejena ob predpostavki spremembe tržnih vrednosti sredstev in obveznosti v skladu s parametri standardne formule za vrednotenje kapitalske ustreznosti.

	Parameter za merjenje občutljivosti	Osnova v EUR		Neto sprememba vrednosti lastnih virov sredstev v EUR	
		31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Tveganje spremembe cen nepremičnin	padec cen za 25%	2.162.375	1.825.037	-540.594	-456.259
Tveganje spremembe cen delnic	padec cen za 39%	528.960	0	-205.871	0
Tveganje razpona	padec vrednosti sredstev zaradi spremembe bonitetnih ocen v skladu s standardno formulo	25.176.943	29.249.440	-1.219.868	-573.437
Valutno tveganje	dvig valutnih tečajev za 25%	1.428.644	1.018.020	-208.615	-301.463

C.3 Tveganje neplačila nasprotne stranke (kreditno tveganje)

C.3.1 Izpostavljenost kreditnemu tveganju

V okviru spremembe naložbene politike se je tekom leta 2019, kot navedeno v razdelku C.2.1, zmanjšala izpostavljenost Coface PKZ do državnih vrednostnih papirjev, hkrati pa se je povečala izpostavljenost do podjetniških vrednostnih papirjev. Ta izpostavljenost se obravnava v okviru modula tržnega tveganja, in sicer tveganja spremembe kreditnih pribitkov.

Tveganje neplačila, ki izhaja iz poslov kreditnega zavarovanja, se obravnava kot zavarovalno tveganje (tveganje iz pogodb neživiljenjskega zavarovanja), razen za naslednje postavke: izterljivi zneski iz naslova pozavarovanja in terjatve iz naslova pozavarovanj, denarna sredstva pri bankah, terjatve iz zavarovalnih poslov, terjatve do zavarovalnih posrednikov, terjatve do države in podobno.

Za Coface PKZ je značilna nizka izpostavljenost tveganju neplačila iz naslova izterljivih zneskov iz pozavarovanj, kar je predvsem posledica skrbnega presojanja in izbora prvovrstnih pozavarovateljev. Pri oceni pozavarovateljev Coface PKZ upošteva bonitetno oceno bonitetnih agencij Standard & Poor, Moody's, Fitch ali AM Best, pri čemer morajo pozavarovatelji imeti bonitetno oceno, ki se uvršča v investicijski razred. Coface PKZ poleg bonitetnih ocen upošteva še druge informacije o pozavarovateljih, kot na primer velikost podjetja, lastništvo in upravljanje, diverzifikacija (geografska in po vrstah poslov), kontinuiteta odnosov s Coface PKZ, informacije o preteklem obnašanju pozavarovatelja na trgu v zvezi s kontinuiteto odnosov in podobno.

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

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Od AA+ do AA-	3.491.075	2.757.556
Od A+ do A-	6.756.493	8.627.025
Skupaj terjatve in izterljivi zneski iz naslova pozavarovanj	10.247.568	11.384.581

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

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Od A+ do A-	27.609	0
Od BBB+ do BBB-	753.787	0
od BB+ do BB-	0	52.026
Brez bonitetne ocene	480.858	5470.862
Skupaj denar pri bankah	1.262.255	5.522.888

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

Bistveni del terjatev iz zavarovalnih poslov predstavljajo regresne terjatve in terjatve za premije in bonitetne informacije. V nadaljevanju so te terjatve podrobneje predstavljene.

Terjatev za premije in za bonitetne informacije

Neplačilo terjatev za premije lahko ima za posledico prekinitve zavarovalnega kritja. Ker se premije obračunavajo mesečno in tudi plačujejo mesečno, je neplačilo premij eden od razlogov, da

zavarovalnica lahko preneha prevzemati kritja po pogodbi. Zato je možni kumulativni znesek neplačanih terjatev posameznega zavarovalca relativno nizek in s tem povezano tveganje omejeno. Zavarovalno kritje uživajo le terjatve, za zavarovanje katerih je bila plačana premija. V primeru škod obstaja možnost neposrednega poročila terjatev in obveznosti.

Regresne terjatve

Regresne terjatve nastajajo kot del rednega procesa reševanja škod pri kreditnih zavarovanjih. Tveganje v zvezi z regresnimi terjatvami se obvladuje najprej preventivno v fazi prevzemanja rizikov (preverjanje limitov pred odobritvijo, monitoring kupcev) še preden sploh pride do nastanka škode in posledično regresnih terjatev ter nato s primernimi postopki izterjave in tudi s skrbnimi in rednimi ocenami regresnih terjatev. Posredno je tveganje regresnih terjatev zmanjšano s pozavarovanjem, saj so deleži pozavarovateljev na regresnih terjatvah pripoznani od obračunanih regresov, medtem ko se pozavarovateljem dejansko plačajo le v primeru plačila regresov.

C.3.2 Tehnike zmanjševanja kreditnega tveganja

Coface PKZ zmanjšuje tveganje neplačila nasprotne stranke z razpršitvijo portfelja med več pozavarovateljev. Coface PKZ ima v okviru pripravljenosti za prevzem tveganj opredeljeno tudi maksimalno izpostavljenost do posameznega pozavarovatelja za posamezni škodni dogodek (na nivoju rizika oziroma skupine rizikov).

Tveganje neplačila nasprotne stranke, ki izhaja iz terjatev do zavarovancev, se obvladuje z vezavo zavarovalnega kritja na poplačilo terjatev (za premije in bonitete) ter s postopki pri odobravanju limitov in reševanju škod (za regrese).

