



SAVA
ZAVAROVALNICA

**Poročilo o solventnosti in
finančnem položaju
Zavarovalnice Sava, d.d,
za leto 2020**

Maribor, april 2021

KAZALO

PREGLED IN POTRDITEV POROČILA S STRANI UPRAVE	5
POVZETEK	6
A POSLOVANJE IN REZULTATI.....	10
A.1 Poslovanje	10
A.1.1 Naziv in pravna oblika družbe	10
A.1.2 Nadzorni organ, odgovoren za finančni nadzor	10
A.1.3 Zunanji revizor družbe	10
A.1.4 Položaj družbe znotraj pravne strukture skupine	11
A.1.5 Prikaz lastniške strukture družbe	11
A.1.6 Lastniški deleži Zavarovalnice Sava v drugih družbah	12
A.1.7 Pomembne vrste poslovanja podjetja in pomembna geografska območja, kjer družba posluje	12
A.1.8 Produkti in storitve družbe	13
A.1.9 Pomembnejši dogodki v letu 2020	17
A.1.10 Dogodki po datumu bilance stanja	20
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj	21
A.3 Naložbeni rezultati	23
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	28
A.5 Druge informacije	29
B SISTEM UPRAVLJANJA	30
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	30
B.1.1 Organi upravljanja	30
B.1.2 Upravljanje tveganj	33
B.1.3 Ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj	33
B.1.4 Funkcija, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov	34
B.1.5 Odbori v sistemu upravljanja	35
B.1.6 Informacija o politiki prejemkov	35
B.1.7 Poslovanje s povezanimi osebami	38
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	38
B.2.1 Splošno	38
B.2.2 Zahteve glede sposobnosti zadevnega osebja	38
B.2.3 Zahteve glede primernosti zadevnega osebja	39
B.2.4 Postopek ocene	40
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti	41
B.3.1 Organizacija upravljanja tveganj	41
B.3.2 Sestavni deli sistema upravljanja tveganj	42
B.4 Sistem notranjega nadzora	45
B.4.1 Sistem notranjih kontrol	45
B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti	46
B.5 Funkcija notranje revizije	47
B.6 Aktuarska funkcija	48
B.7 Zunanje izvajanje	49
B.8 Druge informacije	50
B.8.1 Redni pregled sistema upravljanja	50
B.8.2 Ocena sistema upravljanja	50
C PROFIL TVEGANJA	51
C.1 Zavarovalno tveganje	51

C.1.1	Tveganje premoženjskih zavarovanj	52
C.1.2	Tveganje življenjskih zavarovanj.....	56
C.1.3	Tveganje zdravstvenih zavarovanj.....	57
C.2	Tržno tveganje.....	60
C.2.1	Izpostavljenost tveganju.....	61
C.2.2	Merjenje tveganja	61
C.2.3	Upravljanje tveganja.....	63
C.2.4	Koncentracija tveganja	65
C.3	Kreditno tveganje.....	65
C.3.1	Izpostavljenost tveganju.....	65
C.3.2	Merjenje tveganja	66
C.3.3	Upravljanje tveganja.....	67
C.3.4	Koncentracija tveganja	67
C.4	Likvidnostno tveganje	67
C.4.1	Izpostavljenost tveganju.....	68
C.4.2	Merjenje tveganja	68
C.4.3	Upravljanje tveganja.....	68
C.4.4	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije	69
C.5	Operativno tveganje	69
C.5.1	Izpostavljenost tveganju.....	69
C.5.2	Merjenje tveganja	69
C.5.3	Upravljanje tveganja.....	70
C.6	Druga pomembna tveganja	70
C.6.1	Izpostavljenost tveganju.....	71
C.6.2	Merjenje tveganja	71
C.6.3	Upravljanje tveganja.....	71
C.7	Druge informacije	72
D	Vrednotenje za namene solventnosti	73
D.1	Sredstva.....	76
D.1.1	Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj.....	76
D.1.2	Neopredmetena osnovna sredstva	76
D.1.3	Odložene terjatve in obveznosti za davek.....	76
D.1.4	Opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	77
D.1.5	Naložbe	77
D.1.6	Posojila in hipotekarni krediti.....	80
D.1.7	Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.....	80
D.1.8	Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem.....	80
D.1.9	Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov.....	80
D.1.10	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	80
D.1.11	Denar in denarni ustrezniki	81
D.1.12	Druga sredstva.....	81
D.2	Zavarovalno-tehnične rezervacije.....	81
D.2.1	Metodologije izračuna SII zavarovalno tehničnih rezervacij	81
D.2.2	Vrednosti SII zavarovalno tehničnih rezervacij	86
D.2.3	Primerjava metodologij izračuna ZTR-jev po MSRP in po SII standardih	88
D.2.4	Opis ravni negotovosti, povezane z vrednostjo ZTR-jev.....	89
D.3	Druge obveznosti	91
D.3.1	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	91
D.3.2	Druge obveznosti do dobaviteljev.....	91
D.3.3	Druge obveznosti.....	91
D.4	Alternativne metode vrednotenja	91

D.5	Druge informacije	92
E	Upravljanje kapitala	93
E.1	Lastna sredstva	93
E.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital.....	95
E.2.1	Zahtevani solventnostni kapital	95
E.2.2	Zahtevani minimalni kapital	97
E.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	98
E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom.....	99
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	99
E.6	Druge informacije	99
F	Slovar izbranih strokovnih izrazov	100
G	Predloge	102
	Priloga A – Predloge	103

Splošne informacije

Vse vrednosti, prikazane v poročilu, se ujemajo z vrednostmi, poročanimi v okviru kvantitativnega poročanja Agenciji za zavarovalni nadzor. Zneski v poročilu so prikazani v tisoč EUR. Poročilo sta obravnavala in potrdila uprava in nadzorni svet družbe.

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe je bilo pregledano tudi s strani revizijske družbe KPMG, ki je pripravila tudi Poročilo neodvisnega revizorja o zagotovitvi.

PREGLED IN POTRDITEV POROČILA S STRANI UPRAVE

V Mariboru, 7. 4. 2021

Uprava družbe:

mag. David KASTELIC, predsednik uprave



mag. Primož MOČIVNIK, član uprave



Rok MOLJK, član uprave



Miha PAHULJE, član uprave



Robert CIGLARIČ, član uprave



POVZETEK

Poslovanje in rezultati

Leto 2020 je zaznamovala pandemija covid-19 (v nadaljevanju: covid-19), ki je povečala negotovost doseganja poslovnih rezultatov, strateških ciljev in vplivala na tveganja, katerim je družba izpostavljena.

Družba 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. Izvedla je popis najbolj kritičnih in nujnih procesov in zagotovila, da nemoteno potekajo na način, da jih zaposleni opravljajo od doma. Prehod na delo od doma je pomembno povečal sekundarno tveganje vdora v informacijski sistem, saj se je stopnja tehnične zaščite kot obrambnega sistema družbe pred grožnjami iz varnega okolja znižala na stopnje posameznih zaščit zaposlenih. IT podporo poslovanju družbe v alternativnih pogojih poslovanja smo tekoče prilagajali novim okoliščinam, ključna je bila uvedba višje stopnje kibernetске varnosti s SIEM okoljem za nadzor varnostnih groženj in priklopljanjem posameznih naprav v SIEM. Kljub vsem izzivom, ki jih je prinesla situacija z novim koronavirusom, smo ohranili v družbi redno in transparentno komunikacijo z zaposlenimi, kar nam je omogočilo, da smo kot družba na trgu hitro reagirali in se prilagodili na spremembe, ne da bi ogrožali varnost naših zaposlenih. Prilagodili smo proces sklepanja zavarovanj, tako da smo omogočili obnavljanje in sklepanje novih zavarovanj na daljavo. Tudi pri prijavi in obravnavi odškodninskih zahtevkov iz naslova premoženjskih zavarovanj smo zagotovili prijavo škode preko spleta in kontaktnega centra zavarovalnice. Na področju življenjskih zavarovanj pa smo strankam omogočili tudi možnost video identifikacij. Podrobnejši opis aktivnosti o obvladovanju operativnih tveganj ter vplivu na poslovanje je naveden v nadaljevanju, v podrazdelku A.1.9.

Kljub covidu-19, je bilo leto 2020 ponovno izjemno uspešno. Čisti dobiček je v letu 2020 znašal 48,9 milijona EUR in je za 10,4 milijona EUR oziroma 27,1 % večji od doseženega v letu 2019. Segment premoženjskih zavarovanj je k čistemu dobičku prispeval 34,8 milijona EUR, segment življenjskih zavarovanj pa 14,1 milijona EUR.

V segmentu premoženjskih zavarovanj je večji dobiček predvsem rezultat večjih čistih prihodkov od premij (povečanje za 10,3 %) ob hkratnem izboljšanju čistega škodnega količnika. V letu 2020 smo še dodatno povečali obseg portfelja, ki se sklepa po načelih FOS (iz naslova svobode opravljanja storitev, angl. *Freedom of services*). Tudi leto 2020 je bilo zaznamovano z naravnimi ujmani. 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 se je predvsem zaradi velikega števila doživetih polic obseg zbrane kosmate premije zmanjšal, smo pa za 11,1 % povečali čisti dobiček.

Donos naložbenega portfelja Zavarovalnice Sava, brez donosa sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, v obdobju 1-12/2020 znaša 11,6 milijona EUR in je v primerjavi s preteklim letom višji za 1,0 milijona EUR.

Prihodki naložbenega portfelja v obdobju 1-12/2020 znašajo 12,6 milijona EUR in so za 1,6 milijona EUR višji od preteklega leta. Nižje obrestne prihodke, ki so posledica nizkih obrestnih mer na finančnem trgu, po katerih lahko zavarovalnica reinvestira zapadle naložbe in denarni tok iz osnovne dejavnosti, so bili v letu 2020 nadomeščeni z realizacijo dobičkov od prodaje, pri čemer se 2,5 milijona EUR nanaša na realizacijo ob likvidaciji družbe SŽO, Poslovno Savjetovanje, d.o.o. Nižji dividendni donos je posledica nižjih izplačanih dividend družbe v Zavarovalni skupini Sava, Sava Infond, d.o.o., ki je v letu 2020 znašala 0,2 milijona EUR (2019: 0,7 milijona EUR).

Odhodki naložbenega portfelja za celotno obdobje 1-12/ 2020 znašajo 1,0 milijona EUR in so višji od preteklega leta (2019: 0,4 milijona EUR). Družba je v letu 2020 realizirala slabitve v višini 0,4 milijona EUR, ki se nanašajo na vzajemne sklade in pa slabitev deleža v družbi ZS Svetovanje, d.d.

Donos sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, za obdobje 1-12/2020 znaša 2,0 milijona EUR.

Sistem upravljanja

Družba ima vzpostavljen sistem upravljanja, ki je dobro definiran in vključuje:

- ustrezno organiziranost, vključno z organi vodenja, ključnimi funkcijami in odbori,
- integriran sistem upravljanja tveganj,
- sistem notranjih kontrol.

Upošteva načelo sorazmernosti so v sistem upravljanja družbe, v organizacijsko strukturo ter 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, dodatno tudi funkcija, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov, ter odbori, ki jih po potrebi imenuje uprava družbe.

Sistem upravljanja v družbi je sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov družbe.

Pri upravljanju tveganj družba uporablja model treh obrambnih linij, ki vključuje jasno razdelitev odgovornosti in nalog znotraj posamezne linije:

- prva obrambna linija vključuje vse zaposlene v organizacijskih enotah, ki izvajajo poslovne funkcije (razvoj, trženje, prodaja in upravljanje produktov, zagotavljanje zavarovalnih storitev, finančno poslovanje in računovodenje),
- drugo obrambno linijo predstavljajo funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija, funkcija skladnosti poslovanja in odbor za upravljanje tveganj,
- tretja obrambna linija vključuje notranjo revizijo.

Profil tveganj

Družba je pri svojem delovanju izpostavljena različnim kategorijam tveganj. V profilu tveganj družbe prevladujejo zavarovalna in tržna tveganja. Poleg tveganj, ki so obravnavana v okviru standardne formule, je družba izpostavljena tudi likvidnostnemu tveganju, ki ga obvladuje predvsem z ustrezno strategijo zagotavljanja zadostne likvidnosti, in strateškim tveganjem, ki pa jih obvladuje z izvajanjem preventivnih aktivnosti.

Spodnja preglednica prikazuje zahtevani solventnostni kapital v skladu s standardno formulo Solventnosti II (angl. *Solvency Capital Requirement*, v nadaljevanju: SCR) po modulih tveganj na dan 31. 12. 2020 in na dan 31. 12. 2019.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganj

v tisoč EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zahtevani solventnostni kapital	116.270	106.166
Prilagoditve za TP in DT	-22.161	-25.216
Operativno tveganje	14.826	13.510
Zahtevani osnovni solventnostni kapital	123.605	117.872
Vpliv razpršenosti tveganj	-67.276	-65.279
Vsota posameznih tveganj	190.880	183.151
Tržno tveganje	50.732	43.257
Tveganje neplačila nasprotne stranke	13.595	12.370
Tveganje življenjskih zavarovanj	23.133	26.194
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	25.273	23.795
Tveganje premoženjskih zavarovanj	78.147	77.535

Vrednotenje za namene solventnosti

Skladno s 174. členom ZZavar-1 se sredstva vrednotijo z zneskom, po katerem bi se sredstvo izmenjalo med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu. Prav tako družba vrednoti obveznosti na znesek, po katerem bi se lahko prenesle ali poravnale med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu.

Spodnja preglednica prikazuje prilagoditve postavk bilance stanja v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju: MSRP), ki jih je družba izvedla pri vrednotenju za namene ugotavljanja solventnosti. Prikazan je kapital v skladu z MSRP in primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II.

Prilagoditve kapitala (MSRP) pri vrednotenju SII bilance stanja

v tisoč EUR	31.12.2020	31.12.2019
Kapital v skladu z MSRP	215.095	161.301
Podrejene obveznosti	0	0
Razlika pri vrednotenju udeležb	793	36
Razlika pri vrednotenju drugih sredstev	-109.575	-104.007
Razlika pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	181.673	205.200
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	3.625	-1.715
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-29.055	-26.902
Manjšinski deleži	0	0
Primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II	262.556	233.913

Upravljanje kapitala

Z ustreznim upravljanjem kapitala želi družba zagotoviti, da ima vedno zadostno višino virov za pokrivanje svojih obveznosti in zagotavljanje zakonskih zahtev glede kapitala. Pri tem mora biti struktura lastnih virov sredstev, ki zagotavljajo kapitalsko ustreznost, skladna z zakonodajo ter zagotavljati optimalno razmerje med dolžniškim in lastniškim virom financiranja. Višina lastnih virov sredstev mora biti zadostna za doseganje drugih ciljev družbe.

Pri dodelitvi lastnih virov sredstev na poslovne dejavnosti mora družba zagotavljati ustrezno stopnjo donosa na kapital.

Družba svoj poslovni in strateški načrt pripravlja na podlagi strategije do tveganj in v njej določene pripravljenosti za prevzem tveganj. Med pripravo poslovnega in strateškega načrta družba redno preverja, ali je načrt v skladu s pripravljenostjo za prevzem tveganj ter po potrebi načrt ustrezno prilagodi. Hkrati družba stremi k čim bolj optimalni uporabi kapitala.

V preglednici v nadaljevanju je prikazana kapitalska ustreznost družbe na dan 31. 12. 2020 in na 31. 12. 2019.

Kapitalska ustreznost družbe

v tisoč EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
SCR	116.270	106.166
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR	262.556	233.913
Solventnostni količnik	226%	220%
MCR	52.321	47.775
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	262.556	233.913
MCR količnik	502%	490%

Zahtevani minimalni kapital (angl. *Minimum capital requirement*, v nadaljevanju: MCR) in SCR družba pokriva s primernimi lastnimi viri sredstev, ki so na dan 31. 12. 2020 in na dan 31. 12. 2019 uvrščeni v prvi kakovostni razred. Družba tako izpolnjuje zakonske zahteve o kakovosti kapitala za pokrivanje SCR in MCR. Prav tako izpolnjuje zakonske zahteve o višini kapitala, saj njen solventnostni količnik znatno presega zakonsko zahtevanih 100 % in znaša 226 %, MCR količnik pa 502 %.

Višina solventnostnega količnika na 31. 12. 2020 presega optimalno višino kapitala, kot jo določa strategija do tveganj, ki predvideva optimalno kapitaliziranost med 170 % in 200 %. Poleg dobrih poslovnih rezultatov je razlog za višji količnik tudi odložitev izplačila dividend v letu 2020. V realizaciji na 31. 12. 2019 so bile upoštevane načrtovane dividende v višini 26,9 milijona EUR, katerih izplačilo pa je bilo v letu 2020 odloženo.

A POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1 Poslovanje

A.1.1 Naziv in pravna oblika družbe

Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba, d.d.
Cankarjeva ulica 3
2000 Maribor
Slovenija

A.1.2 Nadzorni organ, odgovoren za finančni nadzor

Agencija za zavarovalni nadzor
Trg republike 3
1000 Ljubljana
Slovenija
Tel.: + 386 (1) 2528 600
Faks: + 386 (1) 2528 630
E-naslov: agencija@a-zn.si

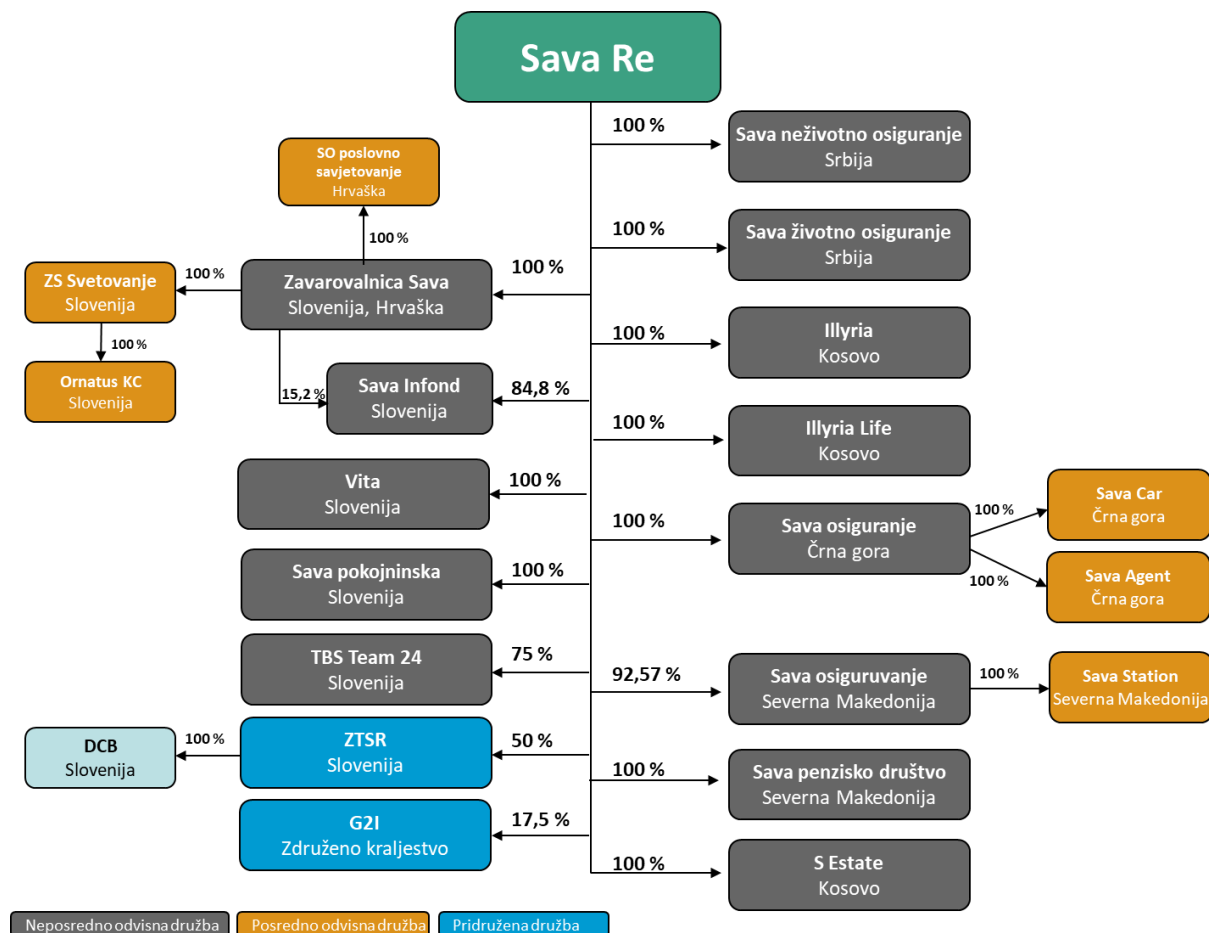
A.1.3 Zunanji revizor družbe

KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8A
1000 Ljubljana
Slovenija
Telefon: +386 1 420 11 70
Faks: +386 1 420 11 58
E-naslov: kpmg.lj@kpmg.si

Revizijo računovodskih izkazov družbe in obvladujoče družbe izvaja revizijska družba KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8A, Ljubljana. V letu 2019 je bila z družbo KPMG sklenjena pogodba za revizijo računovodskih izkazov v obdobju 2019–2021. V letu 2020 se je z družbo sklenil Aneks k pogodbi o revidiranju računovodskih izkazov za obdobje 2019–2021. Družba upošteva določila zakona o zavarovalništvu o menjavi zunanjega revizorja.

A.1.4 Položaj družbe znotraj pravne strukture skupine

Na dan 31. 12. 2020



A.1.5 Prikaz lastniške strukture družbe

Delničar	2020			2019		
	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu	Delež glasovalnih pravic	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu	Delež glasovalnih pravic
Sava Re, d.d.	15.372.821	100,0%	100,0%	15.372.821	100,0%	100,0%

A.1.6 Lastniški deleži Zavarovalnice Sava v drugih družbah

Seznam povezanih družb

Naziv	ZS Svetovanje, storitve zavarovalnega zastopanja, d.o.o.	ORNATUS KLICNI CENTER, podjetje za posredovanje telefonskih klicov, d.o.o.	SO, poslovno svetovanje, d.o.o.
Sedež	Betnavska cesta 2, 2000 Maribor	Betnavska cesta 2, 2000 Maribor	R. Frangeša Mihanovića 9, 10100 Zagreb, Republika Hrvatska
Matična številka	2154170000	6149065000	080682187
Vrsta dejavnosti	dejavnost zavarovalniških agentov	dejavnost klicnih centrov	razno
Osnovni kapital	327.263 EUR	11.000 EUR	3.826.531 EUR
Nominalna vrednost kapitalskega deleža	327.263 EUR	11.000 EUR	3.826.531 EUR
Delež v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini	Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba d.d.: 100 %	ZS Svetovanje, storitve zavarovalnega zastopanja, d.o.o.: 100 %	Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba d.d.: 100 %
Organi upravljanja	<u>direktor:</u>	<u>direktor:</u>	<u>direktor:</u>
	Kos Aljaž	Lesnik Jure	Tibor Kralj
Upravljaljske povezave	<i>neposredno odvisna družba</i>	<i>posredno odvisna družba</i>	<i>neposredno odvisna družba</i>
Organ nadzora	Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana	Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana	-

A.1.7 Pomembne vrste poslovanja podjetja in pomembna geografska območja, kjer družba posluje

Družba posluje na trgu Republike Slovenije, Republike Hrvaške in tudi v ostalih državah EU. Glavnino prihodkov od kosmatih premij predstavljajo prihodki na tržišču Slovenije (87,6 %), hrvaški trg predstavlja 4,8 %, ostali trgi pa 7,7 %. V nadaljevanju je prikazana kosmata premija po vrstah poslovanja, ki je bila realizirana na vseh trgih v letu 2020 in primerjava s predhodnim letom.

Geografska segmentacija kosmatih premij s prejetim sozavarovanjem

v tisoč EUR	2020	2019	Indeks	Delež v 2020
Država				
Slovenija	399.693	393.510	101,6	87,6
Hrvaška	21.771	18.669	116,6	4,8
Ostalo*	35.046	21.516	162,9	7,7

*Avstrija, Madžarska, Irska, Velika Britanija, Norveška, Francija.

Kosmata premija s prejetim sozavarovanjem po vrstah poslovanja

(v tisoč EUR)	SKUPAJ		Indeks
	2020	2019	
Zavarovanje za stroške zdravljenja	2.081	1.785	116,6
Zavarovanje izpada dohodka	44.842	43.781	102,4
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0,0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	102.929	101.206	101,7
Druga zavarovanja motornih vozil	117.676	112.144	104,9
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	9.665	5.525	174,9
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	75.997	65.952	115,2
Splošno zavarovanje odgovornosti	23.933	20.551	116,5
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	826	884	93,4
Zavarovanje stroškov postopka	774	742	104,3
Zavarovanje pomoči	15.407	14.290	107,8
Različne finančne izgube	2.892	2.936	98,5
Premoženjska zavarovanja	397.022	369.796	107,4
Zdravstveno zavarovanje	1.656	1.294	128,0
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	27.248	32.607	83,6
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	23.611	22.959	102,8
Druga življenjska zavarovanja	6.972	7.039	99,0
Življenjska zavarovanja	59.487	63.899	93,1
SKUPAJ	456.510	433.695	105,3

A.1.8 Produkti in storitve družbe

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,
- dostopni 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.

A.1.8.1.1 Ponudba na segmentu premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj

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 pooblaščenji servisi Zavarovalnice Sava.
- Zavarovanje kaska na novo vrednost, 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.
- 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.
- Mladi voznik – možnost sklenitve prek spleta.
- Kasko totalka – zavarovanje za starejša vozila.
- “Denar na roko” je storitev v okviru katere oškodovancu takoj po zaključku zdravljenja in pridobitvi ustrezne dokumentacije nakažemo denar na njegov račun.
- Pravna zaščita voznškega dovoljenja je storitev, ki krije zastopanje v postopkih odvzema voznškega dovoljenja in v primerih postopkov prepovedi vožnje, ki so posledica prometnega prekrška ali nesreče.
- Ohranitev 50-odstotnega bonusa ob prvi prijavljeni škodi – zavarovancem v prvem premijskem razredu s 50-odstotnim bonusom pri kasko zavarovanju 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 kibernetkega vdora.
- Asistenca doma, kjer poleg pomoči pri odpravi nevarnosti, 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.
- Asistenca v primeru kibernetkega vdora ali za odpravo posledic vdora: nudimo strokovno pomoč na daljavo pri obnovi arhiva osebnih podatkov, obnovi programske opreme in obnovi varnostnih nastavitev (npr. antivirusni programi, aktivna požarna pregrada in drugo).

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 zavarovanja.

