SAVA
ZAVAROVALNICA

Letno poročilo Zavarovalnice Sava d.d. 2019

24. marec 2020

Revidirano

KAZALO

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA 9

NAGOVOR UPRAVE DRUŽBE 10

I. DOSEDANJI IN PRIČAKOVANI RAZVOJ ZAVAROVALNICE SAVA 12

1. ZGODOVINA ZAVAROVALNICE 13

2. KLJUČNI POKAZATELJI POSLOVANJA ZAVAROVALNICE SAVA 15

3. RAZVOJNA STRATEGIJA ZAVAROVALNICE SAVA 21

3.1. POSLANSTVO, VIZIJA, VREDNOTE 21

3.2. BLAGOVNA ZNAMKA ZAVAROVALNICA SAVA 22

3.3. NAČRTI ZA LETO 2020 IN STRATEGIJA DRUŽBE ZA OBDOBJE 2020-2022 23

3.4. DOSEŽENI NAČRTOVANI CILJI V LETU 2019 24

II. POSLOVNO POROČILO 25

1. OSEBNA IZKAZNICA ZAVAROVALNICE SAVA 26

2. LASTNIŠKA STRUKTURA 27

3. POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA DRUŽBE V LETU 2019 28

3.1. SESTAVA NADZORNEGA SVETA 28

3.2. DELOVANJE NADZORNEGA SVETA 28

3.3. REVIZIJSKA KOMISIJA NADZORNEGA SVETA 29

3.4. DELOVANJE REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2019 29

3.5. KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI ČLANOV ORGANA VODENJA TER KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI ČLANOV ORGANA NADZORA IN NJIHOVO DELOVANJE V LETU 2019 30

3.6. SKLEPNE UGOTOVITVE 30

3.7. PREVERITEV POROČILA O ODNOSIH DO POVEZANIH DRUŽB 30

3.8. REVIDIRANO LETNO POROČILO 2019 31

4. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1) 32

4.1. POLITIKA UPRAVLJANJA 32

4.2. POLITIKA RAZNOLIKOSTI 32

4.3. IZJAVA O NEFINANČNEM POSLOVANJU 32

4.4. ORGANI UPRAVLJANJA ZAVAROVALNICE SAVA **32**
4.4.1. Skupščina delničarjev ***32***
4.4.2. Nadzorni svet ***34***
4.4.2.1. Komisije nadzornega sveta ***35***
4.4.3. Uprava družbe ***36***

4.5. OPIS GLAVNIH ZNAČILNOSTI SISTEMOV NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V DRUŽBI V POVEZAVI S POSTOPKOM RAČUNOVODSKEGA POROČANJA **41**

4.6. ZUNANJA REVIZIJA **41**

4.7. NAVEDBA PODATKOV V SKLADU S 3., 4., 6., 8. IN 9. TOČKO 6. ODSTAVKA 70. ČLENA ZGD-1 **42**

5. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA NA DAN 31. 12. 2019 **44**

6. DIREKTORJI SEKTORJEV IN SLUŽB NA DAN 31. 12. 2019 **45**

7. POSLOVNA MREŽA NA DAN 31. 12. 2019 **46**

7.1. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA **47**

7.2. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA **48**

7.3. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA **49**

7.4. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA **50**

8. POSLOVANJE ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2019 **51**

8.1. POMEMBNI DOGODKI V LETU 2019 **51**

9. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA **52**

10. GOSPODARSKO OKOLJE IN ZAVAROVALNIŠTVO **53**

10.1. GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI **54**

10.2. GOSPODARSKO OKOLJE NA HRVAŠKEM **55**

10.3. ZAVAROVALNI TRG ČLANIC SLOVENSKEGA ZAVAROVALNEGA ZDRUŽENJA IN TRŽNI POLOŽAJ ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2019 **56**
10.3.1. Zavarovalniški trg članic SZZ ***56***
10.3.2. Tržni deleži zavarovalnic članic SZZ ***57***
10.3.3. Tržni delež Zavarovalnice Sava ***58***

11. »NIKOLI SAMI« S PRODUKTI IN STORITVAMI ZAVAROVALNICE SAVA **59**

11.1. PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA **59**

11.2. ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA **61**

11.3. RAZVOJNE DEJAVNOSTI **62**

12. FINANČNI REZULTAT **64**

12.1. TEMELJNE KATEGORIJE FINANČNEGA REZULTATA **64**

12.2. PREDSTAVITEV ZAVAROVANJ V ŠTEVILKAH **68**
12.2.1. Premoženjska zavarovanja v številkah ***70***
12.2.1.1. Nezgodno zavarovanje (ZV 1) 71
12.2.1.2. Zdravstveno zavarovanje (ZV 2) 71
12.2.1.3. Zavarovanje kopenskih motornih vozil (ZV 3) 72
12.2.1.4. Zavarovanje požara in elementarnih nesreč (ZV 8) 72
12.2.1.5. Drugo škodno zavarovanje (ZV 9) 73
12.2.1.6. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil (ZV 10) 73
12.2.1.7. Splošno zavarovanje odgovornosti (ZV 13) 74
12.2.1.8. Kreditno zavarovanje (ZV 14) 74
12.2.1.9. Zavarovanje pomoči (ZV 18) 75
12.2.1.10. Drugih premoženjska zavarovanja (ZV 4, 5, 6, 7, 11, 12, 15, 16, 17) 75
12.2.2. Življenjska zavarovanja v številkah ***76***
12.2.2.1. Klasična življenjska zavarovanja (ZV 19) 76
12.2.2.2. Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (ZV 21) 76

12.3. STROŠKI POSLOVANJA **77**

12.4. SPREMEMBE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ **78**

12.5. DONOS NALOŽBENEGA PORTFELJA ZAVAROVALNICE SAVA **79**

13. FINANČNI POLOŽAJ **80**

13.1. SREDSTVA **82**
13.1.1. Finančne naložbe 82
13.1.1.1. Struktura naložb 83
13.1.2. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje 85
13.1.3. Znesek ZTR, prenesen so- in pozavarovateljem 85
13.1.4. Terjatve 85

13.2. VIRI SREDSTEV **86**
13.2.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje 87
13.2.2. Kapital 88

14. INVESTICIJSKA VLAGANJA IN RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE **89**

14.1. RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE **89**

14.2. DRUGA INVESTICIJSKA VLAGANJA **89**

15. UPRAVLJANJE POSLOVNIH TVEGANJ **90**

15.1. UPRAVLJANJE TVEGANJ **90**

15.2. KATEGORIJE TVEGANJ **93**

15.3. NOTRANJA REVIZIJA **94**

15.4. SKLADNOST **94**

16. TRAJNOSTNI RAZVOJ **96**

16.1. DRUŽBENA ODGOVORNOST 96
16.1.1. Odgovornost do potrošnikov 96
16.1.2. Odgovornost do poslovnih partnerjev 97
16.1.3. Odgovornost do zaposlenih 97
16.1.4. Odgovornost do medijev 98
16.1.5. Odgovornost do delničarjev in finančnih javnosti 98
16.1.6. Odgovornost do dobaviteljev 98
16.1.7. Odgovornost do družbenega okolja 98

16.2. PREVENTIVNA DEJAVNOST 99

16.3. SPONZORSTVA IN DONACIJE 99

16.4. RAVNANJE Z OKOLJEM 99

16.5. RAZISKAVE IN RAZVOJ 100

17. ZAPOSLENI 101

17.1. UPRAVLJANJE S KADRI 101
17.1.1. Strateške smernice na področju upravljanja s kadri 101
17.1.2. Ključne dejavnosti na področju upravljanja s kadri v letu 2019 101

17.2. ZAPOSLOVANJE IN STRUKTURA ZAPOSLENIH 101
17.2.1. Število zaposlenih v družbi 101
17.2.2. Zaposleni v družbi glede na vrsto zaposlitve (krajši, polni delovni čas) 102
17.2.3. Zaposleni v družbi glede na stopnjo izobrazbe 102
17.2.4. Zaposleni v družbi glede na starost 102
17.2.5. Zaposleni v družbi glede na spol 103
17.2.6. Zaposleni v družbi glede na delovno dobo 103
17.2.7. Fluktuacija 103

17.3. USPOSABLJANJE IN RAZVOJ ZAPOSLENIH 104
17.3.1. Stroški izobraževanj zaposlenih 105
17.3.2. Število ur vseh izobraževanj na zaposlenega 105

17.4. VODENJE IN MOTIVIRANJE ZAPOSLENIH 105
17.4.1. Varovanje zdravja zaposlenih 106

18. IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA 107

III. RAČUNOVODSKO POROČILO 114

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI 115

1.1. BILANCA STANJA 115

1.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA 116

1.3. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA 117

1.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV 118

1.5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA **119**

2. UVODNA POJASNILA IN RAČUNOVODSKE USMERITVE **121**

2.1. KONSOLIDACIJA **121**

2.2. IZJAVA O SKLADNOSTI **121**
2.2.1. Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij 122
2.2.2. Novi in spremenjeni standardi s pojasnili 122

2.3. POSTOPEK SPREJETJA LETNEGA POROČILA **124**

2.4. FUNKCIJSKA IN POROČEVALSKA VALUTA **125**

2.5. PREVEDBA POSLOVNIH DOGODKOV **125**

2.6. PODLAGA ZA MERJENJE **125**

2.7. UPORABA OCEN IN PRESOJ **125**

2.8. RAČUNOVODSKE USMERITVE IN UPORABLJENE METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH **126**

3. UPRAVLJANJE TVEGANJ **143**

3.1. TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI **143**

3.2. ZAVAROVALNA TVEGANJA **144**
3.2.1. Premoženjska zavarovanja 145
3.2.2. Življenjska zavarovanja 147

3.3. FINANČNA TVEGANJA **150**

3.4. OPERATIVNA TVEGANJA **161**

3.5. STRATEŠKA TVEGANJA **162**

4. LOČENO POROČANJE ZA PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA **163**

5. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM **168**

5.1. NEOPREDMETENA SREDSTVA **168**

5.2. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA **169**

5.3. NALOŽBENE NEPREMIČNINE **171**

5.4. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN PRIDRUŽENIH DRUŽBAH **172**

5.5. FINANČNE NALOŽBE **174**

5.6. SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE **182**

5.7. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESEN SO- IN POZAVAROVATELJEM **183**

5.8. TERJATVE **183**

5.9. DRUGA SREDSTVA 183

5.10. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI 184

5.11. KAPITAL 184

5.12. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE 186

5.13. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE 189

5.14. DRUGE REZERVACIJE 189

5.15. ODLOŽENE TERJATVE/OBVEZNOSTI ZA DAVEK 192

5.16. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI 192

5.17. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA 192

5.18. OSTALE OBVEZNOSTI 193

5.19. POTENCIALNA SREDSTVA / POTENCIALNE OBVEZNOSTI 193

5.20. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ 194

5.21. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE 195

5.22. FINANČNI IZID NALOŽBENJA 196

5.23. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI 198

5.24. DRUGI PRIHODKI 198

5.25. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE 199

5.26. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ 201

5.27. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE 201

5.28. ODHODKI ZA BONUSE POPUSTE IN STORNO 201

5.29. OBRATOVALNI STROŠKI 201

5.30. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI 202

5.31. DRUGI ODHODKI 203

5.32. DAVEK OD DOHODKA 203

5.33. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA DELNICO 203

5.34. PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA ALI BILANČNE IZGUBE 204

5.35. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI 204

5.36. PRAVNI SPORI 208

5.37. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA **208**

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA **213**

PRILOGA K LETNEMU RAČUNOVODSKEMU POROČILU **218**

Bilanca stanja 219
Izkaz poslovnega izida in izkaz vseobsegajočega donosa 220
Izkaz denarnih tokov 224
Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ (5063400020) 225
Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ1 (5063400026) 226
Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ2 (5063400027) 227
Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-1 (5063400022) 228
Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-2 (5063400023) 229
Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-2a (5063400025) 230
Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT3 (5063400039) 231
Izkaz izida sklada KSŽZ (5063400020) 232
Izkaz izida sklada KSŽZ1 (5063400026) 233
Izkaz izida sklada KSŽZ2 (5063400027) 234
Izkaz izida sklada KSNT -1 (5063400022) 235
Izkaz izida sklada KSNT-2 (5063400023) 236
Izkaz izida sklada KSNT-2a (5063400025) 237
Izkaz izida sklada KSNT3 (5063400039) 238
Prikaz sredstev in obveznosti sklada življenjskih zavarovanj podružnica Hrvaška (506340040) 239
Izkaz izida sklada življenjskih zavarovanj podružnica Hrvaška (506340040) 240

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava Zavarovalnice Sava d.d., v skladu s svojo odgovornostjo za pripravo računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava d.d., potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili sestavljeni pod predpostavko o nadaljevanju poslovanja družbe ter skladni z veljavno zakonodajo v Sloveniji in Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Pri sestavi predstavljenih računovodskih izkazov so bile uporabljene ustrezne presoje, ocene in predpostavke, vključno z aktuarskimi presojami, ki v danih okoliščinah upoštevajo za zavarovalnico najprimernejše metode, na podlagi katerih lahko podamo spodnja zagotovila.

Člani uprave zavarovalnice zagotavljajo, da je po njihovem najboljšem vedenju:

- računovodsko poročilo, vključno z računovodskimi izkazi in pojasnili k njim, sestavljeno v skladu s sprejetimi načeli poročanja zavarovalnice ter izkazuje resničen in pošten prikaz sredstev, obveznosti do virov sredstev, finančnega položaja in poslovnega izida zavarovalnice;
- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja zavarovalnice ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom pomembnih tveganj in priložnosti, ki jim je pri svojem poslovanju družba izpostavljena, ter opisom drugih podatkov, ki so pomembni za pošten in resničen prikaz poslovanja zavarovalnice.

Poslovodstvo je odgovorno za vodenje ustreznih evidenc, ki v vsakem trenutku z razumljivo natančnostjo prikazujejo finančni položaj družbe, ter za to, da so računovodski izkazi sestavljeni v skladu z MSRP, sprejetimi v Evropski uniji. Poslovodstvo je prav tako odgovorno za varovanje premoženja družbe ter za preprečevanje in odkrivanje zlorab in drugih nepravilnosti.

Davčne oblasti lahko kadarkoli v petih letih po poteku leta, v katerem je bilo treba davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov in dajatev. Uprava zavarovalnice ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Zavarovalnica Sava, d.d., je podpisnica Zavarovalnega kodeksa, ki ga je sprejela večina zavarovalnic v državi.

Člani uprave zavarovalnice s podpisi potrjujejo svojo polno odgovornost in strinjanje s tu predstavljenim revidiranim Letnim poročilom Zavarovalnice Sava, d.d., za leto 2019, z datumom 24. marec 2020.

Maribor, 24. marec 2020

Uprava družbe:

David KASTELIC, predsednik uprave

Primož MOČIVNIK, namestnik predsednika uprave

Rok MOLJK, član uprave

Miha PAHULJE, član uprave

Robert CIGLARIČ, član uprave

NAGOVOR UPRAVE DRUŽBE

POGLED NAZAJ ZA ODLOČEN POGLED NAPREJ

Ozremo se nazaj in se zavemo, da so za Zavarovalnico Sava tri leta skupnega uresničevanja ciljev in grajenja prihodnosti. Prehojena pot po času ni dolga, a je bogata in uspešna. In del nje je leto 2019, ki je potekalo v znamenju dobrega poslovanja, povečevanja tržnega deleža in novih izzivov na področju inovativnosti.

Veliko moči in energije smo usmerili v intenzivno razvijanje inovacijske kulture v Zavarovalnici Sava, v kateri vidimo velik potencial in konkurenčno prednost na tržišču. Povezali smo se s Start up podjetji, saj verjamemo, da so prav to partnerstva, ki bodo pomembno vplivala na razvoj konkurenčnih produktov v prihodnosti. Plod prvega tovrstnega sodelovanja je bilo Vigo zavarovanje za motorje, ki smo ga na tržišču ponudili v aprilu 2019. Še posebej ponosni smo na inovacijski potencial znotraj podjetja, kjer v ekipah na Innovation Jamih nastajajo izjemne ideje in rešitve, ki v središče postavljajo naše zavarovance.

V 2019 smo se še dodatno posvetili eni naših korporativnih vrednot - etičnemu in preglednemu poslovanju, ki je naše vodilo na vsakem koraku delovanja. Prenovili smo etični kodeks podjetja in se zavezali k spoštovanju njegovih standardov tudi v prihodnje. To je osnovna popotnica v novo poslovno leto in temelj za odlično poslovanje v 2020.

Naš pogled smo usmerili tudi trajnostno - dlje v prihodnost. Pri poslovnih odločitvah, načrtih in spremembah je bil naš fokus na ustvarjanju pogojev, ki bodo tudi v poslovno zahtevnem obdobju predstavljali zdravo rast in trdno osnovo za ohranitev in krepitev položaja Zavarovalnice Sava v slovenskem in hrvaškem prostoru. Tako se bomo, kot najuspešnejši del Zavarovalne skupine Sava, tudi v prihodnje lahko postavljali ob bok tako domačim kot tujim zavarovalnicam.

Naši cilji so smeli in dosegljivi. Verjamemo, da nas bodo ob premišljeno zastavljeni strategiji in doslednosti pri spoštovanju vrednot naše družbe privedli do odličnosti v poslovanju tudi v prihodnje.

Vemo, kam gremo in s kom. Verjamemo, da tudi to dejstvo doprinaša k formuli uspeha za ustvarjanje uspešne, varne, zaupanja vredne in stabilne Zavarovalnice Sava za vse naše deležnike.

Uprava družbe

David KASTELIC	Primož MOČIVNIK	Rok MOLJK	Miha PAHULJE	Robert CIGLARIČ
predsednik uprave	*namestnik predsednika uprave*	*član uprave*	*član uprave*	*član uprave, delavski direktor*

Od leve proti desni stojijo: Miha Pahulje, mag. David Kastelic, mag. Primož Močivnik.
Od leve proti desni sedita: Rok Moljk, Robert Ciglarič.

I. DOSEDANJI IN PRIČAKOVANI RAZVOJ ZAVAROVALNICE SAVA

1. ZGODOVINA ZAVAROVALNICE

Najpomembnejši mejniki v razvoju:

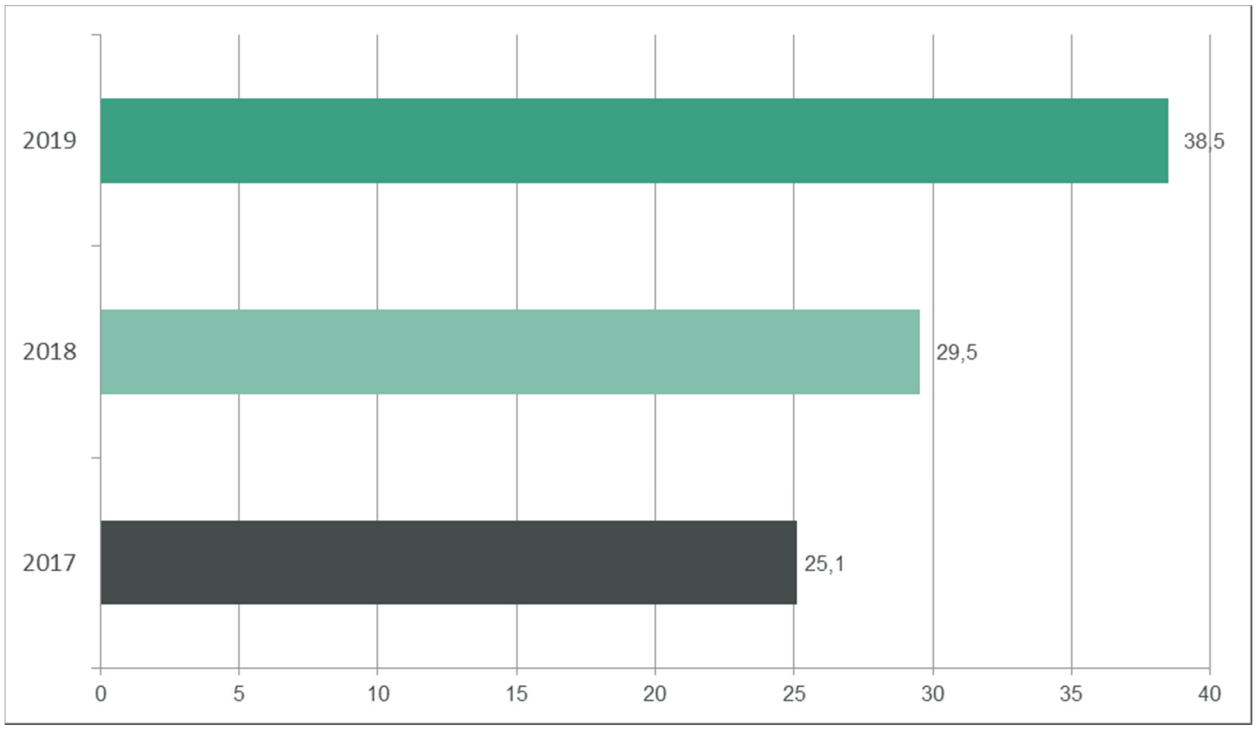
LETO	NAJPOMEMBNEJŠI MEJNIKI V RAZVOJU
	VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE in VELEBIT OSIGURANJE
2007 - 2008	Leta 2007 je bila izvedena dokapitalizacija podjetja Velebit usluge, d.o.o., ki je v drugi polovici leta ustanovilo dve zavarovalnici, ki izvajata posle sklepanja premoženjskih oz. življenjskih zavarovanj, in sicer Velebit životno osiguranje, d.d. in Velebit osiguranje, d.d. -1. 12. 2007 je s poslovanjem pričela zavarovalnica Velebit životno osiguranje, d.d. -1. 1. 2008 je s poslovanjem pričela zavarovalnica Velebit osiguranje, d.d.
2009	17. 2. 2009 je Pozavarovalnica Sava, d.d., od Zavarovalnice Maribor d.d., pridobila 100-odstotni lastniški delež v družbi Velebit usluge, d.o.o., iz Zagreba, ki ima v lasti večinske deleže v družbah Velebit osiguranje, d.d., in Velebit životno osiguranje, d.d.
	ZAVAROVALNICA TILIA
1999- 2009	V vseh letih samostojnega poslovanja Zavarovalnica Tilia d.d., širi svojo dejavnost na celotnem območju Republike Slovenije. V letih 1999, 2002, 2005, 2006, 2007 in 2008 izpelje nove dokapitalizacije, s čimer postane Pozavarovalnica Sava, d.d., 99,7-odstotna lastnica delnic.
2012	Na podlagi sklepa skupščine Zavarovalnice Tilia d.d., se delnice manjšinskih delničarjev Zavarovalnice Tilia d.d., proti plačilu primerne denarne odpravnine prenesejo na glavnega delničarja Pozavarovalnico Sava, ki s tem postane 100-odstotna lastnica vseh delnic.
	ZAVAROVALNICA MARIBOR
Konec 1990	Območna skupnost Maribor se osamosvoji in prevzame svoje nekdanje ime Zavarovalnica Maribor d.d.
15. 12. 2000	Skupščini delničarjev Zavarovalnice Maribor d.d. in Zavarovalnice Tilia d d. potrdita pripojitev Tilie k Zavarovalnici Maribor d.d. Zaradi tožbe 17 malih delničarjev je pripojitev formalnopravno zadržana, v letu 2002 pa je na skupščinah tudi preklicana.
2000 - 2003	Uspešno poslovanje zavarovalnice, rast poslovanja, obsega zavarovanj in zavarovalno-tehničnih rezervacij.
2004	Družbi je bila 22. 7. 2004 izdana Odločba AZN (št. 30200-1147/04-24,15,13) s katero dobi dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov.
2005	Zavarovalnica Maribor d.d., prejme dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje zavarovalnih poslov v Avstriji. Dokončno pokritje izgube iz preteklih let.
2007	Postali smo pilotsko podjetje slovenskega modela certificiranja za družini prijazno podjetje v razvojnem partnerstvu Mladim materam/družinam prijazno zaposlovanje.
2008	Zavarovalnica Maribor d.d., je po izboru Mariborčanov naj veliko mariborsko podjetje, Drago Cotar pa naj mariborski direktor.
2009	Delničarji Zavarovalnice Maribor d.d., dokapitalizirajo zavarovalnico. Osnovni kapital se je povečal za 14,2 milijona evrov.

LETO	NAJPOMEMBNEJŠI MEJNIKI V RAZVOJU
2010	Zavarovalnica Maribor d.d. prične, zaradi zavarovalno-tehničnega rezultata kmetijskih zavarovanj in sočasnega zaostrovanja razmer na pozavarovalnem trgu, s selektivnejšim sklepanjem zavarovanj posevkov in plodov. Tveganja pri tovrstnih zavarovanjih brez ustreznega pozavarovalnega kritja so tolikšna, da ne zagotavljajo pričakovanj lastnikov glede boljših poslovnih rezultatov.
2011	Delničarji dokapitalizirajo zavarovalnico v višini 12,8 milijona evrov. Dva največja delničarja povečata svoj delež v osnovnem kapitalu Zavarovalnice Maribor d.d. Skupaj imata kar 99,6746 odstotka glasovnih pravic.
2012	Avgusta 2012 Nova KBM kot največji lastnik Zavarovalnice Maribor začne prodajati svoj delež. Decembra Nova KBM podpiše kupoprodajno pogodbo s Sava Re in Slovensko odškodninsko družbo.
2013	22. julija iz rok Draga Cotarja krmilo Zavarovalnice Maribor prevzame mag. David Kastelic, ki je do tega dne opravljal funkcijo člana uprave za področje marketinga. 2. septembra postane Pozavarovalnica Sava 100-odstotni lastnik družbe.
2014	Zavarovalnica Maribor po 23. letih delovanja korenito spremeni svojo celostno grafično podobo, s katero se predstavi kot napredna, v prihodnost in k zavarovancem usmerjena zavarovalnica.
2015	Pozavarovalnica Sava 14. oktobra sprejme odločitev o združitvi Zavarovalnice Maribor z Zavarovalnico Tilia in hrvaškima zavarovalnicama Velebit osiguranje in Velebit životno osiguranje v drugo največjo zavarovalnico v regiji.
	ZAVAROVALNICA SAVA
2016	Leto je minilo v znamenju procesov združevanja štirih zavarovalnic - Zavarovalnice Maribor, Zavarovalnice Tilia in hrvaških zavarovalnic Velebit osiguranje ter Velebit životno osiguranje. 2. novembra začne na slovenskem zavarovalnem trgu delovati Zavarovalnica Sava s 5-člansko upravo, ki jo vodi mag. David Kastelic. Zavarovalnica Sava se je preimenovala iz Zavarovalnice Maribor.
2017	Po uspešni združitvi je Zavarovalnica Sava leta 2017 prvič celotno poslovno leto poslovala kot nova zavarovalnica. Z novim pristopom na trgu in postavitvijo zavarovanca v središče našega poslovanja smo konec leta 2017 vsem produktom dodali še zdravstveno zavarovanje Zdravje in tako uspešno vstopili na trg zdravstvenih zavarovanj. S širjenjem kategorij zavarovanj postajamo našim zavarovancem še dostopnejši in jih celovito obravnavamo na vseh področjih.
2018	Zavarovalnica Sava še naprej raste in skrbi za zavarovance in zaposlene. V letu 2018 smo na hrvaškem trgu, kjer deluje naša podružnica, podpisali kupoprodajno pogodbo za nakup 100-odstotnega deleža družb ERGO osiguranje in Ergo životno osiguranje. Z razvojem lastne asistenčne storitve pa smo zavarovanca še bolj postavili v središče.
2019	Trend rasti se nadaljuje tudi v letu 2019, medtem ko so ključni projekti namenjeni izboljševanju uporabniške izkušnje in skrbi za zavarovance. Po pridobitvi licence se upravi pridruži Miha Pahulje in tako postane uprava Zavarovalnice Sava 5-članska. Leto 2019 so zaznamovali tudi nova reorganizacija, kolektivna pogodba in nakup 100-odstotnega deleža družb Ergo osiguranje in Ergo životno osiguranje ter njuna združitev s hrvaško podružnico Sava osiguranje.

2. KLJUČNI POKAZATELJI POSLOVANJA ZAVAROVALNICE SAVA

Gibanje čistega poslovnega izida

v mio evrih

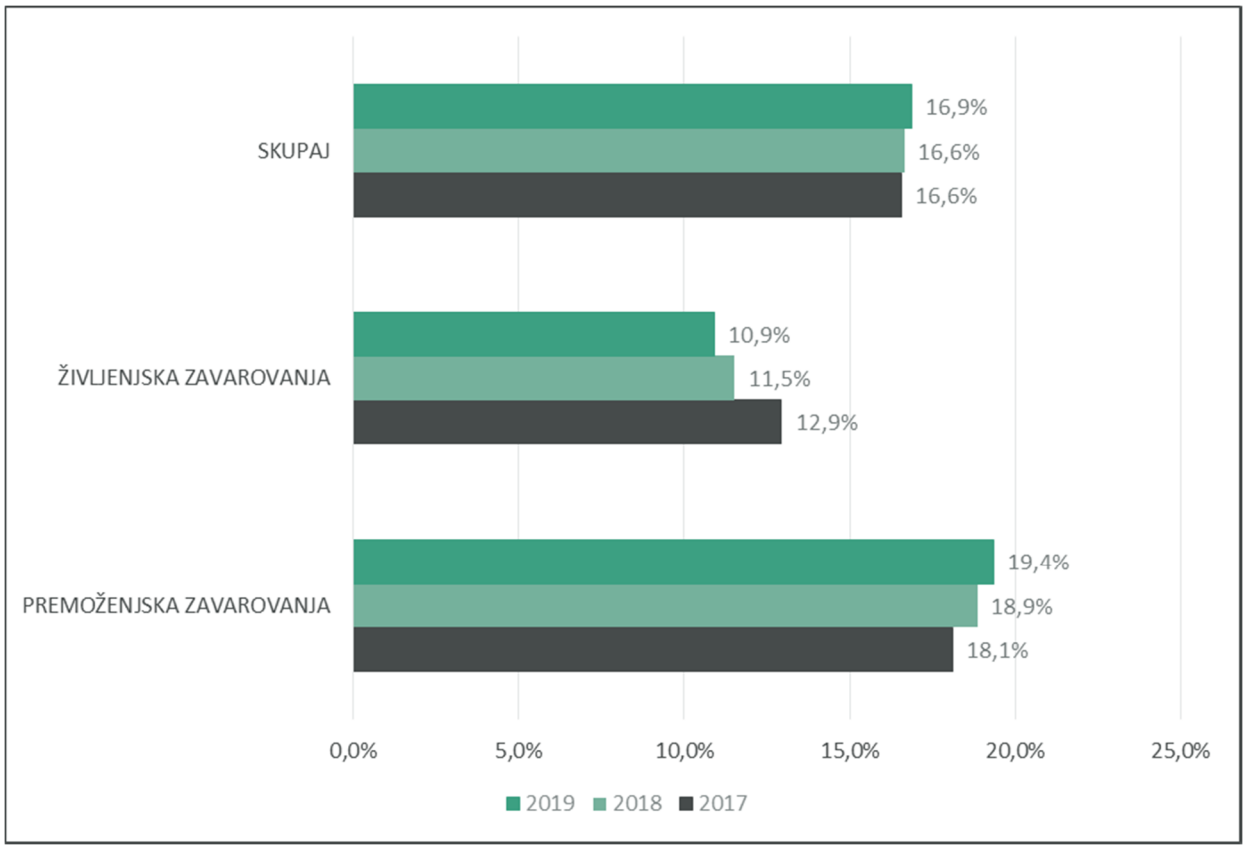


Leto 2019 je bilo ponovno izjemno uspešno. Čisti dobiček je v letu 2019 kar za 8,9 milijona evrov oziroma 30,3 odstotka večji od doseženega v letu 2018. Segment premoženjskih zavarovanj je prispeval 25,8 milijona evrov, segment življenjskih zavarovanj pa 12,7 milijona evrov čistega dobička.

V segmentu premoženjskih zavarovanj je večji dobiček predvsem rezultat večjih čistih prihodkov od premij (povečanje kosmate premije za 13,0 odstotka) ob hkratnem izboljšanju čistega stroškovnega količnika. V letu 2019 smo še dodatno povečali obseg portfelja, ki se sklepa po načelih FOS. Tudi leto 2019 je bilo zaznamovano z naravnimi ujmami. Te so posledica podnebnih sprememb in so postale že stalnica. Čeprav nobena ujma ni dosegla višine škode, pri kateri bi nastopilo CAT pozavarovalno kritje, so ti dogodki pomembno vplivali na poslovni izid.

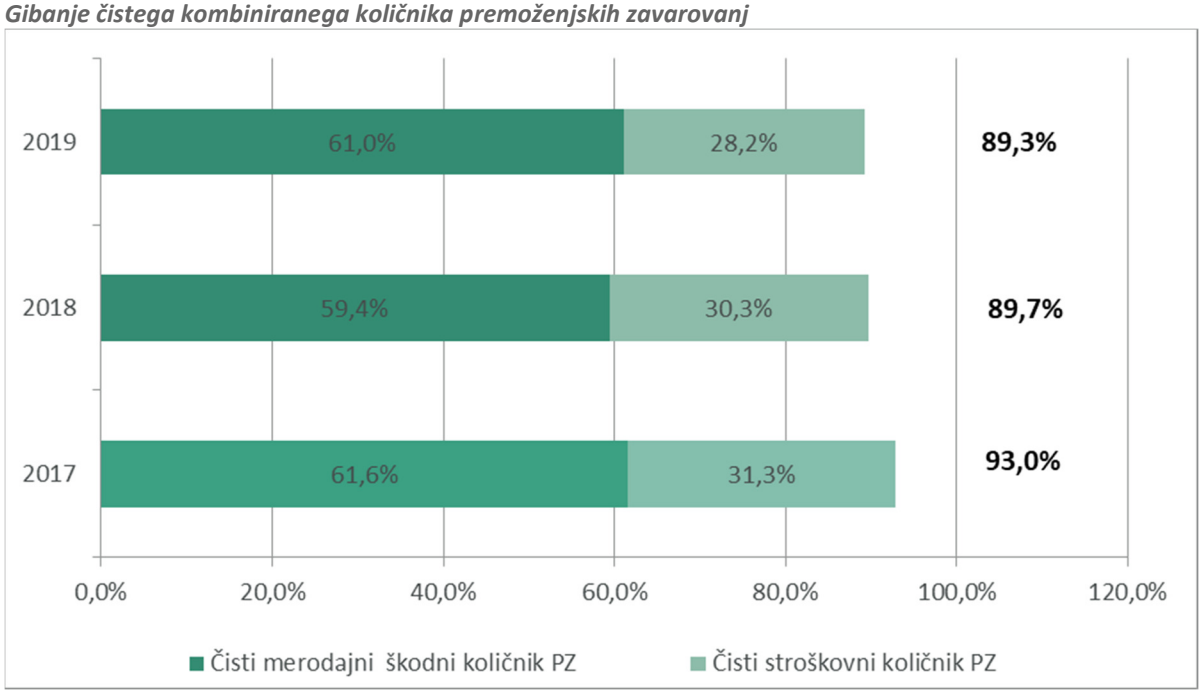
V segmentu življenjskih zavarovanj smo kljub velikemu številu doživetih polic skoraj ohranili obseg zbrane kosmate premije in nekoliko povečali čisti dobiček.

Tržni delež Zavarovalnice Sava v letih 2017, 2018 in 2019 za slovenske zavarovalnice



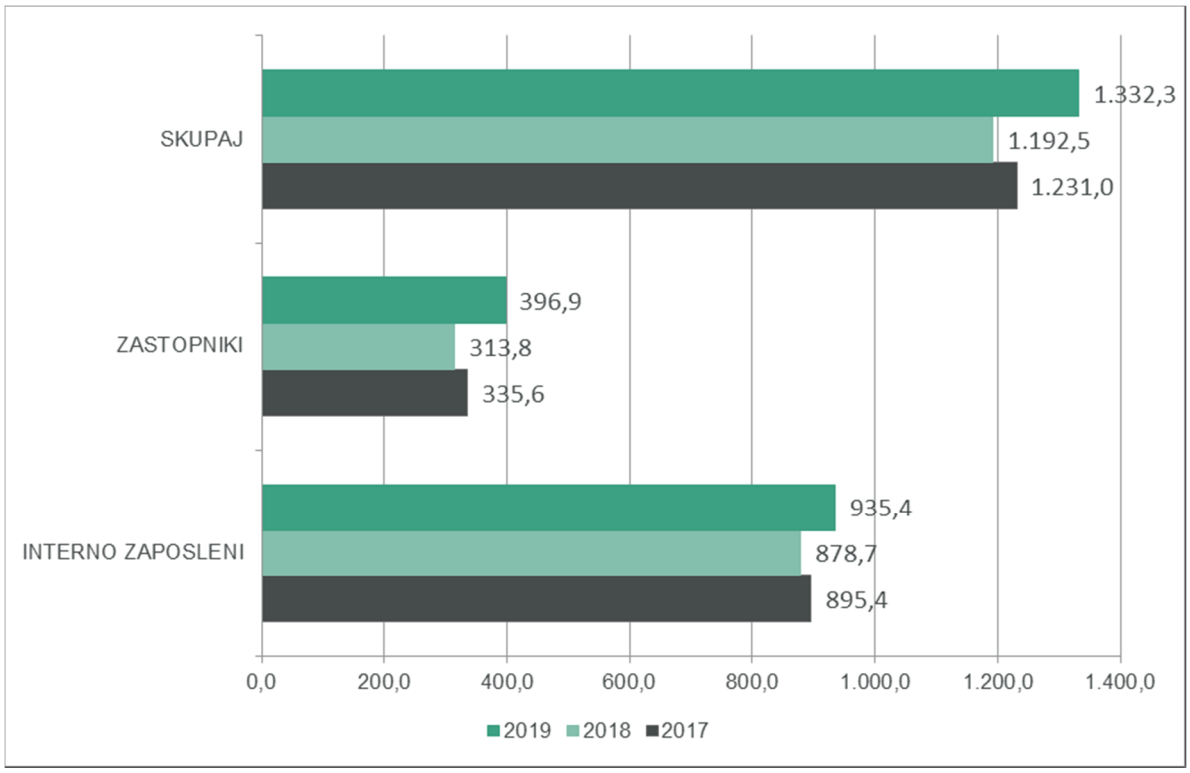
Tudi leta 2019 smo uspešno ubranili in še okrepili naš tržni položaj. Zavarovalnica Sava s 16,9-odstotnim tržnim deležem ostaja druga največja zavarovalnica na trgu. Tržni delež, izračunan na podlagi kosmate premije, znaša 16,9 odstotka (leta 2018: 16,6 odstotka). Na področju premoženjskih zavarovanj znaša 19,4 odstotka (leta 2018: 18,9 odstotka), na področju življenjskih zavarovanj 10,9 odstotka (leta 2018: 11,5 odstotka). Upad tržnega deleža življenjskih zavarovanj je pretežno posledica povečanega obsega doživetij polic življenjskih zavarovanj v zadnjih treh letih.

Gibanje čistega kombiniranega količnika premoženjskih zavarovanj



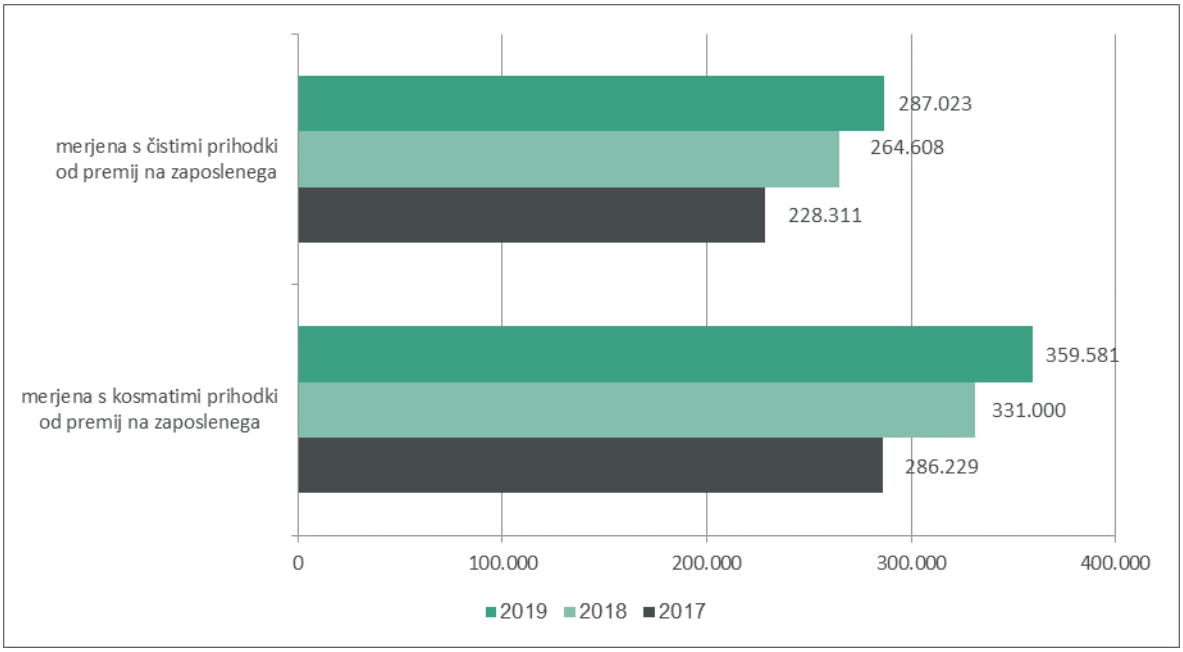
Čisti kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj se je v primerjavi z letom 2018 izboljšal za 0,6 odstotne točke. Kljub temu, da je čisti merodajni škodni količnik premoženjskih zavarovanj nekoliko slabši kot v predhodnem letu (za 0,6 odstotne točke) je pa izboljšan čisti stroškovni količnik (za 2,1 odstotne točke).

Število zaposlenih po ekvivalentu polnega delovnega časa na dan 31. 12. 2017, 2018 in 2019



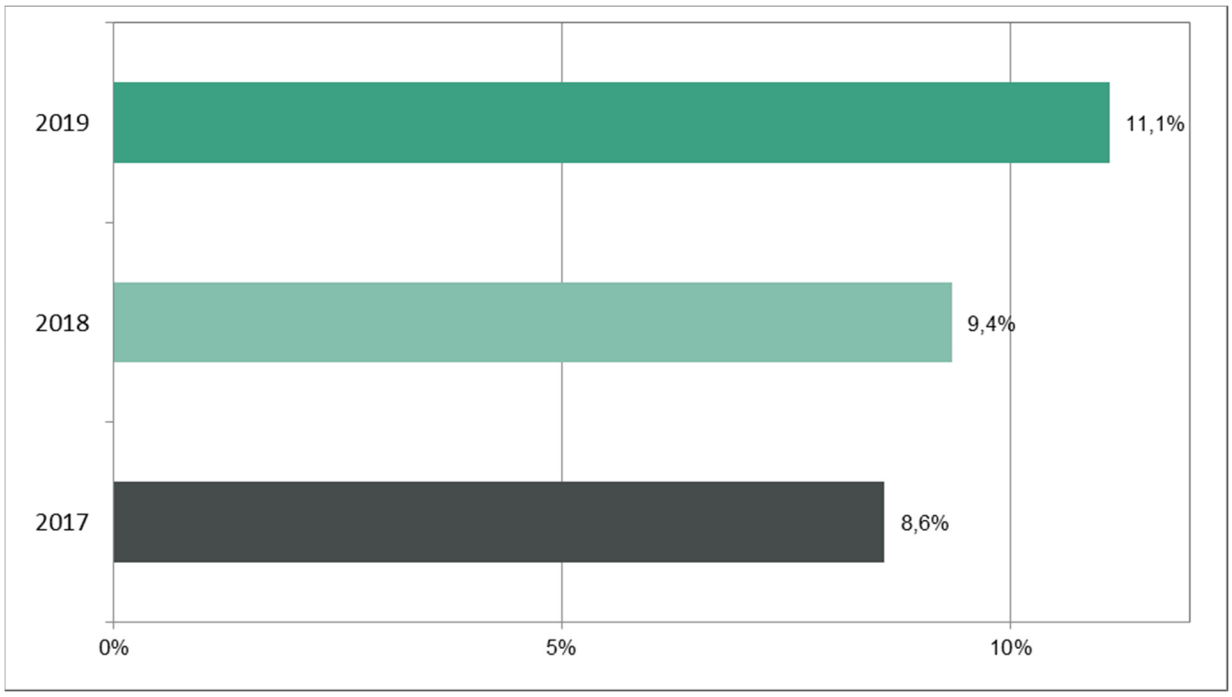
Ob koncu leta 2019 je bilo v družbi zaposlenih 1.420 delavcev, kar je 151 več kot v primerjavi s predhodnim letom. Povprečno stanje ekvivalenta polnega delovnega časa na dan 31.12.2019, je znašalo 1.332,3 in se je v primerjavi z letom 2018 povečalo za 139,8 zaposlenega. Število zaposlenih se je konec leta povečalo predvsem zaradi prenosa portfelja in s tem posledično zaposlenih podjetja ERGO osiguranje ter ERGO životno osiguranje v Zavarovalnico Sava, v Sektor Podružnico Hrvaška. Povečalo se je tako število interno zaposlenih kakor tudi število zastopnikov.

Produktivnost zaposlenih v letih 2017, 2018 in 2019



Produktivnost zaposlenih, merjena kot razmerje med čistimi oziroma kosmatimi prihodki od zavarovalnih premij in povprečnim številom zaposlenih, izračunanim na podlagi mesečnih stanj števila zaposlenih iz dejansko opravljenih delovnih ur, se je v poročevalskem obdobju ponovno izboljšala. Izboljšanje količnika je posledica višje zbrane premije in minimalnega povečanja povprečnega stanja ekvivalenta polnega delovnega časa.

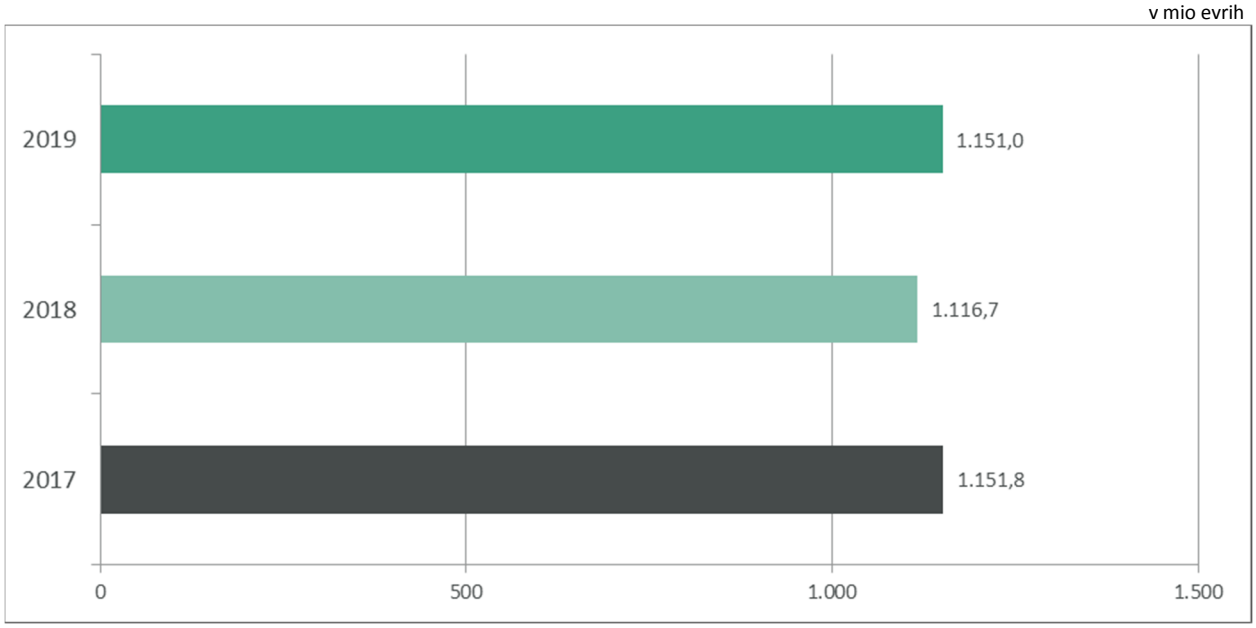
Donosnost prihodkov (ROR) v letu 2017, 2018 in 2019



Donosnost prihodkov (ROR), merjena kot čisti dobiček na čiste prihodke od zavarovalnih premij, se je leta 2019 izboljšala za 1,7 odstotne točke v primerjavi z letom 2018 in znaša 11,1 odstotka.

Gibanje bilančne vsote

v mio evrih



Leta 2019 se je bilančna vsota ponovno povišala za 3,1 odstotka. Rast bilančne vsote izvira iz segmenta premoženjskih zavarovanj, kar je posledica pozitivnega denarnega toka v premoženjskih zavarovanjih in povečanja stanja terjatev.

Povečanje bilančne vsote je dodatno zaradi pripoznanja vrednost nepremičnine od prevzemne družbe Sava Terra in povečanja zemljišč in zgradb v najemu.
Dodaten vpliv ima prenos zavarovalniškega portfelj družb Ergo Osiguranje ter Ergo životno osiguranje v Zavarovalnico Sava, Sektor Podružnica Hrvaška.

Finančni kazalniki

v evrih

BESEDILO	2019	2018	2017	Indeks 2019/2018	Indeks 2018/2017
Zavarovalna kosmata premija s prejetim sozavarovanjem	433.694.364	395.134.724	365.738.992	109,8	108,0
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	346.181.822	315.878.861	291.732.428	109,6	108,3
Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem	311.009.488	275.701.977	236.634.996	112,8	116,5
Čisti odhodki za škode	273.071.646	223.907.602	198.592.471	122,0	112,7
Stroški poslovanja	112.419.564	103.989.733	97.120.860	108,1	107,1
Kosmati škodni količnik premoženjska zavarovanja	55,8%	60,7%	58,8%	91,9	103,2
Kosmati merodajni škodni količnik premoženjska zavarovanja	59,6%	57,4%	103,7%	95,4	95,4
Čisti merodajni škodni količnik premoženjska zavarovanja	61,0%	59,4%	61,6%	102,8	96,5
Stroškovni količnik	25,9%	26,3%	26,6%	98,5	99,1
Čisti stroškovni količnik	27,6%	28,8%	29,0%	95,6	99,4
Čisti kombinirani količnik premoženjska zavarovanja	89,3%	89,7%	93,0%	99,5	96,4
Poslovni izid pred obdavčitvijo	47.386.567	37.555.651	31.742.878	126,2	118,3
Čisti poslovni izid	38.477.269	29.540.622	25.080.999	130,3	117,8
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije (vklj. zav-teh. rez. v korist ŽZ, ki prevzemajo nal.tveganje)	806.929.577	818.095.770	846.765.721	98,6	96,6
Stanje aktive	1.151.013.241	1.116.725.121	1.151.811.161	103,1	97,0
Stanje kapitala	161.300.721	151.146.017	158.055.080	106,7	95,6
Donos na povprečno aktivo (po obdavčitvi) - ROA	3,4%	2,6%	2,2%	130,3	118,9
Donos na povprečni kapital (po obdavčitvi) - ROE	24,6%	19,1%	15,9%	128,9	120,3
Donosnost prihodkov (po obdavčitvi) -ROR	11,1%	9,4%	8,6%	118,9	108,8

Definicije za izračun finančnih kazalnikov

Kosmati škodni količnik – Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem v odstotku od zavarovalne kosmate premije s prejetim sozavarovanjem.

Kosmati merodajni škodni količnik – Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem, zmanjšane za regrese s spremembo kosmatih škodnih rezervacij v odstotku od zavarovalne kosmate premije s prejetim sozavarovanjem ter s spremembo kosmatih prenosnih premij.

Čisti merodajni škodni količnik – Čisti odhodki za škode v odstotku od čistih prihodkov od zavarovalnih premij.
Stroškovni količnik – Stroški poslovanja v odstotku od zavarovalne kosmate premije s prejetim sozavarovanjem.
Čisti stroškovni količnik – Stroški poslovanja, zmanjšani za prihodke od provizij, v odstotku od čistih prihodkov od zavarovalnih premij.

Čisti kombinirani količnik – Vsota čistega merodajnega škodnega količnika in čistega stroškovnega količnika.

Donos na povprečen kapital ROE – Čisti dobiček v odstotku od povprečnega stanja kapitala ((1. 1. + 31. 12.)/2).

Donos na povprečno aktivo ROA – Čisti dobiček v odstotku od povprečnega stanja aktive ((1. 1. + 31. 12.)/2).

Donosnost prihodkov ROR – Čisti dobiček v odstotku od čistih prihodkov od zavarovalnih premij.

3. RAZVOJNA STRATEGIJA ZAVAROVALNICE SAVA

3.1. POSLANSTVO, VIZIJA, VREDNOTE

POSLANSTVO

Naše poslanstvo je predanost nenehnemu napredku in ustvarjanje čim bolj kakovostnega življenja, s čimer lahko naši zaposleni in naši zavarovanci varno razvijajo svoje potenciale. To je mogoče doseči le s strokovnim in predanim odnosom do strank, poslovnih partnerjev in okolja, pri čemer sledimo najvišjim standardom.

Zavarovalnica Sava smo ljudje in kot druga največja zavarovalnica v regiji se zavedamo, da je zavarovanje mnogo več kot zavarovalna pogodba. Je odnos, ki ga je potrebno spoštovati in negovati, da lahko preide v trajno in stabilno partnerstvo, ki zagotavlja občutek varnosti za vse vpletene.

VIZIJA

Ustvarjamo sodobno, v družbo usmerjeno in trajnostno naravnano zavarovalnico.

Sodobno:

V Zavarovalnici Sava postavljamo v središče vseh svojih aktivnosti stranko in za njene potrebe razvijamo kakovostne in konkurenčne rešitve. Ponujamo kakovostne storitve in se učinkovito soočamo s tveganji, kar nas uvršča med najbolj zaupanja vredna podjetja v panogi. Imamo pregledno urejen in sodobno organiziran sistem poslovanja, ki zagotavlja visokokakovostne storitve in dolgoročni razvoj.

V družbo usmerjeno:

Smo razumevajoč in zaupanja vreden partner. Prisluhnemo posamezniku in se poglobimo v odnos, saj se zavedamo, da so že majhne stvari tiste, po katerih se lahko razlikujemo. Z zagotavljanjem stabilnega in varnega poslovanja, strokovne usposobljenosti naših zaposlenih in s skrbjo za kakovostno življenje posameznikov ter skupnosti, želimo biti stalnica v življenju naših partnerjev, strank in zaposlenih.

Trajnostno naravnano:

V Zavarovalnici Sava skrbimo, da niste »Nikoli sami«, saj z angažiranostjo in trudom vračamo v okolje, kjer poslujemo, in se s posebnim posluhom posvečamo najbolj ranljivim.

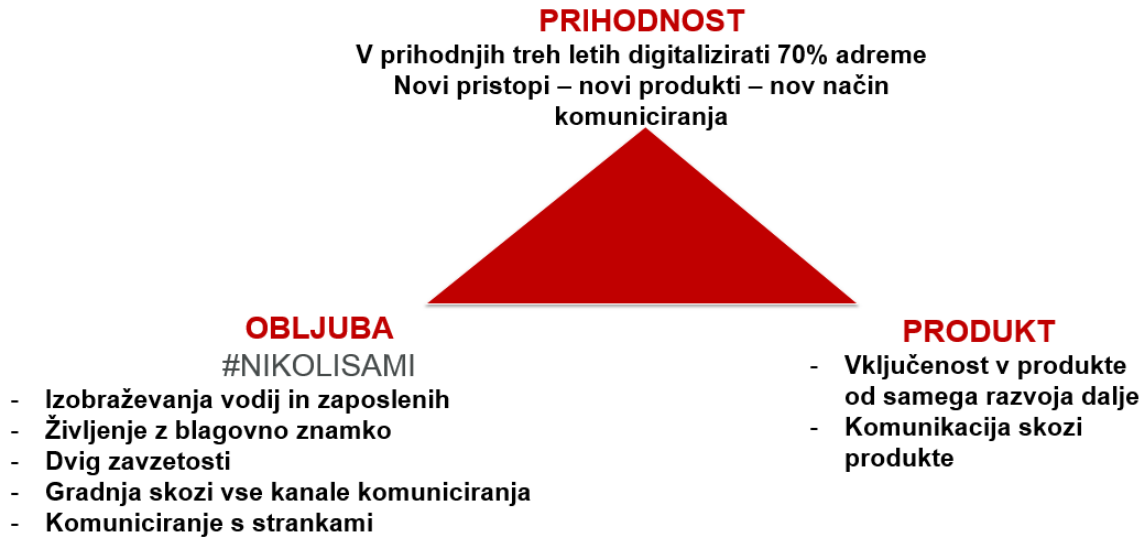
VREDNOTE

Vrednote družbe spoštujemo na vseh področjih delovanja. Živimo jih pod sloganom »Nikoli sami«, tako v odnosu do zaposlenih, kot do naših strank in okolja, kjer poslujemo.

Naše vrednote so:

- spoštljiv, pošten in iskren odnos,
- strokovnost,
- etično in pregledno poslovanje,
- dostopnost in odzivnost,
- odgovornost.

3.2. BLAGOVNA ZNAMKA ZAVAROVALNICA SAVA



Zavarovalnica Sava se je v letih od ustanovitve razvila v močno, vseslovensko in hrvaško blagovno znamko, saj smo domišljeno gradili identiteto in pojavnost ter tako soustvarjali javno podobo podjetja.

Naša maksima in slogan Zavarovalnice Sava »Nikoli sami« je močna obljuba, na kateri gradimo družbeno odgovornost in jo uvajamo v vse plasti našega delovanja, predvsem v naše zavarovance, ki nas bodo imeli vedno ob strani. Pod sloganom »Nikoli sami« povezujemo ljudi, si zaupamo in stojimo svojim strankam ob strani.

Cilj blagovne znamke Zavarovalnice Sava

Z dejanji in komunikacijo nenehno dokazovati, da delamo stvari drugače – zavarovalno pogodbo nadgrajujemo v celovit odnos s stranko. Gradimo širši odnos s stranko. Smo drugačna, dobra zavarovalnica, ki ljudem stoji ob strani in prevzema njihove skrbi.

Izziv

Poskrbeti, da bo obljuba »Nikoli sami« zaživela od produkta do kontakta z zavarovalnim agentom oziroma svetovalcem, v poslovalnici, na spletu, v medijih, sponzorstvih in drugih dejavnostih v družbi ter gradila podobo nove zavarovalnice na slovenskem trgu.

Močna blagovna znamka kot krovni element strategije

Poslovna politika in marketinška strategija v ospredje postavljata izgradnjo vrhunske blagovne znamke Zavarovalnice Sava in njene obljube »Nikoli sami«. Vendar pa blagovna znamka ni samo črka na papirju, temveč smo v njo povezani vsi zaposleni. S postavitvijo blagovne znamke v središče pozornosti so marketinške aktivnosti družbe pridobile skupni imenovalec, s tem pa tudi podlago za povečanje učinkovitosti vloženih virov. Družba je zaradi tega v očeh vseh skupin deležnikov postala jasneje opredeljena in v svoji komunikaciji prepričljivejša.

Konsistentno delovanje pri utrjevanju želenega položaja

Blagovna znamka je le skupek sporočil in simbolov, dokler njene vrednosti ne prepoznajo in vanjo ne verjamejo vse ključne ciljne skupine deležnikov. Zavarovalnica Sava zato med ključne načine delovanja uvršča konsistentnost – na vseh ravneh poslovanja sporoča in deluje v skladu z deklariranimi smisli in obljubami blagovne znamke ter se tako uveljavlja kot kompetentna, zaupanja vredna in zanimiva sogovornica vseh, ki pričakujejo optimalno zavarovalno rešitev.

Postavitev uporabniške izkušnje v središče pozornosti

Strateška prioriteta Zavarovalnice Sava so strankam potrebni produkti in storitve, ki jih stranke uvrščajo med optimalne rešitve na slovenskem trgu. Zato zavarovalnica skrbno načrtuje vse elemente, ki med potovanjem stranke skozi storitev vplivajo na uporabniško izkušnjo. Pri tem družba izkorišča svojo moč – razvito in uspešno prodajno mrežo zastopnikov in partnerjev ter tudi nove tehnologije.

USTVARJAMO SODOBNO,

V DRUŽBO USMERJENO IN

TRAJNOSTNO NARAVNANO

ZAVAROVALNICO.

#NIKOLI SAMI«

3.3. NAČRTI ZA LETO 2020 IN STRATEGIJA DRUŽBE ZA OBDOBJE 2020-2022

Ključne razvojne usmeritve družbe v strateškem obdobju so:

- Osredotočenost na stranko skozi odlično uporabniško izkušnjo
- IT transformacija in ključna ciljna področja delovanja IT
- Strategija razvoja produktov premoženjskih zavarovanj
  - upoštevanje življenjskega cikla stranke in uporaba prediktivne analitike
  - prilagajanje prodajnih kanalov
  - razvoj produktov, ki omogočajo prilagajanje kritij, cene in potrebe strank
- Strategija razvoja zavarovanj, ki se sklepajo po načelih FOS
  - razpršitev po državah in vrstah poslov
- Strategija razvoja osebnih zavarovanj
  - personalizacija ponudbe glede na relevantne dogodke posameznika v njegovem življenju
  - poudarek na kapitalsko nezahtevnih garancijah
  - povezovanje zavarovanj in življenjskega stila posameznika, nadgradnja naložbenih zavarovanj z razširitvijo naložbenih možnosti in storitev
  - nadgradnja naložbenih zavarovanj z razširitvijo naložbenih možnosti in storitev
- Razvoj asistenčnih zavarovanj in storitev
- Kadrovska stategija
  - sodobna organizacijska struktura
  - agilnost
  - pripadnost in zavzetost
  - ključni kadri in nasledstva
  - vodstvene veščine
  - usposabljanje zaposlenih
  - ciljno vodenje

Ključni finančni cilji so:

	2020	2021	2022
Zavarovalna kosmata premija (v mio evrov)	490,6	512,6	543,6
indeks rasti	*109,7%*	*104,5%*	*106,0%*
Kosmati kombinirani količnik (premoženjskih zavarovanj)	81,8%	81,1%	80,7%
Kosmati stroškovni količnik	27,3%	27,0%	26,7%
Čisti poslovni izid (v mio evrov)	34,9	35,5	40,6
Donosnost kapitala	20,4%	19,2%	20,2%
Solventnostni količnik	198,9%	182,7%	181,0%

3.4. DOSEŽENI NAČRTOVANI CILJI V LETU 2019

Leto 2019 je bilo z vidika doseženih finančnih rezultatov najboljše v zgodovini družbe.

Razvijali smo inovacijsko kulturo v družbi in se povezovali s Start up podjetji. V sklopu teh projektov smo razvili prvi produkt in ga ponudili tržišču. Razširili smo nabor produktov ki jih je moč skleniti preko spleta, številne produkte smo prenavljali in dodajali nove.

Kupili smo 100 odstotni delež družb Ergo osiguranje in Ergo životno osiguranje. Po pridobitvi dovoljenja s strani Hrvaške agencije za zavarovalni nadzor je družba – Podružnica Hrvaška s 1.12.2019 prenesla zavarovalniški portfelj družb Ergo Osiguranje ter Ergo životno osiguranje.

Bonitetna agenciji Standard & Poor's je ocenila dolgoročno bonitetno oceno kreditne sposobnosti in finančne moči A, strdnjeročna napoved STABILNO.

Povečali smo rast v segmentu zavarovanj, ki se sklepajo po načelih FOS.

Posodabljali in razvijali smo produkte.

Čisti poslovni izid v višini 38.477.270 evrov je presegel lanskega za 8,9 milijona evra (30,3 odstotka) in 5,7 milijona evra (17,4 odstotka) planiranega.

Načrtovane čiste prihodke od premij smo presegli za 4,9 odstotka, kosmate pa kar za 7,1 odstotka. Odlične rezultate pripisujemo ciljno usmerjeni prodaji in uspešnim prodajnim akcijam.

Tudi leto 2019 pa je bilo žal zaznamovano s številnimi manjšimi vremenskimi ujmami, ki so povzročile za več kot 9 milijonov evrov škode, kar pa je v okviru načrtovanih. Čisti odhodki za škode premoženjskih zavarovanj so sicer presegli načrtovane za 4,3 odstotka, vendar je preseganje v premoženjskem segmentu za 1,3 odstotne točke manjše kot čisti prihodki od premij, kar kaže na ugodnejši čisti škodni količnik od načrtovanega za 0,8 odstotne točke.

Na področju kosmatih obratovalnih stroškov poslovanja smo presegli načrtovane za 5,1 odstotka in za 1,9 odstotka načrtovane čiste obratovalne stroške. Poglavitni razlog je preseganje načrtovanih stroškov pridobivanja zavarovanj, kot posledica večjega obsega zbrane kosmate premije od načrtovane.

Donosnost prihodkov je tako za 1,2 odstotka višja od planirane.

II. POSLOVNO POROČILO

1. OSEBNA IZKAZNICA ZAVAROVALNICE SAVA

Ime podjetja:	Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba, d.d.
Sedež :	Cankarjeva ulica 3, 2000 Maribor
Telefon: Telefaks:	+386 2/2332 100 +386 2/2332 530
Brezplačna številka za komitente:	080 19 20
Leto vpisa v sodni register:	2016 številka registrskega vložka 1/03762/00 Okrožno sodišče v Mariboru
Davčna številka: Identifikacijska številka za DDV:	44814631 SI44814631
Matična številka:	5063400
Znesek osnovnega kapitala:	68.417.377,44 evra
Organ, pristojen za zavarovalni nadzor	Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana
Elektronski naslov: Spletna stran:	info@zav-sava.si www.zav-sava.si

Ime podjetja:	Sava osiguranje, d.d. - Podružnica Hrvatska
Sedež :	R. Frangeša Mihanovića 9, 10000 Zagreb, Hrvaška
Telefon:	+385 (0)1 66 66 300
Brezplačna številka za komitente:	0800 913 023
OIB:	45237012600
MBS:	081032510, Trgovački sud u Zagrebu
Matična številka:	2269937
Spletna stran:	www.sava-osiguranje.hr

2. LASTNIŠKA STRUKTURA

Vse delnice družbe so vpisane v register pri Klirinško depotni družbi. Z delnicami Zavarovalnice Sava se ne trguje na borzi vrednostnih papirjev.

Lastniška struktura Zavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2019

	2019	
	število delnic	**odstotek glasov**
Sava RE, d.d.	15.372.821	100,00
SKUPAJ	**15.372.821**	**100,00**

Vir: Klirinško depotna družba, december 2019

3. POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA DRUŽBE V LETU 2019

Nadzorni svet družbe skladno z določili 282. člena Zakona o gospodarskih družbah podaja naslednje poročilo.

Nadzorni svet družbe je v poslovnem letu 2019 aktivno spremljal in nadzoroval poslovanje in vodenje družbe. Redno se je seznanjal s poročili z različnih področij poslovanja ter v zvezi s tem sprejemal ustrezne sklepe in spremljal njihovo realizacijo. Posamezna vprašanja, ki jih je obravnaval, so bila predhodno obravnavana v okviru revizijske komisije nadzornega sveta, na podlagi njenih ugotovitev in skrbne presoje pa je nadzorni svet sprejemal ustrezne sklepe.

Nadzorni svet je svoje delo opravljal skladno s pooblastili in pristojnostmi, določenimi z zakonskimi predpisi, Statutom in Poslovnikom o delu nadzornega sveta.

3.1. SESTAVA NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet družbe je leta 2019 deloval v naslednji sestavi: **Jošt Dolničar**, predsednik, **mag. Polona Pirš Zupančič**, namestnica predsednika, **Pavel Gojkovič**, član, in **Janez Komelj**, član, ter **Branko Beranič** in **mag. Aleš Perko** kot člana predstavnika delavcev.

3.2. DELOVANJE NADZORNEGA SVETA

Naloga nadzornega sveta je nadziranje vodenja poslov zavarovalnice in opravljanje drugih nalog po določilih Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu ter Statuta družbe in Poslovnika o delu nadzornega sveta. Delovanje nadzornega sveta temelji na spremljanju ciljev družbe. Člani nadzornega sveta izražajo svoja mnenja, stališča in kritike, morebitna različna stališča pa poskušajo uskladiti in sprejeti sklepe soglasno. Za svoje delo so imeli člani v letu 2019 na voljo vse potrebne podatke, poročila in informacije, strokovne službe družbe pa so pomagale pri izvedbi sej.

Nadzorni svet družbe je leta 2019 zasedal na desetih rednih in devetih korespondenčnih sejah. Pri obravnavi vsebin so bili na rednih sejah nadzornega sveta prisotni še člani uprave, k obravnavi posameznih gradiv pa so bili vabljeni tudi strokovni delavci družbe.

Nadzorni svet je v poročevalskem obdobju v skladu z zakonskimi in statutarnimi pooblastili obravnaval vse potrebne vsebine poslovanja in delovanja družbe. V nadaljevanju so povzete vsebine, ki pomenijo bistvene pristojnosti in naloge nadzornega sveta v letu 2019.

<u>Letno poročilo, Poslovna politika in Finančni načrt</u>

Nadzorni svet je potrdil revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d., za poslovno leto 2018 in ga skupaj s Poročilom o delu nadzornega sveta Zavarovalnice Sava, d.d., v letu 2018, z mnenjem k letnemu poročilu za leto 2018 predstavil skupščini družbe. Seznanil se je z revidiranim Poročilom o odnosih do povezanih družb in predlagal podelitev razrešnice upravi družbe za poslovno leto 2018.

Nadzorni svet je sprejel Poslovno politiko in Finančni načrt za leto 2020 ter potrdil Strategijo Zavarovalnice Sava, d.d. za obdobje 2020 – 2022.

<u>Obravnava poročil o poslovanju družbe</u>

V zvezi z nadzorovanjem vodenja poslov družbe se je nadzorni svet v letu 2019 redno seznanjal in obravnaval četrtletna in druga poročila o poslovanju družbe, sprejemal ustrezne sklepe in spremljal njihovo realizacijo.

<u>Notranja revizija</u>

Nadzorni svet je v skladu z zakonskimi pristojnostmi redno spremljal delo notranje revizije tako na podlagi četrtletnih poročil kot tudi predstavitev nosilke funkcije notranje revizije na sejah nadzornega sveta. Podal je

soglasje k letnemu načrtu dela notranje revizije za leto 2020, soglasje k strategiji dela notranje revizije za obdobje 2020 - 2022 ter pozitivno mnenje k letnemu poročilu notranje revizije za leto 2018.

Sklic skupščin družbe

Skladno z določili Statuta družbe je nadzorni svet leta 2019 soglašal s sklici dveh skupščin družbe, skupščinske sklepe pa je delničarjem družbe predlagal samostojno ali skupaj z upravo.

Ocenitev dela ter nagrajevanje uprave in nosilcev ključnih funkcij

V skladu s sklenjenimi pogodbami o zaposlitvi predsednika in članov uprave je nadzorni svet ovrednotil delo uprave in upravičenost do variabilnega dela plačila. Predsedniku in članom uprave je določil letno nagrado za uspešno poslovanje v letu 2018, obravnaval pa je tudi predlog izplačila nagrad nosilcem ključnih funkcij.

Druge dejavnosti

Poleg navedenega je nadzorni svet obravnaval SFCR in RSR poročilo ter letna in medletna poročila o delu aktuarske funkcije premoženjskih in osebnih zavarovanj, funkcije upravljanja tveganj in funkcije skladnosti poslovanja.

Obravnaval je prenovljen Etični kodeks družbe, Politiko IDD in Politiko upravljanja inovacij ter podal soglasje k Politiki prejemkov, Politiki skladnosti poslovanja, Politiki upravljanja, Aktu o upravi, Poslovniku o delu nadzornega sveta in Poslovniku o delu revizijske komisije nadzornega sveta družbe.

Na delovnopravnem področju je podal soglasje k novi Kolektivni pogodbi, Aktu o notranji organizaciji in Aktu o sistemizaciji delovnih mest.

Skupščini družbe je predlagal imenovanje revizijske družbe KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., za revizijski pregled letnega poročila za obdobje 2019 – 2021.

Obravnaval je tudi predlog pridobitve novih lastniških deležev v drugih družbah ter spremljal poslovanje in statusne spremembe v družbah ERGO na Hrvaškem, posebno pozornost pa je namenjal tudi spremljanju dejavnosti na področju neposrednega opravljanja zavarovalnih poslov v državah članicah EU.

Končne ugotovitve

Nadzorni svet ugotavlja, da so bila poročila, ki so jih za potrebe delovanja nadzornega sveta in revizijske komisije nadzornega sveta pripravile uprava in strokovne službe družbe, zadostna in ustrezna za kakovostno presojo informacij ter izpolnjevanje zakonsko in statutarno določenih obveznosti članov nadzornega sveta.

3.3. REVIZIJSKA KOMISIJA NADZORNEGA SVETA

Revizijska komisija nadzornega sveta, imenovana za potrebe podrobnejše obravnave računovodskih, finančnih in revizijskih tem, je v letu 2019 delovala v tričlanski sestavi, in sicer: **Pavel Gojkovič** kot predsednik, **Irena Terčelj Schweizer** kot članica in zunanja neodvisna strokovnjakinja ter **Branko Beranič** kot član – predstavnik delavcev.

3.4. DELOVANJE REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2019

Revizijska komisija nadzornega sveta je leta 2019 zasedala na devetih rednih in treh korespondenčnih sejah ter na njih preverjala, ali so pripravljena gradiva za seje nadzornega sveta, ki so v pristojnosti delovanja revizijske komisije, skladna z vsemi strokovnimi priporočili ter ali se pri pripravi gradiv upošteva načelo preglednosti in konsistentnosti poročanja in podobno.

Revizijska komisija se je seznanila s Pismom poslovodstva in z Mnenjem revizorja ter obravnavala nerevidirano in revidirano Letno poročilo družbe za poslovno leto 2018 in Poročilo o odnosih do povezanih družb. V okviru svojega dela je obravnavala tudi letni načrt dela notranje revizije in dela funkcije skladnosti poslovanja za leto 2020, četrtletna poročila o poslovanju družbe in poročila o delu ključnih funkcij. Poleg tega je obravnavala še SFCR in RSR

poročilo, Politiko IDD, Etični kodeks družbe, predlog za imenovanje nove revizijske družbe za revizijski pregled letnega poročila za obdobje 2019 – 2021 ter obravnavala predlog sprememb Poslovnika o delu revizijske komisije nadzornega sveta.

Predsednik revizijske komisije je na sejah nadzornega sveta tekoče poročal o delu in stališčih revizijske komisije.

Nadzorni svet meni, da je revizijska komisija nadzornega sveta obravnavala vsa potrebna vprašanja, ki spadajo v njeno področje delovanja, ter s svojimi mnenji in predlogi nadzornemu svetu dajala potrebno strokovno podporo. Nadalje meni, da je kadrovska sestava revizijske komisije nadzornega sveta ustrezna, njeni člani pa imajo strokovne in osebnostne lastnosti, ki zagotavljajo kakovostno delovanje komisije. Revizijska komisija nadzornega sveta je imela zagotovljene vse potrebne pogoje za svoje delovanje.

3.5. KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI ČLANOV ORGANA VODENJA TER KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI ČLANOV ORGANA NADZORA IN NJIHOVO DELOVANJE V LETU 2019

Skladno z zahtevami zakonodaje in sprejeto Politiko o sposobnosti in primernosti zadevnega osebja, je za izvedbo ocene sposobnosti in primernosti članov nadzornega sveta, njegovih komisij in uprave, nadzorni svet imenoval Komisijo za oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in Komisijo za oceno sposobnosti in primernosti članov organa nadzora.

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in Komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organa nadzora je v letu 2019 delovala v sestavi mag. Polone Pirš Zupančič kot predsednice ter Pavla Gojkoviča in Jelica Miklavčič kot članov. Za nadomestna člana komisij sta bila imenovana dr. Janez Komelj in Maruška Vihar.

Komisiji za oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in članov organa nadzora sta v letu 2019 zasedali enkrat, pri čemer sta poleg rednih postopkov ocene sposobnosti in primernosti članov ocenjevali tudi njihovo sposobnost in primernost na podlagi periodičnih izjav.

3.6. SKLEPNE UGOTOVITVE

Nadzorni svet meni, da je bilo poslovanje družbe v poslovnem letu 2019 uspešno, družba je dosegla dobre poslovne rezultate in hkrati ostala razvojno usmerjena.

Nadzorni svet družbe bo v prihodnje poleg rednih obveznosti namenjal pozornost predvsem spremljanju izvajanja strateških nalog družbe, spremljanju poslovanja družbe v skladu z veljavno zakonodajo in s sprejetimi politikami družbe ter v okviru svojih možnosti in pristojnosti nudil upravi družbe vso potrebno podporo.

3.7. PREVERITEV POROČILA O ODNOSIH DO POVEZANIH DRUŽB

V skladu s 545. členom Zakona o gospodarskih družbah mora poslovodstvo odvisne družbe v prvih treh mesecih tekočega poslovnega leta za preteklo poslovno leto sestaviti poročilo o razmerjih s povezanimi družbami. V njem se navedejo vsi pravni posli, ki jih je družba sklenila v preteklem poslovnem letu z obvladujočo družbo ali z njo povezano družbo ali na pobudo ali v interesu teh družb, in vsa druga dejanja, ki jih je storila ali opustila na pobudo ali v interesu teh družb v preteklem poslovnem letu. Pri pravnih poslih se navedeta izpolnitev in nasprotna izpolnitev, pri dejanjih pa razlogi zanje ter koristi in prikrajšanja za družbo. Pri nadomestilu prikrajšanja se natančno navede, kako so nadomestila med poslovnim letom dejansko potekala ali do kakšnih koristi je družba upravičena na podlagi pravnega posla, s katerim je bil ustanovljen zahtevek za nadomestitev prikrajšanja.

Uprava družbe je 24. 3. 2020 sestavila poročilo o razmerjih s povezanimi družbami in ga predložila v preveritev nadzornemu svetu.

Neodvisni revizor je na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov potrdil, da ni opazil ničesar, zaradi česar ne bi verjel:

- da so v poročilu o odnosih do povezanih družb za leto, ki se je končalo 31. decembra 2019, navedbe v vseh pomembnih pogledih točne,
- da ni bila pri pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka, ter
- da ne obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale na bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dalo poslovodstvo.

Nadzorni svet nima pripomb na izjavo uprave, ki jo je ta dala na koncu poročila o razmerjih s povezanimi družbami, tj. da je družba v okoliščinah, ki so bile upravi znane v trenutku, ko je bil opravljen pravni posel ali storjeno ali opuščeno dejanje, pri vsakem pravnem poslu dobila ustrezno vračilo oziroma da družba ni bila prikrajšana.

3.8. REVIDIRANO LETNO POROČILO 2019

Uprava družbe je nadzornemu svetu in revizijski komisiji nadzornega sveta posredovala revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d., za leto 2019 skupaj z revizorjevim poročilom o letnem poročilu in revizorjevim poročilom o poročilu o odnosih do povezanih družba. Nadzorni svet je revidirano letno poročilo obravnaval na seji 25. 3. 2020, istega dne pa je revidirano letno poročilo, vključno z revizorjevim pismom poslovodstvu, obravnavala tudi revizijska komisija nadzornega sveta.

Nadzorni svet ugotavlja, da je revidirano letno poročilo za leto 2019 sestavljeno jasno in pregledno ter izpolnjuje vse elemente in razkritja, ki jih zahtevajo veljavni zakoni, podzakonski predpisi in mednarodni računovodski standardi.

Neodvisni revizor (revizijska družba KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o.) je ugotovil, da so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe na dan 31. december 2019 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedej končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija . Po mnenju revizorja so tudi informacije v Poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljeni računovodski izkazi, v vseh pomembnih pogledih skladne z informacijami v računovodskih izkazih, ter je Poslovno poročilo v vseh pomembnih pogledih pripravljeno v skladu z zakonskimi določili. Nadzorni svet k navedenim ugotovitvam neodvisnega revizorja nima pripomb.

Na podlagi preveritve revidiranega letnega poročila za poslovno leto 2019, mnenja zunanjega neodvisnega revizorja in mnenja revizijske komisije, nadzorni svet meni, da revidirano letno poročilo za poslovno leto, končano 31. 12. 2019, izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja, poslovnega izida ter denarnih tokov Zavarovalnice Sava in potrjuje Revidirano letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d., za leto 2019, kot mu ga je predložila uprava.

Maribor, 25. 3. 2020

Jošt Dolničar,
predsednik nadzornega sveta Zavarovalnice Sava, d.d.

4. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1)

4.1. POLITIKA UPRAVLJANJA

Uprava družbe je na svoji redni seji 22. 10. 2019 sprejela politiko upravljanja, na katero je nadzorni svet podal soglasje 19. 11. 2019.

Politika določa poglavitne usmeritve upravljanja družbe Zavarovalnica Sava, upoštevaje cilje, poslanstvo, vizijo in vrednote družbe.

Namen politike je opredeliti temelje sistema upravljanja, osnovna pravila upravljanja v družbi in osnovna pravila korporativnega upravljanja ter pregledno organizacijsko strukturo z opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti in pristojnosti v sistemu upravljanja.

Upravljanje družbe je kombinacija postopkov in struktur, ki jih uporablja uprava ali nadzorni svet družbe za obveščanje, usmerjanje, upravljanje in spremljanje delovanja družbe za doseganje njenih ciljev.

Politika je temelj za vzpostavitev in uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja, ki temelji na učinkovitem sistemu upravljanja tveganj. Politika je sprejeta v skladu s krovno politiko upravljanja Zavarovalne skupine Sava.

Politika upravljanja je objavljena na spletni strani www.zav-sava.si.

4.2. POLITIKA RAZNOLIKOSTI

Družba formalno nima sprejete politike raznolikosti, ki bi se izvajala v zvezi z zastopanostjo v organih vodenja in nadzora glede vidikov raznolikosti, kot so spol, starost, strokovna znanja in izkušnje, vendar pa si Zavarovalnica Sava prizadeva, da sta organa vodenja in nadzora sestavljena na način, ki zagotavlja komplementarnost znanja in izkušenj članov ter heterogenost sestave organa vodenja in organa nadzora.

4.3. IZJAVA O NEFINANČNEM POSLOVANJU

Skladno z določilom 6. odstavka 70.c člena ZGD-1 družba posebne izjave o nefinančnem poslovanju ni pripravila, saj je vključena v konsolidirano poslovno poročilo obvladujoče družbe.

4.4. ORGANI UPRAVLJANJA ZAVAROVALNICE SAVA

Zavarovalnica Sava ima oblikovan dvotirni sistem upravljanja, v katerem vodi družbo uprava, njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet. Organi upravljanja, skupščina delničarjev družbe, nadzorni svet in uprava delujejo skladno z zakoni in drugimi predpisi, s statutom družbe in svojimi poslovniki. Ob upoštevanju načela sorazmernosti so v sistem upravljanja družbe, v organizacijsko strukturo in procese odločanja poleg temeljnih funkcij družbe vgrajene tudi funkcija upravljanja tveganj, funkcija notranje revizije, aktuarska funkcija in funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, ki jih ZZavar-1 opredeljuje kot ključne funkcije (v nadaljevanju: ključne funkcije) ter odbori, ki jih po potrebi imenuje uprava družbe.

4.4.1. Skupščina delničarjev

Pristojnosti skupščine

Skupščina odloča o:

- sprejetju letnega poročila, če nadzorni svet letnega poročila ni potrdil ali če uprava in nadzorni svet prepustita odločitev o sprejetju letnega poročila skupščini,

- uporabi bilančnega dobička na predlog uprave in na podlagi poročila nadzornega sveta,
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta,
- podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta,
- spremembah statuta,
- ukrepih za povečanje in zmanjšanje kapitala,
- prenehanju družbe in statusnem preoblikovanju,
- imenovanju revizorja na predlog nadzornega sveta,
- drugih zadevah v skladu z zakonom in statutom.

Sklic skupščine

Skupščina delničarjev, prek katere delničarji družbe uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe, je sklicana najmanj enkrat letno, najpozneje do konca avgusta. Skupščina je lahko sklicana tudi v drugih primerih, določenih z zakonom in statutom družbe, ter takrat, ko je to v interesu družbe. Skupščino navadno sklicujeta uprava in nadzorni svet družbe, zakon pa določa, v katerih primerih jo lahko skliče nadzorni svet oziroma delničarji.

Udeležba na skupščini

Skupščine se lahko udeležijo in na njej uresničujejo glasovalno pravico le tisti delničarji, ki so kot imetniki delnic vpisani v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine. Delničarji morajo svojo udeležbo in s tem uresničevanje svoje glasovalne pravice prijaviti najpozneje konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine.

Glede vsebine sklica skupščine, pravice do vpogleda v dokumentacijo in obrazloženo gradivo za skupščino ter nasprotnih predlogov delničarjev se neposredno uporabljajo določila zakona.

Pozavarovalnica Sava je imetnica 100,00 odstotkov delnic Zavarovalnice Sava.

Sprejemanje sklepov

Za sprejem skupščinskih sklepov je potrebna večina oddanih glasov delničarjev (navadna večina), razen če zakon ali statut družbe ne določa večje večine ali drugih zahtev.

Glasovalna pravica

Glasovalna pravica delničarjev se uresničuje glede na njihov delež v osnovnem kapitalu družbe. Vsaka kosovna delnica z glasovalno pravico ima en glas. Glasovalna pravica se lahko uresničuje tudi po pooblaščencu na podlagi pisnega pooblastila.

Skupščine v letu 2019

V letu 2019 sta bili skupščini delničarjev Zavarovalnice Sava sklicani dvakrat.

Na skupščini družbe 11. marca 2019 je edini delničar:

- bil seznanjen s sprejetim revidiranim letnim poročilom družbe za poslovno leto 2018 skupaj z revizorjevim poročilom o letnem poročilu, s poročilom nadzornega sveta družbe k revidiranemu letnemu poročilu, poročilom nadzornega sveta o svojem delu in s sklepom nadzornega sveta o potrditvi letnega poročila,
- bil seznanjen s poročilom o notranjem revidiranju za leto 2018 z mnenjem nadzornega sveta družbe k temu poročilu,
- bil seznanjen s prejemki članov organov upravljanja in nadzora v družbi v poslovnem letu 2018,
- sprejel sklep glede uporabe bilančnega dobička, in sicer na način, da se del bilančnega dobička v višini 33.820.206,20 evra uporabi za izplačilo dividend v bruto znesku 2,20 evra na delnico, preostali del bilančnega dobička v višini 13.306.830,19 evra pa ostane neuporabljen,
- upravi in nadzornemu svetu družbe za poslovno leto 2018 podelil razrešnico,
- bil seznanjen z izvolitvijo člana nadzornega sveta – predstavnika zaposlenih.

Na drugi skupščini družbe, ki je bila 12. julija 2019, pa je edini delničar imenoval novega revizorja za revizijski pregled letnega poročila družbe za poslovna leta 2019 – 2021, ter podal soglasje k projektu ureditve nove poslovne stavbe družbe.

4.4.2. Nadzorni svet

Delovanje nadzornega sveta

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov družbe v skladu z veljavnimi predpisi predvsem na podlagi določil Zakona o gospodarskih družbah, Zakona o zavarovalništvu, Statuta družbe in Poslovnika o delu nadzornega sveta družbe. Nadzorni svet je sklican najmanj enkrat v četrtletju, po potrebi pa se sestaja tudi pogosteje.

Odločitev nadzornega sveta je veljavno sprejeta, če zanjo glasuje večina članov, v primeru izenačenih glasov pa odloči glas predsednika. Delovanje nadzornega sveta je urejeno s Poslovnikom o delu nadzornega sveta.

Nadzorni svet ima naslednje pomembnejše pristojnosti:

- nadzoruje vodenje in poslovanje družbe ter ob ugotovljenih pomanjkljivostih in nepravilnostih naloži upravi, da predlaga ukrepe za njihovo odpravo,
- preverja letno poročilo družbe, ki ga predloži uprava, zavzame stališče do revizijskega mnenja in o tem sestavi poročilo ter v njem navede morebitne pripombe in ali letno poročilo potrjuje,
- preveri predlog za uporabo bilančnega dobička, ki ga je predložila uprava, in o tem sestavi pisno poročilo za skupščino,
- potrjuje letni in strateški načrt poslovanja družbe,
- preverja medletna poročila o poslovanju družbe,
- nadzira primernost postopkov in učinkovitost delovanja notranje revizije,
- obravnava poročila nosilcev ključnih funkcij,
- obravnava ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor in drugih organov nadzora v postopkih nadzora nad družbo,
- imenuje in odpokliče predsednika in člane uprave družbe ter določa število članov uprave in njihova delovna področja,
- daje soglasja upravi k pisnim pravilom sistema upravljanja, upravljanja tveganj, spremljanja skladnosti, notranje revizije, aktuarske funkcije, notranjih kontrol in izločenih poslov,
- daje soglasje upravi k imenovanju, razrešitvi in nagrajevanju nosilcev ključnih funkcij,
- daje soglasje upravi k poročilu o solventnosti in finančnem položaju družbe,
- daje soglasje k odločitvam oziroma poslom, ki jih sklepa uprava družbe v primerih iz 22. člena statuta družbe,
- opravlja druge naloge skladno z zakonom in statutom družbe.

Več informacij o delovanju nadzornega sveta in njegovih komisij v letu 2019 je napisanih v poglavju 3. *Poročilo o delu nadzornega sveta družbe v letu 2019*.

Velikost in sestava

Skladno s statutom družbe in veljavno zakonodajo sestavlja nadzorni svet družbe šest članov, od katerih štiri člane predstavnike delničarjev izvoli skupščina družbe, dva člana predstavnika delavcev pa svet delavcev družbe, ki s svojim sklepom seznani skupščino družbe. Člani nadzornega sveta so imenovani za štiri leta in so lahko vnovič izvoljeni.

Nadzorni svet izmed svojih članov izvoli predsednika in njegovega namestnika, ki sta predstavnika delničarjev.

Sestava nadzornega sveta v letu 2019 je razvidna iz spodnje tabele.

ČLAN	NAZIV
Jošt DOLNIČAR	predsednik
mag. Polona PIRŠ ZUPANČIČ	namestnica predsednika
Pavel GOJKOVIČ	član
dr. Janez KOMELJ	član
Branko BERANIČ	član - predstavnik delavcev
mag. Aleš PERKO	član - predstavnik delavcev

4.4.2.1. Komisije nadzornega sveta

Nadzorni svet lahko skladno z zakonodajo in statutom družbe imenuje eno ali več komisij ali odborov, ki obravnavajo vnaprej določena področja, pripravljajo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge ter s tem strokovno podpirajo delo nadzornega sveta.

V družbi so kot redne komisije nadzornega sveta oblikovane revizijska komisija, komisija za oceno spodobnosti in primernosti članov organa nadzora ter komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja, medtem ko nadzorni svet kot začasno komisijo oblikuje tudi komisijo za imenovanja.

Revizijska komisija

Naloge in pristojnosti revizijske komisije določajo Zakon o gospodarskih družbah, Poslovnik o delu revizijske komisije nadzornega sveta družbe, Poslovnik o delu nadzornega sveta družbe in drugi avtonomni pravni viri (npr. Priporočila za revizijske komisije).