C.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje zajema tako operativno kot tudi strateško likvidnost. Coface PKZ spremlja izpostavljenost likvidnostnemu tveganju z metodo likvidnostnih vrzeli, kjer se primerja predvidene odlive in predvidene prilive v posameznih časovnih obdobjih. Analiza tudi pokaže časovne intervale, v katerih je zavarovalnica lahko izpostavljena likvidnostnemu tveganju (preseganje obveznosti glede na sredstva).

v EUR - 31.12.2019	Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
Sredstva	12.428.721	4.486.786	2.915.269	17.166.015	6.178.655	43.175.446
Obveznosti	956.699	1.056.259	6.941.068	9.269.576	218.335	18.441.937
Razmik	11.472.022	3.430.527	-4.025.799	7.896.439	5.960.320	24.733.509
Kumulativni razmik	11.472.022	14.902.549	10.876.750	18.773.189	24.733.509	24.733.509

v EUR - 31.12.2018	Do 1 meseca	Od 1 do 3 mesecev	Od 3 mesecev do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Skupaj
Sredstva	11.844.744	2.614.150	9.144.605	20.350.326	5.804.079	49.757.904
Obveznosti	826.912	1.642.408	9.815.227	9.722.337	191.762	22.198.647
Razmik	11.017.831	971.742	-670.622	10.627.989	5.612.317	27.559.258
Kumulativni razmik	11.017.831	11.989.574	11.318.952	21.946.941	27.559.258	27.559.258

Iz analize likvidnostnih vrzeli za leti 2018 in 2019 izhaja kumulativni presežek sredstev nad obveznostmi, kar pomeni, da sredstva zadoščajo za poravnavo vseh obveznosti Coface PKZ.

Med lastnimi sredstvi zavarovalnice niso zajeti pričakovani dobički, vključeni v bodoče premije (EPIFP), saj se je pri vrednotenju premijskih rezervacij predvidelo, da zavarovalnica iz tega dela portfelja ne bo dosegala dobičkov.

Coface PKZ skrbno upravlja z likvidnostnim tveganjem, zato stalno zagotavlja primerno višino denarnih sredstev, nalaga v visoko likvidne vrednostne papirje in kratkoročne depozite. Vsa ta sredstva omogočajo nemoteno poravnavanje obveznosti. Poleg tega različni oddelki in funkcije redno sporočajo predvidene odlive.

Glavni odlivi Coface PKZ se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki pa so precej predvidljive glede zapadlosti in višine. Razlog je čakalno obdobje, ki mora preteči, preden lahko zavarovanec v primeru podaljšane zamude plačil (najpogostejši razlog za izplačilo zavarovalnine) vloži odškodninski zahtevek, s tem da mora zavarovalnico še pred potekom čakalnega obdobja predhodno obveščati o zamudi plačil. V primeru izplačila večjih zavarovalnin ima Coface PKZ s pozavarovatelji dogovorjeno klavzulo "poziva k plačilu" (angl. *cash-call*), kar prav tako zmanjšuje izpostavljenost likvidnostnemu tveganju.

C.5 Operativno tveganje

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

Cilj upravljanja operativnega tveganja v Coface PKZ je uravnovesiti izogibanje finančnim izgubam iz teh tveganj in stroškovno učinkovitost.

Proces upravljanja operativnega tveganja obsega nabor orodij, ki vključujejo:

- kartiranje operativnih tveganj,
- poročanje o nastalih škodnih dogodkih,
- načrt neprekinjenega poslovanja, ki omogoča načrtovanje aktivnosti v primeru različnih scenarijev prekinitve poslovanja, in
- sistem notranjih kontrol, ki zagotavlja učinkovitost in pravilnost izvajanja poslovnih procesov.

Obvladovanje operativnega tveganja dalje poteka tudi z vzpostavljenim sistemom pooblastil, sistemom nadomeščanja v času odsotnosti zaposlenih, skrbi za usposabljanje zaposlenih, uveljavljanju načel družbene odgovornosti, trajnostnega razvoja, poslovne etike in strokovnosti.

C.6 Druga pomembna tveganja

Pri poslovanju se Coface PKZ izpostavlja tudi tveganju ugleda, strateškemu tveganju, ter novo nastajajočim tveganjem.

Te vrste tveganj so sestavni del registra tveganj, hkrati pa niso zajeta v vrednotenje kapitalске ustreznosti s pomočjo standardne formule.

C.6.1 Strateško tveganje

Strateška tveganja izvirajo iz zunanjih in notranjih virov. Lahko jih opredelimo kot tveganja, ki vplivajo na dobičkonosnost in kapitalsko ustreznost Coface PKZ zaradi sprememb tržnih razmer, političnega ali regulatornega okolja, pričakovanj strank in drugih deležnikov in posledične nepravilne implementacije strateških usmeritev ali implementacije neustreznih strateških usmeritev.

Upravljanje strateških tveganj poteka predvsem z jasno opredeljenim procesom razvoja strateških ciljev na podlagi izhodišč, podanih s strani Skupine Coface, ter prenosom teh ciljev v strateške aktivnosti. Ta proces vključuje tudi pravočasno in učinkovito komuniciranje o zastavljeni poslovni strategiji znotraj zavarovalnice ter redno spremljanje izvajanja poslovne strategije.

C.6.2 Tveganje ugleda

Tveganje ugleda se nanaša na negativne učinke notranjih ali zunanjih dogodkov na ugled Coface PKZ. Izvira lahko, na primer, iz neskladnosti z zakonskimi določili v Sloveniji ali na drugih trgih, pritožb ali sodnih postopkov s strani nasprotnih strank (zavarovanci, dobavitelji in drugi), slabega javnega mnenja, slabega mnenja pozavarovateljev ali posrednikov in podobno.

Upravljanje tveganja ugleda poteka zlasti z zagotavljanjem spoštovanja kodeksa ravnanja in kodeksa proti podkupovanju Skupine Coface, ter jasnega sistema pravil glede notranjega in zunanjega komuniciranja, kot tudi izvajanjem drugih relevantnih internih aktov Coface PKZ, zlasti s področja pregleda stranke. Dolžnost vseh zaposlenih je, da se redno izobražujejo o pomenu upoštevanja pravil korporacijske integritete.

C.6.3 Nastajajoča tveganja

Nastajajoča tveganja se nanašajo na nove dogodke ali razmere, ki lahko povzročijo povečano izpostavljenost proti obstoječim tveganjem ali pojavitev izpostavljenosti novim tveganjem. Ta tveganja lahko vplivajo na dobiček ali lastne vire Coface PKZ, lahko pa vplivajo tudi na ugled ali doseganje strateških ciljev.

C.7 Druge informacije

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

D. VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

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

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

D.1 Sredstva

D.1.1 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena osnovna sredstva se nanašajo na vlaganja v informacijsko tehnologijo in razvoj. Za potrebe izkazov po MSRP se informacijska oprema prvotno pripozna in meri po nabavni vrednosti, v naslednjih letih pa je uporabljen model nabavne vrednosti.

Za namene priprave bilance stanja po Solventnosti II je vrednost neopredmetenih osnovnih sredstev enaka nič.