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 slovenski asistenčni center z bogatimi izkušnjami na področju ponujanja asistenčnih storitev, ki je del 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 zaposlenih 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, na specialističnih področjih, kjer je to mogoče lahko tudi s pomočjo video klica.

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.

A.1.8.1.2 Ponudba na segmentu življenjskih zavarovanj

Zavarovalnica Sava ponuja široko paleto osnovnih življenjskih zavarovanj, kar omogoča veliko fleksibilnost in izbiro najustrežnejšega 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 v času trajanja zavarovanja tudi pomagamo.

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 naslavlja 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,
- naložena 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 nadaljnega 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,

- novo dodatno zavarovanje delovne nezmožnosti z izplačilom rente, ki omogoča prejemanje mesečnega nadomestila, če zavarovanec zaradi bolezni ali nezgode popolnoma in trajno izgubi vsaj eno od 11 osnovnih življenjskih sposobnosti (odvisno od izbranega paketa kritij).

A.1.9 Pomembnejši dogodki v letu 2020

Leto 2020 je zaznamovala pandemija covid-19 (v nadaljevanju: covid-19), ki je povečala negotovost doseganja poslovnih rezultatov, strateških ciljev in vplivala na tveganja, katerim je družba izpostavljena. Covid-19 je vplival na praktično vse kategorije tveganj, katere spremlja družba.

Prve ocene vplivov covid-19 na poslovanje, likvidnost in kapitalske zahteve smo poročali že v marcu 2020. Potrdili smo odpornost solventnostnega položaja družbe na takratne razmere na trgu, ki so se do današnjega dne izkazale za dno nihaja na finančnih trgih, kot tudi odpornost solventnostnega položaja na stresni scenarij z višjimi učinki na finančnih naložbah na podlagi finančne krize 2008-2009, kot je bil izveden v lastni oceni tveganj in solventnosti družbe za leto 2020. Družba je potrdila tudi stabilen likvidnostni položaj glede na izvedeno oceno denarnega toka na osnovi stresnih predpostavk, ki so izhajale iz takratnih okoliščin, pri čemer družba ohrani zadostno likvidnostno rezervo, da je v vsakem trenutku sposobna pravočasno izpolnjevati vse svoje zapadle obveznosti.

Glede na pomembno spremenjene okoliščine na trgu in potencialne večje vplive na poslovne rezultate in solventnostni položaj je družba v drugem kvartalu leta 2020 pripravila ter v juliju potrdila posodobljen strateški načrt za obdobje 2020–2022 z natančnejšo oceno vplivov covid-19, vključno z novimi finančnimi projekcijami. Rezultate projekcij solventnostnega položaja smo poročali kot izredno ORSO.

Dodatne projekcije in analize so bile pripravljene in poročane tudi v zadnjih dveh kvartalih leta, da bi bolje razumeli vpliv sprememb tveganj na profil tveganj in solventnostni položaj družbe. Na podlagi rebalansa strateškega načrta je bil pripravljen in potrjen tudi rebalans strategije do tveganj Zavarovalnice Sava za obdobje 2020-2022, ki posodablja in opredeljuje pripravljenost za prevzem tveganj v obdobju 2021-2022.

Družba je ob spremljavi tekočih rezultatov poslovanja in likvidnosti redno spremljala tudi kapitalsko ustreznost, predvsem z vidika vpliva covid-19 na nestanovitnost trga in drugih novih okoliščin. Zaradi povečanega nadzora evropskih nadzornih organov držav nad kritji obratovalnega zastoja in vpliva covid-19 je družba ob skrbnem pregledu aktivnih kritij izvedla dodatni ekstremni scenarij, ki je testiral in potrdil odpornost solventnostnega položaja tudi v primeru teoretičnih izgub iz naslova izpostavljenosti družbe iz portfelja zavarovanj obratovalnega zastoja v Republiki Irski. Vplive covid-19 in povezana tveganja smo redno spremljali ter o njih poročali tudi v rednih poročilih o tveganjih. Izvedene analize in poročila je vodstvo upoštevalo kot podlago za sprejem poslovnih odločitev.

Zaradi negotovosti je bilo v najboljšem interesu družbe in njenih zavarovancev začasno zadržano izplačilo dividend družbe, odločanje o izplačilu pa se je prestavilo do objave revidiranih računovodskih izkazov za leto 2020. Posledično je solventnostni količnik družbe še nekoliko višji od načrtovanega. Pri ORSI 2021 smo se poleg projekcij SCR in lastne ocene tveganj na podlagi poslovnega načrta osredotočili še na izvedbo stresnih scenarijev ter analizo njihovih vplivov. Pri tem smo upoštevali, kateri scenariji so bili že izvedeni tekom leta 2020 in hkrati poskusili identificirati dodatne scenarije, ki bi se lahko zgodili in pomembno vplivali na poslovanje družbe. Izvedli smo tudi dva bolj ekstremna scenarija in sicer scenarij finančne krize in inflacijski scenarij in na ta način testirali robustnost kapitalske ustreznosti. V obeh scenarijih smo upoštevali tudi potencialne učinke teh na zavarovalni portfelj družbe in sicer pri življenjskih in premoženjskih zavarovanjih. Scenarij finančne krize smo izvedli tako na dan 31. 12. 2020 kot tudi na dan 31. 12. 2022 z upoštevanjem finančnih projekcij. Inflacijski scenarij pa je bil izveden na projekcijah za leto 2021. Oba izvedena scenarija sta potrdila robustnost kapitalske ustreznosti družbe.

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 je pri omejevanju učinkov uresničenega operativnega tveganja postopala po protokolih za neprekinjeno poslovanje, saj nam je skrb za zdravje zaposlenih in strank na prvem mestu. Zavarovalnica 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. 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.

Odziv na koronavirus, prehod na delo od doma, je pomembno povišalo sekundarno tveganje vdora v informacijski sistem, saj se je stopnja tehnične zaščite kot obrambnega sistema družbe pred grožnjami iz varnega okolja znižala na stopnje posameznih zaščit zaposlenih. IT podporo poslovanju družbe v alternativnih pogojih poslovanja smo tekoče prilagajali novim okoliščinam, ključna je bila uvedba višje stopnje kibernetske varnosti s SIEM okoljem za nadzor varnostnih groženj in priklopljanjem posameznih naprav v SIEM.

Skupina za krizno upravljanje se je po obvladanju krizne situacije, ko so izredne razmere med letom postale naš vsakdan, preimenovala v Skupino za obnovo poslovanja.

Kljub vsem izzivom, ki jih je prinesla situacija z novim koronavirusom, smo ohranili v družbi redno in transparentno komunikacijo z zaposlenimi, kar nam je omogočilo, da smo kot družba na trgu hitro reagirali in se prilagodili na spremembe, ne da bi ogrožali varnost naših zaposlenih. Nemoteno smo zagotavljali tudi prenos in deljenje znanja, ki je potekalo na daljavo, z raznimi oblikami e-izobraževanj ter skozi izvajanje mentorstva. Vsem zaposlenim, ki so imeli to možnost, smo organizirali delo od doma, zaposlene, ki pa so vseeno delo morali opravljati na lokacijah delodajalca, pa smo dodatno opremili z vsemi zaščitnimi sredstvi.

Sklepanje zavarovanj

Stanje v zvezi s covid-19 in skrb za zdravje so zavarovalnici ob nastanku zdravstvene krize narekovale, da smo morali proces sklepanja zavarovanj prilagoditi, vse s ciljem, da se izognemo morebitnim okužbam in obvarujemo zdravje, tako naših prodajalcev kot tudi strank.

Proces sklepanja zavarovanj smo v zelo kratkem času po razglasitvi epidemije uspeli prilagoditi novim razmeram ter normativnim zahtevam in strankam omogočili obnavljanje in sklepanje novih zavarovanj na daljavo. Sistem sklepanja na daljavo vzpodbujamo in ga bomo tudi v prihodnje, z namenom, da v največji možni meri poskrbimo za zdravje naših strank, poslovnih partnerjev in zaposlenih.

Sklepanje zavarovanj na daljavo nam omogočajo nove tehnologije, ki smo jih v tem obdobju uvedli in sicer oddaljeni podpis in video identifikacija. Spremenjen proces prodaje in uvedba novih tehnologij nam omogoča, da lahko s stranko poslujemo varno, brezstično, preko elektronske in navadne pošte. Hkrati pa lahko zaposleni svoje delo nemoteno opravljajo od doma. Prav tako so našim strankam na voljo določeni produkti, ki jih lahko sklepajo same preko naše internetne strani (npr. turistično zavarovanje, nezgodno zavarovanje otrok in mladine, Vigo zavarovanje in obvezno avtomobilsko zavarovanje) in določeni produkti, ki jih tržimo preko bančnega kanala, katerim smo za poslovanje prav tako omogočili uporabo naše na novo razvite tehnologije za poslovanje brez fizičnega kontakta.

Reševanje škod

Zavarovalnica za potrebe prijave in obravnave odškodninskih zahtevkov iz naslova premoženjskih zavarovanj zagotavlja vse ustaljene tradicionalne poti, kot so lastna cenilna mesta, prijava avtomobilskih škod preko pogodbene mreže avtomobilskih servisov in prijava škode po klasični pošti

oziroma v prostorih zavarovalnice. Dodatno smo za naše stranke, neodvisno od covid-19 situacije, zagotovili prijavo škode preko spleta in kontaktnega centra zavarovalnice. V primeru potrebnega ogleda se ta lahko izvede na lokacijah zavarovalnice, predvidenih za te namene, s pomočjo pogodbenih partnerjev (avto servisi, obrtniki), z lastno cenilno službo ali s pomočjo tehnologije za opravljanje ogledov na daljavo. S prej navedenimi pristopi zavarovalnica zagotavlja nemoteno poslovanje na področju obravnave premoženjskih škod.

V situaciji, ko sicer ne velja prepoved osebne obiska zaposlenih oziroma partnerjev zavarovalnice pri strankah oziroma upravičencih, lahko le-ti svoje zahteve iz naslova življenjskih zavarovanj uveljavljajo kot običajno. Torej lahko se odločijo za neposreden obisk, pošiljajo svoje zahteve preko pošte ali elektronske pošte. Pri izplačilih iz naslova življenjskih zavarovanj moramo upoštevati določbe Zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma, zato smo uvedli in strankam ponudili tudi možnost video identifikacije, poleg navedenega pa izvajamo pregled strank, kjer je to mogoče, v skladu s prilagojeno identifikacijo strank, kadar je bila stranka že osebno identificirana pri Zavarovalnici Sava po letu 2011. Strankam, pri katerih opisane možnosti niso izvedljive, pa se v okviru zakonskih možnosti trudimo omogočiti izpolnitev obveznosti iz zavarovalne pogodbe tudi na druge načine (kot na primer izredni obisk in osebna identifikacija na domu oziroma na terenu).

Vpliv na poslovanje

Na strani življenjskih zavarovanj je covid-19 predvsem zmanjšal realizacijo nove letne premije v drugem kvartalu leta 2020, saj je bilo od sredine marca oteženo sklepanje zavarovanj, kar velja za vse vrste življenjskih zavarovanj. Stopnje smrtnosti in obolevnosti v letu 2020 niso pomembno odstopale od pričakovanih, družba pa je občasno beležila nižje stopnje prekinitev zavarovanj kot pričakovano.

Na strani premoženjskih zavarovanj beležimo manj premije iz naslova zavarovanj odpovedi turističnih potovanj. Glede na visoko stopnjo predvidljivosti nastanka zavarovalnega primera v povezavi s covid-19, je družba namreč sprejela odločitev, da kritja v omenjenem delu do nadaljnjega ne bo ponujala. Izključitev na temo covid-19 je bila dodana v zavarovanja, ki so bila na novo sklenjena od 14. 3. 2020 dalje. Pri zavarovanjih rizika odpovedi potovanj in kratkoročnih turističnih zavarovanjih smo dodatno beležili vračila premij za zavarovanja potovanj, ki se zaradi pandemije covid-19 niso izvršila. Pri avtomobilskih zavarovanjih beležimo manj prihodkov iz dejavnosti javnega prevoza potnikov, ki se zaradi vladne prepovedi niso mogle opravljati.

Na strani škodnih zahtevkov iz naslova premoženjskih zavarovanj beležimo več likvidiranih škod iz naslova zavarovanj odpovedi turističnih potovanj in manj likvidiranih škod iz vrst avtomobilskih zavarovanj, odgovornostnih zavarovanj in nezgodnih zavarovanj.

Družba je preverila vpliv covid-19 na zavarovanja obratovalnega zastoja, vendar so naši zavarovalni pogoji oblikovani na način, da je pogoj za zavarovalno kritje obratovalnega zastoja poškodovanje, uničenje ali izginitev zavarovane stvari (torej materialna škoda) zaradi nevarnosti, ki so v polici posebej navedene. Pogoj nastanka materialne škode na premoženju obstaja tudi v primeru zavarovanj, kjer kritje za primere obratovalnega zastoja ponujamo za t. i. neimenovane nevarnosti.

Družba je dodatno preverila razširjena kritja na zavarovanjih obratovalnega zastoja in ugotovila, da je pri manjšem številu polic dogovorjena individualna razširitev za primer obratovalnega zastoja:

- zaradi pojava zastrupitev s hrano, infekcij oz. nalezljivih bolezni ali
- kot posledica ukrepa državnih oblasti.

V zvezi z vsemi zgoraj omenjenimi razširjenimi nevarnostmi je družba ustrezno oblikovala dodatne škodne rezervacije, urejeno pa ima tudi pozavarovalno zaščito.

Dodatni stroški, ki so nastali zaradi covid-19 (varovalna oprema ipd.) in prihranki (delo na daljavo ipd.), so se v veliki meri izničili. Zavarovalnice in druge finančne institucije so bile načeloma izključene kot prejemniki velike večine ukrepov v podporo gospodarstvu za blažitev posledic vpliva covid-19. Družba

je tako beležila manjše prihranke iz povrnitve nadomestil za bolniške odsotnosti zaposlenih, nastalih v povezavi z izrednimi razmerami.

Na finančnih trgih je covid-19 povzročil globalni gospodarski šok in posledično globoko ter naglo recesijo. Hitra in usklajena reakcija držav in centralnih bank je pripomogla h gospodarski stabilizaciji. Gospodarska stabilizacija je ugodno vplivala na višino pribitkov za tveganje in tečaje delnic, kar je pozitivno vplivalo na vrednotenje finančnih naložb.

Na vrednotenje nefinančnih instrumentov covid-19 ni pomembno vplival. Na strani terjatev iz poslovanja in terjatev iz najemnin od nepremičnin družba ni oblikovala dodatnih slabitev zaradi covid-19, kvečjemu so bili prihodki deloma odloženi. Prav tako družba ni oblikovala dodatnih slabitev zaradi covid-19 za namene vrednotenja odvisnih družb.

Ostaja prisotna negotovost, saj preprosto ne vemo, kako dolgo bodo ukrepi za zajezitev jesensko-zimskega vala širjenja virusa v Evropi trajali in kako močan negativen vpliv na gospodarstvo bodo imeli. V kolikor bi se trenutno optimističen pogled vlagateljev na razplet covid-19 omajal, lahko pride do ponovnega naraščanja kreditnih pribitkov na podjetniške obveznice in potencialnih nižanj bonitet izdajateljev dolžniških vrednostnih papirjev.

Z namenom, da bi lahko opredelili dogodke, ki bi lahko pomembno vplivali na glavne lastnosti, kritje, tveganja ali jamstva produktov, zavarovalnica v okviru presoje (bodočih) pogodbenih zavez ugotavlja potrebe po vnosu izključitev na temo covid-19. Bodisi o tem, kateri produkti so takšni, pri katerih bi bilo lahko tovrstno izključevanje sploh relevantno, bodisi se presoja nanaša na zaveze glede spremljanja produktov in ugotavljanja potreb in zahtev potrošnikov v okviru nadzora nad produkti (angl. *Product oversight and governance – POG*). Prav tako zavarovalnica v kontekstu vnašanja tovrstnih izključitev sledi tudi trendom zavarovalniške branže in zahtevam pozavarovateljev.

Po drugi strani pa je za nami že skoraj leto dni delovanja v izrednih razmerah in tveganja bolje razumemo kot na samem začetku pandemije. Zavarovalnica bo tveganja še naprej sproti spremljala, analizirala in upravljala.

Poslovodstvo na podlagi tveganj ne pričakuje, da je kakorkoli ogrožena solventnost družbe, saj je solventnostni količnik visok. Menimo tudi, da je likvidnostno tveganje dobro obvladovano ter se ne bo pomembno povečalo v naslednjih 12-ih mesecih, tako da še naprej velja predpostavka delujočega podjetja. Naša predpostavka temelji na denarnem toku, ki ga pričakujemo iz osnovne dejavnosti in sestavi naložbenega portfelja, ki lahko zagotavlja zadostno likvidnost za daljše obdobje težkih razmer.

Ostali pomembnejši dogodki

Zaradi prenehanja poslovanja ERGO Versicherung s sedežem na Dunaju smo z oktobrom v Zavarovalnici Sava prevzeli izvajanje procesov podpore njihovim slovenskim zavarovancem ter nadgradili dodatno zdravstveno zavarovanje Zdravje s storitvijo ePosvet.

A.1.10 Dogodki po datumu bilance stanja

V obdobju med datumom računovodskih izkazov – 31. 12. 2020 in datumom revidiranega letnega poročila – 31. 3. 2021, 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, če bi nakazovali pomembne okoliščine, ki so se pojavile po datumu bilance stanja (nepopravljivi dogodki).

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

V letu 2020 je družba realizirala čisti poslovni izid v višini 48,9 milijona EUR. Čisti dobiček je v letu 2020 za 10,4 milijona EUR oziroma 27,1 % večji od doseženega v letu 2019. Segment premoženjskih zavarovanj je k čistemu poslovnemu izidu prispeval 34,8 milijona EUR, segment življenjskih zavarovanj pa 14,1 milijona EUR.

Čisti prihodki od premij

(v tisoč EUR)	SKUPAJ		Indeks
	2020	2019	
Zavarovanje za stroške zdravljenja	1.450	955	151,8
Zavarovanje izpada dohodka	41.210	39.740	103,7
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0,0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	89.130	79.922	111,5
Druga zavarovanja motornih vozil	98.902	89.902	110,0
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	3.159	2.158	146,4
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	41.918	38.917	107,7
Splošno zavarovanje odgovornosti	14.659	13.129	111,7
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	2.978	2.869	103,8
Zavarovanje stroškov postopka	134	123	109,3
Zavarovanje pomoči	15.001	13.278	113,0
Različne finančne izgube	1.403	1.704	82,3
Premoženjska zavarovanja	309.945	282.699	109,6
Zdravstveno zavarovanje	1.629	1285	126,7
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	27.281	32.582	83,7
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	23.564	22.898	102,9
Druga življenjska zavarovanja	6.612	6.717	98,4
Življenjska zavarovanja	59.085	63.482	93,1
SKUPAJ	369.030	346.182	106,6

Glavnino prihodkov je družba ustvarila iz naslova zavarovalne premije. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so se leta 2020 v primerjavi z letom 2019 povečali. Leta 2020 je družba realizirala 369,0 milijona EUR čistih prihodkov od premij, kar je za 6,6 % več od predhodnega obračunskega obdobja. Povečanje čistih prihodkov od premij smo zabeležili pri skoraj vseh zavarovalnih vrstah premoženjskih zavarovanj, predvsem v segmentu avtomobilskih zavarovanj, kar je posledica dviga povprečne premije in povečanja števila zavarovanj, dodatno smo pridobili tudi nekaj novih zavarovancev in povečali portfelj iz poslov, ki se sklepajo po načelih FOS (v nadaljevanju: FOS posli). V segmentu življenjskih zavarovanj smo v zavarovalni vrsti zavarovanj z udeležbo pri dobičku zabeležili upad čistih prihodkov od premije. Razlog so dospele police v zadnjih letih, za katere smo izplačali doživetja, hkrati pa s teh polic ni več plačila novih premij.

Čisti odhodki za škode

(v tisoč EUR)	SKUPAJ		Indeks
	2020	2019	
Zavarovanje za stroške zdravljenja	145	121	119,8
Zavarovanje izpada dohodka	9.952	12.521	79,5
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0,0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	59.072	55.109	107,2
Druga zavarovanja motornih vozil	60.953	64.963	93,8
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	1.905	905	210,5
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	26.491	23.041	115,0
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.121	4.951	63,0
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	1.891	2.581	73,3
Zavarovanje stroškov postopka	15	4	375,0
Zavarovanje pomoči	7.503	8.913	84,2
Različne finančne izgube	3.814	562	678,6
Premoženjska zavarovanja	174.863	173.671	100,7
Zdravstveno zavarovanje	31	125	24,8
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	83.297	87.126	95,6
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	13.558	18.564	73,0
Druga življenjska zavarovanja	1.256	1.109	113,3
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	4.410	656	672,3
Življenjska zavarovanja	102.551	107.580	95,3
SKUPAJ	277.414	281.251	98,6

V zgornji preglednici so prikazani čisti odhodki od škode, ki jih je družba realizirala v letu 2020 in 2019. Čisti odhodki za škode so bili v letu 2020 manjši od predhodnega obračunskega obdobja za 1,4 % oziroma 3,8 milijona EUR.

Tudi v čistih odhodkih za škode največji delež predstavljata zavarovalni vrsti drugih zavarovanj motornih vozil in zavarovanj avtomobilske odgovornosti, ki skupaj predstavljata 43,3 % vseh čistih odhodkov za škode. Povečanje je veliko tudi v zavarovalni vrsti različnih finančnih izgub zaradi povečanja škodnih rezervacij iz poslov, ki se sklepajo po načelih FOS, pri partnerju Frost Irska in pri rentah, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju, kjer je razlog povečanja poleg novo nastalih rent še efekt znižanja obrestne mere.

Čisti obratovalni stroški

(v tisoč EUR)	SKUPAJ		Indeks
	2020	2019	
Zavarovanje za stroške zdravljenja	1.238	1127	109,8
Zavarovanje izpada dohodka	12.663	12.726	99,5
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0,0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	23.276	18.907	123,1
Druga zavarovanja motornih vozil	22.600	20.654	109,4
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	818	908	90,1
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	17.373	16.398	105,9
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.509	3.913	89,7
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	439	481	91,3
Zavarovanje stroškov postopka	251	234	107,3
Zavarovanje pomoči	3.428	3.160	108,5
Različne finančne izgube	834	826	101,0
Premoženjska zavarovanja	86.429	79.333	108,9
Zdravstveno zavarovanje	966	794	121,7
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	5.235	6.293	83,2
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	5.492	4.968	110,5
Druga življenjska zavarovanja	2.295	2.622	87,5
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	33	41	80,5
Življenjska zavarovanja	14.021	14.718	95,3
SKUPAJ	100.449	94.051	106,8

Čisti obratovalni stroški so v letu 2020 za 6,8 % (6,4 milijona EUR) višji od predhodnega leta. Rast izvira iz segmenta premoženjskih zavarovanj, segment življenjskih zavarovanj je zabeležil padec stroškov. Rast v segmentu premoženjskih zavarovanj je v delu, ki se nanaša na posle, ki se sklepajo po načelih FOS, predvsem stroški pridobivanja zavarovanj, ki so odvisni od velikosti portfelja.

A.3 Naložbeni rezultati

Družba spremlja naložbeni rezultat po registrih naložb in za družbo kot celoto. Donos in donosnost se spremljata po tipih naložb kakor tudi po vrstah prihodkov in odhodkov.

Prihodki in odhodki sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, se nanašajo na prevrednotenje naložb na tržno vrednost in se gibljejo premo sorazmerno z višino obveznosti iz naslova zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zaradi usklajenosti naložb z obveznostmi do zavarovancev so za poslovni izid nevtralni, zato je donos prikazan ločeno od donosa naložb družbe pod postavkami čisti neiztrženi dobički in izgube naložb življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Prihodki naložb po vrstah

v tisoč EUR	1. 1. – 31. 12.	
	2020	2019*
Vrsta prihodka		
Prihodki od obresti	6.027	7.988
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	35	510
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	5.032	681
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	592	1.106
Prihodki od alternativnih naložb	703	389
Tečajne razlike	0	23
Drugi prihodki naložb	230	289
SKUPAJ	12.618	10.986
Čisti neizt. dobički naložb življenjskih zavarovanj	2.050	22.336

*Podatki za leto 2019 se razlikujejo zaradi uskladitve načina prikazovanja z neto finančnim izidom naložbenja družbe.

Odhodki naložb po vrstah

v tisoč EUR	1. 1. – 31. 12.	
	2020	2019*
Vrsta odhodka		
Odhodki za obresti	61	0
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	0	0
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	170	217
Tečajne razlike	222	0
Slabitve naložb	356	0
Drugi odhodki naložb	218	200
SKUPAJ	1.027	416
Čisti neizt. izgube naložb življenjskih zavarovanj	0	0

*Podatki za leto 2019 se razlikujejo zaradi uskladitve načina prikazovanja z neto finančnim izidom naložbenja družbe.

Donos

v tisoč EUR	1. 1. – 31. 12.	
	2020	2019*
Donos naložbenega portfelja z odhodki finančnih obveznosti	11.591	10.569
Donos naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2.050	22.336

*Podatki za leto 2019 se razlikujejo zaradi uskladitve načina prikazovanja z neto finančnim izidom naložbenja družbe.

Donos naložbenega portfelja Zavarovalnice Sava, brez donosa sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, v obdobju 1-12/2020 znaša 11,6 milijona EUR in je v primerjavi s preteklim letom višji za 1,0 milijona EUR.

Prihodki naložbenega portfelja v obdobju 1-12/2020 znašajo 12,6 milijona EUR in so za 1,6 milijona EUR višji od preteklega leta. Nižji obrestni prihodki, ki so posledica nizkih obrestnih mer na finančnem trgu, po katerih lahko zavarovalnica reinvestira zapadle naložbe in denarni tok iz osnovne dejavnosti, so bili v letu 2020 nadomeščeni z realizacijo dobičkov od prodaje, pri čemer se 2,5 milijona EUR nanaša na realizacijo ob likvidaciji družbe SŽO, Poslovno Savjetovanje, d.o.o. Nižji dividendni donos je posledica nižjih izplačanih dividend družbe v Zavarovalni skupini Sava, Sava Infond, d.o.o., ki je v letu 2020 znašala 0,2 milijona EUR (2019: 0,7 milijona EUR).

Odhodki naložbenega portfelja za celotno obdobje 1-12/ 2020 znašajo 1,0 milijona EUR in so višji od preteklega leta (2019: 0,4 milijona EUR). Družba je v letu 2020 realizirala slabitve v višini 0,4 milijona EUR, ki se nanašajo na vzajemne sklade in slabitev deleža v družbi ZS Svetovanje, d.d.