Nekatere pomembnejše naloge revizijske komisije so:

- spremljanje postopka računovodskega poročanja ter pripravljanje priporočil in predlogov za zagotovitev njegove celovitosti,
- spremljanje učinkovitosti in uspešnosti notranjih kontrol v družbi, delovanja notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganj,
- spremljanje obvezne revizije letnih računovodskih izkazov, zlasti uspešnost obvezne revizije, pri čemer upošteva vse ugotovitve in zaključke pristojnega organa,
- pregledovanje in spremljanje neodvisnosti revizorja letnega poročila družbe, zlasti glede zagotavljanja dodatnih nerevizijskih storitev,
- odgovornost za postopek izbire revizorja in predlaganje nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe,
- nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba,
- ocenjevanje sestave letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet,
- sodelovanje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja,
- sodelovanje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo, pri čemer so prepovedana vsa pogodbena določila, ki skupščini omejujejo izbiro imenovanja revizorja,
- poročanje nadzornemu svetu o rezultatu obvezne revizije, vključno s pojasnilom, kako je obvezna revizija prispevala k celovitosti računovodskega poročanja in kakšno vlogo je imela revizijska komisija v tem postopku,
- sodelovanje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo,
- sodelovanje z notranjim revizorjem, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z notranjo revizijo,
- opravljanje drugih nalog, določenih s statutom ali sklepom nadzornega sveta družbe.

Več informacij o delovanju revizijske komisije nadzornega sveta družbe v letu 2019 je podanih v poglavju 3.4. *Delovanje revizijske komisije nadzornega sveta družbe v letu 2019.*

Sestava revizijske komisije

Revizijska komisija je leta 2019 delovala v sestavi predsednika in dveh članov, od katerih je bil en član imenovan kot zunanji neodvisni strokovnjak, drugi član pa je bil hkrati član nadzornega sveta družbe – predstavnik delavcev. Komisija je sestavljena v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah, Zakona o sodelovanju delavcev pri upravljanju in v skladu s Priporočili za revizijske komisije, ki jih je sprejel upravni odbor Združenja nadzornikov Slovenije. Članom revizijske komisije traja mandat enako kot članom nadzornega sveta, in sicer štiri leta, ter se jim lahko podaljša.

Sestava revizijske komisije v letu 2019:

ČLAN	NAZIV
Pavel GOJKOVIČ	predsednik
Irena TERČELJ SCHWEIZER	članica
Branko BERANIČ	član - predstavnik delavcev

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja ter Komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organa nadzora

Skladno z zahtevami zakonodaje in sprejeto Politiko o sposobnosti in primernosti zadevnega osebja je za izvedbo ocene sposobnosti in primernosti članov nadzornega sveta, njegovih komisij in uprave nadzorni svet imenoval Komisijo za oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja ter Komisijo za oceno sposobnosti in primernosti članov organa nadzora.

4.4.3. Uprava družbe

Pristojnosti

Uprava družbe vodi posle družbe samostojno in na lastno odgovornost ter zastopa in predstavlja družbo v pravnem prometu. S svojim delom, znanjem in izkušnjami zagotavlja optimalno vodenje in upravljanje tveganj družbe ter pri tem zasleduje cilj dolgoročnega uspešnega poslovanja družbe. Uprava skupaj z nadzornim svetom in delničarji definira cilje družbe, vrednote, poslanstvo, vizijo in strategijo poslovanja. Optimalnost poslovanja dosega z zagotavljanjem primerne strukture zaposlenih in s skrbnim upravljanjem s finančnimi viri. Pri tem ravna v skladu z veljavnimi predpisi in internimi akti družbe, v skladu z visokimi etičnimi standardi ter upošteva interese vseh skupin deležnikov.

Uprava družbe opravlja naslednje pomembnejše naloge:

- vodi in organizira poslovanje družbe ter zastopa in predstavlja družbo,
- odgovarja za zakonitosti poslovanja,
- izvršuje sklepe skupščine in nadzornega sveta,
- predlaga poslovno politiko in finančni načrt ter ju posreduje v soglasje nadzornemu svetu,
- sprejema in prilagaja zavarovalne podlage pogojem in potrebam poslovanja,
- določa notranjo organizacijo družbe in zagotavlja notranjo revizijo ter sistem notranjih kontrol na vseh področjih poslovanja družbe,
- zagotavlja, da družba vodi poslovne knjige in poslovno dokumentacijo, sestavlja knjigovodske listine, vrednoti knjigovodske postavke, sestavlja računovodska in druga poročila ter obvešča Agencijo za zavarovalni nadzor v skladu z zakonom in podzakonskimi ter drugimi akti,
- imenuje in razrešuje delavce s posebnimi pooblastili in odgovornostmi,
- pripravi letno poročilo ter ga skupaj z revizorjevim mnenjem in predlogom uporabe bilančnega dobička predloži v potrditev nadzornemu svetu,

- poroča nadzornemu svetu o poslovanju družbe, donosnosti lastnega kapitala, poteku poslov, še posebej o stanju zavarovalnega portfelja in finančnem stanju družbe, o poslih, ki lahko pomembno vplivajo na donosnost ali plačilno sposobnost družbe, in o drugih vprašanjih, pomembnih za poslovanje družbe,
- na podlagi soglasja nadzornega sveta opravlja oziroma realizira posle iz 22. člena statuta,
- opravlja druge naloge skladno z zakonom in drugimi predpisi ter statutom družbe.

Delovanje, velikost in sestava uprave

Družbo vodi, predstavlja in zastopa uprava, ki jo po statutu družbe poleg predsednika sestavlja še najmanj eden in največ štirje člani. Predsednika, njegovega namestnika in člane uprave imenuje nadzorni svet za pet let z možnostjo neomejenega ponovnega imenovanja. Število članov uprave, njihova delovna področja in način zastopanja določi nadzorni svet z Aktom o upravi. Družbo v pravnem prometu zastopata vsaj dva člana uprave skupaj. Predsednik in člani uprave so v družbi v rednem delovnem razmerju za nedoločen in polni delovni čas. Uprava sprejema odločitve z večino glasov vseh članov, način dela uprave pa je določen s Poslovnikom o delu uprave.

Sestava uprave družbe na dan 31. 12. 2019:

ČLAN	NAZIV
mag. David KASTELIC	predsednik
mag. Primož MOČIVNIK	namestnik predsednika uprave
Rok MOLJK	član
Miha PAHULJE	član
Robert CIGLARIČ	član – delavski direktor

Predstavitev, mandat, delovna področja in razkritja o članstvu v organih upravljanja in nadzora drugih pravnih oseb

mag. David Kastelic, predsednik uprave

Predstavitev:

Mag. David Kastelic se je po opravljeni diplomi na Strojni fakulteti v Mariboru zaposlil v podjetju Philip Morris v Ljubljani, kjer je opravljal dela na področju marketinga. Magistriral je leta 2010 na Ekonomsko-poslovni fakulteti v Mariboru.

Leta 1998 se je zaposlil na zavarovalnici in prevzel naloge pomočnika direktorja Sektorja obdelave avtomobilskih škod in izvajanje regresov. 1. julija 2004 je prevzel mesto izvršilnega direktorja premoženjskih zavarovanj, kjer je bil pristojen za področje razvoja in za obdelavo škod premoženjskih zavarovanj. 1. novembra 2006 je postal član uprave Zavarovalnice Maribor za področje marketinga.

Funkcijo predsednika uprave Zavarovalnice Maribor je nastopil 22. julija 2013, od 2. novembra 2016 pa nadaljeval kot predsednik uprave Zavarovalnice Sava.

Delovno področje:

- vodenje Zavarovalnice Sava,
- trženje in prodaja,
- poslovanje Podružnice Zavarovalnice Sava v Republiki Hrvaški,
- kadrovske zadeve in razvoj kadrov.

Pooblastila:

Predsednik uprave zastopa družbo z enim od članov uprave.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

- član nadzornega sveta in predsednik revizijske komisije nadzornega sveta JEDRSKI POOL GIZ,
- član sveta Slovenskega zavarovalnega združenja GIZ,
- podpredsednik Nogometnega kluba Maribor.

mag. Primož Močivnik, namestnik predsednika uprave

Predstavitev:

Mag. Primož Močivnik se je po opravljeni diplomi leta 1992 na Fakulteti za naravoslovje in tehnologijo, Ljubljana, smer uporabna matematika, zaposlil v Zavarovalnici Tilia, Novo mesto, kjer je najprej opravljal dela in naloge sistemskega analitika, pozneje aktuarja, od leta 1997 pa je bil zaposlen na izvršnih vodstvenih funkcijah. Od leta 1998 je opravljal tudi funkcijo pooblaščenega aktuarja zavarovalnice.

Leta 2003 je uspešno končal magistrski študij aktuarstva na Ekonomski fakulteti v Ljubljani.

Po enoletni prezaposlitvi na Zavarovalnici Maribor leta 2001 se je spet vrnil v Zavarovalnico Tilia na mesto svetovalca uprave, leta 2005 je postal član uprave zavarovalnice, 1. 1. 2007 pa predsednik uprave Zavarovalnice Tilia.

V sredini leta 2007 se je pridružil Pozavarovalnici Sava, kjer je sodeloval v ekipi za podporo in nadzor hčerinskih družb. V okviru tega je slaba tri leta deloval na Kosovu kot pomočnik generalnega direktorja zavarovalnice Illyria, hkrati je vodil projekt ustanovitve nove življenjske zavarovalnice Illyria Life. Od leta 2010 je deloval na Hrvaškem, kjer je bil prokurist zavarovalnice Velebit osiguranje.

Ob zaključku procesa združevanja štirih zavarovalnic se je 1. 9. 2016 pridružil Zavarovalnici Maribor in bil imenovan v upravo družbe. Z dnem formalne združitve je v Zavarovalnici Sava prevzel funkcijo namestnika predsednika uprave.

Delovno področje:

- aktuarstvo,
- upravljanje tveganj,
- finance in računovodstvo,
- informacijska tehnologija.

Pooblastila:

Namestnik predsednika uprave zastopa družbo skupaj s predsednikom ali z enim od članov uprave.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

- član nadzornega sveta družbe SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.

Rok MOLJK, član uprave

Predstavitev:

Diplomiral je na Ekonomski fakulteti v Ljubljani.

Od leta 1994 do leta 2006 je bil zaposlen v zavarovalni družbi Adriatic Slovenica kot analitik tujih tržišč, delo je nadaljeval kot vodja oddelka za marketing, kot direktor trženja, nazadnje pa kot izvršni direktor uprave za področje trženja.

Poklicno pot je od leta 2006 do leta 2007 nadaljeval kot direktor trženja v družbi Moljk & Oblak. Leta 2007 se je kot pomočnik uprave zaposlil v Pozavarovalnici Sava v Ljubljani. Svojo poklicno pot je tam nadaljeval kot direktor področja prodaje, leta 2012 pa je postal izvršni direktor sektorja za upravljanje strateških naložb.

V Zavarovalnici Maribor se je zaposlil kot pooblaščenec uprave v letu 2013. Funkcijo člana uprave Zavarovalnice Maribor je nastopil 13. januarja 2014 , od 2. novembra 2016 pa nadaljeval kot član uprave Zavarovalnice Sava.

Delovno področje:

- procesi in podpora poslovanju,
- notranja revizija,
- kontroling,
- splošne zadeve.

Pooblastila:

Član uprave zastopa družbo s predsednikom ali drugim članom uprave.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

- predsednik odbora direktorjev Sava osiguruvanje, a. d., Skopje, Makedonija,
- član upravnega odbora Illyria, sh. a., Kosovo,
- član upravnega odbora Illyria Life sh. a., Kosovo,
- član nadzornega sveta Sava pokojninska družba, d.d.,
- član upravnega odbora Nogometnega kluba Maribor.

Miha PAHULJE, član uprave

Predstavitev:

Miha Pahulje je leta 2002 diplomiral na Ekonomski fakulteti v Ljubljani, leta 2008 pa je končal magistrski študij na Fakulteti za državne in evropske študije na Brdu pri Kranju.

Svojo karierno pot je začel v Merkur zavarovalnici kot vodja likvidacije škod osebnih zavarovanj, kasneje pa je prevzel vodenje sektorja osebnih zavarovanj. Leta 2007 se je zaposlil v Zavarovalnici Triglav kjer je bil kot direktor službe odgovoren za strateški razvoj osebnih zavarovanj v Skupini Triglav, vse do leta 2013, ko se je kot pooblaščenec uprave pridružil takratni Zavarovalnici Maribor. Kmalu je kot izvršni direktor prevzel vodenje osebnih zavarovanj, leta 2015 pa tudi vodenje trženja in prodaje. V postopku združevanja zavarovalnic v Zavarovalnico Sava je bil odgovoren za združitev na področju trženja in prodaje in kot izvršni direktor vodil to področje do aprila 2019, ko je nastopil mandat člana uprave v Zavarovalnici Sava.

Delovno področje:

- prevzem in razvoj premoženjskih zavarovanj,
- prevzem in razvoj osebnih zavarovanj,
- zavarovanja nove generacije,
- kontaktno asistenčni center.

Pooblastila:

Član uprave zastopa družbo s predsednikom ali drugim članom uprave.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

- član nadzornega sveta družbe SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.

Robert CIGLARIČ, član uprave, delavski direktor

Predstavitev:

Robert Ciglarič je leta 1994 diplomiral na Višji šoli za notranje zadeve, leta 1997 pa še na Pravni fakulteti v Ljubljani. Pravniški državni izpit je opravil leta 2005.

V letih od 1992 do 2001 je bil zaposlen v Kriminalistični policiji Ministrstva za notranje zadeve. Poklicno pot v Zavarovalnici Maribor je začel leta 2001 kot samostojni strokovni delavec v Oddelku za nadzor, kontrolo in raziskavo zavarovalnih postopkov, leta 2011 je prevzel vodenje Oddelka preiskav in bil leta 2013 imenovan za direktorja področja preiskav.

Njegove delovne naloge so bile predvsem načrtovanje in izvajanje ukrepov na področju preprečevanja, ugotavljanja in preiskovanja zavarovalniških goljufij ter sodelovanje pri pripravi in izvajanju strategije, politike in ciljev na področju obdelave škod, pri razvoju procesa obdelave škod in uvajanju novih tehnologij, pri izvajanju notranje kontrole postopkov obdelave škod, pri izobraževanju cenilcev in likvidatorjev, pri pripravi zavarovalnih podlag, strokovnih navodil, zahtevnejših zavarovalnih pogodb in izdelavi zahtevnejših pravnih mnenj.

V okviru delavskega soupravljanja je v letih od 2010 do 2014 opravljal funkcijo predsednika Sveta delavcev Zavarovalnice Maribor ter predstavnika zaposlenih v nadzornem svetu in revizijski komisiji Zavarovalnice Maribor.

Funkcijo člana uprave Zavarovalnice Maribor je nastopil 6. novembra 2014, od 2. novembra 2016 pa nadaljeval kot član uprave Zavarovalnice Sava.

Delovno področje:

- zastopanje interesov delavcev skladno z zakonom,
- obdelava škod,
- spremljanje skladnosti poslovanja,
- pravne zadeve.

Pooblastila:

Član uprave zastopa družbo s predsednikom ali drugim članom uprave.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

Ni član organa upravljanja in nadzora drugih družb.

4.5. OPIS GLAVNIH ZNAČILNOSTI SISTEMOV NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V DRUŽBI V POVEZAVI S POSTOPKOM RAČUNOVODSKEGA POROČANJA

Sistem notranjih kontrol družbe je namenjen ugotavljanju, merjenju, spremljanju in obvladovanju tveganj na vseh ravneh poslovanja, vključno s poročanjem o tveganjih, ki jim družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju. Hkrati sistem notranjih kontrol zagotavlja skladnost poslovanja z notranjimi pravili družbe ter izpolnjevanje zakonskih zahtev in zahtev drugih predpisov na področju upravljanja tveganj.

Zavarovalnica Sava si prizadeva, da zaposleni razumejo pomen notranjih kontrol in so aktivno vključeni v postopke izvajanja notranjih kontrol. Postopki poročanja glede morebitnih težav, odstopanj, neskladnosti s sprejetim Etičnim kodeksom Zavarovalnice Sava ali drugih kršitev internih pravil ter nezakonitih dejanj so nedvoumni, predstavljeni vsem zaposlenim in jasno zapisani v aktih, ki so razpoložljivi vsem zaposlenim družbe.

Družba ima sprejeto Politiko notranjih kontrol, katere cilj je vzpostaviti učinkovit in zanesljiv sistem notranjih kontrol. Politika določa temeljna načela, strukturo in nosilce aktivnosti sistema notranjih kontrol v družbi kot sestavni del sistema korporativnega upravljanja družbe.

V skladu z zahtevami in smernicami mednarodnega standarda ISO 9001:2015 ima Zavarovalnica Sava sprejeto Politiko vodenja kakovosti poslovanja. Politika določa pravila za doseganje kakovostnega poslovanja, poglavitne usmeritve družbe in načela vodenja kakovosti.

V skladu z Zakonom o zavarovalništvu je v Zavarovalnici Sava vzpostavljena funkcija notranje revizije, ki presoja primernost in učinkovitost vzpostavljenih notranjih kontrol ter njihovo zanesljivost pri uresničevanju izvedbenih ciljev družbe ob sočasnem obvladovanju njenih tveganj. O rezultatih dela služba poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe.

V Zavarovalnici Sava je v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu in direktive Solventnost II vzpostavljena ključna funkcija upravljanja tveganj, ki je organizirana v okviru Službe upravljanja tveganj. Služba je odgovorna za izvajanje sistema upravljanja tveganj, kar zajema ugotavljanje, ocenjevanje (merjenje), obvladovanje ter spremljanje tveganj in notranjih kontrol na vseh ravneh družbe. Sistem upravljanja tveganj je podrobno opisan v poglavju 15.1 *Upravljanje tveganj*.

Družba ima vzpostavljen ustrezen sistem notranjega nadzora, ki vključuje tudi računovodske kontrole na področju računovodskega poročanja.

Družba pri pripravi računovodskih poročil upošteva dve temeljni računovodski predpostavki ter splošna pravila o vrednotenju, in sicer: pošteno predstavljanje in skladnost računovodskega poročanja z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), časovno neomejenost delovanja družbe in računovodenje, zasnovano na poslovnih dogodkih, ter drugo zakonodajo. Osnovni postopki in notranje kontrole za to področje so opredeljene v Pravilniku o računovodenju in računovodskih usmeritvah in drugih internih aktih. Osnovne kontrole na področju računovodskega evidentiranja in poročanja se izvajajo s pregledom celotne prejete dokumentacije ali s sistemsko oziroma ročno kontrolo podatkov, ki zagotavljajo popolnost in točnost zajemanja in obdelovanja podatkov. Kontrole na področju računovodskega poročanja so tesno povezane s kontrolami na področju informacijske tehnologije.

Pri računovodskem poročanju ima družba v sisteme poročanja vgrajene navzkrižne kontrole, ki zagotavljajo skladnost podatkov, prav tako pa podatke redno pregledujejo zunanji in notranji revizorji. Z uvajanjem novih tehnologij in avtomatizacijo postopkov poročanja zunanjim in notranjim deležnikom družbe se povečujeta učinkovitost in hitrejša razpoložljivost podatkov.

4.6. ZUNANJA REVIZIJA

Revizijo računovodskih izkazov družbe izvaja revizijska družba KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., Ljubljana, ki opravlja revizijo računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava za poslovna leta od 2019 do 2021.

4.7. NAVEDBA PODATKOV V SKLADU S 3., 4., 6., 8. IN 9. TOČKO 6. ODSTAVKA 70. ČLENA ZGD-1

Imetniki kvalificiranih deležev po Zakonu o prevzemih (ZPre-1)

Pozavarovalnica Sava, d.d. je imetnica 100,00 odstotkov delnic Zavarovalnice Sava, d.d.

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

Pozavarovalnica Sava, d.d. je imetnica 100,00 odstotkov delnic Zavarovalnice Sava, d.d.

Omejitve glasovalnih pravic

Zavarovalnica Sava, d.d. ni sprejela omejitve glasovalnih pravic.

Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov organov vodenja in nadzora ter spremembah statuta

- Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov uprave

Uprava družbe ima predsednika in najmanj enega ter največ štiri člane, od katerih je eden namestnik predsednika uprave.

Člane uprave in predsednika ter izmed članov uprave njegovega namestnika imenuje nadzorni svet družbe za pet let z možnostjo neomejenega ponovnega imenovanja. Predlagatelj imenovanja članov uprave je predsednik uprave.

Za člana uprave zavarovalne delniške družbe je lahko imenovana le oseba, ki pridobi dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje funkcije člana uprave zavarovalne delniške družbe.

Nadzorni svet lahko odpokliče upravo oziroma njenega posameznega člana ali predsednika pred potekom mandata v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah.

- Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov nadzornega sveta

Družba ima šestčlanski nadzorni svet, ki je sestavljen iz štirih članov predstavnikov delničarja in dveh članov predstavnikov delavcev družbe.

Člane nadzornega sveta, ki zastopajo interese delničarja, imenuje in razrešuje skupščina družbe, predstavnike delavcev, ki so člani nadzornega sveta, pa imenuje in odpokliče svet delavcev in s svojim sklepom seznani skupščino družbe.

Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta z možnostjo ponovnega imenovanja. Člani uprave družbe in druge fizične osebe, ki jih določa zakon, ne morejo biti člani nadzornega sveta.

Nadzorni svet izmed sebe izvoli predsednika in njegovega namestnika, ki sklicujeta seje nadzornega sveta in vodita njegovo delo ter zastopata družbo v razmerju do uprave. Predsednik in njegov namestnik sta predstavnika delničarjev.

Nadzorni svet za svoje delo odgovarja skupščini družbe.

Skupščina s tričetrtinsko večino oddanih glasov odpokliče člane nadzornega sveta v skladu z zakonom.

- Pravila družbe o spremembah statuta

Skupščina odloča o spremembah in dopolnitvah statuta družbe s sklepom, za katerega glasuje zakonsko določena večina najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

Pooblastilo poslovodstva, zlasti glede lastnih delnic

Zavarovalnica Sava, d.d. nima lastnih delnic.

Maribor, 25. 3. 2020

Uprava Zavarovalnice Sava, d.d.

David KASTELIC, predsednik uprave

Primož MOČIVNIK, član uprave

Rok MOLJK, član uprave

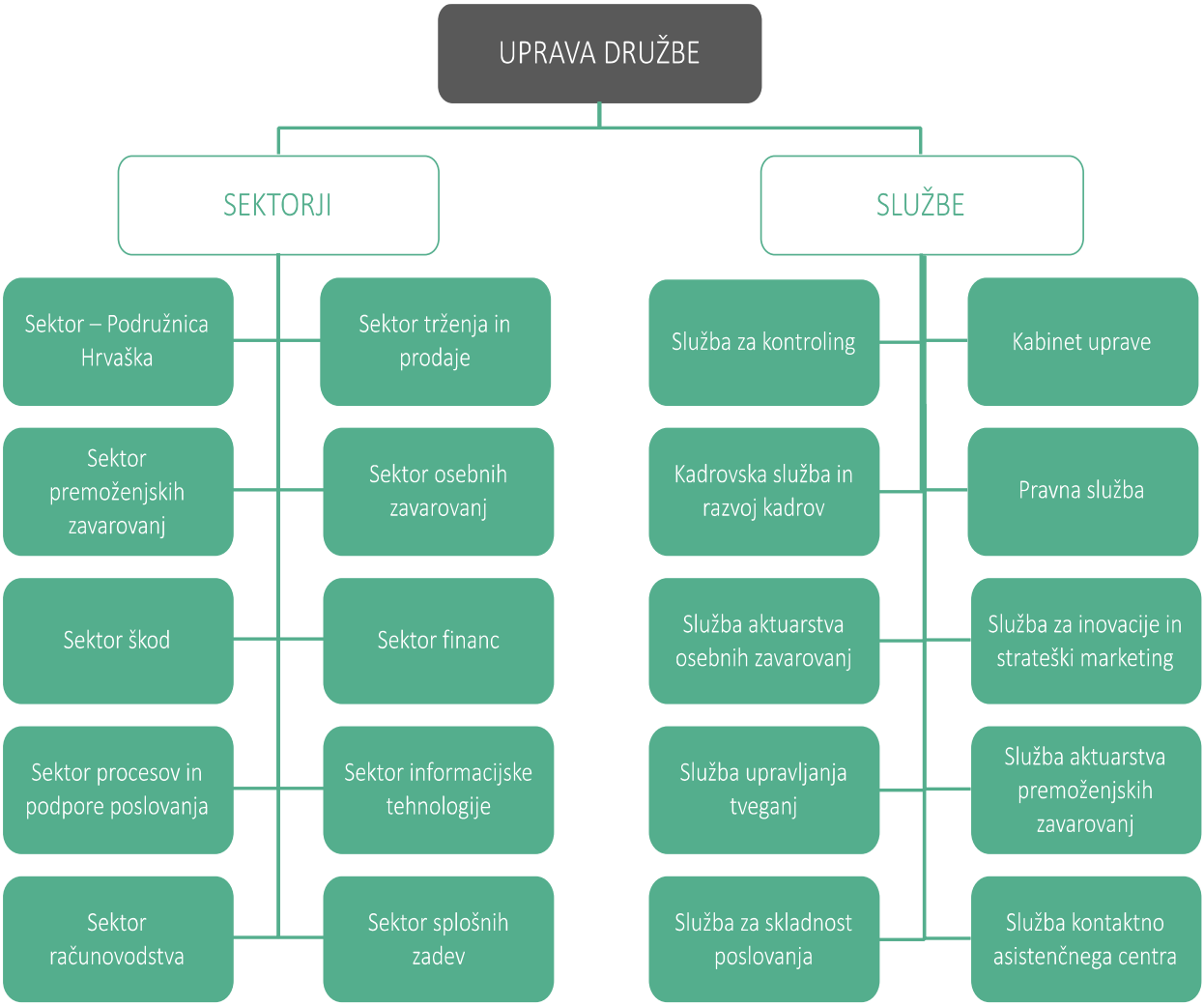
Miha PAHULJE, član uprave

Robert CIGLARIČ, član uprave

Nadzorni svet Zavarovalnice Sava, d.d.

Jošt Dolničar, predsednik

5. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA NA DAN 31. 12. 2019



6. DIREKTORJI SEKTORJEV IN SLUŽB NA DAN 31. 12. 2019

SEKTOR / SLUŽBA	IME IN PRIIMEK DIREKTORJA SEKTORJA / SLUŽBE
SEKTOR TRŽENJA IN PRODAJE	Lea JERIČ, izvršna direktorica
SEKTOR OSEBNIH ZAVAROVANJ	Andraž HARTMAN, izvršni direktor
SEKTOR PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ	Marjana KASTELIC, izvršna direktorica
SEKTOR ŠKOD	Uroš LORENČIČ, izvršni direktor
SEKTOR FINANC	Hermina KASTELEC, izvršna direktorica
SEKTOR RAČUNOVODSTVA	mag. Darja KRAJNC, izvršna direktorica
SEKTOR INFORMACIJSKE TEHNOLOGIJE	Matjaž STRAŽIŠAR, izvršni direktor
SEKTOR PROCESOV IN PODPORE POSLOVANJU	Tamara ZAJEC BALAŽIČ, izvršna direktorica
SEKTOR SPLOŠNIH ZADEV	mag. Mojca MARINIČ, izvršna direktorica
SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA	Kristina CVITANOVIĆ ZORIĆ, izvršna direktorica Žarko FATOVIČ, izvršni direktor
SLUŽBA UPRAVLJANJA TVEGANJ	Vida PRIMOŽIČ, direktorica službe
SLUŽBA ZA KONTROLING	Lea HAFNER PLATOVNJAK, direktorica službe
KABINET UPRAVE	Darko Majhenič, direktor službe
PRAVNA SLUŽBA	Petar ŠKUNDRIĆ, direktor službe
SLUŽBA ZA SKLADNOST POSLOVANJA	Jelica MIKLAVČIČ, direktorica službe
SLUŽBA AKTUARSTVA OSEBNIH ZAVAROVANJ	Črto KREFT, direktor službe
SLUŽBA AKTUARSTVA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ	Andrej ŠALAMUN, direktor službe
KADROVSKA SLUŽBA IN RAZVOJ KADROV	Maruška VIHAR, direktorica službe
SLUŽBA ZA INOVACIJE IN STRATEŠKI MARKETING	Rinalda KLEMENČIČ, direktorica službe
SLUŽBA KONTAKTNO ASISTENČNEGA CENTRA	Jure LESNIK, direktor službe

7. POSLOVNA MREŽA NA DAN 31. 12. 2019

Poslovna mreža Zavarovalnice Sava je prisotna v vseh regijah Republike Slovenije in v vseh regijah Republike Hrvaške. Poslovanje v Sloveniji je organizirano prek 9 poslovnih enot, 9 predstavništev, 13 poslovalnic in 56 zastopniških pisarn. Poslovanje na Hrvaškem pa je organizirano prek 8 poslovnih enot, 18 predstavništev in 25 zastopniških pisarn. Prav tako poslovno mrežo Zavarovalnice Sava sestavljajo zastopniki v rednem delovnem razmerju – lastna prodajna mreža in zavarovalno-zastopniške in posredniške agencije – zunanja prodajna mreža. Zavarovalnica Sava sodeluje tudi s specializiranimi prodajalci, kot so družbe, ki izvajajo tehnične preglede motornih vozil, špediterji in turistične agencije.

7.1. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA

Poslovna enota LJUBLJANA		Poslovna enota KRANJ		Poslovna enota NOVO MESTO	
Naslov:	Dunajska cesta 8, 1000 Ljubljana	Naslov:	Nazorjeva ulica 1, 4000 Kranj	Naslov:	Seidlova cesta 5, 8000 Novo mesto
Tel.:	01 234 55 00	Tel.:	04 281-80-11	Tel.:	07 391 72 00
Faks:	01 234 55 10	Faks:	04 281 80 20	Faks:	07 391 72 00
E-pošta:	pe-ljubljana@zav-sava.si	E-pošta:	pe-kranj@zav-sava.si	E-pošta:	pe-novo-mesto@zav-sava.si
Direktor:	Nevenka BEVC	Direktor:	Uroš OSTERMAN	Direktor:	Jože KLOBČAR
Poslovna enota MARIBOR		**Poslovna enota NOVA GORICA**		**Poslovna enota KOPER**	
Naslov:	Zagrebška cesta 83, 2000 Maribor	Naslov:	Delpinova ulica 7/a, 5000 Nova Gorica	Naslov:	Cesta Zore Perello-Godina 2, 6000 Koper
Tel.:	02 233 23 07	Tel.:	05 335 90 00	Tel.:	05 611 77 70
Faks:	02 233 25 28	Faks:	/	Faks:	05 639 36 85
E-pošta:	pe-maribor@zav-sava.si	E-mail:	pe-nova-gorica@zav-sava.si	E-pošta:	pe-koper@zav-sava.si
Direktor:	Valentino MENDEK	Direktor:	Goran SIMČIČ	Direktor:	Dean HRVATIN
Poslovna enota CELJE		**Poslovna enota SLOVENJ GRADEC**		**Poslovna enota POMURJE**	
Naslov:	Ipavčeva ulica 21, 3000 Celje	Naslov:	Francetova cesta 7, 2380 Slovenj Gradec	Naslov:	Prešernova ulica 7, 9240 Ljutomer
Tel.:	03 428 45 04	Tel.:	02 881 27 00	Tel.:	02 584 96 70
Faks:	/	Faks:	02 881 27 37	Faks:	/
E-pošta:	pe-celje@zav-sava.si	E-pošta:	pe-slovenj-gradec@zav-sava.si	E-pošta:	pe-ljutomer@zav-sava.si
Direktor:	Jurij GODEC	Direktor:	Peter SLEMENIK	Direktor:	Jožef BENKOVIČ

7.2. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA

7.3. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA

Poslovna enota ZAGREB	
Naslov:	Gradišćanska 30
Tel.:	01/3883-070
Faks:	01/-2016175
E-mail:	zagreb.rc@sava-osiguranje.hr

Poslovna enota SPLIT	
Naslov:	Ulica slobode 35
Tel.:	021/492-360
Faks:	021/492-369
E-mail:	split@sava-osiguranje.hr
Direktor:	Alen ŠABIĆ

Poslovna enota SLAVONSKI BROD	
Naslov:	Petra Preradovića 4
Tel.:	035/492-190
Faks:	035/492-199
E-mail:	slavonski.brod@sava-osiguranje.hr
Direktor:	Smiljan GALIĆ

Poslovna enota VIROVITICA	
Naslov:	Ljudevita Gaja 19
Tel.:	033/401-348
Faks:	033/401-348
E-mail:	slatina@sava-osiguranje.hr
Direktor:	Mario PAVIĆ

Poslovna enota PULA	
Naslov:	Giardini 9
Tel.:	052/494-200
Faks:	052/494-202
E-mail:	pula@sava-osiguranje.hr
Direktor:	Miroslav GUSTOVARAC

Poslovna enota OSIJEK	
Naslov:	Strossmayerova 110
Tel.:	031/495-240
Faks:	031/495-249
E-mail:	osijek@sava-osiguranje.hr
Direktor:	Ante OMAZIĆ

Poslovna enota RIJEKA	
Naslov:	Osječka 37 - Škurinje
Tel.:	051/627-780
Faks:	051/627-782
E-mail:	rijeka@sava-osiguranje.hr
Direktor:	Kristijan GAŠPARINI

Poslovna enota KRIŽEVCI	
Naslov:	Ulica Petra Zrinskog 6b
Tel.:	048/271-023
Faks:	048/271-016
E-mail:	krizevci@sava-osiguranje.hr

7.4. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA

8. POSLOVANJE ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2019

V Zavarovalnici Sava smo poslovno leto 2019 končali izjemno uspešno. Zbrali smo 433,7 milijona evrov kosmate premije s prejetim sozavarovanjem, izplačali 311,0 milijona evrov kosmatih škod s prejetim sozavarovanjem, leto 2019 pa končali z 38,5 milijona evrov čistega dobička. Tržni delež Zavarovalnice Sava med vsemi zavarovalnicami na slovenskem zavarovalniškem trgu je v letu 2019 znašal 16,9 odstotka.

Tudi v letu 2019 smo se z mislijo na zavarovanca lotevali področja prenove ter lansiranja novih zavarovanj. Prenovili smo spletno stran ter sprejeli nov etični kodeks in kolektivno pogodbo. Leto 2019 je tudi leto prenosa portfelja družb ERGO osiguranje in ERGO životno osiguranje na hrvaško podružnico Zavarovalnice Sava.

8.1. POMEMBNI DOGODKI V LETU 2019

FEBRUAR

S februarjem je začelo veljati prenovljeno Turistično zavarovanje z asistenco v tujini, ki ponuja 4 pakete in je prijazno do športnikov, starejših in družin. Na novo lokacijo se je preselil škodni center v Ljubljani, opravljen pa je tudi 100% nakup hrvaških družb ERGO osiguranje in ERGO životno osiguranje.

MAREC

Veljati začne nov Etični kodeks Zavarovalnice Sava.

APRIL

Aprila se upravi družbe pridruži Miha Pahulje, s čimer postane uprava Zavarovalnice Sava 5-članska. V sodelovanju s start-up podjetjem Movalyse ponudimo trgu popolnoma novo zavarovanje motorjev – Vigo zavarovanje, ki je prvi pravi telemetrični produkt v Sloveniji.

JULIJ

Z mislijo na boljšo uporabniško izkušnjo je julija lansirana prenovljena spletna stran Zavarovalnice Sava.

SEPTEMBER

Konec septembra so končana pogajanja, podpisana je nova kolektivna pogodba, ki stopi v veljavo z novembrom. Izvedena je bila reorganizacija.

NOVEMBER

Veljati začne nova Kolektivna pogodba Zavarovalnice Sava.

DECEMBER

Decembra uradno prenesemo portfelj in zaposlene podjetja ERGO osiguranje in ERGO životno osiguranje na hrvaško podružnico Zavarovalnice Sava ter preselimo sedež podružnice na novo lokacijo.

9. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V obdobju med datumom računovodskih izkazov – 31. 12. 2019 in datumom revidiranega letnega poročila – 24. 3. 2020, niso nastali dogodki

- ki bi vplivali na izkazane postavke v računovodskih izkazih Zavarovalnice Sava (popravljalni dogodki) ali dogodki,

- ki nimajo vpliva na izkazane postavke v računovodskih izkazih Zavarovalnice Sava, bi pa jih morala družba razkriti, v če bi nakazovali pomembne okoliščine, ki so se pojavile po datumu bilance stanja (nepopravljivi dogodki).

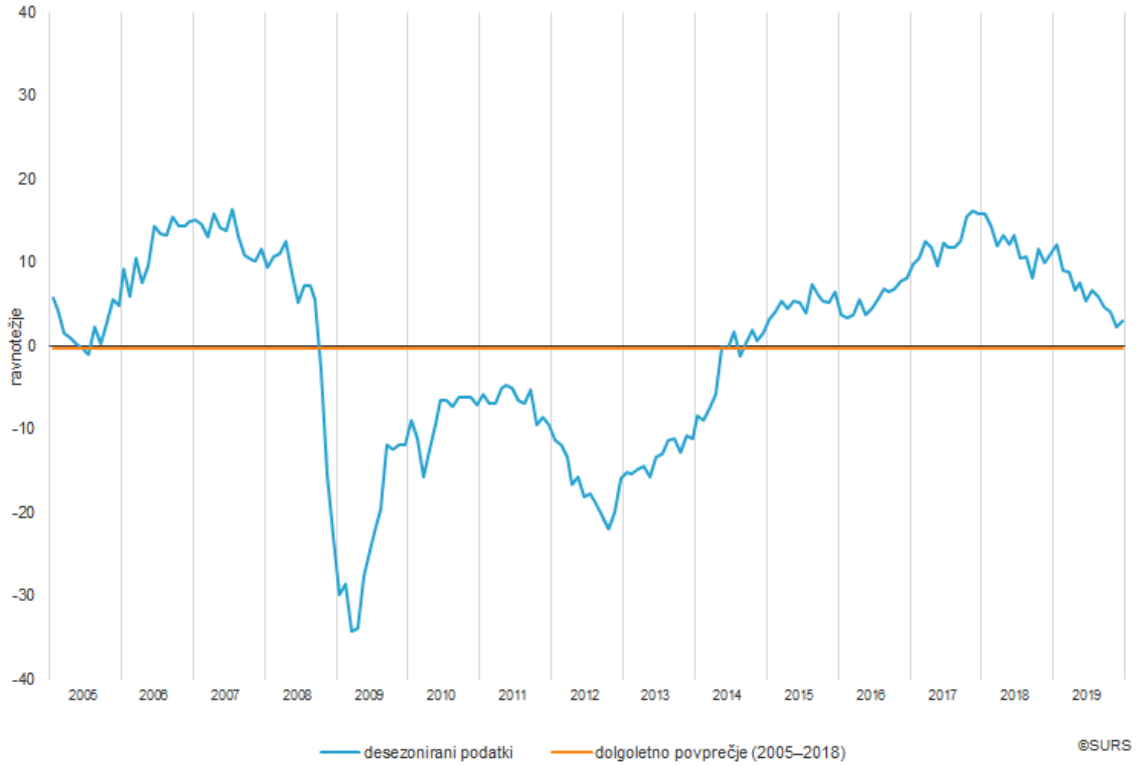
Zaradi majhnosti nekaterih registrov naložb življenjskih zavarovanj, je Zavarovalnica Sava, dne 1.1.2020, izvedla združitev treh registrov naložb, ki krijejo obveznosti klasičnih življenjskih zavarovanj in združitev dveh registrov naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, a je vrednost enote premoženja garantirana s strani zavarovalnice. Z združitvijo, je zavarovalnica vzpostavila možnost učinkovitejšega upravljanja naložb, pri čemer upravičenja zavarovancev, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, ostajajo enaka.

Slovenija je 12. marca 2020 zaradi naraščanja števila primerov okužb s koronavirusom razglasila epidemijo. S tem je država sledila razglasitvi pandemije Svetovne zdravstvene organizacije. Zavarovalnica je nemudoma, v skladu z internimi akti o delovanju v kriznih situacijah oblikovala krizni štab in pričela s pripravo in izvajanjem hibridnega načina delovanja, tako v Sloveniji kot na Hrvaškem. V Sloveniji je zavarovalnica s 16. 3. 2020 v celoti prešla na delo na daljavo. V Računovodskem delu letnega poročila v poglavju št. 5.37. Dogodki po datumu bilance stanja podrobneje podajamo informacije vezane na koronavirus in njegov vpliv na tvegnja in poslovanje družbe.

22. 3. 2020 je Zagreb, kjer se nahaja centrala Podružnice na Hrvaškem prizadejal hud potres. Prizadete so predvsem starejše zgradbe, ki pa niso bile zavarovane pri družbi. Ocenjujemo, da potres tudi iz naslova drugih zavarovanj ne bo pomembno vplival na poslovanje zavarovalnice.

10. GOSPODARSKO OKOLJE IN ZAVAROVALNIŠTVO

Kazalnik gospodarske klime[1] v Sloveniji v obdobju 2005–2019



VIR: http://www.stat.si/StatWeb/News/Index/8586

Slabšanje gospodarskega razpoloženja iz prejšnjega leta se je nadaljevalo tudi v letu 2019. Gospodarsko razpoloženje je bilo nazadnje tako negativno v letu 2014. Kljub znatnemu znižanju pa je še vedno nad dolgoletnim povprečjem (za 3,3 odstotne točke).

Kazalnik gospodarske klime je bil v decembru 2019 za 8,1 odstotne točke nižji kot v decembru 2018.

Znižanje vrednosti tega kazalnika na letni ravni je bilo posledica negativnih vplivov kazalnikov zaupanja v vseh opazovanih dejavnostih, razen v trgovini na drobno; najbolj se je znižal kazalnik zaupanja v predelovalnih dejavnostih (za 3,4 odstotne točke), sledili so kazalniki zaupanja v storitvenih dejavnostih (za 2,4 odstotne točke), med potrošniki (za 2,0 odstotne točke) in v gradbeništvu (za 0,5 odstotne točke). Kazalnik zaupanja v trgovini na drobno pa je na gospodarsko klimo vplival pozitivno (za 0,2 odstotne točke).
VIR: Statistični urad RS

[1] Kazalnik gospodarske klime je tehtani sintezni kazalnik; sestavljajo ga kazalniki zaupanja v predelovalnih dejavnostih, trgovini na drobno, gradbeništvu, storitvenih dejavnostih in kazalnik zaupanja potrošnikov.

10.1. GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI

Pomembnejši kazalci za Slovenijo

	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
Realna sprememba BDP (v odstotkih)	2,8	2,2	3,1	4,8	4,1	2,8
BDP (v mio EUR)	37.634	38.853	40.367	42.987	45.755	48.242
Stopnja registrirane brezposelnosti (v odstotkih)	13,1	12,3	11,2	9,5	8,2	7,7
Povprečna inflacija (v odstotkih)	0,2	-0,5	-0,1	1,4	1,7	1,8
Število prebivalcev (mio)	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1
BDP/prebivalca (v EUR)	18.253	18.830	19.551	20.809	22.083	23.350
Zavarovalna premija (v mio EUR)	1.938	1.975	2.066	2.195	2.374	2.569
Zavarovalna premija - premoženje (v mio EUR)	1.402	1.409	1.460	1.541	1.658	1.815
Zavarovalna premija - življenje (v mio EUR)	535	566	607	653	717	754
Premija/prebivalca (v EUR)	939	957	1.001	1.062	1.125	1.227
Premija/BDP (v odstotkih)	5,2	5,1	5,1	5,1	5,2	5,3
Povprečna mesečna neto plača (v EUR)	1.009,0	1.013,2	1.030,0	1.061,0	1.092,0	1.129,1

*Uradni podatki še niso objavljeni, zato je za leto 2019 podana Umarjeva jesenska napoved za leto 2019
Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, Št.1/2020
Vir za število prebivalcev in povprečno mesečno plačo 2014-2019: Statistični urad RS
Vir za zavarovalno premijo 2014-2019: Slovensko zavarovalno združenje

Proti koncu leta 2019 so se v mednarodnem okolju ob nekoliko manj izrazitih negativnih tveganjih pričeli kazati znaki stabilizacije. Kratkoročni kazalniki gospodarske aktivnosti in pričakovanj so bili v zadnjih nekaj mesecih stabilni. Spodbudno je predvsem, da se je zaustavilo večmesečno upadanje kazalnikov predelovalnih dejavnosti, zlasti v naši najpomembnejši trgovinski partnerici Nemčiji, kjer je bilo znižanje najizraziteje. Na izboljšanje razmer v mednarodnem okolju sta decembra 2019 vplivala tudi delni dogovor glede trgovinskega sporazuma med ZDA in Kitajsko ter povečane možnosti za izvedbo brexita z dogovorom.

V začetku zadnjega četrtletja 2019 se je nadalje krepila zasebna potrošnja, povečal se je tudi promet s stanovanjskimi nepremičninami. Gospodinjstva so ob povečanih sredstvih, ki so posledica rasti razpoložljivega dohodka in tudi potrošniških kreditov, nadalje okrepila potrošnjo, predvsem nekaterih netrajnih neživilskih proizvodov ter storitev, povezanih s preživljanjem prostega časa doma in v tujini. V drugi polovici leta so se okrepili nakupi osebnih avtomobilov s strani fizičnih oseb, nakupi živil, pijač in tobaka pa so v tem obdobju stagnirali. V 2019 (do tretjega četrtletja) se je, po padcu v predhodnem letu, znova povečal promet s stanovanjskimi nepremičninami. Najbolj se je povečal za rabljena stanovanja v Ljubljani in rabljene družinske hiše, ki so skupaj predstavljali več kot polovico vseh transakcij, znižal pa se je promet z novimi nepremičninami. Višje so bile tudi povprečne cene nepremičnin, ki so izhajale iz dviga cen rabljenih družinskih hiš in rabljenih stanovanj izven Ljubljane, povprečna cena novih nepremičnin pa je bila nižja kot v 2018.

Medletna rast cen se je ob koncu leta, predvsem zaradi pospešene rasti cen hrane, približala dvema odstotkoma, rast cen industrijskih proizvodov slovenskih proizvajalcev pa je ostala skromna. Medletna rast cen je bila leta 2019 za 0,4 o. t. višja kot leto pred tem. Povečale so se cene blaga dnevne porabe (zlasti hrane) in poltrajnega blaga, cene trajnega blaga pa so se nadalje znižale. Rast cen storitev se je konec leta upočasnila, a je bila še vedno več kot dvakrat višja od rasti cen blaga. Rast cen industrijskih proizvodov slovenskih proizvajalcev pa je kljub solidni rasti na domačem trgu, zaradi večmesečnega upadanja cen na tujih trgih, ostala nizka.
Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, št. 1/2020

10.2. GOSPODARSKO OKOLJE NA HRVAŠKEM

Pomembnejši kazalniki za Hrvaško

	2014	2015	2016	2017	2018	2019*
Realna sprememba BDP (v odstotkih)	-0,1	2,4	3,5	2,9	2,6	2,6
BDP (v mio. EUR)	43.431	44.606	46.639	48.990	51.468	54.041
Stopnja registrirane brezposelnosti (v odstotkih)	17,3	17,0	14,8	12,1	9,4	10,3
Povprečna inflacija (v odstotkih)	-0,2	-0,5	-1,1	1,1	1,5	1,5
Število prebivalstva (mio.)	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2	4,2
BDP/prebivalca (v EUR)	10.248	10.610	11.182	11.664	12.254	12.867
Zavarovalna premija (v mio. EUR)	1.121,4	1.146,0	1.167,6	1.231,0	1.350,0	1.447,0
Premija/prebivalca (v EUR)	264,6	272,6	279,9	293,1	321,4	344,5
Premija/BDP (v odstotkih)	2,6	2,6	2,5	2,5	2,6	2,7
Povprečna mesečna neto plača (v EUR)	725	750	755	802	841	875
Menjalni tečaj (HRK/EUR)	7,634	7,614	7,533	7,464	7,418	7,440

*Uradni podatki za leto 2019 še niso objavljeni, zato je podana ocena iz napovedi.

Republika Hrvaška (v nadaljevanju: RH) je članica EU. Od začetka priprav na članstvo in sprejetja v EU se je RH vključila v zahteven postopek zakonodajnega usklajevanja s pravnimi pridobitvami EU. RH je stabilna, demokratična, parlamentarna država. Za razliko od RS, ki je v monetarni uniji, RH uporablja lastno valuto (kuna). Poslovanje podružnice zato poteka v kunah.

Večina obveznosti poslovnih subjektov v RH (krediti, depoziti, zavarovanja) je vezanih na EVRO (valutna klavzula). Časovna opredelitev vstopa RH v monetarno unijo je v tem trenutku nepredvidljiva. Eden od osnovnih parametrov, ki bi jih RH morala uresničiti za vstop v monetarno unijo, je zmanjšanje deleža zunanjega dolga RH v BDP.

Osnovni problemi, s katerimi se Republika Hrvaška srečuje v svojem gospodarskem okolju so:

- visok odstotek brezposelnosti (preko 9 odstotkov delovno aktivnega prebivalstva),
- nestabilni pokojninski sistem,
- nerealno razmerje med delovno aktivnim prebivalstvom in številom zaposlenih (1,3 : 1), ki so največja postavka v državnem proračunu (upokojenci, socialno ogroženi),
- neizvajanje strukturnih reform, predvsem na področju močnega državnega aparata,
- stečaji in pred stečajni postopki številnih podjetij ter malih in srednjih samostojnih podjetnikov, ter s tem povezano dodatno povečanje brezposelnosti,
- stagnacija poslovanja realnega sektorja,
- nelikvidnost gospodarskih subjektov,
- izostanek razvoja proizvodnih panog,
- odsotnost pričakovanih naložb tujih vlagateljev,
- premajhna izkoriščenost sredstev iz predpristopnih in pristopnih skladov Evropske unije,
- visoka davčna obremenitev za delodajalce.

Turizem in uspešnost turistične sezone imata pomemben vpliv na proračun RH. Prihodki iz te panoge imajo večinoma pozitiven vpliv na trenutno gospodarsko stanje RH, tako na prihodke v državnem proračunu kot tudi na sezonsko zmanjšanje brezposelnosti prebivalstva.

Kljub omenjenim napovedim je pričakovati, da se izboljšanje gospodarstva RH, pod pogojem, da se bo nadaljeval trenutni pozitivni trend, lahko pričakuje šele v naslednjih treh do petih letih.

10.3. ZAVAROVALNI TRG ČLANIC SLOVENSKEGA ZAVAROVALNEGA ZDRUŽENJA IN TRŽNI POLOŽAJ ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2019

10.3.1. Zavarovalniški trg članic SZZ

Bruto obračunana premija zavarovalnic na slovenskem zavarovalnem trgu* 2014–2019

Leto	Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Skupaj	
	Obračunana kosmata premija	Letna rast premije	Obračunana kosmata premija	Letna rast premije	Obračunana kosmata premija	Letna rast premije
2014	1.402.194.504	0,0	535.361.120	0,0	1.937.555.624	0,0
2015	1.409.435.406	0,5	565.922.839	5,7	1.975.358.245	2,0
2016	1.459.501.692	3,6	606.552.591	7,2	2.066.054.284	4,6
2017	1.541.988.999	5,7	653.534.062	7,7	2.195.523.061	6,3
2018	1.657.576.612	7,5	716.714.526	9,7	2.374.291.138	8,1
2019	**1.814.996.108**	**9,5**	**753.966.606**	**5,2**	**2.568.962.714**	**8,2**

*Podatki se nanašajo na celotno poslovanje članic SZZ (v Sloveniji in tujini, kjer posle opravljajo neposredno ali prek podružnice).
VIR: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2020

Kazalniki poslovanja v zavarovalstvu v državi 2014 -2019

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Prodornost zavarovalnega trga*	5,2	5,1	5,1	5,1	5,2	5,3
Zavarovalna gostota**	939,8	957,5	1.000,9	1.062,6	1.142,5	1.226,8

* Prodornost zavarovalnega trga = obračunane kosmate zavarovalne premije/BDP*100

** Zavarovalna gostota = obračunane kosmate zavarovalne premije/število prebivalcev v državi

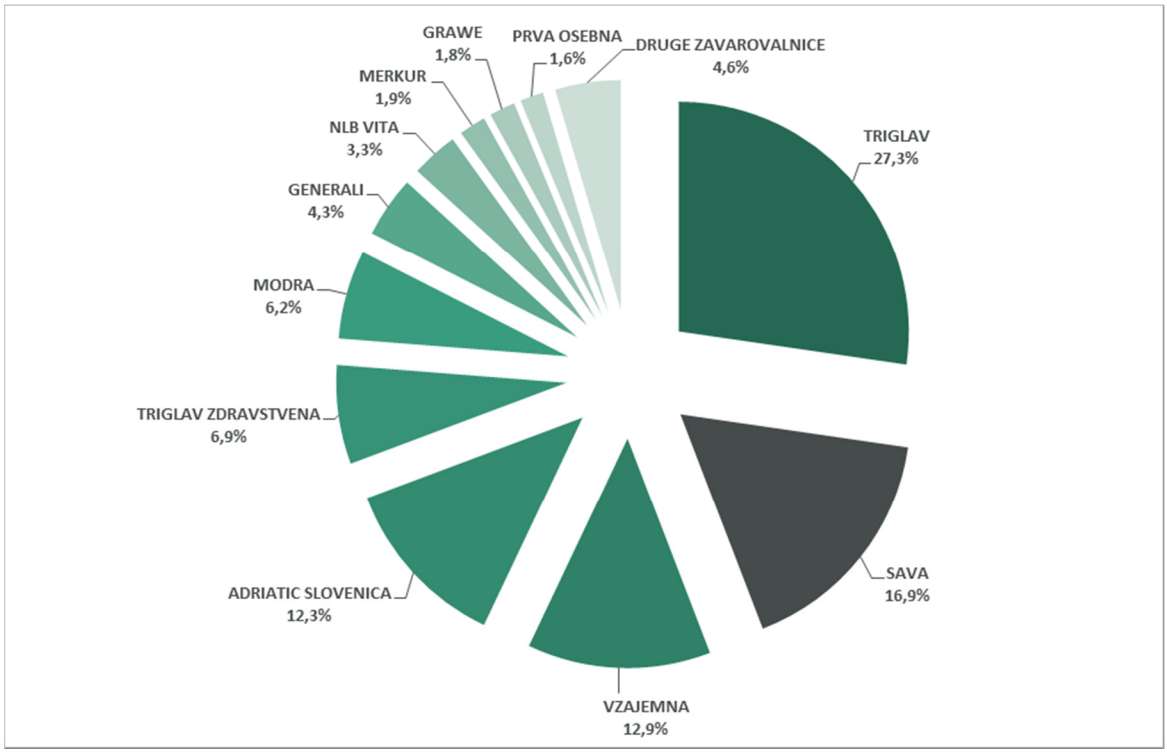
VIR: Statistični urad RS, januar 2020

Zavarovalništvo je izjemno pomembna gospodarska panoga. Pomen zavarovalništva za gospodarstvo posamezne države merimo z deležem zavarovalnih premij v bruto domačem proizvodu.

Delež zavarovalne premije v BDP je leta 2019 znašal 5,3 odstotka, slovenski zavarovalni trg pa je v primerjavi z zavarovalnim trgom drugih članic EU ocenjen kot srednje razvit. V primerjavi s predhodnim letom se je nekoliko povečala povprečna premija na prebivalca (zavarovalna gostota), ki je za leto 2019 znašala 1.226,8 evra.

10.3.2. Tržni deleži zavarovalnic članic SZZ

Graf: Tržni deleži zavarovalnic na slovenskem zavarovalnem trgu 31. 12. 2019*



VIR: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2019
*Podatki se nanašajo na celotno poslovanje članic SZZ (v Sloveniji in tujini, kjer posle opravljajo neposredno ali prek podružnice).

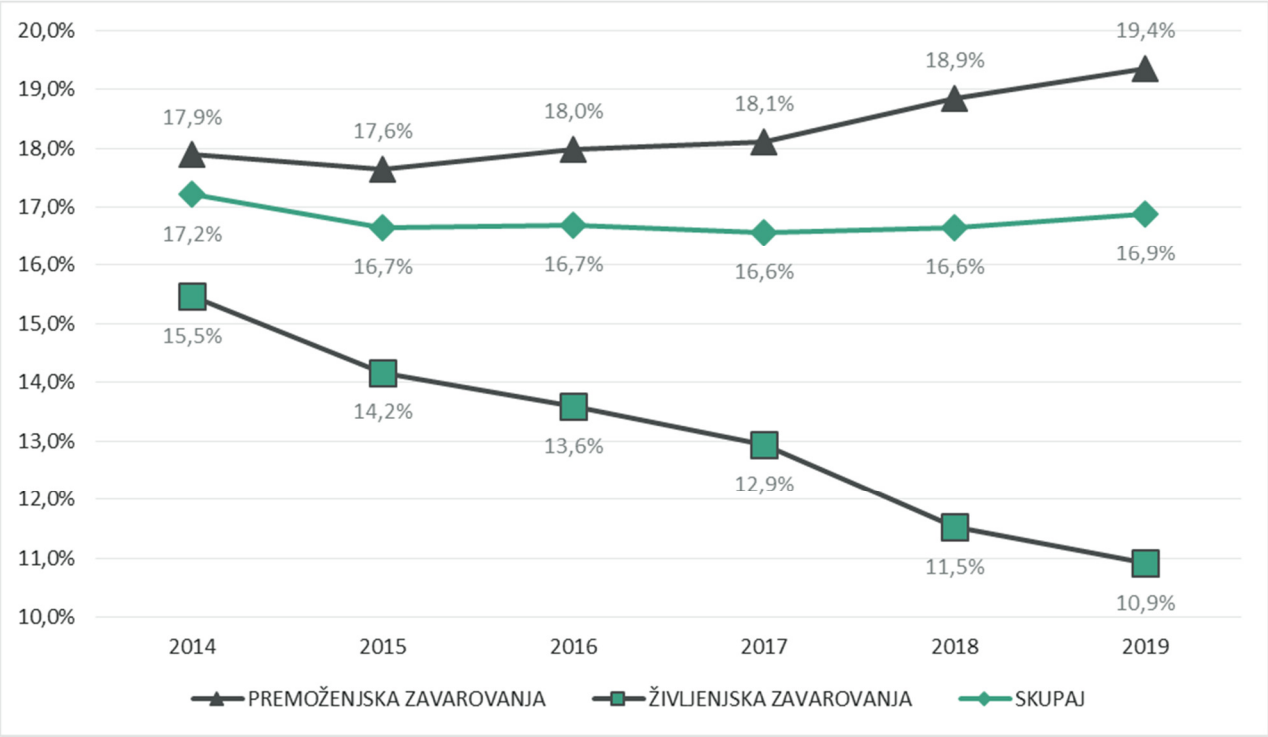
Slovenski zavarovalni trg je leta 2019 dosegel 8,2-odstotno rast premije. Zavarovalnice, članice Slovenskega zavarovalnega združenja (SZZ), so zbrale 2.569,0 milijona evrov zavarovalne premije. Kosmata premija na področju premoženjskih zavarovanj (z zdravstvenimi zavarovanji) je višja za 157,4 milijona evrov (9,5 odstotkov), kosmata premija na področju življenjskih zavarovanj pa za 37,3 milijona evrov (5,2 odstotka).

Na slovenskem zavarovalnem trgu je bilo leta 2019 članic SZZ 18 zavarovalnic, dve pozavarovalnici, ena pokojninska družba in ena druga družba s sedežem v Sloveniji. Junija 2019 se je SID – Prva kreditna zavarovalnica d.d. preimenovala v Coface PKZ zavarovalnica d.d.. Skupna pokojninska družba se je v letu 2019 s prenovljeno celostno grafično podobo vizualno in poimensko razvidno uvrsti v Skupino Triglav, katere del je že od leta 2015 in se sedaj imenuje Triglav, pokojninska družba, d.d...

Slovenski zavarovalni trg ostaja močno koncentriran, saj so štiri največje zavarovalnice, katerih tržni delež je večji od deset odstotkov, dosegle 69,3% celotne zavarovalne premije članic. Kljub nekoliko manjšemu tržnemu deležu (0,5 odstotka) je Zavarovalnica Triglav ohranila vodilno mesto.
VIR: Slovensko zavarovalno združenje, Statistični zavarovalniški bilten 2019

10.3.3. Tržni delež Zavarovalnice Sava

Gibanje tržnega deleža Zavarovalnice Sava v obdobju 2014–2019*



VIR: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2020
*Podatki, ki jih objavlja SZZ, se občasno spremenijo za nazaj zaradi spremembe v članstvu združenja ali ker članice spremenijo podatke za nazaj.

Zavarovalnica Sava s 16,9-odstotnim tržnim deležem ostaja druga največja zavarovalnica na trgu. Tržni delež, izračunan na podlagi kosmate premije, znaša 16,9 odstotka (leta 2018: 16,6 odstotka). Na področju premoženjskih zavarovanj znaša 19,4 odstotka (leta 2018: 18,9 odstotka), na področju življenjskih zavarovanj 10,9 odstotka (leta 2018: 11,5 odstotka).

<u>Premoženjska zavarovanja</u>

Na trgu premoženjskih zavarovanj so slovenske zavarovalnice zbrale 1.815,0 milijona evrov kosmate premije premoženjskih zavarovanj, kar je za 9,5 odstotkov več kot leta 2018. Tržni delež Zavarovalnice Sava se je v primerjavi z letom 2018 na področju premoženjskih zavarovanj povečal z 18,9 odstotka na 19,4 odstotka. Na področju premoženjskih zavarovanj se je tržni delež najbolj zmanjšal zavarovalnici Adriatic Slovenica, in sicer za 0,7 odstotne točke. Leta 2019 so vse slovenske zavarovalnice v primerjavi s preteklim letom zbrale za 157,4 milijona evrov več kosmate premije premoženjskih zavarovanj.

<u>Življenjska zavarovanja</u>

Na trgu življenjskih zavarovanj so zavarovalnice leta 2019 zbrale 754,0 milijona evrov kosmate premije življenjskih zavarovanj, kar je 5,2 odstotka več kot v predhodnem letu. Zavarovalnici Sava se je na trgu življenjskih zavarovanj zmanjšal tržni delež za 0,6 odstotne točke in je tako dosegla 10,9-odstotni tržni delež. Upad tržnega deleža je predvsem posledica zmanjšanja kosmate premije zaradi polic, ki so v letu 2019 doživele.

Agresivna cenovna konkurenca se stopnjuje, zato je ohranjanje trenutnega položaja zahtevno. Zaradi velike tržne koncentracije je konkurenca usmerjena k obstoječim zavarovancem, ohranjanje tržnega položaja bo zato odvisno predvsem od hitrosti prilagajanja tržnim spremembam.

11. »NIKOLI SAMI« S PRODUKTI IN STORITVAMI ZAVAROVALNICE SAVA

Svojo obljubo **»Nikoli sami«** jemljemo resno, zato pri razvoju produktov in storitev v središče postavljamo naše zavarovance, pa naj gre za posameznika, podjetnika ali veliko korporacijo. Skrbimo, da so naši produkti in storitve

- **prilagodljivi,** ker vemo, da nimamo vsi enakih želja, potreb in možnosti,
- **celoviti,** da lahko izpolnimo tudi najzahtevnejša povpraševanja in pričakovanja,
- **sodobni,** ker se potrebe in pričakovanja naših strank nenehno spreminjajo,
- **dostopn**i tam in takrat, ko jih stranke najbolj potrebujejo

in predvsem, da zagotavljajo **odlično uporabniško izkušnjo**.

Posebno pozornost posvečamo **produktom in storitvam asistenčnih zavarovanj** ter **učinkovitemu reševanju zahtevkov zavarovancev,** kar nam omogoča, da strankam stojimo ob strani takrat, ko nas najbolj potrebujejo.

11.1. PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA

Avtomobilska zavarovanja
Avtomobilska zavarovanja Zavarovalnice Sava so zasnovana tako, da omogočajo veliko prilagodljivost in oblikovanje zavarovanja po meri stranke, tako glede kritja, kjer so na voljo vsa zavarovanja, ki jih potrebuje (avtomobilska odgovornost, številne oblike kasko zavarovanja, AO plus, nezgodna zavarovanja, zavarovanje mladega voznika, pravna zaščita, avtomobilska asistenca), kot glede cene zavarovanja, na katero lahko vpliva z izborom kritij, izbiro načina popravila in višino soudeležbe pri škodi.

Dodane vrednosti avtomobilskega zavarovanja Zavarovalnice Sava:

- **Quick Check** je hitra cenitev avtomobilske škode, ki jo izvajajo pooblaščeni servisi Zavarovalnice Sava.
- **Zavarovanje izgube vrednosti vozila**, ki je na voljo ob sklenitvi kasko zavarovanja z vključenim kritjem tatvine, zavaruje razliko med fakturirano in tržno ceno vozila v primeru totalne škode ali kraje vozila v Republiki Sloveniji.
- **Mladi voznik** – možnost sklenitve prek spleta.
- **"Denar na roko"** je storitev v okviru katere oškodovancu takoj po zaključku zdravljenja in pridobitvi ustrezne dokumentacije nakažemo denar na njegov račun.
- **Pravna zaščita vozniškega dovoljenja je storitev**, ki krije zastopanje v postopkih odvzema vozniškega dovoljenja in v primerih postopkov prepovedi vožnje, ki so posledica prometnega prekrška ali nesreče.
- **Vigo** zavarovanje je zavarovanje za motorje, ki je sestavljeno iz VIGO telemetrične naprave in zavarovanja. Skupaj pa zagotavljata večjo varnost voznika in motorja ter asistenčno storitev.
- **Ohranitev 50-odstotnega bonusa ob prvi prijavljeni škodi** – zavarovancem v 1. premijskem razredu s 50-odstotnim bonusom ob prvi prijavljeni škodi zagotavljamo ohranitev bonusa.
- **Popust za vozila, opremljena z ustreznimi protivlomnimi napravami**.
- **Popusti na večje število kritij** (pakete).
- **Popust za električna vozila.**
- **Učinkovita avtomobilska asistenca.**
- Pomoč in svetovanje ob sklepanju zavarovanj.

Ožja premoženjska zavarovanja in zavarovanje odgovornosti
Tako kot za avtomobilska zavarovanja je tudi za produkte premoženjskih zavarovanj značilna široka ponudba kritij in velika prilagodljivost.

Stanovanjsko zavarovanje ponuja kritja in rešitve, prilagojene novim gradbenim trendom, razvoju tehnologije in potrebam sodobnega potrošnika. Poleg klasičnih kritij za vse vrste stanovanjskih in pomožnih objektov ter široke palete naprav, ki so danes vgrajene v sodobne hiše, bi posebej omenili zavarovanja, ki strankam zagotavljajo pomoč in olajšajo položaj v marsikateri situaciji:

- **Pravna zaščita** za vso družino vključuje kritje stroškov odvetnikov in pravnih svetovanj na zasebnem in poklicnem področju.
- **Osebna asistenca** v primeru nezgode ali večje škode na zavarovanem premoženju ponuja kritje osebnih nezgod, dodali pa smo ji tudi asistenco v primeru kibernetskega vdora.
- **Asistenca doma,** kjer poleg ponujanja pomoči pri odpravi nevšečnosti, ki so se zgodile na zavarovanem objektu ali opremi zaradi požara, vloma, poplave, viharja, toče ali izliva vode, poskrbimo tudi za popravilo (ali odpravo) škode.

Zavarovanje rizika odpovedi potovanj zagotavlja povrnitev stroškov za potovalne aranžmaje, letalske karte in številne druge rezervacije, ki so povezane s potovanji, v primeru, da se zavarovana oseba potovanja ne more udeležiti zaradi ene od zavarovanih nevarnosti.

Kmetijsko premoženjsko zavarovanje vključuje različna zavarovanja, ki omogočajo celovito zaščito kmetijskega gospodarstva:

- zavarovanje domačih in rejnih živali za nevarnost pogina in stroške zdravljenja,
- zavarovanje pridelkov in zalog pred različnimi nevarnostmi,
- zavarovanje kmetijskih zgradb,
- zavarovanje kmetijske opreme in premičnin.

Tudi v okviru kmetijskega premoženjskega zavarovanja si lahko stranke oblikujejo paket kritij po svoji meri in s tem poskrbijo za nemoteno opravljanje dejavnosti ter varnost v primeru dogodkov, ki bi lahko ogrozili obstoj kmetije.

Poslovna premoženjska zavarovanja. Za zavarovanje poslovnih rizikov je na voljo celovit nabor kritij, ki lahko zadovolji tako potrebe manjših podjetnikov kot tudi velikih korporacij. Na voljo je:

- zavarovanje zgradb, opreme in zalog pred požarnimi nevarnostmi,
- potresno zavarovanje,
- strojelomno zavarovanje,
- zavarovanje računalnikov,
- zavarovanje različnih finančnih izgub,
- zavarovanje vseh vrst odgovornosti,
- kibernetsko zavarovanje,
- transportna zavarovanja in
- druga (specialna) kritja.

Strankam svetujemo ter jim pomagamo pri sklenitvi zavarovanja in pri oblikovanju paketa kritij, ki varuje pred nepredvidenimi stroški, ki so posledica nezgod ali naravnih nesreč in so lahko odločilnega pomena za uspešno poslovanje podjetja.

Poleg omenjenih zavarovanj so strankam na voljo tudi vsa druga zavarovanja, ki jih potrebujejo, in sicer:

- zavarovanja za letala in plovila,
- kreditna zavarovanja,
- zavarovanje koles, e-koles in kolesarjev
- ter druga.

Nezgodna zavarovanja
Nezgodna zavarovanja Zavarovalnice Sava ponujajo širok nabor različnih kritij in rešitev, prilagojenih posamezni ciljni skupini in njihovim potrebam. Ponudbo kritij prilagajamo zahtevam strank, partnerjem pa ponujamo možnosti modernih in prilagodljivih distribucijskih modelov.

Turistično zavarovanje z asistenco v tujini

Turistično zavarovanje z asistenco v tujini je preprosto in pregledno oblikovano zavarovanje z različnimi cenovno ugodnimi paketi kritij. Zavarovanje je na voljo posamezniku, družini ali skupini, ki se lahko odloči za sklenitev letnega ali kratkoročnega zavarovanja tudi prek spletne sklenitve zavarovanja. Prednost našega zavarovanja je obenem slovenski asistenčni center z bogatimi izkušnjami na področju ponujanja asistenčnih storitev, ki je del širše zavarovalne skupine Sava.

Zdravstvena zavarovanja
Zdravstvena zavarovanja Zavarovalnice Sava našim zavarovancem ponujajo hitro zdravstveno obravnavo in dostop do ustreznega zdravljenja, s katerim si lahko kar najhitreje povrnejo zdravje. Zavarovanje se lahko prilagodi podjetjem, ki želijo poskrbeti za varnost vseh svojih zaposelnih ali drugim zaokroženim skupinam, ki želijo omogočiti ugodnejše zavarovanje svojim članom.

V naši ponudbi dodatnih zdravstvenih zavarovanj je zavarovanje Zdravje, s katerim zavarovancem v primeru novonastale bolezni, stanja ali poškodbe, za katero je v času jamstva zavarovanec pridobil zdravniško napotilo, ponujamo preprostejši in hitrejši dostop do zdravstvenih storitev, kot so za te storitve predvideni postopki v javnem zdravstvenem sistemu. Vse storitve, ki jih ponuja zdravstveno zavarovanje Zdravje, zavarovanci opravijo v skrbno izbranih in priznanih specialističnih zdravstvenih centrih, pri priznanih specialistih v Sloveniji.

Ob nastanku zdravstvenih težav si zavarovanci s klicem v asistenčni center uredijo dostop do zdravstvenih storitev že v 10 dneh.

Zavarovancem je na voljo tudi zavarovanje Najboljši zdravniki sveta, ki omogoča dostop do drugega zdravniškega mnenja in zdravljenje pri najboljših zdravnikih in zdravstvenih ustanovah v tujini, kar za zavarovanca skupaj s produktom Zdravje pomeni celovito in kakovostno zdravstveno obravnavo od prvega obiska zdravnika specialista in postavitve diagnoze zdravljenja do nadaljevanja zdravljenja v tujini v primeru kritih bolezni.

11.2. ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

Zavarovalnica Sava ponuja široko paleto osnovnih življenjskih zavarovanj, kar omogoča veliko fleksibilnost in izbiro najustreznejšega zavarovanja glede na starost zavarovane osebe in potrebe stranke v določenem obdobju njenega življenja. S posameznimi zavarovanji zavarovalnica naslavlja različne potrebe strank, kot so lastna socialna in finančna varnost, varnost bližnjih, varčevanje ter v primeru pravnih subjektov tudi skrb za zaščito gospodarske družbe ali samostojnega podjetnika.

Strankam pomagamo izbrati zavarovanje, ki bo v skladu z njihovimi potrebami in zahtevami, ter jim pomagamo v času trajanja zavarovanja.

Za stranke, ki potrebujejo le visoko kritje za zagotovitev finančne varnosti najbližjih v primeru smrti, v Zavarovalnici Sava ponujamo zavarovanje za primer smrti – Riziko življenjsko zavarovanje.

Prednosti življenjskih zavarovanj za primer smrti Zavarovalnice Sava:

- nizke premije za visoke zavarovalne vsote brez varčevalne komponente,
- velika izbira zavarovalnih vsot in premij, saj ni omejitve najnižje in najvišje premije ter zavarovalne vsote,
- segmentacija zavarovancev glede na njihov življenjski slog.

V okviru življenjskih zavarovanj, ki naslavljajo potrebe in zahteve strank po varčevanju ter finančni varnosti sebe in bližnjih v primeru smrti, Zavarovalnica Sava ponuja širok nabor zavarovanj, vezanih na sklade, in klasičnih življenjskih zavarovanj.

Prednosti življenjskih zavarovanj z varčevalno komponento Zavarovalnice Sava:

- fleksibilna izbira zavarovalne dobe in premije,
- naložbena zavarovanja z vnaprej znano višino varčevalne premije (ločen varčevalni del), ki ni obremenjena s stroški,
- različne naložbene možnosti glede na odnos strank do naložbenega tveganja.

V okviru vseh osnovnih življenjskih zavarovanj si lahko stranke, v odvisnosti od svojih potreb in starosti, priključijo posamezna dodatna zavarovanja iz ponujene palete ter s tem poskrbijo za lastno socialno in finančno varnost ter varnost bližnjih ali zaščito gospodarske družbe. V odvisnosti od izbranega osnovnega življenjskega zavarovanja je na voljo širok nabor dodatnih zavarovanj, med drugim tudi:

- dodatno zavarovanje 23 hujših bolezni z večkratnim izplačilom (inovativen produkt, ki omogoča večkratno izplačilo zavarovalne vsote za primer hujših bolezni (do 6-krat) iz naslova hujše bolezni zavarovane osebe, oprostitev nadaljnjega plačevanja premije v primeru prvega izplačila zavarovalne vsote ter kritje za otroke zavarovane osebe),
- prilagodljiva dodatna nezgodna zavarovanja z veliko kritji, prilagojenimi različnim starostnim skupinam,
- in novo dodatno zavarovanje delovne nezmožnosti z izplačilom rente, ki omogoča prejemanj mesečnega nadomestila, če zavarovanec zaradi bolezni ali nezgode popolnoma in trajno izgubi vsaj eno od 11 osnovnih življenjskih sposobnosti (odvisno od izbranega paketa kritij).

11.3. RAZVOJNE DEJAVNOSTI

V razvoju naših zavarovalnih produktov in storitev sledimo zahtevam in potrebam trga, tehnološkemu razvoju, demografskim spremembam in regulatornim zahtevam.

Premoženjska zavarovanja

V letu 2019 je Zavarovalnica Sava trgu ponudila dva nova produkte, in sicer:

- kibernetsko zavarovanje, ki poleg klasičnih kritij vključuje tudi asistenco v obliki takojšnjega nudenja strokovne pomoči podjetju, ki je bilo tarča kibernetskega vdora;
- VIGO zavarovanje, ki smo ga razvili tako za slovenski kot tudi za hrvaški trg v sodelovanju s start-up podjetjem Movalyse. Gre za prvi pravi telemetrični produkt, namenjen zavarovanju motornih koles in trikoles. Poleg zavarovanja produkt nudi tudi sodobno motoristično platformo, ki motoristom ponuja napredne asistenčne storitve.

Razširili smo nabor produktov, ki jih je moč skleniti prek spleta, saj smo v letu 2019 za spletno sklepanje prilagodili produkta Mladi voznik in riziko odpovedi turističnega potovanja, ki smo ga tudi sicer v celoti posodobili in razširili obseg turističnih storitev, ki jih je moč zavarovati.

Na področju zavarovanja vozil smo izvedli celovito prenovo sklepanja poslovnih avtomobilskih zavarovanj in nekaj manjših sprememb na asistenčnih zavarovanjih.

Veliko razvojnih aktivnosti je bilo usmerjenih tudi v širitev ponudbe in izboljšanje rezultatov Sektorja Podružnice Hrvaška. Slednje je bilo nujno potrebno za avtomobilska zavarovanja, kjer smo izvedli spremembe tako pri zavarovanju odgovornosti kot tudi kaska. Med novimi produkti, ki smo jih ponudili hrvaškemu trgu, pa bi želeli izpostaviti predvsem celovito in sodobno stanovanjsko zavarovanje DOM, ki je obogateno s številnimi asistenčnimi storitvami ter že omenjeno VIGO zavarovanje za motoriste. Poleg omenjenega smo razširili še ponudbo zavarovanj poklicnih odgovornosti in celovito prenovili zavarovanje prevozniške odgovornosti.

V letu 2019 smo v sodelovanju s partnerji razvili tudi tri nove FOS posle, in sicer:

- avtomobilsko zavarovanje v sodelovanju z družbo G2I iz Velike Britanije,
- pomorsko zavarovanje v sodelovanju z družbo Risk Point iz Norveške in
- podjetniško zavarovanje v sodelovanju z družbo Excella iz Irske.

Na področju nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj je Zavarovalnica v letu 2019 predstavila novo nezgodno zavarovanje zavarovanje Hospitalizacija Plus, ki ga dopolnjuje tudi zdravstvena asistenca. Dodatno zdravstveno zavarovanje je Zavarovalnica Sava prilagodila tudi podjetjem oziroma drugim organizacijam, ki želijo svojim članom zagotoviti ugoden pristop k zavarovanju. Sektor Podružnica Hrvaška je prenovila nezgodno zavarovanje otrok in učencev.

Življenjska zavarovanja

Zavarovalnica je prenovila celotno ponudbo naložbenih življenjskih zavarovanj. Kot pomembno novost pa je v letu 2019 predstavila novo Dodatno zavarovanje delovne nezmožnosti z izplačilom rente, ki omogoča prejemanje mesečnega nadomestila v primeru trajne in popolne izgube vsaj ene od 11 osnovnih življenjskih sposobnosti (odvisno od izbranega paketa kritij) zaradi bolezni ali nezgode.

V 2019 smo z namenom, da zlasti življenjska zavarovanja prihodnosti naredimo še bolj skladna s pričakovanji in spreminjajočimi se potrebami in zahtevami ustreznih ciljih segmentov in tudi skladno s spreminjajočimi se tehnologijami, ki omogočajo vse bolj personificirano uporabniško izkušnjo, izvedli t.i. Insurtech Innovation Challenge. Mednarodno okolje zlasti že uveljavljenih start-up rešitev je ponudilo sodobne in drugačne priložnosti, na katerih gradimo dalje v 2020.

Inovacijske aktivnosti

Leta 2019 smo nadaljevali izvajanje projektov in aktivnostim, kjer odgovarjamo na drugačne potrebe zavarovancev, zlasti na zaznane načine obnašanja strank pri sklepanju zavarovanj dolgoročno, kjer ima ključno vlogo sodobna tehnologija, ki zahteva drugačne procese, drugačne zavarovalniške rešitve.

Osnovna inovacijska matrika Zavarovalnice Sava temelji na treh komponentah: procesi, veščine, kultura. V letu 2019 smo večji poudarek namenili zlasti širjenju inovacijske kulture med zaposlenimi. Skupno smo v 2019 izvedli 16 inovacijskih dogodkov za zaposlene, preko katerih smo z osnovnimi, nekatere zaposlene pa tudi že z naprednejšimi inovacijskimi orodji, opravnomočili 312 sodelavcev. Izvedli smo šest mesečnih inovacijskih delavnic, izpeljali smo design sprint na zmagovalni ideji internega inoviranja iz leta prej, maja 2019 smo Podim konferenco za zaposlene v Zavarovalnici Sava in v skupini Sava podaljšali s t.i. Inovacijsko akademijo s 100 udeleženci. Izvedli smo več delavnic na metodi Design Thinking. Osnovali smo ekipo ambasadorjev inoviranja v Zavarovalnici Sava, ki geografsko in strokovno povsem raznoliko pokrivajo prve faze inoviranja prek cele Slovenije.

Leta 2019 smo pomagali lansirati produkt na trgu Slovenije in Hrvaške, ki je plod inovacijskega delovanja v letu prej.
Jeseni smo že drugič izpeljali dvodnevni dogodek, na katerem je sodelovalo pet ekip zaposlenih, ki se jim je prvič pridružil tudi zunanji strokovni sodelavec iz poslovnega okolja, ki nam je blizu. Glavni cilj dogodka je bil interno inoviranja v zgodnji fazi, uporaba oblikovalskega razmišljanja (Design Thinking) v praksi, ob čemer je seveda nastalo tudi kar nekaj uporabnih poslovnih idej.
Prav tako jeseni 2019 smo izpeljali dvodnevni dogodek Insurtech Innovation Challenge (v letu 2017 smo ga imenovali Hackaton), kjer smo prevetrili poslovne priložnosti za sodelovanje z naprednejšimi start-upi iz Slovenije in zlasti iz tujine. Iz tega delovanja smo potrdili dva študijska primera, na katerih delujemo dalje v 2020 in bosta zagotovo prinesla dodano vrednost zavarovancem Zavarovalnice Save v bližnji prihodnosti.

12. FINANČNI REZULTAT

12.1. TEMELJNE KATEGORIJE FINANČNEGA REZULTATA

Finančni rezultat zavarovalnice predstavljamo skozi postavke izkaza poslovnega izida. Vrednosti posameznih kategorij, ki jih predstavljamo v nadaljevanju kažejo, da je zavarovalnica dosegala rast na segmentu prihodkov in posledično visoko rast čistega poslovnega izida.

Temeljne kategorije finančnega rezultata Zavarovalnice Sava

	2019	2018	razlika 19-18	indeks 19/18
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**346.181.821**	**315.878.861**	**30.302.960**	**109,6**
od tega obračunane kosmate zavarovalne premije*	433.694.362	395.134.724	38.559.638	109,8
Čisti odhodki za škode	**273.071.646**	**223.907.602**	**49.164.044**	**122,0**
od tega obračunani kosmati zneski škod**	311.009.487	275.701.977	35.307.510	112,8
Stroški poslovanja	**112.419.564**	**103.989.733**	**8.429.831**	**108,1**
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	**-37.622.432**	**-32.855.617**	**-4.766.815**	**114,5**
od tega sprememba rez. za neiztekle rizike ter za bonuse in popuste	-1.160.140	2.300.685	-3.460.825	-50,4
od tega matematične rezervacije	-49.869.664	-19.193.623	-30.676.041	259,8
sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo nal. tveganje	13.407.371	-15.962.680	29.370.051	-84,0
Donos naložb (brez KSNT)* **	**9.759.472**	**11.939.383**	**-2.179.911**	**81,7**
Donos naložb KSNT** **	**23.146.123**	**-6.630.921**	**29.777.044**	**-349,1**
Drugi zavarovalni prihodki	**19.920.490**	**15.820.454**	**4.100.036**	**125,9**
Drugi zavarovalni odhodki	**6.764.610**	**5.419.876**	**1.344.734**	**124,8**
Drugi prihodki	**7.370.256**	**8.400.948**	**-1.030.692**	**87,7**
Drugi odhodki	**4.358.208**	**7.391.479**	**-3.033.272**	**59,0**
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**47.386.567**	**37.555.651**	**9.830.915**	**126,2**
Davek od dohodka	**8.909.297**	**8.015.029**	**894.268**	**111,2**
ČISTI POSLOVNI IZID	**38.477.269**	**29.540.622**	**8.936.647**	**130,3**
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	**5.497.641**	**-6.011.500**	**11.509.141**	**-91,5**
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	**43.974.911**	**23.529.123**	**20.445.788**	**186,9**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

*** Donos naložb = Prihodki naložb v povezane družbe + Prihodki od naložb - Odhodki naložb

****Donos naložb = Prihodki od naložb - Odhodki naložb

Leta 2019 znaša poslovni izid pred obdavčitvijo 47,4 milijona evrov in je višji za 9,8 milijona evrov od izida predhodnega obračunskega obdobja (37,6 milijona evrov). Čisti poslovni izid znaša 38,5 milijona evrov in je višji od tistega iz predhodnega obračunskega obdobja (29,5 milijona evrov). Davek od dohodka v letu 2019 znaša 8,9 milijonov evrov (leta 2018: 8,0 milijona evrov), vseobsegajoči donos poslovnega leta pa 44,0 milijona evrov, kar je za 86,9 odstotka več kot leta 2018. Razlog rasti vseobsegajočega donosa je v letu 2019 pozitivna vrednost za čisti dobiček oziroma izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (6,6 milijona evrov).

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v evrih brez centov

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	2019	2018	razlika 19-18	indeks 19/18
1	Nezgodno zavarovanje	21.492.176	20.281.950	1.210.226	106,0
2	Zdravstveno zavarovanje	883.737	738.795	144.942	119,6
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	89.886.083	79.186.551	10.699.533	113,5
4	Zavarovanje tirnih vozil	15.729	10.806	4.923	145,6
5	Letalsko zavarovanje	44.501	41.524	2.977	107,2
6	Zavarovanje plovil	327.702	215.451	112.250	152,1
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.523.428	1.736.824	-213.396	87,7
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	19.934.234	18.685.654	1.248.579	106,7
9	Drugo škodno zavarovanje	18.983.047	16.426.771	2.556.276	115,6
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	79.922.474	70.475.541	9.446.933	113,4
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	8.316	13.054	-4.738	63,7
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	254.122	240.603	13.519	105,6
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	13.129.494	12.432.456	697.038	105,6
14	Kreditno zavarovanje	2.794.970	3.292.275	-497.305	84,9
15	Kavcijsko zavarovanje	74.343	85.298	-10.955	87,2
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.704.189	1.503.762	200.427	113,3
17	Zavarovanje stroškov postopka	119.765	169.566	-49.801	70,6
18	Zavarovanje pomoči	13.278.378	8.340.492	4.937.887	159,2
19	Življenjska zavarovanja	36.873.152	37.149.783	-276.630	99,3
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	44.931.982	44.851.710	80.272	100,2
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**346.181.821**	**315.878.861**	**30.302.960**	**109,6**
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	**264.376.687**	**233.877.372**	**30.499.315**	**113,0**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**81.805.134**	**82.001.491**	**-196.357**	**99,8**

Glavnino prihodkov družba ustvari iz naslova zavarovalne premije. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so se leta 2019 v primerjavi z letom 2018 povečali. Leta 2019 je družba realizirala 346,2 milijona evrov čistih prihodkov od premij, ki so za 9,6 odstotka večji od predhodnega obračunskega obdobja. Povečanje čistih prihodkov od premij je skoraj v vseh zavarovalnih vrstah premoženjskih zavarovanj, predvsem v segmentu avtomobilskih zavarovanj, kar je posledica dviga povprečne premije in povečanja števila zavarovanj, dodatno smo pridobili nekaj novih zavarovancev in povečali portfelj iz poslov, ki se sklepajo po načelih FOS. V segmentu življenjskih zavarovanj je v zavarovalni vrsti 19 – Življensko zavarovanje upad čistih prihodkov od premije, razlog so dospele police v zadnjih letih, za katere smo izplačali doživetja in hkrati s teh polic ni več plačila novih premij. S 1.12 2019 smo prenesli portfelj podjetja ERGO osiguranje ter ERGO životno osiguranje v Zavarovalnico Sava, v Sektor Podružnico Hrvaška, kar pa ima na čiste prihodke od premij v letu 2019 manjši vpliv.

Čisti odhodki za škode

v evrih brez centov

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	2019	2018	razlika 19-18	indeks 19/18
1	Nezgodno zavarovanje	7.605.291	7.671.990	-66.699	99,1
2	Zdravstveno zavarovanje	123.190	113.696	9.494	108,3
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	63.326.147	58.027.147	5.299.000	109,1
4	Zavarovanje tirnih vozil	0			
5	Letalsko zavarovanje	62.728	-29.691	92.419	-211,3
6	Zavarovanje plovil	257.516	122.853	134.663	209,6
7	Zavarovanje prevoza blaga	516.030	552.105	-36.075	93,5
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	12.834.694	10.621.829	2.212.865	120,8
9	Drugo škodno zavarovanje	10.314.564	8.197.597	2.116.967	125,8
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	53.220.828	45.067.526	8.153.302	118,1
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	4.425	-9.224	13.649	-48,0
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	59.803	-4.314	64.117	-1.386,2
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	3.613.689	3.218.633	395.056	112,3
14	Kreditno zavarovanje	-32.645	-148.968	116.323	21,9
15	Kavcijsko zavarovanje	18.003	-11.615	29.618	-155,0
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	547.274	662.166	-114.892	82,6
17	Zavarovanje stroškov postopka	11.219	1.023	10.196	1.096,7
18	Zavarovanje pomoči	8.918.429	4.878.588	4.039.841	182,8
19	Življenjska zavarovanja	76.420.898	46.353.921	30.066.977	164,9
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	35.249.564	38.622.340	-3.372.776	91,3
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**273.071.646**	**223.907.602**	**49.164.044**	**122,0**
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	**161.401.185**	**138.931.341**	**22.469.844**	**116,2**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**111.670.462**	**84.976.261**	**26.694.201**	**131,4**

Čisti odhodki za škode so večji od predhodnega obračunskega obdobja za 22,0 odstotka oziroma 49,2 milijona evrov. V segmentu premoženjskih zavarovanj so čisti zneski škod, večji kot v letu 2018 (za 8,9 mio evrov), prav tako je večja sprememba čistih škodnih rezervacij (za 13,5 milijona evrov). V segmentu življenjskih zavarovanj so višji čisti odhodki za škode (povečanje za 26,7 milijona evrov) predvsem posledica doživetja polic.

Tudi leto 2019 je bilo zaznamovano s številnimi vremenskimi ujmami. Čeprav nobena ni dosegla višine škode, pri kateri bi nastopilo CAT pozavarovalno kritje, je več teh dogodkov pomembno vplivalo na poslovni izid. Iz ujm v letu 2019 znašajo kosmate merodajne škode (merjeni dnevi, v katerih merodajna škoda preseže vrednost 100.000 evrov) kar 8,3 milijona evrov (od tega smo jih izplačali že za 6,9 milijona evrov).

Povečanje škod v zavarovalnih vrstah avtomobilskih zavarovanj 3 – Zavarovanje kopenskih motornih vozil in 10 – Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil je v pretežnem posledica povečanja zbranih čistih prihodkov od zavarovalnih premij, ki so posledica povečanja portfelja zavarovanj in spremembe strukture voznega parka. V ZV 10 pa so se dodatno povečale rezervacije na nekaj posameznih rentnih škodnih spisih.

Leta 2019 so večji čisti odhodki za škode tudi v zavarovalni vrsti zavarovanja pomoči, ki v letu 2019 niso več pozavarovane, v letu 2018 pa je bil vpliv pozavarovanja v škodah še precejšen.