D.1.2 Finančne naložbe

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

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

Poštena vrednost dolžniških vrednostnih papirjev se določi na osnovi tečaja CBBT (*Composite Bloomberg Bond Trader*), če je ta tečaj razpoložljiv za posamezen dolžniški vrednostni papir. Vsi dolžniški vrednostni papirji, ki so bili na dan 31.12.2019 vrednoteni po tečaju CBBT, so kotirali na delujočem oziroma likvidnem izvenborznem trgu (OTC).

Dolžniški vrednostni papirji, ki kotirajo na Ljubljanski borzi in za katere ni na voljo tržna cena, se vrednotijo po zaključnem tečaju iz Ljubljanske borze.

Coface PKZ je v letu 2019 sklepala samo kratkoročne depozite. Depoziti se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo efektivne obrestne mere. Efektivna obrestna mera je obrestna mera, ki diskontira ocenjeni tok prihodnjih denarnih plačil ali prejemkov v pričakovani dobi finančnega instrumenta. Pri izračunavanju efektivne obrestne mere Coface PKZ torej upošteva denarne tokove ob upoštevanju vseh pogodbenih pogojev finančnega instrumenta (depozita), vključno z morebitnimi stroški.

D.1.3 Terjatve

Terjatve iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov

Terjatve iz naslova zavarovanj, pozavarovanj in terjatve do posrednikov so ob pripoznanju vrednotene po izvorni vrednosti. Ob naslednjih vrednotenjih pa se vrednotijo po udenarljivi vrednosti (izvirna vrednost – oslabitev).

Druge terjatve

Terjatve (do kupcev), nepovezane z zavarovanjem, se prvotno pripoznajo po izvorni vrednosti, regresne terjatve pa na osnovi individualne ocene udenarljive vrednosti. Ob naslednjih vrednotenjih se te terjatve vrednotijo po udenarljivi vrednosti (izvirna vrednost – oslabitev).

D.1.4 Denar in denarni ustrezniki

Denar in denarni ustrezniki se pripoznajo po odplačni vrednosti, tako ob prvotnem pripoznanju, kot ob naslednjih vrednotenjih.

D.1.5 Ostala sredstva

Dobro ime

V skladu s principi Solventnosti II je vrednost dobrega imena v bilanci za namene vrednotenja solventnosti postavljena na 0.

Odložene terjatve za davek

V skladu z MRS 12 se odloženi davki obračunajo začasne razlike med knjigovodsko in davčno vrednostjo sredstev. Terjatve se pripoznajo, če so pomembne in če bo razpoložljivi davčni dobiček na voljo v prihodnosti.

Za potrebe priprave bilance po Solventnosti II se MSRP vrednosti doda še morebitni učinek na odložene terjatve za davek zaradi prevrednotenja posameznih postavk bilance stanja, kot je opisano v nadaljevanju.

Osnovo za izračun dodatnih odloženih terjatev (obveznosti) za davek predstavljajo vse razlike med vrednostjo sredstev in obveznosti po MSRP in Solventnosti II. Pri Coface PKZ gre predvsem za razlike v vrednotenju, ki nastanejo pri neopredmetenih sredstvih, izterljivih zneskih iz naslova pozavarovanj ter zavarovalno-tehničnih rezervacijah. Če je izračunani skupni učinek vseh sprememb v vrednotenju negativen, gre za dodatne odložene terjatve za davek, v primeru pozitivnega učinka pa gre za dodatne odložene obveznosti za davek. Coface PKZ pripozna pozitivno vrednost odloženim terjatom za davek

samo v primeru, če je verjetno, da bo na razpolago prihodnji obdavčljiv dobiček, v breme katerega bo mogoče izrabiti odložena terjatve za davek.

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

Nepremičnina in oprema za lastno rabo

V skladu z MRS 16 se nepremičnina in oprema za lastno rabo prvotno pripozna po nabavni vrednosti. Pri naslednjih vrednotenjih se uporabijo: model nabavne vrednosti, vsakoletna presoja obstoja objektivnih znamenj oslabitve posameznih sredstev, zlasti za nepremičnino, kar temelji na metodi nadomestljive vrednosti sredstev.

Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje

Aktivne časovne razmejitve brez aktivnih časovnih razmejitev, ki se nanašajo na zavarovalne posle.

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

D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

D.2.1 Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij po Solventnosti II

Zavarovalno-tehnične rezervacije po Solventnosti II so vrednotene kot najboljša ocena obveznosti, povečane za dodatek (maržo) za tveganje, skladno z ZZavar-1, in sicer s poglavjem 4.8 Zavarovalno-tehnične rezervacije za namene izračuna kapitalskih zahtev. Najboljša ocena obveznosti predstavlja realistično oceno obveznosti, ki temelji na preteklih izkušnjah, s prilagoditvami glede na pričakovana odstopanja v bodoče.

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

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

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Izterljivi zneski iz pozavarovanj - neživljenjska zavarovanja	8.921.937	11.324.346
za premijske rezervacije	2.958.738	3.720.414
za škodne rezervacije	5.963.200	7.603.932
Zavarovalno-tehnične rezervacije - neživljenjska zavarovanja	16.518.390	20.437.493
najboljša ocena	15.504.652	19.432.128
za premijske rezervacije	4.064.925	5.838.414
za škodne rezervacije	11.439.726	13.593.714
dodatek za tveganje	1.013.738	1.005.365

Coface PKZ pri vrednotenju obveznosti po Solventnosti II ne uporablja prilagoditev iz 182., 183., 184. in 640. člena ZZavar-1.

Homogene skupine tveganj

Coface PKZ zavaruje terjatve pred komercialnimi in nekomercialnimi riziki in ta tveganja obravnava skupaj znotraj ene homogene skupine. Skladno z ZZavar-1 se ta zavarovanja uvrščajo v zavarovalno vrsto kreditna zavarovanja.

Rezervacije

Coface PKZ izračunava premijske rezervacije z metodo denarnih tokov na nivoju posameznega poslovnega leta.

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

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

Pri določitvi škodnih rezervacij se v zvezi s priznanjem in odpravo priznanja obvez upošteva določila zavarovalnih pogodb in zakonodaje glede zastaranja obvez.