Donos sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, za obdobje 1-12/2020 znaša 2,0 milijona EUR.

V nadaljevanju je prikazan donos po tipih naložb.

Donos po tipih naložb za leto 2020

v tisoč EUR	Prihodki/ odhodki za obresti	Sprememba poštene vrednosti in dobički/izgube pri odtujitvah FVPL	Dobički/izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	Prihodki od alternativnih naložb	Pozitivne/ negativne tečajne razlike	Slabitve naložb	Ostali prihodki/ odhodki	Skupaj	Čisti neizt. dobički/izgube naložb živiljenjskih zavarovanj
V posesti do zapadlosti	570		36						607	
Dolžniški instrumenti	570		36						607	
Ostale naložbe										
Po poštene vrednosti preko IPI	474	35	138	15				-24	638	2.050
Za trgovanje										
Dolžniški instrumenti										
Lastniški instrumenti										
Ostale naložbe										
Razporejeni v to skupino	474	35	138	15				-24	638	2.050
Dolžniški instrumenti	474	31	-164						340	-1
Lastniški instrumenti		4	302	15				-24	298	2.051
Ostale naložbe										
Naložbe v infrastrukturne sklade										
Izvedeni instrumenti										
Razpoložljivo za prodajo	4.952		4.687	576	703	-203	-356	35	10.395	
Dolžniški instrumenti	4.952		2.091			-114			6.929	
Lastniški instrumenti			2.596	576		-89	-356	-3	2.725	
Ostale naložbe								38	38	
Naložbe v infrastrukturne sklade					605				606	
Naložbe v nepremičninske sklade					98				98	
Kreditni in terjatve	-30					-19			-48	
Dolžniški instrumenti	-31								-31	
Ostale naložbe	1					-19			-18	
Fin. nal. poz. iz nasl. pozav. pog. pri cedentih										
Podrejene obveznosti										
Skupaj	5.966	35	4.861	592	703	-222	-356	11	11.591	2.050

Donos po tipih naložb za leto 2019

v tisoč EUR	Prihodki/ odhodki za obresti	Sprememba poštene vrednosti in dobički/izgube pri odtujitvah FVPL	Dobički/izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	Prihodki od alternativnih naložb	Pozitivne/ negativne tečajne razlike	Slabitve naložb	Ostali prihodki/ odhodki	Skupaj	Čisti neizt. dobički/izgube naložb življenjskih zavarovanj
V posesti do zapadlosti	1.931		43						1.974	
Dolžniški instrumenti	1.931		43						1.974	
Ostale naložbe										
Po poštenu vrednosti preko IPI	286	510	117	7					920	22.336
Za trgovanje										
Dolžniški instrumenti										
Lastniški instrumenti										
Ostale naložbe										
Razporejeni v to skupino	286	510	117	7					920	22.336
Dolžniški instrumenti	286	493							780	
Lastniški instrumenti		16	229	7					252	22.336
Ostale naložbe			-112						-112	
Naložbe v infrastrukturne sklade										
Izvedeni instrumenti										
Razpoložljivo za prodajo	5.721		304	1.488		23		25	7.561	
Dolžniški instrumenti	5.721		399			23			6.143	
Lastniški instrumenti			-55	1.099					1.043	
Ostale naložbe								25	25	
Naložbe v infrastrukturne sklade			-39	389					350	
Naložbe v nepremičninske sklade										
Kreditni in terjatve	50							64	114	
Dolžniški instrumenti	49							64	114	
Ostale naložbe										
Fin. nal. poz. iz nasl. pozav. pog. pri cedentih										
Podrejene obveznosti										
Skupaj	7.988	510	464	1.495		23		89	10.569	22.336

Družba nerealizirane dobičke in izgube naložb, ki jih v računovodskih izkazih vodi v skupini razpoložljivo za prodajo, prikazuje v bilančni postavki presežek iz prevrednotenja. V spodnji preglednici je prikazano gibanje presežka iz prevrednotenja v letu 2020.

Gibanje presežka iz prevrednotenja

v tisoč EUR	2020	2019
stanje 1. 1.	16.697	11.196
Sprememba poštene vrednosti	8.093	6.966
Prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi slabitve	0	0
Prenos iz presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi prodaje	-2.104	-337
Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v pridruženih družbah, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0
Drugi čisti dobički/izgube	-99	141
odloženi davek	-1.031	-1.269
stanje 31. 12.	21.556	16.697

Družba nima naložb v listinjenje.

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

V nadaljevanju dodatno razkrivamo druge zavarovalne in druge prihodke ter odhodke poslovanja, ki jih je družba realizirala v letu 2020.

Drugi zavarovalni prihodki

v tisoč EUR	2020	2019
Prihodki od provizij	20.750	18.115
pozavarovalna provizija	19.716	17.011
upravljske in izstopne provizije	1.034	1.104
Drugi zavarovalni prihodki in druge storitve	1.845	1.805
Skupaj	22.595	19.920

Drugi zavarovalni odhodki

v tisoč EUR	2020	2019
Požarna taksa	2.892	2.715
Prispevek za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih	702	856
Ostali drugi zavarovalni odhodki	3.666	3.193
Skupaj	7.260	6.765

Drugi prihodki

v tisoč EUR	2020	2019
Finančni prihodki iz poslovnih razmerij	2.018	2.144
obračunane obresti iz naslova regresnih terjatev	690	880
prejete obresti iz naslova zavarovalnih premij	486	524
Prevrednotovalni poslovni prihodki	1.253	2.251
Drugi prihodki iz poslovnih razmerij	1.542	2.975
Skupaj	4.813	7.370

Družba je na osnovi pogodbe o poslovnem sodelovanju konec poslovnega leta 2020 pričela z izvajanjem storitev služnostnega izvajanja obdelave/vzdrževanja portfelja in izplačila škod in iz tega naslova v letu 2020 realizirala prihodke v višini 69 tisoč EUR.

Drugi odhodki

v tisoč EUR	2020	2019
Finančni odhodki iz poslovnih razmerij	2.233	877
Prevrednotovalni poslovni odhodki	2.826	3.474
Drugi odhodki iz poslovnih razmerij	319	7
Skupaj	5.378	4.358

Družba ima prav tako sklenjene najemne pogodbe in nastopa tako v vlogi najemodajalca, kot tudi v vlogi najemnika poslovnih prostorov in opreme, ki se nahaja v njih. V primeru, ko družba nastopa kot najemodajalec, so sredstva dana v poslovni najem izkazana med sredstvi v bilanci stanja družbe, prihodki od najemnin pa so pripoznani časovno enakomerno med trajanjem najema in so prikazani med ostalimi prihodki in odhodki naložbenega portfelja v razdelku A.3.

A.5 Druge informacije

Družba je vse pomembne informacije v povezavi s poslovanjem in rezultati prikazala v razdelkih od A.1 do A.4.

B SISTEM UPRAVLJANJA

B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

Družba ima oblikovan dvotirni sistem upravljanja. Organi upravljanja v družbi so skupščina, nadzorni svet in uprava družbe.

B.1.1 Organi upravljanja

Upošteva se načelo sorazmernosti, ki so v sistem upravljanja Zavarovalnice Sava, v organizacijsko strukturo ter 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), dodatno tudi funkcija, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov, ter odbori, ki jih po potrebi imenuje uprava družbe.

V organizacijsko strukturo ter procese odločanja so vključene tudi ključne funkcije. Izvajanje ključnih funkcij je neposredno podrejeno upravi. Ključne funkcije, ki so oblikovane v družbi, usklajujejo delovanje na ravni skupine in sodelujejo s ključnimi funkcijami nadrejene družbe.

Sistem upravljanja v družbi je sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov družbe.

Skupščina

Skupščina je najvišji organ družbe, preko katerega delničarji družbe uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe.

Skupščina družbe ima naslednje pristojnosti:

- sprejema letno poročilo o poslovanju družbe ob pogojih, opredeljenih v Zakonu o gospodarskih družbah,
- odloča o uporabi bilančnega dobička,
- imenuje in odpokliče člane nadzornega sveta družbe,
- podeli razrešnico članom uprave in nadzornega sveta družbe,
- odloča o spremembah in dopolnitvah statuta družbe,
- odloča o ukrepih za povečanje in zmanjšanje kapitala družbe,
- imenuje zunanjega revizorja na predlog nadzornega sveta,
- odloča o redni likvidaciji družbe in statusnih spremembah družbe,
- odloča o drugih zadevah, ki so po veljavnih predpisih in statutu družbe v njeni pristojnosti.

Nadzorni svet

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov družbe v skladu s sprejeto poslovno strategijo in finančnim načrtom družbe. Pri tem ravna v skladu z veljavnimi predpisi, predvsem Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu, Statutom družbe in Poslovnikom o delu nadzornega sveta družbe.

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 ter soglasje k letnemu načrtu dela notranje revizije,
- 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.

Nadzorni svet lahko imenuje eno ali več komisij, ki pripravljajo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge. V družbi so kot redne komisije oblikovane revizijska komisija, komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in nadzora, medtem ko nadzorni svet kot začasno komisijo oblikuje tudi komisijo za imenovanja.

Delovna področja in sestavo komisij nadzorni svet določi v skladu z zakonom s posebnim sklepom.

Sestava nadzornega sveta v letu 2020

Član	Naziv	Obdobje
Jošt DOLNIČAR	predsednik	2020
mag. Polona PIRŠ ZUPANČIČ	namestnica predsednika	2020
Pavel GOJKOVIČ	član	2020
Janez KOMELJ	član	2020
Branko BERANIČ	član – predstavnik zaposlenih	2020
mag. Aleš PERKO	član – predstavnik zaposlenih	2020

Uprava

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. Skupaj z nadzornim svetom in delničarji definira in določi družbine cilje, vrednote, poslanstvo, vizijo in strategijo poslovanja. Optimalnost poslovanja uprava družbe 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.

Sestava uprave v letu 2020

Član	Naziv
mag. David KASTELIC	predsednik
mag. Primož MOČIVNIK	namestnik predsednika
Rok MOLJK	član
Miha PAHULJE	član
Robert CIGLARIČ	član – delavski direktor

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.

Upravo družbe je v letu 2020 sestavljalo pet članov, ki so imeli med seboj razdeljena naslednja delovna področja:

- mag. DAVID KASTELIC - predsednik uprave
Delovno področje:
 - vodenje Zavarovalnice Sava, d.d.,
 - kabinet uprave,
 - trženje in prodaja,
 - poslovanje Podružnice Zavarovalnice Sava v Republiki Hrvaški,
 - kadrovske zadeve in razvoj kadrov.
- mag. PRIMOŽ MOČIVNIK – namestnik predsednika uprave
Delovno področje:
 - aktuarstvo,
 - upravljanje tveganj,
 - finance in računovodstvo,
 - Informacijska tehnologija.
- ROK MOLJK – član uprave
Delovno področje:
 - procesi in podpora poslovanju,
 - notranja revizija,
 - kontroling,

- splošne zadeve.
- **MIHA PAHULJE** – član uprave
Delovno področje:
 - prevzem in razvoj premoženjskih zavarovanj,
 - prevzem in razvoj osebnih zavarovanj,
 - inovacije in strateški marketing,
 - kontaktno asistenčni center,
 - poslovanje z EU.
- **ROBERT CIGLARIČ** - član uprave - delavski direktor
Delovno področje:
 - zastopanje interesov delavcev skladno z zakonom,
 - obdelava škod,
 - spremljanje skladnosti poslovanja,
 - pravne zadeve.

B.1.2 Upravljanje tveganj

Sistem upravljanja tveganj je eden od ključnih gradnikov sistema upravljanja. Uprava družbe zagotavlja učinkovit sistem upravljanja tveganj, katerega temelj je ustrezna organizacijska struktura.

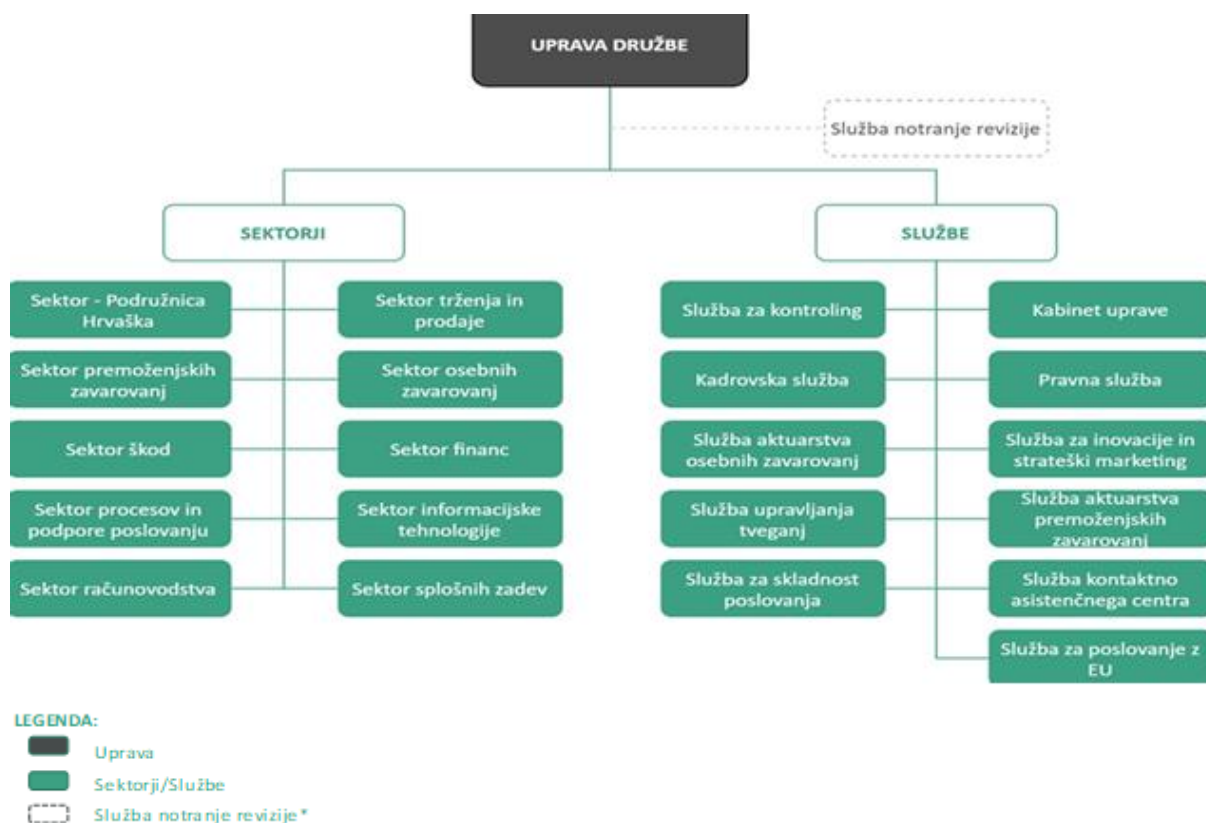
B.1.3 Ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj

Nosilci ključnih funkcij imajo posebno pooblastilo uprave družbe, s katerim imajo določena potrebna pooblastila, vire in operativno neodvisnost za izvajanje svojih nalog.

V organizacijsko strukturo in procese odločanja so ključne funkcije vgrajene z namenom okrepitve strukture treh obrambnih linij v sistemu upravljanja tveganj družbe. Vse štiri ključne funkcije med seboj sodelujejo in si redno izmenjujejo informacije, ki jih potrebujejo za svoje delo.

Ključne funkcije svoje naloge opravljajo neodvisno druga od druge in od drugih organizacijskih enot družbe. Podrobneje so predstavljene v nadaljevanju: **funkcija upravljanja tveganj** v razdelku B.3.1, **aktuarska funkcija** v B.6, **funkcija spremljanja skladnosti poslovanja** v B.4.2 in **funkcija notranje revizije** v B.5.

Organizacijska struktura družbe



*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 funkcije notranje revizije pooblastila nosilko Polonco Jug Mauko.

B.1.4 Funkcija, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov

Funkcija, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov (v nadaljevanju: funkcija IDD), je z namenom učinkovito in v organizacijsko strukturo ter procese upravljanja vpeljana funkcija, s katero družba zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov. Za izvajanje funkcije IDD je določena odgovorna oseba.

Glavna vsebinska področja delovanja funkcije IDD so:

- ureditev distribucije zavarovalnih produktov;
- obvladovanje nasprotij interesov med distribucijo zavarovalnih naložbenih produktov;
- ocenjevanje nagrajevanja distributerjev;
- nadzor in upravljanje zavarovalnih produktov;
- pregledovanje strokovnosti in primernosti distributerjev.

Funkcija IDD:

- svetuje lastnikom procesov pri uresničevanju njihovih odgovornosti za pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov,
- sooblikuje notranje kontrole za pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov v določenem procesu, poslovnem področju ali na ravni celotne družbe, zlasti z dajanjem

- usmeritev in priporočil za pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov,
- predlogov glede politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov in
- predlogov glede implementacije politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov.

B.1.5 Odbori v sistemu upravljanja

Uprava družbe s sklepom oblikuje odbore, ki imajo posvetovalno vlogo, ali pa jim uprava dodeli določene odločevalne pravice. Odbori obravnavajo vnaprej določena področja, pripravljajo predloge sklepov upravi, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge ter s tem strokovno podpirajo delo uprave.

Odbori so sestavni del sistema upravljanja družbe in se ukvarjajo z vprašanji s področij upravljanja tveganj, upravljanja naložb in obveznosti, aktuarstva, notranje revizije, nagrajevanja idr.

Pristojnosti, pooblastila in sestava odborov so opredeljeni v internih aktih, ki jih je sprejela uprava družbe.

Družba ima vzpostavljene naslednje odbore:

- **Odbor za upravljanje tveganj**, ki je predstavljen v razdelku B.3.1.
- **Naložbeni odbor**, ki se oblikuje za potrebe izvajanja naložbene dejavnosti, je posvetovalni organ. Obravnava dogajanje na kapitalskih trgih, poročila o stanju, strukturi, donosu in donosnosti naložbenih portfeljev ter likvidnostno situacijo z vidika potrebnih nakupov oziroma prodaj naložb.
- **Odbor za upravljanje kakovosti podatkov**, ki se uporabljajo pri poslovnem odločanju ter notranjem in zunanjem poročanju.
- **Produktni odbor** v okviru postopka razvoja zavarovalnega produkta potrdi obseg, zaporedje aktivnosti in projektno metodologijo v okviru obravnave predloga za razvoj zavarovalnega produkta. Prav tako obravnava razviti zavarovalni produkt, kjer odloča o ustreznosti zavarovalnega produkta. Za potrjene zavarovalne produkte potrdi odgovorno organizacijsko enoto, vsebino spremljanja učinkov, nadzora in distribucije ter frekvenco poročanja. Odbor se vodi ločeno za premoženjska in osebna zavarovanja.
- **Odbor za informacijsko varnost** je ustanovljen z namenom učinkovitega zagotavljanja varovanja in zaščite informacij. Informacije so ena najpomembnejših poslovnih dobrin, ki imajo neposreden vpliv na poslovni uspeh družbe, na njegovo vrednost in njegovo podobo v javnosti. V družbi se zavedamo, da so informacije in informacijsko tehnološki sistemi pomembna podpora poslovanju naše družbe in glede na naravo našega dela tudi pomembna podpora poslovnih procesov naših poslovnih partnerjev.
- **IT Odbor** je ustanovljen z namenom učinkovitega zagotavljanja pregleda nad stanjem razvojnih zahtevkov s področja razvoja programske podpore družbe.
- **Odbor za upravljanje inovacij** je ustanovljen na ravni Zavarovalne skupine Sava, ki koordinira upravljanje inovacij v družbah in na ravni skupine.
- Aktuarji so vključeni v **Aktuarski odbor skupine**, ki je predstavljen v razdelku B.6.

B.1.6 Informacija o politiki prejemkov

Politika prejemkov družbe določa okvir za načrtovanje, izvajanje in spremljanje sistemov in programov prejemkov, ki podpirajo dolgoročno strategijo in politiko obvladovanja tveganj družbe.

Politika prejemkov se uporablja v družbi, na vseh organizacijskih ravneh in za vse zaposlene:

- člane uprave,
- nosilce ključnih funkcij,

- vodilne delavce,
- zaposlene izven direktne prodaje,
- zaposlene v direktni prodaji.

Zaposleni, ki vodijo podjetje in imajo druge ključne funkcije ter zaposleni, katerih poklicne dejavnosti imajo pomemben vpliv na profil tveganja podjetja v družbi so: člani uprave, vodilni delavci in nosilci ključnih funkcij.

Politika prejemkov zasleduje konkurenčen in učinkovit ter hkrati pregleden in notranje pravičen sistem prejemkov. Ključna načela politike prejemkov so oblikovana na podlagi načel etičnega in trajnostnega ravnanja ter poslovanja.

Glavna načela politike so:

- jasno, pregledno in učinkovito upravljanje;
- zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj;
- skladnost z zakonskimi zahtevami in načeli dobrega poslovanja;
- spremljanje in prilagajanje tržnim trendom in praksam;
- trajnostno plačilo za trajnostno poslovanje;
- motiviranje in zadržanje zaposlenih.

Model upravljanja družbe zagotavlja ustrezen nadzor nad Politiko prejemkov. Zagotavlja, da se odločitve v povezavi s prejemki sprejemajo neodvisno, utemeljeno in pravočasno ter na ustreznih ravneh in tako preprečuje konflikt interesov.

Družba oblikuje paket prejemkov, ki lahko vsebuje poleg fiksne dela tudi možnost variabilnega dela ter dodatnih finančnih in nefinančnih ugodnosti. Fiksni in variabilni del prejemkov sta ustrezno uravnotežena, saj celotni paket prejemkov spodbuja dobro in učinkovito delo zaposlenih ter obvladovanje tveganj.

Fiksni del prejemkov (plača, ki je določena za posamezno delovno mesto) je odvisen od vrste dela, zahtev za opravljanje določenega dela oz. stopnje usposobljenosti, izkušenj in sposobnosti, kot tudi od kompetenc in prispevkov posameznika.

Variabilni del prejemkov je vpeljan z namenom nagrajevati poslovne dosežke in rezultate skozi povezovanje plačila z doseženimi kratkoročnimi in dolgoročnimi rezultati. Namenjen je nagrajevanju individualnih, lahko tudi skupinskih in poslovnih dosežkov družbe in temelji na uspešnosti posameznika, skupine in družbe. Variabilni prejemki se praviloma gibajo v razponu od 0 do 30 % skupnih letnih prejemkov, razen na delovnih mestih v neposredni prodaji, kjer se lahko večji del prejemkov veže na uspešnost prodaje. Finančni položaj družbe ob izplačilu variabilnega dela plače se ne sme spustiti pod določen prag. Sistem je fleksibilen, vključno z možnostjo neplačila variabilnega dela.

Na delovnih mestih v direktni prodaji se s kvalitativnimi kazalci merjenja uspešnosti prodaje spodbuja vedenje, ki je v skladu s trajnostnimi poslovnimi rezultati družbe in njenim odnosom do tveganja. Z večjim variabilnim delom vezanim na uspešnost prodaje na delovnih mestih v direktni prodaji družba zagotavlja, da se vrednost paketa prejemkov kot celote spreminja glede na uspešnost prodaje.

Na delovnih mestih izven direktne prodaje se zagotavlja ustrezno ravnovesje med fiksnimi in variabilnimi deli prejemkov. Fiksni in variabilni del skupnih prejemkov sta ustrezno uravnotežena, tako da fiksni del predstavlja dovolj visok delež celotnega prejemka, saj v tem primeru zaposleni ne bodo preveč odvisni od variabilnih delov, družba pa bo lahko izvajala fleksibilno politiko bonusov, vključno z možnostjo neplačila variabilnega dela. Z ustreznim ravnovesjem med fiksnim in variabilnim delom prejemkov na delovnih mestih izven direktne prodaje družba zagotavlja, da se vrednost paketa prejemkov kot celote spreminja glede na uspešnost poslovanja.

Za vse kategorije zaposlenih v družbi se oblikuje struktura prejemkov:

- osnovna plača – fiksni del plače,
- variabilni del plače,
- druge ugodnosti in spodbude,
- prejemki ob prenehanju pogodbe o zaposlitvi,
- udeležba pri dobičku.

Osnovna plača oziroma fiksni del plače zaposlenega se določi glede na vlogo in pozicijo zaposlenega, vključujoč profesionalne izkušnje, odgovornost, zahtevnost dela in lokalno situacijo na trgu dela. Sistem (razpon) osnovnih plač za vsa delovna mesta je določen v internih aktih družbe.

Variabilni del plače je odvisen od poslovne uspešnosti družbe in individualne uspešnosti posameznika oziroma pri vodjih tudi uspešnosti organizacijske enote, ki jo vodi. Variabilni del plače motivira in nagraduje najuspešnejše zaposlene, ki izjemno prispevajo k trajnostnemu rezultatu, izpolnjujejo oz. presegajo dogovorjena pričakovanja, krepijo dolgoročne odnose s strankami in generirajo prihodke.

Nadzorni svet obravnava, določi in odobri sistem in program variabilnih prejemkov članov uprave. Variabilni del prejemka članov uprave se določi v skladu z Metodologijo nagrajevanja.

Sistem in program variabilnih prejemkov nosilcev ključnih funkcij obravnava, določi in odobri uprava družbe. Variabilni del plače nosilcev ključnih funkcij se izračuna v skladu z Metodologijo nagrajevanja. Ti prejemki zaposlenih v neodvisnih ključnih funkcijah morajo družbi omogočati, da na teh funkcijah zaposluje kvalificirane in izkušene delavce. Metode, ki se uporabljajo za določanje variabilnih prejemkov ključnih funkcij, to je funkcije upravljanja tveganj, zagotavljanja skladnosti poslovanja, aktuarske funkcije in funkcije notranje revizije, ne smejo ogrožati objektivnosti in neodvisnosti njihovih zaposlenih. Variabilni del prejemka zaposlenih v ključnih funkcijah je potrebno določiti ločeno od poslovnih funkcij, ki jih kontrolirajo oz. so pod njihovim nadzorom. Variabilni prejemek za ključne funkcije mora temeljiti predvsem na ciljih kontrole, ki jih imajo ključne funkcije in niso odvisni poslovnega uspeha družbe.

Sistem in program variabilnih prejemkov vodilnih delavcev obravnava, določi in odobri uprava družbe. Variabilni del plače vodilnih delavcev se izračuna v skladu z Metodologijo nagrajevanja.