Velika razlika na segmentu življenjskih zavarovanj v primerjavi z lanskim letom je posledica velikega števila doživetih polic, ki so zapadle v izplačilo leta 2019.

Stroški poslovanja

Stroški poslovanja so v primerjavi s predhodnim obdobjem večji za 8,4 milijona evrov (8,1 odstotka). Stroškovni količnik znaša 25,9 odstotka, kar je za 0,4 odstotne točke manj kot leta 2018, čisti stroškovni količnik znaša pa 27,6 odstotka (leta 2018 28,8 odstotkov).

V strukturi stroškov poslovanja največji, 41,7-odstotni delež predstavljajo stroški dela, nominalno so nižji kot v letu 2018 za 0,1 milijona evrov (0,2 odstotka). Stroški provizij predstavljajo v strukturi 36,6 odstotkov in so v letu 2019 večji glede na lansko leto za 6,8 milijona evrov oziroma 19,9 odstotkov. Preseganje je posledica višje zavarovalne kosmate premije kot tudi njene drugačne strukture, kjer imajo največji vpliv zavarovanja sklenjena po načelih FOS. Drugi obratovalni stroški (stroški storitev, stroški amortizacije, stroški materiala in drugi stroški) predstavljajo v strukturi 23,7 odstotka in so za 2,1 milijona evrov oziroma 8,4 odstotka večji kot leta 2018.

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

V segmentu premoženjskih zavarovanj so se rezervacije za nepotekle rizike znižale za 1,0 milijona evrov, čiste rezervacije za bonuse in popuste pa za 162,0 tisoč evrov.

Matematične rezervacije klasičnih življenjskih zavarovanj so se znižale kljub pripisu dobička življenjskim policam v višini 1,4 milijona evrov. Znižanje matematične rezervacije klasičnih življenjskih zavarovanj v letu 2019 znaša 49,9 milijona evrov (leta 2018: znižanje za 19,2 milijona evrov). Na gibanje matematičnih rezervacij so vplivali gibanje rezervacij v skladu s tehničnimi osnovami, pripis dobička, odkupi in predujmi ter najbolj izplačila doživetih polic. Zavarovalno-tehnične rezervacije, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, pa so se povečale v višini 13,4 milijonov evrov (leta 2018: znižanje za 16,0 milijona evrov), predvsem zaradi rasti tečajev naložbenih skladov, medtem ko sta se vpliva priliva nove premije in izplačila doživetij med sabo izničila.

Donos naložbenega portfelja

Donos naložbenega portfelja Zavarovalnice Sava, brez donosa sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, v letu 2019 znaša 9,7 milijona evrov in je v primerjavi s preteklim letom nižji za 2,2 milijona evrov. Prihodki naložbenega portfelja v letu 2019 znašajo 10,6 milijona evra in so za 2,0 milijona evra nižji od preteklega leta, predvsem zaradi nižjih obrestnih prihodkov, ki so posledica nizkih obrestnih mer na finančnem trgu, po katerih lahko zavarovalnica reinvestira zapadle naložbe in denarni tok iz osnovne dejavnosti. Odhodki naložbenega portfelja so na ravni preteklega leta. Glede na višji znesek naložb razporejenih v skupino FVPL, ki se vrednoti preko poslovnega izida, je družba evidentirala za 0,4 milijona evra več finančnih odhodkov zaradi spremembe poštene vrednosti.

Donos sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje za leto 2019 znaša 23,1 milijona evrov in je posledica pozitivnega gibanja na trgu lastniških vrednostnih papirjev.
Donos naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje nima vpliva na poslovni izid saj se naložbe in obveznosti do zavarovalcev gibljejo usklajeno.

Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki so v primerjavi s preteklim letom večji za 4,1 milijona evrov. Razlog so večji prihodki od pozavarovalnih in sozavarovalnih provizij.

Drugi zavarovalni odhodki

Drugi zavarovalni odhodki, kamor vključujemo odhodke za preventivno dejavnost, požarno takso, pristojbino nadzornemu organu in druge zavarovalne odhodke, so se povečali za 1,3 milijona evrov. Razlog so večji prispevek za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih, višja požarna taksa ter višji stroški asistenčnih storititev.

Drugi prihodki

Med druge prihodke spadajo finančni prihodki iz poslovnih razmerij, ki jih sestavljajo obresti iz naslova premij, regresnih terjatev in drugih terjatev ter prihodki iz naslova plačanih terjatev iz preteklih let, ki jih je zavarovalnica zaradi izpolnjevanja meril neizterljivosti odpisala. Prav tako med te prihodke spadajo prevrednotovalni prihodki in prihodki iz poslovnih razmerij. V primerjavi s preteklim letom so manjši za 1,0 milijona evrov. Manjši prihodki so iz naslova pripoznavanja manjših prihodkov iz prevrednotenja terjatev, so pa na drugi strani manjši tudi odhodki iz prevrednotovanja terjatev iz premij in odpisi sredstev.

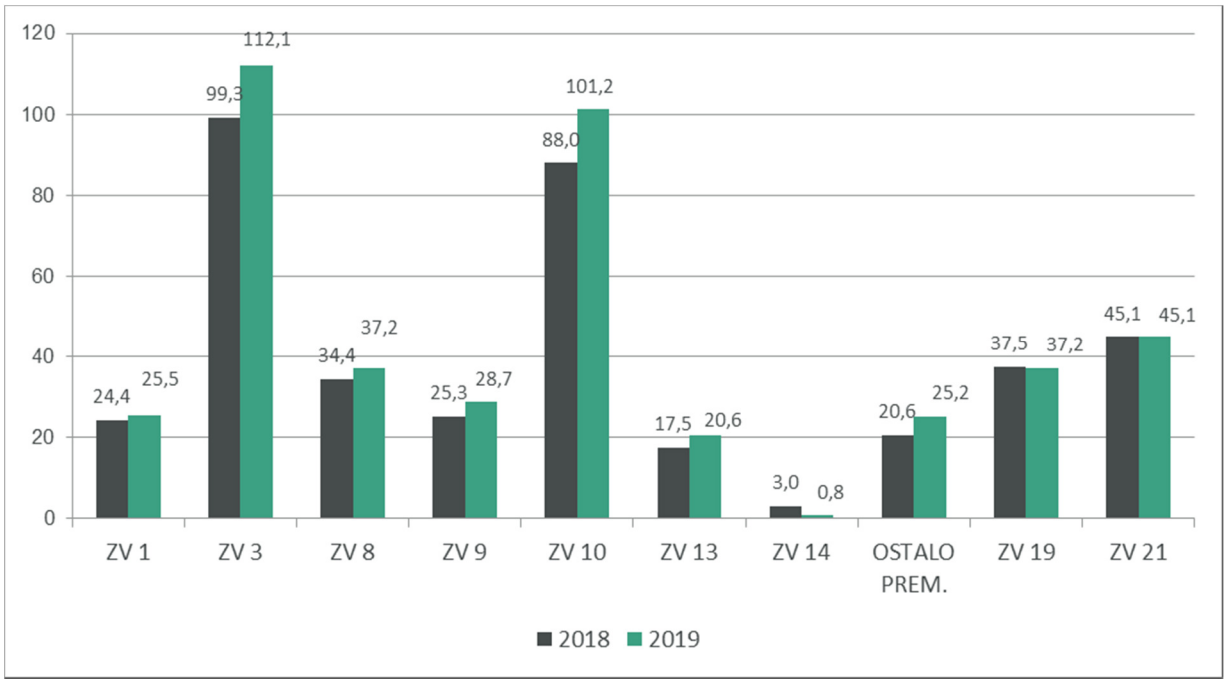
Drugi odhodki

Med druge odhodke vštevamo finančne odhodke iz poslovnih razmerij, prevrednotovalne poslovne odhodke, denarne kazni in odškodnine ter druge občasne odhodke. Leta 2019 so drugi odhodki manjši za 3,1 milijona evrov, večina izvira iz prevrednotovalnih poslovnih odhodkov.

12.2. PREDSTAVITEV ZAVAROVANJ[2] V ŠTEVILKAH

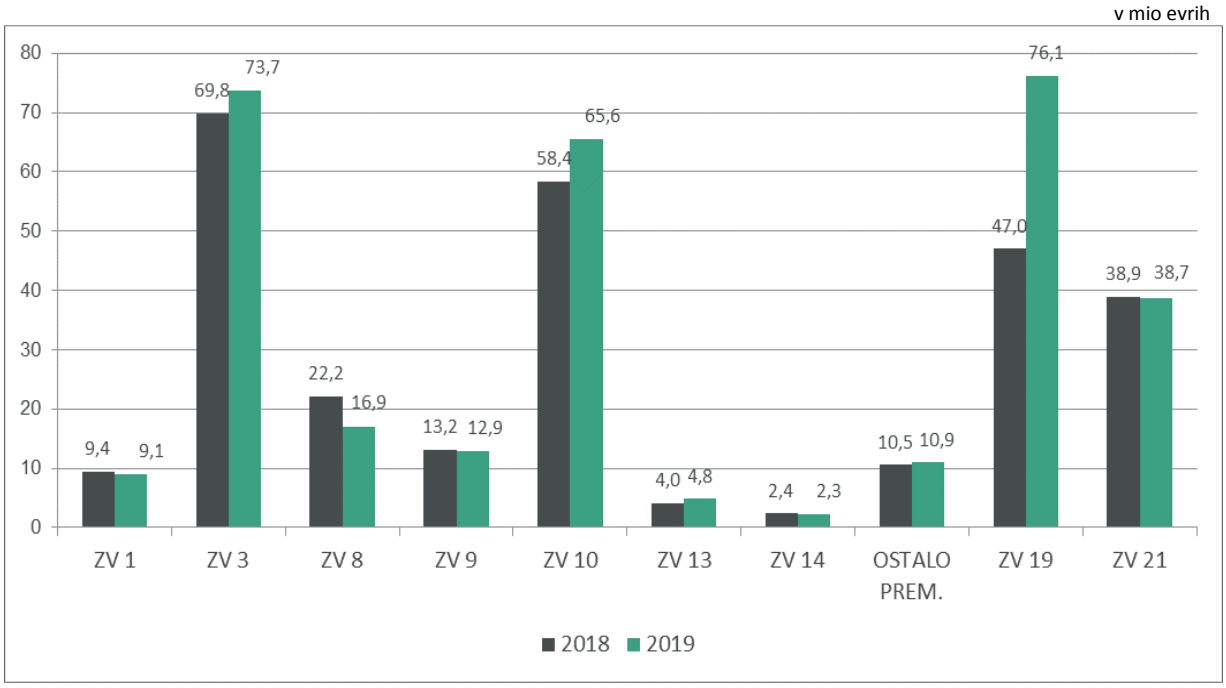
Obračunane kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem v letih 2018 in 2019

v mio evrih



[2] ZV 1 (Nezgodno zavarovanje); ZV 3 (Zavarovanje kopenskih motornih vozil); ZV 8 (Zavarovanje požara in elementarnih nesreč); ZV 9 (Drugo škodno zavarovanje); ZV 10 (Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil); ZV 13 (Splošno zavarovanje odgovornosti); ZV 14 (Kreditno zavarovanje); OSTALO PREMOŽENJE: ZV 2 (Zdravstveno zavarovanje), ZV 4 (Zavarovanje tirnih vozil), ZV 5 (Letalsko zavarovanje), ZV 6 (Zavarovanje plovil), ZV 7 (Zavarovanje prevoza blaga), ZV 11 (Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov), ZV 12 (Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil), ZV 15 (Kavcijsko zavarovanje), ZV 16 (Zavarovanje različnih finančnih izgub), ZV 17 (Zavarovanje stroškov postopka); ZV 18 (Zavarovanje pomoči); ZV 19 (Klasična življenjska zavarovanja); ZV 21 (Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov).

Obračunane kosmate škode s prejetim sozavarovanjem v letih 2018 in 2019



Obračunane kosmate premije in škode premoženjskih zavarovanj v letih 2018 in 2019

v evrih

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA						
Leto	**Država**	**Obračunane kosmate zav. premije***	**Struktura v kosmati premiji**	**Obračunane kosmate škode****	**Struktura v kosmatih škodah**	**Kosmati škodni količnik**
2019	SLOVENIJA	336.459.922	95,8	186.678.881	95,1	55,5
	HRVAŠKA	14.897.552	4,2	9.583.314	4,9	64,3
	SKUPAJ	**351.355.059**	**100,0**	**196.211.500**	**100,0**	**55,8**
2018	SLOVENIJA	299.921.689	96,0	183.586.958	96,7	61,2
	HRVAŠKA	12.616.214	4,0	6.183.030	3,3	49,0
	SKUPAJ	**312.541.617**	**100,0**	**189.817.623**	**100,0**	**60,7**
INDEKS	SLOVENIJA	112,2	99,8	101,7	98,4	
	HRVAŠKA	118,1	105,0	155,0	149,9	
	SKUPAJ	**112,4**	**100,0**	**103,4**	**100,0**	

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem
OPOMBA: Seštevek skupaj ni enak zaradi medsebojnega pobota.

Obračunane kosmate premije in škode življenjskih zavarovanj v letih 2018 in 2019

v evrih

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA						
Leto	Država	Obračunane kosmate zav. premije*	Struktura v kosmati premiji	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah	Kosmati škodni količnik
2019	SLOVENIJA	78.568.081	95,4	113.119.029	98,5	144,0
	HRVAŠKA	3.771.221	4,6	1.678.958	1,5	44,5
	SKUPAJ	**82.339.302**	**100,0**	**114.797.987**	**100,0**	**139,4**
2018	SLOVENIJA	78.512.481	95,1	83.983.307	97,8	107,0
	HRVAŠKA	4.080.626	4,9	1.901.047	2,2	46,6
	SKUPAJ	**82.593.107**	**100,0**	**85.884.354**	**100,0**	**104,0**
INDEKS	SLOVENIJA	100,1	100,4	134,7	100,8	
	HRVAŠKA	92,4	92,7	88,3	66,1	
	SKUPAJ	**99,7**	**100,0**	**133,7**	**100,0**	

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem
OPOMBA: Seštevek skupaj ni enak zaradi medsebojnega pobota.

Obračunane kosmate premije in škode vseh zavarovanj v letih 2018 in 2019

v evrih

SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA						
Leto	Država	Obračunane kosmate zav. premije*	Struktura v kosmati premiji	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah	Kosmati škodni količnik
2019	SLOVENIJA	415.028.002	95,7	299.797.910	96,4	72,2
	HRVAŠKA	18.668.773	4,3	11.262.272	3,6	60,3
	SKUPAJ	**433.694.362**	**100,0**	**311.009.487**	**100,0**	**71,7**
2018	SLOVENIJA	378.434.170	95,8	267.570.265	97,1	70,7
	HRVAŠKA	16.696.840	4,2	8.084.077	2,9	48,4
	SKUPAJ	**395.134.724**	**100,0**	**275.701.977**	**100,0**	**69,8**
INDEKS	SLOVENIJA	109,7	99,9	112,0	99,3	
	HRVAŠKA	111,8	101,9	139,3	123,5	
	SKUPAJ	**109,8**	**100,0**	**112,8**	**100,0**	

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem
OPOMBA: Seštevek skupaj ni enak zaradi medsebojnega pobota.

12.2.1. Premoženjska zavarovanja v številkah

Kosmati škodni količnik premoženjskih zavarovanj Zavarovalnice Sava v letih 2018 in 2019

v evrih

Premoženjska zavarovanja	2019	2018	razlika 19-18	indeks 19/18
Obračunane kosmate premije*	351.355.060	312.541.617	38.813.443	112,4
Obračunane kosmate škode**	196.211.499	189.817.622	6.393.877	103,4
KOSMATI ŠKODNI KOLIČNIK	**55,8**	**60,7**	**-4,9**	**91,9**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

12.2.1.1. Nezgodno zavarovanje (ZV 1)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2019	25.494.351	7,3	9.077.491	4,6	35,6	908.480
2018	24.394.036	7,8	9.359.686	4,9	38,4	838.728
INDEKS	**104,5**	**93,0**	**97,0**	**93,8**	**92,8**	**108,3**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Nezgodno zavarovanje v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 7,3 odstotka kosmate premije. Pomemben delež v zavarovalni vrsti imata zavarovalni podvrsti Nezgodno zavarovanje oseb pri opravljanju rednega poklica in izven njega ter Zavarovanje lastnika vozila in voznika za telesne poškodbe.

Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Nezgodna zavarovanja znaša 25,5 milijona evrov, kar je za 4,5 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Največje preseganje je v zavarovalni podvrsti Zavarovanja lastnika vozila in voznika za telesne poškodbe.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Nezgodna zavarovanja znašajo 9,1 milijona evrov, kar je za 3,0 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju. Manjša izplačila so v zavarovalni vrsti Zavarovanja lastnika vozila in voznika za telesne poškodbe.

Kosmati škodni količnik v letu 2019 znaša 35,6 odstotka in je nižji kot v preteklem poročevalskem obdobju, kar je posledica padca kosmatih škod in rasti kosmatih premij.

12.2.1.2. Zdravstveno zavarovanje (ZV 2)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2019	1.655.644	0,5	61.372	0,0	3,7	13.931
2018	1.487.458	0,5	426.337	0,2	28,7	12.251
INDEKS	**111,3**	**99,0**	**14,4**	**13,9**	**12,9**	**113,7**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Leta 2019 smo zbrali 1,7 milijona evrov kosmate premije. V tej zavarovalni vrsti pripoznavamo zavarovanja za produkte Najboljši zdravniki sveta ter Dodatno zdravstveno zavarovanje Zdravje in Zdravje Plus, in sicer le zavarovanja, ki so sklenjena samostojno in niso priključena k že obstoječim policam življenjskih zavarovanj.

12.2.1.3. Zavarovanje kopenskih motornih vozil (ZV 3)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2019	112.124.096	31,9	73.738.479	37,6	65,8	397.686
2018	99.323.935	31,8	69.815.326	36,8	70,3	360.329
INDEKS	**112,9**	**100,4**	**105,6**	**102,2**	**93,6**	**110,4**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Zavarovanje kopenskih motornih vozil v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 31,9 odstotka kosmate premije. Zavarovanja sklepamo v zavarovalni podvrsti Kasko zavarovanja cestnih motornih vozil z lastnim pogonom (razen tirnih) in v manjšem obsegu v zavarovalni podvrsti Kasko zavarovanje drugih cestnih vozil brez pogona. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje kopenskih motornih vozil znaša 112,1 milijona evrov, kar je za 12,8 milijonov evrov oziroma za 12,9 odstotkov več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Na nadaljevanje rasti je pomembno vplival dvig povprečne premije in več prodanih zavarovanj s širšimi kritji, kar je povezano tudi s povečano prodajo novih vozil. Dodatno pa je večji obseg premije iz sodelovanja z družbo G2I na FOS osnovi.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje kopenskih motornih vozil znašajo 73,7 milijona evrov, kar je za 3,9 milijona evrov oziroma za 5,6 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Škode so se povečale predvsem zaradi več prodanih zavarovanj.

12.2.1.4. Zavarovanje požara in elementarnih nesreč (ZV 8)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2019	37.209.805	10,6	16.906.769	8,6	45,4	181.889
2018	34.372.455	11,0	22.155.011	11,7	64,5	173.160
INDEKS	**108,3**	**96,3**	**76,3**	**73,8**	**70,5**	**105,0**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovanje požara in drugih elementarnih nesreč v strukturi premoženjskih zavarovanj predstavljajo 10,6 odstotkov kosmate premije. Največji delež v zavarovalni vrsti ima zavarovalna podvrsta Požarno zavarovanje in zavarovanje nekaterih drugih nevarnosti izven industrije in obrti. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje požara in elementarnih nesreč znaša 37,2 milijona evrov, kar je za 8,3 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Višja premija je posledica višjih doseženih cen pri nekaterih zavarovancih in pridobitve nekaj novih zavarovancev oz. razširitve kritij. Dodatno pa je večji obseg premije iz sodelovanja z družbo Frost Insurances na FOS osnovi.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje požara in elementarnih nesreč znašajo 16,9 milijona evrov, kar je za 5,2 milijona evrov oziroma za 23,7 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Kosmati škodni količnik v letu 2019 znaša 45,4 odstotka in je boljši kot v preteklem poročevalskem obdobju.

12.2.1.5. Drugo škodno zavarovanje (ZV 9)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2019	28.742.152	8,2	12.879.509	6,6	44,8	466.673
2018	25.291.729	8,1	13.179.166	6,9	52,1	444.773
INDEKS	**113,6**	**101,1**	**97,7**	**94,5**	**86,0**	**104,9**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Drugo škodno zavarovanje v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 8,2 odstotka. Največji delež v zavarovalni vrsti predstavljajo strojelomna zavarovanja. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Drugo škodno zavarovanje znaša 28,7 milijona evrov, kar je za 13,6 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Dodatno pa je večji obseg premije iz sodelovanja z družbo Frost Insurances in Cranbrook na FOS osnovi.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Drugo škodno zavarovanje znašajo 12,9 milijona evrov, kar je za 2,3 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Kosmati škodni količnik v letu 2019 znaša 44,8 odstotka in se je izboljšal glede na preteklo poročevalsko obdobje.

12.2.1.6. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil (ZV 10)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2019	101.205.718	28,8	65.568.007	33,4	64,8	808.017
2018	88.009.862	28,2	58.381.815	30,8	66,3	736.470
INDEKS	**115,0**	**102,3**	**112,3**	**108,6**	**97,7**	**109,7**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem in prispevkom ZZZS

Zavarovalna vrsta Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 28,8 odstotka. Največ zavarovanj iz te zavarovalne vrste sklenemo v zavarovalni podvrsti Zavarovanje lastnikov cestnih motornih vozil proti odgovornosti za škodo, povzročeno tretjim osebam. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil znaša 101,2 milijonov evrov, kar je za 15,0 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Dodatno pa je večji obseg premije iz sodelovanja z družbo G2I na FOS osnovi.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil znašajo 65,6 milijona evrov, kar je za 12,3 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Razlog za povečanje je poleg povečanja portfelja tudi izplačilo nekaj višjih nepremoženjskih škod.

Kosmati škodni količnik v letu 2019 znaša 64,8 odstotka in je nižji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

12.2.1.7. Splošno zavarovanje odgovornosti (ZV 13)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2019	20.551.059	5,8	4.843.056	2,5	23,6	162.072
2018	17.535.158	5,6	4.032.178	2,1	23,0	146.497
INDEKS	**117,2**	**104,3**	**120,1**	**116,2**	**102,5**	**110,6**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Splošno zavarovanje odgovornosti v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 5,8 odstotka. Največ zavarovanj sklenemo v zavarovalni podvrsti Zavarovanje splošne odgovornosti. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Splošno zavarovanje odgovornosti znaša 20,6 milijona evrov, kar je za 17,2 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Višja premija izvira iz naslova zavarovanj FOS, ki smo jih začeli sklepati konec leta 2017. V sodelovanju z družbo Frost Insurances smo pristopili k prodaji premoženjskih zavarovanj na FOS osnovi na Irskem.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje odgovornosti znašajo 4,8 milijone evrov, kar je za 20,1 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Vzrok je povečanje izplačil iz naslova poklicnih odgovornosti.

Kosmati škodni količnik v letu 2019 znaša 23,6 odstotkov in je višji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

12.2.1.8. Kreditno zavarovanje (ZV 14)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2019	805.588	0,2	2.260.795	1,2	280,6	37.298
2018	3.024.574	1,0	2.376.093	1,3	78,6	42.843
INDEKS	**26,6**	**23,7**	**95,1**	**92,0**	**357,2**	**87,1**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Kreditno zavarovanje v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 0,2 odstotka. Največ zavarovanj sklenemo v zavarovalni podvrsti Zavarovanje potrošniških kreditov. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Kreditno zavarovanje znaša 0,8 milijone evrov, kar je za 73,4 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju. Vzrok za padec premije v letu 2019 je zmanjšanje obsega zavarovanj pri našem največjem zavarovancu. Konec leta 2018 je bila z njim v celoti prekinjena pogodba za zavarovanje kreditov.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Kreditno zavarovanje znašajo 2,3 milijona evrov, kar je za 4,9 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju. Izplačilo škod je neposredno povezano tudi z gospodarskim položajem kreditojemalcev.

Kosmati škodni količnik v letu 2019 znaša 280,6 odstotka in je posledica velikega upada kosmate premije.

12.2.1.9. Zavarovanje pomoči (ZV 18)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2019	14.289.549	4,1	8.812.856	4,5	61,7	545.092
2018	12.605.432	4,0	7.993.596	4,2	63,4	506.946
INDEKS	**113,4**	**100,8**	**110,2**	**106,7**	**97,3**	**107,5**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Zavarovanje pomoči v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 4,1 odstotka. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje pomoči znaša 14,3 milijona evrov, kar je za 13,4 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Vzrok je tako več prodanih zavarovanj in povečanje povprečne premije zaradi prodaje produktov z večjimi kritji.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje pomoči znašajo 8,8 milijona evrov, kar je za 10,2 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Večje škode so posledica prodaje polic z večjimi kritji.

Kosmati škodni količnik v letu 2019 znaša 61,7 odstotka in je nižji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

12.2.1.10. Drugih premoženjska zavarovanja (ZV 4, 5, 6, 7, 11, 12, 15, 16, 17)

Med drugimi premoženjskimi zavarovanji predstavljamo zavarovalne vrste Zavarovanje tirnih vozil, Letalsko zavarovanje, Zavarovanje plovil, Zavarovanje prevoza blaga, Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov, Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil, Kavcijsko zavarovanje, Zavarovanje različnih finančnih izgub in Zavarovanje stroškov postopka.

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2019	9.277.098	2,6	2.063.164	1,1	22,2	221.729
2018	6.496.978	2,1	2.098.413	1,1	32,3	210.660
INDEKS	**142,8**	**127,0**	**98,3**	**95,1**	**68,9**	**105,3**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Kosmata premija drugih premoženjskih zavarovanj v strukturi vseh premoženjskih zavarovanj predstavlja 2,6 odstotka, delež teh zavarovalnih vrst v strukturi obračunanih kosmatih škod pa je 1,1 odstotka. Povečanje obsega zbrane premije je tudi sodelovanje z družbama Risk Point in Frost na FOS osnovi.

12.2.2. Življenjska zavarovanja v številkah

v evrih

Življenjska zavarovanja*	2019	2018	razlika 19-18	indeks 19/18
Obračunane kosmate premije	82.339.302	82.593.107	-253.805	99,7
Obračunane kosmate škode	114.797.987	85.884.354	28.913.633	133,7
KOSMATI ŠKODNI KOLIČNIK	**139,4**	**104,0**	**35,4**	**134,1**

*Vključena doživetja in odkupi

12.2.2.1. Klasična življenjska zavarovanja (ZV 19)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Struktura v kosmati premiji življenjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode	Struktura v kosmatih škodah življenjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj*
2019	37.219.104	45,2	76.131.016	66,3	204,5	15.529
2018	37.520.424	45,4	47.016.354	54,7	125,3	16.570
INDEKS	**99,2**	**99,5**	**161,9**	**121,1**	**163,2**	**93,7**

*Število novosklenjenih zavarovanj

Zavarovalna vrsta Klasična življenjska zavarovanja v strukturi kosmate premije Življenjskih zavarovanj predstavlja 45,2 odstotka. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Klasična življenjska zavarovanja predstavlja 37,2 milijona evrov oziroma 0,8 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju. S prilivom nove letne premije Klasičnih življenjskih zavarovanj smo nadomestili izpad kosmate premije iz naslova dospetih in odkupljenih polic.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Klasična življenjska zavarovanja znašajo 76,1 milijona evrov, kar je za 61,9 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Večja so izplačila predvsem zaradi doživetja polic, ta pa pripoznavamo v obračunanih kosmatih škodah.

12.2.2.2. Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (ZV 21)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Struktura v kosmati premiji življenjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode	Struktura v kosmatih škodah življenjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj*
2019	45.120.198	54,8	38.666.971	33,7	85,7	10.040
2018	45.072.683	54,6	38.868.000	45,3	86,2	12.827
INDEKS	**100,1**	**100,4**	**99,5**	**74,4**	**99,4**	**78,3**

*Število novosklenjenih zavarovanj

Zavarovalna vrsta Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, v strukturi kosmate premije življenjskih zavarovanj predstavlja 54,8 odstotka. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov znaša 45,1 milijona evrov, kar je za 0,1 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, znašajo 38,7 milijona evrov, kar je za 0,5 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju, manjše so škode predvsem iz naslova doživetij, le te pripoznavamo v obračunanih kosmatih škodah.

12.3. STROŠKI POSLOVANJA

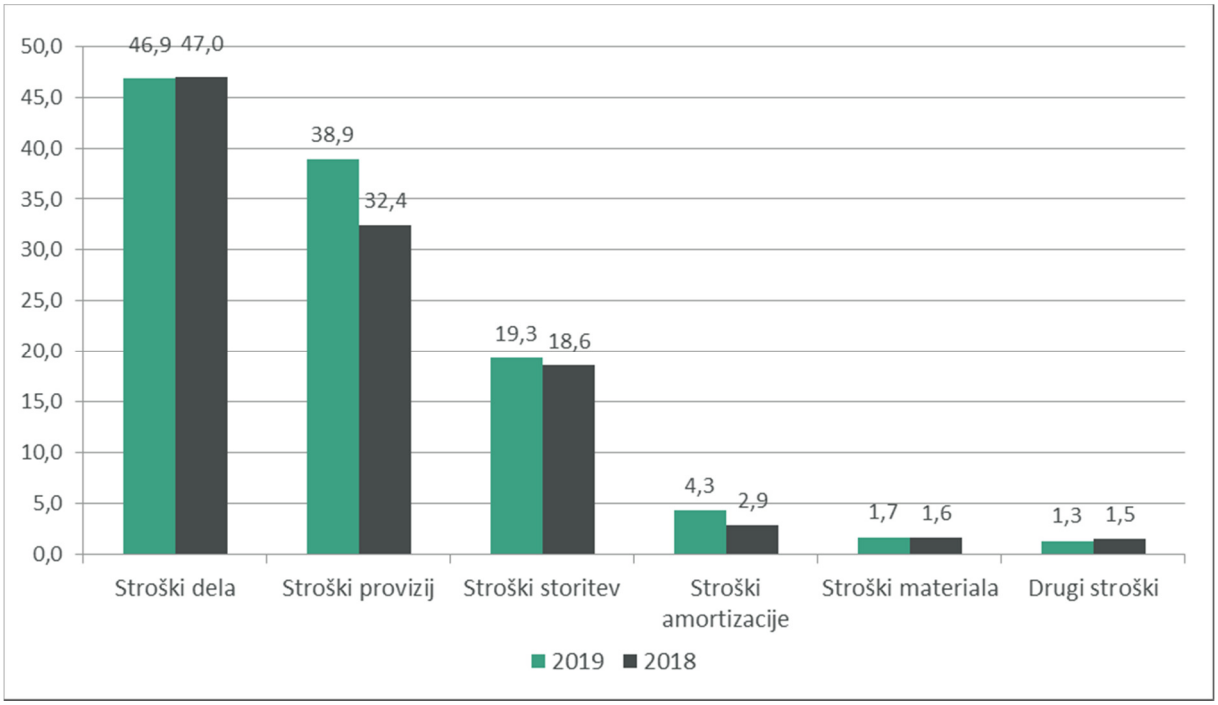
v evrih, struktura v %

	2019	%	2018	%	razlika 19-18	indeks 19/18
Stroški dela	46.893.346	41,7	47.004.527	45,2	-111.181	99,8
Stroški provizij	41.155.942	36,6	34.330.204	33,0	6.825.738	119,9
Razmejeni stroški pridobivanja	-2.303.395	-2,0	-1.946.337	-1,9	-357.058	118,3
Stroški storitev	19.332.675	17,2	18.581.535	17,9	751.140	104,0
Stroški amortizacije	4.294.464	3,8	2.870.350	2,8	1.424.115	149,6
Stroški materiala	1.697.277	1,5	1.622.655	1,6	74.622	104,6
Drugi stroški	1.349.255	1,2	1.526.800	1,5	-177.545	88,4
STROŠKI POSLOVANJA	**112.419.564**	**100,0**	**103.989.734**	**92,5**	**8.429.830**	**108,1**
Stroškovni količnik	**25,9**		**26,3**		**-0,4 odst. t.**	**98,5**
Čisti stroškovni količnik	**27,6**		**28,8**		**-1,2 odst. t.**	**95,8**

Stroški poslovanja so v primerjavi s predhodnim obdobjem višji za 8,4 milijona evrov (8,1 odstotka). Stroškovni količnik znaša 25,9 odstotka, kar pomeni izboljšanje za 0,4 odstotne točke v primerjavi z letom 2018, čisti stroškovni količnik pa znaša 27,6 odstotka (v letu 2018 28,8 odstotkov).

Obratovalni stroški v letih 2019 in 2018

v mio evrih



*stroški provizij = stroški provizij + razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

V strukturi stroškov poslovanja stroški dela predstavljajo največji 41,7 odstotni delež. Nominalno so nižji kot leta 2018 za 0,1 milijona evrov (0,2 odstotka). Stroški provizij predstavljajo v strukturi stroškov 36,6 odstotka in so v letu 2019 višji glede na enako obdobje lanskega leta za 6,8 milijona evrov oziroma 19,9. Drugi obratovalni stroški (stroški storitev, stroški amortizacije, stroški materiala in drugi stroški) predstavljajo v strukturi 23,7 odstotka in so za 2,1 milijona evrov oziroma 8,4 odstotka večji kot leta 2018.

Obratovalni stroški po funkcionalnih skupinah v letih 2019 in 2018

v evrih

	2019			2018			indeks 2019/2018		
	stroški pridobivanja	cenilni stroški	drugi obratovalni stroški	stroški pridobivanja	cenilni stroški	ostali obratovalni stroški	stroški pridobivanja	cenilni stroški	drugi obratovalni stroški
SKUPAJ	72.365.554	13.077.142	26.976.868	65.402.978	12.830.396	25.756.360	110,65	101,92	104,74
PREMOŽENJE	59.267.427	11.835.627	20.332.855	52.387.269	11.662.148	19.587.286	113,13	101,49	103,81
ŽIVLJENJE	13.098.127	1.241.515	6.644.013	13.015.709	1.168.248	6.169.074	100,63	106,27	107,70

Glavnina stroškov poslovanja se razdeli na zavarovalne vrste in na funkcionalne skupine na podlagi popisa delovnega časa. Stroške po funkcionalnih skupinah smo opredelili na podlagi podrobnejših dejavnosti. V funkcionalno skupino stroškov pridobivanja zavarovanj so vključene dejavnosti sklepanje zavarovanj, podpora prodaji ob sklepanju in splošna podpora prodaji. V funkcionalno skupino cenilni stroški so vključene aktivnosti cenitve, likvidacija in izplačila škod, rente iz premoženjskih zavarovanj in splošna podpora škodam. V funkcionalno skupino drugi obratovalni stroški pa so vključene dejavnosti razvoj produktov – nova zavarovanja, razvoj produktov – obstoječa zavarovanja, vzdrževanje portfelja, zunanje poročanje, upravljanje finančnih sredstev in ALM, pobiranje premij, evidentiranje in izterjava ter drugo.

12.4. SPREMEMBE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

Spremembe zavarovalno-tehničnih rezervacij

v evrih

Sprememba (31. 12. 2019 minus 31. 12. 2018)	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj vsa zavarovanja
Kosmata prenosna premija	13.682.974	-39.641	13.643.333
Kosmata škodna rezerva*	11.707.502	-3.075.988	8.631.513
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	-290.719	0	-290.719
Kosmate rezervacije za nepotekle rizike	-998.137	0	-998.137
Matematične rezervacije	0	-36.462.292	-36.462.292
- klasična življenjska zavarovanja		-49.869.664	-49.869.664
- naložbena življenjska zavarovanja		13.407.371	13.407.371

* Kosmata škodna rezerva s cenilnimi stroški

Sprememba (povišanje) kosmate škodne rezervacije na področju premoženjskih zavarovanj v višini 11,7 milijona evrov je predvsem posledica določenih večjih novoprijavljenih škod in povišanja obsega portfelja, ki se sklepa po načelih FOS.

Čiste prihodke od premij premoženjskih zavarovanj znižuje sprememba kosmate prenosne premije. Rezervacije za prenosne premije se gibljejo v skladu s sklepanjem in trajanjem zavarovalnih pogodb. V prvi polovici leta stanje rezervacij za prenosne premije narašča, v drugi polovici leta pa pada. 31. 12. 2019 je stanje rezervacij za prenosne premije premoženjskih zavarovanj višje kot leto prej, kar je posledica večje obračunane kosmate premije v letu 2019 v primerjavi z letom 2018 in bolj ali manj enake dinamike sklepanja zavarovanj.

Kosmate rezervacije za nepotekle rizike so se leta 2019 znižale za 1,0 milijona evrov, in sicer predvsem zaradi boljših rezultatov portfelja v letu 2019.

Kosmata rezervacija za bonuse, popuste in storno je leta 2019 padla za 0,3 milijona evrov predvsem zaradi znižanja rezervacij za bonuse za stare, že potekle police.

Na segmentu življenjskih zavarovanj je imela največji vpliv sprememba matematičnih rezervacij. Pri klasičnih zavarovanjih so se matematične rezervacije znižale za 49,9 milijona evrov, pri naložbenih življenjskih zavarovanjih pa so se povečale za 13,4 milijonov evrov predvsem zaradi rasti tečajev naložbenih skladov, medtem ko sta se vpliva priliva nove premije in izplačila doživetij med sabo izničila.

12.5. DONOS NALOŽBENEGA PORTFELJA ZAVAROVALNICE SAVA

Pregled prihodkov in odhodkov glede na vrsto

v evrih

Prihodki	2019	2018	razlika	indeks
Prihodki od obresti	7.399.132	10.006.466	-2.607.334	73,9
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	873.643	61.616	812.026	1.417,9
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	375.395	1.577.781	-1.202.385	23,8
Prihodki od dividend	1.485.777	666.567	819.210	222,9
Tečajne razlike	170.126	100.119	70.008	0,0
Ostali prihodki (naložbene nepremičnine, posojila)	314.384	246.423	67.960	127,6
PRIHODKI NALOŽBENEGA PORTFELJA	**10.618.457**	**12.658.971**	**-2.040.514**	**83,9**

Odhodki	2019	2018	razlika	indeks
Odhodki za obresti	320		320	
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	369.340	169.150	200.190	218,4
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	102.759	153.717	-50.959	66,8
Tečajne razlike	169.877	211.664	-41.786	0,0
Ostalo (naložbene nepremičnine, posojila)	219.821	185.058	34.763	118,8
ODHODKI NALOŽBENEGA PORTFELJA	**862.117**	**719.589**	**142.528**	**119,8**

DONOS NALOŽBENEGA PORTFELJA	**9.756.340**	**11.939.383**	**-2.183.043**	**81,7**
Donos naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**23.149.255**	**-6.630.921**	**29.780.176**	**-349,1**

Donos naložbenega portfelja Zavarovalnice Sava, brez donosa sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, letu 2019 znaša 9,7 milijona evrov in je v primerjavi s preteklim letom nižji za 2,2 milijona evrov.

Prihodki naložbenega portfelja v letu 2019 znašajo 10,6 milijona evra in so za 2 milijona evra nižji od preteklega leta, predvsem zaradi nižjih obrestnih prihodkov, ki so posledica nizkih obrestnih mer na finančnem trgu, po katerih lahko zavarovalnica reinvestira zapadle naložbe in denarni tok iz osnovne dejavnosti. Nižje obrestne prihodke za 2,6 milijona evra je družba poskušala nadomestiti z realizacijo dobičkov od prodaje vrednostnih papirjev v višini 0,4 milijona evra in dividendnimi prihodki lastniških vrednostnih papirjev, ki v letu 2019 znašajo 1,5 milijona evra, pri čemer se 0,7 milijon evra nanaša na dividendo družbe v zavarovalni skupini Sava Infond d.d.. Ostali prihodki, ki se nanašajo predvsem na naložbene nepremičnine, znašajo 0,3 milijona evra.

Odhodki naložbenega portfelja so na ravni preteklega leta in za leto 2019 znašajo 0,9 milijona evra. Glede na višji znesek naložb razporejenih v skupino FVPL, ki se vrednoti preko poslovnega izida, je družba evidentirala 0,4 milijona evra finančnih odhodkov zaradi spremembe poštene vrednosti. Ostali odhodki se nanašajo na naložbene nepremičnine (amortizacija in prevrednotenje).

Donos sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje za leto 2019 znaša 23,1 milijon evra in je posledica pozitivnega gibanja na trgu lastniških vrednostnih papirjev.

13. FINANČNI POLOŽAJ

Temeljne kategorije postavk finančnega položaja

v evrih, struktura v %

	na dan 31. 12. 2019	%	na dan 31. 12. 2018	%	razlika 19-18	indeks 19/18
SREDSTVA	**1.151.013.241**	**100,0**	**1.116.725.121**	**100,0**	**34.288.120**	**103,1**
Neopredmetena sredstva	8.149.880	0,7	6.706.336	0,6	1.443.544	121,5
Opredmetena osnovna sredstva	33.866.243	2,9	21.962.761	2,0	11.903.482	154,2
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	24.451	0,0	49.890	0,0	-25.440	49,0
Odložene terjatve za davek	874.209	0,1	0	0,0	874.209	0,0
Naložbene nepremičnine	3.962.763	0,3	3.780.473	0,3	182.291	104,8
Finančne naložbe v družbah v skupini	4.284.026	0,4	2.199.805	0,2	2.084.221	194,7
Finančne naložbe	654.076.435	56,8	664.702.619	59,5	-10.626.184	98,4
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	213.159.889	18,5	204.818.504	18,3	8.341.384	104,1
Znesek ZTR prenesen, so- in pozavarovateljem	93.858.580	8,2	78.532.175	7,0	15.326.405	119,5
Terjatve	83.580.376	7,3	69.915.949	6,3	13.664.427	119,5
Druga sredstva	21.566.010	1,9	15.992.517	1,4	5.573.493	134,9
Denar in denarni ustrezniki	33.610.375	2,9	48.064.091	4,3	-14.453.715	69,9
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	**1.151.013.241**	**100,0**	**1.116.725.121**	**100,0**	**34.288.120**	**103,1**
Kapital	161.300.721	14,0	151.146.017	13,5	10.154.704	106,7
Zavarovalno-tehnične rezervacije (ZTR)	680.174.458	59,1	686.595.308	61,5	-6.420.849	99,1
ZTR zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	220.613.699	19,2	210.032.637	18,8	10.581.061	105,0
Druge rezervacije	7.473.324	0,6	6.809.878	0,6	663.447	109,7
Odložene obveznosti za davek	3.785.006	0,3	1.742.138	0,2	2.042.867	217,3
Druge finančne obveznosti*	7.143.804	0,6	0	0,0	7.143.804	0,0
Obveznosti iz poslovanja	39.879.743	3,5	29.605.298	2,7	10.274.445	134,7
Ostale obveznosti	30.642.489	2,7	30.793.845	2,8	-151.356	99,5

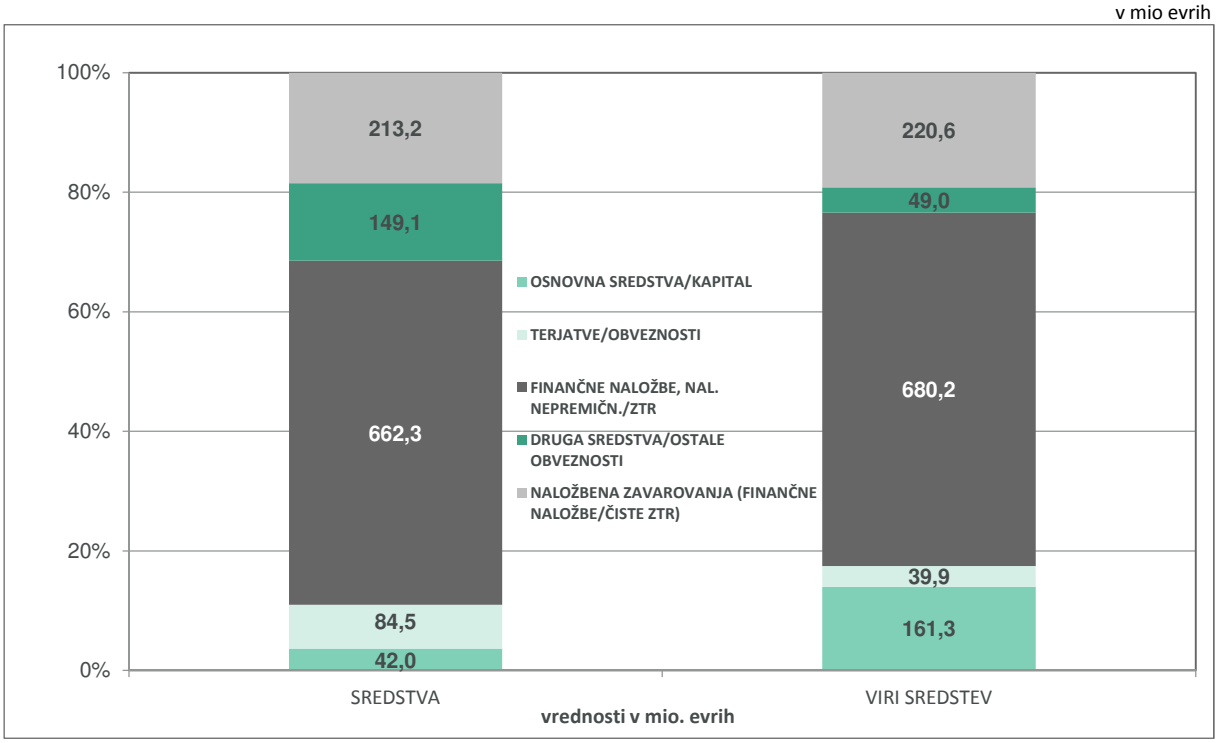
*Druge finančne obveznosti: Najeta posojila in druge dolgoročne obveznosti, Dolgoročne obveznosti in finančnega najema

Bilančna vsota znaša 1.151,0 milijona evrov (2018: 1.116,7 milijona evrov). V poročevalskem obdobju se je bilančna vsota povečala za 3,1 odstotka.

Bilančna vsota v poročevalskem segmentu premoženjskih zavarovanj je glede na preteklo leto povečala za 10,3 odstotka, v poročevalskem segmentu življenjskih zavarovanj pa se je zmanjšala za 4,9 odstotkov.

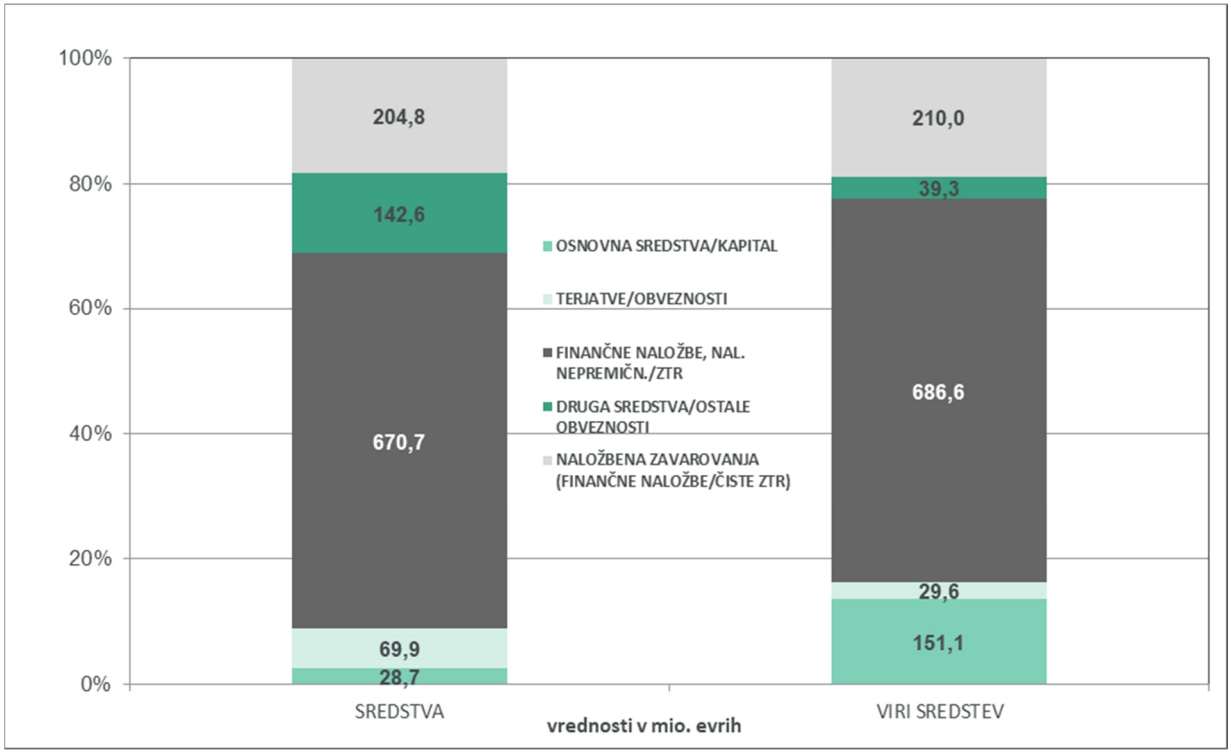
Horizontalna struktura sredstev in njihovih virov na dan 31. 12. 2019

v mio evrih



Horizontalna struktura sredstev in njihovih virov na dan 31. 12. 2018

v mio evrih



13.1. SREDSTVA

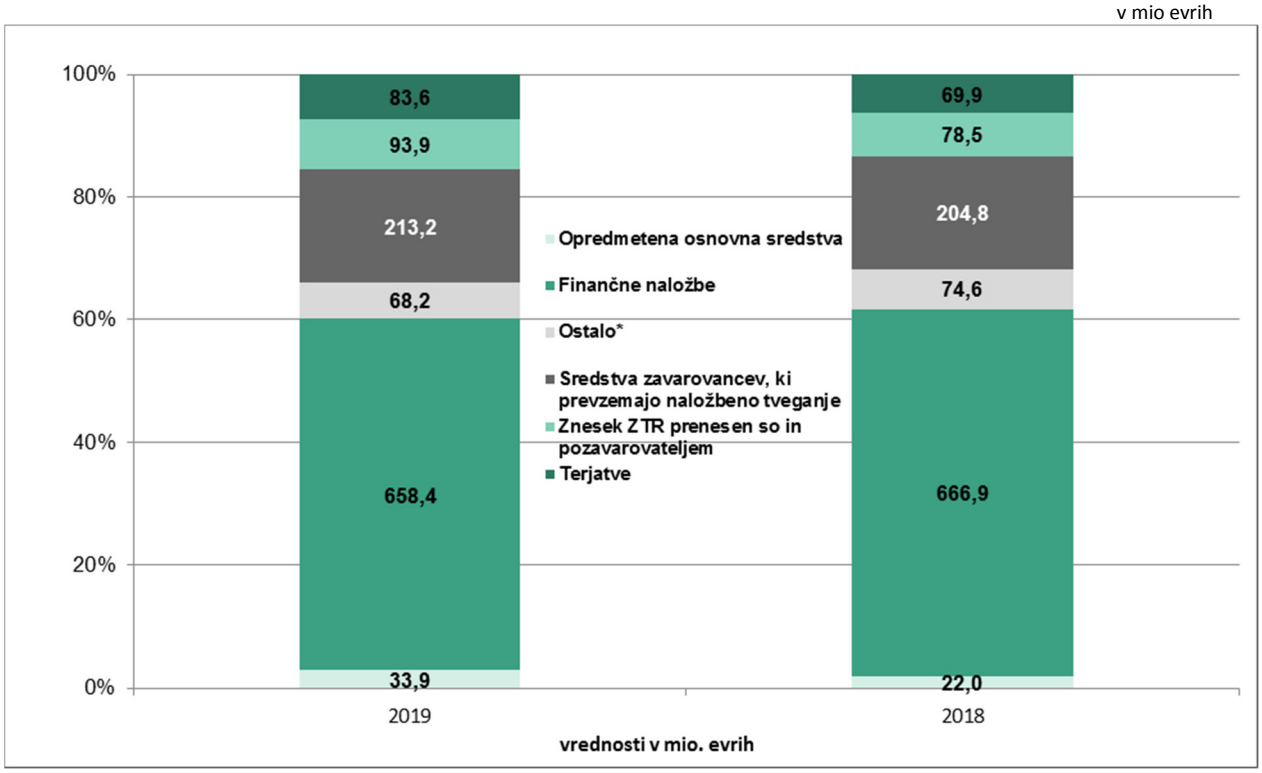
Strukturna analiza sredstev

v evrih, struktura v %

	na dan 31. 12. 2019	%	na dan 31. 12. 2018	%	razlika 19-18	indeks 19/18
Neopredmetena sredstva	8.149.880	0,7	6.706.336	0,6	1.443.544	121,5
Opredmetena osnovna sredstva	33.866.243	2,9	21.962.761	2,0	11.903.482	154,2
Naložbene nepremičnine	3.962.763	0,3	3.780.473	0,3	182.291	104,8
Finančne naložbe	658.360.462	57,2	666.902.424	59,7	-8.541.963	98,7
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	213.159.889	18,5	204.818.504	18,3	8.341.384	104,1
Znesek ZTR, prenesen so- in pozavarovateljem	93.858.580	8,2	78.532.175	7,0	15.326.405	119,5
Terjatve	83.580.376	7,3	69.915.949	6,3	13.664.427	119,5
Druga sredstva	56.075.045	4,9	64.106.498	5,7	-8.031.453	87,5
SREDSTVA	**1.151.013.241**	**100,0**	**1.116.725.121**	**100,0**	**34.288.120**	**103,1**

Prikaz sredstev v letih 2019 in 2018

v mio evrih



* Neopredmetena sredstva, naložbene nepremičnine in druga sredstva

Celotna sredstva so na zadnji dan poročevalskega obdobja znašala 1.151,0 milijona evrov (leta 2018: 1.116,7 milijona evrov). V primerjavi s preteklim letom so se povčela za 34,3 milijona evrov oziroma za 3,1 odstotka.

V nadaljevanju so opisane postavke sredstev, ki so na dan 31. 12. 2019 predstavljale najmanj 5-odstotni strukturni delež med sredstvi.

13.1.1. Finančne naložbe

Naložbeni portfelj sestavljajo postavke izkaza finančnega položaja, in sicer, finančne naložbe, finančne naložbe v družbah v skupini, naložbene nepremičnine ter denar in denarni ustrezniki. V spodnji tabeli so prikazane vrednosti sredstev za pokrivanje obveznosti premoženjskih in življenjskih zavarovanj in ne vključujejo sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, ki so prikazani v točki 13.1.2..

*Stanje in struktura naložbenega portfelja po vrstah naložb**

v evrih, struktura v %

Vrsta naložb	31.12.2019	Struktura 31.12.2019	31.12.2018	Struktura 31.12.2018	razlika 19-18	indeks 19/18
Finančne naložbe	654.076.435	96,5	664.702.618	93,9	-10.626.183	98,4
Depoziti	*4.107.007*	*0,6*	*619.688*	*0,1*	*3.487.319*	*662,8*
Državne obveznice	*321.180.288*	*47,4*	*364.500.914*	*51,5*	*-43.320.626*	*88,1*
Poslovne obveznice	*277.430.450*	*40,9*	*262.050.246*	*37,0*	*15.380.204*	*105,9*
Delnice	*7.428.855*	*1,1*	*6.572.973*	*0,9*	*855.882*	*113,0*
Vzajemni skladi	*27.279.706*	*4,0*	*25.805.558*	*3,6*	*1.474.149*	*105,7*
Dana posojila	*442.415*	*0,1*	*1.749.308*	*0,2*	*-1.306.893*	*25,3*
Infrastrukturni skladi	*13.207.714*	*1,9*	*3.403.932*	*0,5*	*9.803.782*	*388,0*
Nepremičninski skladi	*3.000.000*	*0,4*	*0*	*0,0*	*0*	*0,0*
Finančne naložbe v družbah v skupini	4.284.026	0,6	2.199.805	0,3	2.084.221	194,7
Naložbene nepremičnine	3.962.763	0,6	3.780.473	0,5	182.291	104,8
Denar in denarni ustrezniki	15.464.188	2,3	36.990.764	5,2	-21.526.576	41,8
NALOŽBENI PORTFELJ	**677.787.413**	**100,0**	**707.673.661**	**100,0**	**-29.886.248**	**95,8**
PREMOŽENJE	**408.398.380**	**60,3**	**396.785.202**	**56,1**	**11.613.179**	**102,9**
ŽIVLJENJE	**269.389.033**	**39,7**	**310.888.459**	**43,9**	**-41.499.427**	**86,7**

*Vključuje: Naložbene nepremičnine, finančne naložbe v odvisnih družbah, finančne naložbe in postavka denar in denarni ustrezniki brez denarja naložb zavarovancev (31.12.2019: 18,1 milijona EUR; 31.12.2018: 11,1 milijona EUR), ki je v izkazu finančnega položaj prikazan skupaj z denarjem ostalih registrov naložb.

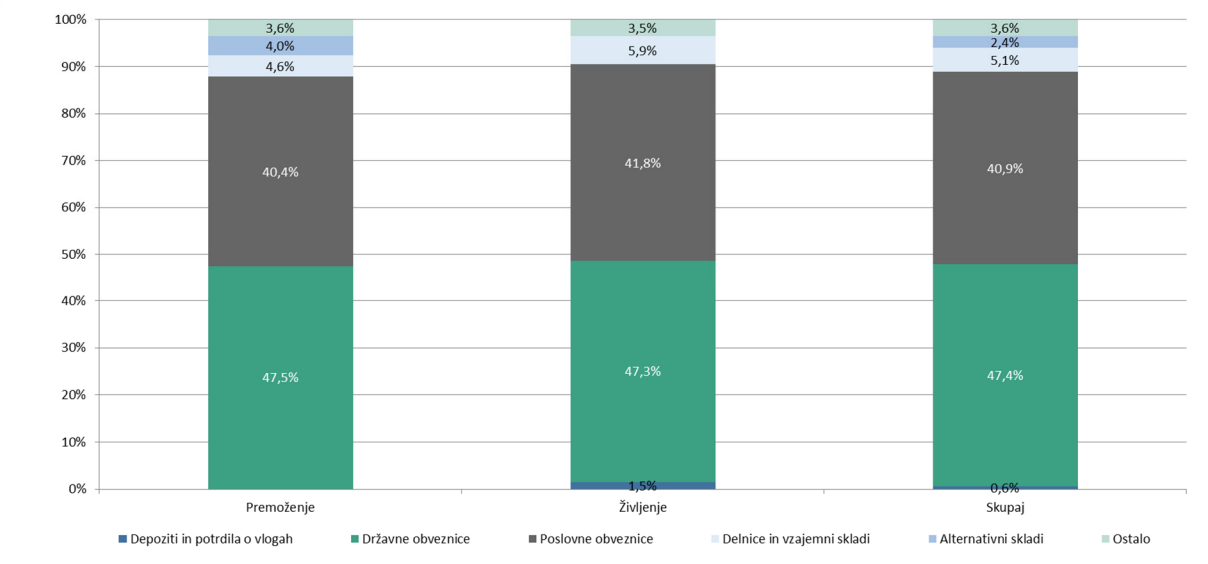
V primerjavi s preteklim letom se je stanje naložbenega portfelja premoženjskih in življenjskih zavarovanj znižalo za 29,9 milijona evra, pri čemer se znižanje nanaša na naložbeni portfelja življenjskih zavarovanj, ki se je predvsem zaradi negativnega denarnega toka iz osnovne dejavnosti znižal za 41,5 milijona evra. Glede na pozitiven denarni tok na premoženjskih zavarovanjih, se je naložbeni portfelj zvišal za 11,6 milijona evra.

Delež portfelja v naložbe, ki nosijo obrestne prihodke, na dan 31.12.2019 znaša 88,9% (31.12.2018: 92,1 %). Del sredstev je družba investirala v alternativne naložbe v obliki infrastrukturnih in nepremičninskih skladov. Skupni delež vpoklicanih sredstev v alternativne sklade predstavlja 2,3% naložbenega portfelja. Na dan 31.12.2019 ima Zavarovalnica Sava, d.d. sklenjenih zavez v višini 36,3 milijona evrov, od katerih je 16,1 milijona EUR že vpoklicanih in evidentiranih med finančnimi naložbami, preostali del zavez (19,6 milijona evra) pa je prikazan izvenbilančno. Ostali strukturni premiki med posameznimi tipi naložb so razvidni iz zgornje tabele.

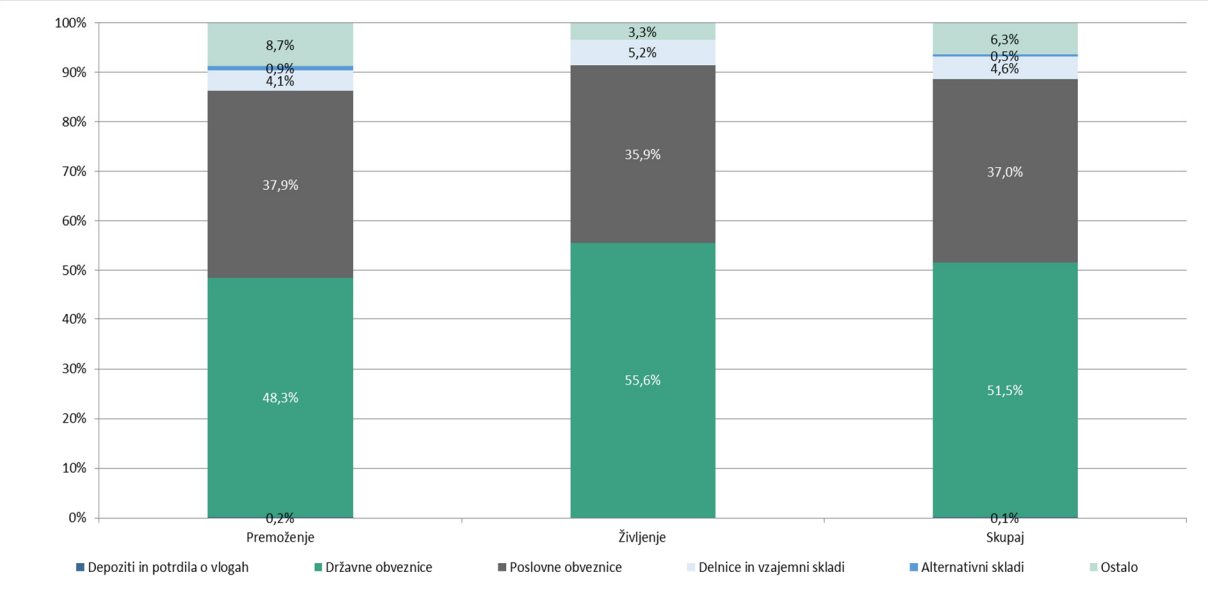
13.1.1.1. Struktura naložb

V grafičnem prikazu strukture naložbenega portfelja, brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, po segmentih in vrstah naložb, so v postavko drugo vključena denarna sredstva, dana posojila, naložbene nepremičnine in finančne naložbe v družbah v skupini glede na to, da skupaj znašajo le 3,6 odstotka naložbenega portfelja.

Struktura naložbenega portfelja po segmentih na dan 31. 12. 2019



Struktura naložbenega portfelja po segmentih na dan 31. 12. 2018



13.1.2. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Stanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje po posameznem registru naložb

v evrih

Register naložb	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018	razlika 19-18	indeks 19/18
Register naložbenih življenjskih zavarovanj KSNT 1 (Prizma)	109.528.991	129.425.673	-19.896.682	84,6
Register naložbenih življenjskih zavarovanj KSNT 2 (ZM Zajamčeni)	25.354.351	27.114.965	-1.760.614	93,5
Register naložbenih življenjskih zavarovanj KSNT 2a (Hibrid)	35.744.256	23.172.556	12.571.700	154,3
Register naložbenih življenjskih zavarovanj KSNT 3 (ZS Varnost)	59.207.298	36.130.866	23.076.432	0,0
Register naložbenih življenjskih zavarovanj Hrvaška	1.471.180	47.771	1.423.409	3.079,7
Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**231.306.076**	**215.891.831**	**15.414.245**	**107,1**

Stanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje glede na vrsto sredstev

v evrih

	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018	razlika 19-18	indeks 19/18
Finančne naložbe	213.159.889	204.818.504	8.341.385	104,1
Denarna sredstva	18.146.187	11.073.327	7.072.861	163,9
Sredstva življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**231.306.076**	**215.891.831**	**15.414.245**	**107,1**

Vrednost naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje znaša na dan 31.12.2019 231,3 milijona evra. Stanje poleg finančnih naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje zajema tudi denarna sredstva. V primerjavi s preteklim letom so sredstva zavarovancev višja za 15,4 milijona EUR.

Pri zavarovanjih, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, tržno tveganje nosijo zavarovanci, saj se v skladu z gibanjem sredstev gibajo tudi matematične rezervacije, razen v primeru produktov, ko zavarovalnica zagotavlja zajamčen donos. Pregled registrov življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem z obrazložitvijo po posameznem registru, je prikazana v poglavju III. RAČUNOVODSKI DEL, točka 3.3. Finančna tveganja.

13.1.3. Znesek ZTR, prenesen so- in pozavarovateljem

Znesek so- in pozavarovateljev v zavarovalno-tehničnih rezervacijah se je na zadnji dan leta nominalno povečal za 15,3 milijona evrov. Delež te postavke v sredstvih znaša 8,1 odstotka. Povečanje izvira iz deleža po in sozavarovalnic v prenosni premiji in v škodnih rezervacijah kot posledica povečanja portfelja družbe. Dodatno je povečanje posledica prenosa zavarovalniškega portfelja družb ERGO Osiguranje ter ERGO životno osiguranje v Zavarovalnico Sava, Sektor Podružnica Hrvaška.

13.1.4. Terjatve

Terjatve v strukturi predstavljajo 7,2 odstotka in so se glede na preteklo leto povečale za 19,5 odstotkov. Največji vpliv imajo povečane terjatve do zavarovancev, precejšen je vpliv povečanja terjatev v segmentu zavarovanj, ki se sklepajo po načelih FOS.

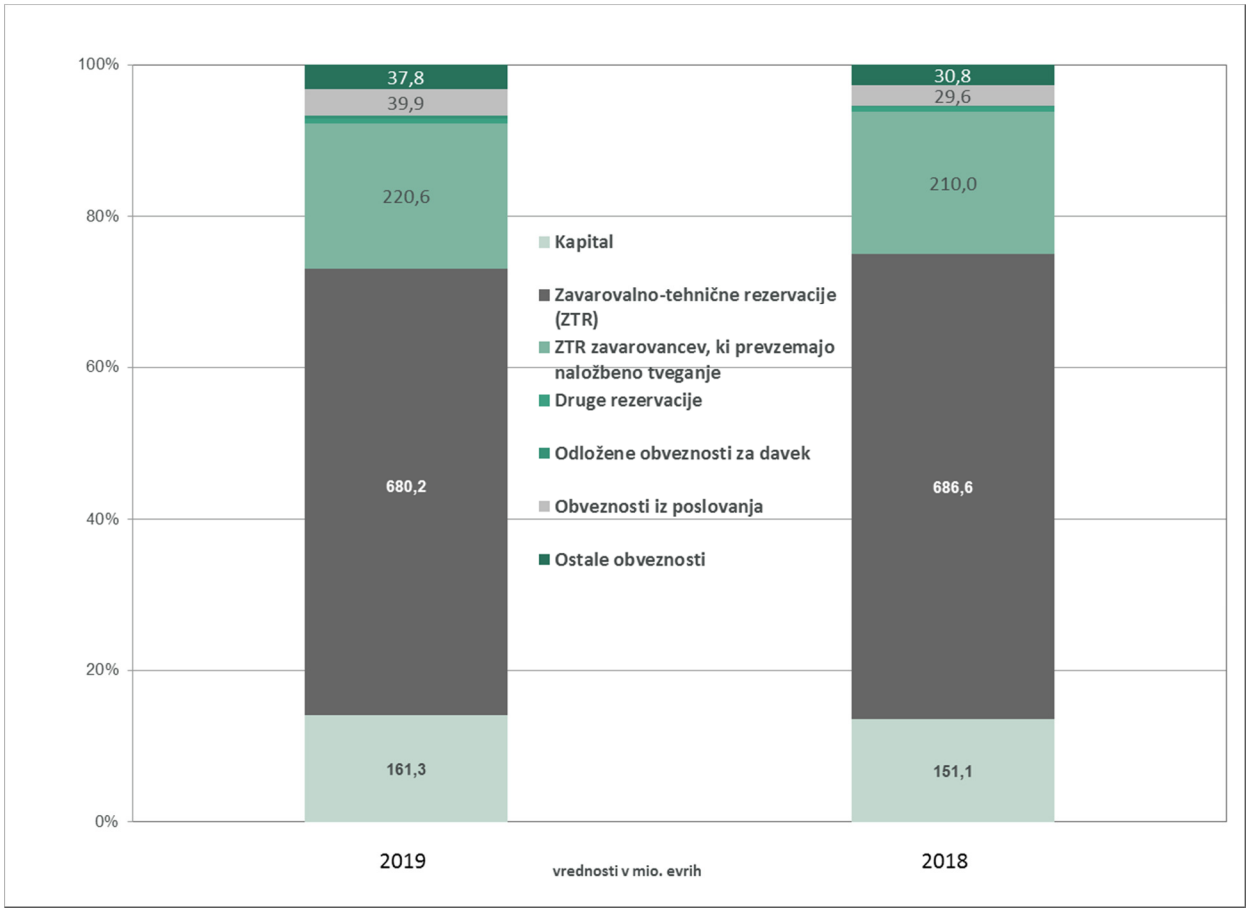
13.2. VIRI SREDSTEV

Strukturna analiza virov sredstev

v evrih, struktura v %

	na dan 31. 12. 2019	%	na dan 31. 12. 2018	%	razlika 19-18	indeks 19/18
Kapital	161.300.721	14,0	151.146.017	13,5	10.154.704	106,7
Podrejene obveznosti	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Zavarovalno-tehnične rezervacije (ZTR)	680.174.458	59,1	686.595.308	61,5	-6.420.849	99,1
ZTR zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	220.613.699	19,2	210.032.637	18,8	10.581.061	105,0
Druge rezervacije	7.473.324	0,6	6.809.878	0,6	663.447	109,7
Odložene obveznosti za davek	3.785.006	0,3	1.742.138	0,2	2.042.867	217,3
Obveznosti iz poslovanja	39.879.743	3,5	29.605.298	2,7	10.274.445	134,7
Ostale obveznosti	37.786.293	3,3	30.793.845	2,8	6.992.448	122,7
VIRI SREDSTEV	**1.151.013.241**	**100,0**	**1.116.725.121**	**100,0**	**34.288.120**	**103,1**

Prikaz rasti virov sredstev v letih 2019 in 2018



Celotni viri sredstev so na zadnji dan poročevalskega obdobja znašali 1.151,0 milijona evrov (leta 2018: 1.116,7 milijona evrov). V primerjavi s preteklim obdobjem so se povečali za 34,3 milijona evrov oziroma za 3,1 odstotka.

V nadaljevanju so opisane postavke virov sredstev, ki so 31. 12. 2019 predstavljale najmanj 5-odstotni strukturni delež med sredstvi.

13.2.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je najpomembnejša postavka virov sredstev. Oblikovane morajo biti v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki se jih lahko predvidi.

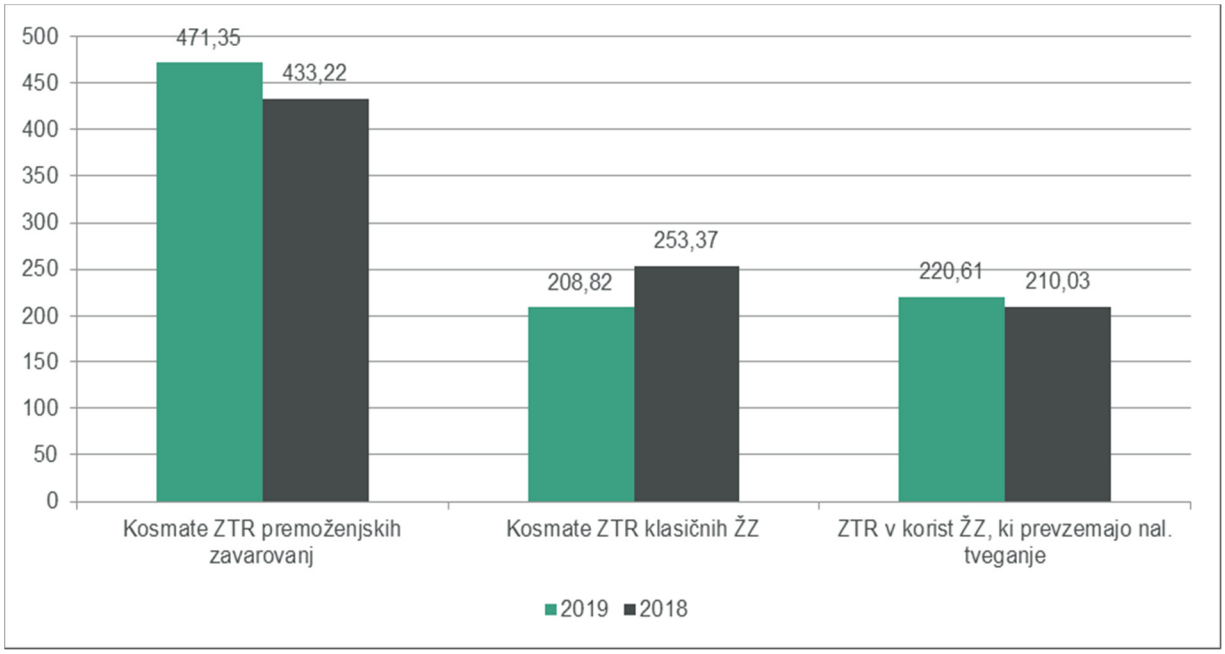
Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

v evrih, struktura v %

	31.12.2019	%	31.12.2018	%	povečanje zaradi prevzema portfelja	Skupaj razlika 19-18	indeks 19/18
Prenosne premije	153.836.692	17,1	133.725.299	14,9	4.457.282	20.111.393	115,0
Škodne rezervacije	308.392.994	34,2	289.293.624	32,3	7.181.144	19.099.370	106,6
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.163.646	0,1	1.424.761	0,2	29.749	-261.115	81,7
Rezervacije za nepotekle rizike	7.956.292	0,9	8.778.932	1,0	179.950	-822.641	90,6
Kosmate ZTR premoženjskih zavarovanj	**471.349.623**	**52,3**	**433.222.616**	**48,3**	**11.848.125**	**38.127.007**	**108,8**
Prenosne premije	784.735	0,1	818.250	0,1	87	-33.515	95,9
Matematične rezervacije	191.653.363	21,3	237.148.176	26,4	4.973.802	-45.494.813	80,8
Škodne rezervacije	16.386.737	1,8	15.406.266	1,7	21.978	980.471	106,4
Kosmate ZTR klasičnih ŽZ	**208.824.835**	**23,2**	**253.372.692**	**28,3**	**4.995.867**	**-44.547.857**	**82,4**
Prenosne premije	75.267	0,0	81.680	0,0	0	-6.412	92,1
Matematične rezervacije	213.705.255	23,7	200.328.374	22,3	796.463	13.376.881	106,7
Škodne rezervacije	6.833.176	0,8	9.622.583	1,1	623.518	-2.789.407	71,0
ZTR v korist ŽZ, ki prevzemajo nal. tveganje	**220.613.699**	**24,5**	**210.032.637**	**23,4**	**1.419.981**	**10.581.061**	**105,0**
ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE SKUPAJ	**900.788.157**	**100,0**	**896.627.945**	**100,0**	**18.263.973**	**4.160.212**	**100,5**

Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij 31. 12. 2019 in 31. 12. 2018

v mio evrih



Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij klasičnih življenjskih zavarovanj se je v primerjavi z letom 2018 znižalo za 17,6 odstotka (44,5 milijona evrov), kar je posledica večjega izplačila doživetij. Stanje rezervacij v korist zavarovancem, ki prevzemajo naložbeno tveganje, se je v primerjavi z letom 2018 povišalo za 5,0 odstotka kar je prav posledica gibanja vrednosti točke vzajemnih skladov in izplačil doživetij.

Finančni položaj v skupini premoženjskih zavarovanj je odvisen predvsem od škodnih rezervacij, te pa od nihanja škodnih dogodkov. Škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj so v poročevalskem obdobju porastle za 19,1 milijona evrov, kar je deloma posledica prevzema portfelja ERGA (7,2 milijona evrov), deloma pa posledica določenih večjih novoprijavljenih škod in povišanja obsega portfelja, ki se sklepa po načelih FOS.

Rezervacije za nepotekle rizike so se leta 2019 znižale za 0,8 milijona evrov, in sicer predvsem zaradi boljših rezultatov portfelja v letu 2019.

Prenosna premija premoženjskih zavarovanj se je ob povišani kosmati obračunani premiji in prevzemu portfelja ERGA v primerjavi z letom 2018 povečala za 15,0 odstotka.

Rezervacije za bonuse, popuste in storno so se zmanjšale za 18,3 odstotka, vendar te nimajo pomembnejšega deleža v strukturi virov sredstev (0,1 odstotka).

Na področju življenjskih zavarovanj je finančni položaj odvisen predvsem od matematičnih rezervacij, vključno s pripisanimi realiziranimi dobički klasičnih življenjskih zavarovanj. Matematična rezervacija klasičnih življenjskih zavarovanj se je v poročevalskem obdobju znižala za 19,2 odstotka in 31. 12. 2019 znaša 191,7 milijona evrov. Preveritev zadostnosti rezervacij za izpolnitev obveznosti iz zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj ob njihovem dospetju je glede na aktualne tržne obrestne mere in pogodbeno zagotovljeno minimalno donosnost zavarovalne police ter realizirane obratovalne stroške izkazala potrebo po oblikovanju dodatne obveznosti v višini 329.671 evrov. Matematične rezervacije za klasična življenjska zavarovanja so se povečale v letu 2019 v višini 1,4 milijona evrov iz naslova pripisanega dobička. Škodne rezervacije so se v poročevalskem obodobju povečale za 6,4 odstotka, prenosna premija pa se je zmanjšala za 4,1 odstotka.

Matematične rezervacije življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem sledijo gibanjem vrednosti vzajemnih skladov, v katere zavarovanci usmerjajo vplačano premijo in nanje Zavarovalnica Sava vpliva le z izbiro skladov in kreiranjem produktov, ki jih ponuja zavarovancem. Matematične rezervacije so se v poročevalskem obdobju povečale za 6,7 odstotka in 31. 12. 2019 znašajo 213,7 milijona evrov. Škodne rezervacije so se v poročevalskem obodobju zmanjšale za 29,0%, prenosna premija pa se je zmanjšala za 7,9 odstotka.

13.2.2. Kapital

Tretja največja postavka v virih sredstev je kapital. Delež kapitala v virih sredstev je 14,0-odstoten (leta 2018: 13,5-odstoten). Kapital se je v v primerjavi z predhodnim letom povečal za 6,7 odstotka oziroma za 10,2 milijona evrov. Sprememba kapitala je posledica naslednjih dejavnikov:

- leta 2018 smo realizirali čisti poslovni izid v višini 38,5 milijona evrov (povečanje kapitala),
- izplačali smo dividende v višini 33,8 milijona evrov (zmanjšanje kapitala),
- povečanje kapitala zaradi spremembe presežka iz prevrednotenja znaša 5,5 milijonov evrov (povečanje kapitala).

14. INVESTICIJSKA VLAGANJA IN RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE

14.1. RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE

V 2019 smo upravljanje IT nadgradili z odborom za IT arhitekturo in pripravili strategijo IT za novo strateško obdobje 2020-2022.

Na področju podpore poslovnim aplikacijam smo izvajali redno podporo poslovanju in nadgradnje obstoječih rešitev. Zagotovili smo informacijsko podporo prevzemu dveh družb ERGO Hrvaška in pričeli z projektom prehoda na novo CORE rešitev v Sektorju Podružnici Hrvaška.

Na področju poslovnega obveščanja smo izvajali redno podporo poslovanju in nadgradnjo obstoječih rešitev. V sklopu projekta IFRS smo pričeli z izdelavo osnove za novo generacijo podatkovnega skladišča družbe, ki je načrtovana v novem strateškem obdobju. Tehnično in organizacijsko smo okrepili podporo procesom zagotavljanja podatkovne kvalitete.

Na področju infrastrukture smo izvajali podporo poslovanju in v sklopu rednega amortizacijskega cikla nadgrajevali sistemsko programsko in strojno infrastrukturo.

Na področju informacijske varnosti, ki za IT predstavlja eno ključnih nalog, smo izvedli ustrezne tehnične in organizacijske predpriprave in vzpostavili predpogoje za uvedbo SOC v 2020.

Na področju neprekinjenega delovanja smo izvedli zastavljene naloge in posodobili del storitev upravljanja glavnih podatkovnih centrov.

14.2. DRUGA INVESTICIJSKA VLAGANJA

Leta 2019 je bilo veliko aktivnosti vezanih na zagon projekta izgradnje nove poslovne stavbe v Maribor, ki se je v drugi polovici leta 2019 pričel izvajati in posledično so v tem letu bila realizirana manjša vlaganja.

Urejanje nadomestne lokacije Škodnega centra v Ljubljani s pričetkom v letu 2018 se je zaključilo februarja 2019 z združitvijo dveh dosedanjih lokacij Sektorja škod na enotni skupni lokaciji.

Večja investicijska vlaganja na področju nepremičnin so bila in se izvajajo na novi lokaciji Poslovne enote Ljubljana ter drugih služb, ki sedaj poslujejo na lokaciji Dunajska 8, Ljubljana. Projekt je izvedbeno zahteven, saj se poslovni prostori umeščajo v obstoječi več-etažni poslovni objekt.

V sklopu urejanja prodajne mreže smo vlagali v opremljanje novih najetih prostorov Predstavništva Posavje v Krškem pri Leskovcu.

Zaprtje lokaciji v naslednjih krajih: ŠC LJ – Cesta v mestni log, Prevalje in Vinica.

V letu 2019 so bili izvedeni: nakupi 63 službenih vozil, prodaje 37 službenih vozil in vračilo 29 najetih službenih vozil.

15. UPRAVLJANJE POSLOVNIH TVEGANJ

15.1. UPRAVLJANJE TVEGANJ

Glavni cilj upravljanja tveganj je zagotoviti dolgoročno varno poslovanje družbe in zagotavljanje strateških ciljev, zagotavljanje organizacijskih ciljev in izboljšave poslovnih procesov. Poslovodstvo zavarovalnice vzpodbuja kulturo upravljanja tveganj med vsemi zaposlenimi, ki z odprto razpravo o tveganjih in potencialnih nevarnostih pomembno pripomorejo k učinkovitemu upravljanju tveganj. Posledično je upravljanje tveganj vključeno v vse procese v vseh organizacijskih enotah.

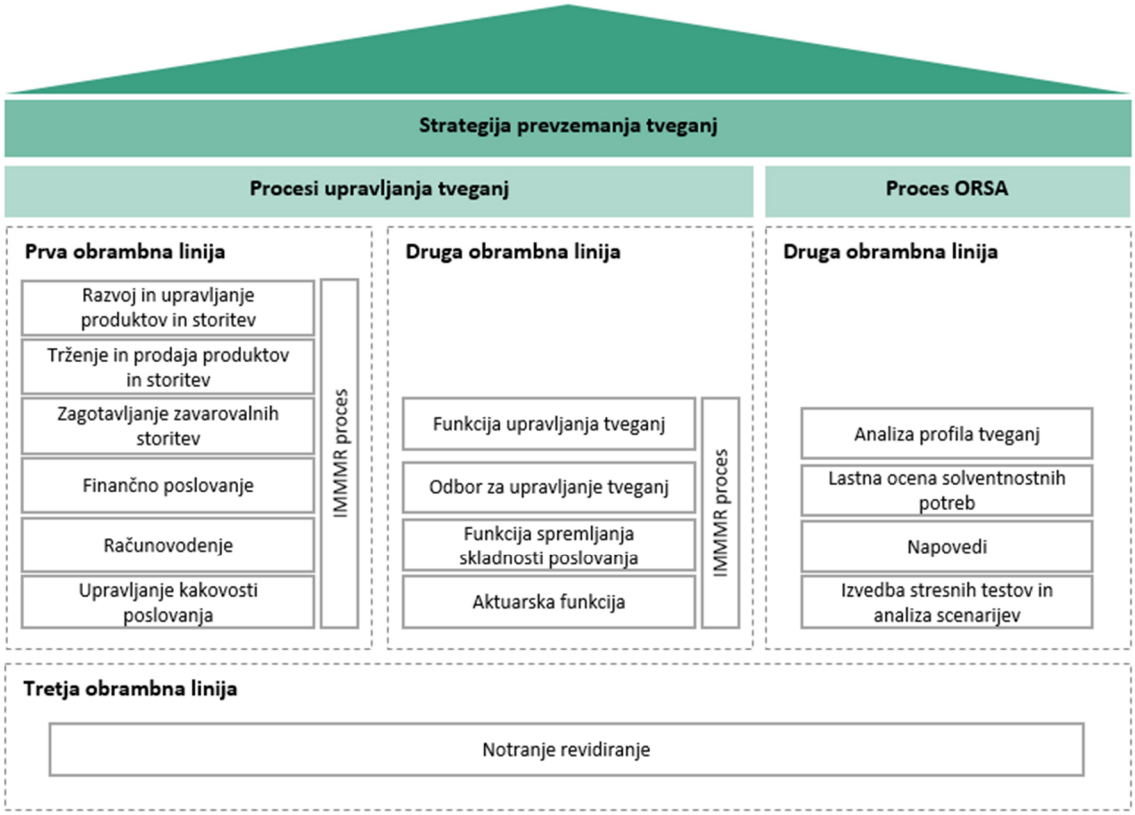
Družba pri upravljanju tveganj uporablja model treh obrambnih linij, ki vključuje jasno razmejitev odgovornosti in nalog posamezne linije:

- prva obrambna linija vključuje vse organizacijske enote, ki opravljajo poslovno dejavnost (razvoj, prodaja, trženje in upravljanje zavarovanj, zagotavljanje zavarovalnih storitev, finančno poslovanje, računovodstvo, kontroling, kadrovska služba in druge dejavnosti),
- druga obrambna linija vključuje tri ključne funkcije (funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija, funkcija spremljanja skladnosti poslovanja) in odbor za upravljanje tveganj,
- tretja obrambna linija, ki jo pokriva funkcija notranje revizije.

Upravljanje tveganj je vključeno v vse faze poslovnega upravljanja s pomočjo treh ključnih elementov:

- strategije do tveganj,
- procesov upravljanja tveganj (angl. IMMMR) znotraj prve in druge obrambne linije ter
- procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (v nadaljevanju: ORSA).

Na naslednji sliki so prikazani sestavni deli sistema upravljanja tveganj.



Strategija do tveganj
V družbi je bila tekom procesa poslovnega in strateškega načrtovanja sprejeta posodobljena Strategija Zavarovalnice Sava do tveganj za obdobje 2020 – 2022, ki določa do kakšne mere se želi družba izpostaviti tveganjem po posameznih področjih poslovanja. Strategija do tveganj določa:

- **Pripravljenost za prevzem tveganj**, ki predpisuje katera tveganja in koliko tveganj je družba pripravljena prevzeti z namenom uresničitve poslovne strategije ter katera tveganja želi omejiti oziroma se jim izogniti (angl. Risk appetite);
- **Ključne kazalnike**, mere, ki omogočajo postavitev okvirov in tekoče spremljanje pripravljenosti za prevzem tveganj;
- **Tolerance**, ki opredeljujejo meje dovoljenega tveganja, torej določajo dovoljena odstopanja od ciljnih vrednosti kazalnikov v primeru odmika realizacije od načrta, na primer: ravni solventnostnega količnika, volatilnost poslovnih rezultatov, količina nelikvidnih naložb (angl. Risk tolerance limits).

Procesi upravljanja tveganj
Ob strategiji do tveganj so v družbi uveljavljene politike, ki opredeljujejo načela delovanja procesov upravljanja tveganj, procesa lastne ocene tveganj in solventnosti ter procesov upravljanja posameznih kategorij tveganj.

Procesi upravljanja tveganj so:

- **Identifikacija tveganj** (angl. **I**dentification)
  Identifikacija tveganj se izvaja ves čas, predvsem v procesu poslovnega načrtovanja ter pri vseh večjih projektih in poslovnih pobudah, kot so uvedba novega produkta, investiranje v nov razred naložb, prevzemi itd.
- **Merjenje/ocenjevanje tveganj** (angl. **M**easurement)
  Pri merjenju se uporabljajo kvantitativne in kvalitativne metode. Tveganja družba meri:
  - s standardno formulo Solventnosti II,
  - z izračunom skupnih solventnostnih potreb v lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA),
  - z izvajanjem in analizo stresnih testov in scenarijev,
  - s kvalitativnim ocenjevanjem tveganj v katalogu tveganj.
- **Spremljanje tveganj** (angl. **M**onitoring)
  Spremljanje tveganj poteka na več ravneh: na ravni posamezne organizacijske enote in skrbnikov tveganj in notranjih kontrol, v službi upravljanja tveganj, na odboru za upravljanje tveganj ter na ravni uprave in nadzornega sveta. Profil tveganj se spremlja najmanj četrtletno. Poleg tveganj se spremljajo tudi ukrepi za obvladovanje tveganj.
- **Upravljanje/obvladovanje tveganj** (angl. **M**anagement)
  Gre za upravljanje tveganj v najrazličnejših oblikah, kot so npr. zavrnitev, prenos ali prevzem tveganja. Pri odločitvah vodstvo družbe upošteva priporočila, ki jih pripravi odbor za upravljanje tveganj ter vidik stroškov in koristi takšnih odločitev.
- **Poročanje o tveganjih** (angl. **R**eporting)
  Vzpostavljen je proces rednega poročanja o tveganjih in poročanja drugih informacij, ki so pomembne za upravljanje tveganj znotraj družbe in skupine Sava. V kvantitativnih poročilih se poročajo vnaprej določeni kazalniki tveganj, skrbniki tveganj in notranjih kontrol pa poročajo kvalitativne informacije. Na podlagi obojega funkcija upravljanja tveganj skupaj s skrbniki tveganj in notranjih kontrol pripravi poročilo o tveganjih, ki prikazuje celoten profil zaznanih tveganj družbe. Poročilo najprej obravnava odbor za upravljanje tveganj, nato pa še uprava in nadzorni svet.

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA)
ORSA je proces, ki vključuje ugotovitev razlik med profilom tveganj družbe in predpostavkami standardne formule, lastno oceno solventnostnih potreb, projekcije kapitalske ustreznosti, izvedbo stresnih testov in scenarijev ter vzpostavitev povezave med profilom tveganja in upravljanjem kapitala. Proces ORSA se izvaja enkrat letno, ob večji spremembi profila pa tudi izredno. Namen izvedbe ORSE je predvsem razumevanje lastnega profila tveganj in standardne formule ter analiziranje vpliva sprememb profila tveganj v naslednjih treh letih na kapitalsko ustreznost.