- Pri izračunu škodnih rezervacij za nastale, vendar še neprijavljene škode, se za manjše škode uporablja Bornhuetter-Fergusonova metoda, pri čemer se pri določitvi (a-priori) škodnih količnikov upoštevajo rezultati Munich Chain Ladder metode s popravki glede na stanje škodnih rezervacij za prijavljene, vendar še nerešene škode, in ekspertna ocena (a-prior) škodnih količnikov za zadnje škodno leto, za velike škode pa je uporabljena metoda pogostosti in velikosti škod, popravljena za ekspertno oceno posameznih večjih škod, za katere so bile javljene zamude plačil.

Škodne rezervacije so diskontirane s časovno strukturo osnovne netvegane obrestne mere, ki jo objavlja EIOPA, pri čemer se upošteva diskontne stopnje za pomembnejše valute, v katerih Coface PKZ prevzema obveze. Pri tem se upošteva dejansko valutno strukturo prijavljenih, vendar nerešenih škod in potencialnih velikih škod.

D.2.2 Opis ravnih negotovosti

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

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

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

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

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

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

D.2.4 Dodatek za tveganje

Pri določitvi dodatka (marže) za tveganje se upošteva 180. člen ZZavar-1 in členi od 37. do 39. Delegirane uredbe brez poenostavitev, in sicer:

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

D.2.5 Izterljivi zneski iz pozavarovanja

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

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

Izterljivi zneski iz pozavarovanja so:

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

D.3 Druge obveznosti

D.3.1 Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

Ta postavka zajema rezervacije za zaposlene. V skladu z MRS 19 so rezervacije za zaposlene oblikovane v vrednosti ocenjenih prihodnjih izplačil za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi, diskontiranih na datum poročanja.

D.3.2 Odložene obveznosti za davek

V skladu z MRS 12 se odloženi davki obračunajo začasne razlike med knjigovodsko in davčno vrednostjo sredstev. Obveznosti se pripoznajo za vsečasne razlike.

Za potrebe vrednotenja po Solventnosti II se MSRP vrednosti doda še morebitni učinek na odložene obveznosti za davek zaradi prevrednotenja posameznih postavk bilance stanja po pravilih Solventnosti II. Postopek izračuna dodatnega učinka je pojasnjen v poglavju D.1.5.

D.3.3 Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov

Obveznosti iz naslova zavarovanja in pozavarovanja ter obveznosti do posrednikov se v skladu z MRS 39 prvotno pripoznajo po izvorni vrednosti. Ravno tako se za vsa naslednja vrednotenja uporablja izvirna vrednost.

D.3.4 Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje

Pasivne časovne razmejitve oz. vnaprej vračunani stroški-ocene.

D.4 Alternativne metode vrednotenja

Vse metode vrednotenja, ki jih uporablja Coface PKZ, so predstavljene v predhodnih poglavjih, drugih oziroma alternativnih metod vrednotenja Coface PKZ ne uporablja.

D.5 Druge informacije

Coface PKZ je razkrila vse pomembne informacije v povezavi z vrednotenjem sredstev in obveznosti, vključno z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami, zato drugih informacij ni potrebno razkrivati.

E. UPRAVLJANJE KAPITALA

E.1 Lastna sredstva

E.1.1 Politika in postopki pri upravljanju kapitala

Upravljanje z lastnimi sredstvi (kapitalom) je stalen proces odločanja in vzdrževanja zadostnega obsega in kvalitete lastnih sredstev Coface PKZ. Ustrezno upravljanje z lastnimi sredstvi v povezavi z ustreznim obvladovanjem izpostavljenosti tveganjem praviloma zagotavlja tudi obvladovanje kapitalskega tveganja.

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

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

Proces upravljanja kapitala se nanaša tako na zahteve glede kapitalske ustreznosti kot tudi na proces lastne ocene tveganj in solventnosti. Proces upravljanja kapitala zajema postopke prepoznavanja, ocenjevanja oziroma merjenja, obvladovanja in spremljanja kapitalskega tveganja.

V procesu upravljanja s kapitalom se tako prepozna in izmeri vsa tveganja, za katera se izračunavajo kapitalske zahteve, ki odražajo raven tveganj, ki se jim Coface PKZ izpostavlja. Na drugi strani pa Coface PKZ prepozna in izmeri tudi postavke, ki se lahko upoštevajo kot razpoložljiva in primerna lastna sredstva ter so namenjena kritju kapitalskih zahtev.

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

Coface PKZ je z namenom zagotavljanja celovitega in učinkovitega upravljanja s kapitalom opredelila pripravljenost za prevzem tveganj, ki zajema tudi upravljanje s kapitalom. Pripravljenost za prevzem tveganj temelji na optimalni kapitalski ustreznosti, ki je opredeljena z optimalnim razponom količnika zahtevanega solventnostnega kapitala.

Postopki upravljanja s kapitalom zagotavljajo, da se kapitalska ustreznost nahaja znotraj predvidenega optimalnega razpona količnika zahtevanega solventnostnega kapitala.

Temeljni element učinkovitega obvladovanja kapitalskega tveganja je lastna ocena tveganj in solventnosti, ki analizira prihodnjo potrebo po solventnosti na podlagi zastavljene poslovne strategije.

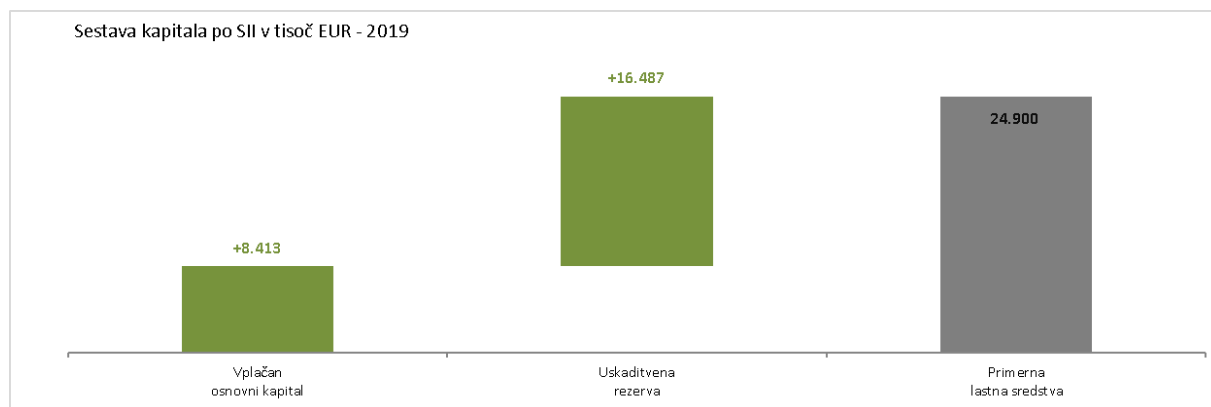
S tem Coface PKZ zagotavlja obseg in strukturo lastnih sredstev za stalno izpolnjevanje zahteva glede kapitalske ustreznosti. Načrtovanje upravljanja s kapitalom oziroma kapitalsko ustreznostjo je sestavni del poslovne strategije in lastne ocene tveganj in solventnosti.