Sistem in program prejemkov zaposlenih v direktni prodaji in izven direktne prodaje obravnava, določi in odobri uprava družbe. Pri tem upošteva zakonska določila, vezana na sodelovanje s socialnimi partnerji. Variabilni del plače zaposlenih izven direktne prodaje temelji na kombinaciji ocene uspešnosti posameznika in splošnega rezultata družbe oz. skupine, h kateri družba spada. Struktura in višina variabilnega dela plače za delovna mesta v direktni prodaji (za zavarovalne zastopnike, sklepalne referente, vodje prodajnega tima, vodje prodaje na poslovni enoti) se določi v posebnih internih aktih družbe. Za ostale zaposlene v direktni prodaji, za katere ne veljajo posebni interni akti družbe, se uporablja Metodologija nagrajevanja, v delu, ki ureja nagrajevanje za zaposlene izven direktne prodaje.

Vsi zaposleni imajo možnost vključitve v kolektivno dodatno pokojninsko varčevanje.

V skladu z določili Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta, ki ga financira delodajalec in kolektivno pogodbo za dodatno prostovoljno pokojninsko zavarovanje, delodajalec omogoča možnost vključevanja zaposlenih v dodatno pokojninsko zavarovanje ter zagotavlja sofinanciranje. Namen vključevanja je zbiranje denarnih sredstev zaposlenega na osebni račun z namenom pridobitve pravice do dodatne pokojnine. Pristop zaposlenih k zavarovanju je prostovoljen. Ob upoštevanju starostne omejitve lahko zaposleni ob sklenitvi zavarovanja naložbeno politiko življenjskega cikla izberejo sami.

Na osnovi oblikovanega pokojninskega načrta delodajalec vključuje vse osebe s sklenjenim delovnim razmerjem za nedoločen čas v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje. V letu 2020 je bilo vključenih 1.077 oseb, kar predstavlja 96 % zaposlenih. Izvzet je Sektor - Podružnica Hrvaška, za katerega tovrstno zavarovanje ne velja. Hkrati se zaposlenim omogoča dodatno individualno financiranje. Takih zaposlenih je 6%.

Delodajalec ugotavlja, da izbrani namenski sistem varčevanja oziroma ponujena boniteta spodbudno vpliva na pripadnost, predanost, motiviranost in varnost zaposlenih.

B.1.7 Poslovanje s povezanimi osebami

Člani uprave so v letu 2020 za svoje delo v družbi prejeli bruto plačo in druge bruto prejemke, kot izhaja iz pogodb o zaposlitvi. Drugih pomembnih finančnih transakcij s člani uprave ni bilo.

Podrobno so zneski vseh prejemkov razkriti v računovodskem delu letnega poročila družbe v razdelku 4.35. Posli s povezanimi osebami.

V letu 2020 je prišlo do likvidacije družbe SŽO poslovno svetovanje, d.o.o., ki je bila odvisna družba Zavarovalnice Sava. Med družbama v letu 2020 ni bilo realiziranih medsebojnih prometov, razen nakazilo likvidacijske mase družbi, kot njenemu 100 odstotnemu lastniku v višini 4,3 milijona EUR. Realizirani dobički iz naslova prenehanja družbe znašajo 2,4 milijona EUR in so izkazani med finančnimi prihodki družbe.

B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

B.2.1 Splošno

Družba skladno z zahtevami veljavne zakonodaje zagotavlja, da so osebe, ki dejansko vodijo in nadzirajo družbo ali imajo druge ključne funkcije (v nadaljevanju: zadevno osebje), ustrezno usposobljene in primerne za strokovno vodenje, upravljanje in nadzorovanje družbe.

Družba je v ta namen vzpostavila in izvaja proces vrednotenja sposobnosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta, nosilcev ključnih funkcij ter ostalega zadevnega osebja (to so: ključni direktorji, skrbniki izločenih poslov, pooblaščenec za pranje denarja in financiranja terorizma, pooblašcene osebe za varstvo podatkov (DPO), odgovorne oseba za distribucijo zavarovalnih produktov) pred imenovanjem na funkcijo in po imenovanju, kadar in če nastopijo okoliščine, zaradi katerih je treba opraviti vnovično vrednotenje sposobnosti in primernosti navedenih oseb.

Poleg tega, da ima zadevno osebje ustrezno strokovno usposobljenost, znanje in izkušnje za dobro in preudarno upravljanje (sposobnost), morajo imeti še dober ugled in kazati integriteto v svojih dejanjih (primernost).

Ocena sposobnosti in primernosti zadevnega osebja obsega oceno usposobljenosti za določeno funkcijo in oceno primernosti za določeno funkcijo.

B.2.2 Zahteve glede sposobnosti zadevnega osebja

Uprava družbe

Pri oceni usposobljenosti članov organa vodenja družbe se upoštevajo znanja pridobljena z izobraževanjem in izkušnjami. Pri tem se ocena usposobljenosti izvede na podlagi dodeljene odgovornosti, ob upoštevanju naslednjih zahtev:

- izobrazba,
- zadostne strokovne izkušnje,
- znanja na naslednjih področjih: poznavanje trga, poznavanje poslovne strategije in poslovnega modela, poznavanje sistema upravljanja zavarovalnice, poznavanje finančne in aktuarske analize, poznavanje regulativnih okvirov in zahtev.

Uprava kot kolektiven organ mora biti, gledano kot celota, zadostno usposobljena. Člani uprave morajo imeti ustrezne izkušnje in znanje z zgoraj omenjenih področjih, odvisno od delovnega področja, na katerem delujejo. Posamezni člani uprave s poglobljenim strokovnim znanjem lahko, zlasti na podlagi dodelitve odgovornosti za posamezno področje, nadomestijo manj poglobljeno znanje drugih članov uprave na teh področjih.

Nadzorni svet in komisije nadzornega sveta

Pri oceni usposobljenosti članov organa nadzora družbe in njegovih komisij se upoštevajo znanja, pridobljena z izobraževanjem in praktičnimi izkušnjami. V postopku ocenjevanja usposobljenosti se proučijo vse naslednje zahteve:

- izobrazba,
- poklicne izkušnje,
- splošna znanja in izkušnje.

Nadzorni svet je sestavljen tako, da se zagotovita odgovoren nadzor in sprejemanje odločitev v korist družbe. Pri sestavi se upoštevajo strokovna znanja, izkušnje in veščine, ki se med posameznimi člani nadzornega sveta med seboj dopolnjujejo. Nadzorni svet gledano kot celota mora biti zadostno usposobljen za nadziranje družbe. Posamezni člani nadzornega sveta s poglobljenim strokovnim znanjem lahko, zlasti na podlagi dodelitve odgovornosti, nadomestijo manj poglobljeno znanje drugih članov organa nadzora na teh področjih.

Nosilci ključnih funkcij

Pri oceni usposobljenosti nosilcev ključnih funkcij se upoštevajo poklicne kvalifikacije, znanje in izkušnje, pri čemer se upošteva tudi usposabljanja, tako teoretična kot praktična. Pri tem se ocena usposobljenosti izvede prožno kot splošna ocena na podlagi navedenih zahtev, odvisno od dodeljenih odgovornosti za posamezno ključno funkcijo. V postopku ocenjevanja nosilca ključne funkcije se proučijo vse naslednje zahteve:

- izobrazba, vključno z morebitnim dodatnim usposabljanjem za določeno funkcijo ali strokovne izkušnje z dodatnim usposabljanjem oziroma pridobljene zahtevane licence ali specialistični izpiti,
- znanja, pomembna za določeno področje odgovornosti,
- poklicne izkušnje ter ostala splošna znanja zahtevana splošna in specialna znanja ter delovne oziroma poklicne izkušnje, kot je zahtevano za ključno funkcijo, ki jo nosilec zaseda oziroma opravlja.

Ostalo zadevno osebje

Pri oceni usposobljenosti ostalega zadevnega osebja se upoštevajo znanja, pridobljena z izobraževanjem, teoretičnim in praktičnim usposabljanjem ter delovnimi izkušnjami. Pri tem se ocena usposobljenosti izvede, upoštevaje dodeljene odgovornosti za posamezno področje. V postopku ocenjevanja usposobljenosti se proučijo vse naslednje zahteve:

- izobrazba,
- znanja, pomembna za določeno področje odgovornosti,
- poklicne izkušnje ter ostala splošna znanja.

B.2.3 Zahteve glede primernosti zadevnega osebja

Oceno primernosti za določeno funkcijo obsega:

- osebno zanesljivost in ugled (zadevni postopki po kazenskem ali upravnem pravu, skladnost s strokovnimi standardi, urejen ekonomski položaj) in
- merila glede upravljanja (informacije o poklicnih obveznostih in prostočasnih dejavnostih, odnosi do družbe - možna nasprotja interesov).

Osebna zanesljivost in ugled

Da je zagotovljeno zanesljivo in preudarno upravljanje družbe, mora biti zadevno osebje poleg ustrezne usposobljenosti tudi dobrega ugleda in odsevati integriteto v svojih dejanjih. Zadevna oseba šteje za primerno, če ne obstajajo razlogi za drugačno domnevo. Okoliščine, ki vzbujajo utemeljen dvom o primernosti zadevne osebe, so škodljive za ugled zadevne osebe in posledično družbe.

Ocena osebne zanesljivosti in ugleda se oblikuje na podlagi informacij, zbranih v postopku zbiranja dokumentacije za potrebe izvedbe postopka ocene sposobnosti in primernosti.

Časovna razpoložljivost in neodvisnost zadevnega osebja

Člani uprave družbe ter nadzornega sveta in njegovih komisij morajo poleg celovitega poslovnega znanja, ustrezne osebne integritete, poslovne etičnosti in neodvisnosti izkazovati tudi, da so časovno razpoložljivi oziroma bodo časovno razpoložljivi v času opravljanja funkcije.

Zadevno osebje je lahko zaradi narave poslovnih odnosov izpostavljeno nasprotju interesov. Če pri delu posamezne zadevne osebe nastopi nasprotje interesov, je zadevna oseba dolžna tako nasprotje interesov razkriti in naprej delovati v interesu družbe. Če to ni možno, je dolžna o tem obvestiti poslovodstvo družbe oziroma nadzorni svet, če gre za pojav nasprotja interesov pri članu uprave ali pri članu nadzornega sveta.

B.2.4 Postopek ocene

Postopek ocene sposobnosti in primernosti vodita posebni komisiji, katerih podrobno sestavo določa krovni interni akt (politika). V postopku ocene sposobnosti in primernosti zadevnega osebja jima kadrovska funkcija družbe nudi pomoč pri izvajanju operativnih nalog, kot so pridobivanje, posredovanje, obdelava in shranjevanje/arhiviranje dokumentov ter rezultatov ocene sposobnosti in primernosti.

Komisiji na podlagi navedenih dokumentov in izjav opravita oceno sposobnosti in primernosti ter izdelata oceno sposobnosti in primernosti za zadevno osebo. Na podlagi ugotovljene ocene sposobnosti in primernosti lahko komisija določi tudi potrebne dodatne ukrepe za zagotovitev ustrezne usposobljenosti zadevne osebe. V primeru organov vodenja in nadzora komisija presoja tudi sposobnost celotnega organa.

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organov vodenja in nadzora ter Komisija za oceno sposobnosti in primernosti ostalega zadevnega osebja morata o izdelavi dokončne ocene sposobnosti in primernosti zadevne osebe napraviti Zapisnik o oceni sposobnosti in primernosti.

Oceno sposobnosti in primernosti kandidatov za nove člane uprave družbe, za člane nadzornega sveta in revizijske komisije nadzornega sveta, nosilcev ključnih funkcij ter ostalega zadevnega osebja je potrebno izvesti pred njihovim imenovanjem. Če iz katerega koli razloga ocene sposobnosti in primernosti ni mogoče zaključiti pred imenovanjem oziroma nastopom določene funkcije, jo je treba opraviti brez odlašanja, vendar najkasneje v šestih tednih od odločanja na seji nadzornega organa, ki je pristojen za imenovanje oz. od imenovanja na določeno funkcijo od odločanja na seji uprave družbe. Razloge za zamudo je treba zabeležiti.

Kadrovska funkcija od zadevnega osebja vsaj enkrat letno zahteva, da izpolni lastno periodično izjavo. Ta izjava potrjuje njihovo upoštevanje trenutnih standardov sposobnosti in primernosti, vključno z zavezo, da kadrovska funkcijo nemudoma obvestijo o vseh okoliščinah, ki bi lahko vplivale na oceno sposobnosti in primernosti. Družba se lahko odloči izvesti tudi dodatna preverjanja.

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

Sistem upravljanja tveganj je eden ključnih gradnikov sistema upravljanja v družbi. Zajema upravljanje vseh pomembnejših tveganj, katerim je družba izpostavljena. Vodstvo družbe se zaveda pomena celovitega in uspešnega upravljanja tveganj na dolgi rok in je zato postavilo za enega svojih glavnih ciljev, ki je usklajen tudi s cilji skupine, dolgoročno uspešno in varno poslovanje družbe.

Visoko zavedanje družbe o tveganjih, ki jim je izpostavljena, je bistveno za njeno varnost in finančno stabilnost. Za vzpostavitev dobrih praks v povezavi z upravljanjem tveganj družba spodbuja kulturo upravljanja tveganj z ustrezno opredeljenim nagrajevanjem zaposlenih, njihovim usposabljanjem ter vzpostavljenim notranjim obveščanjem.

Družba je z namenom sistematizacije upravljanja tveganj sprejela strategijo do tveganj, ki opredeljuje pripravljenost za prevzem tveganj, ter politike upravljanja tveganj, ki zagotavljajo temelje in ureditev za vključevanje obvladovanja tveganja po vsej organizaciji in na vseh ravneh.

B.3.1 Organizacija upravljanja tveganj

Za sistematično upravljanje tveganj sta ključni ustrezna organizacijska struktura in jasno razmejene odgovornosti.

Družba zagotavlja učinkovito upravljanje tveganj z uporabo modela treh obrambnih linij, ki vključuje jasno razdelitev odgovornosti in nalog znotraj posamezne linije:

- **prva obrambna linija** vključuje vse zaposlene v organizacijskih enotah, ki izvajajo poslovne funkcije (razvoj, trženje, prodaja in upravljanje produktov, zagotavljanje zavarovalnih storitev, finančno poslovanje in računovodenje) in je v prvi vrsti odgovorna za identifikacijo, merjenje, upravljanje, spremljanje ter poročanje o tveganjih na dnevni ravni,
- **druga obrambna linija** je odgovorna za izvajanje kvantitativnega in kvalitativnega nadzora ter usklajevanje, validiranje in kritično presojo dejavnosti, ki jih opravlja prva obrambna linija, predstavljajo pa jo funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija, funkcija skladnosti poslovanja in odbor za upravljanje tveganj (povzetek nalog posamezne ključne funkcije je podan v nadaljevanju poročila),
- **tretja obrambna linija** vključuje notranjo revizijo, ki je odgovorna za neodvisno analizo in preverjanje učinkovitosti vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj in učinkovitosti sistema notranjih kontrol ter deluje neodvisno od operativnih funkcij.

Uprava družbe ima ključno vlogo in končno odgovornost za učinkovitost vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj ter usklajenost teh z zakonodajo in s standardi skupine. Pri tem ima uprava predvsem naslednje odgovornosti:

- potrditev poslovne politike, strateškega načrta, strategije do tveganj,
- potrditev politik in procesov znotraj sistema upravljanja tveganj,
- odgovornost za obvladovanje tveganj,
- usmerjanje, določitev načina izvedbe in kritična presoja rezultatov lastne ocene tveganj in solventnosti,
- potrditev poročila o lastni oceni tveganj in solventnosti ter poročila o tveganjih.

Revizijska komisija Nadzornega sveta spremlja učinkovitost in uspešnost notranjih kontrol v družbi, dela notranje revizije in delovanja sistemov za obvladovanje tveganj. Obravnava tekoča poročila s področja upravljanja tveganj.

Nadzorni svet družbe odobri strateški načrt in poslovno politiko, strategijo do tveganj, politike upravljanja tveganj ter imenovanje ključnih funkcij. Prav tako obravnava tekoča poročila s področja upravljanja tveganj.

Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna predvsem za vzpostavitev učinkovitih procesov upravljanja tveganj in za usklajevanje že vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj v družbi. Vključena je v vseh fazah procesov upravljanja tveganj ter pri pripravi ustrezne strategije do tveganj in določanju mej dovoljenih tveganj. Funkcija upravljanja tveganj o tveganjih redno poroča odboru za upravljanje tveganj in upravi družbe ter funkciji upravljanja tveganj skupine. Funkcija upravljanja tveganj nudi podporo upravi v procesu odločanja.

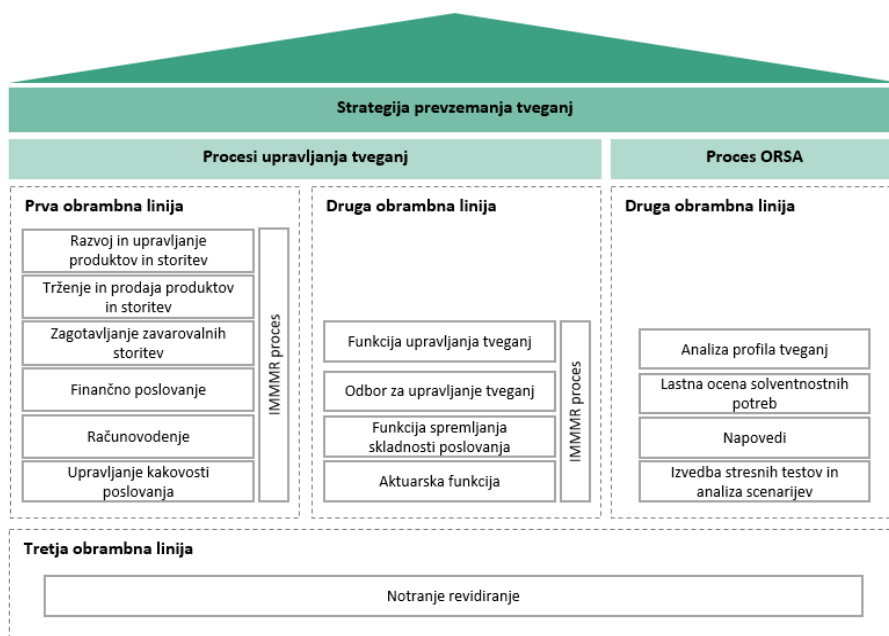
V okviru druge obrambne linije poleg ključnih funkcij deluje tudi **odbor za upravljanje tveganj** družbe. V odboru so vključeni predstavniki ključnih področij prve linije obrambe glede na profil tveganj družbe. Vloga odbora je podpora upravi družbe pri upravljanju tveganj in spremljanju profila tveganj družbe. Odbor ima hkrati tudi ključno vlogo v procesu komuniciranja, saj deluje kot forum za razpravo o elementih sistema upravljanja tveganj. Znotraj odbora deluje tudi pododbor za upravljanje sredstev in obveznosti.

B.3.2 Sestavni deli sistema upravljanja tveganj

Upravljanje tveganj je vključeno v vse faze poslovnega upravljanja in je sestavljeno iz naslednjih ključnih elementov:

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

Sestavni deli sistema upravljanja tveganj



B.3.2.1 Strategija do tveganj

Z namenom postavitve okvirov poslovanja in kontrole nad tveganji, ki se jim bo družba izpostavila, je uprava, s soglasjem nadzornega sveta družbe, v letu 2020 potrdila rebalans strategije do tveganj za obdobje 2020 – 2022, ki glede na prvotno potrjeno strategijo do tveganj dopolnjuje oceno tveganj povezanih s covid-19 in določa:

- pripravljenost za prevzem tveganj,
- ključne kazalnike,
- tolerance, ki opredeljujejo meje dovoljenega tveganja.

Osnovno načelo družbe je upravljati kapital na podlagi analize tveganj in v okviru pripravljenosti za prevzem tveganj, ob tem pa slediti poslovni strategiji in izpolnjevati ključni strateški cilj, t. j. dosegati ustrezno donosnost kapitala.

V procesu upravljanja tveganj in zagotavljanja skladnosti s strategijo do tveganj, imajo pomembno vlogo meje dovoljenega tveganja, ki določajo dopustna odstopanja od pričakovanih vrednosti in se nato prenesejo na operativne limite za posamezna tveganja. S pomočjo limitov posamezna tveganja omejimo in na ta način zagotovimo, da celoten profil tveganj ostaja v predvidenem okviru pripravljenosti za prevzem tveganj. Glede na možnosti se kot pomoč pri določanju limitov testira vpliv posameznih tveganj na kapitalsko ustreznost.

Pri definiranju strategije do tveganj družba upošteva strategijo prevzemanja tveganj Zavarovalne skupine Sava.

B.3.2.2 procesi upravljanja tveganj

Procesi upravljanja tveganj so neločljivo povezani in vključeni v osnovne procese, ki se izvajajo v družbi. V procese upravljanja tveganj so vključene vse organizacijske enote.

Procesi upravljanja tveganj v družbi so:

- identifikacija tveganj,
- merjenje (ocenjevanje) tveganj,
- spremljanje tveganj,
- upravljanje tveganj,
- poročanje o tveganjih.

Procesi upravljanja tveganj potekajo v vseh treh obrambnih linijah. Vloge posamezne obrambne linije so določene v politiki upravljanja tveganj. Procesi upravljanja tveganj so vključeni tudi v sistem odločanja, pri tem se pomembne poslovne in strateške odločitve ovrednotijo tudi z vidika tveganj.

V procesu **identifikacije** tveganj družba prepozna tveganja, ki jim je izpostavljena. Ključna tveganja so zbrana v registru tveganj. Proces identifikacije tveganj se izvaja ves čas, tudi v procesu poslovnega načrtovanja ter pri vseh večjih projektih in poslovnih pobudah, kot so uvedba novega produkta, investiranje v nov razred naložb, prevzemi in drugo.

Identifikacija tveganj v družbi se izvaja na dva načina. Identifikacija tveganj od zgoraj navzdol poteka preko funkcije upravljanja tveganj, odbora za upravljanje tveganj in uprave družbe. Gre za identifikacijo novih in morebitnih tveganj na podlagi spremljanja pravnega in poslovnega okolja, tržnega razvoja in trendov ter konkurence; ta pristop se uporablja predvsem pri strateških tveganjih, kot sta na primer tveganje ugleda in regulatorno tveganje.

Identifikacija od spodaj navzgor pa poteka s strani posameznih organizacijskih enot in skrbnikov tveganj (prve obrambne linije). Identificirano tveganje Služba upravljanja tveganj vključi v procese spremljanja, merjenja in poročanja.

Merjenje tveganj se lahko odvija znotraj rednih aktivnosti ali izredno v primeru identifikacije novega tveganja, ki bi lahko pomembno vplivalo na profil tveganj družbe. Merjenje tveganj je lahko kvantitativno ali kvalitativno. Družba meri svoja tveganja na naslednje načine:

- s standardno formulo Solventnosti II,
- z izračunom skupnih solventnostnih potreb v lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA),
- z analiziranjem stresnih testov in scenarijev,

- s kvalitativnim ocenjevanjem tveganj v registru tveganj,
- z uporabo različnih mer tveganj, ki omogočajo poenostavljeno merjenje in spremljanje trenutnega profila tveganj.

Profil tveganj se **spremlja** redno četrtletno na podlagi podatkov iz kvantitativnih poročil in kvalitativnih informacij, pridobljenih predvsem z rednim ocenjevanjem tveganj. V kvantitativnih poročilih o tveganjih družba spremlja:

- kazalnike zavarovalnih in finančnih tveganj: solventnostni količnik, dobičkovnost poslovnih segmentov, donosnost naložb, valutna usklajenost, kazalniki likvidnosti
- izračune za tržna tveganja: mere uspešnosti, mere tveganj, mere obrestne občutljivosti, projekcije denarnih tokov naložb in obveznosti, tvegane vrednosti,
- izračuni za zavarovalna tveganja: aktuarske napovedi pričakovanih srednjih vrednosti in tveganih vrednosti (Var, Tail VaR) po homogenih skupinah zavarovanj, z in brez upoštevanja pozavarovalne zaščite.

Uprava družbe je odgovorna za izbiro načina **upravljanja** tveganj. Načini, ki se uporabljajo so:

- prevzem tveganja,
- zavrnitev tveganja,
- uporaba ukrepov za zmanjšanje tveganja,
- omejitev prevzetega tveganja / postavitev limitov za posamezno tveganje.

Pri svojih odločitvah upošteva priporočila, ki jih pripravi odbor za upravljanje tveganj, ter vidik stroškov in učinkovitost metode upravljanja. Tveganja je potrebno upravljati tako, da je celoten profil tveganj družbe znotraj okvirov strategije do tveganj. Upravljanje tveganj v osnovi poteka v okviru prve obrambne linije, po potrebi pa se, predvsem v primeru tveganj, ki bi lahko pomembno vplivala na profil tveganj družbe, vključi tudi druga obrambna linija. Z namenom celovitega in sistematičnega upravljanja tveganj na posameznem procesu družbe ima družba vzpostavljen delujoč sistem notranjih kontrol.

Družba ima vzpostavljen tudi redni proces **poročanja** o tveganjih. Vodje posameznih organizacijskih enot in skrbniki tveganj redno obveščajo funkcijo upravljanja tveganj o vseh dogajanjih, ki bi lahko pomembno vplivala na profil tveganj družbe. Prav tako funkcija upravljanja tveganj v primeru pomembnih sprememb profila družbe pridobi komentarje posameznih skrbnikov tveganj, vodij, direktorjev oziroma izvršnih direktorjev posameznih organizacijskih enot. Funkcija upravljanja tveganj pomembne ugotovitve vključi v redno poročilo o tveganjih. Poročilo vsebuje kvantitativne in kvalitativne informacije o profilu tveganj ter morebitna priporočila funkcije upravljanja tveganj oziroma odbora za upravljanje tveganj.

Funkcija upravljanja tveganj je zadolžena za komunikacijo poročil odboru za upravljanje tveganj in upravi ter za spremljanje ukrepov in aktivnosti na podlagi danih priporočil.

Funkcija upravljanja tveganj o ključnih tveganjih poroča tudi funkciji upravljanja tveganj na ravni skupine.

B.3.2.3 Lastna ocena tveganj in solventnosti

Proces ORSA zajema ugotovitev razlik med profilom tveganj družbe in predpostavkami standardne formule, lastno oceno solventnostnih potreb, projekcije kapitala, zahtevanega solventnostnega kapitala v skladu s standardno formulo in lastnih solventnostnih potreb ter povezavo med profilom tveganja in upravljanjem kapitala. Družba v procesu ORSA oceni vsa pomembna tveganja, ki bi lahko vplivala na njeno delovanje, pri čemer so tveganja tako merljiva kot tudi nemerljiva.

ORSA Zavarovalnice Sava se pripravlja v okviru celovitega procesa ORSE Zavarovalne skupine Sava, v katerem se obravnavajo tveganja tako na ravni skupine kot tveganja posamezne družbe v skupini. ORSA Zavarovalnice Sava se poroča in potrdi v skladu s politiko lastne ocene tveganj in solventnosti

družbe na odboru za upravljanje tveganj, upravi, revizijski komisiji nadzornega sveta ter nadzornemu svetu družbe.