Aktivnosti na področju upravljanja tveganj v letu 2019

- v procesu poslovnega in strateškega načrtovanja je družba pripravila izračune in projekcije SCR in lastnih virov sredstev in sicer oceno na dan 31. 12. 2019 ter strateški načrt za obdobje 2020 - 2022,
- sprejeta je bila nova strategija do tveganj za obdobje 2020 – 2022, ki določa pripravljenost družbe za prevzem tveganj, ključne kazalnike ter tolerance, ki opredeljujejo meje dovoljenega tveganja,
- izvedla se je lastna ocena tveganj in solventnosti (angl. Own Risk and Solvency Assessment, krajše ORSA), katere poročilo je bilo poslano tudi nadzorniku,
- pripravilo se je Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe za leto 2018 (angl. Solvency Financial and Condition Report, krajše SFCR). Poročilo SFCR je bilo tudi predmet zunanje revizije,
- pripravilo se je Redno poročilo nadzorniku na dan 31.12.2018 (angl. Regular Supervisory Report, krajše RSR), kjer se je poročalo le pomembne spremembe glede na 31.12.2017
- pripravilo se je poročilo LTG (angl. Long-term Guarantees Report, krajše LTG Report),
- kvartalno se je pripravljalo Poročilo o tveganjih, ki zajema informacijo o usklajenosti s strategijo do tveganj in aktualni profil tveganj družbe, ovrednoten v izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala (angl. Solvency Capital Requirement, krajše SCR) po standardni formuli; dodatno k temu je podana informacija o izvedeni kvalitativni oceni tveganj in notranjih kontrol na podlagi aktualnega kataloga tveganj,
- izvajal se je proces kvartalnega spremljanja ter (internega) poročanja tveganj na področju tveganj življenjskih in premoženjskih zavarovanj, tržnih tveganj, upravljanja sredstev in obveznosti ter likvidnostnih tveganj,
- vzpostavil se je proces beleženja in obravnave neželenih dogodkov in incidentov,
- aktualne tematike s področja upravljanja tveganj je redno obravnaval odbor za upravljanje tveganj.

15.2. KATEGORIJE TVEGANJ

Zavarovalnica Sava je leta 2019 izvedla kvartalne ocene tveganj v aplikaciji za ocenjevanje tveganj in notranjih kontrol. Ob vsaki oceni tveganj se je ocenilo tudi učinkovitost notranjih kontrol.

Družba uporablja naslednjo kategorizacijo tveganj:

- zavarovalna tveganja (življenjska, premoženjska, zdravstvena zavarovanja),
- tržna tveganja,
- tveganja neplačila nasprotne stranke,
- likvidnostna tveganja,
- operativna tveganja,
- strateška tveganja.

Zavarovalno tveganje je mogoče opredeliti kot tveganje, ki izhaja iz inherentnih negotovosti v zvezi s pojavom, obsegom in časom nastanka obveznosti (med drugim nepričakovane izgube, ki so posledica neustreznega določanja cen ali oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij). Kategorije zavarovalnega tveganja so: tveganja premoženjskih zavarovanj, tveganja zdravstvenih zavarovanj in tveganja življenjskih zavarovanj. Te se dalje delijo na različne podkategorije tveganj, kot so premijsko tveganje, tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij, tveganje predčasne prekinitve zavarovanj, tveganje katastrofe, tveganje umrljivosti, tveganje obolevnosti itd.

Tržno tveganje opredelimo kot nevarnost izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju, ki lahko neposredno ali posredno nastane zaradi nihanj v stopnji in nepredvidljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov. Primeri podkategorij tržnega tveganja so: tveganje obrestne mere, tveganje lastniških vrednostnih papirjev, tveganje spremembe cen nepremičnin, tveganje koncentracije, kreditno tveganje itd.

Tveganje neplačila nasprotne stranke je mogoče opredeliti kot nepričakovano izgubo, ki nastane, ker nasprotna stranka ne izpolni svojih finančnih obveznosti ali ker je plačilo zapadlo.

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba v določenem trenutku ni sposobna poravnati svojih obveznosti oziroma da je zaradi pomanjkanja likvidnih sredstev primorana prodajati manj likvidna sredstva z diskontom oziroma najemati posojila.

Operativno tveganje je mogoče opredeliti kot tveganje izgube zaradi neprimernega ali neuspešnega izvajanja notranjih postopkov, ravnanja ljudi in delovanja sistemov ali zunanjih dogodkov. Primeri podkategorij operativnega tveganja so: tveganje notranjih in zunanjih prevar, tveganje prekinitve poslovanja in napak sistema, tveganje zaposlitvene prakse in varnosti na delovnem mestu, tveganje pri upravljanju in izvajanju procesov itd.

Strateško tveganje je tveganje nepričakovanega znižanja vrednosti družbe zaradi škodljivega učinka odločitev vodstva, sprememb poslovnega in pravnega okolja ter tržnega razvoja. Primeri podkategorij strateškega tveganja so: politično tveganje, tveganje ugleda, tveganje ravnanja konkurence itd.

15.3. NOTRANJA REVIZIJA

Notranja revizija daje zagotovila in svetuje upravi s ciljem povečanja dodane vrednosti ter izboljšanja učinkovitosti in uspešnosti poslovanja. Družbi pomaga uresničevati njene cilje s sistematičnim in metodičnim ocenjevanjem uspešnosti upravljanja družbe, upravljanja tveganj in sistema notranjih kontrol ter predlaga priporočila za izboljšave.

Notranjo revizijo v Zavarovalnici Sava v skladu s Pogodbo o izločenem poslu funkcije notranje revizije med Zavarovalnico Sava in Savo Re od 1. 2. 2018 za nedoločen čas izvajajo zaposleni v Službi notranje revizije Save Re. Zavarovalnica Sava je za nosilko ključne funkcije notranje revizije znotraj Save Re pooblastila nosilko Polonco Jug Mauko.

Notranja revizija je organizacijsko neposredno podrejena upravi ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov družbe, kar omogoča samostojno in organizacijsko neodvisno delovanje.

Program kakovosti za zagotavljanje in izboljševanje kakovosti delovanja notranje revizijske dejavnosti se razvija in vzdržuje kot stalna aktivnost. Program vključuje obdobne notranje samoocenitve, zunanje ocene kakovosti ter tekoče nadziranje in ocenjevanje kakovosti dela. Glede na razvoj notranje revizije je ta kot proces podprta s programsko podporo za notranje revidiranje. V letu 2019 je neodvisna zunanja presoja potrdila skladno delovanje notranje revizije v skladu z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, Kodeksom poklicne etike notranjega revizorja in Kodeksom notranjerevizijskih načel.

Notranja revizija po vsaki opravljeni reviziji pripravi notranjerevizijsko poročilo, ki ga posreduje revidirancem in upravi. Četrtletno za upravo, nadzorni svet in njeno revizijsko komisijo pripravi poročilo o delovanju notranje revizije in poročilo o spremljanju uresničevanja ukrepov, ki so bili sprejeti na podlagi priporočil notranje revizije. Notranja revizija je pripravila Letno poročilo o delovanju za leto 2019, ki ga je uprava družbe skupaj z mnenjem nadzornega sveta posredovala v seznanitev skupščini.

Na podlagi vseh opravljenih preizkusov in uporabljenih metod po posameznih področjih revidiranja notranja revizija meni, da je v Zavarovalnici Sava sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj ustrezen in da je stopnja zanesljivosti njegovega delovanja primerna. Prav tako meni, da je bilo upravljanje Zavarovalnice Sava ustrezno in da se nenehno izpopolnjuje v želji doseči pomembne cilje poslovanja ter da družba uspešno upravlja tveganja, pri čemer je njen namen uspešno in gospodarno poslovanje. Po mnenju notranje revizije še obstajajo priložnosti za izboljšanje delovanja sistema. Pri izvedbi notranjerevizijskih poslov in nalog so bile ugotovljene posamezne nepravilnosti in pomanjkljivosti, na katere je notranja revizija opozorila in podala priporočila za ukrepe v smeri odprave nepravilnosti in pomanjkljivosti ter v smeri izboljšanja sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj. Ugotovljene slabosti, odstopanja ter izboljšave učinkovitosti delovanja sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj je poslovodstvo sproti odpravljalo oziroma uvajalo med poslovnim procesom in pregledom oziroma v okviru podanih rokov izvedbe. Poslovodstvo dobro obvladuje poslovanje, prav tako se odgovornosti in pooblastila v praksi izvajajo.

V okviru notranjerevizijskih pregledov je bila pozornost usmerjena tudi na verjetnost nastanka prevar ter na delovanje informacijske tehnologije. Sistem preventivnih notranjih kontrol za preprečevanje večjih prevar na področjih, ki so bila predmet notranjerevizijskih pregledov, je vzpostavljen in deluje primerno.

15.4. SKLADNOST

Skladnost poslovanja, zakonito in pošteno ravnanje ter pregledno spremljanje odločitev in komuniciranje zaposlenih in vodstva, prek česar družba gradi svojo integriteto, je ključnega pomena pri ohranjanju dobrega imena družbe.

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja je ena od štirih ključnih funkcij v sistemu notranjih kontrol, kot jih določata direktiva Solventnost II in veljavni Zakon o zavarovalništvu (ZZavar-1). Sistematično zagotavljanje skladnosti poslovanja pomaga k večji jasnosti in preglednosti poslovanja ter zmanjševanju nepravilnosti oziroma odklonilnih ravnanj ter iz njih izvirajočih negativnih posledic za družbo, zaposlene in druge deležnike.

Uprava družbe je trdno zavezana k doseganju visokih standardov skladnosti poslovanja v Zavarovalnici Sava, k spodbujanju vrednot zakonitosti, poštenosti in etičnosti, k odgovornosti za implementacijo ter k njihovemu izvajanju s podporo in priporočili funkcije skladnosti poslovanja.

Uprava funkciji skladnosti poslovanja zagotavlja vse potrebne pogoje za delo, sredstva in strokovno izobraževanje za opravljanje nalog, med katerimi je tudi izpolnjevanje zahtev sprejete Politike skladnosti poslovanja.

Spremljanje skladnosti poslovanja in izvajanje notranjih kontrol v družbi se opravlja v okviru samostojne organizacijske enote Službe za skladnost poslovanja, ki je organizirana kot podporna služba upravi družbe. Znotraj službe je vzpostavljena tudi ključna funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, ki deluje samostojno in neodvisno od drugih poslovnih funkcij družbe. Nosilec funkcije je imenovan s sklepom uprave.

Funkcija skladnosti poslovanja izvaja naslednje naloge:

- ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe z vidika skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- opredeljuje tveganja glede skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- spremlja in redno ocenjuje primernost in učinkovitost rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami.

16. TRAJNOSTNI RAZVOJ

»Nikoli sami«. Dve skromni besedi, ki združeni nosita ogromen pomen. Ne le v besednem smislu, neprecenljiv je predvsem občutek, ki ga ta besedna zveza nosi. Občutek, ki smo ga ob nastanku Zavarovalnice Sava obljubili in ga želimo dati našim zavarovancem, poslovnim partnerjem, zaposlenim in drugim deležnikom ter okolju, v katerem živimo in delujemo.

Zato so iskrena dejanja in človeške vrednote tiste, na katerih gradimo prihodnost. Želimo si, da bi bile spoštljiv, pošten in iskren odnos, strokovnost, etičnost, dostopnost, odzivnost in odgovornost vrednote, po katerih se nas bodo spominjale prihodnje generacije.

Naša merila so visoka. S skrbjo za zaposlene krepimo poslovno in osebno kulturo, z uspehi naših sponzorirancev na področju športa in kulture segamo tudi zunaj meja naše države, s pomočjo dobrodelnih organizacij pomagamo tistim, ki nas potrebujejo, z inovativnimi storitvami zagotavljamo varnost, z ekološkim poslovanjem in spodbujanjem ekološke naravnanosti vlagamo v naravno okolje.

Ponosni smo, da imamo moč vse te kamenčke v mozaiku povezati, na različne načine vračati okolju in ustvarjati prijaznejši jutri za naše zanamce.

16.1. DRUŽBENA ODGOVORNOST

Naše poslanstvo je zagotavljati varnost tako našim zavarovancem kot drugim deležniškim skupinam. Tudi leta 2019 je bilo pristno odgovorno ravnanje do vseh javnosti vodilo našega delovanja. Prijazna komunikacija in odgovorna dejanja so zagotovo tista, ki so ustvarila prepoznavnost in ugled nove zavarovalnice.

»Nikoli sami« je močna obljuba Zavarovalnice Sava, ki zavarovanca postavlja v središče našega poslovanja. Je obljuba različnim javnostim, da jim bomo vedno stali ob strani – z družbeno odgovornimi produkti, s prijaznimi gestami, s humanitarnimi akcijami, s podporo družbenim dejavnostim, z naravi prijazno naravnanostjo in podobnim.

V letu 2019 smo sprejeli tudi nov Etični kodeks, ki daje prav vsakemu zaposlenemu smernice za pravično, pošteno in etično delovanje. Prav tako, kot ga opredeljujemo kot edino sprejemljivo in družbeno odgovorno.

16.1.1. Odgovornost do potrošnikov

Prepoznavanje potreb naših potrošnikov in na zaupanju in zadovoljstvu osnovani odnosi so tisti, ki vodijo v dolgoročno partnerstvo, do uspeha.

V februarju 2019 smo zato trgu ponudili prenovljeno Turistično zavarovanje z asistenco v tujini, ki ponuja 4 pakete in je prijazno do športnikov, starejših in družin.

S posluhom za novosti in inovativnim razmišljanjem smo v sodelovanju s start-up podjetjem Movalyse razvili popolnoma novo zavarovanje motorjev – Vigo zavarovanje, ki je prvi pravi telemetrični produkt v Sloveniji. Ključna prednost produkta je skrb za motorista, saj v primeru, da pride do nesreče in se motorist ne odzove, aplikacija sama pokliče reševalce in mu lahko tako reši življenje.

Leto smo zaključili s še eno novostjo v široki paleti naših zavarovanj - Zavarovanjem rizika odpovedi potovanj. S tem produktom smo poskrbeli za tiste, ki jim nenapovedan dogodek prepreči odhod na vnaprej načrtovano potovanje.

Naše zavarovance in ostalo javnost smo skladno z zakonom o varstvu podatkov o novostih, aktualnih ponudbah in ostalem dogajanju obveščali tudi neposredno z e-pošto, e-novicami, prek družbenih omrežij, z raznimi publikacijami in objavami v medijih. Stalna pomoč strankam je na voljo prek elektronskega naslova info@zav-sava.si in brezplačne telefonske številke 080 19 20.

V letu 2019 smo z namenom boljše uporabniške izkušnje prenovili spletno stran www.zav-sava.si, ki je moderna, inovativna in uporabniku prijazna. Na korporativnem blogu »Nikoli sami« https://nikolisami.si/ objavljamo zanimive novice z informativnimi in uporabnimi zavarovalniškimi vsebinami.

Zavedamo se, da so osebni odnosi tisti, ki so še vedno najpomembnejši in najbolj pristni. Zaradi tega ves čas izobražujemo in usposabljamo našo tržno mrežo ter na tak način zagotavljamo in uresničujemo korektne in profesionalne odnose z našimi strankami.

Vsa ta dejanja nas predstavljajo kot zaupanja vrednega poslovnega partnerja z obilico znanja in izkušenj, ki svojega zavarovanca postavlja v središče svojega poslovanja.

16.1.2. Odgovornost do poslovnih partnerjev

Pomemben del naše družbe so tudi naši poslovni partnerji, zastopniki in predstavniki Zavarovalnice Sava. Zavedamo se, da sta njihova zvestoba in predanost izjemnega pomena, zato temu področju namenjamo veliko pozornosti. Poslovne partnerje redno obveščamo in seznanjamo z vsemi novostmi in spremembami na področju produktov, sklepanja in prenove informacijskega sistema. Nudimo jim pravočasne in celovite informacije o delovanju zavarovalnice, prav tako so jim ves čas na voljo promocijski materiali ter strokovna podpora.

Odnos do poslovnih partnerjev negujemo tudi na družabni ravni. Leta 2019 smo organizirali več izobraževalnih in družabno-poslovnih srečanj ter poglobili poznanstva in okrepili poslovno sodelovanje.

Za športne navdušence smo poskrbeli z obiskom Zlate lisice, s tenis turnirjem Zavarovalnica Sava Slovenia Open v Portorožu in z obiskom tekem nogometnega prvenstva v Mariboru in na Reki. Kulturne navdušence pa smo razvajali z ogledom plesnih predstav in glasbenih vrhuncev v sklopu poletnega Ljubljana festivala in predstav v sklopu Festivala Lent. Ob zaključku leta smo že tradicionalno pripravili tudi novoletno kulturno-družabno srečanje poslovnih partnerjev. Odziv je bil ponovno izjemen. Verjamemo, da imajo prijetni neformalni dogodki pomemben vpliv na ohranjanje in poglabljanje vezi ter odnosov tako na formalni kot neformalni ravni.

16.1.3. Odgovornost do zaposlenih

V Zavarovalnici Sava se zavedamo, da so srce podjetja zaposleni, zato si prizadevamo ustvarjati odlične delovne pogoje in dobre medsebojne odnose ter skrbimo za pozitivno organizacijsko klimo in kulturo. Svojim zaposlenim nudimo dinamično delo, dolgoročno sodelovanje, osebno in poklicno rast, možnost dodatnega izobraževanja, usposabljanja in napredovanja. Vključujemo jih v interne procese inoviranja, s čemer jim dajemo priložnost, da s svojim bogatim znanjem in izkušnjami pripomorejo k izboljšanju obstoječih procesov in storitev ter so del razvoja novosti. Smo imetniki polnega certifikata Družini prijazno podjetje, saj menimo, da je usklajevanje službenih in zasebnih obveznosti zaposlenih zelo pomembno, v okviru Promocije zdravja na delovnem mestu in Športno-kulturnega društva Zavarovalnice Sava pa skrbimo tudi za dobro počutje in aktivno preživljanje prostega časa zaposlenih.

Skozi vse leto smo skrbeli, da so se naši zaposleni lahko izobraževali na različnih internih in zunanjih strokovnih izobraževanjih. Poleg formalnih srečanj smo poskrbeli tudi za neformalna druženja in srečanja, ki krepijo medsebojne odnose ter ustvarjajo in utrjujejo povezanost in timski duh.
Za naše zaposlene skrbimo tudi na drugih področjih, saj so jim skozi vse leto na voljo preventivni zdravniški pregledi, opravljamo izobraževanja o varstvu pri delu, ob vse slabših napovedih države za našo pokojnino smo poskrbeli tudi za pokojninsko zavarovanje. Tudi v letu 2019 smo ohranili dodatni dan dopusta – Dan za zdravje, ki ga lahko zaposleni izkoristijo za rekreacijo ali preventivne dejavnosti.

Za obveščenost zaposlenih skrbimo z objavo novic na interni spletni strani Sotočje, z Novičniki v obliki e-sporočil, z interno revijo Skupaj, e-sporočili predsednika uprave in podobnim. Z nagradnimi igrami in podeljevanjem prejetih sponzorskih vstopnic poskrbimo tudi za športno in kulturno udejstvovanje naših zaposlenih na različnih dogodkih in festivalih.

Ker želimo prisluhniti zaposlenim in tudi v prihodnje graditi stimulativno delovno okolje, smo v letu 2019 izvedli raziskavo zavzetosti zaposlenih. Pokazala je, da se gibamo nekje v slovenskem povprečju. Pri parametrih, kjer smo se izkazali kot nekoliko slabši, smo sprejeli ukrepe za izboljšanje. Vsekakor si želimo, da obrodijo sadove že do naslednjega merjenja.

16.1.4. Odgovornost do medijev

Mediji igrajo v življenjih ljudi vse večjo vlogo. Tako kot se spreminja format, se spreminja tudi način njihovega spremljanja in skoraj vsak uporabnik ima tako rekoč ves čas in povsod dostop do medijskih vsebin. Zato so sodobni mediji pomemben most med ustvarjalci ter prejemniki sporočil.

V Zavarovalnici Sava redno odgovarjamo na prošnje in vprašanja novinarjev ter v sklopu Zavarovalne skupine Sava seznanjamo medije s pomembnimi informacijami o poslovanju in dogajanju. Vsakodnevno spremljamo tudi objave v medijih.

16.1.5. Odgovornost do delničarjev in finančnih javnosti

Z letnim poročilom, ki vsebuje vse pomembne podatke o poslovanju družbe v preteklem letu in je namenjeno tako finančnim kot drugim javnostim ter je objavljeno tudi na naši spletni strani, smo obveščali zainteresirano javnost z našimi poslovnimi rezultati.

16.1.6. Odgovornost do dobaviteljev

S centraliziranim oskrbovanjem celotne družbe zagotavljamo nadzor nad porabo, stroškovno učinkovitost in enotno izvajanje procesov. Hkrati upoštevamo povezovanje in vpetost družbe v različna lokalna okolja, prisluhnemo željam naših poslovnih partnerjev ter spremljamo aktualne trende.

Pri izboru dobaviteljev imamo izoblikovana merila v namen enakopravnosti in preglednosti postopkov izbire, pri čemer pa upoštevamo tudi trajnostno naravnanost dobaviteljev. Komunikacija poteka predvsem s strateškimi partnerji z namenom izboljšanja procesa nabave in medsebojnega sodelovanja.

16.1.7. Odgovornost do družbenega okolja

Skozi družbeno odgovorne projekte, ki smo jih tudi v letu 2019 snovali v skladu z našo obljubo »Nikoli sami«, vračamo v okolje in se s posebnim posluhom posvečamo tudi najbolj ranljivim.

Leta 2019 smo že tradicionalno podprli nekaj večjih vseslovenskih dogodkov in organizacij. Precejšen del finančnih sredstev smo namenili tudi lokalnim skupnostim naših poslovnih enot, in sicer za njihove dobrodelne, humanitarne in preventivne dejavnosti. Pozabili nismo niti na manjša lokalna društva ter športne in kulturne ustanove.

Še posebej ponosni smo na tiste projekte, ki naslavljajo bolj ranljive skupine ljudi, ki jim dneve polepša že samo naša prisotnost in zavedanje, da smo tu za njih. Tak je na primer dan korporativnega prostovoljstva - Dan Save Re, kjer ne spodbujamo le družbeno odgovornega razmišljanja naših zaposlenih, temveč želimo, da en dan tudi sami namenijo opravljanju družbeno koristnega dela. Leta 2019 smo z dejavnostmi na področju medgeneracijskega povezovanja v domovih starejših občanov in z dejavnostmi v varstveno-delovnih centrih in podobnih ustanovah po vsej Sloveniji zagotovo polepšali dan prenekateremu varovancu.

S projektom Predani korakom smo ponovno omogočili otrokom iz URI Soča sodelovanje na delavnicah Festivala Ljubljana in nastop na predstavi, ki smo jo letos poimenovali Življenje je cirkus. Da nastopijo na odrskih deskah ljubljanske opere je za njih nekaj neprecenljivega in jim da moč ter samozavest, da gredo lažje skozi življenje.

Ker se zavedamo, da je osamljenost vse večji problem moderne družbe, smo začeli s projektom za pomoč ljudem v stiski. Zaposlene v Kontaktno-asistenčnem centru Zavarovalnice Sava smo izobrazili za ravnanje, ko prejmejo klic obupanega ali osamljenega človeka. K temu želimo spodbuditi tudi druga podjetja, ki imajo svoje klicne centre

in tako razširiti mrežo ljudi, na katere se lahko človek v stiski obrne. Temu bomo veliko pozornosti namenili tudi v letu 2020.

Decembra smo na Zavarovalnici Sava izpeljali dva sedaj že tradicionalna humanitarna projekta. Namen projekta Delimo božič je bil pričarati božično vzdušje varovancem izbranega doma za ostarele in jim sporočiti, kako so za našo družbo dragoceni. Starejši so namreč s svojimi izkušnjami, znanjem in modrostmi pomemben, a vendar premalokrat izkoriščen del družbe. S seboj nosijo marsikatera znanja, ki bodo kmalu pozabljena in izgubljena, če jih ne bodo delili z mladimi. Zato smo letos v sklopu projekta delimo božič pripravili osebno medgeneracijsko delavnico 'Delimo znanje, delimo božič', kjer so si starostniki Doma Dr. Jožeta Potrča iz Slovenske Bistrice in šolarji OŠ Toneta Čufarja Maribor izmenjevali znanja.

Drugi decembrski humanitarni projekt je Božična večerja na vsako mizo. Njegov namen je spodbuditi zaposlene, da po svojih močeh darujejo hrano za pomoči potrebne v lokalnih okoljih naših poslovnih enot. Projekt pa ne pomeni le darovanja hrane, predstavi oziroma opomni tudi na problematiko revščine in s tem dvigne zavest o nujnosti skrbi za sočloveka.

16.2. PREVENTIVNA DEJAVNOST

Zavedamo se, da s preventivo vplivamo na pozitivne spremembe v družbenem okolju, hkrati pa tudi na zmanjševanje škodnih primerov. Zato namenjamo veliko pozornosti tudi preventivni dejavnosti. S pravočasnim ukrepanjem in ustrezno finančno pomočjo pomagamo organizacijam in društvom pri odstranjevanju vzrokov nastajanja škod, preprečevanju nevarnosti, ki lahko povzročijo nove škode zavarovancem, ter pri odpravljanju ali zmanjševanju neugodnih posledic pri že nastalih škodah na zavarovanem premoženju in osebah.

Preventivne dejavnosti izvajamo na področjih varnosti v prometu, požarne varnosti in preventive na področju osebne varnosti.

16.3. SPONZORSTVA IN DONACIJE

S sponzorskimi in donatorskimi sredstvi spodbujamo razvoj predvsem športnih in kulturnih organizacij in dogodkov v okoljih, kjer delujemo.

Med večjimi sponzoriranci, s katerimi smo sodelovanje nadaljevali tudi v letu 2019, so: Nogometni klub Maribor in Hrvaški nogometni klub Reka, Rokometni klub Koper in Rokometni klub Maribor, Tenis Slovenije, Timing (Ljubljanski maraton), Fit klub (Novomeški polmaraton), Zlata lisica in drugi.

Ker pa se zavedamo pomena zdravega načina življenja, podpiramo razvoj in rast klubov tudi na lokalnih območjih. Za kulturne navdušence smo tudi v letu 2019 poskrbeli s podporo dvema največjima slovenskima festivaloma, in sicer Ljubljana festivalu in Festivalu Lent.

16.4. RAVNANJE Z OKOLJEM

Za okolje skrbimo na različne načine. Na eni strani gre za posredno skrb za širše okolje prek izobraževanj in ozaveščenosti naših zaposlenih, na drugi strani pa za neposredno skrb v smislu varovanja okolja.

Neposreden vpliv na okolje ima ločeno zbiranje odpadkov, za katere poskrbi podjetje z odvozom in poznejšo reciklažo. Ekološko ozaveščeno ravnamo tudi s praznimi tiskalnimi kartušami in tonerji. Pogodbeno podjetje te odpadke prevzame in ravna z njimi skladno z zakonodajo na tem področju. V letu 2019 smo prešli na plačilni list v elektronski obliki.

Ob selitvah v nove prostore ima ključno vlogo tudi energetska učinkovitost stavb in prostorov, saj smo prepričani, da je sonaraven način delovanja in bivanja tisto, kar dolgoročno vodi k varnemu in kakovostnemu življenju. To pa je naše poslanstvo.

16.5. RAZISKAVE IN RAZVOJ

V Zavarovalnici Sava redno izvajamo raziskave, saj le tako prepoznavamo potrebe zavarovancev in spremljamo rast ter gibanje blagovne znamke. S pomočjo raziskav Brand track in raziskav naših zavarovancev prilagajamo zavarovanja ter sledimo željam in potrebam zavarovancev.

Zavarovalnica Sava se je po izsledkih raziskave uveljavila kot strokovna zavarovalnica, ki ima prijazen in spoštljiv odnos do strank ter ponuja dobro razmerje med ceno in storitvami. Druge ključne lastnosti so še: varna, zaupanja vredna, napredna in inovativna ter družbeno odgovorna.

17. ZAPOSLENI

17.1. UPRAVLJANJE S KADRI

17.1.1. Strateške smernice na področju upravljanja s kadri

V družbi Zavarovalnica Sava sledimo naslednjim strateškim smernicam na področju upravljanja s kadri:

- zagotavljanje in usposabljanje človeških virov za izzive, s katerimi nas seznanja pojav naprednih tehnologij, spremenjenih navad potrošnikov, novih poslovnih modelov in regulatornih sprememb;
- izgradnja nove, učinkovite, k strankam usmerjene organizacijske kulture;
- krepitev ter promoviranje inovativnosti zaposlenih;
- privabljanje in ohranjanje najboljših kadrov;
- zagotavljanje učinkovitega vodenja in razvoj vodstvenih veščin;
- vzpostavitev ciljnega vodenja;
- motiviranje in skrb za zavzetost zaposlenih;
- razvoj funkcionalnega strokovnega znanja ter kompetentnih in odgovornih sodelavcev;
- delo v varnem, raznolikem in trajnostnem delovnem okolju, kjer se aktivno krepi zadovoljstvo zaposlenih;
- skrb in promocija zdravja zaposlenih na delovnem mestu.

17.1.2. Ključne dejavnosti na področju upravljanja s kadri v letu 2019

Leta 2019 smo se na področju upravljanja s kadri osredotočili na naslednje dejavnosti:

- sistematično usposabljanje zaposlenih na različnih področjih (prodaja, škode, zaledne službe),
- razvoj vodij s 360-stopinjsko povratno informacijo o vodstvenih vedenjih,
- coaching povratna informacija vodjem in izdelava razvojnih načrtov,
- izvedba usposabljanj za vodstveni kader,
- spremljanje zavzetosti zaposlenih in določanje aktivnosti za dvig,
- prenova in dopolnitev sistema izobraževanja,
- razvoj ciljnega vodenja oziroma postavljanje ciljev in spremljanje aktivnosti,
- prenova plačnega modela,
- prenova in sprejem podjetniške kolektivne pogodbe.

17.2. ZAPOSLOVANJE IN STRUKTURA ZAPOSLENIH

V Zavarovalnici Sava se zavedamo, da predstavljajo kadri največji potencial in konkurenčno prednost, zato se v družbi stremi k temu, da se na delovna mesta zaposli izkušen kader, ki s svojim znanjem ter strokovnostjo pripomore k čim bolj uspešnemu poslovanju celotne družbe. Kot je v naši družbi že praksa, se v primeru potrebe po novih zaposlitvah najprej preveri ustreznost kadra znotraj družbe, med zaposlenimi, ki bi morebiti lahko zasedli določeno delovno mesto. Kadar znotraj družbe ni moč najti ustreznega kadra, se strokovno usposobljen kader išče zunaj družbe. V letu 2019 so bile največje potrebe po novih kadrih na področju trženja in prodaje, aktuarstva, informatike, financ ter škod.

17.2.1. Število zaposlenih v družbi

Ob koncu leta 2019 je bilo v družbi zaposlenih 1.420 delavcev, kar je 151 več kot v primerjavi s predhodnim letom.

Število zaposlenih se je konec leta povečalo predvsem zaradi prenosa portfelja in s tem posledično zaposlenih podjetja ERGO osiguranje ter ERGO životno osiguranje v Zavarovalnico Sava, v Sektor Podružnico Hrvaška. Povečalo se je tako število interno zaposlenih kakor tudi število zastopnikov.

Število zaposlenih na zadnji dan leta

	Skupno število zaposlenih 31. 12. 2019	Skupno število zaposlenih 31. 12. 2018	Razlika 31. 12. 2019-31. 12. 2018	Indeks 31. 12. 2019/31. 12. 2018
Interno zaposleni	986	930	56	106,0
Prodaja - zastopniki	434	339	95	128,0
SKUPAJ	**1.420**	**1.269**	**151**	**111,9**

Ekvivalent polnega delovnega časa na zadnji dan leta

	Ekvivalent polnega delovnega časa 31. 12. 2019	Ekvivalent polnega delovnega časa 31. 12. 2018	Razlika 31. 12. 2019-31. 12. 2018	Indeks 31. 12. 2019/31. 12. 2018
Interno zaposleni	935,42	878,70	56,72	106,5
Prodaja - zastopniki	396,93	313,80	83,13	126,5
SKUPAJ	**1.332,35**	**1.192,50**	**139,85**	**111,7**

17.2.2. Zaposleni v družbi glede na vrsto zaposlitve (krajši, polni delovni čas)

Večina delavcev v družbi je zaposlenih za polni delovni čas. V letu 2019 je delež zaposlenih za polni delovni čas znašal 93,38 odstotka (1.326 delavcev), za krajši delovni čas pa 6,62 odstotka (94 zaposlenih). Zaposlitve s krajšim delovnim časom so predvsem v primerih zaposlenih s statusom invalidov, zaposlenih, ki uveljavljajo pravico iz naslova starševstva ter zaposlenih z »dvojno zaposlitvijo«, v manjšem delu pa zastopniki.

Število zaposlenih v družbi glede na vrsto zaposlitve (krajši, polni delovni čas) na zadnji dan leta

	Leto 2019		Leto 2018		Razlika	Indeks
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	19-18	19/18
Krajši delovni čas	94	6,6	77	6,1	17	122,1
Polni delovni čas	1.326	93,4	1.192	93,9	134	111,2
SKUPAJ	**1.420**	**100,0**	**1.269**	**100,0**	**151**	**111,9**

17.2.3. Zaposleni v družbi glede na stopnjo izobrazbe

Stopnja pridobljene izobrazbe zaposlenih v letu 2019 je na primerljivi ravni z letom poprej. V primerjavi s predhodnim letom se je znižala stopnja zaposlenih z najnižjo stopnjo izobrazbe (IV. stopnja), in sicer za 5,6 odstotka. Najvišji delež zaposlenih ima V. stopnjo izobrazbe, v večini gre za delavce, ki so zaposleni na delovnem mestu zastopnika. Na internem delavnem mestu ima največ zaposlenih stopnjo izobrazbe VI/2 ali VII.

Število zaposlenih v družbi glede na stopnjo izobrazbe na zadnji dan leta

Stopnja izobrazbe	Leto 2019		Leto 2018		Razlika	Indeks
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	19-18	19/18
I.-IV. stopnja	52	3,7	71	5,6	-19	73,2
V. stopnja	620	43,7	517	40,7	103	119,9
VI/1. stopnja	194	13,7	174	13,7	20	111,5
VI/2. stopnja	204	14,4	207	16,3	-3	98,6
VII. stopnja	312	22,0	266	21,0	46	117,3
VIII/1. stopnja	37	2,6	33	2,6	4	112,1
VIII/2. stopnja	1	0,1	1	0,1	0	100,0
SKUPAJ	**1.420**	**100,0**	**1.269**	**100,0**	**151**	**111,9**

17.2.4. Zaposleni v družbi glede na starost

Starostna struktura zaposlenih kaže, da je največ zaposlenih v družbi starih med 40 in 50 let. V primerjavi z letom 2018 je zaznati povečanje števila zaposlenih v starostni skupini 56 let in več.

Število zaposlenih v družbi glede na starost na zadnji dan leta

Starostne skupine (leta)	Leto 2019		Leto 2018		Razlika	Indeks
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	19-18	19/18
20-25	19	1,3	18	1,4	1	105,6
26-30	81	5,7	71	5,6	10	114,1
31-35	141	9,9	126	9,9	15	111,9
36-40	226	15,9	211	16,6	15	107,1
41-45	270	19,0	256	20,2	14	105,5
46-50	288	20,3	238	18,8	50	121,0
51-55	209	14,7	193	15,2	16	108,3
56 in več	186	13,1	156	12,3	30	119,2
SKUPAJ	1.420	100,0	1.269	100,0	151	111,9

17.2.5. Zaposleni v družbi glede na spol

Razmerje med ženskimi in moškimi ostaja na enakem nivoju kot predhodna leta. V družbi je v povprečju zaposlenih 10% več žensk kot moških.

Število zaposlenih v družbi glede na spol na zadnji dan leta

Spol	Leto 2019		Leto 2018		Razlika	Indeks
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	19-18	19/18
Ženske	795	56,0	710	55,9	85	112,0
Moški	625	44,0	559	44,1	66	111,8
SKUPAJ	1.420	100,0	1.269	100,0	151	111,9

17.2.6. Zaposleni v družbi glede na delovno dobo

Glavnina zaposlenih v družbi ima od 20 do 30 let delovnih izkušenj. Velik delež zaposlenih, 21,7 odstotka, ima več kot 30 let delovnih izkušenj. Najnižji delež predstavljajo zaposleni z delovnimi izkušnjami 5 let ali manj.

Število zaposlenih v družbi glede na delovno dobo na zadnji dan leta

Delovna doba	Leto 2019		Leto 2018		Razlika	Indeks
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	19-18	19/18
od 0 do 5 let	96	6,8	90	7,1	6	106,7
od 5 do 10 let	141	9,9	105	8,3	36	134,3
od 10 do 15 let	205	14,4	197	15,5	8	104,1
od 15 do 20 let	217	15,3	204	16,1	13	106,4
od 20 do 30 let	453	31,9	422	33,3	31	107,3
več kot 30 let	308	21,7	251	19,8	57	122,7
SKUPAJ	1.420	100,0	1.269	100,0	151	111,9

17.2.7. Fluktuacija

Leta 2019 beležimo v družbi 241 prihodov in 90 odhodov. V primerjavi s predhodnim letom se je število prihodov znatno povečalo meseca decembra zaradi prenosa portfelja in posledično 152 zaposlenih podjetja ERGO osiguranje ter ERGO životno osiguranje v Zavarovalnico Sava, v Sektor Podružnico Hrvaška. Samo na področju Slovenije, beležimo v letu 2019 68 prihodov ter 62 odhodov. Zaradi povečanega obsega dela so se pojavile potrebe po novih kadrih predvsem na področju aktuarstva, financ, informacijske tehnologije in škod. Število odhodov se je v primerjavi s prejšnjim letom zmanjšalo za 41 oseb. Stopnja fluktuacije se je znižala za 4,06 odstotka.

Št. prihodov in odhodov zaposlenih v družbi

Leto	Prihodi*	Odhodi**	Razlika	Stopnja fluktuacije***
2018	91	132	-41	10,40%
2019	241	90	151	6,34%

*Prihodi= število zaposlenih, ki so v družbo prišli

**Odhodi= število zaposlenih, ki so družbo zapustili

***Odhodi/število zaposlenih na dan 31. 12.

17.3. USPOSABLJANJE IN RAZVOJ ZAPOSLENIH

Zavarovalnica Sava se zaveda, da zaposleni za potrebe hitrega in učinkovitega odziva na intenzivne spremembe zunanjega trga potrebujejo nova znanja, sposobnosti in veščine. Zato vsako leto bolj usmerjeno, strateško ter učinkovito nadgrajuje svoj izobraževalni sistem, ki ga usmerja v dolgoročno vizijo učečega se podjetja.

Cilj sistema usposabljanja Zavarovalnice Sava je predvsem v:

- sistematičnem iskanju in pridobivanju novih znanj doma in v tujini,
- hitrem in učinkovitem prenosu znanja med zaposlenimi in poslovnimi partnerji,
- integriranju novega znanja v prakso,
- spodbujanju ustvarjanja inovativnega okolja,
- krepitvi zavedanja, da je v našem poslu stranka ključna (t.i. customer centricity).

Skladno z zgoraj zapisanimi cilji in potrebami po izobraževanju, so se zaposleni leta 2019 udeleževali različnih usposabljanj, povezanih z zavarovalniško stroko in drugimi vsebinami (krepitev prodajnih večin, komunikacija s stranko in medsebojna komunikacija na delovnem mestu, timsko delo, motivacija, osebni razvoj, krepitev vodstvenih veščin, zakonska obvezujoča usposabljanja s področja varovanja zdravja pri delu, obveščanje o novostih družbe, inovacijske delavnice, tuji jeziki ipd.). Za razvojna delovna mesta družba omogoča tudi financiranje pridobivanja formalnih izobrazb.

Znotraj podjetja je že nekaj let vzpostavljen sistem internega prenosa znanja s pomočjo internih predavateljev in mentorjev, ki vsa pridobljena znanja na uporaben način prenašajo naprej na ostale zaposlene (sistematična uvedba novozaposlenega v delo, sprotni treningi, usposabljanja ob lansiranju novih produktov na trg ipd.). Na področju trženja in prodaje so mentorji predvsem neposredno nadrejeni ali sodelavci z dolgoletnimi in bogatimi izkušnjami (vodja prodajnega tima, zastopniki seniorji). Interni trenerji ter vodje prodajnih timov skrbijo za prenos znanj tudi poslovnim partnerjem, saj so tudi oni velika ciljna skupina naših izobraževanj.

V mesecu maju leta 2019 je velika novost v zavarovalniškem prostoru Sklep o podrobnejših pogojih za stalno poklicno usposabljanje zavarovalnih zastopnikov in zavarovalnih posrednikov, ki predvideva stalno usposabljanje vseh imetnikov dovoljenja AZN za zavarovalno zastopanje in zavarovalno posredovanje. S sklepom je naraslo število organiziranih izobraževanj v podjetju, prav tako je naraslo število udeležb, saj sklep določa, da mora vsak imetnik dovoljenja AZN opraviti najmanj 15 ur poklicnega usposabljanja v posameznem koledarskem letu oz. 20 pedagoških ur po 45 min.

V preteklem letu smo povečali tudi število e-izobraževanj, ki so veliko pripomogla pri usposabljanjih večjega števila zaposlenih in zunanjih sodelavcev. E-izobraževanja smo prepoznali kot učinkovita ter hitro dostopna za vse uporabnike zato, jih bomo tudi v bodoče uporabljali ter krepili.

Prenos znanja se v družbi ustvarja na različne načine: predavanja, delavnice, konference, e-izobraževanja, udeležbe na razpisnih seminarjih ter dogodkih v Sloveniji in tujini, intranet in internetna stran podjetja, socialna omrežja, projektna dela, domača in tuja literatura, interni akti družbe, odprt dostop do spleta ipd.

Skladno z načrtovanimi sredstvi so bile izvedene vse strateške konference, kjer so bili predstavljeni trendi, dobre prakse, priložnosti in izzivi ter strateške usmeritve družbe za naprej, ki prispevajo k nadaljnjemu uspešnemu razvoju.

V okviru spodbujanja timskega dela (spoznavanje različnih vidikov timskega dela, povečanje motivacije in pripadnosti, dvig zadovoljstva, povezovanje članov tima in izboljšanje medsebojnih odnosov ipd.) se redno izvajajo team buildingi oziroma povezovalna druženja.

V Zavarovalnici Sava smo v preteklem letu še posebej začeli spodbujati inovativnost, saj se zavedamo, da dobre ideje spreminjajo svet. Želimo si čim boljšo izmenjavo idej, znanj in informacij ter s tem kreativnost in vključenost čim večjega števila zaposlenih v inovacijske procese. V okviru tega so se izvajale inovacijske delavnice, prvič smo organizirali tudi enodnevno inovacijsko akademijo ter povabili ključne zaposlene, ki jih vidimo kot ambasadorje inoviranja, na t.i. »bootcamp«.

Za uspešno izvajanje učenja imajo zelo pomembno vlogo vodje, ki na zaposlene vplivajo z namenom, da bodo v čim večji meri doseženi skupni cilji. Zato se skladno z uvedbo ciljnega vodenja v družbi predvideva intenzivno usposabljanje le-teh na različnih področjih, kar združujemo pod imenom »Vodstvena akademija«.

17.3.1. Stroški izobraževanj zaposlenih

Leta 2019 smo precej dvignili finančni vložek za izobraževanja, saj smo skoraj podvojili število organiziranih izobraževanj. Velik delež finančnega vložka smo namenili usposabljanju zaposlenih v Sektorju trženja in prodaje (t.i. Prodajna akademija), razvoju vodstvenega kadra (t.i. Vodstvena akademija) ter spodbujanju inovacijske kulture v podjetju (t.i. Inovacijska akademija).

Strošek na zaposlenega v evrih

STROŠKI IZOBRAŽEVANJ	Povprečje 2019	Povprečje 2018	Razlika 19-18	Indeks 19/18
STROŠEK IZOBRAŽEVANJ*	**505.387**	**405.852**	**99.534**	**124,52**
Strošek na zaposlenega	492,63	319,36	173	154,3
Strošek na zaposlenega po FTE	523,64	339,98	184	154,0

*Podatek zajema neposredne stroške (stroške kotizacije, usposabljanja z delom, dela pripravnikov, izvajalcev izobraževanj in najemnine za izobraževalne namene)

17.3.2. Število ur vseh izobraževanj na zaposlenega

ŠTEVILO UR VSEH IZOBRAŽEVANJ NA ZAPOSLENEGA	Povprečje 2019	Povprečje 2018	Razlika 19-18	Indeks 19/18
Število ur na zaposlenega	61,63	23,92	38	257,7
Število ur na zaposlenega po FTE	65,84	25,46	40	258,6

Število ur vseh usposabljanj na zaposlenega je precej večje kot leto prej. Precejšnjo razliko je prinesel v mesecu maju sprejet Sklep o podrobnejših pogojih za stalno poklicno usposabljanje zavarovalnih zastopnikov in zavarovalnih posrednikov, ki predvideva stalno usposabljanje vseh imetnikov dovoljenja AZN za zavarovalno zastopanje in zavarovalno posredovanje. S sklepom je naraslo število organiziranih izobraževanj in e-izobraževanj v podjetju, prav tako je naraslo število udeležb, saj sklep določa, da mora vsak imetnik dovoljenja AZN opraviti najmanj 15 ur poklicnega usposabljanja v posameznem koledarskem letu oz. 20 pedagoških ur po 45 min.

17.4. VODENJE IN MOTIVIRANJE ZAPOSLENIH

V družbi želimo uspešne vodje, ki učinkovito prispevajo k viziji podjetja, realizirajo svoje cilje usklajeno s cilji drugih in podjetja, skrbijo za ugled pri partnerjih, opuščajo tradicionalne načine, razmišljajo strateško, inovativno in fleksibilno ter znajo upravljati zaposlene različnih generacij.

Zato smo v letu 2019 pričeli z vzpostavitvijo programa Akademije vodenja, s katero nadaljujemo tudi v nadaljnjem strateškem obdobju. Cilji akademije so oblikovati enotno kulturo vodenja v družbi; podpreti udeležence pri spreminjanju miselne naravnanosti, povezane z vlogo vodje; razviti in nadgraditi kompetence vodenja; usmerjati k ciljni naravnanosti; okrepiti dobre odnose in prispevati k pozitivni klimi v podjetju. Vodje razvijamo v smeri spodbujevalcev sprememb in inovativnosti ter osredotočenosti na stranke. Za kontinuiran in strukturiran razvoj vodij, dviga motivacije ter realizacije trajnih sprememb se izvajajo individualni treningi (razvoj vodstvenih veščin po metodi 360), s katerimi se spodbujajo izboljšave na področju osebnega in kariernega razvoja.

S spodbujanjem sodobne organizacijske kulture zaposlene motiviramo na različne načine:

- gradimo kulturo povezovanja, timskega in ciljno usmerjenega dela;
- spodbujamo ustvarjalnost in inovativnost zaposlenih skozi udeležbo na odprtih inovacijskih delavnicah in drugih inovacijskih dogodkih,
- podajanjem predlogov izboljšav udeležbe skozi vzpostavljen sistema spremljanja,
- medgeneracijskim druženjem in sodelovanjem,
- zagotavljanjem odprte in dostopne komunikacije;

- črpanjem notranjega potenciala v okviru izvajanja internih razpisov prostih delovnih mest,
- stalnim in hitrim obveščanjem zaposlenih: obveščanje o tekočih dogodkih, ključnih spremembah, spodbujanje živeti vrednote družbe, občasni motivacijski govori predsednika uprave družbe, dnevi odprtih vrat na upravi družbe,
- spodbujanjem sodelovanja in nagrajevanja zaposlenih,
- izborom top timov na področju prodaje in nagrajevanje teh,
- obdarovanjem zaposlenih ob raznih priložnostih,
- vključevanjem članov družine v obdarovanje zaposlenih,
- sodelovanjem v prostovoljskih aktivnostih organizacije,
- nagrajevanjem za uspešnost dela (nagrade za izjemno uspešnost, jubilejne nagrade, božičnica),
- omogočanjem finančne pomoči ob osebnih stiskah zaposlenih in svojcih,
- omogočanjem dodatnega povezovanja in izboljšanja medsebojnih odnosov skozi organizacijo družbenih dogodkov (športne igre, razni povezovalni dogodki za krepitev timskega dela),
- razvojem kompetenc, izmenjavo izkušenj, konstruktivnim reševanjem težav v sklopu vključevanja, sodelovanja in soodločanja pri projektnem delu,
- prenosom in izmenjavo znanja ter motiviranjem starejših delavcev skozi vlogo »mentorja«, medgeneracijsko sodelovanje;
- omogočanjem ugodnosti pri usklajevanju zasebnega in poklicnega življenja z izvajanjem družini prijaznih ukrepov (certifikat družini prijazno podjetje),
- zagotavljanjem raznih ugodnosti iz naslova delovnega časa: fleksibilni delovni čas, možnost enourne odsotnosti za malico, opravičene odsotnosti v primeru opravka pri zdravnikih specialistih, predpisane zdravstvene terapije, sistematskega pregleda otroka, zdravniške kontrole med nosečnostjo, odziva na vabilo na sodišče, skrbi za starše, udeležbe na pogrebih, drugih neodložljivih opravkov, ipd.

Eden izmed ključnih faktorjev za trajnostni razvoj in zagotavljanje zadovoljnih strank so zavzeti zaposleni, ki živijo kulturo in vrednote zavarovalnice, lahko dosegajo optimalne rezultate, sami osebnostno rastejo in se v družbi odlično počutijo. Zavzeti zaposleni so bolj produktivni, zadovoljni in pripadni organizaciji. V ta namen izvajamo merjenje in spremljamo vitalnost / zavzetost. V delovno prakso implementiramo konkretne ukrepe, ki odlično pripomorejo k izboljšanju zadovoljstva, spodbujajo vztrajnost pri doseganju zastavljenih ciljev ter vplivajo na hitrejši osebni in poklicni razvoj. V družbi živimo kulturo v ospredju katere so zaposleni, kulturo dostopnosti in odprte komunikacije ter povezovanja. Vzpostavljamo kulturo zavzetih inovatorjev, ki jo promoviramo skozi zaposlene ambasadorje.

17.4.1. Varovanje zdravja zaposlenih

V Zavarovalnici Sava ustvarjamo zdravo delovno okolje, spodbujamo zdravo življenje z namenom ohranitve zdravja in sposobnosti zaposlenih, dviga učinkovitosti pri delu, zmanjšanja zdravstvenega absentizma, stroškovne učinkovitosti, povečanja aktivnosti in produktivnosti zaposlenih ter povečanja zavedanja zaposlenih o pomenu pravilnega prehranjevanja za ohranjanje in krepitev zdravja.

Zdravje se v organizaciji promovira na naslednje načine:

- z izvajanjem preventivnih zdravstvenih pregledov,
- ustvarjanjem pozitivne klime v organizaciji,
- usposabljanjem zaposlenih iz varstva pri delu, požarne varnosti, izvajanje evakuacije, gašenje začetnih požarov in ponujanje prve pomoči,
- brezplačnim psihološkim svetovanjem za zaposlene in njihove družinske člane,
- zagotavljanjem mesečnih atraktivnih vsebin na interni spletni strani Sotočje,
- organizacijo športnih iger,
- omogočanjem brezplačnega cepljenja proti gripi, pregledom prostate in dojk,
- zagotavljanjem oddiha zaposlenim v počitniški kapaciteti,
- zagotavljanjem ustrezne opreme za delo zaposlenim na bolj izpostavljenih delovnih mestih in invalidom,
- spodbujanjem rekreacije zaposlenih prek Športno-kulturnega društva Zavarovalnice Sava.

18. IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

1. Rast kosmate obračunane premije (indeks)

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana premija v letu 2019 1	Kosmata obračunana premija v letu 2018 2	Kosmata obračunana premija v letu 2017 3	Indeks rasti v letu 2019 4 = 1 / 2 * 100	Indeks rasti v letu 2018 5 = 2 / 3 * 100
1	Nezgodno zavarovanje	25.494.351	24.394.036	23.061.063	104,5	105,8
2	Zdravstveno zavarovanje	1.655.644	1.487.458	1.110.602	111,3	133,9
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	112.124.096	99.323.935	86.359.171	112,9	115,0
4	Zavarovanje tirnih vozil	19.808	16.400	726	120,8	2.259,4
5	Letalsko zavarovanje	65.482	56.219	46.221	116,5	121,6
6	Zavarovanje plovil	3.052.795	271.197	262.230	1.125,7	103,4
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.974.974	2.443.329	2.132.226	80,8	114,6
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	37.209.805	34.372.455	32.469.365	108,3	105,9
9	Drugo škodno zavarovanje	28.742.152	25.291.729	23.157.704	113,6	109,2
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	101.205.718	88.009.862	77.378.283	115,0	113,7
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	119.579	120.156	114.352	99,5	105,1
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	311.927	307.110	319.742	101,6	96,0
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	20.551.059	17.535.158	15.629.950	117,2	112,2
14	Kreditno zavarovanje	805.588	3.024.574	5.343.557	26,6	56,6
15	Kavcijsko zavarovanje	78.459	81.167	84.444	96,7	96,1
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.935.976	2.468.491	2.005.611	118,9	123,1
17	Zavarovanje stroškov postopka	718.099	732.909	745.428	98,0	98,3
18	Zavarovanje pomoči	14.289.549	12.605.432	10.918.179	113,4	115,5
19	Življenjska zavarovanja	37.219.104	37.520.424	36.464.614	99,2	102,9
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	45.120.198	45.072.683	48.135.524	100,1	93,6
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**433.694.362**	**395.134.724**	**365.738.992**	**109,8**	**108,0**
	PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH	**349.699.416**	**311.054.159**	**280.028.252**	**112,4**	**111,1**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**82.339.302**	**82.593.107**	**84.600.138**	**99,7**	**97,6**
	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**1.655.644**	**1.487.458**	**1.110.602**	**111,3**	**133,9**

Kosmata obračunana premija = Obračunana kosmata zavarovalna premija s prejetim sozavarovanjem

2. Čista obračunana zavarovalna premija v % od kosmate obračunane premije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija v letu 2019 1	Čista obračunana zavarovalna premija v letu 2018 2	Kosmata obračunana premija v letu 2019 3	Kosmata obračunana premija v letu 2018 4	Delež čiste premije v letu 2019 5 = 1 / 3 *100	Delež čiste premije v letu 2018 6 = 2 / 4 *100
1	Nezgodno zavarovanje	21.666.722	20.678.146	25.494.351	24.394.036	85,0	84,8
2	Zdravstveno zavarovanje	861.949	821.320	1.655.644	1.487.458	52,1	55,2
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	94.759.635	83.822.465	112.124.096	99.323.935	84,5	84,4
4	Zavarovanje tirnih vozil	16.836	14.031	19.808	16.400	85,0	85,6
5	Letalsko zavarovanje	45.677	43.682	65.482	56.219	69,8	77,7
6	Zavarovanje plovil	634.794	219.539	3.052.795	271.197	20,8	81,0
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.488.591	1.895.502	1.974.974	2.443.329	75,4	77,6
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	20.347.733	19.082.001	37.209.805	34.372.455	54,7	55,5
9	Drugo škodno zavarovanje	19.450.815	17.575.791	28.742.152	25.291.729	67,7	69,5
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	82.573.998	74.364.701	101.205.718	88.009.862	81,6	84,5
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	7.390	17.927	119.579	120.156	6,2	14,9
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	254.797	233.618	311.927	307.110	81,7	76,1
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	13.970.508	12.623.047	20.551.059	17.535.158	68,0	72,0
14	Kreditno zavarovanje	684.750	2.570.887	805.588	3.024.574	85,0	85,0
15	Kavcijsko zavarovanje	66.690	68.994	78.459	81.167	85,0	85,0
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.773.295	1.607.670	2.935.976	2.468.491	60,4	65,1
17	Zavarovanje stroškov postopka	114.049	123.729	718.099	732.909	15,9	16,9
18	Zavarovanje pomoči	14.209.578	12.539.474	14.289.549	12.605.432	99,4	99,5
19	Življenjska zavarovanja	36.812.230	37.174.117	37.219.104	37.520.424	98,9	99,1
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	44.924.929	44.840.652	45.120.198	45.072.683	99,6	99,5
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**354.664.967**	**330.317.292**	**433.694.362**	**395.134.724**	**81,8**	**83,6**
	PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH	**272.065.858**	**247.481.204**	**349.699.416**	**311.054.159**	**77,8**	**79,6**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**81.737.159**	**82.014.767**	**82.339.302**	**82.593.107**	**99,3**	**99,3**
	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**861.949**	**821.320**	**1.655.644**	**1.487.458**	**52,1**	**55,2**

Čista obračunana zavarovalna premija = Obračunana kosmata zavarovalna premija zmanjšana za pozavarovalni del

3. Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu		Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu		Indeks spremembe	
		v letu 2019	v letu 2018	v letu 2018	v letu 2017	v letu 2019	v letu 2018
1	2	1	2	3	4	5 = 1 / 3 *100	6 = 2 / 4 *100
1	Nezgodno zavarovanje	9.077.491	9.359.686	9.359.686	9.053.423	97,0	103,4
2	Zdravstveno zavarovanje	61.372	426.338	426.338		14,4	
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	73.738.479	69.815.326	69.815.326	61.275.038	105,6	113,9
4	Zavarovanje tirnih vozil						
5	Letalsko zavarovanje	12.837	473.334	473.334	35.206	2,7	1.344,5
6	Zavarovanje plovil	271.317	105.033	105.033	139.596	258,3	75,2
7	Zavarovanje prevoza blaga	787.613	684.224	684.224	621.613	115,1	110,1
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	16.906.769	22.155.011	22.155.011	16.744.903	76,3	132,3
9	Drugo škodno zavarovanje	12.879.509	13.179.165	13.179.165	10.052.299	97,7	131,1
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	65.568.007	58.381.815	58.381.815	52.863.025	112,3	110,4
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	162.273	-9.323	-9.323	51.829	-1.740,6	-18,0
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	46.886	24.810	24.810	18.126	189,0	136,9
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	4.843.056	4.032.178	4.032.178	3.955.451	120,1	101,9
14	Kreditno zavarovanje	2.260.795	2.376.093	2.376.093	2.420.276	95,1	98,2
15	Kavcijsko zavarovanje	27.051	14.325	14.325	17.680	188,8	81,0
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	754.054	804.957	804.957	1.420.630	93,7	56,7
17	Zavarovanje stroškov postopka	1.132	1.052	1.052	1.099	107,6	95,7
18	Zavarovanje pomoči	8.812.856	7.993.597	7.993.597	6.762.614	110,2	118,2
19	Življenjska zavarovanja	76.131.016	47.016.354	47.016.354	32.083.476	161,9	146,5
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	38.666.971	38.868.000	38.868.000	39.118.712	99,5	99,4
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**311.009.487**	**275.701.977**	**275.701.977**	**236.634.995**	**112,8**	**116,5**
	PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH	**196.150.127**	**189.391.285**	**189.391.285**	**165.432.808**	**103,6**	**114,5**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**114.797.987**	**85.884.354**	**85.884.354**	**71.202.188**	**133,7**	**120,6**
	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**61.372**	**426.338**	**426.338**			

Kosmata obračunana odškodnina = kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

4. Škodni rezultat (kosmati škodni količnik)

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine		Kosmate obračunane premije		Škodni rezultat	
		v letu 2019	v letu 2018	v letu 2019	v letu 2018	v letu 2019	v letu 2018
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 *100	6 = 2 / 4 *100
1	Nezgodno zavarovanje	9.077.491	9.359.686	25.494.351	24.394.036	35,6	38,4
2	Zdravstveno zavarovanje	61.372	426.338	1.655.644	1.487.458	3,7	28,7
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	73.738.479	69.815.326	112.124.096	99.323.935	65,8	70,3
4	Zavarovanje tirnih vozil			19.808	16.400		
5	Letalsko zavarovanje	12.837	473.334	65.482	56.219	19,6	841,9
6	Zavarovanje plovil	271.317	105.033	3.052.795	271.197	8,9	38,7
7	Zavarovanje prevoza blaga	787.613	684.224	1.974.974	2.443.329	39,9	28,0
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	16.906.769	22.155.011	37.209.805	34.372.455	45,4	64,5
9	Drugo škodno zavarovanje	12.879.509	13.179.165	28.742.152	25.291.729	44,8	52,1
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	65.568.007	58.381.815	101.205.718	88.009.862	64,8	66,3
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	162.273	-9.323	119.579	120.156	135,7	-7,8
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	46.886	24.810	311.927	307.110	15,0	8,1
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	4.843.056	4.032.178	20.551.059	17.535.158	23,6	23,0
14	Kreditno zavarovanje	2.260.795	2.376.093	805.588	3.024.574	280,6	78,6
15	Kavcijsko zavarovanje	27.051	14.325	78.459	81.167	34,5	17,6
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	754.054	804.957	2.935.976	2.468.491	25,7	32,6
17	Zavarovanje stroškov postopka	1.132	1.052	718.099	732.909	0,2	0,1
18	Zavarovanje pomoči	8.812.856	7.993.597	14.289.549	12.605.432	61,7	63,4
19	Življenjska zavarovanja	76.131.016	47.016.354	37.219.104	37.520.424	204,5	125,3
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	38.666.971	38.868.000	45.120.198	45.072.683	85,7	86,2
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**311.009.487**	**275.701.977**	**433.694.362**	**395.134.724**	**71,7**	**69,8**
	PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH	**196.150.127**	**189.391.285**	**349.699.416**	**311.054.159**	**56,1**	**60,9**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**114.797.987**	**85.884.354**	**82.339.302**	**82.593.107**	**139,4**	**104,0**
	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**61.372**	**426.338**	**1.655.644**	**1.487.458**	**3,7**	**28,7**

5. *Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Stroški poslovanja		Kosmate obračunane zavarovalne premije		% stroškov poslovanja	
		v letu 2019 1	v letu 2018 2	v letu 2019 3	v letu 2018 4	v letu 2019 5 = 1 / 3 *100	v letu 2018 6 = 2 / 4 *100
1	Nezgodno zavarovanje	7.921.673	7.409.727	25.494.351	24.394.036	31,1	30,4
2	Zdravstveno zavarovanje	1.063.452	925.628	1.655.644	1.487.458	64,2	62,2
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	24.782.675	22.612.517	112.124.096	99.323.935	22,1	22,8
4	Zavarovanje tirnih vozil	5.461	2.232	19.808	16.400	27,6	13,6
5	Letalsko zavarovanje	36.326	37.280	65.482	56.219	55,5	66,3
6	Zavarovanje plovil	296.860	106.243	3.052.795	271.197	9,7	39,2
7	Zavarovanje prevoza blaga	622.649	733.169	1.974.974	2.443.329	31,5	30,0
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	12.417.749	12.130.404	37.209.805	34.372.455	33,4	35,3
9	Drugo škodno zavarovanje	9.210.564	7.862.879	28.742.152	25.291.729	32,0	31,1
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	23.333.096	21.309.217	101.205.718	88.009.862	23,1	24,2
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	51.889	35.345	119.579	120.156	43,4	29,4
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	127.741	100.878	311.927	307.110	41,0	32,8
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	6.420.892	5.719.736	20.551.059	17.535.158	31,2	32,6
14	Kreditno zavarovanje	571.311	785.346	805.588	3.024.574	70,9	26,0
15	Kavcijsko zavarovanje	70.524	21.227	78.459	81.167	89,9	26,2
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.127.398	897.144	2.935.976	2.468.491	38,4	36,3
17	Zavarovanje stroškov postopka	207.168	245.106	718.099	732.909	28,8	33,4
18	Zavarovanje pomoči	3.168.482	2.702.622	14.289.549	12.605.432	22,2	21,4
19	Življenjska zavarovanja	10.863.539	10.243.737	37.219.104	37.520.424	29,2	27,3
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	10.120.116	10.109.293	45.120.198	45.072.683	22,4	22,4
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**112.419.564**	**103.989.733**	**433.694.362**	**395.134.724**	**25,9**	**26,3**
	PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH	**90.372.458**	**82.711.074**	**349.699.416**	**311.054.159**	**25,8**	**26,6**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**20.983.656**	**20.353.030**	**82.339.302**	**82.593.107**	**25,5**	**24,6**
	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**1.063.452**	**925.628**	**1.655.644**	**1.487.458**	**64,2**	**62,2**

6. *Stroški pridobivanja zavarovanj v % od kosmate obračunane zavarovalne premije*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Stroški pridobivanja zavarovanj		Kosmate obračunane zavarovalne premije		% stroškov pridobivanja	
		v letu 2019 1	v letu 2018 2	v letu 2019 3	v letu 2018 4	v letu 2019 5 = 1 / 3 *100	v letu 2018 6 = 2 / 4 *100
1	Nezgodno zavarovanje	3.307.037	2.324.672	25.494.351	24.394.036	13,0	9,5
2	Zdravstveno zavarovanje	153.747	135.042	1.655.644	1.487.458	9,3	9,1
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	8.212.223	6.756.913	112.124.096	99.323.935	7,3	6,8
4	Zavarovanje tirnih vozil	1	3	19.808	16.400	0,0	0,0
5	Letalsko zavarovanje	5.784	4.770	65.482	56.219	8,8	8,5
6	Zavarovanje plovil	465.064	14.959	3.052.795	271.197	15,2	5,5
7	Zavarovanje prevoza blaga	234.283	367.371	1.974.974	2.443.329	11,9	15,0
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	4.556.911	4.121.375	37.209.805	34.372.455	12,2	12,0
9	Drugo škodno zavarovanje	3.714.328	3.077.721	28.742.152	25.291.729	12,9	12,2
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	8.869.895	6.530.661	101.205.718	88.009.862	8,8	7,4
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	5.523	5.512	119.579	120.156	4,6	4,6
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	14.188	12.815	311.927	307.110	4,5	4,2
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	3.056.874	2.255.971	20.551.059	17.535.158	14,9	12,9
14	Kreditno zavarovanje	14.273	14.827	805.588	3.024.574	1,8	0,5
15	Kavcijsko zavarovanje	16	66	78.459	81.167	0,0	0,1
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	564.229	427.121	2.935.976	2.468.491	19,2	17,3
17	Zavarovanje stroškov postopka	46.462	50.820	718.099	732.909	6,5	6,9
18	Zavarovanje pomoči	808.626	774.451	14.289.549	12.605.432	5,7	6,1
19	Življenjska zavarovanja	3.472.018	3.308.955	37.219.104	37.520.424	9,3	8,8
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	3.657.442	4.145.873	45.120.198	45.072.683	8,1	9,2
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**41.158.926**	**34.329.896**	**433.694.362**	**395.134.724**	**9,5**	**8,7**
	PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH	**33.875.719**	**26.740.026**	**349.699.416**	**311.054.159**	**9,7**	**8,6**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**7.129.460**	**7.454.828**	**82.339.302**	**82.593.107**	**8,7**	**9,0**
	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**153.747**	**135.042**	**1.655.644**	**1.487.458**	**9,3**	**9,1**

Stroški pridobivanja zavarovanj = stroški pridobivanja brez spremembe DAC stroškov

7. *Čisti škodni kazalnik*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste zavarovalne odškodnine+sprememba		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Čisti škodni kazalnik	
		v letu 2019	v letu 2018	v letu 2019	v letu 2018	v letu 2019	v letu 2018
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 *100	6 = 2 / 4 *100
1	Nezgodno zavarovanje	7.605.291	7.671.990	21.492.176	20.281.950	35,4	37,8
2	Zdravstveno zavarovanje	123.190	113.696	883.737	738.795	13,9	15,4
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	63.326.147	58.027.147	89.886.083	79.186.551	70,5	73,3
4	Zavarovanje tirnih vozil			15.729	10.806		
5	Letalsko zavarovanje	62.728	-29.691	44.501	41.524	141,0	-71,5
6	Zavarovanje plovil	257.516	122.853	327.702	215.451	78,6	57,0
7	Zavarovanje prevoza blaga	516.030	552.105	1.523.428	1.736.824	33,9	31,8
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	12.834.694	10.621.829	19.934.234	18.685.654	64,4	56,8
9	Drugo škodno zavarovanje	10.314.564	8.197.597	18.983.047	16.426.771	54,3	49,9
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	53.220.828	45.067.526	79.922.474	70.475.541	66,6	63,9
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	4.425	-9.224	8.316	13.054	53,2	-70,7
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	59.803	-4.314	254.122	240.603	23,5	-1,8
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	3.613.689	3.218.633	13.129.494	12.432.456	27,5	25,9
14	Kreditno zavarovanje	-32.645	-148.968	2.794.970	3.292.275	-1,2	-4,5
15	Kavcijsko zavarovanje	18.003	-11.615	74.343	85.298	24,2	-13,6
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	547.274	662.166	1.704.189	1.503.762	32,1	44,0
17	Zavarovanje stroškov postopka	11.219	1.023	119.765	169.566	9,4	0,6
18	Zavarovanje pomoči	8.918.429	4.878.588	13.278.378	8.340.492	67,2	58,5
19	Življenjska zavarovanja	76.420.898	46.353.921	36.873.152	37.149.783	207,3	124,8
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	35.249.564	38.622.340	44.931.982	44.851.710	78,5	86,1
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**273.071.646**	**223.907.602**	**346.181.821**	**315.878.861**	**78,9**	**70,9**
	PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH	**161.277.995**	**138.817.646**	**263.492.951**	**233.138.577**	**61,2**	**59,5**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**111.670.462**	**84.976.261**	**81.805.134**	**82.001.490**	**136,5**	**103,6**
	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**123.190**	**113.696**	**883.737**	**738.795**	**13,9**	**15,4**

Čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij = čisti odhodki za škode

8. *Sestavljeni škodni kazalnik*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čisti odhodki za škode+ čisti obratovalni stroški		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Sestavljeni škodni količnik	
		v letu 2019	v letu 2018	v letu 2019	v letu 2018	v letu 2019	v letu 2018
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 *100	6 = 2 / 4 *100
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	**235.968.687**	**209.719.665**	**264.376.687**	**233.877.370**	**89,3**	**89,7**

9. *Stroškovni kazalnik*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Obratovalni stroški		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Stroškovni kazalnik	
		v letu 2019	v letu 2018	v letu 2019	v letu 2018	v letu 2019	v letu 2018
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 *100	6 = 2 / 4 *100
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**20.983.655**	**20.353.031**	**81.805.134**	**82.001.491**	**25,7**	**24,8**

10. *Kazalnik koristnosti*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Izplačane zavarovalnine+ sprememba zav.-tehničnih		Obračunane čiste premije		Kazalnik koristnosti	
		v letu 2019	v letu 2018	v letu 2019	v letu 2018	v letu 2019	v letu 2018
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 *100	6 = 2 / 4 *100
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**78.335.695**	**50.728.052**	**81.737.159**	**82.014.768**	**95,8**	**61,9**

11. *Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Donos naložb (prihodki manj odhodki)		Povprečno stanje naložb (1.1. + 31.12. / 2)		% donosnosti	
		v letu 2019	v letu 2018	v letu 2019	v letu 2018	v letu 2019	v letu 2018
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 *100	6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	4.798.411	5.223.847	384.858.904	374.797.569	1,2	1,4
2	Življenjska zavarovanja	28.107.184	84.615	490.633.353	532.629.981	5,7	0,0
	SKUPAJ VSE NALOŽBE	**32.905.595**	**5.308.462**	**875.492.258**	**907.427.550**	**3,8**	**0,6**

% donosnosti v letu 2019 na področju klasičnih življenjskih zavarovanj znaša 1,7 %.

12. *Čiste škodne rezervacije v % od čistih prihodkov od zavarovalnih premij*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste škodne rezervacije		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Čiste škodne rezerv.v čistih prih.od zav.premij	
		v letu 2019 1	v letu 2018 2	v letu 2019 3	v letu 2018 4	v letu 2019 5 = 1 / 3 *100	v letu 2018 6 = 2 / 4 *100
1	Nezgodno zavarovanje	28.147.537	27.929.066	21.492.176	20.281.950	131,0	137,7
2	Zdravstveno zavarovanje	193.157	131.527	883.737	738.795	21,9	17,8
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	27.272.016	24.373.176	89.886.083	79.186.551	30,3	30,8
4	Zavarovanje tirnih vozil			15.729	10.806		
5	Letalsko zavarovanje	154.076	102.179	44.501	41.524	346,2	246,1
6	Zavarovanje plovil	521.491	480.393	327.702	215.451	159,1	223,0
7	Zavarovanje prevoza blaga	245.963	413.109	1.523.428	1.736.824	16,1	23,8
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	9.397.433	7.756.800	19.934.234	18.685.654	47,1	41,5
9	Drugo škodno zavarovanje	8.485.940	8.180.399	18.983.047	16.426.771	44,7	49,8
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	122.500.873	117.390.044	79.922.474	70.475.541	153,3	166,6
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	63.849	59.425	8.316	13.054	767,8	455,2
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	142.820	122.901	254.122	240.603	56,2	51,1
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	44.108.966	43.784.820	13.129.494	12.432.456	336,0	352,2
14	Kreditno zavarovanje	1.458.432	1.356.135	2.794.970	3.292.275	52,2	41,2
15	Kavcijsko zavarovanje	67.284	71.580	74.343	85.298	90,5	83,9
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	718.537	782.702	1.704.189	1.503.762	42,2	52,0
17	Zavarovanje stroškov postopka	28.888	4.178	119.765	169.566	24,1	2,5
18	Zavarovanje pomoči	664.905	472.168	13.278.378	8.340.492	5,0	5,7
19	Življenjska zavarovanja	16.369.394	15.388.925	36.873.152	37.149.783	44,4	41,4
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	6.734.551	9.469.110	44.931.982	44.851.710	15,0	21,1
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**267.276.113**	**258.268.636**	**346.181.821**	**315.878.861**	**77,2**	**81,8**
	PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH	**243.979.010**	**233.279.075**	**263.492.949**	**233.138.576**	**92,6**	**100,1**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**23.103.946**	**24.858.034**	**81.805.133**	**82.001.492**	**28,2**	**30,3**
	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**193.157**	**131.527**	**883.737**	**738.795**	**21,9**	**17,8**

Čiste škodne rezervacije = Kosmate škodne rezervacije zmanjšane za pozavarovalni del

13. *Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od čiste obračunane zavarovalne premije*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)		Čista obračunana premija		% dobička / izgube v čisti premiji	
		v letu 2019 1	v letu 2018 2	v letu 2019 3	v letu 2018 4	v letu 2019 5 = 1 / 3 *100	v letu 2018 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zav. razen zdravstvenih	32.049.348	24.199.476	272.065.858	247.481.204	11,8	9,8
2	Življenjska zavarovanja	15.595.816	13.745.559	81.737.159	82.014.767	19,1	16,8
3	Zdravstvena zavarovanja	-258.597	-389.383	861.949	821.320	-30,0	-47,4
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**47.386.567**	**37.555.651**	**354.664.967**	**330.317.292**	**13,4**	**11,4**

14. *Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečnega kapitala*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)		Povprečno stanje kapitala		% dobička / izgube v kapitalu	
		v letu 2019 1	v letu 2018 2	v letu 2019 3	v letu 2018 4	v letu 2019 5 = 1 / 3 *100	v letu 2018 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	31.790.750	23.810.093	95.249.421	93.144.842	33,4	25,6
2	Življenjska zavarovanja	15.595.816	13.745.559	60.973.949	61.455.707	25,6	22,4
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**47.386.567**	**37.555.651**	**156.223.369**	**154.600.548**	**30,3**	**24,3**

15. *Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta v % od povprečne aktive*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)		Povprečno stanje aktive (1.1.+ 31.12. / 2)		% dobička / izgube v aktivi	
		v letu 2019 1	v letu 2018 2	v letu 2019 3	v letu 2018 4	v letu 2019 5 = 1 / 3 *100	v letu 2018 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	31.790.750	23.810.093	615.004.684	579.214.679	5,2	1,8
2	Življenjska zavarovanja	15.595.816	13.745.559	527.314.489	560.929.413	3,0	2,8
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**47.386.567**	**37.555.651**	**1.133.869.181**	**1.134.268.141**	**4,2**	**2,4**

16. Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico

€/delnico

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)		Število delnic		dobiček / izguba na delnico	
		v letu 2019 1	v letu 2018 2	v letu 2019 3	v letu 2018 4	v letu 2019 5 = 1 / 3 *100	v letu 2018 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	31.790.750	23.810.093				
2	Življenjska zavarovanja	15.595.816	13.745.559				
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	47.386.567	37.555.651	15.372.821	15.372.821	3,1	2,4

17. Terjatve iz pozavarovanja in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje v % od kapitala

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Terjatve iz pozavarovanja+ ZTR, ki odpade na pozavarovanje		Kapital		% terjatev in ZTR za pozavarovanje v kapitalu	
		v letu 2019 1	v letu 2018 2	v letu 2019 3	v letu 2018 4	v letu 2019 5 = 1 / 3 *100	v letu 2018 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	93.678.694	78.329.530	97.569.518	92.929.323	96,0	84,3
2	Življenjska zavarovanja	307.621	334.184	63.731.204	58.216.693	0,5	0,6
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	93.986.315	78.663.714	161.300.721	151.146.017	58,3	52,0

18. Čista obračunana zavarovalna premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija		Povprečno stanje kapitala+povprečno stanje zav.-		čista obračunana premija v povprečnem kapitalu in ZTR	
		v letu 2019 1	v letu 2018 2	v letu 2019 3	v letu 2018 4	v letu 2019 5 = 1 / 3 *100	v letu 2018 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	272.927.808	248.302.525	461.661.065	444.012.517	59,1	55,9
2	Življenjska zavarovanja	81.737.159	82.014.767	507.074.978	543.018.776	16,1	15,1
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	354.664.967	330.317.292	968.736.043	987.031.294	36,6	33,5

19. Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na čiste prihodke od zavarovalnih premij

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Povprečno stanje čistih zavarovalno tehničnih rezervacij		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		povprečno stanje čistih ZTR v čistih prih.od zav. premij	
		v letu 2019 1	v letu 2018 2	v letu 2019 3	v letu 2018 4	v letu 2019 5 = 1 / 3 *100	v letu 2018 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	366.411.644	350.867.676	264.376.686	233.877.371	138,6	150,0
2	Življenjska zavarovanja	446.101.029	481.563.070	81.805.133	82.001.492	545,3	587,3
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	812.512.674	832.430.745	346.181.821	315.878.861	234,7	263,5

20. Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kapital		Obveznosti do virov sredstev		Kapital glede na obv. do virov sredstev	
		v letu 2019 1	v letu 2018 2	v letu 2019 3	v letu 2018 4	v letu 2019 5 = 1 / 3 *100	v letu 2018 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	97.569.518	92.929.323	645.190.297	584.819.070	15,1	15,9
2	Življenjska zavarovanja	63.731.204	58.216.693	514.068.928	540.560.050	12,4	10,8
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	161.300.721	151.146.017	1.151.013.241	1.116.725.121	14,0	13,5

21. Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste zavarovalno tehnične rezervacije		Obveznosti do virov sredstev		Čiste ZTR glede na obv. do virov sredstev	
		v letu 2019 1	v letu 2018 2	v letu 2019 3	v letu 2018 4	v letu 2019 5 = 1 / 3 *100	v letu 2018 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	377.798.664	355.024.624	645.190.297	584.819.070	58,6	60,7
2	Življenjska zavarovanja	429.130.913	463.071.146	514.068.928	540.560.050	83,5	85,7
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	806.929.577	818.095.770	1.151.013.241	1.116.725.121	70,1	73,3

22. Čiste zavarovalno tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja glede na čiste zavarovalno-tehnične rezervacije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste ZTR za življenjska zavarovanja		Čiste ZTR skupaj vsa zavarovanja		Čiste ZTR za življenjska zavarovanja v čistih ZTR SKUPAJ	
		v letu 2019 1	v letu 2018 2	v letu 2019 3	v letu 2018 4	v letu 2019 5 = 1 / 3 *100	v letu 2018 6 = 2 / 4 *100
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA/SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	429.130.913	463.071.146	806.929.577	818.095.770	53,2	56,6

23. Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana zavarovalna premija		Povprečno število redno zaposlenih (1.1.+31.12) /		Znesek kosmate premije na zaposlenega	
		v letu 2019 1	v letu 2018 2	v letu 2019 3	v letu 2018 4	v letu 2019 5 = 1 / 3 *100	v letu 2018 6 = 2 / 4 *100
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	433.694.362	395.134.724	1.345	1.290	322.569	306.425

III. RAČUNOVODSKO POROČILO

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

1.1. BILANCA STANJA

v evrih brez centov		Pojasnilo	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
SREDSTVA			**1.151.013.241**	**1.116.725.121**
A.	Neopredmetena sredstva	5.1	8.149.880	6.706.336
B.	Opredmetena osnovna sredstva	5.2	33.866.243	21.962.761
C.	Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo		24.451	49.890
D.	Odložene terjatve za davek	5.15	874.209	0
E.	Naložbene nepremičnine	5.3	3.962.763	3.780.473
F.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	5.4	4.284.026	2.199.805
G.	Finančne naložbe:	5.5	654.076.435	664.702.619
1.	V posojila in depozite		4.549.422	2.368.996
2.	V posesti do zapadlosti		29.236.797	66.472.355
3.	Razpoložljive za prodajo		609.455.772	591.709.077
4.	Vrednotene po pošteni vrednosti		10.834.444	4.152.191
H.	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	5.6	213.159.889	204.818.504
I.	Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	5.7	93.858.580	78.532.175
K.	Terjatve	5.8	83.580.376	69.915.949
1.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		67.165.219	55.893.768
2.	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		14.492.168	13.019.487
3.	Druge terjatve		1.922.989	1.002.694
L.	Druga sredstva	5.9	21.566.010	15.992.517
M.	Denar in denarni ustrezniki	5.10	33.610.375	48.064.091
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			**1.151.013.241**	**1.116.725.121**
A.	Kapital	5.11	161.300.721	151.146.017
1.	Osnovni kapital		68.417.377	68.417.377
2.	Kapitalske rezerve		16.207.877	16.207.877
3.	Rezerve iz dobička		8.213.896	8.213.896
4.	Presežek iz prevrednotenja		16.697.360	11.196.330
5.	Zadržani čisti poslovni izid		13.306.830	17.586.414
6.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		38.477.269	29.540.622
7.	Prevedbeni popravek kapitala		-19.889	-16.501
C.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	5.12	680.174.458	686.595.308
1.	Prenosne premije		154.621.427	134.543.548
2.	Matematične rezervacije		191.653.363	237.148.176
3.	Škodne rezervacije		324.779.731	304.699.890
4.	Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		9.119.938	10.203.693
D.	ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	5.13	220.613.699	210.032.637
E.	Druge rezervacije	5.14	7.473.324	6.809.878
F.	Odložene obveznosti za davek	5.15	3.785.006	1.742.138
I.	Druge finančne obveznosti	5.16	7.143.804	0
J.	Obveznosti iz poslovanja	5.17	39.879.743	29.605.298
1.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		16.797.952	12.948.280
2.	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		22.098.231	15.125.626
3.	Obveznosti za odmerjeni davek		983.559	1.531.391
K.	Ostale obveznosti	5.18	30.642.489	30.793.845

Pojasnila k računovodskim izkazom, v računovodskem delu letnega poročila, so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava.

1.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v evrih brez centov		Pojasnilo	1.1. do 31.12.2019	1.1. do 31.12.2018
A.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	5.20	346.181.821	315.878.861
	- Obračunane kosmate zavarovalne premije		428.684.887	392.260.283
	- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-74.019.919	-61.942.991
	- Sprememba prenosnih premij		-8.483.146	-14.438.431
C.	PRIHODKI OD NALOŽB*	5.22	33.322.083	29.526.296
D.	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	5.23	19.920.490	15.820.454
	od tega:			
	- Prihodki od provizij		18.115.408	14.119.880
E.	DRUGI PRIHODKI	5.24	7.370.256	8.400.948
F.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	5.25	273.071.646	223.907.602
	- Obračunani kosmati zneski škod		303.404.379	267.921.173
	- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-32.351.886	-34.762.397
	- Sprememba škodnih rezervacij		2.019.153	-9.251.174
G.	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	5.26	-50.867.800	-16.563.388
H.	SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	5.27	13.407.371	-15.962.680
J.	ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE	5.28	-162.003	-329.549
K.	OBRATOVALNI STROŠKI	5.29	112.419.564	103.989.733
	od tega:			
	- Stroški pridobivanja zavarovanj		38.852.547	32.383.867
M.	ODHODKI NALOŽB*	5.22	416.488	24.217.834
N.	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	5.30	6.764.610	5.419.876
O.	DRUGI ODHODKI	5.31	4.358.208	7.391.479
P.	**POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO**		**47.386.567**	**37.555.651**
R.	DAVEK OD DOHODKA	5.32	8.909.297	8.015.029
S.	**ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA**		**38.477.269**	**29.540.622**
	Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico		2,50	1,92
	Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico		2,50	1,92

** v letu 2018 so prihodki/odhodki od naložb izkazani v bruto vrednosti;*

Pojasnila k računovodskim izkazom, v računovodskem delu letnega poročila, so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava.

1.3. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v evrih brez centov		Pojasnilo	Premoženjska zavarovanja 1.1. do 31.12.2019	Življenjska zavarovanja 1.1. do 31.12.2019	Skupaj vsa zavarovanja 1.1. do 31.12.2019	Premoženjska zavarovanja 1.1. do 31.12.2018	Življenjska zavarovanja 1.1. do 31.12.2018	Skupaj vsa zavarovanja 1.1. do 31.12.2018
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI			**25.800.390**	**12.676.879**	**38.477.269**	**18.359.007**	**11.181.616**	**29.540.622**
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)			**2.513.949**	**2.983.693**	**5.497.641**	**-1.828.058**	**-4.183.442**	**-6.011.500**
a)	**Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)**		**135.489**	**-11.252**	**124.237**	**167.337**	**44**	**167.381**
3.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		116.712	24.310	**141.022**	135.137	28.146	**163.282**
5.	Druge postavke – prevedbeni popravek kapitala, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		29.864	-33.253	**-3.389**	45.038	-25.428	**19.610**
6.	Davek od postavk, ki ne bodo razvrščene v poslovni izid		-11.088	-2.309	**-13.397**	-12.838	-2.674	**-15.512**
b)	**Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)**		**2.378.460**	**2.994.945**	**5.373.405**	**-1.995.395**	**-4.183.486**	**-6.178.881**
1.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	5.11	2.935.697	3.693.201	**6.628.898**	-2.462.878	-5.164.036	**-7.626.914**
1.1.	Dobički/izgube in prevedbene razlike, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		3.013.555	3.962.564	**6.976.120**	-1.524.905	-4.637.484	**-6.162.389**
1.2.	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		-77.859	-269.363	**-347.222**	-937.973	-526.552	**-1.464.525**
5.	Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-557.237	-698.257	**-1.255.493**	467.483	980.550	**1.448.034**
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)			**28.314.339**	**15.660.572**	**43.974.911**	**16.530.949**	**6.998.174**	**23.529.123**

Pojasnila k računovodskim izkazom, v računovodskem delu letnega poročila, so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava.

1.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV

v evrih brez centov	Pojasnilo	Od 1.1. do 31.12.2019	Od 1.1. do 31.12.2018
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a) Postavke izkaza poslovnega izida		**19.104.348**	**57.339.065**
Čisti poslovni izid		**38.477.269**	**29.540.622**
Prilagoditve za:			
1. Realizirani dobički/izgube pri prodaji odvisnih družb		0	0
2. Realizirani dobički/izgube pri prodaji OOS		-188.128	-71.664
3. Dobički/izgube odvisne družbe – kapitalska metoda		0	0
4. Oslabitev opredmetenih/neopredmetenih sredstev		466.445	0
5. Neiztrženi neto dobički in drugi neto finančni odhodki/prihodki		-32.846.653	16.906.400
6. Amortizacija		4.294.464	2.870.349
7. Odhodek za davek		8.909.297	8.015.029
8. Neto tečajne razlike		-8.346	78.328
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		**-58.539.780**	**-69.414.662**
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		-11.250.929	-6.527.342
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		-1.472.681	-1.631.571
3. Začetne manj končne druge terjatve iz zavarovalnih poslov		294.122	-473.756
4. Začetni manj končni odloženi stroški pidobivanja zavarovanj		-3.077.768	-1.939.926
5. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		-3.678.277	-375.270
6. Začetne manj končne zaloge		0	-20.062
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		3.843.840	835.929
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		6.971.567	1.194.652
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		-691.404	3.130.550
10. Spremembe v zavarovalno tehničnih rezervacijah		-39.920.890	-56.895.885
11. Izdatki za plačilo davka		-9.557.360	-6.711.984
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		**-39.435.431**	**-12.075.598**
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
a) Prejemki pri naložbenju		**243.807.092**	**318.887.928**
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		9.109.179	15.347.780
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		1.494.712	679.709
3. Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		0	0
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		408.457	852.874
5. Prejemki od naložbenih nepremičnin		224.394	333.292
6. Prejemki od odtujitve finančnih naložb		232.570.351	301.674.273
6.1. Prejemki od odtujitve odvisnih družb ali drugih družb		0	0
6.2. Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb		232.570.351	301.674.273
b) **Izdatki pri naložbenju**		**-183.845.842**	**-254.223.242**
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-1.953.207	-926.340
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-3.863.786	-1.775.050
3. Izdatki od naložbenih nepremičnin		-30.552	-81.575
4. Izdatki za pridobitev finančnih naložb		-177.998.297	-251.440.278
4.1. Izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb		-4.333.712	-2.199.805
4.2. Drugi izdatiki za pridobitev finančnih naložb		-173.664.585	-249.240.473
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		**59.961.250**	**64.664.686**
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Prejemki pri financiranju			
b) Izdatki pri financiranju		**-35.013.326**	**-30.438.186**
1. Izdatki za dane obresti		-82.598	0
2. Izdatki za vračila kapitala		0	
3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		-1.110.522	0
4. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		0	
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-33.820.206	-30.438.186
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)		**-35.013.326**	**-30.438.186**
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	**5.10.**	**33.610.375**	**48.064.091**
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		-14.487.508	22.150.902
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		**48.064.091**	**25.913.189**
Denarna sredstva prevzem		**33.792**	

Pojasnila k računovodskim izkazom, v računovodskem delu letnega poročila so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava.