E.1.2 Struktura in kakovost lastnih virov sredstev

Presežek sredstev nad obveznostmi, vrednotenimi v skladu z zahtevami Solventnosti II, na dan 31.12.2019 znaša 24.900.009 EUR, po MSRP pa 21.861.021 EUR.

Presežek sredstev nad obveznostmi se je glede na predhodno leto povečal za 3.286.965 EUR, kar je predvsem posledica znižanja zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Presežek sredstev nad obveznostmi je sestavljen zgolj iz osnovnih lastnih sredstev, pomožnih lastnih sredstev Coface PKZ nima. Osnovna lastna sredstva so sestavljena iz osnovnega kapitala v višini 8.412.619 EUR, ki se glede na predhodno obdobje ni spremenil, in uskladitvene rezerve v višini 16.487.390 EUR.



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

Posledično so razpoložljiva lastna sredstva enaka primernim lastnim sredstvom za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in zahtevanega minimalnega kapitala (MCR).

v EUR - 31.12.2019	Stopnja 1	Stopnja 2	Stopnja 3	Skupaj
Osnovna lastna sredstva	24.900.009	0	0	24.900.009
Vplačane navadne delnice	8.412.619	0	0	8.412.619
Uskladitvena rezerva	16.487.390	0	0	16.487.390
Pomožna lastna sredstva	0	0	0	0
				0
Razpoložljiva lastna sredstva za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala	24.900.009	0	0	24.900.009
Razpoložljiva lastna sredstva za kritje minimalnega solventnostnega kapitala	24.900.009	0	0	24.900.009
Primerna lastna sredstva za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala	24.900.009	0	0	24.900.009
Primerna lastna sredstva za kritje minimalnega solventnostnega kapitala	24.900.009	0	0	24.900.009

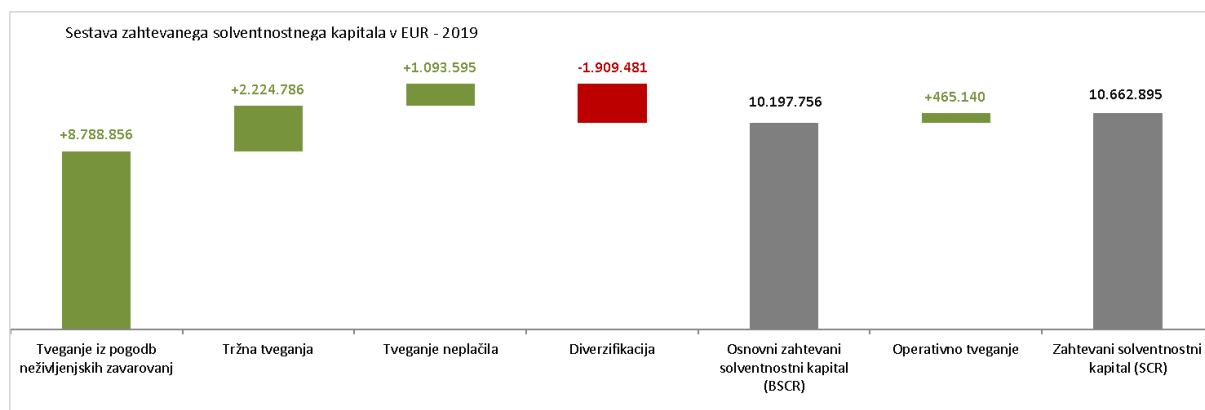
v EUR - 31.12.2018	Stopnja 1	Stopnja 2	Stopnja 3	Skupaj
Osnovna lastna sredstva	21.613.044	0	0	21.613.044
Vplačane navadne delnice	8.412.619	0	0	8.412.619
Uskladitvena rezerva	13.200.425	0	0	13.200.425
Pomožna lastna sredstva	0	0	0	0
Razpoložljiva lastna sredstva za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala	21.613.044	0	0	21.613.044
Razpoložljiva lastna sredstva za kritje zahtevanega minimalnega kapitala	21.613.044	0	0	21.613.044
Primerna lastna sredstva za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala	21.613.044	0	0	21.613.044
Primerna lastna sredstva za kritje zahtevanega minimalnega kapitala	21.613.044	0	0	21.613.044

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

E.2.1 Zahtevani solventnostni kapital

Coface PKZ izračunava znesek zahtevanega solventnostnega kapitala in zahtevanega minimalnega kapitala na osnovi standardne formule, pri čemer ne uporablja nobenih poenostavljenih izračunov, razen pri izračunu učinka ureditve pozavarovanja ali listinjenja na zmanjševanje tveganj (107. člen Delegirane uredbe), ki predstavlja del izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala za tveganje neplačila nasprotne stranke. Coface PKZ je ocenila, da uporaba te poenostavitve nima pomembnega vpliva na izračun zahtevanega solventnostnega kapitala.

Strukturo zahtevanega solventnostnega kapitala prikazuje spodnja slika.