Zavarovalna skupina Sava je za ORSO 2021 pripravila skupno poročilo za Zavarovalnico Sava, Savo Re, Vito in skupino. Skupno poročilo je bilo posredovano tudi Agenciji za zavarovalni nadzor.

Osnova za pripravo ORSE je poslovni in strateški načrt, upoštevanje trenutnega profila tveganj ter načrtovanih prihodnjih sprememb profila. 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.

Proces ORSA je vpet v proces odločanja in omogoča, da se ključne odločitve družbe sprejemajo z upoštevanjem tveganj ter da se poslovna strategija določa ob zavedanju tveganj in z njimi povezanimi kapitalskimi zahtevami. Rezultate ORSA družba upošteva pri sprejemanju poslovnih odločitev, upravljanju kapitala in razvoju produktov. Na podlagi rezultatov ORSA se preveri tudi skladnost poslovne strategije s strategijo do tveganj. Tako je vzpostavljena povezava med poslovno strategijo s prevzetimi tveganji na kratki, srednji in dolgi rok ter kapitalskimi zahtevami, ki izvirajo iz teh tveganj, in upravljanjem kapitala.

ORSO se izvede najmanj enkrat letno, da se s tem zagotovijo relevantne informacije kot podlaga za sprejemanje poslovnih odločitev. ORSO se izvede tudi izredno in sicer ob večji nenačrtovani spremembi profila tveganj.

Proces ORSE je zelo obsežen in se izvaja velik del leta. Na podlagi vhodnih podatkov iz poslovnega in strateškega načrta ter strategije do tveganj družba izračuna zahtevani solventnosti kapital ter ovrednoti bilanco stanja in primerne lastne vire sredstev v skladu s Solventnostjo II v obdobju poslovnega in strateškega načrta. Na ta način preveri, ali je poslovni in strateški načrt v skladu s strategijo do tveganj. Družba na podlagi projekcij preverja tudi stalno skladnost z zakonodajnimi zahtevami glede kapitala in zavarovalno -tehničnih rezervacij.

Na podlagi rezultatov analize primernosti standardne formule za profil tveganj družbe se z uporabo lastnega solventnostnega modela izračuna lastna ocena solventnostnih potreb za triletno obdobje. Družba v procesu ORSE izvede tudi stresne teste in analizo scenarijev, ki so relevantni za družbo upoštevajoč njen profil tveganj.

V času celotne priprave ORSE je aktivno vključena tudi uprava družbe, ki potrdi izhodišča za pripravo ORSE, obravnava ORSO ter jo kritično presoja in ORSO formalno odobri.

ORSA je predmet vsakoletnih nadgradenj in izboljšav tako z vidika vrednotenja tveganj kot tudi z vidika integracije ORSE v procese, ki potekajo v družbi in v poslovno odločanje.

B.4 Sistem notranjega nadzora

B.4.1 Sistem notranjih kontrol

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 v skladu s temeljnimi vrednotami in pravili ravnanja družbe, ki so zapisane v Etičnem kodeksu Zavarovalnice Sava ter izpolnjevanje zakonskih zahtev in zahtev drugih predpisov na področju upravljanja tveganj.

Pomembno je, da zaposleni razumejo pomen notranjih kontrol in so aktivno vključeni v postopke izvajanja notranjih kontrol. Postopki poročanja ustrezni ravni vodstva glede morebitnih težav,

odstopanj, neskladnosti ali drugih kršitev internih pravil ali nezakonitih dejanj morajo biti nedvoumni, predstavljeni vsem zaposlenim in jasno zapisani v dokumentih, ki so razpoložljivi vsem zaposlenim.

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.

B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti

Spremljanje skladnosti poslovanja in izvajanja notranjih kontrol v družbi se izvaja 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 družbe. Nosilec funkcije spremljanja skladnosti poslovanja mora imeti zaradi uveljavljanja in zagotavljanja funkcije skladnosti poslovanja potrebne kvalifikacije, izkušnje, strokovne in osebne sposobnosti, da lahko učinkovito opravlja svoje naloge. Nosilec funkcije spremljanja skladnosti poslovanja mora dobro poznati zakonodajo, standarde in pravila, ki vplivajo na poslovanje, ter metodologijo za obvladovanje tveganj skladnosti poslovanja.

Nosilec funkcije spremljanja skladnosti predstavlja nosilca ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj, zato mora kot takšen izpolnjevati pogoje, ki jih določa veljavni Zakon o zavarovalništvu, in pogoje, ki jih za nosilca ključne funkcije določa politika sposobnosti in primernosti. O podelitvi pooblastila nosilcu funkcije spremljanja skladnosti poslovanja družba poroča Agenciji za zavarovalni nadzor.

Funkcija skladnosti poslovanja je kot notranja kontrolna funkcija del druge obrambne linije v sistemu treh obrambnih linij znotraj upravljanja tveganj. Njena poglobitna naloga je obvladovanje tveganj, ki izhajajo iz neskladij z zakonodajo.

Funkcija skladnosti poslovanja redno poroča upravi, nadzornemu svetu družbe in revizijski komisiji nadzornega sveta o skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami.

Funkcija skladnosti poslovanja opravlja zlasti naslednje naloge:

- ocenjuje možne vplive sprememb v pravem okolju na poslovanje družbe iz 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,
- ostale naloge, ki jih funkciji skladnosti poslovanja nalaga zakonodaja.

Družba ima sprejeto Politiko skladnosti poslovanja, ki opredeljuje organizacijsko umeščenost, vlogo in odgovornost funkcije skladnosti poslovanja v sistemu notranjega upravljanja družbe, vključno z obveznostmi poročanja, skladno s politiko upravljanja in strategijo poslovanja družbe.

Glavna vsebinska področja delovanja funkcije skladnosti poslovanja so:

- razkritja javne družbe,
- razkritja poslov s povezanimi osebami in obvladovanje nasprotij interesov,
- zaupnost podatkov,
- varstvo osebnih podatkov,
- nadzor poročanja zunanjim institucijam oziroma nadzornim organom,
- preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma,
- preprečevanje korupcije,
- preprečevanje prevar,

- sodelovanje pri upravljanju sistema notranjih kontrol,
- kolektivne aktivnosti za krepitev integritete.

B.5 Funkcija notranje revizije

Funkcijo notranje revizije v skladu z Zakonom o zavarovalništvu ter s Pogodbo o izločenem poslu funkcije notranje revizije med Zavarovalnico Sava d. d. in Sava Re d. d. od 1. 2. 2018 dalje izvajajo zaposleni v Službi notranje revizije Save Re. Izvajanje notranje revizije je funkcionalno in organizacijsko ločeno od drugih organizacijskih delov družbe in je neposredno podrejeno skrbniku izločenega posla. Nosilka NR je pri opravljanju svoje funkcije samostojna in neodvisna in ji prevzemnik posla ali njegovi zaposleni ne dajejo kakršnih koli obveznih navodil v zvezi z izvajanjem ključne funkcije oziroma je ne ovirajo pri izvajanju njenih zakonskih nalog. Nosilka NR je pooblaščen, da mora nemudoma obvestiti upravo družbe, če bi bila zaradi zaposlitve pri Savi Re, d.d., kakor koli omejena (kadrovske, tehnične, ipd.) pri izvajanju nalog funkcije notranje revizije.

Funkcija notranje revizije je sestavni del sistema notranjega nadzora družbe (tretja obrambna linija), ki zagotavlja neodvisno, redno in celovito pregledovanje in ocenjevanje ustreznosti upravljanja družbe, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov.

Funkcija notranje revizije je pri določanju področij, ciljev in obsega notranjega revidiranja, opravljanju dela in poročanju o notranjem revidiranju neodvisna, nosilka NR in notranji revizorji pa ne opravljajo nobenih razvojnih in operativnih nalog, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov in oslabile njihovo nepristranskost, ter ne odločajo o aktivnostih na področjih, ki so predmet notranjega revidiranja.

Nosilka NR letno predloži revizijski komisiji nadzornega sveta in nadzornemu svetu v letnem načrtu o delu NR letni kodeks etike ter izjavo o razkritju in izogibanju nasprotja interesov za tekoče in prihodnje leto. Nosilka NR in notranji revizorji morajo biti neoporečni, nepristranski, zaupanja vredni in usposobljeni, kar je opredeljeno v kodeksu etike. V kolikor se pojavijo težave pri strokovnem vedenju, ki ni v duhu kodeksa etike, ali če bi prišlo do nasprotja interesov, mora nosilka NR v najkrajšem možnem času to razkriti upravi in revizijski komisiji oziroma nadzornemu svetu.

Notranja revizija opravlja notranje revidiranje poslovanja na podlagi Hierarhije pravil notranjega revidiranja, ki jo sprejema Slovenski inštitut za revizijo na podlagi zakona, ki ureja revidiranje, ter pisnimi pravili delovanja notranje revizije. Notranja revizija v družbi deluje na podlagi sprejete Politike notranje revizije, ki je dokument, ki opredeljuje namen, pristojnost, odgovornost ter naloge notranje revizije. Določa položaj notranje revizije, vključno z naravo razmerja funkcijske odgovornosti nosilke NR organu nadzora, daje pooblastila za dostop do zapisov, zaposlenih, prostorov in opreme, ki so pomembni za izvajanje posla, ter opredeljuje področje in dejavnosti notranje revizije.

NR izvaja nadzorne aktivnosti, kar pa ne razrešuje organov nadzora in vodenja njihove odgovornosti za vzpostavitev in delovanje učinkovitega ter uspešnega upravljanja družbe, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov (optimalno obvladovanje poslovnih tveganj ter skladnost poslovanja z zakoni, podzakonskimi predpisi in notranjimi pravili).

Nosilko NR znotraj Save Re je imenovala uprava s soglasjem nadzornega sveta družbe, ob predhodnem strokovnem mnenju nosilca funkcije notranje revizije Save RE. Nosilko NR imenuje, nagrajuje in razreši uprava, k njenemu imenovanju, nagrajevanju in razrešitvi daje soglasje nadzorni svet, ob predhodnem mnenju revizijske komisije.

Nosilka NR, ki je pristojna za način vodenja notranje revizije in postopke notranjega revidiranja, administrativno poroča članu uprave, odgovornemu za področje notranje revizije, skrbniku izločenega posla in direktorici SNR Save Re, d.d. Nosilka NR je od 16.2.2020 hkrati tudi direktorica SNR Save Re, d.d. Funkcionalno neposredno poroča (pri čemer funkcionalno poročanje vključuje vse zadeve, povezane z vsebino notranjega revidiranja):

- upravi, s čimer se ohranja neodvisnost od drugih poslovnih področij v družbi,

- nadzornemu svetu družbe ter revizijski komisiji, s čimer se krepi neodvisnost od uprave.

Revizijska komisija lahko od nosilke NR zahteva dodatne informacije poleg informacij iz četrtnih in letnih poročil o delu notranje revizije. S takšno organizacijo je zagotovljena samostojnost, organizacijska neodvisnost delovanja in nepristransko izvajanje notranjerevizijskih aktivnosti.

Nosilka NR ima pridobljen naziv Preizkušeni notranji revizor. Podrobnejše pogoje za opravljanje funkcije nosilca funkcije notranje revizije opredeljuje Politika sposobnosti in primernosti družbe. Zaželeno je, da imajo tudi ostali notranji revizorji pridobljen naziv Preizkušeni notranji revizor. Kadrovska sestava in število zaposlenih notranjih revizorjev je odvisna predvsem od ocene tveganosti družbe, področja delovanja, obsega poslovanja ter od prostorske razpršenosti delovanja družbe.

Naloge SNR so predvsem:

- na oceni tveganj zasnovan stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe, z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja družbe ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja doseganje naslednjih pomembnih ciljev družbe:
 - uspešno in učinkovito poslovanje družbe, vključno z doseganjem ciljev,
 - poslovne in finančne uspešnosti ter varovanje sredstev pred izgubo,
 - zanesljivo, pravočasno, in pregledno notranje in zunanje računovodsko in neračunovodsko poročanje,
 - skladnost z zakoni in drugimi predpisi ter notranjimi pravili,
- presoja ali upravljanje informacijske tehnologije v družbi podpira in pomaga strategijam in ciljem družbe,
- ocenjevanje tveganja prevar in način njihovega obravnavanja v družbi (vendar se ne pričakuje, da bi notranji revizorji imeli strokovno znanje osebe, katere glavna naloga je odkrivati in raziskovati prevare),
- svetovanje,
- ostale naloge kot jih notranji reviziji nalaga zakonodaja.

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija je administrativen pojem in zajema vse izvajalce, kadar opravljajo aktuarske naloge druge obrambne linije, ki so podrobneje opisane v nadaljevanju. Izvajalci aktuarske funkcije so zaposleni v področjih aktuarske funkcije premoženjskih zavarovanj ter aktuarske funkcije osebnih zavarovanj znotraj služb aktuarstva premoženjskih oziroma osebnih zavarovanj. Le-ti občasno opravljajo tudi aktuarske naloge prve obrambne linije in obratno, aktuarji prve linije občasno pomagajo in sodelujejo pri nalogah druge linije, saj je na tak način delo bolj učinkovito. Aktuarska funkcija sicer deluje kot druga obrambna linija, zato je organizirana tako, da ena in ista oseba ne sme hkrati izvajati (prva linija) in nadzirati oziroma validirati (druga linija) istih delovnih nalog.

Za izvajanje aktuarske funkcije družbe je odgovoren nosilec aktuarske funkcije. Pri tem je družba imenovala ločeno nosilca aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja in ločeno za življenjska zavarovanja.

Aktuarska funkcija družbe:

- koordinira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in zagotavlja, da so zavarovalno-tehnične rezervacije v skladu z veljavnimi predpisi,
- zagotovi ustreznost metod, modelov in predpostavk za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij tako, da odražajo ključna tveganja in so dovolj stabilni,
- oceni ustreznost in kakovost podatkov za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in daje priporočila za prilagoditve procesov z namenom izboljšanja kvalitete podatkov,
- primerja najboljše ocene SII rezervacij z izkustvi in v primeru odstopanj predlaga spremembe predpostavk in modelov vrednotenja,

- nadzira uporabo približkov pri izračunu najboljših ocen SII rezervacij,
- preverja ustreznost politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in poda mnenje o ustreznosti višine zavarovalnih premij, upoštevajoč vsa povezana tveganja in vplive sprememb portfelja, opcij in garancij, antiselekcije, inflacije, pravnih tveganj,
- preverja ustreznost ureditve pozavarovanja,
- sodeluje pri vpeljavi in izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti,
- vsaj enkrat letno izdela pisno poročilo, ki ga predloži organu upravljanja (poslovodstvu), organu nadzora in lokalnemu nadzorniku; v poročilu dokumentira izvajanje in rezultate zgoraj navedenih nalog ter jasno opredeli morebitne pomanjkljivosti in poda priporočila, kako odpraviti te pomanjkljivosti,
- za posamezno priporočilo iz pisnega poročila prejšnje točke predlaga odgovornega nosilca ter rok za odpravo nepravilnosti oz. uresničitev priporočila, ki je usklajen z odgovornim nosilcem,
- sodeluje v Odboru upravljanja tveganj družbe.

Nosilci aktuarskih funkcij družb in vodje aktuarskega vrednotenja portfelja ter aktuarske podpore razvoju znotraj Zavarovalne skupine Sava delujejo tudi v Aktuarskem odboru skupine.

Aktuarski odbor skupine v okviru svojih nalog sprejema odločitve v obliki predlogov sklepov in priporočil upravi Pozavarovalnice Sava, drugim ključnim funkcijam skupine ter Odboru za upravljanje tveganj skupine, kar izvaja skladno s poslovnikom, ki je priložen Politiki aktuarske funkcije Zavarovalnice Sava, d.d. Člani aktuarskega odbora s strani družbe so zadolženi, da informacije o zadevnih dogovorih posredujejo ustreznim organom družbe.

Med drugim je aktuarska funkcija v okviru druge obrambne linije dejavno vključena pri postavljanju in izvajanju sistema upravljanja tveganj znotraj družbe v skladu s Politiko upravljanja tveganj.

B.7 Zunanje izvajanje

Družba ima v skladu z določili 49. člena IV. poglavja Direktive Solventnost II, Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35¹ (v nadaljevanju: Delegirana uredba (EU) 2015/35), EIOPA Smernic o sistemu upravljanja ter veljavnega Zakona o zavarovalništvu sprejeto politiko, s katero ureja zunanje izvajanje ključnih ali pomembnih operativnih funkcij ali dejavnosti.

S politiko je določen okvirni način zunanjega izvajanja ključnih ali pomembnih operativnih funkcij - pogodbe o izločenih poslih, pogoji za sklenitev pogodb, njihovo vzdrževanje in dokumentiranje ter zagotovljeno delovanje družbe skladno s predpisanimi smernicami o izločenih poslih. Politika opisuje korake in odgovornosti v procesu predaje funkcije oziroma aktivnosti kot izločen posel in določa standarde upravljanja in nadzora procesov prenosa funkcije oziroma aktivnosti v zunanje izvajanje.

Politika nadalje opredeljuje Register izločenih poslov, ki zajema vse pogodbe, ki se štejejo kot izločeni posli, in določa način dokumentiranja za celoten proces odločanja, način zbiranja potrebnih dokumentov in podpisovanja pogodb o izločenem poslu.

Politika določa, da ima vsak izločeni posel skrbnika, katerega glavna naloga je izvajanje nadzora izločene funkcije oziroma aktivnosti. Vsi izvajalci izločenih poslov se s podpisom pogodbe zavežejo

¹ DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35 z dne 10. oktobra 2014 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II)

poslovati v skladu z veljavno zakonodajo in sodelovati z lokalnim nadzornikom, katerega družba obvesti o svoji nameri še pred sklenitvijo pogodbe o izločenem poslu.

Družba je v letu 2020 imela v zunanjem izvajanju kot izločen posel funkcijo notranje revizije in likvidacijo škodnih primerov na območju posameznih držav EU.

B.8 Druge informacije

B.8.1 Redni pregled sistema upravljanja

Sistem upravljanja družbe je vzpostavljen upoštevajoč naravo, obseg in kompleksnost tveganj, ki jim je le-ta izpostavljena. Družba ima na podlagi 50. člena ZZavar-1 pisno opredeljena pravila sistema upravljanja, ki določajo najmanj način upravljanja tveganj, spremljanje skladnosti, sistem notranjih kontrol, notranjo revizijo, aktuarsko funkcijo, distribucijo zavarovalnih produktov in izločene posle, če družba del poslovanja prenese na drugo osebo. Pravila sistema upravljanja morajo biti pregledna in razumljiva. Pravila sistema upravljanja morajo biti predmet rednega, najmanj letnega pregleda.

V sklopu zahtev direktive Solventnost II ima družba sprejete politike, ki določajo pravila delovanja za posamezna področja poslovanja. Funkcija skladnosti poslovanja v skladu z veljavnimi internimi pravili opravi redni letni pregled skladnosti posamezne politike z drugimi veljavnimi internimi akti, zakonodajo in drugimi predpisi. V primeru ugotovljenih neskladnosti ali pomanjkljivosti poda priporočila za odpravo pomanjkljivosti na posameznih področjih ali predloge za izboljšanje poslovnega procesa.

B.8.2 Ocena sistema upravljanja

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

Družba deluje kot samostojna pravna oseba v skladu:

- s slovensko zakonodajo,
- s hrvaško zakonodajo, ki velja za podružnico na Hrvaškem,
- s sprejetimi internimi akti in sklepi organov upravljanja in nadzora,
- s pogodbami o poslovnem sodelovanju z Zavarovalnico Sava,
- s smernicami politike upravljanja Zavarovalne skupine Sava, ki jih je sprejela uprava nadrejene družbe, družba pa smiselno implementirala v svoje poslovanje,
- s Priročnikom za finančno obvladovanje poslovanja družb v Zavarovalni skupini Sava, ki ga je sprejela nadrejena družba, družba pa smiselno implementirala v svoje poslovanje.

Področje upravljanja ključnih tveganj ima v družbi pomembno vlogo in je v zadnjih letih deležno stalnega nadgrajevanja in izpopolnjevanja. Družba teži k vedno bolj sistematičnem pristopu in zgodnjemu zaznavanju tveganj, ki jim je izpostavljena, spremljanju teh tveganj ter sprejemu pravočasnih in učinkovitih ukrepov. Družba skladno z veljavno zakonodajo redno izvaja preglede skladnosti politik SII, pri čemer je bilo za opazovano leto ugotovljeno, da je veljavna zakonodaja primerno upoštevana, določene potrebne uskladitve in manjše pomanjkljivosti pa so bile po podanih priporočilih funkcije skladnosti z dopolnitvijo in spremembo politik odpravljene. Ocenjujemo, da je glede na posle, ki jih družba opravlja ter posledično tveganja, ki jim je izpostavljena, sistem upravljanja ustrezen.

C PROFIL TVEGANJA

Družba je pri svojem poslovanju izpostavljena različnim vrstam tveganja. Ta prepoznava, meri, upravlja, spremlja in o njih poroča v skladu s procesi, opisanimi v razdelku B.3. Kategorije tveganj, ki jim je družba izpostavljena so:

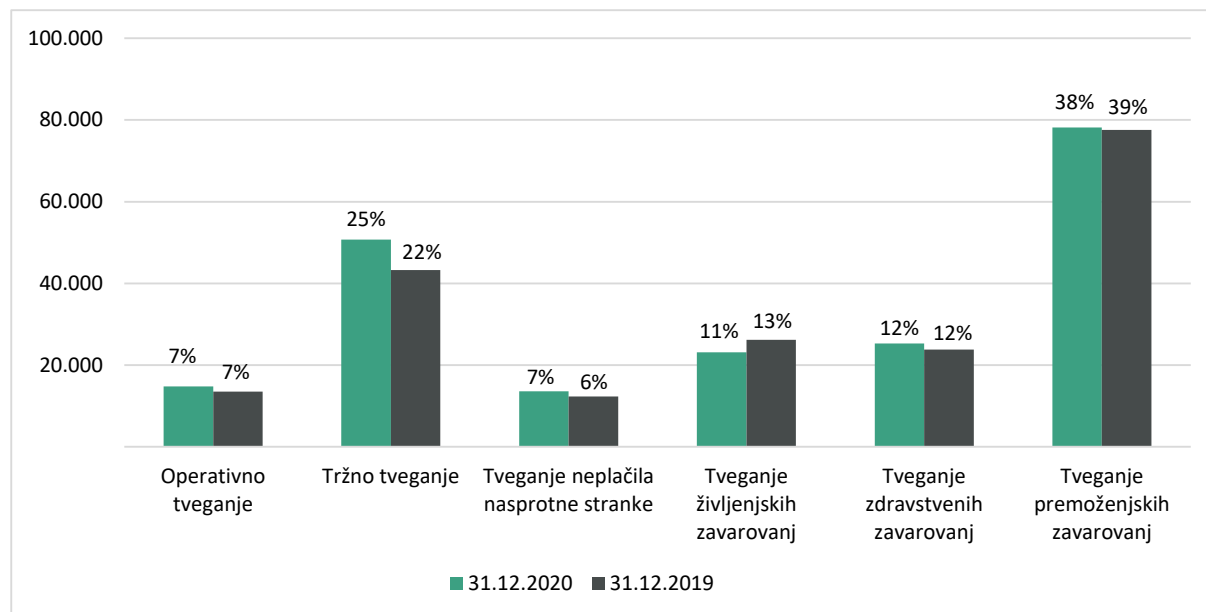
- zavarovalna tveganja,
- tržna tveganja,
- kreditna tveganja,
- likvidnostna tveganja,
- operativna tveganja in
- strateška tveganja.

V podrazdelkih spodaj je vsaka kategorija tveganj obravnavana ločeno razen strateških tveganj, ki so opisana v podrazdelku C.6.

Nekatera od zgoraj naštetih kategorij tveganj družba redno meri z uporabo standardne formule Solventnosti II, druga (predvsem težje merljiva tveganja) pa z ostalimi metodami, opisanimi v razdelku B.3. Na spodnjem grafu je prikazan profil tveganj družbe v skladu s standardno formulo.

Največja je izpostavljenost družbe v kategoriji zavarovalnih in tržnih tveganj. Slednja so se povišala predvsem zaradi povečanja presežka sredstev nad obveznostmi, kar je posledica dobrih poslovnih rezultatov in zadržanja izplačila dividende.

Nediverzificiran SCR po modulih tveganj na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019 določen v skladu s standardno formulo (v tisoč EUR)²



C.1 Zavarovalno tveganje

Zavarovalno tveganje izvira iz zavarovalnih poslov sklepanja zavarovanj in izvrševanja zavarovalnih pogodb ter poslov, ki so v neposredni zvezi z zavarovalnimi posli, ter iz negotovosti, neločljivo povezani

² Delež posameznega modula tveganja je izračunan kot delež v vsoti vseh modulov tveganj.

s pojavom, obsegom in časom nastanka obveznosti. Nabor vseh zavarovanj, ki jih trži družba, je sicer podrobneje prikazan v razdelku A.1.7.

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, zagotavljanjem ustrezne ravni zavarovalno-tehničnih rezervacij ter ustrezno pozavarovalno zaščito.

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 posledično izpostavljena vsem trem vrstam tveganj, ki jih podrobneje obravnavamo v nadaljevanju.

C.1.1 Tveganje premoženjskih zavarovanj

Tveganja premoženjskih zavarovanj v grobem delimo na štiri podvrste tveganj:

- 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.

Tveganja premoženjskih zavarovanj družba redno spremlja z uporabo preglednic 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 družba presodi, ali se je med letom njen profil tveganj toliko spremenil, da bi ta sprememba lahko materialno vplivala na višino zahtevanega solventnostnega kapitala in je tako potreben izredni preračun le-tega.

C.1.1.1 Izpostavljenost tveganju

Spodaj podajamo opise zgoraj omenjenih podvrst tveganja premoženjskih zavarovanj:

- Premijsko tveganje** pomeni tveganje, da obračunana zavarovalna premija ne zadostuje za kritje obveznosti, ki bodo nastale s sklenitvijo zavarovalne pogodbe. To tveganje je odvisno od številnih dejavnikov, kot so npr. 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.
Glede na način vrednotenja tega tveganja v standardni formuli, je tveganje najvišje pri avtomobilskih zavarovanjih, ki predstavljajo največji delež premoženjskega portfelja zavarovanj družbe.
- 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.

Glede na način vrednotenja tega tveganja v standardni formuli, je tveganje najvišje pri zavarovanju odgovornosti pri uporabi vozil ter splošni odgovornosti, kateri skupaj predstavljata več kot 70 % skupne čiste najboljše ocene rezervacij vseh premoženjskih zavarovanj.