1.5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Izkaz gibanja kapitala za obdobje 1. 1. 2019 – 31. 12. 2019

		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	IV_a. Prevedbeni popravek kapitala	IV_b. Druge rezerve	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
				Zakonske in statutarne	Druge rezerve iz dobička					Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	(od 1 do 12)
	v evrih brez centov	1.	2.	4.	8.	9.	9a.	9.b	10.	11.	13.
1.	STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	10.394.873	-16.501	801.458	17.586.414	29.540.622	151.146.017
4.	ZAČETNO STANJE v poslovnem obdobju (1+2+3)	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	10.394.873	-16.501	801.458	17.586.414	29.540.622	151.146.017
5.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	5.373.405	-3.389	127.625	0	38.477.269	43.974.911
	a.) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	38.477.269	38.477.269
	b.) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	5.373.405	0	127.625	0	0	5.501.030
	c.) čisti dobički/izgube iz pretvorbe računovodskih izkazov podružnice	0	0	0	0	0	-3.389	0	0	0	-3.389
	TRANSAKCIJE Z LASTNIKI - izplačila	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***-33.820.206***	***0***	***-33.820.206***
9.	Izplačilo (obračun) dividend/nagrad v obliki delnic	0	0	0	0	0	0	0	-33.820.206	0	-33.820.206
	PREMIKI V KAPITALU	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***29.540.622***	***-29.540.622***	***0***
12.	Razporeditev čistega dobička v zadržani poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	29.540.622	-29.540.622	0
16.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15)	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	15.768.277	-19.889	929.083	13.306.830	38.477.269	161.300.722

Izkaz gibanja kapitala za obdobje 1. 1. 2018 – 31. 12. 2018

		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	IV_a. Prevedbeni popravek kapitala	IV_b. Druge rezerve	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
				Zakonske in statutarne	Druge rezerve iz dobička					Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	(od 1 do 12)
v evrih brez centov		1.	2.	4.	8.	9.	9a.	9.b	10.	11.	13.
1.	**STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA**	**68.417.377**	**16.207.877**	**6.974.396**	**1.239.500**	**16.573.753**	**-36.111**	**653.687**	**22.943.601**	**25.080.999**	**158.055.080**
4.	**ZAČETNO STANJE v poslovnem obdobju (1+2+3)**	**68.417.377**	**16.207.877**	**6.974.396**	**1.239.500**	**16.573.753**	**-36.111**	**147.771**	**22.943.601**	**25.080.999**	**158.055.080**
5.	**Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi**	0	0	0	0	-6.178.880	19.610	147.771	0	29.540.622	23.529.123
	a.) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	29.540.622	29.540.622
	b.) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-6.178.880	0	147.771	0	0	-6.031.110
	c.) čisti dobički/izgube iz pretvorbe računovodskih izkazov podružnice	0	0	0	0	0	19.610	0	0	0	19.610
	TRANSAKCIJE Z LASTNIKI - izplačila	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***-30.438.186***	***0***	***-30.438.186***
9.	Izplačilo (obračun) dividend/nagrad v obliki delnic	0	0	0	0	0	0	0	-30.438.186	0	-30.438.186
	PREMIKI V KAPITALU	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***25.080.999***	***-25.080.999***	***0***
12.	Razporeditev čistega dobička v zadržani poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	25.080.999	-25.080.999	0
16.	**KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15)**	**68.417.377**	**16.207.877**	**6.974.396**	**1.239.500**	**10.394.873**	**-16.501**	**801.458**	**17.586.414**	**29.540.622**	**151.146.017**

Pojasnila k računovodskim izkazom, v računovodskem delu letnega poročila, so sestavni del predstavljenih računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava.

2. UVODNA POJASNILA IN RAČUNOVODSKE USMERITVE

Zavarovalnica Sava (v nadaljevanju družba oziroma Zavarovalnica Sava) je delniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, na Cankarjevi 3 v Mariboru. Zavarovalnica Sava ima v Republiki Hrvaški stalno poslovno enoto. Računovodski izkazi stalne poslovne enote so vključeni v posamične računovodske izkaze Zavarovalnice Sava.

V nadaljevanju so predstavljeni revidirani letni računovodski izkazi za letno obdobje, ki se je končalo 31. 12. 2019. Obdobje računovodskega poročanja Zavarovalnice Sava je enako koledarskemu letu. Podatki za primerjalno obdobje (leto 2018) so revidirani. Revizijo letnih računovodskih izkazov za poslovno leto 2018 je izvedla revizijska družba Ernst&Young d.o.o.. V letu 2019 je revizijo letnih računovodskih izkazov opravila revizijska družba KPMG Slovenija, d.o.o..

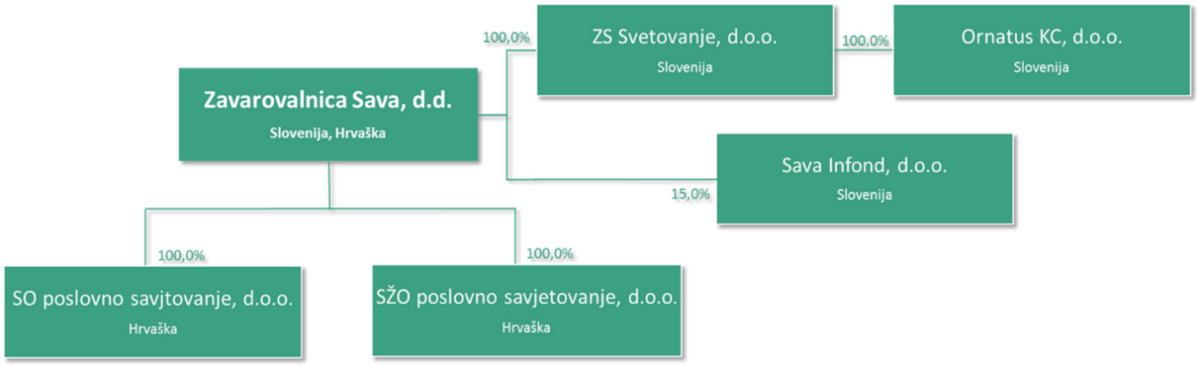
2.1. KONSOLIDACIJA

Zavarovalnica Sava, kot nadrejena družba podjetjem ZS Svetovanje, d.o.o. in Ornatus KC, d.o.o. ter družbama na hrvaškem SO poslovno savjetovanje, d.o.o., in SŽO poslovno savjetovanje, d.o.o., ne izdeluje konsolidiranih računovodskih izkazov. Računovodski izkazi slednjih družb so vključeni neposredno v konsolidirane računovodske izkaze Pozavarovalnice Sava.

Konsolidirani računovodski izkazi Zavarovalne skupine Sava so za javnost dosegljivi na spletni strani Pozavarovalnice Sava.

Računovodski izkazi Zavarovalnice Sava ter njene neposredno in posredno odvisne družbe, so v poročevalskem obdobju vključeni v konsolidirane računovodske izkaze Zavarovalne skupine Sava, kot odvisne družbe Pozavarovalnice Sava.

Shematski prikaz neposredno in posredno odvisnih družb Zavarovalnice Sava



2.2. IZJAVA O SKLADNOSTI

Računovodski izkazi Zavarovalnice Sava so sestavljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija ter s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP) in jih je sprejela tudi Evropska unija, ter v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah (ZGD). Računovodski izkazi so narejeni ob predpostavki delujočega podjetja.

Na dan bilance stanja glede na proces potrjevanja standardov v Evropski uniji v računovodskih usmeritvah Zavarovalnice Sava ni razlike med uporabljenimi MSRP in MSRP v veljavi, ki jih je sprejela Evropska unija.

2.2.1. Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij

S 1. 1. 2019 je pričel veljati nov računovodski standard MSRP 16 Najemi. Za zavarovalnico je nov standard predstavljal obvezno spremembo računovodske usmeritve.

Za implementacijo standarda je bila uporabljena metoda za nazaj s kumulativnim učinkom začetka uporabe tega standarda (»Modified retrospective approach«). Pri začetnem izračunu ni bilo pripoznanih razlik v zadržanem poslovnem izidu. Primerjalni podatki za leto 2018 niso prilagojeni (MSRP 16.C7). Na 1. 1. 2019 je družba pripoznala pravico do uporabe sredstev v najemu v višini pripoznane vrednosti obveznosti iz najema v znesku sedanje vrednosti bodočih plačil. Začetna vrednost pravic do uporabe sredstev na 1. 1. 2019 je znašala 6.262.405 evrov.

v evrih brez centov	Zemljišča in zgradbe v najemu	Oprema pridobljena v najem	Skupaj
Otvoritvene postavke			
Stanje 31.12.2018	**0**	**0**	**0**
Spremembe zaradi implementacije MSRP 16	6.056.741	205.664	6.262.405
Stanje 1.1.2019	**6.056.741**	**205.664**	**6.262.405**

Pri izračunu začetnih vrednosti je družba uporabila diskontiranje najemnikove predpostavljene obrestne mere za izposojanje, ki se giblje od 0,00 odstotkov do 5,66 odstotkov . Pravice do uporabe sredstev iz najema in obveznosti iz najema sta izkazani v izkazu finančnega položaja kot ločeni postavki.

Pri izračunu pravic in obveznosti iz najema je družba uporabila izjeme. Izključili smo kratkoročne najeme (najemi do 12 mesecev) in najeme manjših vrednosti (nabavna vrednost sredstev je manjša od 5.000 evrov). Tovrstne najeme izkazujemo na enak način kot v preteklih poslovnih obdobjih, to je kot stroške najema v okviru obratovalnih stroškov.

Pravice do uporabe sredstev v najemu se amortizirajo linearno preko dobe najema. Stroški amortizacije se pripoznajo v okviru obratovalnih stroškov, stroški obresti pa med odhodki financiranja. Dodatna razkritja v zvezi z najemi so podana v pojasnilih v drugem poglavju, pri pojasnjevanju postavk opredmetenih osnovnih sredstev.

2.2.2. Novi in spremenjeni standardi s pojasnili

Standard MSRP 9 – finančni instrumenti naj bi se uporabljal od 1.1.2018. Družba standarda še ni implementirala, saj lahko družbe pod določenimi pogoji odložijo začetek uporabe standarda.

Zavarovalnice tako lahko zaradi sprejetja novega standarda, ki obravnava zavarovalne pogodbe - MSRP 17, standard MSRP 9, začnejo uporabljati sočasno z MSRP 17 (s 1.1.2022). Pogoj za odlog je, da knjigovodska vrednost obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalniške dejavnosti, znaša najmanj 90 odstotkov celotne knjigovodske vrednosti obveznosti.

Ocena začasnega izvzetja iz MSRP 9 na dan 31.12.2019

v evrih brez centov	31.12.2019	Odstotek vseh obveznosti	31.12.2018	Odstotek vseh obveznosti
Zavarovalno-tehnične rezervacije	680.174.458	68,4%	686.600.872	71,1%
Zavarovalno-tehnične rezervacije za zavarovalne pogodbe, ki prevzemajo naložbeno tveganje	220.613.699	22,2%	210.032.637	21,8%
Druge obveznosti iz zavarovalnih poslov	40.981.413	4,1%	29.845.997	3,1%
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb v okviru MSRP 4	**941.769.570**	**94,7%**	**926.479.506**	**96,0%**
Ostale obveznosti	**52.402.659**	**5,3%**	**39.099.598**	**4,0%**
Celotne obveznosti*	**994.172.229**	**100,0%**	**965.579.104**	**100,0%**

** brez kapitala*

V nadaljevanju prikazujemo oceno vpliva standarda MSRP 9 na postavke v računovodskih izkazih družbe.

Poštena vrednost finančnih sredstev

Družba je na dan 31.12.2019 izvedla analizo poštene vrednosti sredstev, ki jih je opredelila v skladu z IFRS9 kot sredstva SPPI (ang »Solely Payments of Principal and Interest«) oziroma sredstva katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice ter ostala finančna sredstva, ki ne povzročajo denarnih tokov oziroma so merjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Vrednost teh naložb na dan 31.12.2019 predstavlja 663,6 milijona evrov in je v primerjavi s stanjem na začetku leta nižja za 29,1 milijona evrov. Vrednost drugih finančnih sredstev pa je višja za 25,1 milijona evrov. Sprememba se nanaša na gibanje naložb opredeljenih kot sredstva ki se vključujejo v SPPI test (zapadle, nove naložbe) in na spremembe, ki izhajajo iz spremenjenih značilnosti naložb. V letu 2019 je zapadel velik del dolžniških vrednostnih papirjev, ki je bil reinvestiran v druga finančna sredstva, kar je vplivalo na znižanje sredstev SPPI.

	Sredstva SPPI *			Druga finančna sredstva **		
v evrih brez centov	Poštena vrednost na dan 1. januar 2019	Sprememba poštene vrednosti	Poštena vrednost na dan 31. december 2019	Poštena vrednost na dan 1. januar 2019	Sprememba poštene vrednosti	Poštena vrednost na dan 31. december2019
Dolžniški vrednostni papirji	690.363.275	-35.273.268	655.090.007	8.178.376	17.065.154	25.243.530
Lastniški vrednostni papirji	0	0	0	172.340.652	8.010.671	180.351.322
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0
Posojila in depoziti	2.391.687	6.158.689	8.550.376	0	0	0
Skupaj	**692.754.963**	**-29.114.579**	**663.640.383**	**180.519.028**	**25.075.824**	**205.594.852**

Knjigovodska vrednost sredstev SPPI po bonitetnih ocenah kreditnega tveganja

Bonitetna struktura sredstev SPPI je dobra, saj je kar 93 % vseh sredstev investicijskega razreda. Vrednost naložb, ki so glede na bonitetno oceno kategorizirane kot naložbe z visokim kreditnim tveganjem, na dan 31.12.2019 znašajo 10,1 milijona evrov.

Sredstva SPPI, z visokim kreditnim tveganjem

	Sredstva SPPI, z visokim kreditnim tveganjem na dan 31.12.2019	
v evrih brez centov	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji	9.687.062	9.687.062
Izvedeni finančni instrumenti	0	0
Posojila in depoziti	442.415	442.415
Skupaj	**10.129.478**	**10.129.478**

Novi standardi in pojasnila ter spremembe obstoječih standardov, sprejetih s strani EU, vendar še neveljavnih za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2019

MRS 1 Predstavitev računovodskih standardov in **MRS 8** Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake. (Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje.)

Spremembe pojasnjujejo in usklajujejo opredelitev koncepta ‚pomembnosti' in zagotavljajo smernice za izboljšanje doslednosti pri uporabi tega koncepta, kadar koli se uporablja v okviru MSRP. Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Standardi in pojasnila, ki na dan 1. januar 2020 še niso bili potrjeni s strani EU

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje; uporablja se za naprej. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

MSRP 17 nadomešča MSRP 4, ki je bil leta 2004 sprejet kot vmesni standard. MSRP 4 je družbam izjemoma omogočil, da zavarovalne pogodbe še naprej obračunavajo v skladu z nacionalnimi računovodskimi standardi, kar je imelo za posledico številne različne pristope.

MSRP 17 rešuje problem primerljivosti, ki ga je povzročil MSRP 4, saj zahteva, da se vse zavarovalne pogodbe obračunavajo dosledno, od česar imajo korist tako vlagatelji kot zavarovalnice. Zavarovalne obveznosti se obračunavajo z uporabo trenutne namesto izvirne vrednosti.

Družba predvideva, da bo novi standard na dan prve uporabe pomembno vplival tako na prikaz, kot tudi na vrednotenje večine postavk izkazanih v računovodskih izkazih družbe. Nov standard tako prinaša pomembne spremembe v merjenju obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, prav tako pa se bodo pomembno spremenili prihodki in odhodki ter kazalniki uspešnosti poslovanja družbe. Istočasno s spremembami merjenja se bodo pomembno spremenili tudi računovodski izkazi zavarovalnic, ki bodo imeli nove in povsem drugačne postavke. Standard prinaša tudi nove zahteve po obsežnih in dodatnih razkritjih, ki bodo bralcem letnih poročil omogočala razumeti zneske, ki bodo na osnovi standarda pripoznani v računovodskih izkazih, predpostavke, ki bodo uporabljene v izračunih ter naravo in obseg tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb.
Družba v tem trenutku še izračunava vplive novega standarda na vrednotenje in prikazovanje posameznih postavk, obravnavanih pod MSRP 17.

MSRP 9: Finančni instrumenti, MRS 39: Finančni instrumenti in MSRP 7: Finančni instrumenti: Razkritja
(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje. Te spremembe še niso sprejete s strani EU.)

Spremembe so obvezne in veljajo za vsa razmerja varovanja pred tveganji, na katere neposredno vplivajo negotovosti, povezane z reformo referenčnih obrestnih mer (Interst Rate Benchmark Reform – IBOR). Spremembe zagotavljajo začasno oprostitev uporabe posebnih računovodskih zahtev varovanja pred tveganji, tako da reforma na splošno ne povzroča prekinitev obračunavanja varovanja pred tveganjem. Ključne olajšave, ki jih zagotavljajo spremembe, se nanašajo na:

- »zelo verjetna« zahteva,
- značilnosti tveganja,
- morebitna ocenjevanja,
- test učinkovitosti za nazaj (za MRS 39),
- recikliranje rezerve za varovanje denarnih tokov.

Skladno s spremembami so družbe primorane vlagateljem zagotavljati dodatne podatke o svojih razmerjih varovanja pred tveganjem, na katere imajo te negotovosti neposreden vpliv.

Spremembe **MSRP 10** in **MRS 28** Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim družbam ali skupnim podvigom (Evropska komisija se je odločila, da sprejetje odloži za nedoločen čas.)

Spremembe pojasnjujejo, da je obseg pripoznavanja dobička ali izgube pri poslu s pridruženim družbam ali skupnim podvigom odvisen od tega, ali prodana ali vložena sredstva predstavljajo poslovni subjekt:

- dobiček ali izguba se pripoznata v celoti, če se posel med vlagateljem in pridruženim družbam ali skupnim podvigom nanaša na prenos sredstva ali sredstev, ki predstavljajo poslovni subjekt (bodisi v lasti odvisnega podjetja ali ne), medtem ko
- dobiček ali izguba se pripoznata delno, če se posel med vlagateljem in pridruženim družbam ali skupnim podvigom nanaša na sredstva, ki ne predstavljajo poslovnega subjekta, tudi če so v lasti odvisnega podjetja.

Družba predvideva, da spremembe na dan prve uporabe ne bodo pomembno vplivale na njegove računovodske izkaze.

2.3. POSTOPEK SPREJETJA LETNEGA POROČILA

Letno poročilo odobri uprava družbe, potrdi pa ga nadzorni svet. Ko ga nadzorni svet potrdi, je to sprejeto. Uprava in nadzorni svet odločata tudi o uporabi čistega dobička za oblikovanje rezerv družbe po določilih Zakona o

gospodarskih službah. Taka uporaba dobička je vključena v izkaze tekočega leta, medtem ko o razdelitvi bilančnega dobička odloča skupščina Zavarovalnice Sava. Lastniki družbe imajo možnost, da v okviru določil ZGD spremenijo letno poročilo.

Uprava družbe je nerevidirano letno poročilo odobrila 11. 2. 2020.

2.4. FUNKCIJSKA IN POROČEVALSKA VALUTA

Računovodski izkazi in vsa razkritja so predstavljeni v evrih, ki je poročevalska valuta Zavarovalnice Sava.

Zneski v računovodskih izkazih so zaokroženi na evro. Zaradi zaokroževanja podatkov se lahko pri seštevanju pojavljajo računske razlike (+ (-)1 evro).

Postavke, prikazane v računovodskih izkazih podružnice na Hrvaškem, se merijo v valuti izvirnega gospodarskega okolja, kjer podružnica posluje (funkcijska valuta), torej v kunah, in so preračunani v poročevalsko valuto Zavarovalnice Sava, kot sledi:

- sredstva in obveznosti so preračunani po referenčnem tečaju Evropske centralne banke na dan poročanja bilance stanja,
- prihodki in odhodki so preračunani po povprečnem referenčnem tečaju Evropske centralne banke,
- sestavine kapitala se pretvorijo po izvirnem tečaju.

Vse nastale tečajne razlike so pripoznane kot postavka prevedbenega popravka kapitala.

2.5. PREVEDBA POSLOVNIH DOGODKOV

Transakcije v tujih valutah se v funkcijsko valuto preračunajo na dan posla po tečaju iz referenčne tečajne liste Evropske centralne banke, ki ga objavlja Banka Slovenije. Zavarovalnica Sava tako izračunane tečajne razlike pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida.

Postavke sredstev in obveznosti, ki so nominirane v tujih valutah, Zavarovalnica Sava preračuna z uporabo menjalnega tečaja iz referenčne liste Banke Slovenije. Tečajne razlike iz opravljenih preračunov družba pripozna v izkazu poslovnega izida.

2.6. PODLAGA ZA MERJENJE

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi izvirnih vrednosti, razen naslednjih sredstev in obveznosti, ki so prikazani po pošteni vrednosti:

- finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva in
- finančne naložbe, razporejene v skupino razpoložljivi za prodajo, ki so vrednotene po odplačni vrednosti.

Metode, uporabljene za merjenje poštene vrednosti, podrobneje predstavljamo v nadaljevanju, pri predstavitvi računovodskih usmeritev za finančne naložbe.

2.7. UPORABA OCEN IN PRESOJ

V skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU, mora poslovodstvo pri sestavi računovodskih izkazov podati presoje, ocene in predpostavke, ki vplivajo na uporabo usmeritev in na izkazane vrednosti sredstev in obveznosti ter prihodkov in odhodkov. Ocene in predpostavke temeljijo na prejšnjih izkušnjah in mnogih drugih dejavnikih, ki se v danih okoliščinah upoštevajo kot utemeljeni, na njihovi podlagi pa lahko podamo presoje o knjigovodski vrednosti sredstev in obveznosti, ki v drugih virih niso takoj razvidni. Dejanski rezultati lahko odstopajo od teh ocen.

Ocene in predpostavke se redno pregledujejo. Popravki računovodskih ocen se pripoznajo le za obdobje, v katerem se ocena popravi, če vpliva le na to obdobje, ali pa za obdobje popravka in prihodnja leta, če popravek vpliva tako na tekoče kot na prihodnja leta.

Podatki o pomembnih ocenah in pomembnih predpostavkah, ki jih je poslovodstvo uporabilo pri pripravi računovodskih izkazov, so zavarovalno-tehnične rezervacije, slabitve naložb, odloženi davki, popravki terjatev in razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj ter finančne naložbe.

Ocena obveznosti škod iz zavarovalnih pogodb je najbolj kritična računovodska ocena. Družba mora upoštevati negotovost pri oceni obveznosti, ki jih bo morala izplačati kot rezultat nastalih škod. Ustreznost testa za obveznosti škod je bila izvedena z namenom, da se zagotovi ustreznost razkritja pogodbenih obveznosti. Družba je pri izračunu ocene upoštevala najboljšo možno oceno prihodnjih denarnih tokov, cenitvenih in administrativnih stroškov ter prihodkov iz naložb, s katerimi se pokrivajo obveznosti za škode. Da bi družba zagotovila ustreznost izkazanih pogodbenih obveznosti, je bil na bilančni datum opravljen test ustreznosti obveznosti. Test je bil opravljen na podlagi uporabe najboljše ocene prihodnjih denarnih tokov, ocene administrativnih stroškov in finančnih donosov, ki izhajajo iz sredstev, namenjenih pokrivanju obveznosti. Morebitni primanjkljaj v obveznosti bi bremenil poslovni izid.

Celoten izračun škodne rezervacije je osnovan na ocenah in predpostavkah dokončnega razvoja nastalih škod. Škodna rezervacija za prijavljene škode temelji na ocenah pričakovanih vrednosti izplačil prijavljenih škod. Ocene so določene izkustveno z upoštevanjem pričakovanih bodočih trendov (inflacija, inflacija stroškov storitev, sprememba sodne prakse).

Izračun škodne rezervacije za nastale in še neprijavljene škode (IBNR) temelji na oceni števila in zneska škod, ki so že nastale, vendar še niso prijavljene, in so v času izračuna zavarovalnici nepoznane. Oceno IBNR škod družba določi na podlagi preučitve preteklega škodnega dogajanja z uporabo različnih matematično statističnih metod. Družba predpostavlja, da se bo razvoj škod tudi v prihodnosti realiziral podobno kot v preteklosti oziroma upošteva zaznane trende in odstopanja. Pri izračunu škodne rezervacije se izdelajo tudi ocene za uspešnost bodočega regresiranja in ocena za nivo bodočih stroškov reševanja škod. Primernost uporabljenih predpostavk in ocen družba obdobno preverja in nove ugotovitve uporabi pri naslednjem vrednotenju. Metodologija izračunavanja škodne rezervacije je podrobneje predstavljena med računovodskimi usmeritvami, uporabljenimi pri izračunu škodne rezervacije, in v poglavju o obvladovanju tveganj – opis tveganja nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Poštena vrednost finančnih naložb, pri katerih poštene vrednosti ni na voljo na delujočem kapitalskem trgu, se izračuna na podlagi več predpostavk. Morebitne spremembe teh predpostavk imajo lahko pomemben vpliv na ocenjeno pošteno vrednosti in morebitno zahtevo po oslabitvi sredstva.

Računovodske usmeritve, ki jih družba uporablja pri določanju poštene vrednosti, so podrobneje predstavljene med računovodskimi usmeritvami za finančne naložbe.

2.8. RAČUNOVODSKE USMERITVE IN UPORABLJENE METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva Zavarovalnica Sava izkazuje po nakupni vrednosti, zmanjšani za amortizacijski popravek vrednosti in izgube, ki bi bile posledica oslabitve sredstev. V nabavno vrednost neopredmetenih sredstev družba uvršča tudi vse neposredno pripisljive stroške nakupa. Zavarovalnica Sava za svojo računovodsko usmeritev merjenja neopredmetenih sredstev po njihovem pripoznanju uporablja model nabavne vrednosti. Torej neopredmetena sredstva vodi po njihovi nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijske popravke vrednosti in nabrane izgube zaradi slabitev.

Poznejše stroške v zvezi z neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi družba pripozna kot stroške obračunskega obdobja. Če pa pozneje nastali stroški povečajo bodoče koristi sredstva, se izkažejo kot povečanje njegove nabavne vrednosti oziroma kot zmanjšanje njegovega popravka vrednosti, če podaljšajo dobo koristnosti neopredmetenega sredstva.

Amortizacijo neopredmetenih sredstev družba obračunava po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Amortizacijska stopnja neopredmetenih sredstev je odvisna izključno od dobe koristnosti sredstva v družbi. Družba začne amortizirati sredstvo, ko je to na voljo za uporabo. Vsa neopredmetena sredstva v družbi imajo končno dobo koristnosti.

Uporabljene amortizacijske stopnje v poročevalskem obdobju so naslednje:

- licence za računalniške programe od 20 do 50 odstotkov
- druga neopredmetena sredstva 25 odstotkov

Oslabitev pripoznanih neopredmetenih sredstev družba izvede, ko knjigovodska vrednost presega čisto nadomestljivo vrednost neopredmetenih sredstev. V primeru oslabitve sredstev družba knjigovodsko vrednost zniža na čisto nadomestljivo vrednost in hkrati pripozna odhodek iz oslabitve sredstev neposredno v poslovnem izidu.
Družba med neopredmetenimi sredstvi izkazuje tudi dolgoročno odložene stroške pridobivanja zavarovanj, ki predstavljajo vnaprej plačane sklepalne provizije. Družba jih bo med odhodke prenesla v obdobju, v katerem bo pripoznala prihodke iz naslova premij, na podlagi katerih je družba izračunala odložene stroške.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva Zavarovalnica Sava pripozna po nakupni vrednosti, povečani za neposredne stroške nabave sredstev. Pozneje se sredstva vrednotijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za nabrane amortizacijske popravke vrednosti in morebitno nabrano izgubo zaradi oslabitve. Zemljišča imajo neomejeno dobo koristnosti, zato jih družba ne amortizira. Za nekaj ključnih poslovnih objektov je družba nabavno vrednost razdelila na sestavne dele, ki imajo različne dobe koristnosti in se amortizirajo posebej. Licenčna programska oprema, ki se obvezno kupuje z novimi računalniki in je pogoj za njihovo funkcionalnost, se usredstvi kot del opreme.

Pri etažni lastnini poslovnih prostorov je vrednost pripadajočega zemljišča všteta v nabavno vrednost dela zgradbe, vendar se ne amortizira.

Poznejše stroške v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi družba pripozna kot stroške obračunskega obdobja v času nastanka. V času uporabe nastali stroški sredstev, ki povečajo bodoče koristi tega sredstva ali razširijo njegovo funkcijo, se izkažejo kot povečanje nabavne vrednosti.

Če bi naknadno nastajali stroški, ki bi podaljševali dobo koristnosti opredmetenega osnovnega sredstva, se obravnavajo kot zmanjšanje njegovega popravka vrednosti.

Amortizacijo zgradb in opreme družba obračunava na mesečni ravni časovno enakomerno. Družba začne amortizirati sredstvo, ko je to na voljo za uporabo. Amortizacija OOS preneha na zgodnejši datum od datuma, ko je sredstvo razvrščeno med sredstva za prodajo, ali datuma, ko je odpravljeno njegovo pripoznanje.

Družba uporablja naslednje amortizacijske stopnje:

- zemljišča 0,0 odstotkov
- gradbeni objekti in deli zgrad od 1,3 do 10,0 odstotkov
- transportna sredstva 20,0 odstotkov
- računalniki, računalniška oprema in mobilni telefoni od 20,0 do 50,0 odstotkov
- pisarniško in drugo pohištvo od 10,0 do 12,5 odstotkov
- ostala oprema od 7,0 do 50,0 odstotkov

Družba vsako leto presodi, ali obstajajo znamenja oslabitve opredmetenih osnovnih sredstev. Tak dogodek nastopi, če je ocenjena nadomestljiva vrednost sredstva nižja od njegove knjigovodske vrednosti. Družba knjigovodsko vrednost takšnih sredstva zmanjša na njegovo nadomestljivo vrednost. Zmanjšanje pomeni izgubo zaradi oslabitve, ki jo družba pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida.

Družba najmanj vsaka tri leta pošteno vrednost pomembnih OOS preveri na podlagi neodvisne ocene, ki jo opravi pooblaščeni ocenjevalec vrednosti nepremičnin. Kot pomembno OOS družba določi sredstvo, katerega knjigovodska vrednost znaša več kot 100.000 evrov. Praviloma se presojajo le nepremičnine.

Med drobni inventar v okviru opredmetenih osnovnih sredstev družba uvršča nabavljena sredstva glede na to, kam so enaka ali podobna sredstva že razvrščena. V načelu se med drobni inventar razvrstijo sredstva z nabavno vrednostjo do 500 evrov, ki prispevajo k boljšemu delovnemu okolju, kjer se opravljajo procesi, ali pa so rezultat nenehnega posodabljanja pisarniških pripomočkov, niso pa za izvajanje procesov nujno potrebni.

Drobni inventar z vrednostjo do 100 evrov se ob nabavi takoj razporedi v stroške. Enako velja za inventar, za katerega upravičeno domnevamo, da njegova uporabnost v družbi ne bo daljša od leta dni, ne glede na nabavno vrednost, in inventar, ki ga dobi v uporabo posamezni zaposleni za vsakodnevno uporabo.

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so sredstva, ki jih ima Zavarovalnica Sava z namenom ustvarjanja prihodkov iz dajanja v najem oziroma povečevanja vrednosti dolgoročne naložbe ali oboje. Družba za svojo računovodsko usmeritev vrednotenja naložbenih nepremičnin po njihovem pripoznanju uporablja model nabavne vrednosti. Torej vodi naložbene nepremičnine po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijske popravke in morebitne oslabitve.

Amortizacijo naložbenih nepremičnin družba obračunava na mesečni ravni časovno enakomerno ob upoštevanju dobe koristnosti posamezne naložbene nepremičnine oziroma trajanja najema.
Uporabljene amortizacijske stopnje v poročevalskem obdobju so naslednje:

- zgradbe
- od 2 do 3,3 odstotka

Družba naložbene nepremičnine daje v poslovni najem. Večina najemnih pogodb je sklenjenih za določen čas. Vse najemne pogodbe so preklicne. Družba prihodke iz naslova najemnih pogodb izkazuje neposredno v izkazu poslovnega izida, med finančnimi prihodki, sorazmerno s časom trajanja najema.

Oslabitev naložbenih nepremičnin družba izvede, če knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine presega njeno čisto nadomestljivo vrednost. V primeru oslabitve naložbenih nepremičnin družba knjigovodsko vrednost zniža na čisto nadomestljivo vrednost in hkrati pripozna odhodek iz oslabitve sredstev neposredno v poslovnem izidu.

Najemi

Najemi se razvrščajo, pripoznavajo in vrednotijo v skladu z MSRP 16 - Najemi.

Družba kratkoročne najeme in najeme sredstev manjše vrednosti – sredstva do 5.000 evrov, ne pripoznava kot sredstva – pravico do uporabe, ampak pripozna najemnine, povezane s temi najemi, kot odhodke enakomerno skozi celotno trajanje najema.

Med kratkoročne najeme družba uvršča vse najeme do enega leta, katere ni možnosti podaljšati, kakor tudi kratkoročne najeme za katere družba ocenjuje, da jih po poteku ne bo podaljšala.

Družba pri kratkoročnih najemih za katere ocenjuje, da obstaja velika verjetnost podaljšanja najema le te obravnava kot dolgoročni najem in jih pripozna kot sredstvo – pravico do uporabe.

Pri najemnih pogodbah, sklenjenih za nedoločen čas, družba oceni trajanje najema glede na odločitev poslovodstva oz. nosilca poslovnega procesa ter glede na načrte družbe oziroma z upoštevanjem preteklih odločitev glede najema.

Družba začetno vrednost obveznosti iz najema, katero v bilanci stanja izkazuje med drugimi finančnimi obveznostmi izračuna na način, da izračuna sedanjo vrednost preostalih najemnin in z upoštevanjem nakupne opcije, brez vključenega davka na dodano vrednost (neto princip). Pri izračunu sedanje vrednosti najemnin je diskontna mera z najemom povezana obrestna mera, če jo je mogoče določiti, v nasprotnem primeru pa predpostavljena obrestna mera za izposojanje, ki jo mora plačati najemnik na dan sklenitve najemne pogodbe.

Predpostavljena obrestna mera temelji na donosu do dospetja nezavarovanih obveznic glede na bonitetno oceno Save Re, d.d. in različno ročnost (1 do 30 let). Temu je dodana premija za deželno tveganje kot razlika v bonitetni oceni posamezne države glede na bonitetno oceno Save Re, d.d., ki že vključuje deželno tveganje Slovenije.

V primeru, da je obrestna mera določena v najemni pogodbi, družba uporabi obrestno mero, sprejeto pri najemu za potrebe izračuna neto sedanje vrednosti bodočih najemnin. V kolikor družba za izračun neto sedanje vrednosti uporabi najemnikovo predpostavljeno obrestno mero, pri tem upošteva ročnost najema, znesek najema in valuto.

Družba mesečno obračunava in pripozna amortizacijo sredstev v uporabi. Amortizacija se pripozna kot strošek obdobja in je izkazana med obratovalnimi stroški družbe.

Družba mesečno obračunava tudi obresti iz naslova pravice do uporabe sredstev. Odhodke iz naslova teh obresti družba izkaže med drugimi odhodki.

Morebitne dajatve in druge obveznosti, ki niso vključene v izračun sredstev v uporabi, družba pripozna kot strošek obdobja, v katerem je strošek nastal.

Finančne naložbe

Finančne naložbe Zavarovalnice Sava so najpomembnejši del finančnih sredstev zavarovalnice in so v glavnini namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in kritju morebitnih izgub zaradi tveganj iz opravljanja zavarovalnih poslov. Finančna naložba se pripozna kot finančno sredstvo zavarovalnice, če obstaja možnost, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo, in je mogoče njeno nabavno vrednost zanesljivo izmeriti. Družba finančno naložbo pripozna na datum trgovanja. Enako velja tudi za obračun običajne prodaje finančne naložbe.

Finančne naložbe – glede na to, s katerih računov so financirane – ob pripoznanju družba razvrsti v enega od kritnih skladov življenjskih zavarovanj ali kritno premoženje premoženjskih zavarovanj ali med sredstva prostih lastnih virov posamezne skupine zavarovanj.

Družba vrednoti finančne naložbe registrov naložb z uporabo enotnih metodologij vrednotenja.

Nabavne oziroma prodajne posle za istovrstne finančne naložbe, razvrščene v isto skupino finančnih sredstev, družba za potrebe izkazovanja preračuna po metodi FIFO.

Družba finančne naložbe pri začetnem pripoznanju glede na namen njihove pridobitve, čas posedovanja finančne naložbe in vrste finančne naložbe razvršča v eno od skupin finančnih sredstev, ki določajo njihovo računovodsko obračunavanje in njihovo merjenje. Pri pridobitvi tako razvrsti finančno naložbo v eno od naslednjih skupin finančnih sredstev:

- *Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti, vrednotena skozi izkaz poslovnega izida*
  V tej skupini finančnih sredstev družba izkazuje finančne instrumente, ki jih družba pridobi z namenom trgovanja v kratkem času (obveznice, delnice, zakladne menice,…) praviloma do enega leta in finančne naložbe, ki predstavljajo naložbe kritnega sklada življenjskih zavarovanj kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje. Prevrednotovalne učinke slednjih naložb družba vključuje v izkaz poslovnega izida tekočega leta.

- *Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo*
  Družba v to skupino uvršča vsa preostala finančna sredstva, ki jih namerava imeti nedoločeno obdobje in jih lahko proda zaradi dogajanj na finančnem trgu, zaradi pomembnih in časovno vnaprej nedoločljivih škodnih dogodkov, zaradi zagotavljanja predpisane strukture naložb, potreb poslovanja ali drugih poslovnih razlogov. Nerealizirane dobičke oziroma izgube iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnega sredstva družba obračuna prek izkaza vseobsegajočega izida in jih nato vključi v presežek iz prevrednotenja kot posebno sestavino kapitala.

- *Posojila*
  So posojila in vloge v bankah z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Družba jih meri po odplačni vrednosti, z uporabo efektivne obrestne mere. Družba med posojili izkazuje tudi denarne depozite.

- *Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo*
  Družba v to skupino uvršča finančne naložbe, z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo v plačilo, ki jih družba nedvoumno namerava in zmore imeti do zapadlosti. Družba finančne naložbe, razvrščene v to skupino, meri po metodi odplačne vrednoti z uporabo efektivne obrestne mere.

Družba ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem.

Družba ob začetnem pripoznanju finančne naložbe pripozna po pošteni vrednosti. Začetni pripoznani vrednosti družba prišteje stroške posla (borzna provizija, provizija posrednika, stroški KDD, morebitne natečene obresti pri nakupu oziroma prodaji), ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančne naložbe. Izjema so finančne naložbe, ki jih družba ob pripoznanju razvrsti v skupino finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti, prek poslovnega izida, kjer stroški posla niso vključeni v začetno izmero finančne naložbe. Družba jih pripozna neposredno v breme poslovnega izida med odhodki naložb.

Poznejše merjenje finančnih naložb zavarovalnice je odvisno od njihove razporeditve ob pripoznanju in je lahko po pošteni vrednosti ali po odplačni vrednosti, po metodi efektivnih obresti.

Družba na dan vrednotenja ugotavlja pošteno vrednost finančnih naložb tako, da kot ceno na glavnem trgu določi:

- v primeru borze: objavljeno zaključno ceno na borzi na dan vrednotenja ali na zadnji dan delovanja borze, na kateri naložba kotira,
- v primeru OTC trga: objavljeno zaključno BID CBBT oziroma če ta ne obstaja, BID BVAL ceno sistema Bloomberg na dan vrednotenja ali na zadnji dan delovanja OTC trga,
- ceno, izračunano na podlagi internega modela vrednotenja.

Finančne naložbe, merjene ali razkrite po pošteni vrednosti, so prikazane v skladu z ravnmi poštene vrednosti po MSRP 13, ki kategorizira vhodne podatke za merjenje poštene vrednosti v tri ravni hierarhije poštene vrednosti, in sicer:

- Raven 1 so finančne naložbe, pri katerih je poštena vrednost določena na podlagi kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za finančno naložbo, do katerih lahko družba dostopa na datum merjenja.

- Raven 2 so finančne naložbe, katerih poštena vrednost se določa s pomočjo podatkov, ki se jih da neposredno ali posredno opazovati, razen kotiranih cen, vključenih v 1. raven.

Raven 3 so finančne naložbe, pri katerih opazovani tržni podatki niso dosegljivi. Poštena vrednost se tako določa na podlagi metod vrednotenja z uporabo vložkov, ki niso posredno ali neposredno opazovani na trgu.

Pri presoji dokazov za namene ocenjevanja potreb za morebitno oslabitev finančne naložbe ali skupine finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, družba presoja, ali gre za pomembno in dolgotrajnejše padanje poštene vrednosti finančne naložbe.

Družba meni, da pomembno padanje poštene vrednosti finančne naložbe nastopi:

- če gre za več kot 40-odstotno znižanje poštene vrednosti finančne naložbe glede na njeno prvotno nabavno vrednost, ne glede na čas trajanja takega znižanja.

Družba meni, da dolgotrajnejše padanje poštene vrednosti finančne naložbe predstavlja:

- obdobje največ devet mesecev od dneva, ko se je finančni naložbi vrednost prvič zmanjšala pod njeno nabavno vrednostjo in je ostala nižja celotno obdobje devetih mesecev,
- obdobje od prvega zmanjšanja poštene vrednosti traja več kot dve leti, vmes pa so poštene vrednosti le za nekaj dni presegle njeno nabavno vrednost.

Družba posojila presoja z vidika potreb po njihovi oslabitvi, na podlagi ugotovljene plačilne nesposobnosti oziroma zamud pri plačevanju individualno glede na velikost teh zamud. Če je posojilo neizterljivo, družba odpiše posojilo v celoti.

Netržne delnice

Netržne delnice družba vrednoti po nabavni ceni oziroma po modelu vrednotenja. Družba se za vrednotenje po nabavni ceni odloči, kadar ugotovi, da je predmetna naložba nematerialna, in sicer skozi vidik izdajatelja družbe (lastniški delež) in skozi vidik vrednosti naložbe v naložbenem portfelju družbe (delež v naložbenem portfelju).

Družba za presojanje slabitev netržnih delnic ter določanje njihove poštene vrednosti uporabi model, ki upošteva mediano razmerij med tržno in knjigovodsko ceno (kazalnik P/B)[7] ter mediano razmerij med celotno vrednostjo podjetja in poslovnim izidom pred amortizacijo (kazalnik EV/EBITA)[8] za primerljiva podjetja.

Odprava pripoznanja finančne naložbe

Pripoznanje finančne naložbe kot sredstva se odpravi, če družba ne obvladuje več nanjo vezanih pogodbenih pravic, če se pravice do koristi, podrobno določene v pogodbi, izrabijo, ugasnejo ali se odstopijo.

Ob odtujitvi finančne naložbe se pripozna finančni prihodek, če je čisti iztržek za finančno naložbo večji od njene knjigovodske vrednosti, in finančni odhodek, če je knjigovodska vrednost večja od čistega iztržka zanjo. Pri prodaji oziroma udenarjenju posamezne prevrednotene finančne naložbe se razlika med njeno čisto prodajno vrednostjo in zadnjo knjigovodsko vrednostjo popravi za ustrezni del prevrednotovalnega popravka kapitala, ki se nanaša nanjo. Med finančne prihodke oziroma finančne odhodke se prenese razlika med čisto prodajno vrednostjo finančne naložbe in njeno prvotno knjigovodsko vrednostjo oziroma njeno zaradi okrepitve popravljeno vrednostjo.

Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah

Naložbe v kapital družb v skupini – odvisne družbe Zavarovalnice Sava – družba v svojih ločenih računovodskih izkazih vrednoti po naložbeni metodi.

Dividende družb v skupini in pridruženih družbah se v izkazu poslovnega izida pripoznajo v skladu z naložbeno metodo, ko nastane pravica do prejetja dividende.

Za potrebe priprave razkritij k računovodskim izkazom družba med povezane osebe vključuje nadrejeno družbo ter odvisne družbe Zavarovalnice Sava in pridružena podjetja, člane nadzornega sveta in revizijske komisije Zavarovalnice Sava ter člane uprave Zavarovalnice Sava.

Sredstva sozavarovateljev in pozavarovateljev

Zavarovalnica Sava med sredstvi so in pozavarovateljev izkazuje upravičenja, ki izhajajo iz pričakovanih dolgoročnih obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb. Do teh je družba upravičena na podlagi sklenjenih so- in pozavarovalnih pogodb, s katerimi je določen delež zavarovalnega tveganja prenesla na so in pozavarovatelje.

Družba pripoznanje sredstev opravi na podlagi prejetega ali lastnega sozavarovalnega oziroma pozavarovalnega obračuna, ki ga uskladi s partnerji.

Če obstajajo objektivni dokazi, da družba ne bo realizirala pričakovanega denarnega toka, ki ji pripada v skladu z sklenjeno pogodbo, in lahko vpliv dogodkov na neizpolnjevanje obveznosti zanesljivo izmeri, družba so in pozavarovalna sredstva oslabi.

Kot objektivno dokazilo, zaradi katerega bi oslabila udeležbo drugih v zavarovalnih pogodbah, bi družba upoštevala odklonitev ali nesposobnost poplačila obveznosti s strani so in pozavarovatelja v zvezi s pozavarovanimi škodami ali retrocesijami.

[7] Angl. Price-To-Book Ratio

[8] Angl. Enterprise Multiple: Enterprise Value / Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization. Enterprise value označuje vrednost celotnega podjetja, ki je enaka vsoti tržne kapitalizacije in neto dolga podjetja.

Terjatve

Zavarovalnica Sava terjatve v bilanci stanja izkazuje po njihovi izvirni vrednosti, zmanjšani za oslabitve zaradi oblikovanih popravkov vrednosti terjatev. Začetno pripoznavanje terjatev družba izkaže na podlagi izstavljene police, računa ali druge verodostojne listine (npr. potrjen so in pozavarovalni obračun).

Ker vse terjatve ne bodo poplačane oziroma ne bodo plačane v roku, družba ugotavlja znesek njihove oslabitve. V ta namen tvori popravke vrednosti terjatev in knjigovodsko vrednost prilagodi pričakovanjem o njihovi unovčljivosti. Popravke vrednosti terjatev družba pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki.

Oslabitev terjatev do zavarovancev družba opravi ob vsakokratnem četrtletnem poročanju na podlagi gibanja terjatev do zavarovancev v preteklih obdobjih, ob koncu leta pa na podlagi novih preračunov za kumulativno petletno obdobje.

Oslabitev terjatev do zavarovancev iz zavarovalnih poslov premoženjskih zavarovanj se za velike zavarovance, katerih letna fakturirana kosmata premija znaša več kot 200.000 evrov, opravi na podlagi posamične presoje. Posamična presoja se opravi tudi v primeru izkazanega poslabšanja ekonomskih pogojev poslovanja podjetij iz določenih panog, pomembne finančne težave podjetij, kršenja pogodbe oziroma neizpolnitev obveznosti pri odplačilih. Za druge terjatve se opravi pavšalna (skupinska) oslabitev.

Posamična ocena poštene, to je poplačljive vrednosti terjatev iz zavarovalnih poslov, se izvede na podlagi ocene finančnega položaja in plačilne sposobnosti zavarovanca na podlagi bonitetnega poročila, na podlagi vrste in obsega zavarovanja terjatev do posameznega zavarovanca ter izpolnjevanja zavarovančevih obveznosti do zavarovalnice v preteklih obdobjih.

Pavšalno (skupinsko) oceno poštene, to je poplačljive vrednosti terjatev iz zavarovalnih poslov, družba izračuna na podlagi upoštevanja strukture terjatev do zavarovancev s podobnim kreditnim tveganjem. Indikator potrebne slabitve je podan z dejstvom, da je znesek plačil premije vedno manjši od zneska fakturirane premije. Odstotek neplačila premije se ugotovi iz povprečja petletnega obdobja. Odstotek na stanje terjatev se izračuna kot potencialna slabitev, pri čemer pa se terjatve, katerih zapadlost preseže 24 mesecev, oslabijo v celoti (100-odstotna slabitev), nato pa se slabitev za terjatve, ki imajo zapadlost med 24 in 36 meseci, korigira še za koeficient naknadnega poplačila.

Terjatve, prijavljene v stečajni postopek, in terjatve, ki so zaradi dvomljivosti oziroma spornosti predmet sodnega spora in hkrati nimajo hipotekarnega zavarovanja, se oslabijo v celoti.

Oslabitev terjatev do zavarovancev iz zavarovanih poslov klasičnih življenjskih zavarovanj družba izvede, potem ko zavarovanec ni poravnal treh obrokov zavarovalne premije. Popravek terjatev se oblikuje v celotni višini neporavnane terjatve iz zavarovalnih poslov (100-odstotna slabitev).

Oslabitev terjatev do zavarovancev iz zavarovanih poslov zavarovanj z naložbenim tveganjem družba oblikuje v celotni višini neporavnane terjatve iz zavarovalnih poslov (100-odstotna slabitev).

Regresne terjatve družba pripozna med sredstvi, če je na podlagi vzpostavljenega regresnega zahtevka prišlo do prvega plačila po posameznem regresnem zahtevku. Pripoznanje glavnice v regresnih terjatvah v sredstvih družbe zmanjšuje stroške izplačanih škod.

Za potrebe ugotavljanja poplačljivosti regresnih terjatev družba regresne terjatve razdeli v homogene skupine, znotraj katerih se ugotavlja izpostavljenost kreditnemu tveganju. Slabitev regresnih terjatev družba nadalje ugotavlja in izvaja na ravni posameznega regresnega zahtevka. Ločeno se izvaja slabitev glavnice regresne terjatve, obresti in v regresni terjatvi pripoznanih dodatnih stroškov, kot to izhaja iz analitične evidence regresnih terjatev.

Družba meni, da indikator slabitve regresne terjatve nastopi takoj, ko je terjatev pripoznana.

Družba posamezno regresno terjatev slabi v skladu s pričakovanimi neplačili teh terjatev. Odstotki slabitev so določeni v odvisnosti od razlike med obračunskim datumom in datumom zadnjega (delnega) plačila terjatve ter

dejstva, ali je posamezna regresna terjatev v izvršbi ali ne. Ti odstotki slabitev sicer temeljijo na zgodovinskih izkustvih in strokovni presoji, pri čemer se obračunane, vendar neplačane obresti (obročne in zamudne) iz regresnih postopkov, pripoznane kot regresne terjatve, oslabijo v celoti, prav tako pa se celotna regresna terjatev 100 odstotkov slabi, če je od nastanka regresnega zahtevka do obračunskega datuma minilo 5 let ali več.

Odpisi terjatev se pripoznajo na podlagi ocene, da izterljivost posamezne terjatve ni mogoča oziroma za družbo ni ekonomična. Ocena temelji na ustreznih dokaznih listinah. Terjatve se odpišejo v breme prevrednotovalnih popravkov vrednosti terjatev iz postopkov oslabitve ali neposredno v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov družbe.

Denar in denarni ustrezniki

Med denarna sredstva Zavarovalnica Sava uvršča gotovino v centralni blagajni, knjižni denar na računih pri bankah, denar na poti, ki predstavlja denar, ki se prenaša iz blagajne na ustrezen račun pri banki, ter denarne ustreznike. To so finančne naložbe, ki zapadejo v kratkem času do datuma bilanciranja (manj kot 3 mesece) in je tveganje za spremembo njihove vrednosti minimalno.

Prevrednotovanje denarnih sredstev se opravlja samo v primeru pojava denarnih sredstev, izraženih v tuji valuti, če se po prvem pripoznanju spremeni valutni tečaj. Tečajne razlike družba izkazuje v izkazu poslovnega izida.

Med denarnimi sredstvi družba izkazuje tudi del denarnih sredstev na transakcijskih računih, preko katerih poteka plačilni promet vezan na zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložben tveganje.

Kapital

Kapital Zavarovalnice Sava sestavljajo lastniški kapital (osnovni kapital), kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, zadržani dobički/izgube, presežek iz prevrednotenja in poslovni izid obračunskega obdobja.

Zavarovalnica Sava nima statutarno opredeljenih deležev kapitala za premoženjska oziroma življenjska zavarovanja. Izkazana razporeditev izhaja iz pripojitvenih bilanc Zavarovalnice Maribor, Zavarovalnice Tilia, zavarovalnice Velebit osiguranje in zavarovalnice Velebit životno osiguranje z dne 2. novembra 2016.

Osnovni kapital je obveznost do lastnikov in pred prenehanjem podjetja ne zapade v plačilo. Pomeni nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic, izraženih v evrih.

Vsaka kosovna delnica se glasi na ime in daje pri uresničevanju upravljavske (glasovalne) pravice en glas. Delnice so izdane v nematerializirani obliki in se vodijo pri Klirinško depotni družbi.

Kapitalske rezerve Zavarovalnica Sava oblikuje v skladu z ZGD. Med kapitalskimi rezervami družba izkazuje znesek odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala, ki ga je družba oblikovala v času zakonsko predpisane revalorizacije kapitala, ter znesek presežka vplačanega kapitala, ki je bil pridobljen v postopku pripojitve in čezmejne združitve družb. Kapitalske rezerve se smejo uporabiti v skladu z določili ZGD, ki natančno opredeljuje pogoje uporabe kapitalskih rezerv za kritje čiste izgube poslovnega leta, prenesene čiste izgube oziroma povečanje osnovnega kapitala iz sredstev zavarovalnice. Kapitalske rezerve niso predmet bilančnega dobička in delitve lastnikom Zavarovalnice Sava.

Rezerve iz dobička se pripoznajo na podlagi:

- ZGD, ki predpisuje oblikovanje v posebnih primerih (pridobitev lastnih delnic, zakonske rezerve),
- odločitve uprave in nadzornega sveta, ki v skladu z ZGD lahko odločijo o polovici ustvarjenega preostanka čistega dobička tekočega leta,
- sklepa skupščine Zavarovalnice Sava, ki odloča o bilančnem dobičku.

Zavarovalnica Sava nima statutarno predvidenih namenskih rezerv iz dobička, je pa s statutom določila, da mora višina zakonskih rezerv dosegati 10 odstotkov osnovnega kapitala Zavarovalnice Sava.

Pri uporabi dobička družba zagotovi, glede na to, da nima lastnih delnic in ima v celoti zagotovljene zakonske rezerve, druge rezerve iz dobička, ki poleg tega, da služijo kritju morebitnih izgub v poslovanju, povečujejo tudi razpoložljivi kapital pri izračunavanju kapitalske ustreznosti.

Rezerve iz dobička lahko Zavarovalnica Sava uporabi v skladu z določili ZGD. Pri njihovi uporabi se zasleduje cilj zagotavljanja kapitalske ustreznosti zavarovalnice pred njihovo morebitno delitvijo lastnikom Zavarovalnice Sava.

Kapitalske rezerve, rezerve iz dobička nad zakonsko omejitvijo ter dobiček prejšnjih let in tekočega leta je mogoče s sklepom skupščine preoblikovati v osnovni kapital.

Presežek iz prevrednotenja izvira iz učinkov vrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo po pošteni vrednosti. V bilanci stanja izkazani zneski presežka iz prevrednotenja so popravljeni za zneske odloženega davka. Med presežki iz prevrednotenja v kapitalu so izkazani tudi aktuarski dobički oziroma izgube, ugotovljene iz naslova rezervacij za odpravnine zaposlenih.

Dobiček/izguba na delnico

V izračunu čistega dobička/izgube na delnico Zavarovalnice Sava se v vseh predstavljenih obdobjih upoštevajo vse izdane delnice. Število delnic v izračunu je enako tehtanemu povprečnemu številu navadnih delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju. Dobiček/izguba na delnico sta za vse delnice enaka.

Vse delnice, ki jih je Zavarovalnica Sava izdala, so navadne imenske delnice, ne obstajajo pa nikakršne navadne potencialne delnice.

Zavarovalne pogodbe

Zavarovalnica Sava je vse sklenjene pogodbe razvrstila kot zavarovalne pogodbe v skladu z MSRP, saj prevzame pomembno veliko zavarovalno tveganje od imetnika zavarovalne police tako, da se strinja, da bo imetniku police povrnila škodo, ki bi jo v določenem prihodnjem slučajnem dogodku utrpel imetnik police.

Skladno z MSRP je dogodek slučajen, če ob sklenitvi zavarovalne pogodbe ni jasno, ali se bo zgodil, kdaj se bo zgodil in kakšna bo zavarovalnina. Po drugi strani je zavarovalno tveganje pomembno veliko, če bi zavarovalni dogodek povzročil, da bi morala družba plačati pomembne dodatne zneske po kakršnemkoli scenariju, razen tistih, ki ne vključujejo trgovalne sestavine.

Pri klasifikaciji zavarovalnih pogodb je družba poleg opredelitve tveganja ter njegovega prenosa ugotavljala tudi obstoj pomembnih dodatnih zneskov s pomočjo definicije tveganih zneskov za posamezne zavarovalne pogodbe. V večini zavarovalnih pogodb tvegani znesek predstavlja kar zavarovalnina oziroma zavarovalnina, zmanjšana za matematično rezervacijo na zavarovalni pogodbi.

Razdelitev zavarovalnih pogodb

Družba glede na trajanje tveganja in glede na določenost zavarovalnih pogojev zavarovalne pogodbe deli v tri glavne skupine:

- zavarovalne pogodbe premoženjskih (neživljenjskih) zavarovanj,
- zavarovalne pogodbe klasičnih življenjskih zavarovanj,
- zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje.

Med premoženjskimi zavarovanji družba nadalje identificira naslednje (homogene) tipe zavarovalnih pogodb:

- avtomobilska zavarovanja,
- kmetijska zavarovanja,
- kreditna zavarovanja,
- nezgodna zavarovanja,
- odgovornostna zavarovanja,
- premoženjska zavarovanja,
- transportna zavarovanja,
- zavarovanja tirnih vozil,
- zdravstvena zavarovanja in
- druga premoženjska zavarovanja.

Med klasičnimi življenjskimi zavarovanji je družba leta 2018 glede na izpolnjevanje pogojev negotovosti škodnega dogodka in pomembnega zavarovalnega tveganja identificirala naslednje (homogene) tipe zavarovalnih pogodb:

- življenjsko zavarovanje za primer smrti, hujše bolezni in doživetja,
- življenjsko zavarovanje za primer smrti in doživetja,
- življenjsko zavarovanje za primer smrti in doživetja z dogovorjenim rokom izplačila,
- življenjsko zavarovanje za primer smrti in doživetja z intervalnimi izplačili zavarovalne vsote za doživetje,
- življenjsko zavarovanje za primer smrti in hujše bolezni,
- življenjsko zavarovanje za primer smrti s kritjem nastanka hujše bolezni in z oprostitvijo plačevanja premije,
- življenjsko zavarovanje za primer smrti (individualno in skupinska polica),
- življenjsko zavarovanje za primer smrti in hujše bolezni s padajočo zavarovalno vsoto,
- življenjsko zavarovanje za primer smrti s padajočo zavarovalno vsoto,
- življenjsko zavarovanje za primer doživetja,
- življenjsko zavarovanje za primer doživetja in z oprostitvijo plačevanja premije v primeru nastanka hujše bolezni,
- življenjsko zavarovanje za primer doživetja, vezano na primer nastanka hujše bolezni,
- dosmrtno življenjsko zavarovanje za primer smrti,
- rentna zavarovanja (časovno omejena in dosmrtna).

Med naložbenimi življenjskimi zavarovanji je družba leta 2019 glede na izpolnjevanje pogojev negotovosti škodnega dogodka in pomembnega zavarovalnega tveganja identificirala naslednje (homogene) tipe zavarovalnih pogodb:

- življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem za primer smrti, hujše bolezni in nezgodne smrti,
- življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem za primer smrti in hujše bolezni,
- življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem za primer smrti.

Pri določenih vrstah življenjskih zavarovanj je možno skleniti zavarovanje z enkratnim plačilom premije.

Razstavljanje sestavin zavarovalnih pogodb

Pogodba po MSRP je dogovor med dvema ali več strankami, ki ima jasne ekonomske posledice. Tako je potrebna analiza ekonomskega vidika pogodbe za določitev ustreznega MSRP – torej se pogodba lahko za računovodske potrebe prikazuje kot več pogodb.

Razstavljanje se zahteva, če lahko zavarovatelj izmeri sestavine (vključno z vgrajeno možnostjo odkupa) in če zavarovateljeve računovodske usmeritve sicer od njega ne zahtevajo pripoznavanja vseh obveznosti in pravic.

Razstavljanje je prepovedano, če zavarovatelj ne more meriti sestavin. Pri razstavljanju mora zavarovatelj uporabiti MSRP 4 za zavarovalno sestavino in MRS 39 za varčevalni del.

Družba procesa razstavljanja sestavin zavarovalnih pogodb ne uporablja.

Diskrecijska udeležba

Diskrecijska udeležba po MSRP 4 je pogodbena pravica do dodatnih ugodnosti, kot dopolnilo k zajamčenim ugodnostim. Dodatne ugodnosti morajo zadostovati naslednjim merilom:

- predstavljati morajo signifikanten del celotnih pogodbenih obveznosti,
- znesek in čas pripisa sta v rokah zavarovatelja,
- pogodbeno temeljijo na:
  - uspešnosti določene skupine (oziroma vrste) pogodb,
  - realiziranih/nerealiziranih naložbenih donosih v zvezi z določeno skupino sredstev v lasti izdajatelja ali
  - poslovnem izidu podjetja, kritnega sklada ali druge osebe, ki izda pogodbo.

Zavarovatelj lahko v skladu z MSRP 4 pripozna zajamčeno sestavino ločeno od diskrecijske udeležbe. V tem primeru zajamčeno sestavino razvrsti med obveznosti, diskrecijsko udeležbo pa med dolgove ali kot ločeno postavko kapitala. V nasprotnem primeru (če jih ne pripozna ločeno) celotno pogodbo razvrsti med obveznosti.

Zavarovatelj lahko vse prejete premije pripozna kot prihodke in mu ni treba ločevati nobenega dela, ki se nanaša na sestavino kapitala.

Za pogodbe, ki bi se po MSRP 4 uvrstile med finančne instrumente, vključitev možnosti diskrecijske udeležbe vpliva na vrednotenje celotne pogodbe, in sicer:

- če zavarovatelj razvrsti diskrecijsko udeležbo med obveznosti, mora opraviti preizkus ustreznosti obveznosti za celotno pogodbo – torej celotno pogodbo vrednoti po MSRP 4, kot bi jo, če bi se klasificirala kot zavarovalna pogodba,
- če zavarovatelj del ali celotno možnost diskrecijske udeležbe razvrsti kot ločeno sestavino kapitala, obveznost, pripoznana za celotno pogodbo, ne sme biti manjša od zneska, ki bi bil rezultat uporabe MRS 39 za zajamčeno sestavino.

Družba sklepa zavarovalne pogodbe v zavarovalni vrsti življenjskih zavarovanj, ki vključujejo tudi možnost diskrecijske udeležbe zavarovancev (npr. udeležba zavarovanj na dobičku). Udeležba v dobičku je opredeljena v splošnih pogojih za življenjska zavarovanja, v katerih se sklicuje na pravilnik o oblikovanju matematične rezervacije življenjskih zavarovanj. Diskrecijske pravice, ki je vključena v zavarovalne pogodbe, družba ne vrednoti posebej, saj morebitno dodatno izplačilo ne predstavlja pomembnega deleža v celotnem izplačilu po zavarovalni pogodbi. Obveznosti, ki izhajajo iz naslova diskrecijske pravice, se izkazujejo v celoti v obliki matematičnih rezervacij.

Zavarovalno-tehnične rezervacije (obveznosti iz zavarovalnih pogodb)

Družba za vse zavarovalne posle, ki jih opravlja, oblikuje in vrednoti zavarovalno-tehnične rezervacije, namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, ki jih družba opravlja.

Družba med zavarovalno tehničnimi rezervacijami pripoznava:

- škodne rezervacije,
- matematične rezervacije,
- rezervacije za prenosne premije,
- rezervacije za bonuse, popuste in storno,
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije.

Zavarovalno-tehnične rezervacije morajo biti vedno oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij iz naslova zavarovalnih pogodb in njihovo zadostnost na letni ravni preverja in o njih izrazi mnenje nosilec aktuarske funkcije za premoženjska in življenjska zavarovanja, ki ga imenuje uprava Zavarovalnice Sava. Družba je imenovala ločeno nosilca aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja in nosilca aktuarske funkcije za življenjska zavarovanja.

Zavarovalnica Sava med obveznostmi iz zavarovalnih pogodb izkazuje kosmate zneske zavarovalno-tehničnih rezervacij in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki se nanašajo na zavarovalne posle iz prejetega sozavarovanja in pozavarovanja. Del obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki je oddan v pozavarovanje in sozavarovanje, družba izkazuje med sredstvi.

Škodne rezervacije

Škodne rezervacije se oblikujejo v višini ocenjenih obveznosti, ki jih je Zavarovalnica Sava dolžna izplačati na podlagi zavarovalnih pogodb, pri katerih je zavarovalni primer nastopil do konca obračunskega obdobja, in sicer ne glede na to, ali je zavarovalni primer že prijavljen, vključno z vsemi stroški, ki na podlagi teh pogodb bremenijo družbo.

Škodne rezervacije zavarovalnice sestavljajo:

- škodne rezervacije za prijavljene nerešene škode (škodne rezervacije po popisu oziroma RBNS),
- škodne rezervacije za nastale, a še neprijavljene škode (IBNR),
- obveznosti za rente iz odgovornostnih zavarovanj.

Škodne rezervacije za prijavljene nerešene škode so rezervacije za škode, ki so bile družbi že prijavljene, vendar so na obračunski datum še v celoti ali delno nerešene. Izračunavajo se na podlagi ocene vrednosti pričakovane škode, ločeno za vsako škodo posebej.

Škodne rezervacije za nastale, a še neprijavljene škode so rezervacije za škode, za katere se pričakuje, da so že nastale, vendar družbi še niso bile prijavljene. Višino teh škodnih rezervacij družba pretežno določa na dva načina:

Po prvem načinu je družba na podlagi trikotnikov razvoja likvidiranih odškodnin in z uporabo trikotniške metode (Chain Ladder Method) najprej ocenila skupno višino potrebnih škodnih rezervacij na dan vrednotenja. Tako dobljena ocena škodnih rezervacij vsebuje škodne rezervacije za nastale prijavljene škode in škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode. Škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode (IBNR) družba izračuna kot razliko med višino škodnih rezervacij na podlagi trikotniške metode in škodnih rezervacij za nastale prijavljene škode, pri čemer so vrednosti tako dobljene škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode za posamezno leto dogodka navzdol omejene z vrednostjo 0. Če družba meni, da je tako dobljena škodna rezervacija za nastale neprijavljene škode neustrezna zaradi neenakomernega razvoja škod, se dobljen znesek korigira z uporabo Bornhuetter-Ferguson metode.

Po drugem načinu je družba škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode (IBNR) izračunala kot zmnožek pričakovanega števila naknadno prijavljenih škod in pričakovane povprečne višine naknadno prijavljene škode.

V škodnih rezervacijah družba izkazuje tudi obveznosti za priznane rente iz odgovornostnih zavarovanj, če so te upravičencem priznane s pravnomočno sodbo, poravnavo ali na podlagi sporazuma med upravičencem in družbo.

Škodna rezervacija je zmanjšana za oceno pričakovanih regresov, ki temelji na povprečju gibanja regresov v zadnjih nekaj letih, in povečana za indirektne cenilne stroške. Ti temeljijo na gibanju deleža tovrstnih stroškov v kosmatih škodah v zadnjih nekaj letih.

Čista škodna rezervacija je kosmata škodna rezervacija, povečana za škodno rezervacijo prejetega sozavarovanja in pozavarovanja ter zmanjšana za škodno rezervacijo oddanega sozavarovanja in pozavarovanja.

Z izjemo rent iz odgovornostnih zavarovanj družba škodnih rezervacij ne diskontira.

Matematične rezervacije

Matematične rezervacije za zavarovalne pogodbe klasičnih življenjskih zavarovanj družba izračunava kot razliko med sedanjo vrednostjo ocenjenih bodočih obveznosti na podlagi sklenjenih zavarovanj in sedanjo ocenjeno vrednostjo bodočih premij, ki bodo vplačane na podlagi teh zavarovanj.

Pri izračunu se uporablja Zillmerjeva metoda. Izračun se opravi na ravni posamezne police v skladu z veljavnimi tehničnimi osnovami življenjskih zavarovanj skupine, pri čemer se za vse pogodbe uporabi tehnična obrestna mera manjše vrednosti od tehnične obrestne mere ali 2,75 odstotka. V primeru podružnice na Hrvaškem se za pogodbe, sklenjene pred 1. 7. 2016, uporabi tehnična obrestna mera manjše vrednosti od tehnične obrestne mere ali 2,75 odstotka, za pogodbe, sklenjene po vključno 1. 7. 2016, pa obrestna mera manjše vrednosti od tehnične obrestne mere ali 1,75 odstotka.

Negativne vrednosti matematičnih rezervacij se postavi na nič. Razlika med pozitivno matematično rezervacijo in matematično rezervacijo je prikazana med sredstvi kot odloženimi stroški pridobivanja zavarovanj.

Za police, kjer poročevalsko obdobje in potek zavarovalnega leta neke zavarovalne police nista enaka, družba izračunava matematične rezervacije z linearno interpolacijo rezervacije med dvema zaporednima letoma.

Matematične rezervacije za dodatna upravičenja je družba oblikovala za obveznosti, ki jih oblikuje za zajamčena izplačila ob rojstvu otrok. Višina potrebnih rezervacij za rojstvo otroka je izračunana na podlagi predvidenega števila in predvidene višine izplačil za že sklenjena zavarovanja. Postopek izračuna tovrstnih rezervacij je narejen na podlagi ocene bodočih izplačil, ki temelji na trikotniški metodi, upoštevaje število rojstev otrok po letu sklenitve zavarovanja in razvojnem letu zavarovanja. Če za posamezne zavarovalne vrste zaradi pomanjkanja

podatkov ni možno natančno izračunati matematičnih rezervacij za dodatna upravičenja, se lahko za izračun uporabi aktuarsko smiselne poenostavitve oziroma aproksimacije.

Matematične rezervacije za klasična življenjska zavarovanja se povečajo za del pripisanega dobička. Rezervacije za pripis dobička zavarovancem se oblikujejo na podlagi metode prispevanja (contribution method). Dobiček se zavarovancem pripisuje enkrat letno ob koncu leta za preteklo poslovno leto. Dobiček, ki ga družba pripiše zavarovancem, je zajamčen.

Matematične rezervacije za življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, so oblikovane na ravni posamezne zavarovalne police v obliki:

- matematičnih rezervacij enot premoženja, ki ustrezajo vsoti zmnožkov števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja posameznih investicijskih skladov, ter
- matematičnih rezervacij, sestavljenih iz vplačanih premij, ki še niso bile konvertirane v enote premoženja (zaradi časovnega zamika od plačila premije in naročila nakupa do vknjižbe kupljenih enot sklada za zavarovančev osebni račun).

Družba oblikuje dodatne matematične rezervacije za zavarovalne pogodbe iz zavarovalne vrste 21, pri katerih so nekatera upravičenja iz zavarovanja vezana na enote finančnih instrumentov oziroma vzajemnih skladov, pri čemer imajo finančni instrumenti oziroma vzajemni skladi v svojo strukturo vgrajeno jamstvo in iz zavarovalnih pogojev izhaja, da to jamstvo zagotavlja družba sama.

Rezervacije za prenosne premije

Družba oblikuje rezervacije za prenosne premije pri posamezni zavarovalni pogodbi v višini tistega dela obračunane kosmate premije, ki se nanaša na zavarovalno kritje za zavarovalno obdobje po zaključku obračunskega obdobja, za katerega se izračunava rezervacija. Rezervacije za prenosne premije se praviloma računajo posamično za vsako sklenjeno zavarovanje, ki je v veljavi še po zadnjem dnevu obračunskega obdobja, in se oblikujejo le za tista zavarovanja, ki so bila sklenjena pred zaključkom obračunskega obdobja in za katera niso oblikovane pasivne časovne razmejitve zaradi uravnavanja neskladij med izdajo zavarovalne police in začetkom zavarovalnega kritja.

Pri izračunu rezervacij za prenosne premije družba uporablja metodo pro rata temporis, razen za zavarovalne pogodbe, kjer se spreminja višina zavarovalnega kritja (padanje višine zavarovalnega kritja pri kreditnih zavarovanjih in naraščanje zavarovalnega kritja pri gradbenih zavarovanjih).

Rezervacije za neiztekle nevarnosti

Rezervacije za neiztekle nevarnosti so dodatne rezervacije v tistih zavarovalnih vrstah, pri katerih ocenjene obveznosti za nevarnosti, ki se bodo uresničile po opazovanem poslovnem letu, presegajo oblikovane rezervacije za prenosne premije. Oblikujejo se za kritje škod in stroškov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb in ki bodo nastali po obračunskem letu ter se zanje na podlagi izkušenj iz preteklega obdobja predpostavlja, da višina prenosne premije ne bo zadoščala za njihovo pokritje. Višina teh rezervacij je razlika med zneskom, ki je dejansko potreben za kritje neizteklih nevarnosti, in prenosno premijo.

Rezervacije za bonuse, popuste in storno

Rezervacije za bonuse in popuste družba oblikuje v višini zneskov, do izplačila katerih so upravičeni zavarovanci iz naslova pravice do udeležbe pri dobičku iz njihovih zavarovanj oziroma drugih upravičenj na podlagi zavarovalne pogodbe. Obveznosti so izračunane na podlagi pravila vračanja bonusa, ki je opredeljen v zavarovalni pogodbi. Delež bonusov obračunskega obdobja se izračuna po načelu pro rata temporis.

Rezervacije za storno družba oblikuje na podlagi dobropisov, ki se vsaj deloma nanašajo na obdobje pred začetkom preteklega drsečega leta in tako presegajo oblikovano prenosno premijo na začetku preteklega drsečega leta. Razlike med temi dobropisi in oblikovano prenosno premijo družba nato korigira z indeksom kosmate prenosne premije v zadnjem drsečem letu in deležem provizije v premiji ter tako dobi dodatno rezervacijo za storno.

Rezervacije za druge obveznosti in stroške

Med drugimi rezervacijami Zavarovalnica Sava izkazuje dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade zaposlencem in odpravnine ob njihovi upokojitvi. Rezervacije so oblikovane na podlagi metode aktuarskega vrednotenja (uporabljena je metoda vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom), na katere vplivajo umrljivost, fluktuacija zaposlenih, prihodnja povečanja plač in pričakovana inflacija. Obveznosti se pripoznajo na podlagi obvez, ki izhajajo iz sklenjenih pogodb o zaposlitvi in veljavne delovne zakonodaje.

Za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov se uporablja krivulja netveganih obrestnih mer, ki jo objavlja EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority) na svoji spletni strani.

Pri izračunu se upošteva verjetnost, da zaposlenec morda ne bo dobil izplačane jubilejne nagrade oziroma odpravnine ob upokojitvi zaradi predčasne prekinitve delovnega razmerja ali smrti v času zaposlitve. Prihodnja fluktuacija je določena z internimi podatki na podlagi preteklih izkušenj in aktuarske presoje (ločeno za redno zaposlene in zastopnike). Za pričakovano smrtnost se uporabljajo slovenske tablice.

Spremembo rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine družba pripozna v okviru stroškov dela med obratovalnimi stroški. Aktuarske dobičke/izgube v odpravninah pripozna v vseobsegajočem donosu.

Sredstva za pokojnine zaposlencem v okviru pokojninskega stebra družba pripozna kot tekoči strošek obdobja, v katerem je izvedeno vplačilo v pokojninski sklad pokojninske družbe.

Med drugimi rezervacijami družba izkazuje tudi zadržane zneske iz naslova zaposlovanja presežne kvote invalidov, ki izhajajo iz delovno-pravne zakonodaje. Sredstva so namenska in jih družba lahko porabi izključno za namene ki jih opredeljuje delovna zakonodaja.

Kratkoročni zaslužki zaposlencev (plače, regres …) se merijo po nominalni vrednosti in jih družba pripozna v okviru stroškov dela med obratovalnimi stroški.

Časovno razmejevanje

Družba med časovnim razmenjevanjem pripoznava:

a.) vnaprej plačane stroške in prihodke, ki niso mogli biti zaračunani v obračunski dobi, na katero se nanašajo in odložene stroške pridobivanja zavarovanj za katere družba v nadaljevanju uporablja izraz aktivne časovne razmejitve ter
b.) vračunane stroške in odhodke, kot tudi odložene prihodke, za katere družba v nadaljevanju uporablja izraz pasivne časovne razmejitve.

Družba prek časovnega razmejevanja uravnava časovna neskladja med izdajo zavarovalne police in začetkom zavarovalnega kritja bodisi kot nezaračunan prihodek ali kratkoročno odložen prihodek. Začetno pripoznavanje je enako zneskom iz zavarovalne police.

Prehodno nezaračunani prihodki od obresti na so obračunske obresti za dolžniške vrednostne papirje, ki niso vodene po odplačni vrednosti.

Med časovno razmejevanje družba uvršča tudi rezervacijo za pričakovano profitno provizijo. Rezervacijo za pričakovano profitno provizijo družba oblikuje na podlagi gibanja pričakovanih ultimativnih škodnih rezultatov kvotne in vsotno-presežkovne pozavarovalne pogodbe za posamezno pogodbeno leto, kjer upošteva tudi morebitna dosedanja že realizirana delna izplačila profitne provizije.

Preostale postavke na razmejitvah so kratkoročno odloženi stroški (odhodki) in vnaprej vračunani stroški (odhodki). V obeh primerih gre za uskladitev obstoječih listin z dejansko opravljeno storitvijo, ki se mora nanašati na obračunsko razdobje.

Družba prek časovnega razmejevanja stroškov uravnava tudi časovno neskladje med nastalimi stroški pridobivanja zavarovanj – izplačane provizije za sklenjena življenjska zavarovanja in prihodki iz naslova premij za ta zavarovanja. Zaradi daljšega časovnega obdobja prenašanja v odhodke (predvidoma več kot eno leto) ti

pomenijo dolgoročno razmejene stroške, družba pa jih v računovodskih izkazih izkazuje kot postavko neopredmetenih sredstev.

Davek

Zavarovalnica Sava je v obeh poslovnih letih, ki so predmet predstavitve v letnem poročilu, obračunavala in plačevala davek od zavarovalnih poslov v skladu z Zakonom o davku na promet zavarovalnih poslov po stopnji 8,5 odstotka od davčne osnove.

Poslovni izid Zavarovalnice Sava je obremenjen z davkom od dohodkov pravnih oseb. Odmerjen davek se obračuna od obdavčljivega dobička za poslovno leto po davčnih stopnjah, ki veljajo na datum priprave računovodskih izkazov.

Zavarovalnica Sava ima na ozemlju Republike Hrvaške stalno poslovno enoto – podružnico Hrvaška, ki ustvarja poslovni rezultat v tujini. Slovenija ima z Republiko Hrvaško sklenjeno konvencijo o izogibanju dvojnemu obdavčevanju[9], zato se obdavčitev dobička, ki ga ustvari podružnica Hrvaška, izvaja skladno z določili pogodbe o izogibanju dvojnemu obdavčevanju, pri čemer se dobiček obdavči v državi, kjer je sedež družbe. Obdavčljivi dobiček, ki ga Zavarovalnica Sava ustvari v tujini, se najprej obdavči v državi podružnice, to je v Republiki Hrvaški, po veljavni davčni stopnji, nato pa se izkaže še v davčnem obračunu Zavarovalnice Sava v Sloveniji, kjer se znesek v tujini plačanega davka prizna kot odbitek od davka po davčnem obračunu, vendar samo do višine davčne stopnje, kot velja v Republiki Sloveniji.

Za leto 2019 znaša davčna stopnja v Sloveniji in Republiki Hrvaški 19 odstotkov.

Odloženi davki

Odloženi davki se pojavljajo kot odložene terjatve za davek ali kot odložene obveznosti za davek. Pri obračunavanju odloženih davkov Zavarovalnica Sava uporablja metodo obveznosti po bilanci stanja. Družba razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe računovodskega poročanja in vrednostmi za potrebe davčnega poročanja opredeli kot stalne ali začasne razlike. Začasne razlike razdeli med obdavčljive in odbitne.

Odložene terjatve za davek družba pripozna na podlagi izračunanih začasnih odbitnih razlik, če obstaja verjetnost, da bo družba v prihodnjih davčnih obdobjih lahko uveljavljala vse pripoznane odložene terjatve za davke.

Obveznosti za odloženi davek družba pripozna na podlagi izračuna obdavčljivih začasnih razlik.

Terjatve oziroma obveznosti za odloženi davek družba pripozna v obračunanih zneskih, ki se izračunajo tako, da se začasne razlike pomnožijo z davčno stopnjo, za katero se pričakuje, da se bo uporabljala v obdobju unovčitve terjatev oziroma obveznosti.

Za izračun odloženih davkov v poročevalskem obdobju je družba uporabila davčno stopnjo, kot bo veljala za naslednja poslovna obdobja, torej 19-odstotno.

Terjatve oziroma obveznosti za odloženi davek družba ne diskontira.

Družba izračunava in pripoznava odložene davke iz naslova:

- vrednotenja tistih finančnih sredstev, ki so razvrščena v skupino, razpoložljivo za prodajo (izkazovanje poštene vrednosti prek izkaza vseobsegajočega donosa),
- rezervacij za druge dolgoročne zaslužke zaposlencev, prenesenih davčnih izgub in
- aktuarskih dobičkov/izgub iz naslova rezervacij za druge dolgoročne zaslužke zaposlencev.

Družba je v poročevalskem obdobju pripoznala terjatve za odložene davke iz naslova pripoznanih oslabitev finančnih naložb, ki so razvrščene v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, skozi poslovni izid. Prav

[9] Zakon o ratifikaciji Sporazuma med Republiko Slovenijo in Republiko Hrvaško o izogibanju dvojnega obdavčevanja in preprečevanju davčnih utaj v zvezi z davki od dohodka in premoženja (BHRIDO), Uradni list RS, št. 94/2005 z dne 25. 10. 2005

tako je družba pripoznala terjatev za odložene davke za znesek neizkoriščene davčne izgube, do katere je družba pridobila pravico s prevzemom podjetja Sava Terra.

Družba ne pripoznava terjatev za odložene davke iz naslova oslabitev terjatev, saj družba nima zagotovila, da jih bo, glede na davčne predpise, v razumnem obdobju realizirala.

Terjatve oziroma obveznosti za odloženi davek, povezane s poslovnimi dogodki, pripoznanimi v izkazu poslovnega izida, družba prikazuje v izkazu poslovnega izida. Odhodke oziroma prihodke za odložen davek družba pripoznava v izkazu poslovnega izida v obračunskem obdobju kot razliko med končnim in začetnim stanjem terjatev/obveznosti za odložene davke.

Terjatve in obveznosti za odloženi davek, povezane s poslovnimi dogodki, pripoznanimi v izkazu vseobsegajočega donosa, se pripoznajo neposredno v izkazu vseobsegajočega donosa.

Prihodki in odhodki

Pripoznani prihodki zavarovalnice predstavljajo povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki pritokov ali povečanja sredstev oziroma zmanjšanja dolgov, katerih posledica so povečanje kapitala, razen tistih, ki so povezani s prispevki lastnikov zavarovalnice.

Družba pripozna odhodke v računovodskih izvidih, če ti pomenijo zmanjšanje gospodarskih koristi zavarovalnice v obračunskem obdobju v obliki odtokov ali zmanjšanje sredstev oziroma povečanje dolgov zavarovalnice, katerih posledica so zmanjšanje kapitala, razen tistih, ki so povezani z razdelitvijo med lastnike zavarovalnice.

Družba zagotavlja ločeno izkazovanje vseh vrst prihodkov in odhodkov za skupino premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

Prihodki od zavarovalnih premij

Pri izkazovanju prihodkov od zavarovalnih premij družba upošteva načelo nastanka poslovnega dogodka in povečanja gospodarske koristi v obliki povečanja pritokov ali povečanja sredstev. Družba ločeno spremlja kosmate zavarovalne premije, sozavarovalne in pozavarovalne premije ter prenosne premije. Prihodki se merijo na podlagi zavarovalnih premij, navedenih na zavarovalnih pogodbah ali drugih listinah. Odobrene popuste na sklenjena zavarovanja družba evidentira kot zmanjšanje prihodkov iz premij. Pripoznani prihodki od premij v poročevalskem obdobju so sorazmerni prevzetemu kritju iz zavarovalnih pogodb.

Prenosna premija se izračuna ločeno za vsako zavarovano pogodbo posebej in je namenjena razmejitvi prihodkov od zavarovalnih premij na celotno obdobje kritja. V prihodke poročevalskega obdobja so vključene zavarovalne premije, zaračunane naknadno za prevzeta zavarovalna kritja v letu 2019.

Ob prekinitvi zavarovanj družba zmanjša obračunane prihodke od premij za sorazmerni del nepretečenega obdobja, za katero je bila zavarovalna premija obračunana.

Čiste prihodke od premij predstavljajo kosmati prihodki od premij, popravljeni za premijo iz prejetega/oddanega sozavarovanja in zmanjšani za delež pozavarovanja v kosmati premiji ter popravljeni za spremembo prenosne premije.

Družba prihodke od zavarovalnih premij spremlja ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj.

Finančni prihodki in odhodki

Glede na naravo svojega poslovanja družba ustvarja finančne prihodke in odhodke predvsem iz naslova naložb. Prihodki in odhodki naložb iz zavarovalno-tehničnih rezervacij in iz lastnih virov se evidentirajo neposredno brez ključev na podlagi analitičnih računov iz kontnega okvira zavarovalnice, ki vzpostavljajo relacije med kontom naložbe in kontom prihodkov.

Med prihodki/odhodki od naložb družba pripoznava prihodke/odhodke od obresti naložb, dobičke/izgube pri odtujitvi naložb, prihodke/odhodke od naložbenih nepremičnin, prihodke od dividend, negativne in pozitivne tečajne razlike in pripoznane oslabitve oziroma razveljavljene oslabitve finančnih naložb.

Med prihodki od dividend družba izkazuje prejete dividende ali deleže, do katerih je upravičena na podlagi naložb v kapital drugih družb. V izkazu poslovnega izida se pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila.

Prihodki/odhodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo efektivne obrestne mere.

V bilanci stanja zavarovalnice se obresti od dolžniških vrednostnih papirjev izkazujejo skupaj s finančnimi naložbami.

Odhodki za škode

Pri izkazovanju odhodkov za škode družba upošteva načelo nastanka poslovnega dogodka in zmanjšanja gospodarske koristi v obliki izdatkov ali zmanjšanja sredstev.

Čiste odhodke za škode zavarovalnice predstavljajo obračunani kosmati zneski škod, popravljeni za obračunane škode iz prejetega/oddanega sozavarovanja, zmanjšani za delež so- in pozavarovateljev v kosmatih škodah ter za zneske uveljavljenih regresnih terjatev. Čisti odhodki za škode vključujejo še spremembo čistih škodnih rezervacij, to je kosmatih škodnih rezervacij, korigiranih za delež so- in pozavarovateljev v škodnih rezervacijah.

Družba odhodke za škode spremlja ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj.

Obratovalni stroški

Družba obratovalne stroške pripozna po naravnih vrstah v vrednosti iz izvirnih ali izvedenih knjigovodskih listin ob obvezni uporabi stroškovnih mest organizacijske sheme zavarovalnice.

Za obračunske potrebe jih prerazporedi po funkcionalnih skupinah na stroške pridobivanja zavarovanj, stroške cenitve in likvidacije škod, stroške upravljanja sredstev in druge obratovalne stroške. Za razporejanje ima družba vzpostavljena stalna pravila, zapisana v Metodologiji porazdelitve prihodkov in odhodkov na zavarovalne skupine, na katero je soglasje podala tudi Agencija za zavarovalni nadzor.

Za izvajanje zavarovalno-tehničnih obračunov družba vse obratovalne stroške prerazporeja tudi na stroškovne nosilce in pri tem upošteva že opravljeno delitev po funkcionalnih skupinah. Višina stroškov, ki bremenijo posamezno zavarovalno skupino, je odvisna predvsem od števila in vrednosti poslov.

3. UPRAVLJANJE TVEGANJ

Eden od ključnih elementov poslovne strategije Zavarovalnice Sava je celovito in načrtovano upravljanje tveganj, katerega cilj je zagotoviti popoln vpogled v tveganja, ki ogrožajo poslovanje družbe, ter tako pravočasno zaznavati in izkoriščati priložnosti, ki izhajajo iz teh tveganj. Družba ima sprejeto Strategijo do tveganj, ki določa pripravljenost družbe za prevzem tveganj, ključne kazalnike ter tolerance, ki opredeljujejo meje dovoljenega tveganja . Poleg strategije so v družbi sprejete tudi politike, ki pokrivajo celoten okvir upravljanja tveganj, lastne ocene tveganj in solventnosti ter področje upravljanja posamezne kategorije tveganj.

Kvantitativen prikaz izpostavljenosti tveganjem temelji predvsem na računovodskih podatkih. Njihov prikaz na osnovi ekonomskega vidika bo podrobneje predstavljen v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju. Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalnice Sava je za javnost dosegljivo na spletni strani Zavarovalnice Sava[10].

3.1. TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

Primarni cilj Zavarovalnice Sava na področju upravljanja kapitala je zagotavljanje kapitalske ustreznosti zavarovalnice v vsakem trenutku.

Za izračunavanje kapitalske ustreznosti se uporablja standardna formula, kakor je definirano z Direktivo 2009/138/ES (Solventnost II) in Delegirano uredbo Komisije (EU) 2015/35. Izračun kapitalske ustreznosti po pravilih Solventnosti II se celovito pripravlja enkrat letno na podlagi revidiranih podatkov zaključenega poslovnega leta in zajema izračun primernih lastnih virov sredstev za pokrivanje solventnosti, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in minimalnega zahtevanega kapitala (MCR).

Eno od glavnih meril pripravljenosti za prevzem tveganj je višina solventnostnega količnika. Ta se izračuna kot delež primernih lastnih virov sredstev glede na SCR. V spodnji preglednici je prikazan izračun kapitalske ustreznosti na dan 31. 12. 2018[11].

Kapitalska ustreznost Zavarovalnice Sava

v evrih brez centov	31.12.2018
Primerni lastni viri sredstev	248.744.526
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	43.309.352
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	96.243.004
Presežek lastnih virov nad SCR-om	152.501.522
Solventnostni količnik	**258%**

Nerevidirani primerni lastni viri sredstev družbe so na dan 30. 9. 2019 znašali 259,2 milijona evrov in so bili nekoliko višji kot na dan 31. 12. 2018. Pri tem je treba opozoriti, da se v izračunih primernih lastnih virov sredstev v prvih treh četrtletjih lastni viri sredstev ne zmanjšajo za predvidljive dividende za leto 2019, medtem ko bodo primerni lastni viri sredstev na dan 31. 12. 2019 zmanjšani za predvidljive dividende. Ocenjujemo, da bo raven primernih lastnih virov sredstev konec leta 2019 nekoliko nižja kot na dan 31. 12. 2018.

Pričakujemo, da bo zahtevani solventnostni kapital na dan 31. 12. 2019 nekoliko višji, višina solventnostnega količnika pa nekoliko nižja kakor na dan 31. 12. 2018.

Družba medletno spremlja profil tveganj z namenom zaznavanja morebitnih odstopanj, ki bi lahko pomembno vplivala na višino zahtevanega solventnostnega kapitala. Četrtletno se pripravljajo obrazci za poročanje kvantitativnih podatkov (QRT), kar zajema izračun primernih lastnih virov sredstev in minimalnega zahtevanega kapitala. Na podlagi četrtletnih rezultatov družba presoja stanje kapitaliziranosti (primerja razpoložljiva sredstva glede na SCR).