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

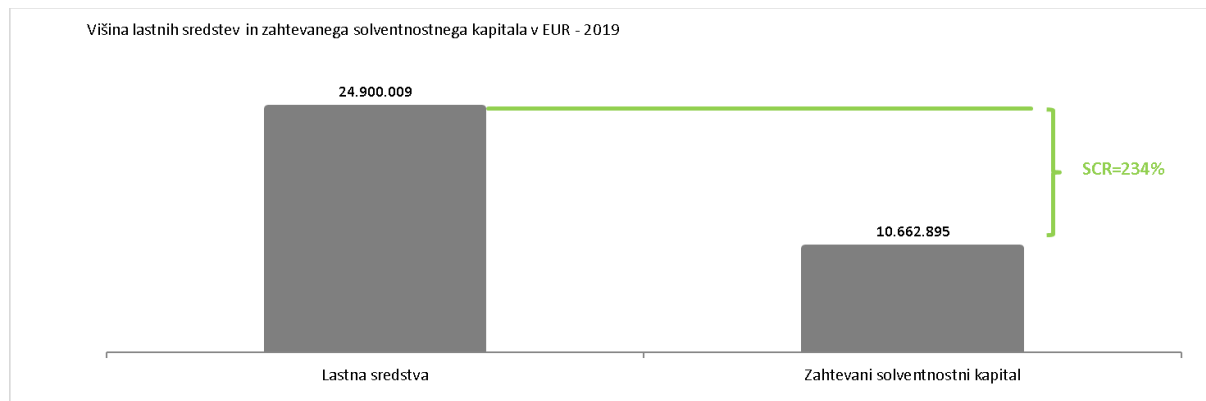
Glede na predhodno obdobje se je zahtevani solventnosti kapital rahlo povečal in dan 31.12.2019 znaša 10.662.895 EUR.

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Tveganje iz pogodb neživiljenjskih zavarovanj	8.788.856	8.413.036
Tržna tveganja	2.224.786	1.785.042
Tveganje neplačila nasprotne stranke	1.093.595	1.742.336
Tveganje neopredmetenih sredstev	0	0
Diverzifikacijski učinek	-1.909.481	-1.904.304
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	10.197.756	10.036.111
Operativno tveganje	465.140	582.964
Zahtevani solventnostni kapital	10.662.895	10.619.074

Spremembe v strukturi zahtevanega solventnostnega kapitala zavarovalnice so nastale kot posledica spremembe naložbene politike in višine zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zaradi spremembe naložbene politike, opisane v poglavju C.2, so se povečala tržna tveganja, hkrati pa se je zmanjšala izpostavljenost tveganju neplačila nasprotne stranke. Zaradi porasta obsega poslovanja se je dalje povečala izpostavljenost tveganju iz pogodb neživiljenjskih zavarovanj. Zmanjšala pa se je

izpostavljenost operativnemu tveganju. Skupni učinek vseh navedenih sprememb je vodil k povečanju kapitalske zahteve Coface PKZ za 43.821 EUR oziroma 0,4 %.

Lastna sredstva, ki so primerna za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala, presegajo zahtevani solventnostni kapital za 14.237.114 EUR (31.12.2018: 10.993.970 EUR). Količnik zahtevanega solventnostnega kapitala² tako znaša 234 % (31.12.2018: 204 %).



E.2.2 Zahtevani minimalni kapital

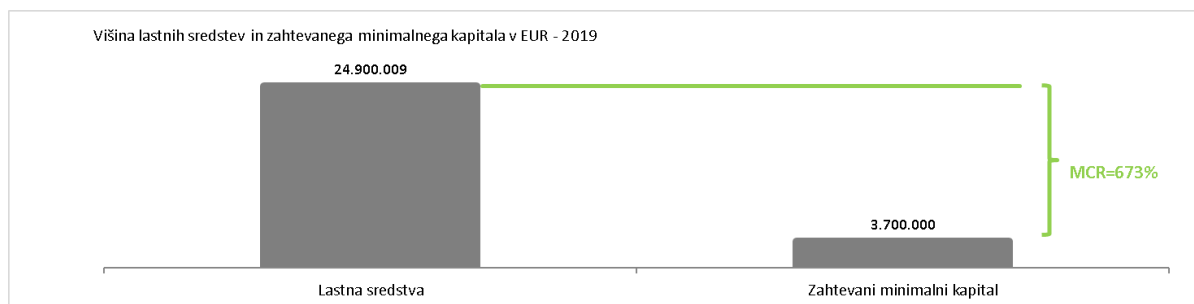
Zahtevani minimalni kapital Coface PKZ je enak absolutnemu pragu za zavarovalnice, ki opravljajo kreditna zavarovanja, in znaša 3.700.000 EUR. Znesek zahtevanega minimalnega kapitala se glede na predhodno obdobje ni spremenil. Podrobnejša razčlenitev zahtevanega solventnostnega kapitala se nahaja v sledeči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

v EUR	31.12.2019	31.12.2018
Zavarovalno-tehnične rezervacije brez dodatka za tveganje po odbitku izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb	6.582.714	8.107.782
Faktor za zavarovalno-tehnične rezervacije za kreditna zavarovanja	17,7%	17,7%
Obračunane premije po odbitku premij za pozavarovalne pogodbe	5.861.528	5.659.940
Faktor za obračunane premije za kreditna zavarovanja	11,3%	11,3%
Linearni zahtevani minimalni kapital	1.827.493	2.074.651
Zahtevani solventnostni kapital	10.662.895	10.619.074
Združeni zahtevani minimalni kapital	2.665.724	2.654.769
Absolutni prag	3.700.000	3.700.000
Zahtevani minimalni kapital	3.700.000	3.700.000

Lastna sredstva, ki so primerna za kritje zahtevanega minimalnega kapitala, presegajo zahtevani minimalni kapital za 21.200.009 EUR (31.12.2018: 17.913.044 EUR). Količnik zahtevanega minimalnega kapitala³ tako znaša 673 % (31.12.2018: 584 %).

² primerna lastna sredstva / zahtevani solventnostni kapital

³ primerna lastna sredstva / zahtevani minimalni kapital



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

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

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

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

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

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

E.6 Druge informacije

Po zaključku bilančnega leta je prišlo do svetovne pandemije v povezavi z virusom SARS-CoV-2, kar je pripeljalo do ohromitve javnega življenja in aktivnosti po celem svetu. V času priprave tega poročila za družbo še niso nastale posledice na področju poslovanja, vsekakor pa pričakujemo, da se bodo tekom leta 2020 pojavili tudi finančni in drugi učinki, ki bodo imeli vpliv na upravljanje kapitala Coface PKZ. Razvoj dogodkov Družba budno spremlja in na nastale razmere sproti reagira s prilagajanjem izpostavljenosti zavarovalnim tveganjem, ter s skrbjo za nemoten potek delovnih procesov in zdravje zaposlenih.