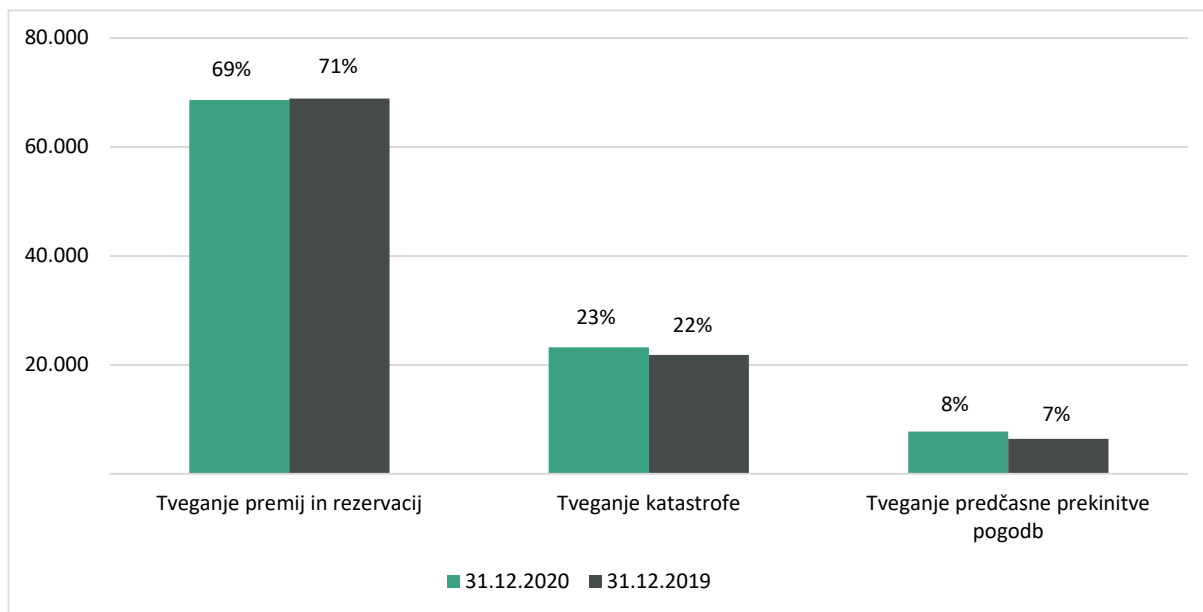
- c. **Tveganje predčasne prekinitve pogodb** je tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v ravni ali nepredvidljivosti stopnje predčasne prekinitve polic.
- d. **Tveganje katastrofe** zajema pojav katastrofalnih dogodkov, ki se pojavljajo redko, vendar so finančni učinki posledic previsoki, 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.
- Glavnina tega tveganja izhaja iz požarnih zavarovanj ter avtomobilskega kaska.

C.1.1.2 Merjenje tveganja

Tveganje premoženjskih zavarovanj se izračunava po standardni formuli SII in znaša na dan 31. 12. 2020 78,1 milijona EUR (31. 12. 2019: 77,5 milijona EUR), kar predstavlja 38,0 % vsote SCR vseh modulov tveganj. Kot je razvidno iz spodnjega grafa, ima podmodul tveganja premije in rezervacij najvišjo kapitalsko zahtevo v nediverzificiranem tveganju premoženjskih zavarovanj.

Tveganje premij in rezervacij je na 31. 12. 2020 v primerjavi s predhodnim letom na praktično enaki ravni (razlika znaša -0,2 milijona EUR), se pa je nekoliko povišala kapitalska zahteva za tveganje katastrofe (1,4 milijona EUR) zaradi rasti portfelja požarnih zavarovanj in avtomobilskega kaska, ki sta najbolj podvržena tveganju naravnih katastrof, ter rasti portfelja odgovornostnih zavarovanj, kar je povečalo tveganje katastrofe zaradi človeškega ravnanja. Prav tako je v primerjavi z lanskim letom višja kapitalska zahteva za tveganje predčasne prekinitve pogodb (1,4 milijona EUR) zaradi boljše pričakovane profitabilnosti avtomobilskih zavarovanj.

Nediverzificirano tveganje premoženjskih zavarovanj po podmodulih tveganj (v tisoč EUR)*³



*Skupna kapitalna zahteva za tveganje premoženjskih zavarovanj je zaradi dodatne diverzifikacije med tveganji premoženjskih zavarovanj nižja od vsote podmodulov tveganj.

V lastni oceni tveganj in solventnosti (v nadaljevanju: ORSA) tveganje premije trenutno ocenjujemo tako, da v standardni formuli namesto predpisanih parametrov uporabimo parametre, specifične za posamezno podjetje (angl. *Undertaking-specific parameters* oziroma krajše USP). USP-je smo uporabili tudi pri lastni oceni tveganja rezervacij. V ORSI za leto 2021 smo prvič vzporedno ovrednotili tveganje premije, rezervacij in katastrof s pomočjo stohastičnega modela. V ORSI smo v izračunu tveganja katastrofe zaradi človeškega ravnanja požarnih zavarovanj namesto največje zavarovalne vsote uporabili največjo verjetno škodo. V ORSI smo ocenili, da je tveganje premoženjskih zavarovanj nekoliko nižje kot v skladu s standardno formulo.

C.1.1.3 Upravljanje tveganja

Postopki za obvladovanje **premijskega 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. Tveganje poskušamo čim bolj znižati z omejevanjem pooblastil za masovno sklepanje zavarovanj, z dodatnimi izobraževanji tako prevzemnikov rizika kakor tudi sektorja trženja, s pripravo čim bolj razumljivih, nedvoumnih in podrobnih navodil ter z določitvijo primernih prevzemnih limitov, ki so usklajeni s pripravljenostjo za prevzem tveganj, poslovnimi strategijami, strategijo do tveganj ter pozavarovalnimi programi. Poleg tega se posebno pozornost posveti temu, da se produkti ponujajo ustreznim ciljnim strankam (da se prepreči zavajajoča prodaja) in da so pravilno vzpostavljene potrebne omejitve prodaje, kar zagotavlja minimalno koncentracijo tveganj (bodisi geografsko, po produktu, v eni skupini tveganja, npr. mladi vozniki in podobno). Pred sprostitvijo produkta v prodajo naredimo podrobne analize tržišča, spremljamo informacije iz okolja (mediji, konkurenca, stranke), zakonodajo in njene zahteve, opazujemo trend gibanja škod v preteklosti (celotnega zavarovalnega trga) in napovedi za prihodnost.

Družba ima vzpostavljene dobre postopke in učinkovite kontrole tudi za **izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij** tako po MSRP in predpisih Solventnosti II, prav tako pa vsako leto izvedemo analizo

³ Delež posameznega podmodula tveganja je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja.

ustreznosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij v prejšnjih letih (t. i. *run-off* analiza), na podlagi katere analiziramo vse glavne vzroke, ki so botrovali k morebitni neustrezni višini rezervacije. Vse tako pridobljene izkušnje nato uporabimo pri oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij v prihodnosti. Postopek izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij se tudi redno potrjuje, validacija pa se izvede v skladu s časovnim razporedom poročanja, če pride do bistvenih sprememb v postopku, metodologiji ali modelih, uporabljenih za oblikovanje rezervacij.

Tveganje katastrofe družba 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, z ustrezno pozavarovalno zaščito samopridržaja zaradi morebitnih katastrofalnih škod ter premišljeno določitvijo maksimalnih lastnih deležev, na podlagi katerih temeljijo tudi ostale oblike pozavarovanja. Velikega pomena pri zmanjševanju tveganja katastrofe predstavlja tudi vsakoletno testiranje ustreznosti pozavarovalne zaščite z uporabo različnih stresnih testov in scenarijev ter konzervativno določanje samopridržajev.

Tveganje predčasne prekinitev pogodb ocenjujemo kot najnižje izmed vseh tveganj premoženjskih zavarovanj, saj 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 v primeru, ko stranka ne plača zavarovalne premije, ko predmet zavarovanja ni več v lasti zavarovalca (npr. prodaja vozila), ali pa je zaradi škodnega dogodka prišlo do uničenja zavarovanega predmeta.

Povečanje obsega premijskega in rezervacijskega tveganja

Izvedli smo tudi analizo občutljivosti, kjer smo povečali mere obsega premijskega tveganja (V_{prem}) za 10 %. Pri tem se je kapitalska zahteva tveganja premije in rezervacij povečala za nekoliko več kot 6 %. Ob povečanju mere obsega tveganje rezervacij (V_{res}) za 10 % pa se je kapitalska zahteva tveganja premije in rezervacij povečala za 3,6 %. Vpliv na primerne lastne vire sredstev, SCR in solventnostni količnik je prikazan v spodnji preglednici. Učinek stresnega testa je na enaki ravni kot na 31. 12. 2019.

Vpliv stresnega testa na primerne lastne vire sredstev, SCR in solventnostni količnik družbe

v tisoč EUR	Primerni lastni viri sredstev	Razlika glede na osnovno vrednost	SCR	Razlika glede na osnovno vrednost	Solventnostni količnik	Razlika glede na osnovno vrednost
Osnovne vrednosti na dan 31. 12. 2020	262.556		116.270		226%	
Povečanje V_{prem} premoženjskih zavarovanj	262.556	0	119.633	3.364	219%	-7 o.t.
Povečanje V_{res} premoženjskih zavarovanj	262.556	0	118.151	1.881	222%	-4 o.t.
Osnovne vrednosti na dan 31. 12. 2019	233.913		106.166		220%	
Povečanje V_{prem} premoženjskih zavarovanj	233.913	0	109.899	3.733	213%	-7 o.t.
Povečanje V_{res} premoženjskih zavarovanj	233.913	0	107.807	1.642	217%	-3 o.t.

C.1.1.4 Koncentracija tveganja

Družba (slovenski del) je nastala iz nekdanjih Zavarovalnice Maribor in Zavarovalnice Tilia, ki sta bili vodilni zavarovalnici v svoji regiji, zato je tudi premoženjski portfelj družbe najbolj skoncentriran v Štajerski in Dolenjski regiji.

Tudi za avtomobilska zavarovanja, ki predstavljajo največji del portfelja Zavarovalnice Sava, velja, da je več kot polovica vseh vozil zavarovana na Štajerskem in Dolenjskem.

C.1.2 Tveganje življenjskih zavarovanj

Glavna tveganja življenjskih zavarovanj so:

- biometrična tveganja, ki se delijo na:
 - tveganje umrljivosti,
 - tveganje dolgoživosti,
 - tveganje invalidnosti in obolevnosti,
- tveganja stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj,
- tveganje revizije,
- tveganje predčasne prekinitve pogodb življenjskih zavarovanj, ki zajema prekinitve zaradi odkupov, kapitalizacij in prekinitev zavarovanj zaradi neplačila,
- tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj.

C.1.2.1 Izpostavljenost tveganju

Tveganja življenjskih zavarovanj v družbi kvartalno spremljamo z uporabo preglednic za spremljanje zavarovalnih tveganj, kjer so zajete informacije o starostni strukturi zavarovanih oseb, strukturi še preostale zavarovalne dobe zavarovanj, izpostavljenosti (zavarovalnih vsot in rizičnih zavarovalnih vsot), letnih in enkratnih premijah, številu polic, deležu prekinjenih polic v določenem obdobju, stroških in analizah o ustreznosti modeliranja pričakovane smrtnosti, obolevnosti in stopenj prekinitve pogodb. Na podlagi teh informacij presodimo, ali se je med letom naš profil tveganj toliko spremenil, da bi ta sprememba lahko materialno vplivala na višino zahtevanega solventnostnega kapitala in je zato potreben izredni preračun le-tega.

Družba je zmerno izpostavljena tveganjem življenjskih zavarovanj. Ključne izpostavljenosti predstavljajo naslednja tveganja:

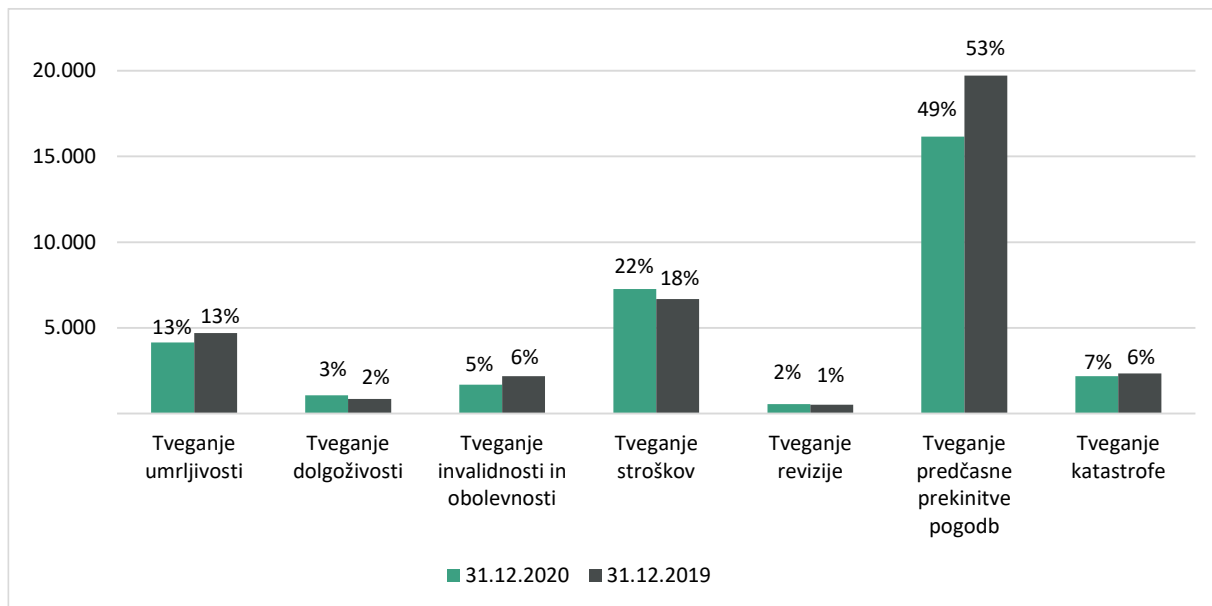
- a. **Tveganje predčasne prekinitve pogodb** je tveganje, da bodo življenjska zavarovanja predčasno v večji ali manjši meri od pričakovane prekinjena zaradi odkupa ali kapitalizacije zavarovanja ali zaradi neplačila zavarovalne premije. Tveganje je odvisno od uporabe ustreznih statističnih podatkov in zaznavanja prekinitev iz različnih vzrokov v posameznem zavarovalnem letu ter od ekonomskega položaja, ki v določeni meri vpliva na obnašanje zavarovalcev. Na tveganje vpliva tudi ponudba konkurenčnih zavarovalnih produktov na trgu in svetovanje s strani distributerjev zavarovanj ter finančnih svetovalcev.
- b. **Tveganje umrljivosti** je tveganje, da bo dejanska umrljivost zavarovanih oseb presegla umrljivost, izraženo v tablicah smrtnosti, uporabljenih pri določitvi premijskih cenikov. Odvisno je od uporabe ustreznih statističnih podatkov in zaznavanja zavarovanih oseb, ki imajo zaradi zdravstvenih razlogov ali življenjskega sloga povečano tveganje umrljivosti.
- c. **Tveganje stroškov servisiranja pogodb** je tveganje, da bodo dejanski stroški servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj presegli stroške, predvidene pri določitvi premijskih cenikov. Odvisno je od uporabe ustreznih statističnih podatkov in neugodnega povečevanja dejanskih stroškov servisiranja pogodb.

C.1.2.2 Merjenje tveganja

Kapitalska zahteva za tveganje življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2020 znaša 23,1 milijona EUR (31. 12. 2019: 26,2 milijona EUR), kar predstavlja 11,2 % vsote SCR vseh modulov tveganj. Največjo kapitalsko zahtevo predstavlja tveganje predčasne prekinitve pogodb življenjskih zavarovanj, kjer je največje tveganje masovne prekinitve zavarovalnih polic. Pomembno kapitalsko zahtevo beležimo pri tveganju stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj ter pri tveganju umrljivosti. Izpostavljenost družbe ostalim tveganjem (tveganje dolgoživosti, tveganje invalidnosti in obolevnosti, tveganje revizije in tveganje katastrofe) je relativno majhna.

Znižanje kapitalske zahteve glede na prejšnje leto je posledica spremembe v obsegu zavarovanj v upravljanju, zvišanja stroškov na enoto zavarovanja, nižanja profitabilnosti portfelja in posledično posodobitve predpostavk vrednotenja.

*Nediverzificirano tveganje življenjskih zavarovanj po podmodulih tveganj (v tisoč EUR)*⁴*



*Skupna kapitalska zahteva za tveganje življenjskih zavarovanj je zaradi dodatne diverzifikacije med posameznimi tveganji življenjskih zavarovanj nižja od vsote podmodulov tveganj.

C.1.2.3 Upravljanje tveganja

Družba **tveganje predčasne prekinitve pogodb** obvladuje predvsem s kvartalnim spremljanje števila in deleža prekinjenih zavarovanj, nadzorom nad dovoljevanjem odkupov, kjer je za to potrebna odobritev družbe, in s sistemom za preprečevanje preurejanja zavarovanj.

Družba **tveganje umrljivosti** obvladuje z dosledno uporabo protokolov za sprejem v zavarovanje, v katerih se natanko določi odstopanje od običajnega tveganja umrljivosti, z rednim kvartalnim spremljanjem izpostavljenosti in ustreznosti uporabljenih tablic umrljivosti ter z ustrezno pozavarovalno zaščito.

Družba **tveganja stroškov servisiranja pogodb** obvladuje z rednim letnim spremljanjem stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj, opazovanjem makroekonomske situacije (npr. inflacije) ter načrtovanjem stroškov servisiranja pogodb v prihodnjih letih.

C.1.2.4 Koncentracija tveganja

Portfelj življenjskih zavarovanj družbe je zelo razpršen, zato koncentracija ne predstavlja pomembnega tveganja.

C.1.3 Tveganje zdravstvenih zavarovanj

Družba trži tudi zdravstvena zavarovanja in sicer

⁴ Delež posameznega podmodula tveganja je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja.

- a) **zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjsko zavarovanje** (v nadaljevanju: NSLT-zdravstvena zavarovanja),
- b) **zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot življenjsko zavarovanje** (v nadaljevanju: SLT-zdravstvena zavarovanja).

Tveganja, ki jim je družba izpostavljena na podlagi NSLT-zdravstvenih zavarovanj, so po svoji naravi 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 in z ustrezno pozavarovalno zaščito samopridržaja.

Tveganja, ki jim je družba izpostavljena na podlagi SLT-zdravstvenih zavarovanj, so po svoji naravi zelo podobna tveganjem življenjskih zavarovanj, zato jih družba obvladuje s podobnimi tehnikami kot tveganja življenjskih zavarovanj (podrazdelek C.1.2.3).

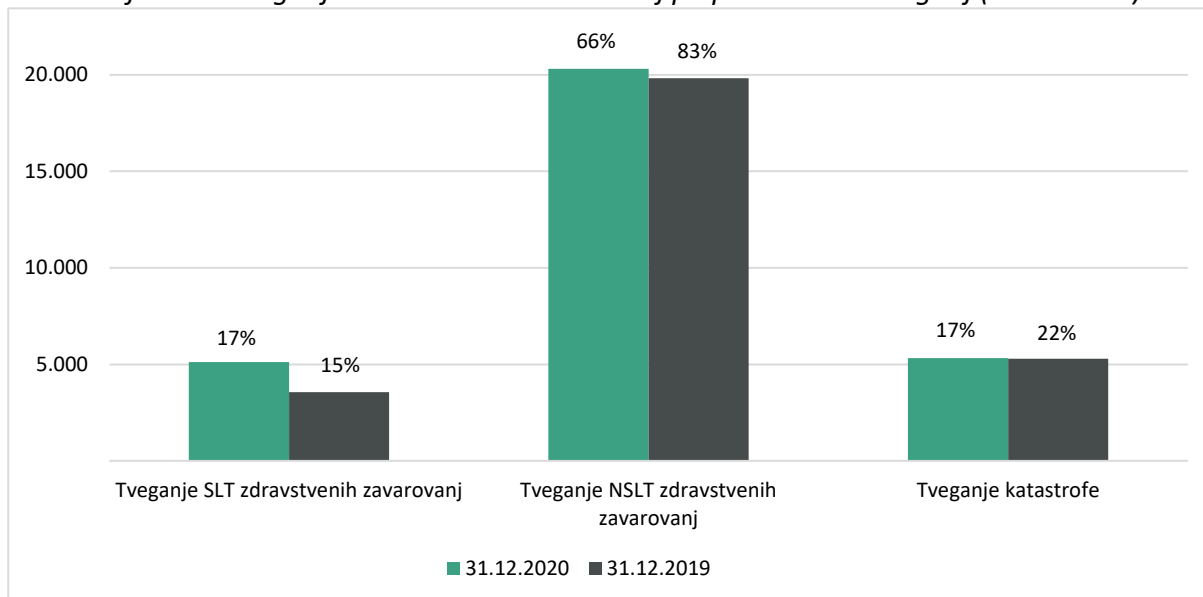
Kapitalska zahteva modula zdravstvenih zavarovanj na dan 31. 12. 2020 znaša 25,3 milijona EUR (31. 12. 2019: 23,8 milijona EUR), kar predstavlja 12,3 % vsote SCR vseh modulov tveganj. Glavnino predstavlja kapitalska zahteva za tveganje NSLT-zdravstvenih zavarovanj, v okviru katerega pa je največje tveganje premije in rezervacij.

Tveganje SLT-zdravstvenih zavarovanj se zviša za 1,5 milijona EUR, pri tem je glavni razlog tveganje predčasnih prekinitev, ki se zviša za 1,6 milijona EUR, namreč zavarovalne pogodbe ocenjujemo kot bolj dobičkonosne in posledično so spremembe predpostavk o obolevnosti povzročile višjo kapitalsko zahtevo za tveganje prekinitev.

Tveganje premij in rezervacij je na 31. 12. 2020 v primerjavi s predhodnim letom malenkost narastlo (razlika znaša 0,4 milijona EUR) zaradi rasti portfelja nezgodnih zavarovanj, enako velja tudi za tveganje predčasne prekinitve pogodb (0,5 milijona EUR), medtem ko se tveganje katastrofe praktično ni spremenilo.

Podobno kot za premoženjska zavarovanja, standardna formula tudi tega tveganja ne ovrednoti najbolje, zato smo v ORSI to tveganje ovrednotili z uporabo USP-jev, vzporedno pa smo v ORSI 2021 prvič naredili tudi stohastičen izračun kapitalskih zahtev za tveganje premije in rezervacij NSLT-zdravstvenih zavarovanj.

Nediverzificirano tveganje zdravstvenih zavarovanj po podmodulih tveganj (v tisoč EUR)*⁵



*Skupna kapitalska zahteva za tveganje zdravstvenih zavarovanj je zaradi dodatne diverzifikacije med posameznimi tveganji zdravstvenih zavarovanj nižja od vsote podmodulov tveganj.

Povečanje obsega premijskega in rezervacijskega tveganja

Enako kot pri premoženjskih zavarovanjih smo tudi za NSLT-zdravstvena zavarovanja pri tveganju premij in rezervacij izvedli analizo občutljivosti. Povečali smo mero obsega tveganja premij (V_{prem}) za 10 %. Pri tem se je kapitalska zahteva tveganja premije in rezervacij povečala za skoraj 7 %. Ob povečanju mere obsega tveganja rezervacij (V_{res}) za 10 % pa se je kapitalska zahteva tveganja premije in rezervacij povečala za 3,2 %. Vpliv na primerne lastne vire sredstev, SCR in solventnostni količnik je prikazan v spodnji preglednici. Učinek stresnega testa na solventnostni količnik je na enaki ravni kot na 31. 12. 2019.

⁵ Delež posameznega podmodula tveganja je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja.

Vpliv stresnega testa na primerne lastne vire sredstev, SCR in solventnostni količnik družbe

v tisoč EUR	Primerni lastni viri sredstev	Razlika glede na osnovno vrednost	SCR	Razlika glede na osnovno vrednost	Solventnostni količnik	Razlika glede na osnovno vrednost
Osnovne vrednosti na dan 31. 12. 2020	262.556		116.270		226%	
Povečanje V_{prem} NSLT zdravstvenih zavarovanj	262.556	0	116.744	475	225%	-1 o.t.
Povečanje V_{res} NSLT zdravstvenih zavarovanj	262.556	0	116.493	223	225%	-1 o.t.
Osnovne vrednosti na dan 31. 12. 2019	233.913		106.166		220%	
Povečanje V_{prem} NSLT zdravstvenih zavarovanj	233.913	0	106.613	447	219%	-1 o.t.
Povečanje V_{res} NSLT zdravstvenih zavarovanj	233.913	0	106.400	234	220%	0 o.t.

C.2 Tržno tveganje

Tržno tveganje je 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. V sklop tržnih tveganj spadajo:

- Tveganje obrestne mere** je tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer neugodno vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev in obveznosti. Med obrestno občutljive naložbe spadajo obveznice, depoziti in posojila. V izračunu kapitalne zahteve za tveganje obrestne mere se na strani sredstev upošteva vrednost obrestno občutljivih sredstev, na strani obveznosti pa najboljša ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij, podrejeni dolg in rezervacije za zaposlenca.
- Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev** je tveganje, da bi se ob padcu cen znižala vrednost lastniških vrednostnih papirjev. Tveganju so izpostavljene naložbe družbe v delnice, delniške in mešane vzajemne sklade ter infrastrukturne sklade. Tveganje lastniških vrednostnih papirjev izhaja iz portfeljskih naložb, strateških naložb in naložb v delniške in mešane vzajemne sklade, ki jih ima zavarovalnica v portfelju zaradi usklajevanja z obveznostmi pri življenjskih zavarovanjih, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Zavarovalnica uskladi sredstva z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami z nalaganjem v vzajemne sklade po izboru zavarovancev v višini rezervacij izkazanih v skladu z MSRP, medtem ko je najboljša ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij nižja, kar se odrazi kot neusklajenost in povzroči dodatne kapitalne zahteve.
- Tveganje nepremičnin** je tveganje zmanjšanja vrednosti nepremičnin za izvajanje osnovne dejavnosti in naložbenih nepremičnin zaradi nihanja cen nepremičnin. Večji del kapitalskih zahtev družbe je povezan z nepremičninami za izvajanje osnovne dejavnosti.
- Valutno tveganje** je tveganje, da se bo zaradi sprememb tečajev zmanjšala vrednost sredstev ali povečala vrednost obveznosti v tujih valutah. Valutno tveganje družbe izhaja iz naslova poslovanja podružnice na Hrvaškem in FOS poslov.
- Tveganje kreditnih pribitkov** je tveganje občutljivosti vrednosti sredstev in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti kreditnih pribitkov na netvegano obrestno mero.
- Tveganje tržne koncentracije** je tveganje pomanjkljive razpršenosti portfelja sredstev ali večje izpostavljenosti tveganju neplačila do enega izdajatelja vrednostnih papirjev ali skupine povezanih izdajateljev.