[10] https://www.zav-sava.si/sl-si/o-nas/financne-informacije/

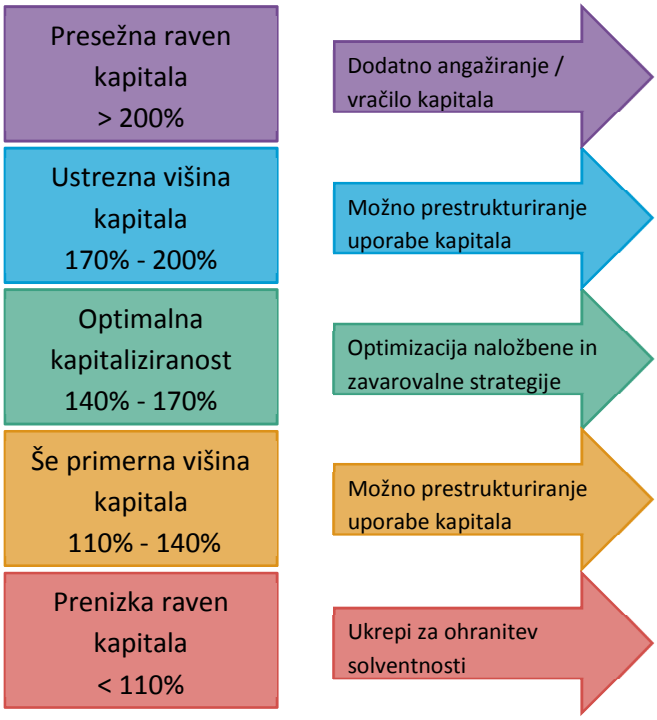
[11] Zavarovalnica Sava ob pripravi revidiranega letnega poročila še ne razpolaga z revidiranimi podatki o kapitalski ustreznosti za leto 2019. Kapitalska ustreznost družbe bo objavljena v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalnice Sava za leto 2019, ki bo objavljeno 7. 4. 2020.

Znotraj letnega procesa poslovnega in strateškega načrtovanja se skladno s Politiko lastne ocene in solventnosti (ORSA) pripravi izračun solventnosti glede na lastno oceno tveganj ter projekcije kapitalske ustreznosti v obdobju strateškega načrtovanja.

Družba upravljanje kapitala opredeljuje v dokumentu Politika upravljanja kapitala, kjer so opredeljeni cilji in ključne aktivnosti, povezane z upravljanjem kapitala, način razvrščanja lastnih virov sredstev glede na merila, določena za posamezen razred kapitala, proces preverjanja posameznih postavk kapitala zaradi potencialnih obremenitev zaradi strukture skupine ipd.

Cilj upravljanja kapitala je solventnost v razponu optimalne kapitaliziranosti na daljši rok, kakor je definirano v Strategiji do tveganj.

Ravni ustreznosti solventnostnega količnika Zavarovalnice Sava



Družba je v strategiji do tveganj za obdobje 2020-2022 posodobila ravni solventnostnega količnika.

Presežna raven kapitala > 230%	Ustrezna višina kapitala 200% - 230%	Optimalna kapitaliziranost 170% - 200%	Še primerna višina kapitala 130% - 170%	Prenizka raven kapitala < 130%

3.2. ZAVAROVALNA TVEGANJA

Zavarovalno tveganje je povezano s sklepanjem zavarovanj in obravnavanjem škodnih zahtevkov ter izvira iz negotovosti, neločljivo povezani s pojavom, obsegom in časom nastanka obveznosti.

Družba svoja zavarovalna tveganja upravlja s pomočjo ustaljenih postopkov za prevzem rizikov, tj. procedur za pooblastila za sklepanje polic z višjimi zavarovalnimi vsotami oziroma individualnim prevzemom rizika za visoke izpostavljenosti limitov sklepanja, z ustrezno aktuarsko cenovno politiko pri postavljanju in spremljavi produkta ter ustreznim pozavarovanjem.

Zavarovalna tveganja delimo na:

- tveganja premoženjskih zavarovanj,
- tveganja življenjskih zavarovanj,
- tveganja zdravstvenih zavarovanj (sem uvrščamo tudi nezgodna zavarovanja).

Družba trži vse tri vrste zavarovanj in je izpostavljena vsem trem vrstam zavarovalnih tveganj.

3.2.1. Premoženjska zavarovanja

Tveganja premoženjskih zavarovanj v grobem delimo na štiri dele:

- premijsko tveganje,
- tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- tveganje predčasne prekinitve pogodb,
- tveganje katastrofe.

Druga zavarovalna tveganja (npr. tveganje ekonomskega okolja in tveganje obnašanja zavarovalcev) so sicer lahko pomembna, je pa njihov vpliv posredno upoštevan že v zgoraj naštetih tveganjih premoženjskih zavarovanj.

Družba trži tudi zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjsko zavarovanje (zdravstvena zavarovanja NSLT). Tveganja, ki jim je družba izpostavljena na podlagi teh zavarovanj, so zelo podobna tveganjem premoženjskih zavarovanj, zato jih družba obvladuje s podobnimi tehnikami kot tveganja premoženjskih zavarovanj, tj. premišljenim sprejemanjem rizikov v zavarovanje, s kontrolo koncentracije rizikov pri produktih nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj ter z ustrezno pozavarovalno zaščito samopridržaja.

Tveganja premoženjskih zavarovanj sicer v družbi kvartalno spremljamo z uporabo tabel za spremljanje zavarovalnih tveganj, kjer so zajete informacije o premijah, škodah, številu polic, stroških, kombiniranih količnikih, ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij, največjih izpostavljenostih in koncentraciji. Na podlagi teh informacij presodimo, ali se je med letom naš profil tveganj tako spremenil, da bi ta sprememba lahko materialno vplivala na višino zahtevanega solventnostnega kapitala in je tako potreben predčasni preračun letega.

Zgoraj našteta tveganja so podrobneje opisana v nadaljevanju.

Premijsko tveganje

Premijsko tveganje pomeni tveganje, da bo obračunana zavarovalna premija premajhna za obveznosti, ki bodo nastale s sklenitvijo zavarovalne pogodbe. To tveganje je odvisno od številnih dejavnikov, kot so neustrezna ocena dogajanja na tržišču, slaba ocena škodnega dogajanja, uporaba neustreznih statističnih podatkov, zavestna določitev prenizke premije za posamezne zavarovalne vrste zaradi pričakovanih kompenzacijskih učinkov pri drugih zavarovalnih vrstah oziroma neustrezna ocena vpliva zunanjih makroekonomskih dejavnikov, ki se med trajanjem lahko bistveno spremenijo.

Postopki za obvladovanje tega tveganja zajemajo predvsem pravilni prevzem rizikov v zavarovanje in redno kvartalno spremljanje rezultatov posameznih zavarovalnih vrst, po potrebi pa tudi produktov, in ustrezen odziv na rezultate.

Veliko tveganje pri sprejemu rizikov v zavarovanje je tudi napačno ocenjevanje maksimalne pričakovane škode (angl. probable maximum loss oziroma PML). V ta namen imamo v družbi pripravljene smernice za določanje maksimalne pričakovane škode, ki se sproti dopolnjujejo. Prav tako poskušamo to tveganje zmanjšati s tem, da se ocene PML-ov vršijo timsko v sestavi treh oseb, to je sklepalca zavarovanja, njegovega nadrejenega in strokovnega sodelavca za likvidacijo škod, po potrebi pa sodeluje tudi Sektor premoženjskih zavarovanj.

Tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij

Tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij je tveganje, da zavarovalno-tehnične rezervacije bodisi ne zadoščajo za pokrivanje vseh obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, kot posledica:

- neustreznih metod,
- neustreznih, nepopolnih in netočnih podatkov,
- neučinkovitih postopkov in kontrol,
- neustreznih predpostavk,
- neustrezne strokovne presoje,

bodisi pride do napake pri poročanju, posledica katere so nezanesljive informacije o finančnem položaju družbe.

Družba ima vzpostavljene dobre postopke in učinkovite kontrole za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij tako po lokalnih predpisih kot tudi po MSRP in predpisih Solventnosti II, prav tako pa se vsako leto izvede analiza ustreznosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij v prejšnjih letih (analiza run-off), na podlagi katere se analizirajo vsi glavni vzroki, ki so bili vzrok morebitni neustrezni višini rezervacije. Vse tako pridobljene izkušnje se nato uporabijo pri oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij v prihodnosti.

V spodnji tabeli je prikazana analiza ustreznosti škodne rezervacije, rezultati katere kažejo, da je bila škodna rezervacija vedno oblikovana v dovolj visoki višini za poravnavo vseh bodočih obveznosti (v spodnji tabeli niso vključeni podatki portfelja ERGO, ki je bil prevzet v letu 2019).

Analiza ustreznosti škodnih rezervacij*

v evrih brez centov	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Prvotno ocenjene	**282.233.292**	**272.827.187**	**280.596.269**	**282.238.096**	**271.706.875**	**284.284.283**
Ponovno ocenjene 1 leto kasneje	226.301.040	228.390.848	229.023.812	228.857.363	227.517.298	
Ponovno ocenjene 2 leti kasneje	208.478.125	194.366.430	190.502.714	203.944.981		
Ponovno ocenjene 3 leta kasneje	182.889.942	163.961.085	172.749.284			
Ponovno ocenjene 4 leta kasneje	158.877.992	149.515.830				
Ponovno ocenjene 5 let kasneje	146.652.932					
Kumulativni kosmati presežek	**135.580.360**	**123.311.357**	**107.846.985**	**78.293.114**	**44.189.577**	
Kumulativni presežek v odstotkih od prvotne ocene	**48,0%**	**45,2%**	**38,4%**	**27,7%**	**16,3%**	

*regresi in cenilni stroški niso razčlenjeni po letih nastanka škode, zato jih podatki v tabeli ne vključujejo

Družba prav tako izvaja test ustreznosti za rezervacije za prenosne premije. Prenosna premija pomeni časovno razmejitev premije glede na obdobje kritja. Kadar lahko sklepamo, da premija ni dovolj velika, je posledično neustrezna tudi prenosna premija. Družba izvaja test ustreznosti prenosne premije posebej za kosmato prenosno premijo in pozavarovalni del prenosne premije, in sicer na ravni zavarovalne podvrste. Pri izračunu pričakovanega kombiniranega količnika v posamezni podvrsti so upoštevani realizirani kombinirani količniki zadnjih nekaj let, ustrezno prilagojeni za trende po aktuarski presoji. Izračun realiziranih kombiniranih količnikov upošteva prihodke od premij, odhodke za škode, odhodke za provizije, druge obratovalne stroške ter druge zavarovalne odhodke in prihodke. Kjer pričakovani kombinirani količnik presega 100 odstotkov, je ugotovljen primanjkljaj prenosne premije, ki se pripoznava kot rezervacija za neiztekle nevarnosti v okviru drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Tveganje predčasne prekinitve pogodb

Tveganje predčasne prekinitve pogodb je tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v ravni ali nepredvidljivosti stopnje predčasne prekinitve polic.

Ker premoženjskih zavarovalnih pogodb pred iztekom predpisane pogodbene meje, ki je za večletne pogodbe predpisana z 946. členom Obligacijskega zakonika, pri enoletnih in kratkoročnih pogodbah pa je enaka izteku pogodbe, ni možno prekiniti brez privolitve družbe oziroma zavarovalca na drugi strani, razen seveda kadar stranka ne plača zavarovalne premije, ko predmet zavarovanja ni več v lasti zavarovalca (npr. prodaja vozila) ali pa se je zaradi škodnega dogodka zavarovani predmet uničil, ocenjujemo to tveganje kot majhno.

Tveganje katastrofe

Tveganje katastrofe zajema pojav katastrofalnih dogodkov, ki se pojavljajo redko, vendar so finančni učinki posledic preveliki, da bi jih lahko pokrili s sicer ustrezno visoko premijo in dotlej ustrezno visoko oblikovanimi rezervacijami. To tveganje zajema tudi tveganje prevelike geografske koncentracije rizikov.

Tveganje bi se lahko uresničilo predvsem takrat, ko bi bile tablice maksimalnih samopridržajev previsoke oziroma v primeru množičnih škod zaradi naravnih nevarnosti, ki jih krije temeljno ali dodatno požarno zavarovanje oziroma k požarnemu zavarovanju priključena zavarovanja, kot sta zavarovanje obratovalnega zastoja ali potresno zavarovanje. Družba to tveganje obvladuje s premišljenim sprejemanjem rizikov v zavarovanje, s kontrolo koncentracije rizikov pri produktih, ki so vezani na kritja naravnih nesreč in požarnih rizikov večjih

kompleksov, ter z ustrezno pozavarovalno zaščito samopridržaja zaradi morebitnih katastrofalnih škod. Vsako leto družba tudi preveri ustreznost pozavarovalne zaščite z uporabo raznih stresnih testov in scenarijev.

V spodnji tabeli so za tveganju katastrofe najbolj podvržene vrste poslovanja navedene vsote desetih največjih zavarovalnih vsot in PML-jev (največja možna izguba oziroma angl. probable maximum loss) ter posamezne največje zavarovalne vsote in PML-ji na dan 31. 12. 2019.

Izpostavljenost tveganju katastrofe

Vrsta poslovanja	Vsota ZV* 10-tih največjih rizikov	Vsota PML** 10-tih največjih rizikov	ZV največjega rizika	PML največjega rizika
Druga zavarovanja motornih vozil	8.132.560	8.132.560	1.014.156	1.014.156
Požarno zavarovanje	7.238.101.479	122.100.000	4.724.750.635	8.000.000
Zavarovanje druge škode na premoženju	4.178.356.802	46.100.000	3.301.201.291	2.000.000
Različne finančne izgube	321.998.402	90.850.000	57.821.831	10.500.000

**ZV: zavarovalna vsota*

**PML: največja možna škoda (*angl*. probable maximum loss)

Družba ima za primer katastrofe sklenjeno pozavarovalno zaščito samopridržaja, pri kateri ta znaša 5 milijonov evrov. Tako bi družba v primeru hujšega dogodka utrpela škodo v višini le 5 milijonov evrov, zaradi česar pa solventnost družbe tudi ob morebitnih večjih zaporednih katastrofalnih dogodkih v enem letu ne bi bila ogrožena. Dodatno ima družba sklenjeno tudi pozavarovalno zaščito, ki ščiti pred večjim številom manjših katastrofalnih dogodkov z naslova naravnih nesreč, s čimer se tveganje katastrofe še dodatno zniža.

3.2.2. Življenjska zavarovanja

Premijsko tveganje in tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj izhajata iz ocenjene smrtnosti, hujših bolezni, storna, kapitalizacij, odkupov in stroškov. Pri klasičnih življenjskih zavarovanjih je družba izpostavljena tudi tveganju garantirane obrestne mere.

Za obvladovanje tveganj družba redno izvaja analize stopenj smrtnosti, hujših bolezni, odkupov, storna in kapitalizacij ter periodično analizira njihove trende. Pri sklepanju zavarovanj skrbno določa standarde za sprejem rizikov v zavarovanje. Redno izvaja test ustreznosti oblikovanih obveznosti, pri čemer uporablja aktualne tržne in aktuarske predpostavke.

Tveganje na račun koncentracije v segmentu življenjskih zavarovanj je majhno.

Test ustreznosti obveznosti, LAT iz naslova zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj

Družba opravi test ustreznosti obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, na vsak bilančni dan.

Družba opravlja test na podlagi trenutnih ocen prihodnjih pogodbenih denarnih tokov, v katerih upošteva trenutne (najboljše) ocene vseh pogodbenih finančnih tokov in povezanih finančnih tokov, kot so cenilni stroški, stroški administracije in finančni prihodki od naložb sredstev, ki pokrivajo obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb. Družba opravlja test na oblikovanih kosmatih obveznostih, ki izvirajo iz zavarovalnih pogodb, zmanjšanih za odložene stroške pridobivanja.

Če test pokaže nezadostnost trenutno oblikovanih obveznosti, družba pripozna primanjkljaj kot povečanje obveznosti za znesek primanjkljaja.

Test se opravi za vsako pogodbo življenjskih zavarovanj, ki je veljavna na bilančni datum. Rezultati so združeni po skupinah zavarovalnih produktov – klasična življenjska zavarovanja in življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem.

Pričakovani pogodbeni denarni tokovi:

- prihodki iz naslova premij (zavarovalne pogodbe in dodatna nezgodna zavarovanja),
- izplačila za škode (smrt, hujše bolezni, doživetje, odkup, predujem, izplačila v primeru nezgode),
- stroški (provizije zastopnikov, cenilni stroški, administrativni stroški),
- prihodki iz naložb.

Pri obravnavi posamezne pogodbe se upoštevajo:

- letna premija, frekvenca plačevanja, zavarovalne vsote za smrt, hujše bolezni in doživetje,
- tehnične osnove produktov: tehnična obrestna mera, tablice smrtnosti in obolevnosti, stroški,
- predpostavke: delež realizirane smrtnosti in obolevnosti, delež odstopov in predujmov, prihodnja donosnost, realizirani stroški, bodoča inflacija, škodni rezultat dodatnih nezgodnih zavarovanj.

Za denarne tokove, obravnavane do poteka police, se izračuna njihova sedanja vrednost na bilančni datum.

Podrobnejša obrazložitev predpostavk, uporabljenih v LAT-testu za življenjska zavarovanja

1. Diskontna stopnja

Za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov se uporablja krivulja obrestnih mer z dne 31. 12. 2019, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic. V primeru portfelja Podružnice Hrvaška se uporablja krivulja obrestnih mer z dne 31. 12. 2019, ki temelji na donosih hrvaških državnih obveznic.

2. Stopnja donosnosti naložb

Za izračun prihodkov od naložb se uporablja krivulja obrestnih mer z dne 31. 12. 2019, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic. V primeru portfelja podružnice Hrvaška se uporablja krivulja obrestnih mer z dne 31. 12. 2019, ki temelji na donosih hrvaških državnih obveznic.

3. Stopnja inflacije

Za pričakovano rast stroškov se uporablja 2,0-odstotna letna stopnja inflacije oz. 1,8-odstotna letna stopnja inflacije v primeru portfelja Podružnice Hrvaška.

4. Delež realizirane smrtnosti in obolevnosti

Predpostavke glede stopnje umrljivosti in obolevnosti temeljijo na internih analizah umrljivosti in obolevnosti lastnega portfelja življenjskih zavarovanj.

5. Delež odstopov

Predpostavke glede deleža odstopov temeljijo na internih analizah števila odstopov v lastnem portfelju življenjskih zavarovanj.

6. Realizirani stroški

Stroški poslovanja, navedeni v računovodskih postavkah, se razdelijo na fiksne stroške in na stroške, izražene kot delež kosmate premije. V primeru kapitaliziranih polic se upoštevajo ustrezno nižji fiksni stroški. Fiksni stroški se letno povečujejo glede na pričakovano inflacijo.

7. Škodni rezultat dodatnih nezgodnih zavarovanj

Na podlagi interne analize škodnih rezultatov dodatnih nezgodnih zavarovanj so uporabljeni škodni rezultati, v katerih so upoštevani tudi cenilni stroški v primeru dodatnih nezgod.

Prilagoditev krivulje obrestnih mer, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic, za donos obveznic HTM v poslovnem letu 2018

V primeru klasičnih življenjskih zavarovanj se krivulja obrestnih mer, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic, prilagodi, ker se del sredstev, ki pokrivajo zavarovalno-tehnične rezervacije, vrednoti po odplačni vrednosti (HTM). Pri izračunu pribitka na krivuljo obrestnih mer se upoštevajo bodoči kuponi obveznic HTM ter njihov amortizacijski načrt. Vrednost posamezne točke krivulje se določi s tehtanim povprečjem prihodkov iz naložb, pri čemer je utež pričakovana bodoča tržna vrednost obveznic HTM v razmerju do pričakovane tržne vrednosti vseh sredstev.

Rezultat testa ustreznosti oblikovanih obveznosti za poslovno leto 2019

Pričakovana sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ločeno iz naslova pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj in življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, se primerja z obstoječimi oblikovanimi matematičnimi rezervacijami in rezervacijami za prenosne premije, zmanjšanimi za odložene stroške pridobivanja. Če test pokaže nezadostnost trenutno oblikovanih obveznosti, družba pripozna primanjkljaj kot povečanje obveznosti za znesek primanjkljaja.

Obveznosti, izračunane z LAT-testom na bilančni datum 31. 12. 2019, so za klasična življenjska zavarovanja višje kot vsota matematičnih rezervacij in rezervacij za prenosne premije, zmanjšanih za odložene stroške pridobivanja, ki jih je družba navedla v izkazih poslovanja. Družba je zato pripoznala primanjkljaj kot povečanje obveznosti v višini 329.671,06 EUR.

Obveznosti, izračunane z LAT-testom na bilančni datum 31. 12. 2019, so za življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem nižje kot vsota matematičnih rezervacij in rezervacij za prenosne premije, zmanjšanih za odložene stroške pridobivanja, ki jih je družba navedla v izkazih poslovanja. Test je izkazal ustreznost oblikovanih obveznosti za življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem.

Analiza občutljivosti testa ustreznosti oblikovanih obveznosti za poslovno leto 2019

Družba je opravila analizo LAT-testa glede na vpliv različnih parametrov. Pri tem je bila vsakič spremenjena le ena predpostavka, vse druge pa so ostale nespremenjene.

Izvedene analize občutljivosti – spremembe predpostavk:

- obrestna mera, uporabljena za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov in napoved donosnosti naložb, se zmanjša za 100 bazičnih točk,
- obrestna mera, uporabljena za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov in napoved donosnosti naložb, se poveča za 100 bazičnih točk,
- delež realizirane smrtnosti se relativno poveča za 10 odstotkov,
- delež odstopov se relativno poveča za 10 odstotkov,
- realizirani stroški se relativno povečajo za 10 odstotkov,
- stopnja inflacije se relativno poveča za 10 odstotkov.

Rezultati analize občutljivosti – sprememba višine obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31. 12. 2019 - Klasična življenjska zavarovanja

Spremenjena predpostavka	Sprememba	
	Predpostavke	Višine obveznosti (v evrih)
1) Obrestna mera	- 100 bazičnih točk	8.845.808
2) Obrestna mera	+ 100 bazičnih točk	-6.330.203
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	2.999.953
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	1.787.699
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	4.199.300
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	184.120

Rezultati analize občutljivosti – sprememba višine obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31. 12. 2019 - Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem

Spremenjena predpostavka	Sprememba	
	Predpostavke	Višine obveznosti (v evrih)
1) Obrestna mera	- 100 bazičnih točk	2.623.586
2) Obrestna mera	+ 100 bazičnih točk	-1.392.902
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	1.197.117
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	1.633.376
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	3.848.449
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	144.583

Rezultati analize občutljivosti – sprememba višine obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31. 12. 2018 - Klasična življenjska zavarovanja

Spremenjena predpostavka	Sprememba	
	Predpostavke	Višine obveznosti (v evrih)
1) Obrestna mera	- 100 bazičnih točk	10.008.503
2) Obrestna mera	+ 100 bazičnih točk	-7.334.389
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	2.347.632
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	1.204.017
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	3.670.236
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	101.398

Rezultati analize občutljivosti – sprememba višine obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31. 12. 2018 - Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem

Spremenjena predpostavka	Sprememba	
	Predpostavke	Višine obveznosti (v evrih)
1) Obrestna mera	- 100 bazičnih točk	3.672.269
2) Obrestna mera	+ 100 bazičnih točk	-2.769.597
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	1.626.316
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	681.688
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	3.978.014
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	209.455

3.3. FINANČNA TVEGANJA

Pri finančnem poslovanju je Zavarovalnica Sava izpostavljena finančnim tveganjem, med katera uvrščamo tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti, tržna tveganja, kreditno tveganje in likvidnostno tveganje. Pri nalaganju prostih sredstev družba upošteva zakonska določila in interna pravila glede razpršitve naložb, limitnega sistema, ter vrednotenja naložb.

Vrednost naložbenega portfelja 31. 12. 2019 znaša 909,1 milijona evrov (31. 12. 2018: 923,6 milijona evrov). Naložbe, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovanci v celoti prevzemajo naložbeno tveganje, so izključene iz osnove za izračun finančnih tveganj zavarovalnice.

Iz navedenega razloga, finančne naložbe za kritje obveznosti iz naslova življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem z vidika finančnih tveganj obravnavamo ločeno, glede na to, da vključujejo:

- Naložbe zavarovancev, ki krijejo življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovanci v celoti prevzemajo naložbeno tveganje. V skladu z gibanjem vrednosti sredstev se gibajo tudi matematične rezervacije. Gre za naložbe registra naložb KSNT – 1 (Prizma) in del registra naložb KSNT 2a (Hibrid – naložbe v DWS Garant 80 Dynamic). Navedene naložbe so konec leta 2019 znašale 126,4 milijona evrov (leta 2018: 133,3 milijona evrov) in so iz tega razloga izključene iz analize tveganj.
- Naložbe, ki krijejo življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovalnica jamči garantirano vrednost enote premoženja in s tem prevzema tveganje doseganja zajamčenega donosa in tržna

tveganja, zaradi česar so vključena v analizo tržnih tveganj. Gre za naslednje registre naložb: KSNT2 (sklad ZM Zajamčeni), register naložb KSNT 2a (produkt Hibrid; garantirani del portfelja – ZM Garant) in register naložb KSNT – 3 (sklad Zavarovalnica Sava Varnost in Zavarovalnica Sava Zajamčeni). Vrednost teh naložb je prikazana v spodnji tabeli.

Vrednost naložb v registru KSNT3 se je povečala za 29,9 milijonov evrov iz naslova likvidiranih DWS skladov.

Pregled naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovalnica prevzema tržna tveganja

Finančne naložbe, ki krijejo obveznosti življ. zavarovanj z garantirano donosnostjo	31.12.2019	31.12.2018
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSNT - 1	17.784.750	17.271.631
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSNT - 2 (ZM Zajamčeni)	25.354.351	27.114.965
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSNT - 2a - (ZM Garant)	1.926.352	2.104.156
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSNT - 3 (ZS Varnost in ZS Zajamčeni)	59.207.297	36.130.866
Skupaj	**104.272.751**	**82.621.619**

Stanje naložbenega portfelja po viru in vrstah naložb na dan 31. 12. 2019

Vrsta naložb	Premoženje	Klasična življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja		SKUPAJ	SKUPAJ
			Naložbe zavarovalnice*	Naložbe zavarovancev**		Naložbe izpostavljene finančnim tveganjem
	1	2	3	4	1+2+3+4	1+2+3
Finančne naložbe	**394.159.517**	**259.916.918**	**86.722.119**	**126.437.769**	**867.236.323**	**740.798.554**
Depoziti in potrdila o vlogah	105.967	4.001.040	4.000.954	0	8.107.961	8.107.961
Državne obveznice	193.888.554	127.291.735	40.701.441	0	361.881.729	361.881.729
Poslovne obveznice	164.854.608	112.575.842	38.635.554	386.892	316.452.895	316.066.003
Delnice	1.704.102	5.724.753	0	0	7.428.855	7.428.855
Vzajemni skladi	17.013.419	10.266.288	3.384.170	126.050.877	156.714.754	30.663.876
obvezniški	*13.975.101*	*8.677.611*	*3.384.170*	*1.605.543*	*27.642.425*	*26.036.882*
denarni	*0*	*0*	*0*	*50.788*	*50.788*	*0*
mešani	*0*	*0*	*0*	*16.028.513*	*16.028.513*	*0*
delniški	*3.038.318*	*1.588.677*	*0*	*108.366.034*	*112.993.028*	*4.626.994*
Infrastrukturni skladi	13.207.714	0	0	0	13.207.714	13.207.714
Nepremičninski skladi	3.000.000	0	0	0	0	3.000.000
Dana posojila	385.154	57.261	0	0	442.415	442.415
Finančne naložbe v družbah v skupini	**1.996.430**	**2.287.596**	**0**	**0**	**4.284.026**	**0**
Naložbene nepremičnine	**3.924.497**	**38.266**	**0**	**0**	**3.962.763**	**3.962.763**
Denar in denarni ustrezniki	**8.317.936**	**7.146.252**	**18.146.187**	**0**	**33.610.375**	**33.610.375**
Naložbeni portfelj	**408.398.381**	**269.389.032**	**104.868.306**	**126.437.769**	**909.093.488**	**778.371.693**

** Naložbe, ki krijejo obveznosti za sklenjena naložbena življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalnica krije garantirano vrednost enote premoženja in prevzema tržna tveganja.*
***Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (vzajemni skladi po izboru zavarovancev).*

Stanje naložbenega portfelja po viru in vrstah naložb na dan 31. 12. 2018

Vrsta naložb	Premoženje	Klasična življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja		SKUPAJ	SKUPAJ
			Naložbe zavarovalnice*	Naložbe zavarovancev**		Naložbe izpostavljene finančnim tveganjem
	1	2	3	4	1+2+3+4	1+2+3
Finančne naložbe	**364.151.562**	**300.551.057**	**71.548.292**	**133.270.212**	**869.521.123**	**736.250.911**
Depoziti in potrdila o vlogah	619.688	0	0	0	619.688	619.688
Državne obveznice	191.673.049	172.827.865	35.778.099	0	400.279.013	400.279.013
Poslovne obveznice	150.391.297	111.658.949	32.482.216	0	294.532.462	294.532.462
Delnice	1.604.260	4.968.713	0	0	6.572.973	6.572.973
Vzajemni skladi	14.728.346	11.077.211	3.287.977	133.270.212	162.363.747	29.093.534
obvezniški	*13.533.469*	*10.509.462*	*3.287.977*	*29.233.858*	*56.564.766*	*27.330.908*
denarni	*135.386*	*0*	*0*	*48.733*	*184.119*	*135.386*
mešani	*0*	*0*	*0*	*15.962.927*	*15.962.927*	*0*
delniški	*1.059.491*	*567.749*	*0*	*88.024.694*	*89.651.934*	*1.627.240*
Infrastrukturni skladi	3.403.932	0	0	0	3.403.932	3.403.932
Dana posojila	1.730.989	18.319	0	0	1.749.308	1.749.308
Finančne naložbe v družbah v skupini	**1.744.938**	**454.867**	**0**	**0**	**2.199.805**	**1.744.938**
Naložbene nepremičnine	**3.740.864**	**39.608**	**0**	**0**	**3.780.473**	**3.780.473**
Denar in denarni ustrezniki	**27.147.837**	**9.842.927**	**11.073.327**	**0**	**48.064.091**	**48.064.091**
Naložbeni portfelj	**396.785.202**	**310.888.459**	**82.621.619**	**133.270.212**	**923.565.492**	**789.840.412**

** Naložbe, ki krijejo obveznosti za sklenjena naložbena življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalnica krije garantirano vrednost enote premoženja in prevzema tržna tveganja.*
***Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (vzajemni skladi po izboru zavarovancev).*

3.3.1. Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti

Zavarovalnica je tako pri klasičnih življenjskih zavarovanjih in zavarovanjih z naložbenim tveganjem z zajamčenim VEPom izpostavljena tveganju nedoseganja zajamčenega donosa. V spodnji preglednici prikazujemo vrednost naložb za pokrivanje obveznosti iz naslova življenjskih zavarovanj po posameznem registru. Prikazana je knjigovodska donosnost naložb in garantirana donosnost obveznosti. Učinek nedoseganja garantirane donosnosti na 31.12.2019 je prikazan v zadnjem stolpcu.

Finančne naložbe, ki krijejo obveznosti življ. zavarovanj z zajamčenim VEP	NALOŽBE			OBVEZNOSTI			Učinek nedoseganja garantirane donosnosti
	Stanje	Knjigovodska donosnost	Knjigovodski donos	Stanje	Garantirana donosnost	Garantiran donos	
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSŽZ	184.885.029	1,97%	4.243.406	179.734.312	1,99%	4.356.269	-112.864
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSŽZ 1	11.751.821	2,12%	252.044	10.349.503	2,41%	247.168	4.877
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSŽZ 2	3.716.169	1,32%	45.013	3.043.299	2,05%	56.217	-11.204
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSNT - 2 (ZM Zajamčeni)	25.354.351	1,93%	493.638	26.260.339	2,75%	763.332	-269.694
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSNT - 2a - (ZM Garant)	1.926.352	0,00%	0	2.533.185	0,12%	12.879	-12.879
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSNT - 3 (ZS Varnost in ZS Zajamčeni)	59.207.298	0,44%	136.404	58.884.843	0,04%	18.546	117.858
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSŽZ Podružnica ZS	16.673.740	3,15%	313.079	15.697.721	1,50%	232.899	80.180

3.3.2. Tržna tveganja

V sklopu tržnih tveganj družba ocenjuje tveganje obrestne mere, tveganje alternativnih naložb, tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev in valutno tveganje.

3.3.2.1. *Obrestno tveganje*

Tveganje spremembe obrestnih mer družba na strani naložb spremlja prek izračuna analize občutljivosti, ki pokaže, kakšna bi bila izguba portfelja, ki je občutljiv na spremembo obrestnih mer, če bi se obrestne mere dvignile za 1 odstotno točko. V portfelj, občutljiv na spremembo obrestnih mer, so vključene državne in poslovne obveznice, obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi s ponderjem 1 in mešani vzajemni skladi s ponderjem 0,5. Iz analize so izločene obveznice, ki jih družba vodi v računovodski skupini v posesti do zapadlosti, depoziti in dana posojila, saj so v izkazu finančnega položaja prikazane po odplačni vrednosti in tako niso občutljive na spremembo obrestnih mer.

Vpliv spremembe obrestne mere na postavke poslovnega izida oziroma na kapital zavarovalnice je odvisen od razvrstitve posamezne obrestno občutljive finančne naložbe v skupino MSRP.

Osnova za izračun vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze na dan 31.12.2019 – registri življenjskih zavarovanj

Vrsta naložb	Registri življenjskih zavarovanj		Skupaj
	AFS, FVPL	HTM, LAR	
Državne obveznice	153.768.733	14.224.442	167.993.175
Poslovne obveznice	146.671.571	4.539.825	151.211.396
Obvezniški vzajemni skladi	10.143.072	0	10.143.072
Konvertibilni vzajemni skladi	1.918.709	0	1.918.709
SKUPAJ	312.502.086	18.764.267	331.266.352

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – življenjska zavarovanja, leto 2019

v evrih brez centov	31.12.2019					
	+100 bp			-100 bp		
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	153.768.733	146.943.240	-6.825.494	153.768.733	162.806.103	9.037.370
Poslovne obveznice	146.671.571	141.799.686	-4.871.885	146.671.571	152.038.435	5.366.864
Obvezniški vzajemni skladi	10.143.072	9.807.360	-335.712	10.143.072	10.511.930	368.858
Konvertibilni vzajemni skladi	1.918.709	1.855.204	-63.505	1.918.709	1.988.484	69.775
Skupaj	**312.502.086**	**300.405.490**	**-12.096.595**	**312.502.086**	**327.344.952**	**14.842.867**
Vpliv na kapital		-11.483.086			14.120.275	
Vpliv na izkaz poslovnega izida		-613.509			1.336.101	

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – življenjska zavarovanja, leto 2018

v evrih brez centov	31. 12. 2018					
	+100 bp			-100 bp		
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	172.032.449	165.667.079	-6.365.370	172.032.449	178.898.510	6.866.061
Poslovne obveznice	139.577.413	135.330.321	-4.247.092	139.577.413	144.099.276	4.521.863
Obvezniški vzajemni skladi	12.013.685	11.650.496	-363.189	12.013.685	12.401.457	387.771
Konvertibilni vzajemni skladi	1.783.753	1.729.828	-53.925	1.783.753	1.841.328	57.575
Skupaj	**325.407.301**	**314.377.725**	**-11.029.576**	**325.407.301**	**337.240.571**	**11.833.271**
Vpliv na kapital		-11.027.161			11.831.237	
Vpliv na izkaz poslovnega izida		-2.203			4.454	

Občutljivostna analiza portfelja naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj, pokaže, da bi se vrednost obveznic, upoštevanih v analizi, zaradi povečanja obrestnih mer znižala za 11,5 milijonov evrov (31. 12. 2018: 11,0 milijona evrov) oziroma za 3,9 odstotka (31. 12. 2018: 3,4 odstotka). Pri znižanju obrestne mere bi se portfelj povečal za 14,1 milijona evrov oziroma za 4,9 odstotka. (31.12.2018:11,8 milijona evrov oziroma 3,6 odstotka).

V primerjavi s preteklim letom se je povišal vpliv na poslovni izid, kar je posledica povišanja deleža naložb, ki so razporejene skupino FVPL (31.12.2018:3,9 milijona evrov; 31.12.2019: 11,5 milijona evrov).

Za obveznosti iz zavarovalnih pogodb, pri katerih so izkazane obveznosti neposredno občutljive na spremembo tržne obrestne mere, je družba izvedla analizo občutljivosti na spremembo tržne obrestne mere. Tako so pri klasičnih življenjskih zavarovanjih obveznosti občutljive na tržno obrestno mero, kadar test ustreznosti oblikovanih obveznosti (LAT-test) prikaže primanjkljaj ali presežek. Družba je tako pri analizi občutljivosti preračunala le obveznosti iz naslova LAT-testa, medtem ko je izračun obveznosti iz naslova matematične rezervacije ostal nespremenjen.

Ob predpostavki rasti obrestih mer za 100 bazičnih točk se vrednost obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj zmanjšala za 307.537 eur (31. 12. 2018: 0 EUR). V primeru padca obrestih mer za 100 bazičnih točk bi se vrednost obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj povečala za 1,3 milijona EUR (31. 12. 2018: 1,6 milijona EUR).

Osnova za izračun vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze na dan 31.12.2019 – registri premoženjskih zavarovanj

Vrsta naložb	Registri premoženjskih zavarovanj		Skupaj
	AFS, FVPL	HTM, LAR	
Državne obveznice	176.971.388	16.917.166	193.888.554
Poslovne obveznice	164.854.608	0	164.854.608
Obvezniški vzajemni skladi	9.009.813	0	9.009.813
Konvertibilni vzajemni skladi	4.965.288	0	4.965.288
SKUPAJ	355.801.096	16.917.166	372.718.262

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – premoženjska zavarovanja – leto 2019

v evrih brez centov	31.12.2019					
	+100 bp			-100 bp		
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	176.971.388	170.905.054	-6.066.334	176.971.388	185.557.235	8.585.847
Poslovne obveznice	164.854.608	159.883.979	-4.970.629	164.854.608	170.335.525	5.480.917
Obvezniški vzajemni skladi	9.009.813	8.736.612	-273.201	9.009.813	9.310.754	300.941
Konvertibilni vzajemni skladi	4.965.288	4.814.727	-150.561	4.965.288	5.131.136	165.848
Skupaj	**355.801.096**	**344.340.371**	**-11.460.725**	**355.801.096**	**370.334.649**	**14.533.553**
Vpliv na kapital		-10.943.146			13.916.583	
Vpliv na izkaz poslovnega izida		-517.579			616.970	

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – premoženjska zavarovanja – leto 2018

v evrih brez centov	31. 12. 2018					
	+100 bp			-100 bp		
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	156.663.521	150.872.378	-5.791.143	156.663.521	162.861.399	6.197.877
Poslovne obveznice	150.391.297	146.491.493	-3.899.804	150.391.297	154.641.888	4.250.591
Obvezniški vzajemni skladi	8.923.324	8.705.632	-217.691	8.923.324	9.164.264	240.940
Konvertibilni vzajemni skladi	4.610.146	4.497.678	-112.468	4.610.145	4.734.625	124.479
Skupaj	**320.588.288**	**310.567.182**	**-10.021.106**	**320.588.288**	**331.402.176**	**10.813.888**
Vpliv na kapital		-9.748.029			10.514.583	
Vpliv na izkaz poslovnega izida		-273.076			299.304	

Občutljivostna analiza 355,8 milijona evrov portfelja naložb za kritje obveznosti premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2019 pokaže, da bi se vrednost obrestno občutljivih naložb zaradi povečanja obrestnih mer za 100 bazičnih točk znižala za 11,5 milijonov evrov (31. 12. 2018: 10,0 milijona evrov) oziroma za 3,2 odstotka (31. 12. 2018: 3,1 odstotka). Pri znižanju obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi portfelj zrasel za 14,5 milijona evrov oziroma 4,1 odstotka (31.12.2018: + 10,8 milijona evrov oziroma 3,4 odstotka). Obrestna občutljivost naložbenega porfelja

premoženjskih zavarovanj se je povišala zaradi povišanja vrednosti obrestno občutljivih naložb za 35,2 milijona evrov. Prilagojeno trajanje obrestno občutljivih naložb je 31. 12. 2019 znašalo 3,5 leta (leta 2018: 3,5 leta).

Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij premoženjskih zavarovanj zaradi nediskontiranja ne bi reagirala na spremembo obrestne mere.

3.3.2.2. Tveganje alternativnih naložb

Družba je imela 31. 12. 2019 skupaj 20,2 milijona evrov investiranih v alternativne naložbe, ki jih predstavljajo naložbe v infrastrukturne sklade in nepremičninske naložbe. Tveganje alternativnih naložb smo opredelili na podlagi šokiranja vrednosti, ki ga predvideva Solventnost 2 pri izračunu kapitalskih zahtev. Za direktne nepremičninske naložbe smo tako uporabili upad vrednosti za 25 odstotkov, za infrastrukturne in nepremičninske sklade pa upad vrednosti v višini 49 odstotkov, glede na to, da na teh skladih nismo prikazali pristopa vpogleda. Vrednost obeh tipov naložb bi se tako znižala za 8,9 milijone evrov.

Prikaz spremembe vrednosti alternativnih naložb ob apliciranju šoka

	31.12.2019			31.12.2018		
	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Infrastrukturni skladi	13.207.714	6.735.934	-6.471.780	3.403.932	1.736.005	-1.667.927
Naložbene nepremičnine	6.962.763	4.502.073	-2.460.691	5.525.411	4.144.058	-1.381.353
- direktne naložbe v nepremičnine	*3.962.763*	*2.972.073*	*-990.691*	*3.780.473*	*2.835.354*	*-945.118*
- preko povezane družbe	*0*	*0*	*0*	*1.744.938*	*1.308.704*	*-436.235*
-nepremičninski skladi	*3.000.000*	*1.530.000*	*-1.470.000*	*0*	*0*	*0*
Skupaj	**20.170.478**	**11.238.007**	**-8.932.471**	**8.929.343**	**5.880.063**	**-3.049.279**

3.3.2.3. Tveganje spremembe tržne vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev skupina meri prek stresnega testa padca tržnih tečajev za 10 in 20 odstotkov. Tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev so izpostavljeni delnice, delniški vzajemni skladi, delniški ETFi in mešani vzajemni skladi (pri stresnem testu je upoštevana polovica vrednosti).

Osnova za izračun spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev 2019

	Premoženje	Življenje	Skupaj
Delnice	1.704.102	5.724.753	7.428.855
Vzajemni skladi-delniški	3.038.318	1.588.677	4.626.994
SKUPAJ	**4.742.420**	**7.313.429**	**12.055.849**

Pri tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev lahko za padce vrednosti naložb upoštevamo načelo linearnosti. Večji padec cen se tako linearno odrazi v večji negativni spremembi vrednosti naložb, občutljivih na tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev.

Prikaz spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev ob predpostavki 10- oziroma 20-odstotnega padca tržnih tečajev

v evrih brez centov	31.12.2019			31.12.2018		
Padec vrednosti	**Vrednost**	**Vrednost po šoku**	**Sprememba vrednosti**	**Vrednost**	**Vrednost po šoku**	**Sprememba vrednosti**
za - 10 %	12.055.849	10.850.264	-1.205.585	8.200.213	7.380.192	-820.021
za - 20 %	12.055.849	9.644.679	-2.411.170	8.200.213	6.560.170	-1.640.043

Ob predpostavki 10-odstotnega padca tržnih vrednosti delnic bi se vrednost delniških naložb 31. 12. 2019 zmanjšala za 1,2 milijona evrov (2018: -0,8 milijona evrov), ob predpostavki 20-odstotnega padca pa za 2,4 milijona evrov (leta 2018: 1,6 milijona evrov), kar bi se odrazilo v zmanjšanju presežka iz prevrednotenja, glede na to, da so naložbe, razporejene v skupino MSRP, razpoložljive za prodajo.

Povišanje vrednosti naložb, ki so osnova za opredelitev tveganja lastniških vrednostnih papirjev je predvsem posledica pozitivnega prevrednotenja, torej rasti tečajev na finančnih trgih. V strukturi naložbenega portfelja je delež teh naložb ostal na ravni preteklega leta.

3.3.2.4. Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da se bo zaradi sprememb tečajev zmanjšala vrednost sredstev v tujih valutah ali povečala vrednost obveznosti v tujih valutah. Na dan 31.12.2019 ima družba kar 95,0 odstotkov obveznosti nominiranih v evrih (31.12.2018: 98,2 odstotka). Preostale obveznosti so nominirane v preostalih valutah, USD, GBP, HRK in NOK. Delež obveznosti nominiranih v evrih se je v letošnjem letu zaradi širjenja zavarovalnega posla družbe v tujino malenkost znižal, vendar zaradi valutnega usklajevanja sredstev z obveznostmi, še vedno predstavlja visok delež usklajenosti, in sicer 99,5 odstotka.

3.3.2.5. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje v zavarovalnici je tveganje, da družba v nekem trenutku ne bo imela dovolj likvidnih sredstev za poravnavo svojih obveznosti.

Družba naložbene aktivnosti izvaja tako, da je v vsakem trenutku sposobna pravočasno izpolnjevati vse svoje zapadle obveznosti. V ta namen je družba vzpostavila učinkovito načrtovanje denarnih tokov.

V skladu s Politiko upravljanja likvidnostnega tveganja družba spremlja likvidnostno kakovost dolžniških vrednostnih papirjev ter jih razvršča v skladu z metodologijo ECB. Naložbe, razvrščene v likvidnostni razred L1A, ki predstavlja visoko likvidne naložbe, morajo predstavljati vsaj 15,0 odstotkov vrednosti naložbenega portfelja. 31. 12. 2019 je delež naložb L1A znašal 34,0 odstotkov (leta 2018: 38,0 odstotkov) naložbenega portfelja družbe, kar kaže na visoko likvidnost portfelja.

Izpostavljenost likvidnostnemu tveganju merimo tudi z rokovno usklajenostjo finančnih sredstev in obveznosti. Spodnja preglednica prikazuje pregled nediskontiranih denarnih tokov finančnih sredstev ter finančnih obveznosti in zavarovalno tehničnih rezervacij.

Pregled zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti do virov sredstev na dan 31. 12. 2019

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost 31.12.2019	Na odpoklic**	do 1 leta	od 1 leta do 5 let	nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31.12.2019
Finančne naložbe	654.076.435	0	141.424.316	276.661.581	196.643.293	0	614.729.190
vrednotene po pošteni vrednosti preko IPI	10.834.444	0	803.668	1.671.400	15314250	114.842	17.904.160
v posesti do zapadlosti	29.236.797	0	22.071.969	5.694.474	2.993.500	0	30.759.944
posojila in depoziti	4.549.422	0	4.065.968	424.099	150.928	0	4.640.996
razpoložljivo za prodajo	609.455.771	0	114.482.711	268.871.607	178.184.615	50.801.433	612.340.365
Znesek ZTR*, prenesen pozavarovateljem	93.858.580	0	56.835.524	27.287.543	9.735.513	0	93.858.580
Denar in denarni ustrezniki	33.610.376	24.438.002	0	0	0	9.172.373	33.610.375
SKUPAJ SREDSTVA	**781.545.391**	**24.438.002**	**198.259.840**	**303.949.124**	**206.378.806**	**60.088.648**	**793.114.420**
Zavarovalno tehnične rezervacije	680.174.458	0	350.880.709	215.990.166	111.892.436	1.411.147	680.174.458
SKUPAJ OBVEZNOSTI	**680.174.458**	**0**	**350.880.709**	**215.990.166**	**111.892.436**	**1.411.147**	**680.174.458**
Razlika	**101.370.933**	**24.438.002**	**-152.620.869**	**87.958.958**	**94.486.370**	**58.677.501**	**112.939.962**

* Zavarovalno-tehnične rezervacije, razen ZTR z naložbenim tveganjem

Pregled zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti do virov sredstev na dan 31. 12. 2018

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost 31.12.2018	Na odpoklic	do 1 leta	od 1 leta do 5 let	nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31.12.2018
Finančne naložbe	663.356.611	0	124.270.029	355.184.879	153.065.836	38.935.054	671.455.798
vrednotene po pošteni vrednosti preko IPI	4.152.191	0	133.750	535.000	4602428,475	98.954	5.370.133
v posesti do zapadlosti	66.472.355	0	34.578.607	31.159.807	2.897.500	0	68.635.914
posojila in depoziti	2.368.996	0	732.814	1.351.676	187.078	0	2.271.568
razpoložljivo za prodajo	591.709.076	0	88.877.687	323.322.959	145.378.830	38.836.100	596.415.576
Znesek ZTR*, prenesen pozavarovateljem	78.532.175	0	45.752.742	22.970.200	9.809.233	0	78.532.175
Denar in denarni ustrezniki **	48.064.091	32.480.002	0	0	0	15.584.089	48.064.091
SKUPAJ SREDSTVA	**791.298.885**	**32.480.002**	**170.075.600**	**379.339.643**	**162.875.069**	**54.519.142**	**799.289.457**
Podrejene obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije	686.600.872	0	326.448.977	239.132.945	119.016.572	1.996.814	686.595.308
SKUPAJ OBVEZNOSTI	**686.600.872**	**0**	**326.448.977**	**239.132.945**	**119.016.572**	**1.996.814**	**686.595.308**
Razlika	**104.698.013**	**32.480.002**	**-156.373.377**	**140.206.698**	**43.858.497**	**52.522.328**	**112.694.148**

* Zavarovalno-tehnične rezervacije, razen ZTR z naložbenim tveganjem

** Vrednost postavke denarja in denarni ustrezniki se razlikuje od vrednosti razkrite v letnem poročilu za leto 2018 za 11,1 milijona evrov. Vrednost bilančne postavke denarja in denarnih ustreznikov na 31.12.2018 namreč znaša 48,1 milijona evrov in ne 37,0 milijona evrov kot je bilo prvotno poročano.

Na likvidnostno situacijo družbe vplivajo tudi plačila terjatev, zato v nadaljevanju prikazujemo strukturo terjatev po zapadlosti.

Struktura terjatev po zapadlosti na dan 31. 12. 2019

v evrih brez centov	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle od 180 do 360 dni	Zapadle nad 360 dni	Skupaj
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	45.552.295	18.716.659	1.273.113	1.623.152	67.165.219
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	14.492.168	0	0	0	14.492.168
Druge terjatve	1.922.502	487	0	0	1.922.989
Skupaj	**61.966.964**	**18.717.147**	**1.273.113**	**1.623.152**	**83.580.376**

Struktura terjatev po zapadlosti na dan 31. 12. 2018

v evrih brez centov	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle od 180 do 360 dni	Zapadle nad 360 dni	Skupaj
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	41.869.691	11.255.674	1.238.157	1.530.247	55.893.768
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	13.019.487	0	0	0	13.019.487
Druge terjatve	1.002.694	0	0	0	1.002.694
Skupaj	**55.891.872**	**11.255.674**	**1.238.157**	**1.530.247**	**69.915.949**

3.3.3. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje neizpolnitve obveznosti izdajateljev vrednostnih papirjev ali drugih nasprotnih strank, do katerih ima družba terjatve. V sklopu kreditnega tveganja družba obravnava tudi tveganje koncentracije, ki pomeni tveganje prevelike koncentracije na določeno regijo, panogo ali izdajatelja.

Kreditnemu tveganju so izpostavljene finančne naložbe, zavarovalno-tehnične rezervacije, ki so prenesene pozavarovateljem, in terjatve, kar je razvidno iz nadaljnjih prikazov.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju

v evrih brez centov	31.12.2019	31.12.2018
Vrsta sredstev	**Znesek**	**Znesek**
Naložbe izpostavljene kreditnemu tveganju	736.972.993	756.991.382
Znesek ZTR prenesen na so-pozavarovatelje	93.858.580	78.532.175
Terjatve	83.580.376	69.915.949
Skupna izpostavljenost	**914.411.949**	**905.439.506**

Kreditno tveganje, povezano z naložbenim portfeljem

Družba je bila 31. 12. 2019 izpostavljena do kreditnega tveganja v višini 737,0 milijonov evrov (31. 12. 2018: 757,0 milijona evrov).

Kreditno tveganje se pri naložbah ocenjuje prek dveh dejavnikov:

- prek bonitetnih ocen, ki se uporabljajo pri ugotavljanju kreditnega tveganja pri naložbah, ki so izpostavljene kreditnemu tveganju, in
- prek kazalnikov poslovanja pri drugih naložbah.

V nadaljevanju prikazujemo oceno kreditnega tveganja naložb, ki so izpostavljene kreditnemu tveganju (vključeni so dolžniški vrednostni papirji in depoziti).

Struktura naložb, ki so izpostavljene kreditnemu tveganju po bonitetnih ocenah

v evrih brez centov	31.12.2019		31.12.2018	
Ocena po S&P/Moodys	**Znesek**	**Struktura**	**Znesek**	**Struktura**
AAA/Aaa	183.055.121	24,8%	201.317.766	26,6%
AA/Aa	127.812.591	17,3%	110.930.093	14,7%
A/A	201.750.475	27,4%	245.464.806	32,4%
BBB/Baa	148.322.432	20,1%	114.369.326	15,1%
Manj kot BBB/Baa	11.490.276	1,6%	28.753.021	3,8%
Brez ocene	64.542.097	8,8%	56.156.370	7,4%
Skupaj	**736.972.993**	**100,0%**	**756.991.382**	**100,0%**

Z vidika obvladovanja kreditnega tveganja družba zasleduje cilj, da delež naložb z bonitetno oceno najmanj A- znaša vsaj 40 odstotkov vrednosti naložbenega portfelja. Delež naložb, izpostavljenih kreditnemu tveganju bonitetnega razreda A in višji na dan 31. 12. 2019 znaša 69,5 odstotka odstotka (31. 12. 2018: 73,7 odstotka) vseh naložb, izpostavljenih kreditnemu tveganju. Delež naložb, ki nimajo bonitetne ocene se nanaša na depozite krajših ročnosti in obvezniške vzajemne sklade. Družba redno spremlja izpostavljenost do posameznih izdajateljev in spremembe bonitetnih ocen, da bi zagotovili primeren in pravočasen odziv na neugoden razvoj razmer na finančnih trgih in povečano tveganje do posameznega izdajatelja.

Kreditno tveganje je povezano tudi z razpršenostjo portfelja. Da bi se družba izognila preveliki koncentraciji v določen tip naložb, preveliki koncentraciji pri določenem pogodbenem partnerju oziroma sektorju ter drugim možnim oblikam koncentracije, ima vzpostavljen interni limitni sistem in na njegovi osnovi precej razpršen portfelj.

Geografska struktura finančnih naložb

v evrih brez centov	31.12.2019		31.12.2018	
Regija	**Znesek**	**Struktura**	**Znesek**	**Struktura**
Slovenija	141.391.614	18,2%	195.210.778	24,8%
Članice EU	544.081.622	69,9%	516.068.707	65,5%
Nečlanice EU	12.666.149	1,6%	13.887.439	1,8%
Drugo	80.232.308	10,3%	62.928.551	8,0%
Skupaj	**778.371.693**	**100,0%**	**788.095.474**	**100,0%**

Iz podatkov je razvidno, da ima družba najvišjo izpostavljenost do članic EU (31. 12. 2019: 69,9 odstotka; 31. 12. 2018: 65,5 odstotka). Sledi ji izpostavljenost do izdajateljev s sedežem v Sloveniji (31. 12. 2019: 18,2 odstotka; 31. 12.2018: 24,8 odstotka). Izpostavljenost do Slovenije še vedno predstavlja največjo koncentracijo, medtem ko je izpostavljenost do članic EU razpršena med več držav.

Izpostavljenost do Slovenije se je leta 2019 znižala za 6,6 odstotne točke. Znižanje izpostavljenosti je posledica zapadanja obveznic na portfeljih klasičnih življenjskih zavarovanj.

*Struktura izpostavljenosti do Slovenije glede na vrsto naložb**

v evrih brez centov	31.12.2019		31.12.2018	
Vrsta naložbe	**Znesek**	**Struktura**	**Znesek**	**Struktura**
Depoziti in potrdila o vlogah	8.107.961	1,1%	105.962	0,0%
Državne obveznice	80.101.611	10,9%	134.315.780	17,8%
Poslovne obveznice	22.079.964	3,0%	15.817.383	2,1%
Delnice	7.314.013	1,0%	6.474.019	0,9%
Vzajemni skladi	0	0,0%	0	0,0%
Ostalo	23.788.066	3,2%	38.497.633	4,9%
Skupaj	**141.391.614**	**19,2%**	**195.210.778**	**25,7%**

* Struktura izpostavljenosti do Slovenije je izračunana glede na znesek naložb, ki so podvržene tržnim tveganjem

Panožna struktura naložb

v evrih brez centov	31.12.2019		31.12.2018	
Panoga	**Znesek**	**Struktura**	**Znesek**	**Struktura**
Bančništvo	155.841.453	20,0%	158.909.503	20,2%
Država	361.881.729	46,5%	400.279.013	50,8%
Finance	48.233.113	6,2%	43.353.928	5,5%
Industrija	42.004.886	5,4%	43.201.177	5,5%
Potrošne dobrine	61.188.575	7,9%	50.422.140	6,4%
Preskrbovalna podjetja	83.878.078	10,8%	69.578.680	8,8%
Zavarovalništvo	5.173.382	0,7%	13.820.620	1,8%
Nepremičnine	6.962.763	0,9%	5.126.481	0,7%
Infrastruktura	13.207.714	1,7%	3.403.932	0,4%
Skupaj	**778.371.693**	**100,0%**	**788.095.474**	**100,0%**

Največjo panožno izpostavljenost na dan 31. 12. 2019 ima družba v panogi država, pri čemer moramo poudariti visoko stopnjo razpršenosti po izdajateljih vrednostnih papirjev.

Izpostavljenost do bančništva znaša na dan 31. 12. 2019 155,8 milijona evrov, kar predstavlja 21,1 odstotka finančnih naložb (31. 12. 2018: 158,9 milijona evrov; 20,2 odstotka). Tabela spodaj prikazuje presek panoge bančništvo glede na vrsto naložbe.

Izpostavljenost do panoge bančništva

v evrih brez centov	31.12.2019		31.12.2018	
Panoga - bančništvo	**Znesek**	**Struktura**	**Znesek**	**Struktura**
Krite obveznice	73.874.578	10,0%	80.290.502	10,6%
Običajne poslovne obveznice	31.153.474	4,2%	32.522.093	4,3%
Podrejene obveznice	7.320.051	0,0%	0	0,0%
Depoziti in CD-ji	8.107.961	1,1%	619.688	0,1%
Netržne delnice	301.870	0,0%	301.870	0,0%
Delniški vzajemni skladi	1.478.276	0,2%	0	0,0%
Denar in denarni ustrezniki	33.605.243	4,6%	45.175.349	6,0%
Skupaj	**155.841.453**	**21,1%**	**158.909.503**	**21,0%**

Kreditno tveganje pri so/pozavarovateljih

Postopki obvladovanja kreditnega tveganja pri so- in pozavarovanju se nanašajo na preverjanje bonitetne ocene so- oziroma pozavarovateljev. V skladu s cilji obvladovanja kreditnega tveganja družba sklepa pozavarovalne posle s sozavarovatelji oziroma pozavarovatelji z visoko bonitetno oceno. Večina pozavarovalnih poslov zavarovalnice je sklenjena s Pozavarovalnico Sava, katere bonitetno oceno redno ocenjujeta dve bonitetni hiši – Standard & Poor's in A.M. Best. Trenutno je Pozavarovalnica Sava ocenjena z bonitetno oceno S&P A in bonitetno ocena A.M. Best A.

V nadaljevanju predstavljamo celotno bonitetno strukturo sozavarovateljev in pozavarovateljev.

Struktura sozavarovateljev in pozavarovateljev, glede na njihovo bonitetno oceno

v evrih brez centov	31.12.2019		31.12.2018	
Ocena po S&P/A.M. Best	**Znesek**	**Struktura**	**Znesek**	**Struktura**
AA/A+	609.404	0,6%	158.530	0,2%
A/(A ali A-)	90.210.633	96,1%	76.584.720	97,5%
BBB/(B++ ali B+)	0	0,0%	0	0,0%
Brez ocene	3.038.543	3,2%	1.788.924	2,3%
Skupaj	**93.858.580**	**100,0%**	**78.532.175**	**100,0%**

Kreditno tveganje, povezano s terjatvami iz zavarovalnih poslov

Na področju terjatev iz zavarovalnih poslov družba sproti spremlja in ocenjuje poplačljivo vrednost terjatev. Družba zaradi tveganja, da vse terjatve ne bodo poravnane v roku oziroma sploh ne bodo poravnane, na vsakokratni dan poročanja ocenjuje poplačljivo vrednost terjatev. Družba izvirno vrednost terjatev zmanjša za izračunan popravek vrednosti in ocenjeno sedanjo vrednost terjatev izkaže v izkazu finančnega izida zavarovalnice. Družba oceno poplačljive vrednosti terjatev oblikuje na podlagi posebne metodologije (predstavljene med računovodskimi usmeritvami družbe).

Pregled terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov

v evrih brez centov	31.12.2019			31.12.2018		
	Znesek terjatve	**Slabitev terjatve**	**Sedanja vrednost**	**Znesek terjatve**	**Slabitev terjatve**	**Sedanja vrednost**
Terjatve do zavarovancev						
Zapadle terjatve	31.055.923	15.225.159	15.830.764	27.251.570	16.037.067	11.214.503
do enega leta	16.031.898	1.201.124	14.830.774	11.078.444	853.797	10.224.647
od enega leta do pet let	15.024.025	14.024.035	999.990	16.173.126	15.183.270	989.856
Nezapadle terjatve	46.082.812	1.838.155	44.244.657	41.518.341	2.042.688	39.475.653
Skupaj	**77.138.735**	**17.063.314**	**60.075.420**	**68.769.912**	**18.079.755**	**50.690.157**
Regresne terjatve						
Zapadle terjatve	15.421.102	13.897.188	1.523.914	16.543.396	14.939.393	1.604.004
do enega leta	2.203.960	1.284.409	919.551	2.690.541	1.600.070	1.090.470
od enega leta do pet let	13.217.142	12.612.779	604.363	3.345.944	2.832.411	513.533
nad pet let	0	0	0	10.506.911	10.506.911	0
Nezapadle	156.862	156.429	433	258.899	246.644	12.255
Skupaj	**15.577.964**	**14.053.616**	**1.524.348**	**16.802.296**	**15.186.037**	**1.616.259**
Druge terjatve vezane na zavarovalne posle						
Zapadle terjatve	4.467.703	309.038	4.158.665	1.807.370	605.443	1.201.927
Nezpadle	1.497.784	90.997	1.406.787	2.385.426	0	2.385.426
Skupaj	**5.965.486**	**400.035**	**5.565.452**	**4.192.796**	**605.443**	**3.587.353**
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov - skupaj	**98.682.185**	**31.516.965**	**67.165.219**	**89.765.003**	**33.871.235**	**55.893.768**

Gibanje popravkov vrednosti terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov v letu 2019

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2019	Povečanje - prevzem portfelja	Povečanje	Zmanjšanje	Odpis	Stanje 31.12.2019
Terjatve do zavarovancev	18.079.755	316.759	606.813	-128.964	-1.811.049	17.063.314
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	550.252	0	0	-231.598	-497	318.157
Regresne terjatve	15.186.037	0	97.392	0	-1.229.813	14.053.616
Druge terjatve vezane na zavarovalne posle	55.191	26.201	27.507	-27.021	0	81.878
Skupaj	**33.871.235**	**342.960**	**731.712**	**-387.583**	**-3.041.359**	**31.516.965**

Gibanje popravkov vrednosti terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov v letu 2018

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2018	Povečanje	Zmanjšanje	Odpis	Stanje 31.12.2018
Terjatve do zavarovancev	20.664.373	542.144	-12.722	-3.114.040	18.079.755
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	343.046	215.589	0	-8.382	550.252
Regresne terjatve	16.989.972	116.551	0	-1.920.487	15.186.037
Druge terjatve, vezane na zavarovalne posle	157.996	0	-102.805	0	55.191
Skupaj	**38.155.387**	**874.284**	**-115.527**	**-5.042.909**	**33.871.235**

3.4. OPERATIVNA TVEGANJA

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

Operativna tveganja ne spadajo med največja tveganja družbe. Kljub temu je med njimi kar nekaj tveganj, ki so pomembna:

- tveganja, povezana s kadri,
- tveganje varnosti IT,
- tveganje pravd in kršitve zakonodaje v odnosu do strank,
- tveganje zavarovalniške prevare,
- tveganje napak pri vrednotenju in poročanju,
- tveganje neustreznega reševanja zavarovalnih primerov,
- tveganje neustreznih produktov,
- tveganje skladnosti z zakoni in predpisi,
- tveganje neustreznega odnosa do strank,
- tveganje povezano z zunanjim izvajalcem (outsorcing).

Z namenom aktivnega upravljanja tveganj ima družba sprejeto Politiko operativnih tveganj, v kateri so natančno opredeljeni procesi in ukrepi za omejevanje in upravljanje operativnih tveganj. V politiki so natančno določene tudi vloge in odgovornosti, kar zagotavlja učinkovit proces odločanja na podlagi tveganj.

Identificirana tveganja se spremljajo v katalogu tveganj in notranjih kontrol in merijo v okviru rednega (ali izrednega) ocenjevanja tveganj.

Ključno vlogo pri obvladovanju operativnih tveganj ima sistem notranjih kontrol, ki zagotavlja ustrezne kontrolne aktivnosti in ustrezne notranje kontrole, integrirane v poslovne procese in aktivnosti družbe, s katerimi omejujemo in nadzorujemo tveganja.

Glavni ukrepi obvladovanja operativnih tveganj, ki jih družba izvaja, so predvsem:

- vzdrževanje učinkovitega sistema vodenja poslovnih procesov in sistem notranjih kontrol,
- ozaveščanje zaposlenih o njihovi pomembnosti pri izvajanju sistema notranjih kontrol in obvladovanju operativnih tveganj,
- izvajanje varnostnih politik v zvezi z informacijsko varnostjo,
- načrt neprekinjenega poslovanja za vse kritične procese; na ta način družba zmanjšuje tveganje nepripravljenosti na morebitne incidente in zunanje dogodke ter posledično prekinitve poslovanja,
- za najpomembnejša področja poslovanja ima družba vzpostavljene ustrezno informacijsko podprte postopke in kontrole; poleg tega tovrstno tveganje obvladuje tudi prek nadzora, ki ga opravlja notranja revizija, ter z izobraževanjem in ozaveščanjem zaposlenih.

Pomembne notranje kontrole so umeščene na obvladovana operativna tveganja znotraj kataloga tveganj in notranjih kontrol, kjer se njihova učinkovitost redno spremlja in kvalitativno ocenjuje. Dodatno je v družbi vzpostavljen proces beleženja in obravnave zaznanih neželenih dogodkov, incidentov in slučajno preprečenih neželenih dogodkov.

Družba poleg kvalitativnega ocenjevanja izvede tudi analizo posameznih scenarijev (v okviru ORSE). Za pokrivanje posledic morebitnih uresničitev tveganj pa ima družba oblikovan tvegani kapital v višini zahtevanega solventnostnega kapitala, izračunanega po standardni formuli.

3.5. STRATEŠKA TVEGANJA

Strateška tveganja so po svoji naravi zelo raznolika, težko jih kvantitativno ovrednotimo, prav tako pa so močno odvisna od različnih (tudi zunanjih) dejavnikov, prav tako niso vključena v izračun zahtevanega kapitala v skladu s standardno formulo.

Strateška tveganja se zato v družbi ocenjujejo kvalitativno v katalogu tveganj in notranjih kontrol pa tudi s pomočjo kvalitativne analize različnih scenarijev (tudi znotraj ORSE). Na podlagi kombinacije obeh vrst analiz družba dobi sliko o stanju in spremembah izpostavljenosti tej vrsti tveganj. Pri identifikaciji strateških tveganj poleg posameznih organizacijskih enot aktivno sodelujejo tudi uprava, odbor za upravljanje tveganj in funkcija upravljanja tveganj družbe.

Med pomembna strateška tveganja družbe uvrščamo predvsem:

- tveganje strateških usmeritev glede poslovanja družbe,
- projektno tveganje,
- tveganje neustrezne IT podpore,
- ravnanje konkurence,
- tveganje pomembnih poslovnih partnerjev,
- regulatorno tveganje,
- tveganje neobvladovanja stroškov.

Upravljanje strateških tveganj je predvsem preventivno. Za preprečitev uresničitve posameznega strateškega tveganja družba izvaja preventivne aktivnosti:

- stalna skrb za izboljšanje kakovosti storitev in zadovoljstva strank,
- pravočasno in točno poročanje nadzornim ustanovam,
- dobro načrtovano obveščanje javnosti,
- redno spremljanje predvidenih sprememb zakonodaje ter merjenje morebitnih učinkov teh sprememb na poslovanje na krajši in daljši rok.

Strateška tveganja družba upravlja tudi s sprotnim spremljanjem realizacije kratkoročnih in dolgoročnih ciljev družbe in dogajanja na trgu.

Strateška tveganja vključujejo tudi projektno tveganje. Trenutno poteka na skupini projekt vpeljave novih mednarodnih standardov računovodskega poročanja MSRP 9 in MSRP 17.

4. LOČENO POROČANJE ZA PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

Zavarovalnica Sava je kompozitna zavarovalnica, ki izvaja storitvena področju premoženjskih, med njimi tudi zdravstvenih zavarovanj, in življenjskih zavarovanj (klasičnih življenjskih zavarovanj in življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje). Glede na to, da so to zaokrožene ekonomske celote, jih družba spremlja kot ločena poročevalska segmenta.

Zavarovalnica Sava s svojo organizacijo in delovanjem omogoča spremljanje sredstev in obveznosti, prihodkov in odhodkov ter poslovnega izida ločeno za oba poročevalska segmenta.

Sredstva in obveznosti poročevalskih segmentov obsegajo sredstva in obveznosti družbe, ki jih je možno neposredno pripisati posameznemu poročevalskemu segmentu, ter tista, ki jih je mogoče utemeljeno razporediti na poročevalski segment.

Prihodki in odhodki poročevalskega segmenta izhajajo iz poslovanja poročevalskega segmenta, ki jih je mogoče neposredno pripisati na poročevalski segment, ter tudi ustrezni del prihodkov in odhodkov, ki jih je možno utemeljeno razporediti na poročevalski segment. Poročevalska segmenta vse pripoznane prihodke dosegata z zunanjimi strankami (zavarovanci). Odhodki, ki se pojavljajo na ravni zavarovalnice, se na odhodke poslovnega segmenta prerazporedijo posredno. Posredno razporejanje (predvsem obratovalnih stroškov) se opravlja mesečno na podlagi vnaprej znanih postopkov in ključev delitve (število škod, število zavarovanj, kosmata premija, likvidirana odškodnina, število zaposlenih …).

Računovodske usmeritve poročevalskih segmentov so enake računovodskim usmeritvam družbe.

Zavarovalnica Sava ni zavezana k poročanju po poslovnih segmentih v skladu z določili MSRP, saj se z lastniškimi in dolžniškimi vrednostnimi papirji družbe javno ne trguje. Poročanje po poročevalskih segmentih je tako pripravljeno v skladu z zahtevami Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

V izkazu bilance stanja po poročevalskih segmentih so vse postavke izkazane v nepobotanih vrednostih. V skupnem izkazu pa so medsebojne terjatve in obveznosti med premoženjskim in življenjskimi segmentom pobotane, kot je prikazano v nadaljevanju.

v evrih brez centov	31.12.2019	31.12.2018
Skupaj bilančna vsota - nepobotano stanje	1.154.799.519	1.126.153.097
Medsebojne terjatve in obveznosti	-3.786.278	-8.653.999
Pobot odloženih davkov	0*	-773.977
Skupaj bilančna vsota - pobotano stanje	**1.151.013.241**	**1.116.725.121**

**Družba v letnih računovodskih izkazih za leto 2019 ni izvedla pobota odloženih davkov*

Bilanca stanja za premoženjska in življenjska zavarovanja, v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

v evrih brez centov	Pojasnilo	na dan 31.12.2019			na dan 31.12.2018		
		Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
SREDSTVA		**643.474.755**	**511.324.764**	**1.154.799.519**	**585.354.876**	**540.798.221**	**1.126.153.097**
Neopredmetena sredstva		3.987.157	4.162.723	8.149.880	2.446.637	4.259.699	6.706.336
Opredmetena osnovna sredstva		30.996.384	2.869.859	33.866.243	18.808.282	3.154.479	21.962.761
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo		24.451	0	24.451	49.890	0	49.890
Odložene terjatve za davek		630.031	244.177	874.209	535.806	238.171	773.977
Naložbene nepremičnine		3.924.497	38.266	3.962.763	3.740.864	39.608	3.780.473
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah		1.996.430	2.287.596	4.284.026	1.744.938	454.867	2.199.805
Finančne naložbe:		394.159.517	259.916.918	654.076.435	364.151.562	300.551.059	664.702.620
- V posojila in depozite		491.121	4.058.301	4.549.422	2.350.677	18.319	2.368.996
- V posesti do zapadlosti		16.917.166	12.319.631	29.236.797	35.009.528	31.462.828	66.472.355
- Razpoložljive za prodajo		371.628.166	242.420.257	614.048.423	322.932.357	268.776.719	591.709.077
- Vrednotene po pošteni vrednosti		5.123.065	1.118.729	6.241.793	3.859.000	293.192	4.152.191
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	213.159.889	213.159.889	0	204.818.504	204.818.504
Znesek zavarov.-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem		93.550.959	307.621	93.858.580	78.197.991	334.184	78.532.175
Terjatve		82.174.315	1.406.061	83.580.376	68.431.909	1.484.040	69.915.949
Druga sredstva		23.713.077	1.639.214	25.352.291	20.099.161	4.547.356	24.646.516
Denar in denarni ustrezniki		8.317.936	25.292.439	33.610.375	27.147.836	20.916.254	48.064.090
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		**643.474.755**	**511.324.764**	**1.154.799.519**	**585.354.876**	**540.798.221**	**1.126.153.097**
Kapital		97.569.518	63.731.204	161.300.721	92.929.323	58.216.693	151.146.017
- Osnovni kapital		48.017.730	20.399.647	68.417.377	48.017.730	20.399.647	68.417.377
- Kapitalske rezerve		7.929.429	8.278.449	16.207.877	7.929.429	8.278.449	16.207.877
- Rezerve iz dobička		6.334.637	1.879.260	8.213.896	6.334.637	1.879.260	8.213.896
- Presežek iz prevrednotenja		5.598.107	11.099.254	16.697.360	3.114.022	8.082.308	11.196.330
- Zadržani čisti poslovni izid		3.795.360	9.511.471	13.306.830	9.110.497	8.475.917	17.586.414
- Čisti poslovni izid poslovnega leta		25.800.390	12.676.879	38.477.269	18.359.007	11.181.616	29.540.622
- Prevedbeni popravek kapitala		93.866	-113.756	-19.889	64.002	-80.503	-16.501
Zavarovalno-tehnične rezervacije	5.12	471.349.623	208.824.835	680.174.458	433.222.616	253.372.692	686.595.308
- Prenosne premije		153.836.692	784.735	154.621.427	133.725.299	818.250	134.543.548
- Matematične rezervacije		0	191.653.363	191.653.363	0	237.148.176	237.148.176
- Škodne rezervacije		308.392.994	16.386.737	324.779.731	289.293.624	15.406.266	304.699.890
- Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		9.119.938	0	9.119.938	10.203.693	0	10.203.693
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	5.13	0	220.613.699	220.613.699	0	210.032.637	210.032.637
Druge rezervacije		6.335.483	1.137.841	7.473.324	5.728.420	1.081.458	6.809.878
Odložene obveznosti za davek		1.213.139	2.571.866	3.785.006	644.815	1.871.300	2.516.115
Druge finančne obveznosti		7.143.804	0	7.143.804	0	0	0
Obveznosti iz poslovanja		30.449.067	9.430.675	39.879.743	21.059.915	8.545.383	29.605.298
Ostale obveznosti		29.414.120	5.014.644	34.428.764	31.769.787	7.678.057	39.447.844

Izkaz poslovnega izida za premoženjska in življenjska zavarovanja, v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

v evrih brez centov	Pojasnilo	1.1. do 31.12.2019 Premoženjska zavarovanja	1.1. do 31.12.2019 Življenjska zavarovanja	1.1. do 31.12.2019 Skupaj	1.1. do 31.12.2018 Premoženjska zavarovanja	1.1. do 31.12.2018 Življenjska zavarovanja	1.1. do 31.12.2018 Skupaj
PRIHODKI POSLOVNEGA SEGMENTA		**294.103.520**	**112.723.844**	**406.794.650**	**261.782.122**	**107.844.438**	**369.626.559**
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	5.20	264.376.687	81.805.134	346.181.821	233.877.370	82.001.491	315.878.861
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		346.345.789	82.339.098	428.684.887	309.667.369	82.592.914	392.260.283
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-73.417.981	-601.939	-74.019.919	-61.364.846	-578.146	-61.942.991
- Sprememba prenosnih premij		-8.551.121	67.975	-8.483.146	-14.425.153	-13.277	-14.438.431
PRIHODKI OD NALOŽB		5.129.711	28.225.087	33.322.083	5.675.073	23.851.223	29.526.296
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI		18.638.705	1.281.785	19.920.490	14.511.761	1.308.693	15.820.454
od tega:							
- Prihodki od provizij		16.868.408	1.247.000	18.115.408	12.848.379	1.271.501	14.119.880
DRUGI PRIHODKI		5.958.418	1.411.838	7.370.256	7.717.917	683.031	8.400.948
ODHODKI POSLOVNEGA SEGMENTA		**268.303.130**	**100.046.965**	**368.317.380**	**243.423.115**	**96.662.822**	**340.085.937**
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	5.20	161.401.184	111.670.462	273.071.646	138.931.341	84.976.261	223.907.602
- Obračunani kosmati zneski škod		188.606.392	114.797.987	303.404.379	182.036.819	85.884.354	267.921.173
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-32.245.525	-106.360	-32.351.886	-34.624.343	-138.054	-34.762.397
- Sprememba škodnih rezervacij		5.040.317	-3.021.165	2.019.153	-8.481.134	-770.039	-9.251.174
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ		-998.137	-49.869.664	-50.867.800	2.630.235	-19.193.623	-16.563.388
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAR., KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA		0	13.407.371	13.407.371	0	-15.962.680	-15.962.680
ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE		-162.003	0	-162.003	-329.549	0	-329.549
OBRATOVALNI STROŠKI		91.435.909	20.983.655	112.419.564	83.636.703	20.353.031	103.989.733
od tega:							
- Stroški pridobivanja zavarovanj		31.663.640	7.188.907	38.852.547	25.388.518	6.995.348	32.383.867
- Amortizacija		3.939.254	355.210	4.294.464	2.692.662	177.687	2.870.350
ODHODKI NALOŽB		331.300	117.903	416.488	451.226	23.766.608	24.217.834
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI		6.128.301	636.309	6.764.610	5.293.499	126.377	5.419.876
DRUGI ODHODKI		4.176.217	181.991	4.358.208	7.358.574	32.905	7.391.479
od tega:							
- Odhodki iz finančnih obveznosti		876.660	119	876.779	1.482.275	996	1.483.271
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		31.790.750	15.595.816	47.386.567	23.810.093	13.745.559	37.555.651
DAVEK OD DOHODKA		-5.990.360	-2.918.937	-8.909.297	-5.451.086	-2.563.943	-8.015.029
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA SEGMENTA		**25.800.390**	**12.676.879**	**38.477.269**	**18.359.007**	**11.181.616**	**29.540.622**

Izkaz vseobsegajočega donosa za premoženjska in življenjska zavarovanja, v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

	v evrih brez centov	Premoženjska zavarovanja 1.1. do 31.12.2019	Življenjska zavarovanja 1.1. do 31.12.2019	Skupaj vsa zavarovanja 1.1. do 31.12.2019	Premoženjska zavarovanja 1.1. do 31.12.2018	Življenjska zavarovanja 1.1. do 31.12.2018	Skupaj vsa zavarovanja 1.1. do 31.12.2018
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		**25.800.390**	**12.676.879**	**38.477.269**	**18.359.007**	**11.181.616**	**29.540.622**
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)		**2.513.949**	**2.983.693**	**5.497.641**	**-1.828.058**	**-4.183.442**	**-6.011.500**
a)	**Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)**	**135.489**	**-11.252**	**124.237**	**167.337**	**44**	**167.381**
3.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	116.712	24.310	**141.022**	135.137	28.146	**163.282**
5.	Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	29.864	-33.253	**-3.389**	45.038	-25.428	**19.610**
6.	Davek od postavk, ki ne bodo razvrščene v poslovni izid	-11.088	-2.309	**-13.397**	-12.838	-2.674	**-15.512**
b)	**Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)**	**2.378.460**	**2.994.945**	**5.373.405**	**-1.995.395**	**-4.183.486**	**-6.178.881**
1.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	2.935.697	3.693.201	**6.628.898**	-2.462.878	-5.164.036	**-7.626.914**
1.1.	Dobički/izgube in prevedbene razlike, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	3.013.555	3.962.564	**6.976.120**	-1.524.905	-4.637.484	**-6.162.389**
1.2.	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-77.859	-269.363	**-347.222**	-937.973	-526.552	**-1.464.525**
5.	Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-557.237	-698.257	**-1.255.493**	467.483	980.550	**1.448.034**
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)		**28.314.339**	**15.660.572**	**43.974.911**	**16.530.949**	**6.998.174**	**23.529.123**

Stanje medsebojnih drugih terjatev/obveznosti

v evrih brez centov	Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Terjatve	2.586.620	2.253.689	1.199.655	1.204.598
Obveznosti	-1.199.655	-1.204.598	-2.586.620	-2.253.689

Morebitna medsebojna razmerja med segmentoma poročanja so vrednotena po veljavnih tržnih cenah. Medsebojna razmerja, ki pomenijo terjatve/obveznosti, ki jih družba evidentira ločeno za vsak poročevalski segment, zaradi zagotavljanja uravnoteženega salda internih razmerij na ravni družbe kot celote ne vključuje v bilančno vsoto. Ta medsebojna razmerja izvirajo iz poravnavanja skupnih stroškov družbe s transakcijskega računa premoženjskih zavarovanj in plačilnega prometa v dobro/breme napačnega transakcijskega računa.

Prihodki/ odhodki in poslovni rezultat podružnice na Hrvaškem

Zavarovalnica Sava del prihodkov in odhodkov ustvarja prek stalne poslovne enote v tujini. V nadaljevanju prikazujemo izid poslovanja, ki ga je ustvarila podružnica v poročevalskem obdobju in primerjavo na preteklo obdobje.

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019			1.1. do 31.12.2018		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
Prihodki	***13.268.556***	***4.053.907***	***17.322.463***	***10.111.014***	***4.326.996***	***14.438.010***
od tega:						
- čisti prihodki od zavarovalnih premij	12.260.186	3.736.001	15.996.187	9.207.680	3.992.238	13.199.919
Odhodki	***20.944.928***	***4.373.428***	***25.318.356***	***10.648.179***	***4.493.658***	***15.141.838***
od tega:						
- čisti odhodki za škode	12.120.017	1.671.499	13.791.517	5.316.715	1.906.149	7.222.864
- spremembe drugih zavarovalno tehničnih rezervacij	993.860	1.032.971	2.026.831	84.115	586.670	670.785
- spremembe ZTR zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	2.780	2.780	0	-7.838	-7.838
Poslovni izid pred obdavčitvijo	***-7.676.372***	***-319.521***	***-7.995.893***	***-537.165***	***-166.663***	***-703.828***
Čisti poslovni izid	***-7.676.372***	***-319.521***	***-7.995.893***	**-537.165**	**-166.663**	**-703.828**

5. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

5.1. NEOPREDMETENA SREDSTVA

Stanje neopredmetenih sredstev v letih 2019 in 2018

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
Dolgoročno razmejeni stroški	4.908.262	4.619.996
- odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	4.155.831	4.223.022
- ostale dolgoročne časovne razmejitve	752.431	396.974
Premoženjske pravice	1.731.813	1.820.899
Sredstva v pridobivanju	1.509.806	265.441
Skupaj	**8.149.880**	**6.706.336**

V postavki neopredmetenih sredstev družba izkazuje nedenarna sredstva brez fizičnega obstoja – programsko opremo (v uporabi in v pridobivanju) in dolgoročno razmejene stroške. Med neopredmetenimi sredstvi ni takšnih sredstev, ki bi jih družba ustvarila sama oziroma bi jih pridobila z državno podporo.

Neopredmetena sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove niti na njih ne obstajajo druge pravne omejitve. Vsa izkazana neopredmetena sredstva so last zavarovalnice in so prosta vseh bremen.

Celotna izkazana neopredmetena sredstva imajo končne dobe koristnosti in se amortizirajo z uporabo amortizacijskih stopenj, ki glede na predhodno obdobje ostajajo nespremenjene. Amortizacija je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

Zavarovalnica Sava je presodila, da 31. 12. 2019 ni potrebe po oslabitvi neopredmetenih sredstev.

Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2019

v evrih brez centov	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	Dolgoročno razmejeni stroški	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1.1.2019	**6.163.904**	**265.443**	**4.619.997**	**11.049.343**
Povečanje	16.919	1.936.263	288.266	2.241.448
Prenos med sredstvi	655.778	-655.778	0	0
Odtujitev	-142.120	-36.120	0	-178.240
Tečajne razlike	-1.277	0	0	-1.277
Stanje 31.12.2019	**6.694.481**	**1.509.806**	**4.908.262**	**13.112.552**
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1.1.2019	**4.343.005**	**0**	**0**	**4.343.005**
Amortizacija	760.432	0	0	760.432
Odtujitev	-140.917	0	0	-140.917
Tečajne razlike	148	0	0	148
Stanje 31.12.2019	**4.962.669**	**0**	**0**	**4.962.669**
Sedanja vrednost 1.1.2019	**1.820.899**	**265.443**	**4.619.997**	**6.706.336**
Sedanja vrednost 31.12.2019	**1.731.813**	**1.509.806**	**4.908.262**	**8.149.880**

Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2018

v evrih brez centov	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	Dolgoročno razmejeni stroški	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1. 1. 2018	**5.363.062**	**138.178**	**4.145.357**	**9.646.597**
Povečanje	0	926.340	474.640	1.400.980
Prenos med sredstvi	799.206	-799.206	0	0
Tečajne razlike	1.636	131	0	1.767
Stanje 31. 12. 2018	**6.163.904**	**265.443**	**4.619.997**	**11.049.344**
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1. 1. 2018	**3.705.860**	**0**	**0**	**3.705.860**
Amortizacija	635.699	0	0	635.699
Tečajne razlike	1.447	0	0	1.447
Stanje 31. 12. 2018	**4.343.005**	**0**	**0**	**4.343.005**
Sedanja vrednost 1. 1. 2018	**1.657.202**	**138.178**	**4.145.357**	**5.940.734**
Sedanja vrednost 31. 12. 2018	**1.820.899**	**265.441**	**4.619.996**	**6.706.336**

5.2. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmetena osnovna sredstva (OOS) v letih 2019 in 2018

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
Zemljišča, zgradbe in oprema	**26.860.146**	**21.962.761**
Zemljišča	3.287.824	3.500.764
Zgradbe	17.826.456	14.505.272
Oprema in DI	5.161.208	3.263.806
Sredstva v pridobivanju	358.673	474.639
- od tega predujmi za zemljišča in zgradbe	326.183	0
- od tega predujmi za opremo	32.490	474.639
Vlaganja v tuja OOS	225.985	218.280
- od tega zgradbe	225.985	218.280
- od tega oprema	0	0
Pravica do uporabe	**7.006.097**	**0**
od tega:		
zemljišča in zgradbe v najemu	6.810.945	0
oprema v najemu	195.152	0
Skupaj	**33.866.243**	**21.962.761**

Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove, niti na njih ne obstajajo druge pravne omejitve.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je pripoznana med obratovalnimi stroški. V leta 2019 zavarovalnica ni spreminjala amortizacijskih stopenj.

Ocenjena poštena vrednost nepremičnin za opravljanje dejavnosti znaša 23.854.783 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti na dan 31. 12. 2019, ki znaša 21.440.463[8] evrov. Družba je v letu 2019 pripoznala oslabitev nepremičnin podružnice Hrvaška v višini 466.131 evrov, kot to izhaja iz cenitvenega poročila pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin.

Med zgradbami je družba v letu 2019 pripoznala tudi vrednost nepremičnine od prevzemne družbe Sava Terra, v višini 4.049.619 evrov.

Gibanje sredstev prikazujemo v preglednici v nadaljevanju.

[8] V postavko je zajeta tudi knjigovodska vrednost predujmov v zemljišča in zgradbe.

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2019

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Sredstva v pridobivanju	Vlaganja v tuja OOS	Skupaj
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 1.1.2019	**3.500.764**	**28.803.865**	**16.206.770**	**474.641**	**1.655.227**	**50.641.266**
Povečanje - prevzem	0	4.049.619	0	0	0	4.049.619
Povečanje	0	40.573	6.977	3.805.020	0	3.852.570
Prenos med sredstvi	104.102	301.982	3.412.202	-3.920.989	102.703	0
Odtujitve	-6.645	-93.386	-2.046.589	0	-1.158.675	-3.305.295
Oslabitve	-306.409	-159.722	0	0	0	-466.131
Tečajne razlike	-3.988	-11.218	2.485	0	0	-12.721
Stanje 31.12.2019	**3.287.824**	**32.931.712**	**17.581.845**	**358.672**	**599.255**	**54.759.310**
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 1.1.2019	**0**	**14.298.592**	**12.942.962**	**0**	**1.436.946**	**28.678.500**
Amortizacija	0	880.543	1.353.376	0	76.186	2.310.106
Odtujitev	0	-71.629	-1.873.472	0	-1.139.864	-3.084.965
Tečajne razlike	0	-2.249	-2.228	0	0	-4.477
Stanje 31.12.2019	**0**	**15.105.257**	**12.420.637**	**0**	**373.269**	**27.899.164**
Sedanja vrednost 1.1.2019	**3.500.762**	**14.505.273**	**3.263.808**	**474.641**	**218.281**	**21.962.761**
Sedanja vrednost 31.12.2019	**3.287.823**	**17.826.456**	**5.161.208**	**358.673**	**225.985**	**26.860.146**

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Sredstva v pridobivanju	Vlaganja v tuja OOS	Skupaj
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 1. 1. 2018	**3.500.783**	**28.973.101**	**15.701.934**	**381.762**	**1.691.581**	**50.249.162**
Povečanje	0	21.508	30.372	1.797.475	0	1.849.355
Prenos med sredstvi	789	16.447	1.622.710	-1.706.203	66.256	0
Odtujitve	-3.931	-215.910	-1.148.868	0	-102.610	-1.471.319
Tečajne razlike	3.122	8.719	621	1.606	0	14.068
Stanje 31. 12. 2018	**3.500.764**	**28.803.865**	**16.206.770**	**474.641**	**1.655.227**	**50.641.266**
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 1. 1. 2018	**0**	**13.446.098**	**12.775.168**	**0**	**1.363.666**	**27.584.931**
Amortizacija	0	963.470	1.102.664	0	168.517	2.234.651
Oslabitev	0	0	15.852	0	0	15.852
Odtujitev	0	-112.469	-952.704	0	-95.236	-1.160.410
Tečajne razlike	0	1.494	1.982	0	0	3.476
Stanje 31. 12. 2018	**0**	**14.298.592**	**12.942.962**	**0**	**1.436.946**	**28.678.500**
Sedanja vrednost 1. 1. 2018	**3.500.783**	**15.527.003**	**2.926.767**	**381.762**	**327.915**	**22.664.227**
Sedanja vrednost 31. 12. 2018	**3.500.764**	**14.505.272**	**3.263.806**	**474.639**	**218.280**	**21.962.761**

Gibanje pravice do uporabe sredstev v letu 2019

v evrih brez centov	Zemljišča in zgradbe	Osebni avtomobili	Računalniška oprema	Ostalo	Skupaj
Stanje na začetku obdobja 1.1.2019	**6.056.741**	**180.213**	**0**	**25.452**	**6.262.406**
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	-1.071.086	-73.399	-5.895	-3.420	-1.153.799
Dodatna pravica do uporabe sredstev	2.394.955	22.256	54.000	0	2.471.211
Ponovno merjenje pravice od uporabe sredstev	50.779	278	0	22	51.079
Odprava pravice do uporabe sredstev	-620.443	-4.286	0	-70	-624.799
Stanje na koncu obdobja 31.12.2019	**6.810.946**	**125.062**	**48.105**	**21.984**	**7.006.097**

Družba je pri izračunu pravice do uporabe sredstev v letu 2019 uporabila diskontiranje najemnikove predpostavljene obrestne mere za izposojanje, ki se giblje od 0,00 odstotkov do 4,62 odstotkov.