F. Revizorjevo poročilo



Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenia
VAT ID: SI62560085

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Fax: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA O ZAGOTOVILU

Poslovodstvu družbe Coface PKZ zavarovalnica, d.d., Ljubljana

Na podlagi pogodbe, sklenjene z družbo Coface PKZ zavarovalnica, d.d, Ljubljana, dne 5. decembra 2019, smo:

- pregledali priloženo Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Coface PKZ zavarovalnica, d.d., Ljubljana za leto 2019 (v nadaljevanju 'Poročilo'), ki ga je pripravilo poslovodstvo družbe in ki prikazuje opis podlag in metod za vrednotenje sredstev, zavarovalno – tehničnih rezervacij in drugih obveznosti ter opis postopkov upravljanja kapitala, ki jih je družba Coface PKZ zavarovalnica, d.d., Ljubljana v poslovnem letu, ki se je končalo na dan 31. decembra 2019, uporabljala kot to zahtevajo 4. in 5. točka drugega odstavka 261. člena Zakona o zavarovalništvu (v nadaljevanju 'ZZavar-1') oziroma 296. in 297. člen Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. oktobra 2014 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 25. novembra 2009 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (v nadaljevanju 'Delegirana uredba');
- preverili vzpostavljenost postopkov sprejetja strategije upravljanja kapitala zavarovalnice;
- preverili pravilnost in kvaliteto podatkov, potrebnih za vrednotenje sredstev, zavarovalno - tehničnih rezervacij in izračun kapitalskih zahtev potrebnih za pripravo kvantitativnih poročil ter preverili postopek izračuna zavarovalno - tehničnih rezervacij in kapitalskih zahtev po posameznih modulih tveganja v skladu s Sklepom o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu Agencije za zavarovalni nadzor.

Odgovornost poslovodstva za poročilo

Poslovodstvo je odgovorno za:

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

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

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

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

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

© 2020. Deloitte Slovenia

Revizorjeva odgovornost

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

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

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

Opredelitev sodil

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

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

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

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

Naša neodvisnost in obvladovanje kakovosti

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

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

Povzetek opravljenega dela

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

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

Narava in obseg naših postopkov sta bila določena glede na oceno tveganja in našo strokovno presojo, da bi pridobili sprejemljivo zagotovilo.

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

Sklep

Po našem mnenju so Poročilo o solventnosti in finančnem položaju in kvantitativna poročila v vseh pomembnih pogledih pripravljena v skladu z določbami Zzavar-1 in Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. oktobra 2014 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku upravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II), objavljeno v Uradnem listu Evropskih skupnosti dne 17. januarja 2015, in, po našem mnenju je vzpostavljen postopek za sprejetje strategije upravljanja s kapitalom skladen z zahtevami Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 z dne 10. oktobra 2014 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku upravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II), objavljeno v Uradnem listu Evropskih skupnosti dne 17. januarja 2015.

Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov ugotavljamo, da:

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

Poudarjanje zadeve

To revizorjevo poročilo nadomešča Revizorjevo poročilo o omejenem zagotovilu, izdano 18. marca 2020. Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Coface PKZ zavarovalnica, d.d., Ljubljana za leto 2019 ni bilo spremenjeno.

Druge informacije

Druge informacije vključujejo:

- opis poslovanja in delovanje zavarovalnice,
- opis sistema upravljanja in oceno njegove ustreznosti glede na tveganja zavarovalnice,

- opis izpostavljenosti, koncentracije, občutljivosti in uporabljenih tehnik za zmanjševanje tveganja, za vsako vrsto tveganja,
- razkritja o morebitnih opustitvah določenih razkritij,
- prostovoljne dodatne informacije oziroma pojasnila v zvezi s solventnostjo in finančnim položajem zavarovalnice.

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

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

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

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

Omejitev dostopa in uporabe

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

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenka revizorka

Ljubljana, 29. april 2020



Deloitte.

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

G. PRILOGA Kvantitativne predloge

S.02.01.02 Bilanca stanja

	Vrednost po Solventnosti II	
		C0010
Sredstva	R0030	
Neopredmetena sredstva	R0040	
Odložene terjatve za davke	R0050	
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0060	2.440
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0070	28.208
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0080	
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0090	
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0100	
Lastniški vrednostni papirji	R0110	
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0120	
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0130	23.858
Obveznice	R0140	9.299
Državne obveznice	R0150	14.559
Podjetniške obveznice	R0160	
Strukturirani vrednostni papirji	R0170	
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0180	1.847
Kolektivni naložbeni podjemi	R0190	
Izvedeni finančni instrumenti	R0200	2.502
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0210	
Druge naložbe	R0220	
Sredstva v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0230	
Kreditni in hipoteke	R0240	
Posojila, vezana na police	R0250	
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0260	
Drugi kreditni in hipoteke	R0270	8.922
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0280	8.922
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0290	8.922
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0300	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim		
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	
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	3.326
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	1.326
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	6
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0400	
Denar in denarni ustrezniki	R0410	1.262
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	125
Sredstva skupaj	R0500	45.615

		Vrednost po Solventnosti II
		C0010
Obveznosti		
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	16.518
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	16.518
ZTR, izračunane kot celota	R0530	
Najboljša ocena	R0540	15.505
Marža za tveganje	R0550	1.014
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	R0560	
ZTR, izračunane kot celota	R0570	
Najboljša ocena	R0580	
Marža za tveganje	R0590	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	
ZTR, izračunane kot celota	R0620	
Najboljša ocena	R0630	
Marža za tveganje	R0640	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	
ZTR, izračunane kot celota	R0660	
Najboljša ocena	R0670	
Marža za tveganje	R0680	
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	
ZTR, izračunane kot celota	R0700	
Najboljša ocena	R0710	
Marža za tveganje	R0720	
Pogojne obveznosti	R0740	
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	157
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	
Depoziti pozavarovateljev	R0770	
Odložene obveznosti za davek	R0780	741
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	206
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	1.905
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	669
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	519
Obveznosti skupaj	R0900	20.715
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	24.900

S.05.01.02 Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja⁴

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)	
		Kreditno in kavcijsko zavarovanje	
		C0090	C0200
Obračunane premije			
bruto – neposredni posli	R0110	14.672	14.672
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	83	83
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130		
delež pozavarovateljev	R0140	8.893	8.893
neto	R0200	5.862	5.862
Prihodki od premije			
bruto – neposredni posli	R0210	14.530	14.530
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	84	84
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230		
delež pozavarovateljev	R0240	8.874	8.874
neto	R0300	5.741	5.741
Odhodki za škode			
bruto – neposredni posli	R0310	3.502	3.502
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	-1	-1
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330		
delež pozavarovateljev	R0340	1.527	1.527
neto	R0400	1.974	1.974
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij			-
bruto – neposredni posli	R0410	171	171
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420		
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430		
delež pozavarovateljev	R0440	-244	-244
neto	R0500	414	414
Odhodki	R0550	3.422	3.422
Drugi odhodki	R1200		
Odhodki skupaj	R1300		3.422

⁴ PKZ ne razkriva poročila z oznako S.05.02.01 Premije, zahtevki in odhodki po državah, saj je v letu 2019 v matični državi (Sloveniji) dosegla več kot 90 % skupne bruto obračunane premije.