C.2.1 Izpostavljenost tveganju

V spodnji preglednici je prikaz tržne vrednosti sredstev izpostavljenih tržnemu tveganju.

Prikaz tržne vrednosti sredstev izpostavljenih tržnemu tveganju

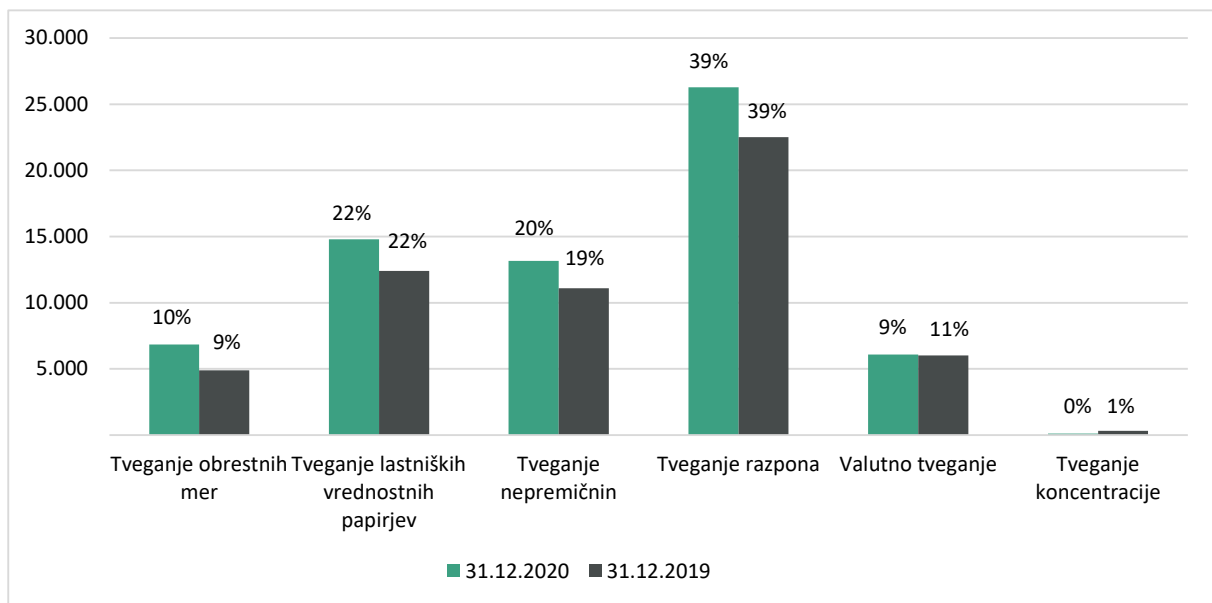
v tisoč EUR Naložbeni razred	31. 12. 2020	Struktura 31. 12. 2020	31. 12. 2019	Struktura 31. 12. 2019
Obveznice	663.408	73,0%	680.053	74,2%
Državne obveznice	353.983	39,0%	363.511	39,7%
Poslovne obveznice	309.425	34,1%	316.541	34,5%
Investicijski skladi	61.080	6,7%	46.872	5,1%
Depoziti in dana posojila	4.372	0,5%	11.444	1,2%
Delniške naložbe	11.711	1,3%	11.749	1,3%
Udeležbe	3.103	0,3%	4320,43404	0,5%
Kotirajoče delnice	8.156	0,9%	6.976	0,8%
Nekotirajoče delnice	452	0,0%	452,39731	0,0%
Nepremičnine	40.308	4,4%	40.231	4,4%
Nepremičnina za izvajanje dejavnosti	36.284	4,0%	36.248	4,0%
Druge nepremičnine	4.024	0,4%	3.983	0,4%
Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	127.394	14,0%	126.438	13,8%
Skupaj	908.272		916.787	

Vrednost sredstev, ki jih družba upošteva pri izračunavanju tržnih tveganj, je na 31. 12. 2020 znašala 908,2 milijona EUR (31. 12. 2019: 916,8 milijona EUR). Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja na dan 31. 12. 2020 znaša 50,7 milijona EUR (31. 12. 2019: 43,3 milijona EUR), kar predstavlja 24,7 % vsote SCR vseh modulov tveganj .

C.2.2 Merjenje tveganja

Družba za kvantitativno oceno tržnih tveganj uporablja standardno formulo Solventnosti II. Kapitalska zahteva za podmodule tržnih tveganj je prikazana na spodnjem grafu.

Nediverzificirano tržno tveganje po podmodulih tveganj (v tisoč EUR)*⁶



*Skupna kapitalska zahteva za tržno tveganje je zaradi dodatne diverzifikacije med posameznimi tržnimi tveganji nižja.

Najvišji delež v strukturi nediverzificiranega tržnega tveganja predstavlja tveganje razpona. Ta delež izhaja iz dejstva, da kar 40,2 % vseh sredstev, ki vplivajo na kapitalsko zahtevo tržnih tveganj predstavljajo poslovne obveznice in depoziti z izvirno zapadlostjo nad tremi meseci.

Glavnina tveganja lastniških vrednostnih papirjev izhaja iz portfeljskih naložb in iz naložb v vzajemne sklade, ki jih ima zavarovalnica v portfelju zaradi usklajevanja z obveznostmi življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Tveganje iz naslova zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje izhaja iz dejstva, da zavarovalnica usklajuje sredstva z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami z nalaganjem v vzajemne sklade po izboru zavarovancev v višini MSRP-rezervacij. Višina najboljše ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij je nižja, kar se odrazi kot neusklajenost in poviša kapitalske zahteve. Tveganje lastniških vrednostnih papirjev se je v letu 2020 povečalo predvsem zaradi zaradi večjega obsega naložb v alternativne sklade.

Kapitalska zahteva za tveganje spremembe cen nepremičnin se nanaša predvsem na nepremičnine za izvajanje zavarovalne dejavnosti. Povečanje tveganja v letu 2020 je v največji meri posledica povečanja naložb družbe v nepremičninske sklade.

Tveganje obrestne mere je glede na visok delež naložb s fiksnim donosom nizko, kar kaže na dobro usklajenost obrestno občutljivih sredstev in obveznosti.

Valutno tveganje izhaja iz izpostavljenosti podružnice do naložb v lokalni valuti, valutne neusklajenosti, ki izhaja iz FOS poslov in naložb v tujih valutah, ki so prišle v naložbeni portfelj družbe z uporabo pristopa vpogleda vzajemnih skladov. Glede na to, da družba zasleduje valutno usklajenost sredstev in obveznosti, pomemben delež kapitalske zahteve iz naslova valutnega tveganja izhaja iz razlike med najboljše oceno zavarovalno-tehničnih rezervacij in MSRP-rezervacij. Valutno tveganje družbe je v primerjavi z letom 2019 ostalo na enaki ravni.

⁶ Delež posameznega podmodula tveganja je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja.

Pri ocenjevanju tveganj, povezanih z naložbenim portfeljem, družba redno spremlja tudi druge mere tveganj oziroma uspešnosti naložbenega portfelja:

- trajanje,
- nestanovitnost,
- tržni in knjigovodski donos in donosnost.

Pri upravljanju sredstev in obveznosti družba za posamezen portfelj sredstev in obveznosti četrtletno izračunava:

- mere tveganj: modificirano trajanje, konveksnost in ključno stopnjo trajanja,
- napoved denarnih tokov,
- spremembo poštene vrednosti,
- valutno strukturo sredstev in obveznosti.

Družba za spremljanje in ocenjevanje tržnih tveganj poleg standardne formule uporablja tudi lastni model ocenjevanja tveganj v ORSI. V lastnem izračunu tveganj ocenjujemo tveganje lastniških vrednostnih papirjev, obrestno tveganje in kreditno tveganje finančnih naložb. Za vrednotenje lastniških vrednostnih papirjev uporabljamo model CAPM (angl. Capital Asset Pricing Model), kjer za vsak lastniški vrednostni papir posebej določimo delniški indeks, ki predstavlja tržni donos v modelu (za osnovo služijo ustrezni scenariji ekonomskega generatorja). V lastnem modelu upoštevamo vse tržne lastniške vrednostne papirje, ki so dovolj likvidni, da smo lahko na zgodovinskih podatkih z ustrežno zanesljivostjo ocenili parametre modela. Za ostale lastniške vrednostne papirje pa upoštevamo šok, ki ga predpisuje standardna formula. Tveganje obrestne mere v ORSI ocenimo za vse naložbe in obveznosti, pri čemer valute z manjšim deležem v portfelju pretvorimo v evre. V lastnem modelu ocenjujemo tudi kreditno tveganje finančnih naložb, v katerem sta zajeti tudi tveganji tržne koncentracije in tveganje kreditnega razpona.

C.2.3 Upravljanje tveganja

Okvir za upravljanje naložbenega tveganja družbe predstavljata politika upravljanja sredstev in obveznosti ter politika upravljanja naložbenega tveganja, v katerih so opredeljene:

- osnovne naložbene usmeritve,
- mere za spremljanje uspešnosti upravljanja naložb,
- mere za spremljanje naložbenih tveganj,
- odgovorne osebe v naložbenem procesu.

Pri upravljanju in spremljanju tržnih tveganj družba upošteva:

- pripravljenost za prevzem tveganj, določeno v strategiji do tveganj,
- operativne limite za finančne naložbe,
- mere uspešnosti in tveganosti naložb ter obveznosti.

Družba obvladuje tveganja, ki izhajajo iz portfelja finančnih naložb s tekočim spremljanjem in analiziranjem finančnih podatkov izdajateljev, spremljanjem tržnih cen finančnih instrumentov in z rednim izvajanjem ALM analiz, ki se obravnavajo na odboru za upravljanje tveganj.

Družba je obravnavala tudi stresne teste različnih parametrov, ki vplivajo na višino zahtevanega solventnostnega kapitala tržnih tveganj in višino primernih lastnih virov sredstev družbe ter posledično na njen solventnostni položaj. V nadaljevanju so prikazani opisi in rezultati posameznih stresnih testov.

a. Zvišanje oziroma znižanje obrestnih mer

Test občutljivosti na obrestne mere družba izvede tako, da osnovno krivuljo netvegane obrestne mere za vse ročnosti poveča oziroma zmanjša za 100 bazičnih točk. Na podlagi tega izvede nov izračun

primernih lastnih virov sredstev ter zahtevanega solventnostnega kapitala in sicer za vsa obrestno občutljiva sredstva in obveznosti.

V primeru povišanja obrestnih mer se primerni lastni viri sredstev znižajo za 4,1 milijona EUR, SCR pa za 0,4 milijona EUR. Solventnostni količnik pade za 3 odstotne točke, ker se primerni lastni viri sredstev znižajo za več kot se zniža SCR.

V primeru znižanja obrestnih mer se lastni viri sredstev povečajo za 2,3 milijona EUR, SCR se tudi poveča in sicer za 1,3 milijona EUR. Solventnostni količnik ostane na enaki višini.

b. Padec vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

Stresni test družba izvede tako, da na dan poročanja zniža vrednost lastniških vrednostnih papirjev za 20 %. V stresnem testu se znižajo tako primerni lastni viri sredstev (za 3,5 milijona EUR) kot tudi SCR (za 1,6 milijona EUR). Solventnostni količnik ostane na enaki višini.

c. Znižanje vrednosti nepremičnin

Vpliv spremembe cen nepremičnin družba prikazuje s stresnim testom padca cen za 25 %. Osnova za izračun je stanje nepremičnin na datum poročanja. Stresni test vpliva predvsem na znižanje primernih lastnih virov sredstev (znižanje za 10,7 milijona EUR), zniža pa tudi kapitalsko zahtevo podmodula tveganja nepremičnin (za 3,3 milijona EUR). Posledično se zniža tudi SCR in sicer za 0,8 milijona EUR. Solventnostni količnik se zmanjša za 11 o.t.

Vpliv stresnega testa na primerne lastne vire sredstev, SCR in solventnostni količnik

v tisoč EUR	Primerni lastni viri sredstev	Razlika glede na osnovno vrednost	SCR	Razlika glede na osnovno vrednost	Solventnostni količnik	Razlika glede na osnovno vrednost
Osnovne vrednosti na dan 31. 12. 2020	262.556		116.270		226%	
Zvišanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	258.413	-4.142	115.917	-352	223%	-3 o.t.
Znižanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	264.869	2.314	117.535	1.266	225%	-1 o.t.
Padec vrednosti lastniških VP za 20%	259.074	-3.481	114.682	-1.588	226%	0 o.t.
Znižanje vrednosti nepremičnin za 25%	251.889	-10.666	117.100	830	215%	-11 o.t.
Osnovne vrednosti na dan 31. 12. 2019	233.913		106.166		220%	
Zvišanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	230.598	-3.315	105.387	-778	219%	-1 o.t.
Znižanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	233.727	-186	108.253	2.087	216%	-4 o.t.
Padec vrednosti lastniških VP za 20%	230.376	-3.537	104.835	-1.331	220%	0 o.t.
Znižanje vrednosti nepremičnin za 25%	224.932	-8.981	105.418	-747	213%	-7 o.t.

Načelo preudarne osebe

V skladu z načelom preudarne osebe družba nalaga v finančne instrumente in druga sredstva samo, če je sposobna z njimi povezana tveganja ustrezno prepoznavati, meriti, spremljati, obvladovati, nadzirati in o njih poročati ter ustrezno upoštevati pri oceni skupnih kapitalskih potreb.

Vsa sredstva, še zlasti tista, ki pokrivajo zahtevani minimalni in solventnostni kapital, družba nalaga na način, ki zagotavlja varnost, kakovost, likvidnost in donosnost portfelja kot celote. Poleg tega se zagotavlja takšna lokalizacija teh sredstev, da se zagotavlja njihova razpoložljivost.

Sredstva za kritje zavarovalno-tehničnih rezervacij družba prav tako nalaga na način, ki ustreza naravi in trajanju zavarovalnih obveznosti. Ta sredstva se nalagajo v najboljšem interesu vseh imetnikov polic in upravičencev.

V primeru konflikta interesov družba zagotovi, da se naložba izvede v najboljšem interesu zavarovalcev in upravičencev.

Pri naložbenih odločitvah družba upošteva tveganja povezana z naložbami in ne zgolj tveganja, ki so upoštevana v izračunu kapitalskih zahtev. Strateška alokacija naložb je v procesu optimizacije opredeljena na osnovi pripravljenosti za prevzem tveganj.

Osebe odgovorne za sprejemanje naložbenih odločitev prevzemajo in upravljajo naložbeno tveganje v skladu s smernicami opredeljenimi v politiki upravljanja naložbenega tveganja, ki je zasnovana na osnovi principa preudarnega vlagatelja.

Družba ima vzpostavljen limitni sistem, ki temelji na izračunu maksimalnih pričakovanih izgub po posameznem izdajatelju, omejitvah, ki jih iz naslova tveganja koncentracije predpisuje standardna formula Solventnosti II, omejitvah, ki izhajajo iz pripravljenosti na prevzem tveganj in sprejemljivi nihajnosti donosa finančnih naložb. Poleg limitov po tipih naložb, sektorjih, regijah in izdajateljih, ima družba opredeljene tudi zahteve v povezavi z bonitetnimi ocenami naložb.

C.2.4 Koncentracija tveganja

Portfelj finančnih naložb družbe je zelo razpršen, zato koncentracija ne predstavlja pomembnega tveganja.

C.3 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki jim je izpostavljena.

C.3.1 Izpostavljenost tveganju

Družba je izpostavljena:

- tveganju neplačila nasprotne stranke,
- tveganju kreditnih pribitkov,
- tveganju tržne koncentracije.

Tveganje kreditnih pribitkov in tveganje koncentracije je skladno z razvrščanjem in merjenjem tveganj v standardni formuli obravnavano in prikazano v razdelku o tržnih tveganjih.

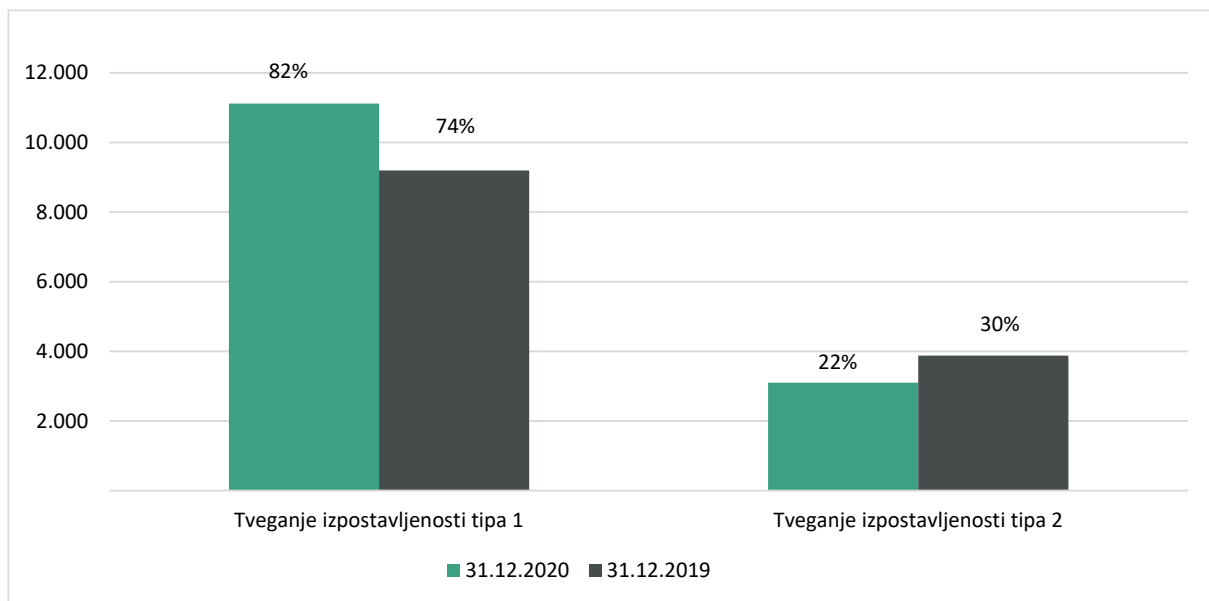
Tveganje neplačila nasprotne stranke vključuje izgube zaradi nepričakovanega neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja nasprotnih strank in dolžnikov v prihodnjih 12 mesecih. Tveganje zajema pogodbe za zmanjševanje tveganja, predvsem pozavarovalne pogodbe in terjatve do zavarovalnih posrednikov, pa tudi druge kreditne izpostavljenosti, ki jih ne zajema podmodul tveganja kreditnih pribitkov znotraj standardne formule (denar in denarni ustrezniki). Kreditno tveganje terjatev iz poslovanja izhaja iz zamud pri poplačilu terjatev, ki se v družbi pojavljajo na področju terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov ter regresnih terjatev.

C.3.2 Merjenje tveganja

Družba za kvantitativno oceno kreditnega tveganja uporablja standardno formulo Solventnosti II. Kot je omenjeno že zgoraj, sta tveganji kreditnih pribitkov in tržne koncentracije vključeni v modulu tržnih tveganj, tveganje neplačila nasprotne stranke pa v ločenem modulu tveganja neplačila nasprotne stranke. V nadaljevanju so tako prikazani rezultati za tveganje neplačila nasprotne stranke, medtem ko so tržna tveganja obravnavana v razdelku C.2.

V spodnjem grafu je prikazana struktura tveganja neplačila nasprotne stranke po tipu v skladu s standardno formulo. Tveganje koncentracije in tveganje kreditnih pribitkov sta predstavljena v strukturi tržnih tveganj v razdelku C.2.

*Nediverzificirano tveganje neplačila nasprotne stranke po podmodulih tveganj (v tisoč EUR)*⁷*



*Skupna kapitalska zahteva za tveganje neplačila nasprotne stranke je zaradi dodatne diverzifikacije med posameznimi tveganji neplačila nasprotne stranke nižja.

Izpostavljenost tipa 1 vključuje izpostavljenosti v povezavi s pozavarovalnimi in sozavarovalnimi pogodbami ter denar in denarne ustreznike. V izpostavljenosti tipa 2 so upoštevane vse terjatve, ki niso zajete v izpostavljenosti tipa 1, iz njih so izločene samo nezapadle terjatve za premije, nezapadle terjatve za provizije ter terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb in odložene terjatve za davek.

Zahtevani solventnostni kapital družbe v skladu s standardno formulo za tveganje neplačila nasprotne stranke je na dan 31. 12. 2020 znašal 13,6 milijona EUR (31. 12. 2019: 12,4 milijona EUR), kar predstavlja 6,6 % vsote SCR vseh modulov tveganj. Povečanje je posledica večjega obsega sredstev za katera se kapitalska zahteva izračunava.

Poleg izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala v skladu s standardno formulo družba v ORSI uporablja lasten model za oceno kreditnega tveganja finančnih naložb. V tem modelu so pri vseh naložbah v dolžniške instrumente upoštevana tveganje razpona, tveganje migracij in tveganje neplačila. Tako je kreditno tveganje, povezano s finančnimi naložbami, obravnavano kot celota, saj se upošteva sprememba vrednosti naložb tako zaradi spremembe višine pribitkov na netvegano krivuljo obrestnih mer (tveganje razpona), spremembe bonitetnih ocen (tveganje migracij) kot tudi

⁷ Delež posameznega podmodula tveganja je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja.

spremembe zaradi propada izdajatelja (tveganje neplačil). Ker so omenjena tveganja med seboj tesno povezana, so v ORSI obravnavana v skupnem modelu. Za del tveganja neplačila nasprotne stranke v povezavi s pozavarovatelji in sozavarovatelji menimo, da standardna formula ustrezno ovrednoti tveganje, zato lastnega izračuna na tem delu ne izvajamo, denar in denarne ustreznike pa obravnavamo kot netvegane naložbe. V izračunu lastne ocene kreditnega tveganja se upošteva tudi učinek diverzifikacije.

C.3.3 Upravljanje tveganja

Družba tveganje neplačila terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov ter regresnih terjatev obvladuje z aktivno izterjavo, ki je učinkovita, saj so kapitalske zahteve iz tega naslova nizke.

Glede na to, da se velika večina terjatev iz naslova po(so)zavarovalnih poslov družbe nanaša na Sava Re, ki ima bonitetno oceno A, ocenjujemo kreditno tveganje sredstev iz po(so)zavarovalnih pogodb družbe nizko.

Kreditno tveganje, ki izhaja iz denarnih sredstev družba obvladuje z razpršitvijo le-teh po bankah (družba ima vzpostavljen limit maksimalne izpostavljenosti).

Družba je v okviru preverjanja ustreznosti uporabljenih bonitetnih ocen v izračunu kapitalske ustreznosti, testirala vpliv poslabšanja bonitetnih ocen pozavarovateljev na višino tveganja neplačila nasprotne stranke. Predpostavili smo, da se vsem partnerjem zniža bonitetna ocena za eno kreditno stopnjo in na podlagi tega izračunali vpliv na zahtevani solventnostni kapital in solventnostni količnik. Solventnostni količnik tudi po šoku ostaja nad optimalno ravno, kot je določena v strategiji do tveganj. Učinek stresnega testa je na približno enaki ravni kot na 31. 12. 2019. Glavni pozavarovatelj družbe je Sava Re, ki z bonitetno oceno A zagotavlja nizko tveganje iz naslova pozavarovanja.

Vpliv stresnega testa na primerne lastne vire sredstev, SCR in solventnostni količnik

v tisoč EUR	Primerni lastni viri sredstev	Razlika glede na osnovno vrednost	SCR	Razlika glede na osnovno vrednost	Solventnostni količnik	Razlika glede na osnovno vrednost
Osnovne vrednosti na dan 31. 12. 2020	262.556		116.270		226%	
Poslabšanje bonitetne ocene pozavarovateljev	261.707	-848	121.189	4.919	216%	-10 o.t.
Osnovne vrednosti na dan 31. 12. 2019	233.913		106.166		220%	
Poslabšanje bonitetne ocene pozavarovateljev	233.241	-29.314	109.608	3.442	213%	-7 o.t.

C.3.4 Koncentracija tveganja

Izpostavljenost družbe do nasprotnih strank je določena z vsakokrat veljavnim apetitom do tveganja in limitnim sistemom, ki omejuje izpostavljenost do posamezne stranke.

C.4 Likvidnostno tveganje

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 nova posojila. Likvidnostno tveganje je tveganje, ki izhaja iz kratkoročnih denarnih tokov, in ne tveganje, ki izhaja iz dolgoročne neusklajenosti sredstev in obveznosti.

C.4.1 Izpostavljenost tveganju

Družba ima precejšnje denarne obveznosti, ki izhajajo predvsem iz obveznosti do zavarovalcev, mora denarne tokove ustrezno upravljati in na ta način zagotoviti primerno raven likvidnosti. Družba zato skrbno načrtuje in spremlja realizacijo denarnih tokov. Prav tako redno spremlja tudi strukturo terjatev po zapadlosti in upošteva vpliv poplačila terjatev na tekočo likvidnost.

C.4.2 Merjenje tveganja

Likvidnostno tveganje ni ovrednoteno v standardni formuli Solventnosti II. Spada med tveganja, ki so težko merljiva, ga pa v družbi redno spremljamo in obvladujemo.

Za določitev izpostavljenosti likvidnostnemu tveganju, družba izvaja, analizira in spremlja naslednje mere tveganja:

- denar na bančnih računih,
- odstotek visoko likvidnih finančnih naložb, glede na skupni znesek finančnih naložb,
- likvidnostno rezervo,
- razliko med načrtovanimi odlivi in prilivi za naslednje četrtoletje ter njen delež v vrednosti likvidnostne rezerve,
- vse druge zakonske predpisane mere.

C.4.3 Upravljanje tveganja

Za obvladovanja likvidnostnih tveganj ima družba vzpostavljeno politiko upravljanja likvidnostnega tveganja, ki opredeljuje upravljanje likvidnosti, mere likvidnostnega tveganja in postopke ob izrednih likvidnostnih potrebah. Prav tako družba v okviru strategije do tveganj likvidnostno tveganje opredeljuje kot eno izmed ključnih tveganj. Zaradi narave likvidnostnega tveganja, družba tega ne upravlja z dodatnim kapitalom, temveč z ustrezno strategijo zagotavljanja zadostne likvidnosti.