Družba je v poslovnem letu 2019 iz naslova pravice do uporabe sredstev – najema in najemov, katere učinke družba pripoznava neposredno v izkazu poslovnega izida (kratkoročni najemi in najemi manjših vrednosti) v izkazu poslovnega izida pripoznala naslednje učinke:

v evrih brez centov	2019	2018
Obresti na obveznost iz najema	82.277	0
Prihodki iz naslova najemov	6.863	0
Stroški povezani s kratkoročnimi najemi	104.552	0
Stroški povezani z najemi majhnih vrednosti	15.424	0
SKUPAJ	**209.116**	**0**

5.3. NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine v letih 2019 in 2018

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
Zemljišča	881.554	963.526
Zgradbe	3.057.889	2.796.623
Oprema v naložbenih nepremičninah	23.320	20.324
Skupaj	**3.962.763**	**3.780.473**

Zavarovalnica Sava daje v poslovni najem lastniške nepremičnine, poslovne prostore, ki jih ne potrebuje za opravljanje osnovne dejavnosti. Vse poslovne najeme je možno preklicati. Najemnine za naložbene nepremičnine so obračunane po tržnih cenah.

Naložbene nepremičnine niso zastavljene kot jamstvo za dolgove niti na njih ne obstajajo druge pravne omejitve.

Zaradi preverjanja morebitnih slabitev zavarovalnica preverja poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, katerih knjigovodska vrednost na dan presojanja poštene vrednosti presega 100.000 evrov (s strani zunanjega pooblaščenega cenilca za vrednotenje nepremičnin), vsaka tri leta. Družba je presojo poštene vrednosti izvedla v letu 2019.

Ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin (zemljišč in zgradb) iz opravljene cenitve na dan 31. 12. 2019 znaša 3. 960.025 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti naložbenih nepremičnin (zemljišč in zgradb), ki znaša 3.939.443 evrov. Družba je presodila, da 31. 12. 2019 ne obstajajo znamenja za oslabitev naložbenih nepremičnin.

Gibanje naložbenih nepremičnin v letu 2019

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe in oprema	Skupaj
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1.1.2019	**963.527**	**3.308.136**	**4.271.662**
Povečanje - prevzem portfelja	0	328.510	328.510
Pridobitve	0	9.221	9.221
Oslabitve	-79.248	0	-79.248
Tečajne razlike	-2.726	-1.057	-3.783
Stanje 31.12.2019	**881.554**	**3.644.810**	**4.526.362**
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1.1.2019	**0**	**491.191**	**317.712**
Amortizacija	0	72.486	72.486
Tečajne razlike	0	-75	-75
Stanje 31.12.2019	**0**	**563.602**	**390.124**
Sedanja vrednost 1.1.2019	**963.527**	**2.816.946**	**3.780.473**
Sedanja vrednost 31.12.2019	**881.555**	**3.081.209**	**3.962.763**

Gibanje naložbenih nepremičnin v letu 2018

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe in oprema	Skupaj
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1. 1. 2018	**1.031.739**	**3.327.856**	**4.359.595**
Pridobitve	0	80.663	80.663
Odtujitve	-34.199	-68.934	-103.133
Prenosi iz OOS	-36.147	-32.275	-68.422
Tečajne razlike	2.134	825	2.959
Stanje 31. 12. 2018	**963.527**	**3.308.136**	**4.271.662**
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1. 1. 2018	**0**	**453.559**	**280.081**
Amortizacija	0	71.924	71.924
Odtujitve	0	-15.110	-15.110
Prenosi na sredstva razpoložljiva za prodajo	0	-19.216	-19.216
Tečajne razlike	0	33	33
Stanje 31. 12. 2018	**0**	**491.191**	**317.712**
Sedanja vrednost 1. 1. 2018	**1.031.739**	**2.874.298**	**3.906.037**
Sedanja vrednost 31. 12. 2018	**963.526**	**2.816.945**	**3.780.473**

Odhodki iz naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja, prihodki pa predstavljajo prihodke iz najemnin ter realizirane dobičke ob odtujitvi naložbenih nepremičnin.

Postavke, pripoznane v izkazu poslovnega izida iz naslova naložbenih nepremičnin

v evrih brez centov	2019	2018
Prihodki od najemnin	212.578	156.528
Neposredni poslovni odhodki iz naloženih nepremičnin, ki ustvarjajo prihodke od najemnin	21.269	73.573
Neposredni poslovni odhodki iz naloženih nepremičnin, ki ne ustvarjajo prihodkov od najemnin	12.561	12.521
Dobički od odtujitve	20.638	82.753

5.4. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN PRIDRUŽENIH DRUŽBAH

Znesek finančnih naložb v družbah v skupini znaša 4.284.026 evrov (2018:2.199.805 evrov).

V tabeli v nadaljevanju prikazujemo gibanje naložb v družbah v skupini v letu 2019 in 2018.

Gibanje naložb v družbah v skupini in pridruženih družbah v letih 2019 in 2018

v evrih brez centov	Znesek
Stanje 1.1.2019	**2.199.805**
Pridobitev	3.829.158
Prevzem družbe Sava Terra	-1.744.938
Stanje 31.12.2019	**4.284.026**

v evrih brez centov	Znesek
Stanje 1. 1. 2018	**316.367**
Pridobitev	1.744.938
Dokapitalizacija	138.500
Stanje 31. 12. 2018	**2.199.805**

Zavarovalnica je 27. 2. 2019, po izpolnitvi vseh odložnih pogojev, v skladu s kupoprodajno pogodbo z dne 13. 4. 2018, kupila 100 odstotni delež družb Ergo osiguranje in Ergo životno osiguranje. Po pridobitvi dovoljenja s strani Hrvaške agencije za zavarovalni nadzor je družba – Podružnica Hrvaška z 1.12.2019 prenesla zavarovalniški portfelj družb Ergo Osiguranje ter Ergo životno osiguranje. Po prenosu portfelja sta se obe družbi preimenovali in preoblikovali v nezavarovalniško gospodarsko družbo.

Družba je z obračunskim datumom 30.09.2019 pripojila družbo Sava Terra in s tem datumom tudi prenesla celotno premoženje (vsa sredstva in obveznosti) družbe Sava Terra. Po pravilih o univerzalnem pravnem nasledstvu je na družbo tako prešla celotna dejavnost in vsa pogodbena razmerja v katera je bila pred pripojitvijo vključena Sava Terra.

Prenesena sredstva/obveznosti Save Terra

	na dan 30.09.2019	
Sredstva	***3.666.222***	
Nepremičnine	3.596.998	
Druga sredstva	69.224	
Obveznosti		***2.045.572***
Dolgoročne poslovne obveznosti		1.673.483
Kratkoročne finančne obveznosti		114.000
Kratkoročne poslovne obveznosti		258.089
Neto premoženje (kapital)		***1.620.650***

Prevzem portfelja Ergo osiguranje in Ergo životno osiguranje

	na dan 1.12.2019	
Sredstva	**20.560.165**	
Finančne naložbe	16.839.149	
Denar in denarni ustrezniki		
Terjatve	575.114	
Druga sredstva	3.145.902	
Obveznosti		**20.560.165**
Zavarovalno tehnične rezervacije		19.683.954
Druge obveznosti		876.210

Podatki o družbah v skupini, v katerih je družba kapitalsko udeležena

Družba	Sedež družbe	Kapitalski delež	Višina osnovnega kapitala družbe	Vrsta povezave
ZS Svetovanje d.o.o.	Betnavska cesta 2, 2000 Maribor	100%	327.263	neposredno odvisna družba
Ornatus KC d.o.o.	Betnavska cesta 2, 2000 Maribor	100%	11.000	posredno odvisna družba
SO poslovno savjetovanje, d.o.o*	R.Frangeša Mihanovića 9, 10110 Zagreb	100%	3.876.619	neposredno odvisna družba
SŽO poslovno savjetovanje, d.o.o**	R.Frangeša Mihanovića 9, 10110 Zagreb	100%	3.876.619	neposredno odvisna družba

**preimenovanje družbe iz Ergo osiguranje d.d.*
***preimenovanje družbe iz Ergo životno osiguranje d.d.*

Vrste in obseg poslovanja z odvisnimi družbami, v katerih je Zavarovalnice Sava kapitalsko udeležena so razkrite v poglavju 5.35.

Prikaz osnovnih kategorij računovodskih izkazov družb Zavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2019

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019			
	ZS Svetovanje d.o.o.	Ornatus KC d.o.o.	SO poslovno savjetovanje, d.o.o	SŽO poslovno savjetovanje, d.o.o
Sredstva	177.510	45.128	5.211.178	4.424.245
Kapital	**96.796**	**25.542**	**4.987.941**	**4.350.003**
Obveznosti do virov sredstev	80.714	19.586	223.237	74.242
Celotni prihodki	1.039.177	225.177	9.054.758	498.879
Celotni odhodki	1.017.850	220.730	10.759.091	662.426
Poslovni izid	**21.327**	**4.447**	**-1.704.333**	**-163.547**

Družba je presodila, da na 31.12.2019 ni potrebe po slabitvi naložb v družbi SO poslovna savetovanja in SŽO poslovno savetovanje, saj poštena vrednost neto sredstev obeh družb presegala pripoznano vrednost naložbe v skupni višini 7.753.238 evrov.

Prikaz osnovnih kategorij računovodskih izkazov družb Zavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2018

v evrih brez centov	na dan 31.12.2018				
	ZS Svetovanje d.o.o.	Ornatus KC d.o.o.	Ergo osiguranje d.d.	Ergo životno osiguranje d.d.	Sava Terra, d.o.o.
Sredstva	159.874	40.797	23.812.943	8.345.907	3.801.490
Kapital	**78.030**	**21.537**	**6.876.982**	**4.548.890**	**1.848.357**
Obveznosti do virov sredstev	81.844	19.260	16.935.961	3.797.017	1.953.133
Celotni prihodki	958.813	216.000	13.904.630	369.326	160.209
Celotni odhodki	939.971	221.316	14.244.598	890.531	308.133
Poslovni izid	**18.842**	**-5.316**	**-339.968**	**-521.205**	**-147.924**

5.5. FINANČNE NALOŽBE

V nadaljevanju prikazana razdelitev finančnih naložb na skupine, predstavlja njihovo pripoznanje ob začetnem pripoznanju. V poročevalskem obdobju družba ni izvedla prerazvrstitev naložb med posameznimi skupinami naložb.

Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj glede na skupine in vire financiranja (register naložb premoženjskih zavarovanj in lastni viri) v letu 2019

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	**16.917.166**	**0**	**5.119.822**	**336.706.173**	**491.121**	**359.234.283**
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	105.967	105.967
Državne obveznice	16.917.166	0	0	176.971.388	0	193.888.554
Poslovne obveznice	0	0	5.119.822	159.734.785	0	164.854.608
Dana posojila	0	0	0	0	385.154	385.154
Lastniški instrumenti	**0**	**0**	**3.242**	**18.714.278**	**0**	**18.717.520**
Delnice	0	0	3.242	1.700.860	0	1.704.102
Vzajemni skladi	0	0	0	17.013.418	0	17.013.418
Naložbe v infrastrukturne sklade	**0**	**0**	**0**	**16.207.714**	**0**	**16.207.714**
Skupaj	**16.917.166**	**0**	**5.123.065**	**371.628.166**	**491.121**	**394.159.517**

Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj glede na skupine in vire financiranja (register naložb premoženjskih zavarovanj in lastni viri) v letu 2018

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	**35.009.528**	**0**	**3.856.206**	**303.198.612**	**2.350.677**	**344.415.023**
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	619.688	619.688
Državne obveznice	35.009.528	0	0	156.663.521	0	191.673.049
Poslovne obveznice	0	0	3.856.206	146.535.091	0	150.391.297
Dana posojila	0	0	0	0	1.730.989	1.730.989
Lastniški instrumenti	**0**	**0**	**2.794**	**19.733.745**	**0**	**19.736.539**
Delnice	0	0	2.794	1.601.466	0	1.604.260
Vzajemni skladi	0	0	0	18.132.279	0	18.132.279
Skupaj	**35.009.528**	**0**	**3.859.000**	**322.932.357**	**2.350.677**	**364.151.562**

Finančne naložbe klasičnih življenjskih zavarovanj glede na skupine in vire financiranja (register naložb življenjskih zavarovanj in lastni viri) v letu 2019

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	**12.319.631**	**0**	**5.599.780**	**221.948.165**	**4.058.301**	**243.925.878**
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	4.001.040	4.001.040
Državne obveznice	12.319.631	0	185.686	114.786.417	0	127.291.734
Poslovne obveznice	0	0	5.414.094	107.161.748	0	112.575.842
Dana posojila	0	0	0	0	57.261	57.261
Lastniški instrumenti	**0**	**0**	**111.600**	**15.879.441**	**0**	**15.991.040**
Delnice	0	0	111.600	5.613.153	0	5.724.753
Vzajemni skladi	0	0	0	10.266.288	0	10.266.288
Ostale naložbe	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Skupaj	**12.319.631**	**0**	**5.711.380**	**237.827.606**	**4.058.301**	**259.916.918**

Finančne naložbe klasičnih življenjskih zavarovanj glede na skupine in vire financiranja (register naložb življenjskih zavarovanj in lastni viri) v letu 2018

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	**31.462.828**	**0**	**197.031**	**252.826.956**	**18.319**	**284.505.133**
Državne obveznice	31.462.828	0	197.031	141.168.006	0	172.827.865
Poslovne obveznice	0	0	0	111.658.949	0	111.658.949
Dana posojila	0	0	0	0	18.319	18.319
Lastniški instrumenti	**0**	**0**	**96.160**	**15.949.764**	**0**	**16.045.924**
Delnice	0	0	96.160	4.872.552	0	4.968.713
Vzajemni skladi	0	0	0	11.077.211	0	11.077.211
Skupaj	**31.462.828**	**0**	**293.192**	**268.776.719**	**18.319**	**300.551.058**

Finančne naložbe, glede na skupine in vire financiranja skupaj v letu 2019

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	**29.236.797**	**0**	**10.719.602**	**558.654.339**	**4.549.422**	**603.160.160**
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	4.107.007	4.107.007
Državne obveznice	29.236.797	0	185.686	291.757.805	0	321.180.288
Poslovne obveznice	0	0	10.533917	266.896.533	0	277.430.450
Dana posojila	0	0	0	0	442.415	442.415
Lastniški instrumenti	**0**	**0**	**114.842**	**34.593.719**	**0**	**34.708.561**
Delnice	0	0	114.842	7.314.013	0	7.428.855
Vzajemni skladi	0	0	0	27.279.706	0	27.279.706
Naložbe v infrastrukturne sklade	**0**	**0**	**0**	**16.207.714**	**0**	**16.207.714**
Skupaj	**29.236.797**	**0**	**10.834.444**	**609.455.772**	**4.549.422**	**654.076.435**

Finančne naložbe, glede na skupine in vire financiranja skupaj v letu 2018

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	**66.472.355**	**0**	**4.053.237**	**556.025.568**	**2.368.996**	**628.920.156**
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	619.688	619.688
Državne obveznice	66.472.355	0	197.031	297.831.527	0	364.500.914
Poslovne obveznice	0	0	3.856.206	258.194.040	0	262.050.247
Dana posojila	0	0	0	0	1.749.308	1.749.308
Lastniški instrumenti	**0**	**0**	**98.954**	**35.683.509**	**0**	**35.782.463**
Delnice	0	0	98.954	6.474.019	0	6.572.973
Vzajemni skladi	0	0	0	29.209.490	0	29.209.490
Skupaj	**66.472.355**	**0**	**4.152.191**	**591.709.077**	**2.368.996**	**664.702.619**

Gibanje finančnih naložb v letu 2019

v evrih brez centov	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Depoziti	Posojila	Skupaj
Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj					
Stanje 1.1.2019	**19.736.540**	**342.064.341**	**619.687**	**1.730.989**	**364.151.562**
Povečanje - prevzem portfelja	0	9.001.842	0	0	9.001.842
Nove pridobitve	16.544.842	75.264.970	0	271.410	92.081.222
Zapadlost	0	-34.815.744	-517.557	-1.648.568	-36.981.868
Odtujitev	-2.141.963	-37.106.438	0	0	-39.248.401
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	693.910	2.214.079	0	0	2.907.989
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	92.985	-167.297	0	0	-74.312
Sprememba poštene vr. skozi IPI	463	299.226	0	0	299.689
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	0	2.080.146	6.526	31.388	2.118.059
Tečajne razlike	-1.541	-91.969	-2.690	-65	-96.265
Stanje 31.12.2019	**34.925.237**	**358.743.157**	**105.966**	**385.154**	**394.159.517**
Finančne naložbe življenjskih zavarovanj					
Stanje 1.1.2019	**16.045.925**	**284.486.812**	**0**	**18.320**	**300.551.058**
Povečanje - prevzem portfelja	0	5.559.486	0	0	5.559.486
Nove pridobitve	856.800	24.426.697	4.000.000	57.812	29.341.309
Zapadlost	0	-62.051.759	0	-20.622	-62.072.381
Odtujitev	-1.997.013	-18.860.609	0	0	-20.857.623
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	1.067.971	2.103.059	0	0	3.171.029
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	2.610	-176.888	0	0	-174.278
Sprememba poštene vr. skozi IPI	15.943	213.859	0	0	229.801
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	0	4.211.737	1.040	1.848	4.214.625
Tečajne razlike	-1.194	-44.819	0	-96	-46.108
Stanje 31.12.2019	**15.991.041**	**239.867.574**	**4.001.040**	**57.262**	**259.916.918**
Finančne naložbe skupaj					
Stanje 1.1.2019	**35.782.462**	**626.551.153**	**619.687**	**1.749.309**	**664.702.619**
Povečanje - prevzem portfelja	0	14.561.327	0	0	14.561.327
Nove pridobitve	17.401.642	99.691.667	4.000.000	329.222	121.422.531
Zapadlost	0	-96.867.503	-517.557	-1.669.190	-99.054.249
Odtujitev	-4.138.976	-55.967.047	0	0	-60.106.023
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	1.761.881	4.317.138	0	0	6.079.018
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	95.595	-344.185	0	0	-248.590
Sprememba poštene vr. skozi IPI	16.406	513.085	0	0	529.491
Sprememba odplačne vrednosti	0	6.291.883	7.565	33.236	6.332.684
Tečajne razlike	-2.735	-136.787	-2.690	-161	-142.373
Stanje 31.12.2019	**50.916.275**	**598.610.730**	**4.107.006**	**442.416**	**654.076.435**

Gibanje finančnih naložb v letu 2018

v evrih brez centov	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Depoziti	Posojila	Skupaj
Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj					
Stanje 1. 1. 2018	**16.119.189**	**358.335.389**	**1.108.101**	**530.005**	**376.092.686**
Nove pridobitve	30.150.516	104.053.624	359.680	1.754.185	136.318.005
Zapadlost	0	-42.136.813	-865.900	-579.828	-43.582.541
Odtujitev	-25.837.313	-80.304.337	0	0	-106.141.650
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	-546.753	-903.887	0	0	-1.450.640
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	-149.379	-788.594	0	0	-937.973
Sprememba poštene vr. skozi IPI	-287	-51.884	0	0	-52.171
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	0	3.817.135	13.681	26.510	3.857.326
Tečajne razlike	567	43.708	4.125	117	48.517
Stanje 31. 12. 2018	**19.736.540**	**342.064.341**	**619.687**	**1.730.989**	**364.151.562**
Finančne naložbe življenjskih zavarovanj					
Stanje 1. 1. 2018	**18.263.418**	**313.144.838**	**258.126**	**144.177**	**331.810.559**
Nove pridobitve	11.439.495	56.000.454	0	32.226	67.472.175
Zapadlost	0	-46.644.321	-257.379	-161.234	-47.062.934
Odtujitev	-12.967.949	-39.808.686	0	0	-52.776.635
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	-726.134	-3.683.683	0	0	-4.409.817
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	44.538	-525.430	0	0	-480.892
Sprememba poštene vr. skozi IPI	-9.872	-8.551	0	0	-18.423
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	0	5.981.457	-1.810	2.558	5.982.205
Tečajne razlike	2.429	30.734	1.063	593	34.819
Stanje 31. 12. 2018	**16.045.925**	**284.486.812**	**0**	**18.320**	**300.551.058**
Finančne naložbe skupaj					
Stanje 1. 1. 2018	**34.382.607**	**671.480.227**	**1.366.227**	**674.182**	**707.903.246**
Nove pridobitve	41.590.011	160.054.078	359.680	1.786.411	203.790.180
Zapadlost	0	-88.781.134	-1.123.279	-741.062	-90.645.475
Odtujitev	-38.805.262	-120.113.023	0	0	-158.918.285
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	-1.272.887	-4.587.570	0	0	-5.860.457
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	-104.841	-1.314.024	0	0	-1.418.865
Sprememba poštene vr. skozi IPI	-10.159	-60.435	0	0	-70.594
Sprememba odplačne vrednosti	0	9.798.592	11.871	29.068	9.839.531
Tečajne razlike	2.996	74.442	5.188	710	83.336
Stanje 31. 12. 2018	**35.782.462**	**626.551.153**	**619.687**	**1.749.309**	**664.702.619**

Prikaz finančnih naložb Zavarovalnice Sava v obveznice

v evrih brez centov	31.12.2019		31.12.2018	
	Knjigovodska vrednost	Odplačna vrednost	Knjigovodska vrednost	Odplačna vrednost
Državne obveznice	321.180.288	311.378.454	364.500.914	357.446.452
Ostale obveznice	277.430.450	261.994.726	262.050.247	255.334.984
Obveznice skupaj*	**598.610.738**	**573.373.180**	**626.551.161**	**612.781.437**

Prikaz deleža finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente

v evrih brez centov	31.12.2019	31.12.2018
Naložbe, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente	10.442.059	3.962.168

Prikaz knjigovodske in poštene vrednosti finančnih sredstev/obveznosti

Pri razvrščanju sredstev in obveznosti v ravni po MSRP 13 je predvsem pomembna razpoložljivost tržnih informacij, ki je določena z relativnimi ravnmi trgovanja enakih ali podobnih instrumentov na trgu, s poudarkom na informacijah, ki pomenijo dejansko dejavnost trga ali zavezujoče kotacije posrednikov ali trgovcev.

Sredstva in obveznosti, merjena ali razkrita po pošteni vrednosti, so merjena in prikazana v skladu z ravnmi poštene vrednosti po MSRP 13, ki kategorizira vhodne podatke metod vrednotenja, uporabljenih za merjenje poštene vrednosti v 3 ravni.

Metode določanja poštene vrednosti finančnih naložb

Tip naložbe/glavni trg	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Dolžniški VP			
Trg OTC	Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene CBBT na delujočem trgu.	Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene CBBT na nedelujočem trgu. Dolžniški VP, vrednoteni po ceni BVAL, če cena CBBT ne obstaja. Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom na podlagi vložkov 2. ravni.	Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.
Borza	Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene na borzi na delujočem trgu.	Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene na borzi na nedelujočem trgu. Dolžniški VP, vrednoteni po BVAL ceni, kadar borzna cena ne obstaja. Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom na podlagi vložkov 2. ravni.	Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.
Delnice			
Borza	Delnice, vrednotene na podlagi cene na borzi na delujočem trgu.	Delnice, vrednotene na podlagi cene na borzi na nedelujočem trgu. Delnice, za katere borzna cena ne obstaja in se vrednotijo z internim modelom na podlagi vložkov 2. ravni.	Delnice, vrednotene z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni
Nekotirajoče delnice in deleži			
			Nekotirajoče delnice, vrednotene po nabavni vrednosti. Poštena vrednost za potrebe razkritij, izračunana na podlagi internega modela, uporabljenega za ugotavljanje potrebe po slabitvi, ki v večji meri upošteva neopazovane vložke.
Vzajemni skladi			
	Vzajemni skladi, vrednoteni po javno objavljeni vrednosti enote premoženja na dan vrednotenja.		
Depoziti in posojila			
- z ročnostjo		Vrednoteni po odplačni vrednosti, poštena vrednost za potrebe razkritij izračunana po internem modelu, ki upošteva vložke 2. ravni.	Vrednoteni po odplačni vrednosti, poštena vrednost za potrebe razkritij, izračunana po internem modelu, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.
-depoziti na odpoklic (pogodbeno dogovorjena dnevna možnost odpoklica)	Depoziti na odpoklic vrednoteni po pogodbeni vrednosti, ki predstavlja pošteno vrednost.		

S preglednico v nadaljevanju prikazujemo razdelitev finančnih sredstev in obveznosti, vrednotenih po pošteni vrednosti v posamezne ravni, glede na določanje poštene vrednosti posamezne finančne naložbe. Družba predpostavlja, da je knjigovodska vrednost depozitov dovolj natančen približek njihove poštene vrednosti.

Analiza finančnih sredstev/obveznosti vrednotenih po pošteni vrednosti glede na njeno določanje na dan 31. 12. 2019

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	
Naložbe merjene po pošteni vrednosti	**620.290.216**	**527.772.122**	**75.857.982**	**16.660.112**	**620.290.215**	**0**
Po pošteni vrednosti preko IPI	**10.834.444**	**0**	**10.834.444**	**0**	**10.834.444**	**0**
Razporejeni v skupino	**10.834.444**	**0**	**10.834.444**	**0**	**10.834.444**	**0**
Dolžniški instrumenti	10.719.602	0	10.719.602	0	10.719.602	0
Lastniški instrumenti	114.842	0	114.842	0	114.842	0
Razpoložljivo za prodajo	**609.455.772**	**527.772.122**	**65.023.538**	**16.660.112**	**609.455.771**	**0**
Dolžniški instrumenti	558.654.339	500.492.416	58.161.922	0	558.654.338	0
Lastniški instrumenti	34.593.719	27.279.706	6.861.615	452.397	34.593.719	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	16.207.714	0	0	16.207.714	16.207.714	0
Nal. v korist ž. zav., ki prevzemajo nal. tveg.	**202.714.299**	**198.183.199**	**4.531.099**	**0**	**202.714.299**	**0**
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	**33.786.219**	**24.894.564**	**5.869.255**	**4.549.422**	**35.313.241**	**1.527.021**
Naložbe v posesti do zapadlosti	**29.236.797**	**24.894.564**	**5.869.255**	**0**	**30.763.819**	**1.527.021**
Dolžniški instrumenti	29.236.797	24.894.564	5.869.255	0	30.763.819	1.527.021
Krediti in terjatve	**4.549.422**	**0**	**0**	**4.549.422**	**4.549.422**	**0**
Depoziti	4.107.007	0	0	4.107.007	4.107.007	0
Dana posojila	442.415	0	0	442.415	442.415	0
Nal. v korist ž. zav., ki prevzemajo nal. tveg.	**10.445.589**	**6.916.526**	**0**	**4.000.954**	**10.917.481**	**471.891**

Analiza finančnih sredstev/obveznosti vrednotenih po pošteni vrednosti glede na njeno določanje na dan 31. 12. 2018

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	
Naložbe merjene po pošteni vrednosti	**595.861.268**	**235.761.368**	**356.079.870**	**4.020.030**	**595.861.268**	**0**
Po pošteni vrednosti preko IPI	**4.152.191**	**3.856.206**	**295.985**	**0**	**4.152.191**	**0**
Razporejeni v skupino	**4.152.191**	**3.856.206**	**295.985**	**0**	**4.152.191**	**0**
Dolžniški instrumenti	4.053.237	3.856.206	197.031	0	4.053.237	0
Lastniški instrumenti	98.954	0	98.954	0	98.954	0
Razpoložljivo za prodajo	**591.709.077**	**231.905.162**	**355.783.885**	**4.020.030**	**591.709.076**	**0**
Dolžniški instrumenti	556.025.568	206.099.604	349.925.963	0	556.025.568	0
Lastniški instrumenti	32.279.577	25.805.558	5.857.921	616.098	32.279.577	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	3.403.932	0	0	3.403.932	3.403.932	0
Nal. v korist ž. zav., ki prevzemajo nal. tveg.	**195.144.065**	**160.967.316**	**34.176.749**	**0**	**195.144.065**	**0**
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	**186.821.391**	**0**	**70.259.872**	**1.749.308**	**189.989.220**	**3.167.829**
Naložbe v posesti do zapadlosti	**66.472.355**	**0**	**69.617.493**	**0**	**69.617.493**	**3.145.138**
Dolžniški instrumenti	66.472.355	0	69.617.493	0	69.617.493	3.145.138
Krediti in terjatve	**120.349.036**	**0**	**642.379**	**1.749.308**	**120.371.727**	**22.692**
Depoziti	619.688	0	642.379	0	642.379	22.691
Dana posojila	1.749.308	0	0	1.749.308	1.749.308	0
Terjatve	69.915.949	0	0	0	69.915.949	0
Denar in denarni ustrezniki	48.064.091	0	0	0	48.064.091	0
Nal. v korist ž. zav., ki prevzemajo nal. tveg.	**9.674.440**	**4.956.927**	**5.302.551**	**0**	**10.259.478**	**585.038**

Velik delež portfelja dolžniških vrednostnih papirjev je na 31.12.2019 vrednoten po BID CBBT ceni, ki predstavlja neprilagojeno kotirano ceno in tako izpolnjuje kriterije za razporeditev v 1. raven. V to raven so razvrščeni tudi vzajemni skladi in kotirajoči lastniški VP, ki izpolnjujejo pogoje delujočega trga.

V ravni 2 so razvrščeni dolžniški vrednostni papirji, za katere na datum razvrščanja ne obstaja BID CBBT cena in obstaja BID BVAL ceni, ki predstavlja modelsko ceno izračunano na podlagi tržnih vložkov. V ta nivo se razvrščajo tudi naložbe vrednotene po internem modelu, pri katerem so uporabljeni neposredno in posredno opazovani tržni vložki, kot so krivulja netvegane obrestne mere, donosnost podobnih finančnih instrumentov ter pribitke za kreditno tveganje in nelikividnost instrumenta. V ta nivo so razvrščeni tudi lastniški vrednostni papirji vrednoteni na podlagi borzne cene, ki izpolnjuje pogoje nedelujočega trga.

V 3.raven družba razvršča naložbe v infrastrukturne in nepremičninske sklade ter nekotirajoče delnice vrednotene po nabavni vrednosti.

Družba je v skladu z usmeritvami Skupine v drugem četrtletju 2019 spremenila pristop pri izkazovanju poštene vrednosti depozitov. Zavzela je stališče, da je knjigovodska vrednost depozitov zadosten približek poštene vrednosti, saj gre v pretežni meri za naložbe kratkih ročnosti. Posledica spremenjenega pristopa izkazovanja poštene vrednosti depozitov je prikaz te vrste naložb na 31.12.2019 v 3 ravni.

Gibanje naložb ter prihodki in odhodki od finančnih sredstev merjenih po pošteni vrednosti – raven 3

v EUR	Lastniški instrumenti		Naložbe v infrastrukturne sklade		Naložbe v nepremičninske sklade	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Začetno stanje	**616.098**	**616.098**	**3.403.932**	**0**	**0**	**0**
Povečanje	0	0	11.528.070	3.921.536	3.000.000	0
Odtujitve	-163.700	0	-1.513.631	-748.878	0	0
Prevrednotenje na pošteno vrednost	0	0	-210.657	231.274	0	0
Končno stanje	**452.397**	**616.098**	**13.207.714**	**3.403.932**	**3.000.000**	**0**
Prihodki	30.872	298.469	361.037	62.891	27.682	0
Odhodki	0	0	39.190	0	0	0

Prerazporeditev sredstev oziroma finančnih obveznosti med ravnmi

v EUR 31.12.2019	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Razpoložljivo za prodajo	***281.692.444***	***-281.692.444***	***0***
Dolžniški instrumenti	281.692.444	-281.692.444	0
Lastniški instrumenti	0	0	0
Skupaj finančne naložbe	**281.692.444**	**-281.692.444**	**0**

v EUR 31.12.2018	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Razpoložljivo za prodajo	***-293.252.954***	***293.064.856***	***0***
Dolžniški instrumenti	-236.726.832	236.726.832	0
Lastniški instrumenti	0	0	0
Skupaj finančne naložbe	**-293.370.791**	**291.539.135**	**0**

V primerjavi s preteklim letom se je vrednost naložb razporejenih v 1. raven povišala. Povišanje je posledica spremembe pristopa k razvrstitvi naložb. Glede na dejstvo, da se konec leta zaradi zmanjšanja aktivnosti na finančnih trgih, poslabšajo pogoji za oblikovanje BID CBBT cene, se je razvrstitev opravila na podlagi informacije o viru cene z dne 13.12.2019.

Naložbe v odvisne družbe Zavarovalnica Sava vrednoti po naložbeni metodi. Dividende izkaže v izkazu poslovnega izida, ko nastane pravica do prejetja. Družba po tej metodi prav tako vrednoti naložbe v delnice in deleže drugih družb, ki ne kotirajo.

Družba v poročevalskem obdobju ni realizirala ne dobičkov ne izgub iz naslova prodaje naložb v odvisne družbe, prav tako v letih 2019 in 2018 ni pripoznala oslabitev teh naložb.

Družba pri presoji dokazov za namene ocenjevanja potreb za morebitno oslabitev finančne naložbe ali skupine finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, presoja, ali gre za pomembno in dolgotrajnejše padanje poštene vrednosti finančne naložbe[9]. Leta 2019 družba ni pripoznala oslabitev iz tega naslova (leta 2018: 0 tisoč evrov).

5.6. SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, glede na skupine finančnih sredstev

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
Posojila in depoziti	**4.000.954**	**0**
- depoziti	4.000.954	**0**
V posesti do zapadlosti v plačilo	**6.444.635**	**9.674.440**
Razpoložljivo za prodajo	**74.452.830**	**61.873.852**
Po pošteni vrednosti skozi IPI	**128.261.469**	**133.270.213**
- domači vzajemni skladi	80.425.918	72.661.615
- tuji vzajemni skladi	45.184.631	60.608.598
Skupaj	**213.159.889**	**204.818.504**

Finančne naložbe, ki predstavljajo sredstva zavarovancev, ki imajo sklenjeno življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem so, glede na naravo zavarovalnih pogodb razporejena pretežno v skupino finančnih sredstev po pošteni vrednosti, katere gibanje je pripoznano neposredno v izkazu poslovnega izida.

Gibanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2019

v evrih brez centov	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Depoziti	Skupaj
Stanje 1.1.2019	**136.558.189**	**68.260.315**	**0**	**204.818.504**
Tečajne razlike	21.833	0	0	21.833
Povečanje med letom	41.406.782	31.396.411	4.000.954	76.804.148
Povečanje - prevzem portfelja	434.823	389.134	0	823.958
Pridobitve	18.499.662	29.742.392	4.000.000	52.242.054
Sprememba poštene vred. skozi IPI	22.375.556	29.548	0	22.405.104
Sprememba poštene vred. v kapitalu	96.193	672.691	0	768.884
Sprememba odplačne vrednosti	548	562.646	954	564.148
Zmanjšanje med letom	48.551.757	19.932.840	0	68.484.597
Odtujitve, zapadlosti	48.551.757	19.858.255	0	68.410.012
Sprememba poštene vred. v kapitalu - iz kapitala v IPI - prodaje	0	74.585	0	74.585
Stanje 31.12.2019	**129.435.047**	**79.723.886**	**4.000.954**	**213.159.889**

Gibanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2018

v evrih brez centov	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Depoziti	Skupaj
Stanje 1. 1. 2018	**142.963.950**	**70.737.251**	**13.526.851**	**227.228.051**
Tečajne razlike	***228***	***0***	***0***	***228***
Povečanje med letom	***28.399.657***	***9.093.612***	***4.344***	***37.497.613***
Pridobitve	28.358.476	8.348.535	0	36.707.011
Sprememba poštene vred. skozi IPI	41.181	0	0	41.181
Sprememba poštene vred. v kapitalu	0	82.111	0	82.111
Sprememba odplačne vrednosti	0	662.966	4.344	667.310
Zmanjšanje med letom	***34.805.646***	***11.570.548***	***13.531.194***	***59.907.388***
Odtujitve, zapadlosti	27.262.076	11.317.243	13.531.194	52.110.513
Sprememba poštene vred. skozi IPI	7.384.461	32.504	0	7.416.965
Sprememba poštene vred. v kapitalu	159.109	171.146	0	330.255
Sprememba poštene vred. v kapitalu - iz kapitala v IPI - prodaje	0	49.655	0	49.655
Stanje 31. 12. 2018	**136.558.189**	**68.260.315**	**0**	**204.818.504**

[9] *Podrobna merila za pripoznanje oslabitev finančne naložbe razkrivamo med računovodskimi usmeritvami.*

5.7. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESEN SO- IN POZAVAROVATELJEM

Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen so in pozavarovateljem v letu 2019 in 2018

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
Pozavarovalne pogodbe	**92.971.373**	**77.803.242**
- iz prenosnih premij	28.883.500	21.730.095
- iz škodnih rezervacije	63.817.936	55.674.476
- iz rezervacij za bonuse in popuste	269.938	398.671
Sozavarovalne pogodbe	**887.207**	**728.933**
- iz prenosnih premij	368.349	349.571
- iz škodnih rezervacije	518.858	379.362
Skupaj	**93.858.580**	**78.532.175**

Izkazana pozavarovalna sredstva so v višini 95,37 odstotka (leta 2018: 96,66 odstotka) vezana na Pozavarovalnico Sava.

Družba meni, da je knjigovodska vrednost terjatev iz naslova so in pozavarovalnih pogodb, izkazanih kot znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen so in pozavarovateljem, enaka njihovi poplačljivi vrednosti, zato oslabitev pripoznanih so in pozavarovalnih sredstev ni potrebna. Izkazana knjigovodska vrednost sredstev tako pomeni dovolj natančen približek njihove poštene vrednosti.

5.8. TERJATVE

Terjatve v letih 2019 in 2018

	na dan 31.12.2019			na dan 31.12.2018		
v evrih brez centov	Izvirna vrednost	Oslabitev	Sedanja vrednost	Izvirna vrednost	Oslabitev	Sedanja vrednost
Terjatve iz zavarovalnih poslov	**98.682.186**	**-31.516.967**	**67.165.219**	**89.882.242**	**-33.967.952**	**55.893.768**
- terjatve do zavarovancev	77.138.735	-17.090.822	60.047.913	68.769.912	-18.079.756	50.690.157
- terjatve do zavarovalnih posrednikov	1.918.396	-318.158	1.600.238	2.492.923	-550.252	1.942.671
- regresne terjatve	15.577.964	-14.053.617	1.524.348	16.899.011	-15.282.752	1.616.259
- terjatve iz prejetega so-pozavarovanja	3.331.366	0	3.331.366	695.036	0	695.036
- druge terjatve iz zavarovalnih poslov	715.725	-54.371	661.355	1.004.837	-55.192	949.645
Terjatve iz so in pozavarovanja	**14.505.820**	**0**	**14.492.168**	**13.019.487**	**0**	**13.019.487**
- terjatve do pozavarovateljev	13.214.196	0	13.214.196	12.961.747	0	12.961.747
- terjatve do sozavarovateljev	1.277.971	0	1.277.971	57.740	0	57.740
Druge terjatve	**1.922.989**	**0**	**1.922.989**	**1.002.694**	**0**	**1.002.694**
Skupaj	**115.110.995**	**-31.516.967**	**83.580.376**	**103.904.423**	**-33.967.952**	**69.915.949**

Družba v skladu s svojimi računovodskimi usmeritvami v vsakem obračunskem obdobju ocenjuje pošteno - udenarljivo vrednost terjatev. Oblikovanje oziroma črpanje popravkov vrednosti terjatev se pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida.

5.9. DRUGA SREDSTVA

Druga sredstva v letih 2019 in 2018

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
Vrednotnice	100	12.305
Aktivne časovne razmejitve	21.565.910	15.980.212
Skupaj druga sredstva	**21.566.010**	**15.992.517**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev v letu 2019

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2019	Povečanje - prevzem portfelja	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31.12.2019
Predhodno nezaračunani prihodki	3.530.576	139.981	2.230.496	-267.633	5.633.420
Kratkoročno odloženi stroški	12.449.637	779.533	7.284.837	-4.581.517	15.932.490
- odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	11.443.062	779.533	2.829.276	-463.850	14.588.021
- drugi odloženi stroški	1.006.575	0	4.455.562	-4.117.667	1.344.469
Skupaj	**15.980.212**	**919.514**	**9.515.334**	**-4.849.150**	**21.565.910**

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev v letu 2018

v evrih brez centov	Stanje 1. 1. 2018	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31. 12. 2018
Predhodno nezaračunani prihodki	3.538.770	378.665	-386.859	3.530.576
Kratkoročno odloženi stroški	10.777.078	5.333.983	-3.661.425	12.449.637
- odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	9.829.734	1.613.328	0	11.443.062
- drugi odloženi stroški	947.344	3.720.656	-3.661.425	1.006.575
Kratkoročno odloženi odhodki	4.656	0	-4.656	0
Skupaj	**14.320.504**	**5.712.649**	**-4.052.940**	**15.980.212**

5.10. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki v letih 2019 in 2018

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
Denarna sredstva v blagajni	5.133	7.265
Denarna sredstva na transakcijskih računih	9.167.241	15.576.824
Denarni ustrezniki	24.438.002	32.480.002
Skupaj	**33.610.375**	**48.064.091**

V postavki denar in denarni ustrezniki je pripoznanih tudi 18.146.187 evrov (2018: 11.073.327 evrov) sredstev, ki predstavljajo sredstva zavarovancev z naložbenim tveganjem.

5.11. KAPITAL

Osnovni kapital

Vse delnice Zavarovalnice Sava so prosto prenosljive kosovne delnice, ki se ne glasijo na nominalni znesek, ima pa vsaka od njih enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu.

Sestava celotnega lastniškega kapitala družbe

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
Osnovni delniški kapital	**68.417.377**	**68.417.377**
Kapitalske rezerve	**16.207.877**	**16.207.877**
- vplačani presežek kapitala	16.207.877	16.207.877
Rezerve iz dobička	**8.213.896**	**8.213.896**
- zakonske rezerve	6.974.396	6.974.396
- druge rezerve iz dobička	1.239.500	1.239.500
Presežek iz prevrednotenja	**16.697.360**	**11.196.330**
- iz naslova spremembe poštene vrednosti pri finančnih sredstvih	19.455.755	12.826.857
- obračunane obveznosti iz naslova odloženih davkov	-3.785.006	-2.516.115
- aktuarski dobički/izgube	1.026.611	885.589
Zadržani čisti poslovni izid	**13.306.830**	**17.586.414**
Čisti poslovni izid poslovnega leta	**38.477.269**	**29.540.622**
Prevedbeni popravek kapitala	**-19.889**	**-16.501**
Skupaj	**161.300.721**	**151.146.017**

Knjigovodska vrednost delnice

v centih	31.12.2019		31.12.2018	
Knjigovodska vrednost delnice	161.300.721 / 15.372.821	**10,49**	151.146.017 / 15.372.821	**9,83**

Lastniška struktura

	na dan 31.12.2019		na dan 31.12.2018	
	Število delnic	Odstotek glasov	Število delnic	Odstotek glasov
Pozavarovalnica Sava d.d.	15.372.821	100,0%	15.372.821	100,0%
Skupaj	**15.372.821**	**100%**	**15.372.821**	**100%**
	Vir. Izpis KDD 31.12.2019		Vir: Izpis KDD 31.12.2018	

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve se lahko uporabijo pod pogoji in za namene, kot jih določa zakon. V poročevalskem obdobju v kapitalskih rezervah ni bilo sprememb.

Prikaz sestave kapitalskih rezerv

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
Vplačani presežki kapitala	13.395.971	13.395.971
Zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala.	2.811.907	2.811.907
Skupaj kapitalske rezerve	**16.207.877**	**16.207.877**

Rezerve iz dobička

Postavke rezerv so zakonske rezerve, ki jih lahko družba oblikuje in koristi v skladu z določili ZGD in Statutom Zavarovalnice Sava. Zakonske rezerve se lahko oblikujejo do višine 10 odstotkov osnovnega kapitala. Gibanje rezerv iz dobička je razkrito v Izkazu sprememb lastniškega kapitala.

Celoten pripoznani čisti dobiček obračunskega obdobja ostaja nerazporejen in je del bilančnega dobička obračunskega obdobja.

Presežek iz prevrednotenja

Rezerva za pošteno vrednost vključuje kumulativno spremembo poštene vrednosti finančnih sredstev na voljo za prodajo.

Del presežka iz prevrednotenja, ki izvira iz naložb sklada klasičnih življenjskih zavarovanj, bi bil v primeru realizacije predmet izračuna dobička tega sklada in bi pripadel zavarovancem klasičnih zavarovanj v deležu, ki izhaja iz zavarovalnih pogojev (80 oziroma 90 odstotkov dobička posameznega sklada).

V okviru presežka iz prevrednotenja je pripoznan tudi aktuarski dobiček/izguba, ki se nanaša na rezervacije za zaposlence.

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
Presežek iz prevrednotenja	16.697.360	11.196.330
- iz naslova finančnih naložb	15.768.277	10.394.873
- iz naslova aktuarskih dobičkov/izgub	929.083	801.458
Skupaj	**16.697.360**	**11.196.330**

5.12. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije iz zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	**151.518.812**	133.414.030
Del prenosnih premij iz sozavarovalnih poslov	**2.317.879**	311.269
Del rezervacij v so -pozavarovanju	**-29.060.194**	-21.916.297
Kosmate prenosne premije	**153.836.692**	**133.725.299**
Čiste prenosne premije	**124.776.497**	**111.809.002**
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode - popis	134.695.252	106.483.471
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode - IBNR	152.495.441	165.401.797
Rezervacije za regrese	-2.574.014	-2.836.952
Rezervacija za cenilne stroške	22.820.316	19.566.260
Del rezervacij prevzetih iz sozavarovanj	955.999	679.047
Del rezervacij v pozavarovanju	-63.701.968	-55.507.421
Del rezervacij oddan v sozavarovanje	-518.858	-379.362
Kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	**308.392.994**	**289.293.624**
Čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	**244.172.167**	**233.406.842**
DRUGE ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE		
Rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.163.646	1.424.761
Rezervacije za nepotekle rizike	7.956.292	8.778.932
Del rezervacij v so-pozavarovanju	-269.938	-398.671
Kosmate druge zavarovalno-tehnične rezervacije	**9.119.938**	**10.203.693**
Čiste druge zavarovalno-tehnične rezervacije	**8.850.000**	**9.805.022**
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	471.349.623	433.222.616
Zavarovalno-tehničnih rezervacij v so in pozavarovanju	-93.550.959	-78.197.991
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	**377.798.664**	**355.024.624**

Zavarovalno-tehnične rezervacije iz zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	784.735	818.250
Del prenosnih premij v pozavarovanju	-188.065	-160.420
Kosmate prenosne premije	**784.735**	**818.250**
Čiste prenosne premije	**596.669**	**657.829**
MATEMATIČNE REZERVACIJE		
Matematične rezervacije	191.653.363	237.148.176
Kosmate matematične rezervacije	**191.653.363**	**237.148.176**
Čiste matematične rezervacije	**191.653.363**	**237.148.176**
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode - popis	3.862.469	2.828.703
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode - IBNR	11.998.865	12.081.425
Rezervacija za cenilne stroške	525.404	496.138
Del rezervacij v pozavarovanju	-17.343	-17.341
Kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	**16.386.737**	**15.406.266**
Čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	**16.369.394**	**15.388.925**
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	208.824.835	253.372.692
Zavarovalno-tehničnih rezervacij v so in pozavarovanju	-205.408	-177.762
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	**208.619.427**	**253.194.930**

Med zavarovalno-tehničnimi rezervacijami iz naslova klasičnih življenjskih zavarovanj je družba na dan 31. 12. 2019 oblikovala dodatne rezervacije iz naslova LAT testa, v višini 329.671 evrov (2018: ni bilo oblikovanih dodatnih rezervacij iz naslova LAT-testa).

Zavarovalno tehnične rezervacije iz zavarovalnih pogodb družbe

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	152.303.547	134.232.280
Del prenosnih premij v sozavarovanju	2.317.879	311.269
Del rezervacij v pozavarovanju	-29.248.260	-22.076.718
Skupaj kosmate prenosne premije	**154.621.427**	**134.543.548**
Skupaj čiste prenosne premije	**125.373.167**	**112.466.831**
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode - popis	138.557.721	109.312.174
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode - IBNR	164.494.305	177.483.222
Rezervacije za regrese	-2.574.014	-2.836.952
Rezervacija za cenilne stroške	23.345.720	20.062.398
Del rezervacij prevzetih iz sozavarovanj	955.999	679.047
Del rezervacij v pozavarovanju	-63.719.311	-55.521.003
Del rezervacij oddan v sozavarovanje	-518.858	-379.362
Skupaj kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	**324.779.731**	**304.699.890**
Skupaj čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	**260.541.561**	**248.799.526**
MATEMATIČNE REZERVACIJE		
Matematične rezervacije	191.653.363	237.148.176
Del matematične rezervacije v pozavarovanju	-17.343	-17.341
Skupaj kosmate matematične rezervacije	**191.653.363**	**237.148.176**
Skupaj čiste matematične rezervacije	**191.636.021**	**237.130.835**
DRUGE ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE		
Rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.163.646	1.424.761
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	7.956.292	8.778.932
Del rezervacij v pozavarovanju	-269.938	-398.671
Skupaj kosmate druge ZTR	**9.119.938**	**10.203.693**
Skupaj čiste druge ZTR	**8.850.000**	**9.805.022**
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	680.174.458	686.595.308
Zavarovalno-tehničnih rezervacij v so in pozavarovanju (pojasnilo 8)	-93.756.367	-78.375.753
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	**586.418.091**	**608.219.555**

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2019

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2019	Povečanje - prevzem portfelja	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31.12.2019
Premoženjska zavarovanja					
Rezervacije za prenosne premije	133.725.298	4.457.282	140.740.471	-125.086.360	**153.836.692**
Škodne rezervacije	289.293.623	7.181.144	161.452.466	-149.534.242	**308.392.992**
Rezervacije za bonuse in popuste	1.424.761	29.749	732.609	-1.023.473	**1.163.646**
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	8.778.933	179.950	7.171.927	-8.174.517	**7.956.293**
Skupaj	**433.222.616**	**11.848.125**	**310.097.474**	**-283.818.592**	**471.349.622**
Življenjska zavarovanja					
Rezervacije za prenosne premije	818.250	87	709.014	-742.616	784.735
Škodne rezervacije	15.406.267	645.496	7.082.142	-6.747.168	16.386.737
Matematične rezervacije	237.148.178	5.770.265	18.848.049	-70.113.127	191.653.365
Skupaj	**253.372.692**	**6.415.848**	**26.639.205**	**-77.602.911**	**208.824.837**
Skupaj ZS					
Rezervacije za prenosne premije	134.543.548	4.457.369	141.449.485	-125.828.977	**154.621.427**
Škodne rezervacije	304.699.890	7.826.640	168.534.608	-156.281.410	**324.779.728**
Matematične rezervacije	237.148.178	5.770.265	18.848.049	-70.113.127	**191.653.365**
Rezervacije za bonuse in popuste	1.424.761	29.749	732.609	-1.023.473	**1.163.646**
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	8.778.933	179.950	7.171.927	-8.174.517	**7.956.293**
Skupaj ZS	**686.595.308**	**18.263.973**	**336.736.679**	**-361.421.503**	**680.174.458**

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2018

v evrih brez centov	Stanje 1. 1. 2018	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31. 12. 2018
Premoženjska zavarovanja				
Rezervacije za prenosne premije	120.344.515	124.219.212	-110.838.429	**133.725.298**
Škodne rezervacije	300.378.451	141.983.356	-153.068.183	**289.293.623**
Rezervacije za bonuse in popuste	1.740.966	1.424.760	-1.740.965	**1.424.761**
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	6.146.613	8.305.807	-5.673.488	**8.778.933**
Skupaj	**428.610.545**	**275.933.135**	**-271.321.065**	**433.222.616**
Življenjska zavarovanja				
Rezervacije za prenosne premije	800.181	812.568	-794.499	**818.250**
Škodne rezervacije	16.053.246	5.450.686	-6.097.665	**15.406.267**
Matematične rezervacije	257.079.789	20.795.336	-40.726.948	**237.148.178**
Skupaj	**273.933.216**	**27.058.590**	**-47.619.112**	**253.372.692**
Skupaj ZS				
Rezervacije za prenosne premije	121.144.696	125.031.780	-111.631.123	**134.543.548**
Škodne rezervacije	316.431.697	147.434.042	-159.162.089	**304.699.890**
Matematične rezervacije	257.079.789	20.795.336	-40.726.948	**237.148.178**
Rezervacije za bonuse in popuste	1.740.966	1.424.760	-1.740.965	**1.424.761**
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	6.146.613	8.305.807	-5.673.488	**8.778.933**
Skupaj ZS	**702.543.760**	**302.991.725**	**-318.934.613**	**686.595.308**

*Trikotnik razvoja pripoznavanja škod – premoženjska zavarovanja**

v evrih brez centov	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Ocena kumulativnih škod na koncu škodnega leta	**209.596.878**	**190.509.191**	**195.384.509**	**205.100.888**	**220.420.967**	**244.006.047**
eno leto kasneje	182.176.618	163.853.605	177.838.379	190.232.447	201.160.304	
dve leti kasneje	173.523.917	155.417.370	169.722.627	183.073.496		
tri leta kasneje	168.409.877	149.023.974	166.414.451			
štiri leta kasneje	163.774.925	146.803.779				
pet let kasneje	160.186.799					
Kumulativno izplačane škode do konca 2019	**149.438.915**	**131.863.180**	**147.404.363**	**153.326.080**	**158.043.079**	**120.560.650**
Stanje škodne rezervacije na dan 31.12.2019**	**10.747.884**	**14.940.599**	**19.010.089**	**29.747.416**	**43.117.225**	**123.445.397**

*regresi in cenilni stroški niso razčlenjeni po letih nastanka škode, zato jih podatki v tabeli ne vključujejo
**škodna rezervacija po popisu in IBNR (brez AXA), brez portfelja ERGA, ki je bil prevzet v letu 2019

5.13. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2019 in 2018

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	75.267	81.680
Del prenosnih premij v sozavarovanju	-3.588	-2.948
Kosmate prenosne premije	**75.267**	**81.680**
Čiste prenosne premije	**71.679**	**78.731**
MATEMATIČNE REZERVACIJE		
Matematične rezervacije	213.705.255	200.328.374
Kosmate matematične rezervacije	**213.705.255**	**200.328.374**
Čiste matematične rezervacije	**213.705.255**	**200.328.374**
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode - popis	2.338.368	1.382.148
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode - IBNR	4.373.258	8.007.553
Rezervacija za cenilne stroške	121.549	232.883
Del rezervacij v pozavarovanju	-98.625	-153.473
Kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	**6.833.176**	**9.622.583**
Čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	**6.734.551**	**9.469.110**
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	**220.613.699**	**210.032.637**
Zavarovalno-tehničnih rezervacij v so in pozavarovanju (pojasnilo 8)	**-102.213**	**-156.422**
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	**220.511.485**	**209.876.216**

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij za zavarovanja z naložbenim tveganjem v letu 2019

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2019	Povečanje - prevzem portfelja	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31.12.2019
Zavarovalno tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem	210.032.637	1.419.981	47.430.958	-38.269.877	**220.613.699**
Skupaj	**210.032.637**	**1.419.981**	**47.430.958**	**-38.269.877**	**220.613.699**

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij za zavarovanja z naložbenim tveganjem v letu 2018

v evrih brez centov	Stanje 1. 1. 2018	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31. 12. 2018
Zavarovalno tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem	226.527.893	23.197.649	-39.692.904	**210.032.637**
Skupaj	**226.527.893**	**23.197.649**	**-39.692.904**	**210.032.637**

5.14. DRUGE REZERVACIJE

Druge rezervacije v letih 2019 in 2018

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
Rezervacije za zaposlence	6.524.315	6.361.515
Druge rezervacije	949.009	448.363
Skupaj druge rezervacije	**7.473.324**	**6.809.878**

Med rezervacijami za zaposlence družba izkazuje rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob njihovi upokojitvi, ki zaposlencem pripadajo v skladu s pogodbami o zaposlitvi oziroma kolektivno pogodbo družbe.

Rezervacije za zaposlence družba oblikuje na podlagi aktuarskih izračunov, z upoštevanjem pričakovane umrljivosti iz slovenskih tablic umrljivosti 2007, ločeno po spolih, fluktuacije zaposlenih in rasti obveznosti (predvidena nominalna rast plač 2,75 odstotka letno (leta 2018: 2,75 odstotka letno) in predvidena rast jubilejnih nagrad v višini 2,25 odstotka (leta 2018: 2,25 odstotka).

Družba je pri izračunu sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov uporabila krivuljo netveganih obrestnih mer, ki jo je za namen izračuna kapitalskih zahtev po direktivi Solventnosti II predpisala EIOPA, in sicer na dan 31. 12. 2019.

Preostale bilančne postavke drugih rezervacij predstavljajo zneski, pripoznani v skladu z Zakonom o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov. Zneski iz naslova nagrade za preseganje kvote in zneski oproščenih prispevkov za pokojninsko in invalidsko zavarovanje se lahko porabijo izključno za zaposlene invalide v zavarovalnici za namene, kot jih določa zakonodaja.

Gibanje drugih rezervacij v letu 2019

v evrih brez centov	Rezervacije za zaposlence	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 1.1.2019	**6.361.514**	**448.363**	**6.809.877**
Povečanje - prevzem portfelja	0	419.855	419.855
Sprememba	408.056	151.393	559.449
Odprava (sprostitev)	0	-73.923	-73.923
Poraba	-245.255	3.321	-241.934
Stanje 31.12.2019	**6.524.315**	**949.009**	**7.473.324**

Gibanje drugih rezervacij v letu 2018

v evrih brez centov	Rezervacije za zaposlence	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 1. 1. 2018	**6.388.282**	**468.229**	**6.856.510**
Sprememba	191.716	33.816	225.532
Odprava (sprostitev)	0	-53.681	-53.681
Poraba	-218.484	0	-218.484
Stanje 31. 12. 2018	**6.361.514**	**448.363**	**6.809.878**

Podroben prikaz postavk gibanja rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade

v evrih brez centov	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	3.801.920	2.559.595	6.361.515
Stroški obresti (IPI)	35.372	24.003	59.374
Stroški tekočega službovanja (IPI)	280.025	238.975	519.000
Stroški preteklega službovanja (IPI)	0	0	0
Izplačila zaslužkov (-)	-19.023	-226.233	-245.255
Aktuarski dobički/izgube (IPI)	0	-29.297	-29.297
Aktuarski dobički/izgube (IFP)	-141.022	0	-141.022
Končno stanje	**3.957.271**	**2.567.044**	**6.524.315**

Aktuarski dobički/izgube so pripoznani v izkazu vseobsegajočega donosa.

Prikaz zapadlosti rezervacij za odpravnine bo upokojitvi in jubilejne nagrade v letu 2019

Zapadlost	do 1 leta	1-5 let	nad 5 let	Skupaj
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	184.055	863.379	2.909.837	3.957.271
Rezervacije za jubilejne nagrade	155.673	982.340	1.429.030	2.567.044
Skupaj	**339.729**	**1.845.719**	**4.338.867**	**6.524.315**

Prikaz zapadlosti rezervacij za odpravnine bo upokojitvi in jubilejne nagrade v letu 2018

Zapadlost	do 1 leta	1-5 let	nad 5 let	Skupaj
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	110.726	805.958	2.885.236	3.801.920
Rezervacije za jubilejne nagrade	198.037	899.829	1.461.729	2.559.595
Skupaj	**308.763**	**1.705.787**	**4.346.965**	**6.361.515**

Analiza občutljivosti rezervacij za dolgoročne zaslužke zaposlencev v letu 2019

Parametri - 31.12.2019	Vpliv na višino rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Vpliv na višino rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Znižanje disk. obr. mere za 1 %	-476.100	-252.839	-728.939
Povečanje disk. obr. mere za 1 %	572.765	295.503	868.268
Zmanjšanje rasti plač za 0,5%/letno	-256.771	-126.871	-383.642
Povečanje rasti plač za 0,5 %/letno	278.057	135.360	413.417
Zmanjšanje fluktuacije za 10 %	127.745	70.650	198.395
Povečanje fluktuacije za 10 %	-121.699	-67.733	-189.432
Zmanjšanje smrtnosti za 10 %	28.063	11.828	39.891
Povečanje smrtnosti za 10 %	-27.793	-11.733	-39.526

Analiza občutljivosti rezervacij za dolgoročne zaslužke zaposlencev v letu 2018

Parametri - 31. 12. 2018	Vpliv na višino rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Vpliv na višino rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Znižanje disk. obr. mere za 1 %	527.584	277.375	804.959
Povečanje disk. obr. mere za 1 %	-438.544	-237.328	-675.872
Zmanjšanje rasti plač za 0,5%/letno	-236.517	-119.088	-355.605
Povečanje rasti plač za 0,5 %/letno	256.123	127.056	383.179
Zmanjšanje fluktuacije za 10 %	117.668	66.316	183.984
Povečanje fluktuacije za 10 %	-112.100	-63.578	-175.678
Zmanjšanje smrtnosti za 10 %	25.849	11.102	36.951
Povečanje smrtnosti za 10 %	-25.601	-11.014	-36.615

5.15. ODLOŽENE TERJATVE/OBVEZNOSTI ZA DAVEK

Družba je pri izračunu odloženih terjatev/obveznosti za davek upoštevala 19-odstotno davčno stopnjo.

Odložene terjatve/obveznosti za davek

v evrih brez centov	Terjatve		Obveznosti		Pobotano stanje terjatev in obveznosti	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Finančne naložbe	167.469	96.101	-3.687.478	-2.431.984	-3.520.008	-2.335.884
Rezervacije za zaposlence	706.740	677.876	0	0	706.740	677.876
Aktuarski dobički/izgube	0	0	-97.528	-84.131	-97.528	-84.131
Skupaj	**874.209**	**773.977**	**-3.785.006**	**-2.516.115**	**-2.910.797**	**-1.742.138**

Družba je v letu 2019 spremenila prikaz odloženih davkov in sicer odloženih terjatev/obveznosti za davek medsebojno ne pobota več. Slednje vpliva zgolj na prikaz postavk v bilanci stanja.

Zavarovalnica meni, da bo iz poslovanja posameznega leta v prihodnosti realizirala obdavčljiv dobiček v višini, v breme katerega bo zavarovalnica lahko uporabila celoten znesek odbitnih začasnih razlik oziroma bo omogočil koriščenje pripoznanih odbitnih začasnih razlik.

Učinke odloženih davkov na poslovni izid razkrivamo v pojasnilu 5.32.

5.16. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Med drugimi finančnimi obveznostmi družba od 1.1.2019 izkazuje novo postavko - dolgoročne obveznosti iz naslova pravice do uporabe sredstev, po novem računovodskem standardu MSRP 16.

v evrih brez centov	31.12.2019	31.12.2018
Pravica do uporabe sredstev	7.135.320	0
Prejete varščine	8.483	0
SKUPAJ	**7.143.804**	**0**

Prikaz dospelosti obveznosti iz naslova pravice do uporabe

v evrih brez centov	1.1.2019	31.12.2019
Obveznosti iz najema - dospelost do 1. leta	2.684.274	1.567.548
Obveznosti iz najema – dospelost od 1 do 5 let	3.578.133	5.567.773
SKUPAJ	**6.262.405**	**7.135.320**

5.17. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Obveznosti iz poslovanja v letu 2019 in 2018

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019			na dan 31.12.2018		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.927.565	8.870.387	**16.797.952**	4.791.237	8.157.043	**12.948.280**
- obveznosti do zavarovancev	2.771.843	8.869.842	**11.641.685**	2.027.711	8.156.167	**10.183.878**
- obveznosti do zavarovalnih posrednikov	5.001.830	545	**5.002.375**	2.605.920	876	**2.606.796**
- obveznosti iz prejetega so-pozavarovanja	153.892	0	**153.892**	157.606	0	**157.606**
Obveznosti iz so in pozavarovanja	21.899.217	199.014	**22.098.231**	14.889.429	236.198	**15.125.626**
- obveznosti za sozavarovalne premije	1.035.803	1.543	**1.037.346**	160.872	1.790	**162.662**
- obveznosti za obračunane deleže pozavarovateljev	20.863.414	197.471	**21.060.885**	14.728.556	234.408	**14.962.964**
Obveznosti za odmerjen davek	622.285	361.275	**983.559**	1.379.249	152.142	**1.531.391**
Skupaj obveznosti iz poslovanja	**30.449.067**	**9.430.675**	**39.879.743**	**21.059.915**	**8.545.383**	**29.605.298**

5.18. OSTALE OBVEZNOSTI

Ostale obveznosti družbe v letih 2019 in 2018

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019			na dan 31.12.2018		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
Druge obveznosti iz zavarovalnih poslov	1.910.957	174.272	**2.085.229**	1.732.813	18.755	**1.751.568**
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	2.006.170	0	**2.006.170**	1.815.995	470	**1.816.464**
Obveznosti do dobaviteljev	3.010.663	0	**3.010.663**	2.909.291	0	**2.909.291**
Obveznosti iz financiranja	25.198	0	**25.198**	0	0	**0**
Druge obveznosti in davki	5.248.703	86.196	**5.334.899**	3.798.801	66.146	**3.864.947**
Pasivne časovne razmejitve	16.012.773	2.167.556	**18.180.330**	18.023.404	2.428.171	**20.451.575**
Skupaj ostale obveznosti	**28.214.465**	**2.428.024**	**30.642.489**	**28.280.303**	**2.513.542**	**30.793.845**

Med pasivnimi časovnimi razmejitvami je pripoznan tudi znesek stroška za neizkoriščene dopuste. Znesek vnaprej vračunanih stroškov znaša 1.348.780 evrov (leta 2018: 1.259.322 evrov). Znesek se je glede na preteklo obračunsko obdobje povišal. Povišanje v višini 89.478 je pripoznano med obratovalnimi stroški družbe.

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev v letu 2019

v evrih brez centov	1.1.2019	Povečanje - prevzem portfelja	Črpanje	Oblikovanje	31.12.2019
Kratkoročno odloženi prihodki iz naslova premije	13.964.516	5.827	-29.642.860	27.979.796	12.307.279
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	6.487.059	73.081	-13.572.287	12.885.197	5.873.050
Skupaj	**20.451.575**	**78.908**	**-43.215.148**	**40.864.993**	**18.180.330**

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev v letu 2018

v evrih brez centov	1. 1. 2018	Črpanje	Oblikovanje	31. 12. 2018
Kratkoročno odloženi prihodki iz naslova premije	15.980.606	-35.598.869	33.582.779	13.964.516
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	2.877.057	-6.379.051	9.989.054	6.487.059
Skupaj	**18.857.663**	**-41.977.920**	**43.571.833**	**20.451.575**

5.19. POTENCIALNA SREDSTVA / POTENCIALNE OBVEZNOSTI

Potencialna sredstva družbe predstavljajo predvsem regresne terjatve, ki še ne izpolnjujejo vseh pogojev za pripoznanje terjatev med sredstvi družbe. Med pogojnimi obveznostmi družba izkazuje tudi nerealizirane pogodbene zaveze dane alternativnim investicijskim skladom (t.i. Private Equity), usmerjenim v primarno infrastrukturo in nepremičnine.

Med potencialnimi sredstvi je pripoznan tudi znesek terjatve do Banke Slovenije, ki izhaja iz zahtevka (tožbe) v zvezi z izbrisom podrejenih finančnih instrumentov.

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
POTENCIALNA SREDSTVA	**51.758.916**	**52.097.334**
Neuveljavljene regresne terjatve	28.801.716	29.140.134
Terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov	22.957.200	22.957.200
POTENCIALNE OBVEZNOSTI	**23.633.065**	**18.724.404**
Tožbeni zahtevki	31.624	268.224
Druge potencialne obveznosti iz naslova naložbenja	19.655.266	14.986.397
Dana poroštva	3.946.175	3.469.784
Skupaj	**75.391.981**	**70.821.738**

5.20. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

Elementi izkazanih prihodkov od zavarovalnih premij

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019	1.1. do 31.12.2018
Premoženjska zavarovanja		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	346.345.789	309.667.369
So in pozavarovalni delež v obračunani kosmati premiji	-73.417.981	-61.364.846
Čista obračunana zavarovalna premija	**272.927.808**	**248.302.524**
Sprememba kosmate prenosne premije	-13.682.974	-13.201.801
Sprem. prenosne premije za so in pozavarovalni del	5.131.853	-1.223.352
Zasluženi čisti prihodki od zavarovalnih premij	**264.376.687**	**233.877.370**
Življenjska zavarovanja		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	82.339.098	82.592.914
So in pozavarovalni delež v kosmati premiji	-601.939	-578.146
Čista obračunana zavarovalna premija	**81.737.159**	**82.014.768**
Sprememba kosmate prenosne premije	39.641	-7.646
Sprem. prenosne premije za so in pozavarovalni del	28.334	-5.631
Zasluženi čisti prihodki od zavarovalnih premij	**81.805.134**	**82.001.491**
Skupaj		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	428.684.887	392.260.283
So in pozavarovalni delež v kosmati premiji	-74.019.920	-61.942.991
Čista obračunana zavarovalna premija	**354.664.967**	**330.317.292**
Sprememba kosmate prenosne premije	-13.643.333	-13.209.447
Sprem. prenosne premije za so in pozavarovalni del	5.160.186	-1.228.983
Zasluženi čisti prihodki od zavarovalnih premij	**346.181.821**	**315.878.861**

Obračunana zavarovalna premija po zavarovalnih vrstah za leto 2019

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019			
Zavarovalna vrsta	**Obračunana kosmata premija ***	**Sprejeta so in pozavarovalna premija**	**Premija oddana v so in pozavarovanje**	**Skupaj čista premija**
Nezgodno zavarovanje	25.494.351	0	-3.827.629	**21.666.722**
Zdravstveno zavarovanje	1.655.644	0	-793.695	**861.949**
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	112.123.687	409	-17.364.461	**94.759.635**
Zavarovanje tirnih vozil	19.808	0	-2.971	**16.836**
Letalsko zavarovanje	65.482	0	-19.805	**45.677**
Zavarovanje plovil	265.287	2.787.508	-2.418.001	**634.794**
Zavarovanje prevoza blaga	1.353.078	621.896	-486.383	**1.488.591**
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	36.370.124	839.681	-16.862.072	**20.347.733**
Drugo škodno zavarovanje	28.443.842	298.310	-9.291.337	**19.450.815**
Zavar.odgovornosti pri uporabi vozil	101.205.718	0	-18.631.721	**82.573.998**
Zavar.odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	119.579	0	-112.189	**7.390**
Zavar.odgovornosti pri uporabi plovil	311.927	0	-57.131	**254.797**
Splošno zavarovanje odgovornosti	20.148.750	402.308	-6.580.551	**13.970.508**
Kreditno zavarovanje	805.588	0	-120.838	**684.750**
Kavcijsko zavarovanje	78.459	0	-11.769	**66.690**
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.884.591	51.385	-1.162.681	**1.773.295**
Zavarovanje stroškov postopka	710.325	7.774	-604.049	**114.049**
Zavarovanje pomoči	14.289.549	0	-79.971	**14.209.578**
Skupaj premoženjska zavarovanja	**346.345.789**	**5.009.271**	**-78.427.253**	**272.927.808**
Življenjska zavarovanja	37.219.104	0	-406.874	**36.812.230**
Življenjsko zavar. vezano na enote inv. skladov	45.119.994	204	-195.269	**44.924.929**
Skupaj življenjska zavarovanja	**82.339.098**	**204**	**-602.143**	**81.737.159**
Skupaj	**428.684.887**	**5.009.475**	**-79.029.396**	**354.664.967**

** brez prejetega sozavarovanja*

Obračunana zavarovalna premija po zavarovalnih vrstah za leto 2018

v evrih brez centov	od 1.1. do 31.12.2018			
Zavarovalna vrsta	**Obračunana kosmata premija***	**Sprejeta so- in pozavarovalna premija**	**Premija, oddana v so- in pozavarovanje**	**Skupaj čista premija**
Nezgodno zavarovanje	24.394.036	0	-3.715.890	**20.678.146**
Zdravstveno zavarovanje	1.487.458	0	-666.138	**821.320**
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	99.323.935	0	-15.501.470	**83.822.465**
Zavarovanje tirnih vozil	16.400	0	-2.369	**14.031**
Letalsko zavarovanje	56.219	0	-12.537	**43.682**
Zavarovanje plovil	271.197	0	-51.658	**219.539**
Zavarovanje prevoza blaga	1.286.453	1.156.876	-547.826	**1.895.502**
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	33.486.255	886.202	-15.290.456	**19.082.001**
Drugo škodno zavarovanje	24.977.648	314.081	-7.715.938	**17.575.791**
Zavar.odgovornosti pri uporabi vozil	88.009.862	0	-13.645.161	**74.364.701**
Zavar.odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	120.156	0	-102.230	**17.927**
Zavar.odgovornosti pri uporabi plovil	307.110	0	-73.493	**233.618**
Splošno zavarovanje odgovornosti	17.078.403	456.756	-4.912.112	**12.623.047**
Kreditno zavarovanje	3.024.574	0	-453.686	**2.570.887**
Kavcijsko zavarovanje	81.167	0	-12.174	**68.994**
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.417.150	51.341	-860.820	**1.607.670**
Zavarovanje stroškov postopka	723.915	8.994	-609.180	**123.729**
Zavarovanje pomoči	12.605.432	0	-65.958	**12.539.474**
Skupaj premoženjska zavarovanja	**309.667.369**	**2.874.249**	**-64.239.094**	**248.302.524**
Življenjska zavarovanja	37.520.424	0	-346.307	**37.174.117**
Življenjsko zavar. vezano na enote inv. skladov	45.072.490	193	-232.032	**44.840.652**
Skupaj življenjska zavarovanja	**82.592.914**	**193**	**-578.338**	**82.014.768**
Skupaj	**392.260.283**	**2.874.442**	**-64.817.432**	**330.317.292**

**brez prejetega sozavarovanja*

5.21. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE

Zavarovalnica Sava v obračunskem obdobju ni pripoznala prihodkov iz naslova naložb v povezane družbe. Prihodki iz naslova danega posojila odvisnim družbam, v višini 14.160 evrov se nanašajo na Savo Terra, ki se je s 1.10.2019 pripojila k Zavarovalnici Sava (2018: 4.855 evrov). Izkazani so med drugimi finančnimi prihodki, katere razkrivamo v nadaljevanju.

5.22. FINANČNI IZID NALOŽBENJA

Neto finančni izid naložbenja v letu 2019

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019				
	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI	Razpoložljiva za prodajo	Krediti in terjatve*	Skupaj
Prihodki od obresti	1.930.783	286.269	5.721.446	49.993	**7.988.492**
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	0	509.809	0	0	**509.809**
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	43.327	228.846	408.776	0	**680.949**
Prihodki od dividend in deležev	0	7.167	1.487.545	0	**1.494.712**
Drugi prihodki naložb	0	0	247.623	64.307	**311.929**
Čisti neizt. dobički naložb živ. zav.	0	22.336.191	0	0	**22.336.191**
Skupaj neto prihodki	**1.974.110**	**23.368.283**	**7.865.389**	**114.300**	**33.322.083**
Odhodki za obresti	0	0	0	320	**320**
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	0	111.642	104.881	0	**216.523**
Drugi odhodki naložb	0	0	199.644	0	**199.644**
Skupaj neto odhodki	**0**	**111.642**	**304.525**	**320**	**416.487**
Neto finančni izid iz naložbenja	**1.974.110**	**23.256.641**	**7.560.864**	**113.980**	**32.905.595**

* vključno z podrejenimi obveznostmi

Neto finančni izid naložbenja v letu 2018

v evrih brez centov	od 1. 1. do 31. 12. 2018				
	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI	Razpoložljiva za prodajo	Krediti in terjatve*	Skupaj
Prihodki od obresti	3.445.424	65.149	6.445.284	50.609	**10.006.466**
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	0	0	1.424.064	0	**1.424.064**
Prihodki od dividend in deležev	0	3.950	662.616	0	**666.567**
Čisti neizt. dobički naložb živ. zav.	341.122	0	379.562	4.453	**725.137**
Drugi prihodki naložb	0	0	9.701	0	**9.701**
Skupaj neto prihodki	**3.786.546**	**69.099**	**8.921.227**	**55.062**	**12.831.933**
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	0	107.534	0	0	**107.534**
Drugi odhodki naložb	25.848	21.247	0	12.786	**59.881**
Čisti neizt. izgube naložb živ. zav.	0	7.356.057	0	0	**7.356.057**
Skupaj neto odhodki	**25.848**	**7.484.838**	**0**	**12.786**	**7.523.472**
Neto finančni izid iz naložbenja	**3.760.698**	**-7.415.739**	**8.921.227**	**42.276**	**5.308.462**

* vključno z podrejenimi obveznostmi

Finančni prihodki v letu 2019

v evrih brez centov	Prihodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	Pozitivne tečajne razlike	Ostali prihodki	Skupaj	Čisti neizt. dobički naložb živ. zav.	SKUPAJ
V posesti do zapadlosti	**1.930.783**	**0**	**43.327**	**0**	**0**	**0**	**1.974.110**	**0**	**1.974.110**
Dolžniški instrumenti	1.930.783	0	43.327	0	0	0	1.974.110	0	1.974.110
Po pošteni vrednosti preko IPI	**286.269**	**509.809**	**228.846**	**7.167**	**0**	**0**	**1.032.092**	**22.336.191**	**23.368.283**
Razporejeni v to skupino	286.269	509.809	228.846	7.167	0	0	1.032.092	22.336.191	23.368.283
Dolžniški instrumenti	286.269	493.348	0	0	0	0	779.617	0	779.617
Lastniški instrumenti	0	16.461	228.846	7.167	0	0	252.475	22.336.191	22.588.666
Razpoložljivo za prodajo	**5.721.446**	**0**	**408.776**	**1.487.545**	**23.229**	**224.394**	**7.865.389**	**0**	**7.865.389**
Dolžniški instrumenti	5.721.446	0	401.967	0	23.229	0	6.146.642	0	6.146.642
Lastniški instrumenti	0	0	6.809	1.098.826	0	0	1.105.635	0	1.105.635
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	224.394	224.394	0	224.394
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	388.719	0	0	388.719	0	388.719
Krediti in terjatve	**49.993**	**0**	**0**	**0**	**0**	**64.307**	**114.300**	**0**	**114.300**
Dolžniški instrumenti	49.495	0	0	0	0	64.307	113.802	0	113.802
Ostale naložbe	498	0	0	0	0	0	498	0	498
Skupaj	**7.988.492**	**509.809**	**680.949**	**1.494.712**	**23.229**	**288.701**	**10.985.892**	**22.336.191**	**33.322.083**

Finančni prihodki v letu 2018

v evrih brez centov	Prihodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	Pozitivne tečajne razlike	Ostali prihodki	Čisti neizt. dobički naložb živ. zav.	SKUPAJ
V posesti do zapadlosti	**3.445.424**	**0**	**0**	**0**	**12.601**	**0**	**341.122**	**3.799.146**
Dolžniški instrumenti	3.445.424	0	0	0	12.601	0	341.122	3.799.146
Po pošteni vrednosti preko IPI	**65.149**	**61.616**	**0**	**3.950**	**2.185**	**5.859**	**16.142.188**	**16.280.948**
Razporejeni v to skupino	65.149	61.616	0	3.950	2.185	5.859	16.142.188	16.280.948
Dolžniški instrumenti	65.149	61.616	0	0	2.185	1.182	59.784	189.917
Lastniški instrumenti	0	0	0	3.950	0	4.678	16.082.404	16.091.032
Razpoložljivo za prodajo	**6.445.284**	**0**	**1.577.781**	**662.616**	**77.692**	**234.574**	**379.562**	**9.377.510**
Dolžniški instrumenti	6.445.284	0	1.371.014	0	77.692	0	371.499	8.265.490
Lastniški instrumenti	0	0	206.766	599.726	0	0	8.063	814.555
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	234.574	0	234.574
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	62.891	0	0	0	62.891
Krediti in terjatve	**50.609**	**0**	**0**	**0**	**7.641**	**5.989**	**4.453**	**68.692**
Dolžniški instrumenti	50.125	0	0	0	5.905	5.989	4.453	66.473
Ostale naložbe	484	0	0	0	1.735	0	0	2.219
Skupaj	**10.006.466**	**61.616**	**1.577.781**	**666.567**	**100.119**	**246.423**	**16.867.325**	**29.526.296**

Finančni odhodki v letu 2019

v evrih brez centov	Odhodki za obresti	Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	Slabitve naložb	Negativne tečajne razlike	Ostalo	Skupaj	Čisti neizt. izgube naložb živ. zav.	SKUPAJ
V posesti do zapadlosti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Po pošteni vrednosti preko IPI	**0**	**0**	**111.642**	**0**	**0**	**0**	**111.642**	**0**	**111.642**
Razporejeni v to skupino	0	0	111.642	0	0	0	111.642	0	111.642
Ostale naložbe	0	0	111.642	0	0	0	111.642	0	111.642
Razpoložljivo za prodajo	**0**	**0**	**104.881**	**0**	**0**	**199.644**	**304.525**	**0**	**304.525**
Dolžniški instrumenti	0	0	3.445	0	0	0	3.445	0	3.445
Lastniški instrumenti	0	0	62.246	0	0	0	62.246	0	62.246
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	199.644	199.644	0	199.644
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	39.190	0	0	0	39.190	0	39.190
Krediti in terjatve	**320**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**320**	**0**	**320**
Ostale naložbe	320	0	0	0	0	0	320	0	320
Skupaj	**320**	**0**	**216.523**	**0**	**0**	**199.644**	**416.487**	**0**	**416.487**

Finančni odhodki v letu 2018

v evrih brez centov	Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	Slabitve naložb	Negativne tečajne razlike	Ostalo	Čisti neizt. izgube naložb živ. zav.	SKUPAJ
V posesti do zapadlosti	**0**	**0**	**0**	**38.448**	**0**	**0**	**38.448**
Dolžniški instrumenti	0	0	0	38.448	0	0	38.448
Po pošteni vrednosti preko IPI	**169.150**	**0**	**0**	**4.808**	**24.483**	**23.498.245**	**23.696.687**
Razporejeni v to skupino	169.150	0	0	4.808	24.483	23.498.245	23.696.687
Dolžniški instrumenti	169.150	0	0	4.808	9.667	63.010	246.635
Lastniški instrumenti	0	0	0	0	14.817	23.434.229	23.449.046
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	1.006	1.006
Razpoložljivo za prodajo	**0**	**153.717**	**0**	**141.991**	**160.575**	**0**	**456.283**
Dolžniški instrumenti	0	56.991	0	141.991	0	0	198.982
Lastniški instrumenti	0	96.726	0	0	0	0	96.726
Ostale naložbe	0	0	0	0	160.575	0	160.575
Krediti in terjatve	**0**	**0**	**0**	**26.416**	**0**	**0**	**26.416**
Dolžniški instrumenti	0	0	0	13.218	0	0	13.218
Ostale naložbe	0	0	0	13.198	0	0	13.198
Skupaj	**169.150**	**153.717**	**0**	**211.664**	**24.483**	**23.498.245**	**24.217.834**

5.23. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI

Drugi zavarovalni prihodki v letih 2019 in 2018

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019	1.1. do 31.12.2018
Prihodki od provizij	18.115.408	14.119.880
od tega:		
- pozavarovalna provizija	17.011.336	12.961.853
- upravljavske in izstopne provizije	1.104.073	1.158.027
Drugi zavarovalni prihodki in druge storitve	1.805.082	1.700.574
Skupaj drugi prihodki	**19.920.490**	**15.820.454**

5.24. DRUGI PRIHODKI

Finančne prihodke iz poslovnih razmerij sestavljajo obresti iz naslova premij, regresnih terjatev in drugih terjatev ter prihodki iz naslova plačanih terjatev iz preteklih let, ki jih je družba zaradi izpolnjevanja meril neizterljivosti odpisala.

Drugi prihodki v letih 2019 in 2018

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019	1.1. do 31.12.2018
Finančni prihodki iz poslovnih razmerij	2.143.677	1.497.459
od tega:		
- obračunane obresti iz naslova regresnih terjatev	880.074	823.852
- prejete obresti iz naslova zavarovalnih premij	523.924	517.460
Prevrednotovalni poslovni prihodki	2.251.267	4.805.025
Drugi prihodki iz poslovnih razmerij	2.975.312	2.098.464
Skupaj	**7.370.256**	**8.400.948**

5.25. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Elementi izkazanih čistih odhodkov za škode

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019	1.1. do 31.12.2018
Premoženjska zavarovanja		
Obračunane kosmate škode	195.428.975	188.780.311
Pozavarovalni in sozavar. delež v kosmatih škodah	-32.245.525	-34.624.343
Obračunani regresi v škodah	-6.822.584	-6.743.492
Čisti zneski škod	**156.360.866**	**147.412.476**
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	11.707.502	-11.213.495
Sprem. škodne rezerve za po- in sozavarovalni del	-6.667.184	2.732.361
Čisti odhodki za škode	**161.401.184**	**138.931.341**
Življenjska zavarovanja		
Obračunane kosmate škode	114.797.987	85.884.354
Pozavarovalni in sozavar. delež v kosmati premiji	-106.360	-138.054
Čisti zneski škod	**114.691.627**	**85.746.300**
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-3.075.988	-836.390
Sprem. škodne rezerve za po- in sozavarovalni del	54.824	66.350
Čisti odhodki za škode	**111.670.462**	**84.976.261**
Skupaj		
Obračunane kosmate škode	310.226.963	274.664.665
Pozavarovalni in sozavar. delež v kosmati premiji	-32.351.886	-34.762.397
Obračunani regresi v škodah	-6.822.584	-6.743.492
Čisti zneski škod	**271.052.493**	**233.158.776**
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	8.631.513	-12.049.885
Sprem. škodne rezerve za po- in sozavarovalni del	-6.612.360	2.798.711
Čisti odhodki za škode	**273.071.646**	**223.907.602**

Med odhodki za škode je pripoznan tudi znesek prispevka, ki ga družba po Zakonu o obveznih zavarovanjih v prometu plačuje Zavodu za zdravstveno zavarovanje Slovenije. Pripoznan znesek znaša 7.393.083 evrov (leta 2018: 6.888.231 evrov).

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah za leto 2019

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019				
	Kosmate škode*	Znesek škod iz sozavarovalnih poslov	Znesek škod oddan v pozavarovanje	Znesek regresiranih škod	Čiste škode
Nezgodno zavarovanje	9.077.491	0	-1.363.582	-390	**7.713.519**
Zdravstveno zavarovanje	61.372	0	0	0	**61.372**
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	73.738.479	0	-10.847.874	-1.812.405	**61.078.200**
Letalsko zavarovanje	12.837	0	-2.006	0	**10.831**
Zavarovanje plovil	264.351	6.966	-45.580	0	**225.737**
Zavarovanje prevoza blaga	353.039	434.574	-114.836	10.375	**683.152**
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	16.793.124	113.704	-5.553.320	-72.938	**11.280.571**
Drugo škodno zavarovanje	12.721.757	157.753	-2.775.427	-11.292	**10.092.791**
Zavar.odgovornosti pri uporabi vozil	65.568.007	0	-10.761.062	-2.327.429	**52.479.516**
Zavar.odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	162.273	0	-162.273	0	**0**
Zavar.odgovornosti pri uporabi plovil	46.886	0	-7.033	0	**39.853**
Splošno zavarovanje odgovornosti	4.781.547	61.509	-1.407.279	-24.545	**3.411.232**
Kreditno zavarovanje	2.260.795	0	187.516	-2.582.461	**-134.150**
Kavcijsko zavarovanje	27.051	0	-3.769	-1.500	**21.782**
Zavarovanje različnih finančnih izgub	746.861	7.194	-135.894	0	**618.161**
Zavarovanje stroškov postopka	249	883	-391	0	**741**
Zavarovanje pomoči	8.812.856	0	-35.299	0	**8.777.558**
Skupaj premoženjska zavarovanja	**195.428.975**	**782.583**	**-33.028.108**	**-6.822.584**	**156.360.866**
Življenjsko zavarovanje	76.131.016	0	-45.999	0	**76.085.017**
Življenjsko zavar. vezano na enote inv. skladov	38.666.971	0	-60.361	0	**38.606.610**
Skupaj življenjska zavarovanja	**114.797.987**	**0**	**-106.360**	**0**	**114.691.627**
Skupaj	**310.226.963**	**782.583**	**-33.134.468**	**-6.822.584**	**271.052.493**

**brez prejetega sozavarovanja*

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah za leto 2018

v evrih brez centov	od 1. 1. do 31. 12. 2018				
	Kosmate škode*	Znesek škod iz sozavarovalnih poslov	Znesek škod, oddan v pozavarovanje	Znesek regresiranih škod	Čiste škode
Nezgodno zavarovanje	9.359.686	0	-1.429.262	0	**7.930.425**
Zdravstveno zavarovanje	426.338	0	-410.221	0	**16.117**
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	69.815.326	0	-10.440.216	-1.229.313	**58.145.797**
Letalsko zavarovanje	473.334	0	-427.434	0	**45.900**
Zavarovanje plovil	105.033	0	-16.015	0	**89.019**
Zavarovanje prevoza blaga	154.701	529.556	-80.514	-42.969	**560.775**
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	21.952.580	183.025	-7.073.765	-46.778	**15.015.062**
Drugo škodno zavarovanje	12.967.331	202.343	-3.275.065	-20.785	**9.873.824**
Zavar.odgovornosti pri uporabi vozil	58.381.816	0	-8.315.518	-2.582.972	**47.483.326**
Zavar.odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-9.323	0	1.374	0	**-7.948**
Zavar.odgovornosti pri uporabi plovil	24.810	0	-3.844	0	**20.967**
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.973.907	15.166	-684.305	-3.318	**3.301.450**
Kreditno zavarovanje	2.376.093	0	264.881	-2.810.358	**-169.384**
Kavcijsko zavarovanje	14.325	0	-986	-7.000	**6.339**
Zavarovanje različnih finančnih izgub	770.756	0	-160.236	0	**610.520**
Zavarovanje stroškov postopka	0	1.052	0	0	**1.052**
Zavarovanje pomoči	7.993.597	0	-3.504.361	0	**4.489.236**
Skupaj premoženjska zavarovanja	**188.780.311**	**931.143**	**-35.555.486**	**-6.743.492**	**147.412.476**
Življenjsko zavarovanje	47.016.354	0	-68.948	0	**46.947.407**
Življenjsko zavar., vezano na enote inv. skladov	38.868.000	0	-69.106	0	**38.798.894**
Skupaj življenjska zavarovanja	**85.884.354**	**0**	**-138.054**	**0**	**85.746.300**
Skupaj	**274.664.665**	**931.143**	**-35.693.540**	**-6.743.492**	**233.158.776**

**brez prejetega sozavarovanja*

5.26. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019	1.1. do 31.12.2018
Sprememba matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja	-49.869.664	-19.193.623
Sprememba rezervacij za neiztekle nevarnosti	-998.137	2.630.235
Skupaj	**-50.867.800**	**-16.563.388**

Sprememba matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja je rezultat prenosa matematične rezervacije v izplačila (doživetja zavarovalnih polic ter predčasni odkupi - prekinitve zavarovanj), prirasta matematične rezervacije za aktivne zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanja in pripisa dobička, ki pripada zavarovancem družbe, v skladu z doseženim rezultatom klasičnih življenjskih zavarovanj, ki je izračunan na podlagi metodologije pripisa dobička.