S.17.01.02 Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje	Obveznosti iz neživiljenjskih zavarovanj skupaj
		Kreditno in kavcijsko zavarovanje	
		C0100	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	4.065	4.065
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	2.959	2.959
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	1.106	1.106
Škodne rezervacije			
Bruto	R0160	11.440	11.440
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	5.963	5.963
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	5.477	5.477
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	15.505	15.505
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	6.583	6.583
Marža za tveganje	R0280	1.014	1.014
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	16.518	16.518
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	8.922	8.922
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	7.596	7.596

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

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)

(absolutni znesek)

Leto	Razvojno leto											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	
Predhodno	R0100											32
2010	R0160	3.488	15.718	1.386	258	355	14	2				
2011	R0170	748	7.438	555	21	71	84					
2012	R0180	3.416	6.673	256	113	34	36					
2013	R0190	4.235	4.277	1.995	24	7						
2014	R0200	2.440	7.739	2.071			54					
2015	R0210	1.969	4.783	184	37							
2016	R0220	603	21.743	271	4							
2017	R0230	2.579	2.599	269								
2018	R0240	2.050	2.209									
2019	R0250	3.020										

	V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
	C0170	C0180
R0100	32	32
R0160		21.220
R0170		8.917
R0180		10.529
R0190		10.539
R0200	54	12.304
R0210		6.973
R0220	4	22.621
R0230	269	5.446
R0240	2.209	4.259
R0250	3.020	3.020
Skupaj R0260	5.588	105.860

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

(absolutni znesek)

Leto	Razvojno leto											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	
Predhodno	R0100											
2010	R0160									1		
2011	R0170								12			
2012	R0180							114				
2013	R0190						25					
2014	R0200					39						
2015	R0210				368							
2016	R0220			543								
2017	R0230		523									
2018	R0240		1.915									
2019	R0250	7.866										

	Konec leta (diskontirani podatki)
	C0360
R0100	
R0160	1
R0170	12
R0180	114
R0190	25
R0200	39
R0210	369
R0220	545
R0230	525
R0240	1.921
R0250	7.888
Skupaj R0260	11.440

S.23.01.01 Lastna sredstva

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)
 Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami
 Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti
 Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje
 Presežek sredstev
 Prednostne delnice
 Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami
 Uskladitvene rezerve
 Podrejene obveznosti
 Znesek neto odloženih terjatev za davek
 Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj

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

Odbitki

Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah

Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih

Pomožna lastna sredstva

Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo
 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
 Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo
 Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo
 Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES
 Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES
 Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES
 Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES
 Druga pomožna lastna sredstva

Skupaj pomožna lastna sredstva

Razpoložljiva in primerna lastna sredstva

Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR
 Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR
 Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR
 Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR

SCR

MCR

Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR

Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR

	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	8.413	8.413			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	16.487	16.487			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	24.900	24.900			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					
R0500	24.900	24.900			
R0510	24.900	24.900			
R0540	24.900	24.900			
R0550	24.900	24.900			
R0580	10.663				
R0600	3.700				
R0620	233,52%				
R0640	672,97%				

	C0060
R0700	24.900
R0710	
R0720	
R0730	8.413
R0740	
R0760	16.487

Uskladitvene rezerve

Presežek sredstev nad obveznostmi
 Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)
 Predvidljive dividende, razdelitve in datjave
 Druge postavke osnovnih lastnih sredstev
 Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi

Uskladitvene rezerve

Pričakovani dobički

Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja

Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja

Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)

	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
R0770					
R0780					
R0790					

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

	Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
	C0110	C0090	C0120
Tržno tveganje	R0010 2.225		
Tveganje neplačila nasprotno stranke	R0020 1.094		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030		
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040		
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050 8.789		
Razpršenost	R0060 -1.909		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100 10.198		

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

	C0100
Operativno tveganje	R0130 465
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200 10.663
Že določen kapitalski pribitek	R0210
Zahtevani solventnostni kapital	R0220 10.663

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 uskladištenih prilagoditev	R0430
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440

Da/Ne

Pristop pri davčni stopnji

Pristop na podlagi povprečne davčne stopnje	R0590	C0109
---	-------	-------

LAC DT

Izračun prilagoditve zaradi absorpcijskih kapacitet odloženih davkov

	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 za zavarovalnice, ki se ukvarjajo samo z življenjskimi ali samo neživljenjskimi zavarovanji ali pozavarovanji

	C0010
Rezultat MCR _{NL}	1.827

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja
 Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka
 Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih
 Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti
 Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil
 Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje
 Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju
 Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti
 Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje
 Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka
 Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči
 Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub
 Nproporcionalno zdravstveno pozavarovanje
 Nproporcionalno pozavarovanje odgovornosti
 Nproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje
 Nproporcionalno premoženjsko pozavarovanje

	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
	C0020	C0030
R0020		
R0030		
R0040		
R0050		
R0060		
R0070		
R0080		
R0090		
R0100	6.583	5.862
R0110		
R0120		
R0130		
R0140		
R0150		
R0160		
R0170		

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj

	C0040
Rezultat MCR _L	

Obveznosti z udeležbo pri dobičku – zajamčena upravičenja
 Obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja
 Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja
 Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj
 Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja

	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) skupni rizični kapital
	C0050	C0060
R0210		
R0220		
R0230		
R0240		
R0250		

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

	C0070
Linearni MCR	R0300 1.827
SCR	R0310 10.663
Zgornja meja MCR	R0320 4.798
Spodnja meja MCR	R0330 2.666
Kombinirani MCR	R0340 2.666
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350 3.700
-	-
Zahtevani minimalni kapital	R0400 3.700