Družba je v poročevalskem obdobju med rezervacijami pripoznala pripis dobička iz naslova pozitivnega poslovanja skladov klasičnih življenjskih zavarovanj v skupni višini 1.409.321 evrov (leta 2018: 1.996.814).

5.27. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019	1.1. do 31.12.2018
Sprememba ZTR	13.407.371	-15.962.680
Skupaj	**13.407.371**	**-15.962.680**

5.28. ODHODKI ZA BONUSE POPUSTE IN STORNO

Pripoznani odhodki se v celoti nanašajo na spremembo rezervacij za bonuse, ki jih družba oblikuje z namenom vračila dela kosmate premije, ki v skladu z dogovorjeno pravico zavarovanca v zavarovalni pogodbi, pripada zavarovancu v primeru ugodnega škodnega rezultata.

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019	1.1. do 31.12.2018
Sprememba kosmatih rezervacij za bonuse in popuste	-290.719	-316.258
Pozavarovalni del spremembe	128.715	-13.291
Skupaj	**-162.003**	**-329.549**

5.29. OBRATOVALNI STROŠKI

Stroški pridobivanja zavarovanj so obračunana provizija zunanjim pogodbenim zastopnikom in posrednikom za sklenjena zavarovanja. Med stroški pridobivanja zavarovanj v poročevalskem segmentu življenjskih zavarovanj je pripoznano tudi črpanje odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj v višini 59.564 (2018: dodatno oblikovanje 45.339 evrov) evrov stroškov. V poročevalskem segmentu premoženjskih zavarovanj znašajo odloženi stroški pridobivanja zavarovanj 2.365.042 evrov (2018: 1.486.576 evrov).

Podroben prikaz obratovalnih stroškov

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019	1.1. do 31.12.2018
Stroški pridobivanja zavarovanj	38.852.547	32.383.867
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	4.294.464	2.870.350
Stroški dela	46.893.346	47.004.527
- Stroški plač	*32.464.892*	*31.132.530*
- Stroški pokojninskega zavarovanja	*2.916.929*	*2.803.341*
- Stroški socialnega zavarovanja	*2.389.575*	*2.296.522*
- Ostali stroški dela	*8.572.872*	*10.406.831*
- Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	*549.078*	*365.303*
Ostali obratovalni stroški	22.379.207	21.730.990
Skupaj obratovalni stroški po naravnih vrstah	**112.419.564**	**103.989.733**
Povprečno število zaposlenih v letu	1.346	1.290
Zaposleni po stanju na dan 31.12.	1.420	1.269

Podroben prikaz ostalih obratovalnih stroškov

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019	1.1. do 31.12.2018
Donacije	919.973	841.346
Obratovalni materialni stroški	1.676.382	1.611.976
Najemnine	534.275	1.815.086
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.183.286	1.145.371
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	4.657.750	3.996.537
Stroški reklame, sponzorstev in reprezentance	5.070.000	4.869.032
Stroški drugih storitev	7.047.034	6.196.558
Članarine zbornici in združenjem	271.410	206.126
Stroški zavarovalnih premij	73.918	65.513
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	322.619	323.743
Drugi obratovalni stroški	622.560	659.702
Ostali obratovalni stroški	**22.379.207**	**21.730.990**

Družba je med stroški intelektualnih in osebnih storitev prepoznala tudi 320.534 evrov stroškov svetovalnih storitev ter 110.429 evrov revizijskih storitev.

Stroški, povezani z opravljanjem revizijskih storitev, pripoznani med obratovalnimi stroški, znašajo 110.429 evrov. Znesek se nanaša na revizijske storitve letnih računovodskih izkazov s strani družbe KPMG v višini 103.810 evrov, in 6.619 evrov s strani družbe ERNST & YOUNG d.o.o..

v evrih brez centov	Zavarovalnica Sava	Podružnica Hrvaška	SKUPAJ
Revidiranje letnega poročila 2019	68.747	35.063	103.810
Dodatni stroški revidiranja	6.619	0	6.619
Skupaj	**75.366**	**35.063**	**110.429**

Celotni pogodbeni znesek revidiranja letnega poročila družbe za poslovno leto 2019 znaša 47.300 evrov (brez DDV). Pogodbeni znesek priprave poročila o odnosih do povezanih družb za poslovno leto 2019 znaša 1.050 evrov (brez DDV). Stroški revidiranja podružnice Hrvaška znašajo 28.000 evrov (brez PDV). Pogodbeni znesek, vezan na pregled poročila SFCR za leto 2019, znaša 8.000 evrov (brez DDV).

5.30. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019	1.1. do 31.12.2018
Požarna taksa	2.714.773	2.482.414
Prispevek za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih	856.477	310.626
Ostali drugi zavarovalni odhodki	3.193.360	2.626.836
Skupaj	**6.764.610**	**5.419.876**

5.31. DRUGI ODHODKI

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019	1.1. do 31.12.2018
Finančni odhodki iz poslovnih razmerij	876.779	1.483.271
Prevrednotovalni poslovni odhodki	3.474.208	5.868.479
Drugi odhodki iz poslovnih razmerij	7.221	39.729
Skupaj	**4.358.208**	**7.391.479**

Med finančnimi odhodki družba izkazuje tudi 82.279 evrov obresti iz naslova pravice do uporabe sredstev -najemnih pogodb, vrednotenih v skladu z MSRP 16.

5.32. DAVEK OD DOHODKA

v evrih brez centov	31.12.2019	31.12.2018
Odmerjen davek od dohodka	9.009.529	8.025.969
Prihodki iz odloženih davkov	100.232	24.451
Odhodki iz odloženih davkov	0	-13.511
Davek od dohodka pripoznan v izkazu poslovnega izida	**8.909.297**	**8.015.029**

Davčna obveznost je bila izračunana po 19-odstotni davčni stopnji. Podružnica Hrvaška je realizirala davčno izgubo.

Mesečni obrok akontacije davka od dohodkov pravnih oseb v letu 2019 znaša 750.794 evrov. Akontacija davka je obračunana po stopnji davka, ki velja v letu 2020, torej 19 odstotkov.

Uskladitev davka od dohodkov po davčnih predpisih

v evrih brez centov	2019	2018
Računovodski dobiček	**47.386.567**	**37.555.651**
Zakonska stopnja davka v odstotkih	19%	19%
Davek, obračunan po zakonski stopnji	**9.003.448**	**7.135.574**
Odhodki, ki niso davčno priznani	909.048	1.473.206
Prihodki, ki niso obdavčeni	-345.783	-280.485
Prihodki, ki povečujejo davčno osnovo	38.466	171.152
Davčne olajšave	-585.748	-468.234
Sprememba začasnih razlik	-9.902	-18.213
Prihodek iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznane davčne izgube	-71.369	0
Prihodek iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznane začasne razlike iz prejšnjih obdobij	-28.863	0
Odhodek za odloženi davek, ki izhaja iz odpisa predhodno pripoznane terjatve za odloženi davek	0	2.029
Davek od dohodka pravnih oseb	**8.909.297**	**8.015.029**
Efektivna davčna stopnja*	**18,8%**	**21.3%**

* izračunana kot količnik med odhodkom za davek v IPI-ju in računovodskim dobičkom/izgubo

Prikaz davkov v izkazu vseobsegajočega donosa

v evrih brez centov	2019	2018
Davek od postavk, ki ne bodo razvrščene v poslovni izid	-13.397	-15.512
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-1.255.493	1.448.034
SKUPAJ	**-1.268.890**	**1.432.522**

5.33. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA DELNICO

v centih	31.12.2019		31.12.2018	
Čisti dobiček na delnico	38.477.269 / 15.372.821	**2,50**	29.540.622 / 15.372.821	**1,92**

Vse delnice, ki jih je družba izdala, so navadne imenske delnice, zato je kazalnik popravljeni dobiček na delnico enak osnovnemu dobičku na delnico.

Vseobsegajoči donos na delnico

v centih	31.12.2019		31.12.2018	
Vseobsegajoči donos na delnico	43.974.911 / 15.372.821	**2,86**	23.529.123 / 15.372.821	**1,53**

5.34. PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA ALI BILANČNE IZGUBE

Bilančni dobiček Zavarovalnice Sava znaša 51.784.100 evrov. O uporabi bilančnega dobička odloča skupščina. Bilančni dobiček lahko skupščina razporedi med delničarje, v druge rezerve, prenese v naslednje leto ali porabi za druge namene.

Leta 2019 je bila iz bilančnega dobička za leto 2018 izplačana dividenda v skupnem znesku 33.820.206 evrov – 1,98 evra/delnico (leta 2018: 30.438.186 evrov). Preostanek bilančnega dobička 2018 v višini 13.306.830 evrov je ostal nerazporejen.

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	38.477.269	29.540.622
b) Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	13.306.830	17.586.414
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	38.477.269	29.540.622
- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	0	0
- povečanje varnostnih rezerv	0	0
- povečanje zakonskih rezerv	0	0
- povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
- povečanje statutarnih rezerv	0	0
d) Povečanje drugih rezerv po sklepu organov upravljanja	0	0
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi	**51.784.100**	**47.127.036**

5.35. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

V nadaljevanju v skladu določil MSRP 24 – Razkrivanje povezanih strank razkrivamo posle s povezanimi osebami Zavarovalnice Sava.

Družba je v skladu z določili 546. členom ZGD-1 pripravila Poročilo o razmerjih s povezanimi družbami.

Družba s povezanimi osebami posluje na podlagi pogodb, v katerih so dogovorjene tržne cene storitev. V nadaljevanju razkrivamo posle med Zavarovalnico Sava in njeno nadrejeno družbo ter posle med Zavarovalnico Sava in njenimi odvisnimi družbami. Dodatno razkrivamo tudi posle in zaslužke ključnega poslovodstva.

Lastniški deleži povezanih oseb

Edini lastnik Zavarovalnice Sava na zadnji dan poročevalskega obdobja je Pozavarovalnica Sava.

Posli s ključnim poslovodstvom

Ključno poslovodstvo Zavarovalnice Sava predstavljajo člani nadzornega sveta zavarovalnice, člani revizijske komisije zavarovalnice, člani uprave in zaposleni na podlagi individualnih pogodb.

Prejemki članov nadzornega sveta so plačila (nagrade) za opravljanje funkcije v okviru nadzornega sveta in sejnin, za udeležbo na sejah organa in povračila za morebitne potne stroške, povezane z udeležbo na seji. Oba predstavnika

zaposlenih v nadzornem svetu prejemata tudi plačo in druge prejemke na podlagi sklenjene pogodbe o zaposlitvi z zavarovalnico.

Prejemki članov nadzornega sveta v letu 2019

v evrih brez centov	Sejnine	Nagrade*
Nadzorni svet družbe	**4.400**	**30.900**
Janez Komelj	1.056	6.180
Branko BERANIČ	1.760	12.360
mag. Aleš PERKO	1.584	12.360

*plačila za opravljanje funkcije

Jošt Dolničar, mag. Polona Pirš Zupančič in Pavel Gojkovič, kot člani nadzornega sveta v letu 2019 so se plačilu za delo v nadzornem svetu odpovedali.

Prejemki članov nadzornega sveta v letu 2018

v evrih brez centov	Sejnine	Nagrade*
Nadzorni svet družbe	**2.640**	**24.720**
Branko BERANIČ	1.408	12.360
mag. Aleš PERKO	1.232	12.360

*plačila za opravljanje funkcije

Jošt Dolničar, mag. Polona Pirš Zupančič, Pavel Gojkovič in dr. Janez Komelj, kot člani nadzornega sveta v letu 2018 so se plačilu za delo v nadzornem svetu odpovedali.

Prejemke članov revizijske komisije kot stalne komisije nadzornega sveta razkrivamo v nadaljevanju.

Prejemki članov revizijske komisije v letu 2019

v evrih brez centov	Sejnine*	Nagrade**
Revizijska komisija družbe	**2.534**	**9.677**
Irena TERČELJ SCHWEIZER	1.267	7.200
Branko BERANIČ	1.267	2.477

*znesek vključuje tudi nadomestilo za prevozne stroške

**plačila za opravljanje funkcije

Pavel Gojkovič se je kot član revizijske komisije v letu 2019 plačilu za delo v revizijski komisiji odpovedal.

Prejemki članov revizijske komisije v letu 2018

v evrih brez centov	Sejnine*	Nagrade**
Revizijska komisija družbe	**1.972**	**9.676**
Irena TERČELJ SCHWEIZER	986	7.200
Branko BERANIČ	986	2.476

*znesek vključuje tudi nadomestilo za prevozne stroške

**plačila za opravljanje funkcije

Pavel Gojkovič se je kot član revizijske komisije v letu 2018 plačilu za delo v revizijski komisiji odpovedal.

Obračunane prejemke uprave in zaposlenih na podlagi individualnih pogodb družba v celoti izkazuje med stroški dela.

Prejemki poslovodstva v letu 2019

v evrih brez centov	Bruto plača	Bonitete	Drugi bruto prejemki**	Povračila za prevoz in prehrano	Premija za DPPZ	Kratkoročne obveznosti
Uprava družbe	**740.813**	**41.210**	**173.846**	**13.995**	**11.071**	**31.788**
mag. David Kastelic	166.000	12.801	44.209	1.151	2.564	6.446
mag. Primož MOČIVNIK	152.560	7.051	42.769	5.435	2.819	6.698
Rok MOLJK	152.560	10.366	42.769	5.256	755	6.186
Robert CIGLARIČ	152.560	5.577	42.769	1.268	2.819	6.301
Miha PAHULJE	117.133	5.415	1.330	885	2.114	6.157
Zaposleni na podlagi individualnih pogodb*	**4.475.905**	**253.152**	**818.601**	**101.556**	**59.175**	**214.583**
Predstavniki delavcev v nadzornih organih***	**86.806**	**293**	**11.093**	**3.743**	**1.355**	**5.038**
Skupaj	**5.303.524**	**294.655**	**1.003.540**	**119.294**	**71.601**	**251.409**

* zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe
** regres za dopust, odpravnine, jubilejne nagrade in morebitni drugi prejemki
*** nadzorni svet in revizijska komisija

Prejemki poslovodstva v letu 2018

v evrih brez centov	Bruto plača	Bonitete	Drugi bruto prejemki**	Povračila za prevoz in prehrano	Premija za DPPZ	Kratkoročne obveznosti
Uprava družbe	**556.800**	**29.898**	**155.650**	**13.648**	**8.957**	**22.931**
mag. David Kastelic	142.800	7.707	41.260	1.492	2.564	5.517
mag. Primož MOČIVNIK	138.000	6.155	38.130	5.472	2.819	6.221
Rok MOLJK	138.000	9.150	38.130	5.318	755	5.763
Robert CIGLARIČ	138.000	6.886	38.130	1.366	2.819	5.430
Zaposleni na podlagi individualnih pogodb*	**4.329.194**	**229.478**	**1.040.856**	**106.426**	**56.884**	**202.121**
Predstavniki delavcev v nadzornih organih***	**85.950**	**293**	**10.730**	**3.483**	**1.355**	**4.454**
Skupaj	**4.971.944**	**259.669**	**1.207.236**	**123.557**	**67.196**	**229.506**

* zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe
** regres za dopust, odpravnine, jubilejne nagrade in morebitni drugi prejemki
*** nadzorni svet in revizijska komisija

Med drugimi obveznostmi so pripoznane tudi rezervacije za izplačilo odpravnin ob upojitvi in jubilejnih nagrad, ki se nanašajo na upravo družeb. Skupni znesek rezervacije na dan 31.12.2019 znaša 104.354 evrov (2018: 71.723 evrov).

Druge povezane fizične osebe družbe v skladu z MRS 24 in ZGD-1 so ožji družinski člani (zakonec oziroma partner ter otroci in drugi vzdrževani družinski člani) ključnega poslovodstva družbe. V poročevalskem obdobju nobena od teh oseb ni imela lastninskega deleža v zavarovalnici, prav tako pa z njimi družba nima sklenjenih pogodb, ki bi bile sklenjene na podlagi netržnih pogojev.

Druge povezane fizične osebe, ki so zaposlene v družbi, so v poročevalskem obdobju za opravljanje nalog prejele prejemke v skladu s pogodbami o zaposlitvi, ki so sklenjene na podlagi kolektivne pogodbe družbe.

Osebe ključnega poslovodstva in druge povezane fizične osebe s člani ključnega poslovodstva imajo z družbo sklenjene zavarovalne pogodbe za skupino premoženjskih in skupino življenjskih zavarovanj. Zavarovalne pogodbe z njimi se sklepajo na podlagi običajnih prodajnih poti (zastopniki, avto sklepalna mesta) in v ničemer ne izstopajo iz sklenjenih pogodb s preostalimi zavarovanci družbe.

Družba z drugimi povezanimi fizičnimi osebami nima sklenjenih posojilnih pogodb, prav tako ni izplačala nobenih predujmov ali dala kakršnakoli poroštva.

Posli s povezanimi družbami

Posli s Pozavarovalnico Sava

Poslovna razmerja med Zavarovalnico Sava in Pozavarovalnico Sava so vezana pretežno na pozavarovalne posle in se odražajo med odhodki, prihodki, sredstvi in obveznostmi. Hkrati so zaposleni Pozavarovalnice Sava v družbi nezgodno zavarovani. Skupaj z nadrejeno družbo se vzpostavlja informacijska podpora za področja skupnih projektov, kot je npr. MSRP 17, kjer si družbi delita stroške implementacije informacijske podpore.

Vrste in obseg poslovanja s Pozavarovalnico Sava

v evrih brez centov	31.12.2019	31.12.2018
Prihodki za deleže pozavarovalnice v obračunanih škodah	30.914.610	30.391.477
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del	6.493.930	-1.699.583
Prihodki/odhodki iz deleža pozavarovanice v drugih zav.-tehničnih rezervacijah	-22.588	182.108
Prihodki iz kosmatih premij	65.779	65.415
Odhodki za delež pozavarovalnice v kosmati premiji	-73.079.242	-59.686.709
Zmanjšanje odhodkov za pozavarovalno provizijo iz kosmate premije	16.091.334	12.315.884
Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del	7.145.882	2.340.659
Drugi prihodki	102.331	94.806
Drugi odhodki	-318.689	-298.637
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	**-12.606.653**	**-16.294.580**
Terjatve iz pozavarovalnih obračunov	12.407.129	12.450.492
Znesek ZTR prenesen pozavarovatelju	89.510.328	75.909.246
Odložene terjatve za pozavarovalno provizijo	5.349.695	3.530.776
Druge kratkoročne terjatve	2.305	2.761
Obveznost iz pozavarovalnih obračunov	20.349.890	14.590.425
Pozavarovalna provizija v PP	6.032.806	5.188.234
Druge kratkoročne obveznosti	53.918	180.270
Skupaj v bilanci stanja	**80.832.843**	**71.934.346**

Posli s podjetjem ZS Svetovanje

Zavarovalnica Sava z odvisno družbo posluje na podlagi pogodb o sklepanju zavarovanj, v katerih so dogovorjene tržne cene storitev. Direktor družbe je zaposlen v Zavarovalnici Sava.

Vrste in obseg poslovanja s podjetjem ZS Svetovanje

v evrih brez centov	31.12.2019	31.12.2018
Provizija za zavarovalno zastopanje	1.027.563	947.856
Obresti od posojila	0	124
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	**1.027.563**	**947.980**
Druge kratkoročne terjatve	593	562
Naložba v portfelju družbe	454.867	454.867
Obveznosti do dobaviteljev	96.710	88.667
Skupaj v bilanci stanja	**358.750**	**366.762**

Posli s podjetjem Ornatus KC

Podjetje je za Zavarovalnico Sava v poročevalskem obdobju opravljalo posle klicnega centra, prav tako ima družba od Zavarovalnice Sava v najemu poslovne prostore. Družba s posredno odvisno družbo posluje na podlagi pogodb, v katerih so dogovorjene tržne cene storitev. Direktor družbe je zaposlen v Zavarovalnici Sava.

Vrste in obseg poslovanja z Ornatus KC

v evrih brez centov	31.12.2019	31.12.2018
Obratovalni stroški	225.175	216.000
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	**225.175**	**216.000**
Obveznosti do dobaviteljev	24.199	21.960
Skupaj v bilanci stanja	**24.199**	**21.960**

Posli s podjetjem SO poslovno savjetovanje, d.o.o.

SO poslovno savjetovanje, d.o.o. je odvisna družba Zavarovalnice Sava. Med družbama v letu 2019 ni bilo realiziranih medsebojnih prometov.

Vrste in obseg poslovanja s SO poslovno savjetovanje, d.o.o.

v evrih brez centov	31.12.2019
Naložba v portfelju družbe	1.832.729
Skupaj v bilanci stanja	

Posli s podjetjem SŽO poslovno savjetovanje, d.o.o.

SŽO poslovno savjetovanje, d.o.o. je odvisna družba Zavarovalnice Sava. Med družbama v letu 2019 ni bilo realiziranih medsebojnih prometov.

Vrste in obseg poslovanja s SŽO poslovno savjetovanje, d.o.o.

v evrih brez centov	31.12.2019
Naložba v portfelju družbe	1.832.729
Skupaj v bilanci stanja	

5.36. PRAVNI SPORI

Do družbe s strani tretjih strank niso sproženi nobeni pomembni pravni spori.

5.37. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V obdobju med datumom računovodskih izkazov – 31. 12. 2019 in datumom revidiranega letnega poročila – 24. 3. 2020, niso nastali dogodki

- ki bi vplivali na izkazane postavke v računovodskih izkazih Zavarovalnice Sava (popravljalni dogodki) ali dogodki,

  ki nimajo vpliva na izkazane postavke v računovodskih izkazih Zavarovalnice Sava, bi pa jih morala družba razkriti, v če bi nakazovali pomembne okoliščine, ki so se pojavile po datumu bilance stanja (nepopravljivi dogodki).

Zaradi majhnosti nekaterih registrov naložb življenjskih zavarovanj, je Zavarovalnica Sava, dne 1.1.2020, izvedla združitev treh registrov naložb, ki krijejo obveznosti klasičnih življenjskih zavarovanj in združitev dveh registrov naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, a je vrednost enote premoženja garantirana s strani zavarovalnice. Z združitvijo, je zavarovalnica vzpostavila možnost učinkovitejšega upravljanja naložb, pri čemer upravičenja zavarovancev, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, ostajajo enaka.

Svetovna zdravstvena organizacija je 11. marca 2020 izbruh koronavirusa razglasila za pandemijo. V Sloveniji je vlada 12. marca 2020 razglasila epidemijo. Zavarovalnica Sava bo pri omejevanju učinkov uresničenega operativnega tveganja postopala po protokolih za neprekinjeno poslovanje, saj nam je skrb za zdravje zaposlenih in strank na prvem mestu. V času priprave letnega poročila še ni možno oceniti vseh učinkov na poslovanje. Družba bo zainteresirane javnosti ustrezno obveščala o potencialnih vplivih, ko jih bo možno oceniti in v kolikor bodo materialni. Občutljivost rezultatov družbe na različna tveganja je predstavljena v računovodskem delu letnega poročila poglavje 3 – Upravljanje tveganj. Vodstvo je pri svojih ocenah posledic epidemije domnevalo, da bodo pozavarovatelji izpolnili vse svoje obveznosti do družbe in to v okviru vseh pozavarovalnih programov.

Glede na mnoge javno dostopne makroekonomske napovedi je zelo verjetna upočasnitev gospodarske rasti ter možno je, da bo temu sledil prehod v recesijo. Manjša splošna potrošnja vpliva tudi na manjše povpraševanje po zavarovalnih storitvah, saj je korelacija med rastjo BDP in zavarovalno premijo velika. Ohlajanju v svetovnem gospodarstvu in nihajem na finančnih trgih je bolj izpostavljena dejavnost osebnih zavarovanj. Tudi pri premoženjskih zavarovalnih vrstah družba ne izključuje vplivov na poslovanje.

Epidemija koronavirusa kot zunanji dejavnik bo močno vplivala na gospodarsko aktivnost. Zelo pomembna predpostavka pri naših ocenah je bila, da bo trajala eno četrtletje (do vključno junija 2020). V treh četrtletjih, ki bodo sledila, naj bi se gospodarska aktivnost postopoma vrnila na območje rasti, saj bo njena upočasnitev posledica virusa in ne strukturnih problemov ali neravnovesij v lokalnem ali svetovnem gospodarstvu.

Regulator zavarovalništva še ni sprejel ukrepov, organ EIOPA (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) pa je že naznanil, da bi lahko sprejel dodatne ukrepe v pomoč zavarovalnicam v trenutnih razmerah. Pri oceni posledic epidemije nismo predpostavili, da bi morali uporabiti oziroma da bi potrebovali pomoč regulatorja ali države.

Do datuma potrditve letnega poročila za poslovno leto 2019 je vodstvo družbe ocenilo, da bi bile posledice epidemije na poslovanje družbe in njene rezultate lahko naslednje:

- znižanje vrednosti portfelja finančnih naložb zaradi upočasnjene gospodarske rasti in padcev na delniških trgih;
- povečana izplačila škod, z negativnim vplivom predvsem na rezultate vseživljenjskih, naložbenih in riziko življenjskih zavarovanj zaradi bolezni in povečane smrtnosti;
- znižanje prihodkov iz naslova premij novo sklenjenih življenjskih zavarovanj, zaradi omejitve osebnega stika zastopnikov in zaprtja poslovalnic;
- znižanje prihodkov iz naslova premij premoženjskih zavarovanj, zaradi omejitve osebnega stika zastopnikov in zaprtja poslovalnic;
- povečana izplačila škod v zvezi z zavarovanji nesolventnosti organizatorjev turističnih potovanj in zavarovanji nevarnosti odpovedi turističnih potovanj;
- povečanje kreditnega tveganja in izgub zaradi slabitev/odpisov terjatev, ki izvirajo iz zavarovalnih premij.

Med premoženjskimi zavarovalnimi vrstami, kjer družba pričakuje relativno največje vplive na zmanjšanje zbrane premije, so turistična zavarovanja zaradi odpovedi potovanj, poslovna premoženjska zavarovanja zaradi ohlajanja gospodarstva in avtomobilska zavarovanja, kjer je pričakovan tako zamik pri sklenitvi zavarovanj, kakor tudi zmanjšanje zbrane premije v segmentih rent a car, tovorna vozila in osebna vozila, kjer bo na podlagi ocen zaradi zmanjšanja potrošnje prišlo tudi do upada prodaje novih vozil.

Glede na neugodno škodno dogajanje lahko pričakujemo vpliv na rezultate vseživljenjskih ter naložbenih in riziko življenjskih zavarovanj. V zvezi z omejitvijo osebnih stikov zastopnikov ter omejitvijo delovanja poslovalnic in agencij pričakujemo zmanjšanje premij novosklenjenih življenjskih zavarovanj. Pričakovane so tudi določene izgube pri zavarovanjih insolventnosti in obratovalnih zastojev v gospodarskih družbah.

Ocenjujemo, da epidemija lahko povzroči kratkotrajen, a velik padec gospodarske aktivnosti, čemur bi sledil padec netveganih obrestnih mer, povečanje kreditnih pribitkov dolžniških instrumentov ter padec vrednosti delniških, infrastrukturnih in nepremičninskih naložb.

Padec na kapitalskih trgih in dogajanja v zavarovalništvu bodo vplivali tudi na primerne lastne vire sredstev ter zahtevani solventnostni kapital in s tem solventnostni položaj družbe. V tej zgodnji fazi dogajanja je težko zanesljivo oceniti posledice epidemije, zato smo se pri tem oprli na scenarije, ki smo jih uporabili v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti za leto 2020 (v nadaljevanju ORSA) in v nadaljevanju predstavljamo korelacijo. Kot že navedeno, je zaradi koronavirusa pričakovati različne vplive na poslovanje, ki izhajajo iz naložbenega in zavarovalnega portfelja ter ostalih področij poslovanja.

Zavarovalnica Sava je v ORSI uporabila posamične scenarije in kombinacijo scenarijev ter ocenila njihov vpliv na poslovanje in kapitalsko ustreznost. Pri določanju scenarijev smo izhajali iz lastnega profila tveganj družbe ter poskusili ugotoviti, kateri dogodki bi lahko pomembno vplivali na naše poslovanje in kapitalsko ustreznost. Predpostavke, ki smo jih uporabili v scenarijih iz ORSE, smo primerjali s tveganji, povezanimi s koronavirusom. Menimo, da scenariji iz ORSE vključujejo glavna tveganja, povezana s koronavirsuom, pri čemer smo v ORSI posledice uresničitve takšnih tveganj ocenili celo bolj konservativno, kot pričakujemo, da bodo posledice epidemije (zlasti v primeru finančnega scenarija, kot je pojasnjeno v nadaljevanju). Posledic koronavirusa še nismo količinsko opredelili, vendar menimo, da daje kombinirani scenarij iz ORSE njihov konservativen približek.

V ORSI, katere rezultate smo torej uporabili kot približek posledic koronavirusa, smo solventnostni položaj izračunali v skladu s standardno formulo. Pri tem nismo upoštevali ukrepov regulatorja.

Kombinirani scenarij za Zavarovalnico Sava je vključeval naslednje scenarije:

- premoženjskega scenarija, ki vključuje poslabšanje škodnega količnika pri določenem segmentu premoženjskega portfelja za 10 odstotnih točk;
- življenjskega scenarija, ki upošteva zvišanje stroškov na posamezno polico življenjskega zavarovanja za 10 odstotnih točk, kar bi se zgodilo zaradi zmanjšanja portfelja življenjskih zavarovanj ali zmanjšanja obsega novega posla. To bi poslabšalo rezultate življenjskega portfelja in zmanjšalo primerne lastne vire sredstev;
- finančni scenarij, ki predpostavlja padec vrednosti naložb zaradi zmanjšanja gospodarske dejavnosti, višje brezposelnosti in večjega števila stečajev; scenarij simulira razmere ob finančni krizi v letih 2008–2009.

Učinek finančnega scenarija na naložbeni portfelj smo ocenili s simulacijo vpliva, ki bi ga finančna kriza iz let 2008–2009 imela na naložbeni portfelj konec leta 2019 (kot ocenjen). Za potrebe simulacije smo uporabili naslednje predpostavke:

- pribitek za tveganje državnih obveznic investicijskega bonitetnega razreda ostane nespremenjen oziroma se nekoliko zniža,
- pribitek za tveganje finančnih obveznic se poveča v razponu od 150 do 620 b. t.,
- pribitek za tveganje podjetniških obveznic naložbenega razreda se poveča v razponu od 320 do 750 b. t.,
- pribitek za tveganje obveznic nenaložbenega razreda se poveča v razponu od 190 do 1600 b. t.,
- vrednost lastniških vrednostnih papirjev pade za 40 do 80 odstotkov,
- vrednost naložbenih nepremičnin in infrastrukturnih naložb pade za 22 odstotkov (izkazane so kot naložbe v sklade).

Ocenjujemo, da bi morali te predpostavke iz ORSE v primeru koronavirusa prilagoditi, kot sledi:

Državne obveznice: učinek koronavirusa na državne obveznice bo zelo verjetno podoben tistemu iz let 2008–2009, pri čemer na podlagi znanih informacij o gibanju državnih obveznic lahko pričakujemo bistveno večje povečanje vrednosti tege segmenta naložbenega portfelja Save Re, saj so se donosi najbolj varnih naložb precej povečali.

Podjetniške obveznice in posojila: učinek koronavirusa na podjetniške obveznice naj bi bil 40 do 60 odstotkov padca, predpostavljenega v ORSI v okviru finančnega scenarija. Menimo, da je verjetnost ponovitve povečanja kreditnih pribitkov z intenzivnostjo, ki jo predvideva finančni scenarij, v primeru koronavirusa relativno majhna zaradi naslednjih okoliščin:

- regulatorni okvir, v katerem delujejo finančne institucije in podjetja, je danes bistveno bolj stabilen,
- obstajajo mehanizmi zagotavljanja pomoči in likvidnosti,
- kapitaliziranost finančnega sistema je bistveno višja,
- izkušnje iz preteklih kriz bodo pripomogle k hitrejšemu in bolj usklajenem ukrepanju.

Lastniški vrednostni papirji in nepremičnine: učinek koronavirusa na tovrstne naložbe naj bi bil 60 do 90 odstotkov padca, predpostavljenega v ORSI v okviru finančnega scenarija. Naša ocena temelji na naslednjih okoliščinah:

- delniški trgi beležijo izredno visoko rast v zadnjih 10 letih,
- do dneva poročanja se je realiziralo več kot 50 odstotkov predvidene korekcije,
- trajanje in obseg epidemije ter vpliv na ekonomsko aktivnost je nemogoče oceniti.

Na splošno verjamemo, da bo učinek epidemije na dobiček manjši, kot je bil predviden v okviru finančnega scenarija (ponovitve finančne krize iz let 2008 in 2009) v ORSI. To lahko pojasnimo s pričakovanji, da bo okrevanje po epidemiji hitrejše, kot je bilo po finančni krizi. Za razliko od takrat, ko se je gospodarska rast upočasnila zaradi strukturnih dejavnikov (podkapitaliziranosti finančnega sektorja in prezadolženosti gospodarstva), se bo tokrat upočasnila zaradi sicer resnega, vendar po ocenah relativno kratkotrajnega (manj kot enoletnega) zunanjega dejavnika.

Skupni vpliv zgoraj opisanega kombiniranega scenarija je pomembno zmanjšanje primernih lastnih virov sredstev družbe. To bi nekoliko ublažilo zmanjšanje zahtevanega solventnostnega kapitala, kar bi bilo zlasti posledica zmanjšanja vrednosti naložbenega portfelja.

Družba ocenjuje, da njeno likvidnostno tveganje ni pomembno, saj razpolaga z zelo likvidnim naložbenim portfeljem, ki služi za poplačevanje obveznosti iz zavarovalnih in drugih pogodb.

Predvidevamo, da bi se solventnostni količnik poslabšal, a ocenjujemo, da bi bil še vedno znatno nad zahtevanimi 100 odstotkov in nad najnižjo ravnjo iz strategije prevzemanja tveganj družbe za obdobje 2020–2022, ki znaša 130 odstotkov. Iz vsega navedenega sledi, da bi celo v primeru uresničitve vseh predpostavk kombiniranega scenarija kapital Zavarovalnice Sava ostal ustrezen.

Prav tako vidimo, da bi lahko koronavirus znatno vplival na doseganje poslovnih rezultatov Zavarovalnice Sava, da pa po oceni vodstva ne bo ogrozil solventnosti, saj je solventnostni količnik na visoki ravni. Prav tako menimo, da likvidnostno tveganje v naslednjih 12 mesecih ne bo visoko, kar pomeni, da bo družba lahko nadaljevala s poslovanjem, kar pomeni, da načelo neomejenosti delovanja velja. To lahko pojasnimo z denarnimi tokovi, ki jih lahko pričakujemo glede na načrtovane rezultate osnovnih dejavnosti in načrtovano strukturo naložbenega portfelja. Ti denarni tokovi bi nam zagotavljali likvidnost tudi v daljšem obdobju stresnih razmer.

Obvladovanje operativnih tveganj

Skladno z ukrepi Vlade republike Slovenije o omejevanju vseh nenujnih storitev in skladno s priporočili stroke za ustavitev javnega življenja smo tudi v Zavarovalnici Sava izvedli ukrepe, ki v največji možni meri ščitijo zdravje ljudi in preprečujejo širjenje koronavirusa.

Zavarovalnica pri omejevanju učinkov uresničenega operativnega tveganja postopa po protokolih za neprekinjeno poslovanje. Pri tem nam je skrb za zdravje zaposlenih in strank na prvem mestu. S tem namenom je nemudoma, v

skladu z internimi akti o delovanju v kriznih situacijah in protokolih za neprekinjeno poslovanje, oblikovala skupino za krizno upravljanje in pričela s pripravo in izvajanjem dela na daljavo, tako v Sloveniji kot na Hrvaškem. V Sloveniji je zavarovalnica s 16.3.2020 v celoti prešla na delo na daljavo.

Skladno s protokoli za neprekinjeno poslovanje in priporočili skupine za krizno upravljanje je družba izvedla popis najbolj kritičnih in nujnih procesov in zagotovila, da nemoteno potekajo na način, da jih zaposleni opravljajo od doma. Zaposleni so na varen način v domače okolje prestavili nujno potrebna sredstva za delo. Glede obravnave škodnih zahtevkov družba upošteva ukrepe, ki jih izvaja država, in ukrepe drugih subjektov na trgu. Za nujne primere, ki terjajo takojšen odziv in jih ni mogoče opraviti na daljavo, je predvidena dežurna ekipa, ki bo odšla na teren in opravila ogled, pri tem pa uporabila potrebno zaščitno opremo.

Dnevno se zbirajo podatki o zdravstvenem stanju zaposlenih, ki delajo na ključnih procesih. Tudi informacije o načinu poslovanja na daljavo se zbirajo dnevno.

22.3. 2020 je Zagreb, kjer se nahaja centrala Podružnice na Hrvaškem prizadejal hud potres. Prizadete so predvsem starejše zgradbe, ki pa niso bile zavarovane pri družbi. Ocenjujemo, da potres tudi iz naslova drugih zavarovanj ne bo pomembno vplival na poslovanje zavarovalnice.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60
Internet: http://www.kpmg.si

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastnikom zavarovalnice Zavarovalnica Sava, d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze zavarovalnice Zavarovalnica Sava, d.d. (»zavarovalnica«), ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2019 in izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz denarnih tokov in izkaz gibanja kapitala za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja zavarovalnice na dan 31. decembra 2019 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo EU št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (UL L 158, 27.5.2014, str. 77-112 - Uredba EU št. 537/2014). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost. Potrjujemo tudi, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Ključna revizijska zadeva

Ključna revizijska zadeva je tista zadeva, ki je na osnovi naše strokovne presoje najbolj pomembna pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. To zadevo smo naslovili v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh izkazih. V zvezi s ključno revizijsko zadevo ne podajamo ločenega mnenja.

KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., slovenska družba z omejeno odgovornostjo in članica KPMG mreže neodvisnih družb članic, ki so povezane s švicarskim združenjem KPMG International Cooperative ("KPMG International").

TRR: SI 56 2900 0000 1851 102
vpis v sodni register: Okrožno sodišče v Ljubljani
št. reg. vl.: 061/12062100
osnovni kapital: 54.892,00 EUR
ID za DDV: SI20437145
matična št.: 5646556

KPMG

Merjenje matematičnih rezervacij življenjskih zavarovanj, zavarovalno tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in rezervacij za nastale in še ne prijavljene škode neživljenjskih zavarovanj	
Matematične rezervacije življenjskih zavarovanj 191.653.363 EUR na dan 31. december 2019 (na dan 31. december 2018: 237.148.176 EUR), zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje 220.613.699 EUR na dan 31. december 2019 (na dan 31. december 2018: 210.032.637 EUR) in rezervacije za nastale in še ne prijavljene škode: 152.495.441 EUR na dan 31. december 2019 (na dan 31. december 2018: 165.401.797 EUR). *Sklicujemo se na računovodske izkaze: Pojasnili 2.8 »Matematične rezervacije« in 2.8 »Škodne rezervacije« (računovodske usmeritve), Pojasnili 5.12 in 5.13 (pojasnila).*	
Ključna revizijska zadeva	**Naš odziv**
Matematične rezervacije življenjskih zavarovanj, zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in rezervacije za nastale in še ne prijavljene škode predstavljajo pomembne postavke v bilanci stanja zavarovalnice. Merjenje zgoraj naštetih rezervacij je povezano z visoko mero negotovosti, saj so pri njihovem ocenjevanju potrebne tako presoje poslovodstva kot oblikovanje kompleksnih in subjektivnih predpostavk kot dela modela vrednotenja, temelječega na standardnih aktuarskih metodologijah. *Matematične rezervacije in zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje* Med drugim mora zavarovalnica na bilančni datum izvesti test ustreznosti obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj (v nadaljevanju »LAT test«), od katerih najpomembnejši del predstavljajo matematične rezervacije in zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Namen LAT testa je ugotoviti ali so navedene rezervacije zadostne. LAT test poslovodstvo izvede tako, da primerja oceno sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb, z oblikovanimi rezervacijami. Če LAT test pokaže, da so omenjene rezervacije nižje kot ocena prihodnjih denarnih tokov, zavarovalnica celoten primanjkljaj pripozna v izkazu poslovnega izida. Ključne predpostavke, ki jih je zavarovalnica uporabila v zgoraj opisanem modelu denarnih tokov, vključujejo: pričakovane stroške, pričakovane stopnje umrljivosti, obolevnosti,	Naši revizijski postopki, ki smo jih opravili z vključitvijo naših veščakov z aktuarskega področja, so med drugim vključevali: • Preveritev zasnove in vzpostavitve delovanja kontrol na področju vrednotenja zavarovalno tehničnih rezervacij, vključno z določanjem in potrjevanjem aktuarskih predpostavk; • Ovrednotenje metodologije in predpostavk, ki jih je zavarovalnica uporabila pri merjenju navedenih rezervacij z vidika skladnost z relevantnimi zahtevami regulatornega in računovodskega poročanja; *Matematične rezervacije in zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje* • Ovrednotenje primernosti ocene bodočih denarnih tokov, ki jih je pripravila zavarovalnica in jih uporabila v LAT testu, na osnovi: - ocene rezultatov analize izkustev, ki jo je pripravila zavarovalnica in uporabe rezultatov te analize kot podlage za presojo ključnih predpostavk, ki jih je zavarovalnica uporabila pri merjenju teh rezervacij na dan 31. decembra 2019. Še posebej smo bili pozorni, med drugimi, ali so v LAT testu uporabljene stopnje umrljivosti, obolevnosti in predčasnih prekinitev, ter pričakovani vzorec, kako zavarovanci, uveljavijo opcije sprememb, ki jim jih omogočajo zavarovalne pogodbe, skladni z analizo izkustev in če so bile v LAT testu uporabljene diskontne stopnje in stopnje donosov naložb skladne z opazovanimi tržnimi merami;

pričakovane donosnosti naložb in uporabljene diskontne stopnje, kot tudi pričakovani vzorec, kako zavarovanci uveljavljajo opcije sprememb, ki jim jih omogočajo zavarovalne pogodbe. Zaradi dolgih ročnosti obveznosti imajo lahko relativno majhne spremembe teh spremenljivk pomemben vpliv na ocenjeno sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov. *Rezervacije za nastale, še ne prijavljene škode* Tudi v ocenjevanje rezervacij za nastale, še ne prijavljene škode (IBNR škodne rezervacije) je vključena visoka mera kompleksnosti. Za izračunavanje IBNR škodnih rezervacij obstaja več aktuarskih metod, ki jih je potrebno prilagoditi specifičnim okoliščinah, kar pa zahteva presojo poslovodstva, predvsem z vidika primernosti uporabe preteklega škodnega dogajanja kot osnove za napovedovanje prihodnjega škodnega dogajanja preko razvojnih faktorjev. Zaradi zgoraj navedenih dejavnikov merjenje matematičnih rezervacij, zavarovalno tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in IBNR škodnih rezervacij zahteva našo večjo pozornost. Iz tega razloga smo le-te opredelili kot ključno revizijsko zadevo.	- ocene primernosti predpostavk o stroških uporabljenih v LAT testu, upoštevajoč pretekle izkušnje zavarovalnice in bodoče pričakovane spremembe; • Preveritev ustreznosti gibanja naštetih rezervacij v letu 2019, ki vključuje začetno vrednost rezervacij, pripravo naše neodvisne ocene vrednosti postavk, ki povečujejo rezervacije (kot so premije, tehnična obrestna mera, delitev dobička, diskontna stopnja) in postavk, ki zmanjšujejo rezervacije (škode, odhodki za stroške, premija za tveganje); *Rezervacije za nastale, še ne prijavljene škode* • Ovrednotenje primernosti IBNR škodnih rezervacij, med drugim ovrednotenje primernosti aktuarskih metod za izbrane zavarovalne vrste in razvojnih faktorjev, ki jih je zavarovalnica uporabila v modelu za izračun IBNR škodnih rezervacij, na podlagi analize razvojnih faktorjev v preteklosti; • Preverjanje primernosti ocene škodnih rezervacij s primerjavo pretekle ocene z dejanskim škodnim dogajanjem (run off test); *Vse zgoraj navedene rezervacije* • Ovrednotenje skladnosti razkritij navedenih rezervacijah z relevantnimi standardi računovodskega poročanja.

Druge zadeve

Računovodske izkaze družbe za leto, ki se je končalo 31. decembra 2018, je revidirala druga revizijska družba, ki je dne 1. marca 2019 o teh izkazih izrazila neprilagojeno mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo »Izjava o odgovornosti poslovodstva«, »Nagovor uprave družbe«, »Dosedanji in pričakovani razvoj Zavarovalnice Sava«, »Poslovno poročilo« in »Priloga k letnemu računovodskemu poročilu«, ki so sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen Poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

Vezano na Poslovno poročilo smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah, veljaven od 4. 5. 2006 (Uradni list RS št. 42/2006 s spremembami in dopolnitvami) v nadaljevanju »zakonska določila«.

Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v Poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljeni računovodski izkazi, v vseh pomembnih pogledih skladne z informacijami v računovodskih izkazih; ter
- da je bilo Poslovno poročilo v vseh pomembnih pogledih pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja zavarovalnice in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v zvezi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila. V zvezi tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov v skladu z MSRP kot jih je sprejela EU in za tàko notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov zavarovalnice odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnovo za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov zavarovalnice.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in Uredbo EU št. 537/2014, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol zavarovalnice;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost zavarovalnice, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje zavarovalnice kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

Izmed zadev, ki smo jih predstavili pristojnim za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v našem revizorjevem poročilu, razen če zakoni ali predpisi omejujejo javno razkritje zadeve ali ko v izredno redkih okoliščinah opredelimo, da naj zadeve ne bi vključili v naše poročilo zaradi negativnih posledic.

Poročilo o drugih regulatornih zadevah

Delničarji zavarovalnice Zavarovalnica Sava, d.d. so nas na seji skupščine 12. julija 2019 imenovali za revizorja računovodskih izkazov zavarovalnice Zavarovalnica Sava, d.d. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2019. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja eno leto.

Potrjujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji zavarovalnice dne 17. marca 2020;
- nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni od revidirane družbe.

Za družbo v obdobju na katero se nanašajo računovodski izkazi, poleg obvezne revizije in drugih storitev, razkritih v poslovnem poročilu ali računovodskih izkazih družbe, nismo opravili nobenih drugih storitev.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,

podjetje za revidiranje, d.o.o.

Metka Sedej, FCCA

pooblaščena revizorka

Barbara Kunc

pooblaščena revizorka

partner

Ljubljana, 23. marec 2020

KPMG Slovenija, d.o.o.

PRILOGA K LETNEMU RAČUNOVODSKEMU POROČILU

Računovodski izkazi po predpisanih shemah nadzornega organa - nerevidirani

V nadaljevanju prikazujemo bilanco stanja, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa in izkaz denarnih tokov za Zavarovalnico Sava ter prikaz sredstev in obveznosti ter izkaz izida za sklade, ki jih zavarovalnica vodi ločeno. Izkazi so pripravljeni v skladu s shemami priloge 2 Sklepa o Letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

Bilanca stanja

v evrih brez centov		na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018
SREDSTVA		**1.155.472.950**	**1.116.725.121**
A.	Neopredmetena sredstva	8.149.880	6.706.336
B.	Opredmetena osnovna sredstva	33.866.243	21.962.761
C.	Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	24.451	49.890
D.	Odložene terjatve za davek	874.209	0
E.	Naložbene nepremičnine	3.962.763	3.780.473
F.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	4.284.026	2.199.805
G.	Finančne naložbe:	654.076.435	664.702.619
1.	V posojila in depozite	4.549.422	2.368.996
2.	V posesti do zapadlosti	29.236.797	66.472.355
3.	Razpoložljive za prodajo	609.455.772	591.709.077
4.	Vrednotene po pošteni vrednosti	10.834.444	4.152.191
H.	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	213.159.889	204.818.504
I.	Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	93.858.580	78.532.175
K.	Terjatve	83.580.376	69.915.949
1.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	67.165.219	55.893.768
2.	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	14.492.168	13.019.487
3.	Druge terjatve	1.922.989	1.002.694
L.	Druga sredstva	26.025.719	15.992.517
M.	Denar in denarni ustrezniki	33.610.375	48.064.091
N.	*Zunajbilančne postavke*	*75.391.981*	*70.821.738*
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		**1.155.472.950**	**1.116.725.121**
A.	Kapital	161.300.721	151.146.017
1.	Osnovni kapital	68.417.377	68.417.377
2.	Kapitalske rezerve	16.207.877	16.207.877
3.	Rezerve iz dobička	8.213.896	8.213.896
4.	Presežek iz prevrednotenja	16.697.360	11.196.330
5.	Zadržani čisti poslovni izid	13.306.830	17.586.414
6.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	38.477.269	29.540.622
7.	Prevedbeni popravek kapitala	-19.889	-16.501
B.	Podrejene obveznosti	0	0
C.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	680.174.458	686.595.308
1.	Prenosne premije	154.621.427	134.543.548
2.	Matematične rezervacije	191.653.363	237.148.176
3.	Škodne rezervacije	324.779.731	304.699.890
4.	Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	9.119.938	10.203.693
D.	ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	220.613.699	210.032.637
E.	Druge rezervacije	7.473.324	6.809.878
F.	Odložene obveznosti za davek	3.785.006	1.742.138
I.	Druge finančne obveznosti	7.143.804	0
J.	Obveznosti iz poslovanja	39.879.743	29.605.298
1.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	16.797.952	12.948.280
2.	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	22.098.231	15.125.626
3.	Obveznosti za odmerjeni davek	983.559	1.531.391
K.	Ostale obveznosti	35.102.198	30.793.845
L.	*Zunajbilančne postavke*	*75.391.981*	*70.821.738*

Izkaz poslovnega izida in izkaz vseobsegajočega donosa

v evrih brez centov	od 1.1. do 31.12.2019	od 1.1. do 31.12.2018	Indeks rasti
A. Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj			
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**264.376.687**	**233.877.370**	**113**
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	352.660.282	310.398.065	114
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	5.011.684	2.874.248	174
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-2.518.756	-2.012.537	125
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-75.910.909	-62.226.557	122
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-13.682.974	-13.201.801	104
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozav.del (+/-)	-1.182.639	-1.954.047	61
II. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (C.VI)	**782.167**	**-231.296**	**-338**
III. Drugi čisti zavarovalni prihodki	**1.820.934**	**1.663.382**	**109**
IV. Čisti odhodki za škode	**161.451.820**	**138.931.341**	**116**
1. Obračunani kosmati zneski škod	195.479.612	188.780.311	104
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-6.822.584	-6.743.492	101
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	7.712	645.828	1
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-32.253.237	-35.270.171	91
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	11.707.502	-11.213.495	-104
6. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozav.del (+/-)	-6.667.184	2.732.361	-244
V. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	**998.137**	**-2.630.235**	**-38**
VI. Čisti odhodki za bonuse in popuste	**-162.003**	**-329.549**	**49**
VII. Čisti obratovalni stroški	**74.567.501**	**70.788.323**	**105**
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	34.029.002	26.875.095	127
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-2.365.042	-1.486.576	159
3. Drugi obratovalni stroški	59.772.269	58.248.185	103
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	3.939.254	2.692.662	146
3.2. Stroški dela	38.528.039	38.560.876	100
3.2.1. Plače zaposlenih	26.526.685	25.394.341	104
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	4.331.462	4.153.725	104
3.2.3. Drugi stroški dela	7.669.893	9.012.809	85
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	134.283	138.976	97
3.4. Ostali obratovalni stroški	17.170.693	16.855.670	102
4. Prihodki od pozavarov. provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-16.868.728	-12.848.379	131
VIII. Drugi čisti zavarovalni odhodki	**6.128.301**	**5.293.499**	**116**
1. Odhodki za preventivno dejavnost	3.003.073	2.771.449	108
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	856.477	310.626	276
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	2.268.751	2.211.424	103
IX. Izid iz premoženjskih zavarovanj (I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII)	**25.992.306**	**17.995.607**	**144**

v evrih brez centov	od 1.1. do 31.12.2019	od 1.1. do 31.12.2018	Indeks rasti
B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**81.805.134**	**82.001.491**	**99**
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	82.339.098	82.592.914	99
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	204	193	105
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-20.376	-19.346	105
4. Obračunane pozavarovalne premije	-581.767	-558.993	104
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	39.641	-7.646	-518
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	28.334	-5.631	-503
II. Prihodki naložb	**6.234.061**	**7.734.239**	**81**
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	279.076	264.644	105
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	0
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	0
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	279.076	264.644	105
2. Prihodki drugih naložb	5.458.488	7.146.080	76
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.1.1. Prihodki od zemljišč in zgradb v družbah v skupini	0	0	0
2.1.2. Prihodki od zemljišč in zgradb v družbah v pridruženih družbah	0	0	0
2.1.3. Prihodki od zemljišč in zgradb v družbah v drugih družbah	0	0	0
2.2. Prihodki od obresti	4.897.919	7.057.826	69
2.2.1. Prihodki od obresti v družbah v skupini	0	0	0
2.2.2. Prihodki od obresti v družbah v pridruženih družbah	0	0	0
2.2.3. Prihodki od obresti v družbah v drugih družbah	4.897.919	7.057.826	69
2.3. Drugi prihodki naložb	560.570	88.254	635
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	359.048	5.727	6.269
2.3.2. Drugi finančni prihodki	201.522	82.527	244
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	496.497	323.515	153
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**31.840.620**	**16.116.984**	**198**
IV. Drugi čisti prihodki od zavarovanja	**1.138.857**	**1.195.220**	**95**
V. Čisti odhodki za škode	**111.670.462**	**84.976.261**	**131**
1. Obračunani kosmati zneski škod	114.797.987	85.884.354	134
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	0	0	0
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-106.360	-138.054	77
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-3.075.988	-836.390	368
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	54.824	66.350	83
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	**36.462.292**	**35.156.302**	**104**
1. Sprememba matematičnih rezervacij	36.462.292	35.156.302	104
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	36.462.292	35.156.302	104
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	0
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0
2.1. Sprememba kosmatih drugih zavarov.-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0
2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	0	0	0
VII. Čisti odhodki za bonuse in popuste	**0**	**0**	0

v evrih brez centov	od 1.1. do 31.12.2019	od 1.1. do 31.12.2018	Indeks rasti
B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
VIII. Čisti obratovalni stroški	**20.840.727**	**20.239.557**	103
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	7.129.343	7.454.688	96
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	59.564	-459.339	-13
3. Drugi obratovalni stroški	13.794.748	13.357.682	103
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	355.210	177.687	200
3.2. Stroški dela	8.365.307	8.443.652	99
3.3. Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	34.433	41.397	83
3.4. Ostali obratovalni stroški	5.039.798	4.694.946	107
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-142.928	-113.473	126
IX. Odhodki naložb	**463.069**	**401.123**	**115**
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	1.342	1.342	100
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	145.579	186.677	78
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	199.587	24.065	829
4. Izgube pri odtujitvah naložb	116.561	189.039	62
X. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**9.504.429**	**23.365.485**	**41**
XI. Drugi čisti zavarovalni odhodki	**636.309**	**126.377**	**504**
1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	0
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	636.309	126.377	504
XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	**-104.387**	**-676.111**	**15**
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III + IV – V + VI – VII – VIII – IX – X – XI – XII)	**14.470.355**	**13.771.544**	**105**

C. Izračun čistega izida zavarovalnice			
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj (A.IX)	**25.992.306**	**17.995.607**	**144**
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	**14.470.355**	**13.771.544**	**105**
III. Prihodki naložb	**5.357.874**	**5.675.073**	**94**
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	487.939	416.858	117
1.1. Prih.iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	0
1.2. Prih.iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	0
1.3. Prih.iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	487.939	416.858	117
2. Prihodki drugih naložb	4.635.408	4.265.083	109
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	199.315	147.406	135
2.2. Prihodki od obresti	3.853.156	4.096.855	94
> Prihodki od obresti iz razmerij z družbami v skupini	14.160	4.855	292
> Prihodki od obresti iz razmerij z nepovezanimi družbami	3.838.996	4.092.000	94
2.3. Drugi prihodki naložb	582.937	20.822	2.800
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	540.278	132	409.116
2.3.2. Drugi finančni prihodki	42.659	20.690	206
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	64.307	2.921	2.201
4. Dobički pri odtujitvah naložb	170.220	990.210	17
IV. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XII)	**-104.387**	**-676.111**	**15**

v evrih brez centov		od 1.1. do 31.12.2019	od 1.1. do 31.12.2018	Indeks rasti
V.	Odhodki naložb	641.421	451.226	142
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	153.498	70.583	217
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	198.031	113.637	174
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	260	418	62
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	289.631	266.588	109
VI.	**Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj (A.II)**	**782.167**	**-231.296**	**-338**
VII.	**Drugi prihodki iz zavarovanj**	**3.506.549**	**5.328.083**	**66**
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	3.506.549	5.328.083	66
2.	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	0
VIII.	**Drugi odhodki iz zavarovanj**	**3.474.208**	**5.868.479**	**59**
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	3.292.407	5.837.471	56
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	181.801	31.008	586
IX.	**Drugi prihodki**	**4.076.531**	**3.072.865**	**133**
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	2.664.400	2.389.835	111
2.	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	1.412.130	683.031	207
X.	**Drugi odhodki**	**1.014.865**	**1.523.000**	**67**
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	1.014.384	1.521.103	67
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	482	1.897	25
XI.	Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo(I + II + III + IV + V + VI - VII - VIII + IX - X)	47.386.567	37.555.651	126
1.	Poslovni izid obrač. obdobja iz premoženjskih zavarovanj	31.790.750	23.810.093	134
2.	Poslovni izid obrač. obdobja iz življenjskih zavarovanj	15.595.816	13.745.559	113
XIV.	**Davek iz dobička**	**9.009.529**	**8.025.969**	**112**
XV.	**Odloženi davki**	**-100.232**	**-10.940**	**916**
XVI.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XI - XII + XIII)	38.477.269	29.540.622	130
D.	IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA			
I.	**ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDVČITVI**	**38.477.269**	**29.540.622**	**130**
II.	**DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)**	**5.497.641**	**-6.011.500**	**-91**
a)	**Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)**	**124.237**	**167.381**	**74**
1.	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja iz neopredmetenih sredstev	0	0	0
2.	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja iz opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
3.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	141.022	163.282	86
4.	Pripadajoči čisti dobički /izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	0
5.	Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-3.389	19.610	-17
6.	Davek od postavk, ki ne bodo razvrščene v poslovni izid	-13.397	-15.512	86
b)	**Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)**	**5.373.405**	**-6.178.881**	**-87**
1.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	6.628.898	-7.626.914	-87
2.	Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem (uspešni del varovanja)	0	0	0
3.	Pripadajoči čisti dobički/izgube, v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan po kapitalski metodi	0	0	0
4.	Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih prerazvrščene v poslovni izid	0	0	0
5.	Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-1.255.493	1.448.034	-87
III.	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	43.974.911	23.529.123	187

Izkaz denarnih tokov

v evrih brez centov	Pojasnilo	Od 1.1. do 31.12.2019	Od 1.1. do 31.12.2018
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a) Postavke izkaza poslovnega izida		**15.727.102**	**-1.258.164**
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		354.664.968	330.317.292
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)		33.333.201	234.595
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		26.715.528	19.256.790
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju		-271.052.493	-233.111.141
5. Obračunani stroški bonusov in popustov		193.005	-347.823
6. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		-108.927.042	-102.594.588
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)		-427.606	-81.575
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)		-9.215.099	-6.916.685
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		-9.557.360	-8.015.029
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		**-55.124.761**	**-54.462.764**
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		-11.250.929	-5.530.694
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		-1.472.681	-2.206.674
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		294.122	-473.756
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		-6.756.045	-1.599.447
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davek		-100.232	0
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		3.843.840	835.929
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		6.971.567	1.194.652
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		-691.404	740.333
10. Končne manj ostale obveznosti (brez prenosnih premij)		-47.215.197	-45.959.585
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		1.252.197	-1.443.462
c) Pribitek prejemkov ali pribitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		**-39.397.660**	**-55.720.928**
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
a) Prejemki pri naložbenju		**243.803.112**	**729.347.888**
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		9.109.179	11.635.754
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		1.494.712	674.693
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		404.477	852.874
5. Prejemki od odtujitve finančnih naložb		232.794.745	716.184.567
5.1. Prejemki od odtujitve odvisnih družb ali drugih družb		0	0
5.2. Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb		232.794.745	716.184.567
b) **Izdatki pri naložbenju**		**-183.845.842**	**-621.037.872**
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-1.953.207	-923.130
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-3.863.786	-1.775.050
3. Izdatki za pridobitev finančnih naložb		-178.028.849	-618.339.692
3.1. Izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb		-4.333.712	-2.199.805
3.2. Drugi izdatiki za pridobitev finančnih naložb		-173.695.137	-616.139.887
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		**59.957.270**	**108.310.016**
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Prejemki pri financiranju		**0**	**0**
1. Prejemki od vplačanega kapitala		0	0
b) Izdatki pri financiranju		**-35.013.326**	**-30.438.186**
1. Izdatki za dane obresti		-82.598	0
2. Izdatki za vračila kapitala		0	0
3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		-1.110.522	0
4. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		0	0
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-33.820.206	-30.438.186
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)		**-35.013.326**	**-30.438.186**
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	**5.10.**	**33.610.375**	**48.064.090**
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		-14.453.716	22.150.902
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		**48.064.091**	**25.913.189**

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ (5063400020)

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018	Indeks
SREDSTVA	**185.492.186**	**236.938.832**	**78**
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	**183.876.093**	**233.218.766**	**79**
I. Naložbene nepremičnine	38.266	39.608	97
II. Fin. naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0
III. Druge finančne naložbe	183.698.519	233.053.534	79
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	5.611.067	4.870.466	115
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	173.920.824	222.303.163	78
3. Deleži v investicijskih skladih	3.968.805	5.879.905	67
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0
5. Druga dana posojila	0	0	0
6. Depoziti pri bankah	0	0	0
7. Ostale finančne naložbe	197.824	0	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	139.307	125.623	111
- iz prenosnih premij	129.307	112.394	115
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	10.000	13.229	76
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
B. Terjatve	**467.851**	**418.139**	112
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	463.021	413.315	112
1. Terjatve do zavarovalcev	463.021	413.315	112
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0
III. Druge terjatve	4.829	4.824	100
C. Razna sredstva	**1.148.243**	**3.301.928**	**35**
I. Denarna sredstva	1.148.243	3.301.928	35
II. Druga sredstva	0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	**0**	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
OBVEZNOSTI	**197.067.513**	**247.826.393**	**80**
A. Presežek iz prevrednotenja	**8.739.583**	**7.140.854**	**122**
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	**179.734.312**	**232.090.092**	**77**
I. Kosmate prenosne premije	416.280	449.965	93
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije	164.620.109	217.389.216	76
III. Kosmate škodne rezervacije	14.697.923	14.250.911	103
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**0**	0	0
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	**0**	0	0
E. Druge obveznosti	**7.449.539**	**7.207.112**	**103**
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	6.014.310	6.099.458	99
1. Obveznosti do zavarovalcev	8.450	40.913	21
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov			
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	6.005.860	6.058.546	99
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	2.044	70.943	3
III. Druge obveznosti	1.433.185	1.036.711	138
F. Pasivne časovne razmejitve	**1.144.079**	**1.388.336**	**82**

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ1 (5063400026)

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018	Indeks
SREDSTVA	**11.913.521**	**12.086.961**	**99**
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	**11.694.453**	**11.627.972**	**101**
I. Naložbene nepremičnine	0	0	0
II. Fin. naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0
III. Druge finančne naložbe	11.666.337	11.608.286	101
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0	0
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	11.166.341	11.118.161	100
3. Deleži v investicijskih skladih	499.995	490.125	102
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0
5. Druga dana posojila	0	0	0
6. Depoziti pri bankah	0	0	0
7. Ostale finančne naložbe	0	0	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	28.116	19.686	143
- iz prenosnih premij	28.116	19.686	143
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	0	0	0
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
B. Terjatve	**133.584**	**150.400**	89
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	133.584	150.400	89
1. Terjatve do zavarovalcev	129.383	146.199	88
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	4.201	4.201	100
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0
III. Druge terjatve	0	0	0
C. Razna sredstva	**85.484**	**308.589**	**28**
I. Denarna sredstva	85.484	308.589	28
II. Druga sredstva	0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	**0**	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
OBVEZNOSTI	**10.708.146**	**10.841.214**	**99**
A. Presežek iz prevrednotenja	**278.794**	**284.707**	**98**
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	**10.349.503**	**10.520.207**	**98**
I. Kosmate prenosne premije	140.386	155.847	90
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije	9.621.636	9.642.640	100
III. Kosmate škodne rezervacije	587.482	721.721	81
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**0**	0	0
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	**0**	0	0
E. Druge obveznosti	**75.191**	26.228	287
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0
III. Druge obveznosti	75.191	26.228	287
F. Pasivne časovne razmejitve	**4.658**	**10.073**	**46**

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ2 (5063400027)

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018	Indeks
SREDSTVA	**3.853.679**	**3.331.148**	**116**
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	**3.690.464**	**2.908.961**	**127**
I. Naložbene nepremičnine	0	0	0
II. Fin. naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0
III. Druge finančne naložbe	3.667.500	2.888.845	127
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0	0
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	3.417.552	2.643.832	129
3. Deleži v investicijskih skladih	249.947	245.013	102
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0
5. Druga dana posojila	0	0	0
6. Depoziti pri bankah	0	0	0
7. Ostale finančne naložbe	0	0	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	22.964	20.115	114
- iz prenosnih premij	22.964	20.115	114
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	0	0	0
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
B. Terjatve	**114.546**	**120.376**	95
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	114.546	120.376	95
1. Terjatve do zavarovalcev	114.546	120.376	95
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0
III. Druge terjatve	0	0	0
C. Razna sredstva	**48.669**	**301.811**	**16**
I. Denarna sredstva	48.669	301.811	16
II. Druga sredstva	0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	**0**	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
OBVEZNOSTI	**3.624.333**	**3.031.619**	**120**
A. Presežek iz prevrednotenja	**65.355**	**10.133**	**645**
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	**3.043.299**	**2.503.188**	**122**
I. Kosmate prenosne premije	132.942	136.805	97
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije	2.561.785	2.023.410	127
III. Kosmate škodne rezervacije	348.572	342.974	102
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**0**	0	0
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	**0**	0	0
E. Druge obveznosti	**513.749**	**516.368**	**99**
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	545	876	62
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	545	876	62
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0
III. Druge obveznosti	513.205	515.492	100
F. Pasivne časovne razmejitve	**1.930**	**1.930**	**100**

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-1 (5063400022)

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018	Indeks rasti
SREDSTVA	**109.810.551**	**129.717.662**	**85**
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	**103.242.301**	**125.458.555**	**82**
I. Naložbene nepremičnine	0	0	0
II. Fin. naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0
III. Druge finančne naložbe	103.140.087	125.302.133	82
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	91.744.242	112.154.042	82
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	11.395.845	13.148.091	87
3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0
5. Druga dana posojila	0	0	0
6. Depoziti pri bankah	0	0	0
7. Ostale finančne naložbe	0	0	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	102.213	156.422	65
- iz prenosnih premij	3.588	2.948	122
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	98.625	153.473	64
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
B. Terjatve	**179.346**	**135.566**	132
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	54.319	61.868	88
1. Terjatve do zavarovalcev	54.319	61.868	88
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0
III. Druge terjatve	125.027	73.698	170
C. Razna sredstva	**6.388.904**	**4.123.540**	**155**
I. Denarna sredstva	6.388.904	4.123.540	155
II. Druga sredstva	0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	**0**	**0**	**0**
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
OBVEZNOSTI	**101.198.344**	**125.645.843**	**81**
A. Presežek iz prevrednotenja	**242.481**	**188.340**	**129**
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	**0**	**0**	**0**
I. Kosmate prenosne premije	0	0	0
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije	0	0	0
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**97.677.997**	**122.407.146**	**80**
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	**0**	0	0
E. Druge obveznosti	**3.011.698**	**2.720.230**	**111**
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.163.625	1.825.680	119
1. Obveznosti do zavarovalcev	54	8.921	1
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.163.572	1.816.760	119
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	82.512	78.796	105
III. Druge obveznosti	765.561	815.754	94
F. Pasivne časovne razmejitve	**266.167**	**330.127**	**81**

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-2 (5063400023)

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018	Indeks rasti
SREDSTVA	**26.920.946**	**28.206.104**	**95**
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	**24.881.635**	**26.487.481**	**94**
I. Naložbene nepremičnine	0	0	0
II. Fin. naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0
III. Druge finančne naložbe	24.881.635	26.487.481	94
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	1.208.651	1.184.063	102
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	23.178.424	25.303.418	92
3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0
5. Druga dana posojila	0	0	0
6. Depoziti pri bankah	0	0	0
7. Ostale finančne naložbe	494.560	0	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	0	0	0
- iz prenosnih premij	0	0	0
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	0	0	0
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
B. Terjatve	**1.566.595**	**1.091.139**	144
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0
III. Druge terjatve	1.566.595	1.091.139	144
C. Razna sredstva	**472.716**	**627.484**	75
I. Denarna sredstva	472.716	627.484	75
II. Druga sredstva	0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	**0**	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
OBVEZNOSTI	**26.972.710**	**28.210.662**	**96**
A. Presežek iz prevrednotenja	**460.866**	**129.613**	356
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	**0**	0	0
I. Kosmate prenosne premije	0	0	0
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije	0	0	0
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**26.260.339**	**27.968.084**	94
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	**0**	0	0
E. Druge obveznosti	**251.505**	**112.965**	223
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	205.415	65.267	315
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	205.415	65.267	315
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0		
III. Druge obveznosti	46.090	47.698	97
F. Pasivne časovne razmejitve	**0**	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-2a (5063400025)

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018	Indeks rasti
SREDSTVA	**35.842.553**	**23.246.537**	**154**
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	**33.817.903**	**21.068.400**	**161**
I. Naložbene nepremičnine	0	0	0
II. Fin. naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0
III. Druge finančne naložbe	33.817.903	21.068.400	161
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	33.817.903	21.068.400	161
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	0	0	0
3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0
5. Druga dana posojila	0	0	0
6. Depoziti pri bankah	0	0	0
7. Ostale finančne naložbe	0	0	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	0	0	0
- iz prenosnih premij	0	0	0
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	0	0	0
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
B. Terjatve	**0**	0	0
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0
III. Druge terjatve	0	0	0
C. Razna sredstva	**1.926.352**	**2.104.156**	**92**
I. Denarna sredstva	1.926.352	2.104.156	92
II. Druga sredstva			
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	**98.297**	**73.981**	**133**
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	98.297	73.981	133
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
OBVEZNOSTI	**38.703.997**	**25.778.423**	**150**
A. Presežek iz prevrednotenja	**0**	0	0
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	**0**	0	0
I. Kosmate prenosne premije	0	0	0
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije	0	0	0
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**36.319.186**	**23.478.501**	**155**
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	**0**	0	0
E. Druge obveznosti	**2.384.811**	**2.299.923**	**104**
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	88.580	67.214	132
1. Obveznosti do zavarovalcev	200	470	43
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	88.380	66.744	132
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0
III. Druge obveznosti	2.296.232	2.232.709	103
F. Pasivne časovne razmejitve	**0**	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT3 (5063400039)

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018	Indeks rasti
SREDSTVA	**59.405.193**	**36.167.459**	**164**
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	**50.444.638**	**31.912.720**	**158**
I. Naložbene nepremičnine	0	0	0
II. Fin. naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0
III. Druge finančne naložbe	50.444.638	31.912.720	158
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	2.175.519	2.103.914	103
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	44.070.341	29.808.806	148
3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0
5. Druga dana posojila	0	0	0
6. Depoziti pri bankah	4.000.954	0	0
7. Ostale finančne naložbe	197.824	0	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	0	0	0
- iz prenosnih premij	0	0	0
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	0	0	0
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
B. Terjatve	**197.896**	**36.593**	541
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0
III. Druge terjatve	197.896	36.593	541
C. Razna sredstva	**8.762.659**	**4.218.146**	**208**
I. Denarna sredstva	8.762.659	4.218.146	208
II. Druga sredstva	0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	**0**	**0**	**0**
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
OBVEZNOSTI	**59.405.858**	**36.167.487**	**164**
A. Presežek iz prevrednotenja	**155.699**	**-21.290**	**-731**
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	**0**	**0**	**0**
I. Kosmate prenosne premije	0	0	0
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije	0	0	0
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**58.884.843**	**36.131.136**	163
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	**0**	**0**	**0**
E. Druge obveznosti	**365.316**	**57.641**	**634**
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	342.124	26.477	1.292
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	342.124	26.477	1.292
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0
III. Druge obveznosti	23.192	31.164	74
F. Pasivne časovne razmejitve	**0**	**0**	**0**

Izkaz izida sklada KSŽZ (5063400020)

v evrih brez centov		od 1.1. do 31.12.2019	od 1.1. do 31.12.2018	Indeks
I.	**Obračunane kosmate zavarovalne premije**	**30.387.797**	**30.204.042**	**101**
	1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	*30.337.200*	*30.194.201*	*100*
	2. Sprememba prenosnih premij	*50.597*	*9.841*	*514*
II.	**Prihodki naložb**	**4.388.161**	**5.666.120**	**77**
	1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	263.742	243.184	108
	2. Prihodki drugih naložb	3.958.103	5.160.712	77
	2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
	2.2. Prihodki od obresti	3.696.134	5.160.712	72
	2.3. Drugi prihodki naložb	261.969	0	0
	2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	261.969	0	0
	2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0
	3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
	4. Dobički pri odtujitvah naložb	166.317	262.224	63
III.	**Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti**	**72.693.268**	**43.027.343**	169
	1. Redno prenehanje	64.571.755	34.768.984	186
	2. Izredno prenehanje	8.121.513	8.258.360	98
	2.1. z izstopom iz zavarovanja	55.919	14.672	381
	2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	6.467.360	6.329.928	102
	2.3. s smrtjo zavarovanca	1.598.234	1.913.760	84
IV.	**Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)**	**51.870.352**	**19.285.486**	269
	1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	51.420.112	19.909.665	258
	1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	52.829.433	21.818.489	242
	1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	-1.409.321	-1.908.824	74
	2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	450.240	-624.179	-72
V.	**Obračunani stroški in provizije**	**9.067.446**	**9.113.603**	**99**
	1. Začetni stroški	3.549.773	3.404.653	104
	2. Inkaso, upravni, režijski stroški	5.517.673	5.708.949	97
	3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0	0
VI.	**Odhodki naložb**	**144.756**	**45.706**	**317**
	1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	1.342	1.342	100
	2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	0
	3. Prevrednotovalni finančni odhodki	140.804	0	0
	4. Izgube pri odtujitvah naložb	2.610	44.365	6
VII.	**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)**	**4.740.841**	**2.968.995**	**160**

Izkaz izida sklada KSŽZ1 (5063400026)

v evrih brez centov		od 1.1. do 31.12.2019	od 1.1. do 31.12.2018	Indeks
I.	**Obračunane kosmate zavarovalne premije**	**1.555.816**	**1.713.017**	**91**
	1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	*1.531.925*	*1.686.861*	*91*
	2. Sprememba prenosnih premij	*23.891*	*26.156*	*91*
II.	**Prihodki naložb**	**261.764**	**288.078**	**91**
	1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	0
	2. Prihodki drugih naložb	255.133	288.078	89
	2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
	2.2. Prihodki od obresti	237.488	288.078	82
	2.3. Drugi prihodki naložb	17.645	0	0
	2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	17.645	0	0
	2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0
	3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
	4. Dobički pri odtujitvah naložb	6.631	0	0
III.	**Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti**	**1.486.620**	**1.869.709**	**80**
	1. Redno prenehanje	1.094.643	1.399.843	78
	2. Izredno prenehanje	391.977	469.866	83
	2.1. z izstopom iz zavarovanja	0	0	0
	2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	277.403	355.312	78
	2.3. s smrtjo zavarovanca	114.574	114.555	100
IV.	**Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)**	**-113.341**	**345.474**	**-33**
	1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	20.898	341.250	6
	1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	20.898	429.240	5
	1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	-87.990	0
	2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-134.239	4.224	-3.178
V.	**Obračunani stroški in provizije**	**152.765**	**219.735**	**70**
	1. Začetni stroški	13.956	63.749	22
	2. Inkaso, upravni, režijski stroški	138.391	155.780	89
	3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	418	206	203
VI.	**Odhodki naložb**	**9.720**	**0**	**0**
	1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
	2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	0
	3. Prevrednotovalni finančni odhodki	9.720	0	0
	4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0
VII.	**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)**	**55.135**	**257.125**	**21**

Izkaz izida sklada KSŽZ2 (5063400027)

v evrih brez centov		od 1.1. do 31.12.2019	od 1.1. do 31.12.2018	Indeks
I.	**Obračunane kosmate zavarovalne premije**	**1.206.345**	**1.255.636**	**96**
	1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	*1.199.633*	*1.244.074*	*96*
	2. Sprememba prenosnih premij	*6.712*	*11.561*	*58*
II.	**Prihodki naložb**	**54.919**	**17.145**	**320**
	1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	0
	2. Prihodki drugih naložb	45.306	11.300	401
	2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
	2.2. Prihodki od obresti	27.147	11.300	240
	2.3. Drugi prihodki naložb	18.159	0	0
	2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	18.159	0	0
	2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0
	3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
	4. Dobički pri odtujitvah naložb	9.614	5.845	164
III.	**Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti**	**277.815**	232.733	119
	1. Redno prenehanje	448	39.991	1
	2. Izredno prenehanje	277.367	192.742	144
	2.1. z izstopom iz zavarovanja			
	2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	220.475	167.380	132
	2.3. s smrtjo zavarovanca	56.892	25.362	224
IV.	**Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)**	**-532.777**	**-458.384**	116
	1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-538.376	-470.622	114
	1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-538.376	-470.622	114
	1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	0	0
	2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	5.598	12.238	46
V.	**Obračunani stroški in provizije**	**188.230**	**223.543**	**84**
	1. Začetni stroški	58	1.686	3
	2. Inkaso, upravni, režijski stroški	187.518	221.092	85
	3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	654	765	86
VI.	**Odhodki naložb**	**9.907**	**0**	**0**
	1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
	2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	0
	3. Prevrednotovalni finančni odhodki	9.720	0	0
	4. Izgube pri odtujitvah naložb	187	0	0
VII.	**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)**	**252.535**	**358.120**	**71**

Izkaz izida sklada KSNT -1 (5063400022)

v evrih brez centov		od 1.1. do 31.12.2019	od 1.1. do 31.12.2018	Indeks
I.	**Obračunane kosmate zavarovalne premije**	**23.889.280**	**25.924.355**	**92**
	1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	*23.880.565*	*25.911.538*	*92*
	2. Sprememba prenosnih premij	*8.715*	*12.816*	*68*
II.	**Prihodki naložb**	**23.898.684**	**13.579.787**	**176**
	1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	582	9.030	6
	2. Prihodki drugih naložb	23.640.253	13.570.757	174
	2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
	2.2. Prihodki od obresti	32.324	46.508	70
	2.3. Drugi prihodki naložb	23.607.929	13.524.249	175
	2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	23.535.264	13.524.249	174
	2.3.2. Drugi finančni prihodki	72.665	0	0
	3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
	4. Dobički pri odtujitvah naložb	257.849	0	0
III.	**Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti**	**21.180.341**	23.543.776	90
	1. Redno prenehanje	6.977.788	13.122.559	53
	2. Izredno prenehanje	14.202.553	10.421.217	136
	2.1. z izstopom iz zavarovanja	4.271.569	4.437.423	96
	2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	6.923.303	3.104.339	223
	2.3. s smrtjo zavarovanca	3.007.681	2.879.455	104
IV.	**Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)**	**-5.450.089**	**12.924.219**	-42
	1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-9.392.654	12.495.668	-75
	1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-9.392.654	12.495.668	-75
	1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	0	0
	2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	3.942.565	428.550	920
V.	**Obračunani stroški in provizije**	**6.015.477**	**6.305.874**	95
	1. Obračunani vstopni stroški	2.205.404	2.211.918	100
	2. Izstopni stroški	112.431	170.095	66
	3. Provizija za upravljanje	3.697.642	3.923.860	94
VI.	**Odhodki naložb**	**7.511.821**	**18.935.080**	40
	1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
	2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	50.581	0	0
	3. Prevrednotovalni finančni odhodki	7.350.131	18.803.326	39
	4. Izgube pri odtujitvah naložb	111.109	131.754	84
VII.	**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)**	**7.630.235**	**3.643.630**	**209**

Izkaz izida sklada KSNT-2 (5063400023)

v evrih brez centov		od 1.1. do 31.12.2019	od 1.1. do 31.12.2018	Indeks
I.	**Obračunane kosmate zavarovalne premije**	**6.180.560**	**6.758.901**	**91**
	1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	*6.180.560*	*6.758.901*	**91**
	2. Sprememba prenosnih premij	*0*	0	0
II.	**Prihodki naložb**	**513.288**	**501.231**	**102**
	1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	7.496	7.496	**100**
	2. Prihodki drugih naložb	466.233	493.735	**94**
	2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
	2.2. Prihodki od obresti	428.888	493.735	**87**
	2.3. Drugi prihodki naložb	37.344	0	0
	2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	37.344	0	0
	2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0
	3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
	4. Dobički pri odtujitvah naložb	39.559	0	0
III.	**Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti**	**6.658.153**	**1.872.036**	**356**
	1. Redno prenehanje	212.691	141.337	**150**
	2. Izredno prenehanje	6.445.462	1.730.699	**372**
	2.1. z izstopom iz zavarovanja	7.774	22.441	**35**
	2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	6.437.688	1.708.258	**377**
	2.3. s smrtjo zavarovanca	0	0	0
IV.	**Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)**	**1.567.597**	**-3.484.509**	**-45**
	1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	1.567.597	-3.484.509	**-45**
	1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	1.567.597	-3.484.509	**-45**
	1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	*0*	0	0
	2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0
V.	**Obračunani stroški in provizije**	**2.426.674**	**2.613.582**	**93**
	1. Obračunani vstopni stroški	0	0	0
	2. Izstopni stroški	0	0	0
	3. Provizija za upravljanje	2.426.674	2.613.582	**93**
VI.	**Odhodki naložb**	**19.650**	**0**	0
	1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
	2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	0
	3. Prevrednotovalni finančni odhodki	19.440	0	0
	4. Izgube pri odtujitvah naložb	210	0	0
VII.	**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)**	**-843.032**	**-709.995**	**119**

Izkaz izida sklada KSNT-2a (5063400025)

v evrih brez centov		od 1.1. do 31.12.2019	od 1.1. do 31.12.2018	Indeks
I.	**Obračunane kosmate zavarovalne premije**	**11.081.209**	**8.341.028**	**133**
	1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	*11.082.871*	*8.342.786*	**133**
	2. Sprememba prenosnih premij	*-1.662*	*-1.759*	**95**
II.	**Prihodki naložb**	**8.260.849**	**2.593.147**	**319**
	1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	0
	2. Prihodki drugih naložb	8.260.480	2.592.099	**319**
	2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
	2.2. Prihodki od obresti	5	5	**112**
	2.3. Drugi prihodki naložb	8.260.475	2.592.094	**319**
	2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	8.260.475	2.592.094	**319**
	2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0
	3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
	4. Dobički pri odtujitvah naložb	369	1.048	**35**
III.	**Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti**	**1.299.209**	**966.482**	**134**
	1. Redno prenehanje	66.060	55.926	**118**
	2. Izredno prenehanje	1.233.150	910.556	**135**
	2.1. z izstopom iz zavarovanja	502.956	347.528	**145**
	2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	663.237	496.285	**134**
	2.3. s smrtjo zavarovanca	66.957	66.743	**100**
IV.	**Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)**	**-12.859.390**	**-2.701.249**	**476**
	1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-12.384.599	-2.474.259	**501**
	1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-12.384.599	-2.474.259	**501**
	1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	*0*	0	0
	2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-474.791	-226.990	**209**
V.	**Obračunani stroški in provizije**	**2.424.470**	**2.067.101**	**117**
	1. Obračunani vstopni stroški	1.780.444	1.545.807	**115**
	2. Izstopni stroški	6.341	4.933	**129**
	3. Provizija za upravljanje	637.685	516.360	**123**
VI.	**Odhodki naložb**	**2.131.632**	**4.561.786**	**47**
	1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
	2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	0
	3. Prevrednotovalni finančni odhodki	2.131.099	4.560.780	**47**
	4. Izgube pri odtujitvah naložb	533	1.006	**53**
VII.	**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)**	**627.357**	**637.556**	**98**

Izkaz izida sklada KSNT3 (5063400039)

v evrih brez centov		od 1.1. do 31.12.2019	od 1.1. do 31.12.2018	Indeks
I.	**Obračunane kosmate zavarovalne premije**	**3.768.125**	**3.812.275**	**99**
	1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	*3.768.125*	*3.812.275*	**99**
	2. Sprememba prenosnih premij	*0*	*0*	*0*
II.	**Prihodki naložb**	**138.317**	**192.520**	**72**
	1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	857	567	**151**
	2. Prihodki drugih naložb	129.683	137.555	**94**
	2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
	2.2. Prihodki od obresti	128.142	137.555	**93**
	2.3. Drugi prihodki naložb	1.541	0	0
	2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	1.541	0	0
	2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0
	3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
	4. Dobički pri odtujitvah naložb	7.777	54.398	**14**
III.	**Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti**	**9.136.960**	12.471.227	**73**
	1. Redno prenehanje	8.896.493	11.885.144	**75**
	2. Izredno prenehanje	240.468	586.083	**41**
	2.1. z izstopom iz zavarovanja	-1.749.909	-1.594.113	**110**
	2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	1.990.081	2.176.556	**91**
	2.3. s smrtjo zavarovanca	295	3.641	**8**
IV.	**Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)**	**6.805.065**	**9.417.942**	**72**
	1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	6.805.065	9.417.942	**72**
	1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	6.805.065	9.417.942	**72**
	1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	*0*	0	0
	2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0
V.	**Obračunani stroški in provizije**	**1.003.946**	**1.002.708**	**100**
	1. Obračunani vstopni stroški	0	0	0
	2. Izstopni stroški	0	0	0
	3. Provizija za upravljanje in drugi stroški	1.003.946	1.002.708	**100**
VI.	**Odhodki naložb**	**1.913**	**0**	0
	1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
	2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	0
	3. Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	0
	4. Izgube pri odtujitvah naložb	1.913	0	0
VII.	**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)**	**568.688**	**-51.198**	**-1.111**

Prikaz sredstev in obveznosti sklada življenjskih zavarovanj podružnica Hrvaška (506340040)

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019	na dan 31.12.2018	Indeks rasti
SREDSTVA	**18.356.505**	**9.319.758**	**197**
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	**15.171.387**	**8.751.723**	**173**
I. Naložbene nepremičnine	0	0	0
II. Fin. naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0
III. Druge finančne naložbe	15.156.367	8.739.387	**173**
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	875.624	47.771	**1.833**
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	13.960.824	8.362.754	**167**
3. Deleži v investicijskih skladih	134.232	131.831	**102**
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0
5. Druga dana posojila	0	0	0
6. Depoziti pri bankah	0	0	0
7. Ostale finančne naložbe	185.686	197.031	**94**
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	15.021	12.337	**122**
- iz prenosnih premij	7.678	8.224	**93**
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	7.343	4.112	**179**
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
B. Terjatve	**365.425**	**391.538**	**93**
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	365.425	391.538	**93**
1. Terjatve do zavarovalcev	364.288	391.003	**93**
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	1.137	535	**212**
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	**0**
III. Druge terjatve	0	0	0
C. Razna sredstva	**2.819.692**	**176.496**	**1.598**
I. Denarna sredstva	2.819.692	176.496	**1.598**
II. Druga sredstva	0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	**0**	**0**	**0**
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
OBVEZNOSTI	**18.200.607**	**8.999.913**	**202**
A. Presežek iz prevrednotenja	**558.477**	**213.320**	**262**
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	**15.697.721**	**8.259.205**	**190**
I. Kosmate prenosne premije	95.128	75.634	**126**
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije	14.849.833	8.092.911	**183**
III. Kosmate škodne rezervacije	752.760	90.660	**830**
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	1.471.334	47.771	**3.080**
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	**0**	0	0
E. Druge obveznosti	**56.478**	**71.911**	**79**
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	55.789	72.071	**77**
1. Obveznosti do zavarovalcev	55.789	72.071	**77**
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0
III. Druge obveznosti	689	-160	**-431**
F. Pasivne časovne razmejitve	**416.598**	**407.707**	**102**

Izkaz izida sklada življenjskih zavarovanj podružnica Hrvaška (506340040)

v evrih brez centov	od 1.1. do 31.12.2019	od 1.1. do 31.12.2018	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	**3.736.001**	**3.992.238**	**94**
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	*3.756.279*	*4.064.132*	**92**
2. Sprememba prenosnih premij	*-20.278*	*-71.893*	**28**
II. Prihodki naložb	**454.312**	**326.507**	**139**
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	6.400	4.367	**147**
2. Prihodki drugih naložb	439.531	322.140	**136**
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2. Prihodki od obresti	243.403	233.245	**104**
2.3. Drugi prihodki naložb	196.128	88894,33	**221**
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	67.271	6.368	**1.056**
2.3.2. Drugi finančni prihodki	128.857	82.527	**156**
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	8.381	0	0
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	**1.678.958**	1.901.047	**88**
1. Redno prenehanje	730.100	1.038.922	**70**
2. Izredno prenehanje	948.858	862.124	**110**
2.1. z izstopom iz zavarovanja	300.254	370.127	**81**
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	0
2.3. s smrtjo zavarovanca	648.604	491.998	**132**
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	**-1.016.038**	**-559.119**	**182**
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-1.035.751	-578.832	**179**
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-1.035.751	-578.832	**179**
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	*0*	0	0
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	19.713	19.713	**100**
V. Obračunani stroški in provizije	**1.067.739**	**1.143.480**	**93**
1. Obračunani vstopni stroški	570.673	619.907	**92**
2. Izstopni stroški	481.415	504.294	**95**
3. Provizija za upravljanje	15.651	19.278	**81**
VI. Odhodki naložb	**137.608**	**213.458**	**64**
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	94.504	186.677	**51**
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	43.104	25.444	**169**
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	1.337	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	**289.970**	**501.641**	**58**

Razlika do rezultata segmenta življenjskih zavarovanj za podružnico Hrvaška so postavke, ki niso vključene v izkaz – bilančno shemo.