Ocenjena likvidnostna potreba družbe je sestavljena iz ocene potrebe po normalni tekoči likvidnosti (ki izvira iz poslovanja in zapadlosti naložb v portfelju) in likvidnostne rezerve (ki je ocenjena na podlagi stresnih scenarijev).

Oceno normalne tekoče likvidnosti družba izvaja na podlagi analize predvidenih denarnih tokov v obdobju do enega leta v mesečnih in tedenskih načrtih, ki upoštevajo predvideno dinamiko zapadlosti naložb ter ostale prilive in odlive iz poslovanja, in sicer tako, da se uporabi historične podatke, ki so zajeti v preteklih mesečnih in tedenskih likvidnostnih načrtih in pričakovanja glede poslovanja v prihodnje.

Likvidnostne potrebe se zagotavljajo z alokacijo sredstev v instrumente denarnega trga v odstotku, ki je skladen z ocenjeno normalno tekočo potrebo po likvidnosti. Sredstva za pokrivanje ocenjene likvidnostne rezerve družba zagotavlja tako, da ima vsaj 20 % portfeljskih finančnih naložb investiranih v visoko likvidna sredstva (kategorija L1A po ECB metodologiji, naložbe v ameriške državne obveznice, državni in nadnacionalni izdajatelji z bonitetnima ocenama AAA in AA+, denar in denarni ustrezniki in UCITS skladi denarnega trga). Odstotek naložbenega portfelja družbe, investiran v visoko likvidna sredstva, je na dan 31. 12. 2020 znašal 41 %, kar kaže na zelo likviden naložbeni portfelj.

Zaradi vsega navedenega menimo, da je likvidnostno tveganje družbe majhno in dobro obvladovano.

C.4.4 Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije

Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije (v nadaljevanju: EPIFP), je enak razliki med najboljšo oceno premijskih rezervacij, izračunano v okviru vrednotenja za namene solventnosti, ter najboljšo oceno premijskih rezervacij, pri kateri predpostavimo, da premije v zvezi z obstoječimi zavarovalnimi pogodbami, za katere se pričakuje, da bodo prejete v prihodnosti, niso prejete zaradi različnih razlogov ne glede na pravne ali pogodbene pravice imetnika police, da prekine polico, med katerimi pa ni tega, da se je zgodil zavarovalni dogodek. Pri slednjem izračunu predpostavimo 100 % stopnjo storna in vse police obravnavamo kot kapitalizirane.

EPIFP se izračunava ločeno za vsako homogeno skupino tveganj, kar pomeni, da se police, ki ustvarjajo izgubo, lahko znotraj homogene skupine tveganja izravnavajo samo s policami, ki ustvarjajo dobiček.

EPIFP premoženjskih in življenjskih zavarovanj

v tisoč EUR	2020	2019
Premoženje	18.793	15.262
Življenje	53.275	41.395

C.5 Operativno tveganje

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

C.5.1 Izpostavljenost tveganju

Skladno s kvalitativnim ocenjevanjem je obstoječa izpostavljenost operativnim tveganjem kot posledica razmer nekoliko večja kot lani. Odziv na covid-19 je podrobneje opisan v podrazdelku A.1.9. Pri zadnjem izvedenem kvalitativnem ocenjevanju na dan 31. 12. 2020 so se kot najpomembnejša izkazala:

- tveganje prekinitev poslovanja v primeru nastanka kriznih razmer (uresničitev grožnje v večjem obsegu),
- tveganje nenačrtovanega povečanega obsega kontaktov (preobremenitve) kontaktnega centra,
- tveganje kršitve zakonodaje o varovanju osebnih podatkov,
- tveganje nepopolno definiranih IT-zahtevkov ali kasnejših sprememb,
- tveganje kršitve zakonodaje o varovanju osebnih podatkov,
- tveganje napak v procesu pozavarovanja in sozavarovanja,
- tveganje lažnih odškodnin.

C.5.2 Merjenje tveganja

Družba vsaj enkrat letno izvede izračun kapitalske zahteve za operativna tveganja v skladu s standardno formulo Solventnosti II. Tak izračun ima le omejeno uporabno vrednost, saj standardna formula ne temelji na dejanski izpostavljenosti operativnim tveganjem, temveč na približku, izračunanem predvsem na podlagi premij, rezervacij in stroškov. Kapitalska zahteva za operativna tveganja družbe je na dan 31. 12. 2020 znašala 14,8 milijona EUR (31. 12. 2019: 13,5 milijona EUR), kar predstavlja 7,2 % vsote SCR vseh modulov tveganj.

Iz navedenega razloga družba za ocenjevanje operativnih tveganj uporablja predvsem kvalitativno ocenjevanje verjetnosti nastanka in finančnega vpliva v okviru registra tveganj.

Za identifikacijo operativnih tveganj so odgovorne vse organizacijske enote družbe. Identificirana tveganja spremljamo v registru tveganj in merimo v okviru rednega (in izrednega) ocenjevanja tveganj.

V družbi je vzpostavljen Register incidentov z namenom beleženja uresničitve operativnih tveganj in pomanjkljivih kontrolnih aktivnosti v poslovnih procesih.

C.5.3 Upravljanje tveganja

Za aktivno in učinkovito upravljanje tveganj ima družba sprejeto politiko operativnih tveganj, v kateri so natančno opredeljeni procesi in ukrepi za omejevanje in upravljanje operativnih tveganj. V politiki so podrobneje opredeljene tudi odgovornosti za upravljanje operativnih 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 družba omejuje in nadzoruje tveganja. Za ustrezno izvajanje notranjih kontrol so odgovorne posamezne organizacijske enote, kjer se notranje kontrole izvajajo.

Glavni ukrepi obvladovanja operativnih tveganj, ki jih družba izvaja, so predvsem:

- izpopolnjevanje sistema vodenja poslovnih procesov in sistem notranjih kontrol,
- ozaveščanje in izobraževanje zaposlenih o njihovi pomembnosti pri izvajanju sistema notranjih kontrol in obvladovanju operativnih tveganj,
- ocenjevanje učinkovitosti delovanja notranjih kontrol,
- vodenje registra incidentov za ugotavljanje pomanjkljivosti v procesih in notranjih kontrolah,
- pozitivno ozračje, dobra poslovna kultura in vlaganje v zaposlene,
- izvajanje varnostnih politik v zvezi z informacijsko varnostjo in razvoj IT na področju zmanjševanja kibernetских tveganj,
- načrt neprekinjenega poslovanja za vse kritične procese; na ta način družba zmanjšuje tveganje nepripravljenosti na morebitne incidente in zunanje dogodke in posledično prekinitev poslovanja,
- razvoj informacijsko podprtih postopkov in kontrol za najpomembnejša področja poslovanja v posamezni družbi,
- ozaveščanje zaposlenih, vključenih v postopke obdelav osebnih podatkov znotraj zavarovalnice, glede koristi in nujnosti izvedbe ocene učinka za učinkovito obvladovanje tveganj glede varstva osebnih podatkov.

Vse pomembnejše notranje kontrole operativnih tveganj so povezane s tveganji in vključene v register tveganj družbe.

Ocene operativnih tveganj družba redno poroča v poročilu o tveganjih, ki ga obravnavajo odbor za upravljanje tveganj, uprava družbe, revizijska komisija nadzornega sveta in nadzorni svet. Funkcija upravljanja tveganj in odbor za upravljanje tveganj, če je potrebno, upravi podata priporočila za nadaljnje ukrepanje in izboljšavo procesov upravljanja operativnih tveganj.

C.6 Druga pomembna tveganja

Med druga pomembna tveganja družba uvršča predvsem strateška tveganja. Strateško tveganje je tveganje nepričakovanega znižanja vrednosti družbe zaradi škodljivega učinka odločitev vodstva, sprememb poslovnega in pravnega okolja ter tržnega razvoja. Negativen vpliv teh dogodkov lahko vpliva na prihodke ali kapitalsko ustreznost družbe.

C.6.1 Izpostavljenost tveganju

Družba je izpostavljena raznolikim notranjim in zunanjim strateškim tveganjem. Pri zadnjem izvedenem kvalitativnem ocenjevanju na dan 31. 12. 2020 so se kot najpomembnejša izkazala:

- tveganje manjše profitabilnosti od predvidene portfeljev, ki se sklepajo po načelih FOS,
- tveganje negativnega vpliva nizke donosnosti na kapitalskih trgih na prodajo naložbenih življenjskih zavarovanj,
- tveganje nepredvidenih stroškov zaradi potrebnih nadgradenj v projektu zamenjave osrednjih IT rešitev,
- tveganje zaostajanja za trendi digitalizacije in inteligentnih algoritmov ter pravil.

Pri identifikaciji tovrstnih tveganj poleg posameznih organizacijskih enot aktivno sodelujejo tudi uprava, odbor za upravljanje tveganj ter funkcija upravljanja tveganj družbe.

C.6.2 Merjenje tveganja

Strateška tveganja so po svoji naravi zelo raznolika in jih težko kvantitativno ovrednotimo, prav tako pa so močno odvisna od različnih (tudi zunanjih) dejavnikov. Poleg tega niso vključena v izračun zahtevanega solventnostnega kapitala v skladu s standardno formulo Solventnosti II. Družba zato strateška tveganja ocenjuje kvalitativno v registru tveganj, po potrebi tudi s pomočjo kvalitativne analize različnih scenarijev (tudi v ORSI). Na podlagi kombinacije obeh vrst analiz družba dobi sliko o stanju in spremembah izpostavljenosti tej vrsti tveganj.

C.6.3 Upravljanje tveganja

Družba strateška tveganja upravljanja predvsem z izvajanjem preventivnih dejavnosti. Pri prepoznavanju in upravljanju strateških tveganj poleg posameznih organizacijskih enot v družbi dejavno sodeluje tudi uprava, odbor za upravljanje tveganj in ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj.

Strateška tveganja družba upravlja tudi s sprotnim spremljanjem realizacije kratkoročnih in dolgoročnih ciljev družbe, s spremljanjem pripravljajočih se zakonodajnih sprememb in dogajanja na trgu.

Družba ima nizko toleranco do **tveganja ugleda**. Prizadeva si, da kar najbolj omeji možnost dejanj, ki bi lahko pomembno vplivala na njen ugled. Poleg tega družba uvaja postopke, ki zmanjšujejo tveganje ugleda, na primer postopke za ugotavljanje sposobnosti in primernosti zaposlenih na ključnih delovnih mestih, sistematično delovanje funkcije spremljanja skladnosti poslovanja, načrtovanje neprekinjenega poslovanja, testiranje stresnih dogodkov in scenarijev ter načrtovanje ukrepov in odziva v primeru uresničitve tveganja. Tveganja v povezavi z ugledom družba obvladuje s stalno skrbjo za izboljšanje storitev, pravočasnim in točnim poročanjem nadzornim ustanovam ter dobro načrtovanim obveščanjem javnosti. Najpomembnejši dejavnik zagotavljanja dobrega ugleda in uspešnega poslovanja družbe je ustrezna kakovost storitev, zato je skrb za dvig kakovosti storitev in zadovoljstva strank stalna in izjemno pomembna naloga vseh zaposlenih.

Med strateška tveganja uvrščamo tudi **projektna tveganja**. Družba tveganja na vsakem od ključnih projektov sistematično spremlja, analizira in obvladuje z namenom pravočasnega sprejema potrebnih ukrepov.

Družba namenja vse več pozornosti tudi **trajnostnim tveganjem**. V letu 2019 je bila na ravni skupine sprejeta strategija trajnostnega razvoja, ki določa razkrivanje nefinančnih informacij glede okoljskih, socialnih in kadrovskih zadev, spoštovanja človekovih pravic in zadev v povezavi z bojem proti korupciji in podkupovanju. Skupina pri tem upošteva smernice standardov GRI (angl. *Global Initiative*

Reporting), ki obravnavajo trajnostni razvoj celovito iz vseh pogledov poslovanja družbe in njenih vplivov – ekonomske uspešnosti, vplivov na okolje in družbo v najširšem smislu.

V povezavi s trajnostnim razvojem, spremljanjem trajnostnih tveganj in novo zakonodajo na področju trajnosti je bila v letu 2020 na ravni Zavarovalne skupine Sava oblikovana delovna skupina za trajnostna tveganja, ki bo tekoče spremljala zakonodajo s področja trajnostnih tveganj in razvoj na tem področju.

Prihajajoče spremembe delegirane uredbe Solventnosti II in IDD že predvidevajo integriranje trajnostnih tveganj v sistem upravljanja tveganj. V naslednjih letih si bomo še naprej prizadevali prispevati k trajnostnemu razvoju, izziv pa bo predstavljalo tudi spremljanje tveganj v povezavi s trajnostnim razvojem in družbeno odgovornostjo, prav tako pa bo veliko pozornosti namenjene učinkoviti implementaciji zakonodaje v povezavi s SFDR⁸.

C.7 Druge informacije

Družba je vse pomembne informacije razkrila v razdelkih od C.1 do C.6.

⁸ Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

D Vrednotenje za namene solventnosti

Skladno s 174. členom ZZavar-1 se sredstva vrednotijo z zneskom, po katerem bi se sredstvo izmenjalo med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu.

Vrednotenje sredstev se izvaja skladno z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja, ki jih je sprejela Komisija EU. V primeru, da MSRP dovoljujejo uporabo več načinov vrednotenja, je potrebno izbrati metodo, ki je skladna z načeli Solventnost II oziroma s 174. členom ZZavar-1. V večini primerov drugih sredstev in obveznosti (razen ZTR) se šteje, da mednarodni računovodski standardi zagotavljajo vrednotenje, ki je skladno z načeli Solventnost II.

Poročevalska valuta Zavarovalnice Sava je EUR.

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 preračunane po referenčnem tečaju Evropske centralne banke na dan poročanja bilance stanja,
- prihodki in odhodki so preračunani po povprečnem referenčnem tečaju Evropske centralne banke.

Izhodišče za SII bilanco stanja (kjer so sredstva in obveznosti vrednotena v skladu z načeli vrednotenja iz členov 174 do 190 ZZavar-1 je izkaz bilance stanja, kot je pripravljen za namene poročanja družbe skladno z MSRP, in je v tem dokumentu opredeljen kot bilanca stanja v skladu z MSRP.

Glede na bilanco stanja v skladu z MSRP so izvedene prerazporeditve in prevrednotenja postavk bilance stanja, ki so zahtevane po zakonodaji Solventnosti II (SII bilanca stanja). V tem razdelku je opisana izvedba tovrstnih prerazporeditev in prevrednotenij samo za tiste postavke, kjer se SII vrednost razlikuje od vrednosti v skladu z MSRP. Pri vseh preostalih postavkah velja, da MSRP zagotavljajo vrednotenje, ki je skladno z načeli Solventnosti II.

Družba ima vzpostavljeno tudi zunajbilančno evidenco, v kateri pripoznava potencialne terjatve in obveznosti družbe, kot izhajajo iz knjigovodskih listin. Med potencialnimi terjatvami so pripoznane regresne terjatve, ki še ne izpolnjujejo vseh pogojev za pripoznanje terjatev med sredstvi družbe. Med potencialnimi terjatvami je pripoznan tudi znesek terjatve do Banke Slovenije, ki izhaja iz zahtevka (tožbe) v zvezi z izbrisom podrejenih finančnih instrumentov. Med potencialnimi obveznostmi so pripoznani tožbeni zahtevki iz naslova tožbenih zahtevkov ter dana poroštva družbe. Med pogojnimi obveznostmi družba izkazuje nerealizirane pogodbene zaveze dane alternativnim investicijskim skladom (t.i. *Private Equity*), usmerjenim v primarno infrastrukturo in nepremičnine.

Prikaz zunajbilančne evidence

v tisoč EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Potencialna sredstva	51.822	51.759
Neuveljavljene regresne terjatve	28.865	28.802
Terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov	22.957	22.957
Potencialne obveznosti	23.885	23.633
Tožbeni zahtevki	102	32
Druge potencialne obveznosti iz naslova naložbenja	19.373	19.655
Dana poroštva	4.410	3.946
Skupaj	75.707	75.392

Postavke zunajbilančne evidence niso vključene v kapitalске izračune družbe.

V spodnjih preglednicah je prikazana bilanca stanja družbe na dan 31. 12. 2020 in na dan 31. 12. 2019. V bilanci stanja so prikazane tako vrednosti sredstev in obveznosti v skladu z MSRP kot tudi sredstva in

obveznosti v skladu z načeli vrednotenja iz členov 174 do 190 ZZavar-1 ob upoštevanju prevrednotenja in prerazporeditev postavk sredstev in obveznosti.

Bilanca stanja v skladu z MSRP ter v skladu z SII na dan 31. 12. 2020

v tisoč EUR	MSRP	Prevrednotenje	Prerazporeditev	Solventnost II
Sredstva				
Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	20.379	-20.379		
Neopredmetena sredstva	7.549	-7.549		
Odložene terjatve za davek	1.222	11.373		12.595
Opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	32.983	3.302		36.284
Opredmetena sredstva, ki niso namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	3.897	127		4.024
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	2.310	793		3.103
Delnice	8.608			8.608
Obveznice	584.075	1.169	78.164	663.408
Naložbeni skladi	57.121		3.959	61.080
Depoziti razen denarnih ustreznikov			4.009	4.009
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	213.202	324	-86.132	127.394
Posojila in hipotekarni krediti	363			363
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem - premoženjska in NSLT-zdravstvena zavarovanja	95.667	-25.904	-10.819	58.944
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem - življenjska in SLT-zdravstvena zavarovanja	15.190	-3.743		11.446
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem - življenjska naložbena zavarovanja	23	-242		-219
Depoziti pri cedentih				
Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	68.485		-49.708	18.776
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	14.087		-4.585	9.501
Druge terjatve	1.828			1.828
Lastne delnice				
Denar in denarni ustrezniki	31.601			31.601
Druge sredstva	10.374	-1.610	-1.331	7.433
Skupaj sredstva	1.168.962	-42.339	-66.443	1.060.179
Obveznosti				
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije - premoženjska in NSLT-zdravstvena zavarovanja	468.769	-116.365	-48.020	304.384
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska in SLT-zdravstvena zavarovanja	264.983	-5.378		259.605
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska naložbena zavarovanja	131.346	-11.910		119.437
Druge rezervacije razen ZTR	7.825			7.825
Odložene obveznosti za davek	5.092	29.135		34.228
Finančne obveznosti, razen finančnih obveznosti do finančnih institucij	25			25
Obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	19.557	433	-1.689	18.301
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	19.071		-16.735	2.336
Ostale obveznosti do dobaviteljev	7.268			7.268
Podrejene obveznosti				
Druge obveznosti	29.929	-14.770		15.159
Skupaj obveznosti	953.867	-118.855	-66.443	768.569
Presežek sredstev nad obveznostmi	215.095	76.516		291.610

Bilanca stanja v skladu z MSRP ter v skladu z SII na dan 31. 12. 2019

v tisoč EUR	MSRP	Prevrednotenje	Prerazporeditev	Solventnost II
Sredstva				
Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	18.747	-18.747		
Neopredmetena sredstva	3.994	-3.994		
Odložene terjatve za davek	874	11.069		11.943
Opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	33.834	2.414		36.248
Opredmetena sredstva, ki niso namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	3.963	21		3.983
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	4.284	36		4.320
Delnice	7.429			7.429
Obveznice	598.611	1.527	79.915	680.053
Naložbeni skladi	43.487		3.384	46.872
Depoziti razen denarnih ustreznikov	4.107		6.895	11.002
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	213.160	472	-87.194	126.438
Posojila in hipotekarni krediti	442			442
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem - premoženjska in NSLT-zdravstvena zavarovanja	78.930	-29.523	-13.704	35.703
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem - življenjska in SLT-zdravstvena zavarovanja	14.899	-4.011		10.888
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem - življenjska naložbena zavarovanja	31	-279		-248
Depoziti pri cedentih				
Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	67.152		-43.360	23.792
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	14.506		-4.074	10.431
Druge terjatve	1.963			1.963
Lastne delnice				
Denar in denarni ustrezniki	33.610		-3.000	30.610
Druga sredstva	6.999	-1.217	-600	5.183
Skupaj sredstva	1.151.022	-42.231	-61.739	1.047.052
Obveznosti				
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije - premoženjska in NSLT-zdravstvena zavarovanja	455.158	-133.029	-41.406	280.723
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska in SLT-zdravstvena zavarovanja	316.571	-13.819		302.752
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska naložbena zavarovanja	129.061	-16.946		112.115
Druge rezervacije razen ZTR	7.473			7.473
Odložene obveznosti za davek	3.785	34.403		38.188
Finančne obveznosti, razen finančnih obveznosti do finančnih institucij	26			26
Obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	22.079	440	-1.954	20.565
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	22.170		-18.379	3.791
Ostale obveznosti do dobaviteljev	7.084			7.084
Podrejene obveznosti				
Druge obveznosti	26.316	-12.796		13.520
Skupaj obveznosti	989.721	-141.746	-61.739	786.237
Presežek sredstev nad obveznostmi	161.301	99.515		260.815

D.1 Sredstva

V nadaljevanju so predstavljene kategorije sredstev skupaj z opisom načina vrednotenja pomembnejših kategorij sredstev.

D.1.1 Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj

V SII bilanci je vrednost odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj glede na zakonodajo Solventnosti II ovrednotena na 0. Celotna višina odloženih stroškov pridobivanja zavarovanj se obravnava kot prevrednotenje.

D.1.2 Neopredmetena osnovna sredstva

V SII bilanci je vrednost neopredmetenih osnovnih sredstev vrednotena na 0, saj v družbi nismo identificirali nobenih neopredmetenih sredstev, ki bi jih lahko prodali ločeno in ne moremo dokazati, da obstaja tržna vrednost za enaka ali podobna sredstva.

D.1.3 Odložene terjatve in obveznosti za davek

Obračunavanje odloženih terjatev in obveznosti za davek družba izvaja skladno z določili MRS 12; Davki iz dobička.

Osnova za definiranje obveznosti in terjatev za odloženi davek je identificiranje začasnih razlik. Začasne razlike so razlike med davčno vrednostjo posameznega sredstva ali obveznosti in knjigovodsko vrednostjo posameznega sredstva ali obveznosti. Začasne razlike so lahko obdavčljive začasne razlike oziroma zneski, ki se prištejejo k obdavčljivemu dobičku v prihodnjih obdobjih ali pa predstavljajo zneske, ki se odštejejo od obdavčljivega dobička v prihodnjih obdobjih. Odloženi davki se tako pripoznajo kot terjatve ali obveznosti za odloženi davek, kot posledica obračunavanja sedanjih in prihodnjih davčnih posledic.

Odložene obveznosti za davek so zneski davka iz dobička, ki jih bo potrebno poravnati v prihodnjih obdobjih glede na obdavčljive začasne razlike. V obdobjih pripoznanja povečujejo postavko odhodkov za davek od dohodkov pravnih oseb in znižujejo čisti poslovni izid.

Odložene obveznosti za davek so zneski davka iz dobička, ki bodo povrnjeni v prihodnjih obdobjih glede na:

- odbitne začasne razlike,
- prenos neizrabljenih davčnih izgub v naslednja obdobja,
- prenos izrabljenih dobropisov v naslednja obdobja.

V primeru, da družba v davčnem izkazu uspeha ugotovi davčno izgubo, lahko do pokritja davčne izgube (skladno z ZDDPO-2 v Sloveniji ni časovne omejitve za pokrivanje izgube) ne bo plačevala davka od dohodka pravnih oseb, lahko pa bo oblikovala terjatve za odložene davke in znižala odhodke iz naslova odloženih davkov.

Splošno pravilo je, da se morajo obveznosti za odloženi davek obvezno pripoznati, terjatve za odloženi davek pa le v primeru, da družba upravičeno pričakuje, da bo v prihodnosti ustvarila dovolj visoke dobičke za poračun terjatev za odložene davke.

V SII bilanci stanja se terjatve in obveznosti za odloženi davek obračunavajo od vseh prevrednotenj razen od:

- prevrednotenja postavke *Udeležbe v odvisnih in pridruženih družbah*, če imajo te udeležbe značaj strateških naložb – v tem primeru se namreč razlike pri prevrednotenju obravnavajo kot stalne razlike in ne izpolnjujejo pogoja začasnih razlik in s tem osnove za obračun odloženih davkov iz te postavke,
- prevrednotenja postavke lastnih delnic, ki kotirajo na borzi, ker le-ta ne predstavlja obdavčljive začasne razlike,
- prerazporeditev med postavkami bilance stanja.

Prikaz odloženih terjatev in obveznosti za davek na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019

v tisoč EUR	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
	MRSP vrednost	Prevrednotenje	SII vrednost	MRSP vrednost	Prevrednotenje	SII vrednost
Odložene terjatve za davek	1.222	11.373	12.595	874	11.069	11.943
<i>Finančne naložbe</i>	413	0	413	244	0	244
<i>Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj</i>	0	3.872	3.872	0	3.562	3.562
<i>Pozavarovalni del ZTR</i>	0	5.679	5.679	0	6.424	6.424
<i>Druge postavke odloženih terjatev za davek</i>	809	1.822	2.631	630	1.083	1.713
Odložene obveznosti za davek	5.092	29.135	34.228	3.785	34.403	38.188
<i>Finančne naložbe</i>	5.102	284	5.385	3.687	380	4.067
<i>Kosmate ZTR</i>	0	25.394	25.394	0	31.121	31.121
<i>Druge postavke odloženih obveznosti za davek</i>	-9	3.458	3.448	98	2.903	3.000

D.1.4 Opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)

V bilanci stanja v skladu z MSRP so opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi vrednotena kot vsota nabavne vrednosti in neposrednih stroškov pridobitve sredstva, zmanjšane za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitve. V SII bilanci ta sredstva vrednotimo po pošteni vrednosti.

Družba od neodvisnega zunanjega ocenjevalca vrednosti nepremičnin najmanj vsaka tri leta pridobi oceno poštene vrednosti nepremičnin, namenjenih za lastno uporabo. Oprema za neposredno opravljanje zavarovalne dejavnosti predstavlja nepomemben znesek in ga družba v SII bilanci prikazuje v enaki višini kot v bilanci stanja v skladu z MSRP.

Pooblaščen ocenjevalec vrednosti podjetij pri oceni poštene vrednosti in oceni poštene vrednosti, zmanjšani za stroške prodaje upošteva Mednarodne standarde ocenjevanja vrednosti in Mednarodne računovodske standarde. Pri oceni vrednosti je preverjena primernost uporabe vseh načinov vrednotenja nepremičninskih pravic. Glede na namen ocenjevanja vrednosti in obseg razpoložljivih podatkov se pri oceni tržne vrednosti uporabi način tržnih primerjav in na donosu zasnovan način.

D.1.5 Naložbe

Opredmetena sredstva, ki niso namenjena lastni uporabi

Metodologija je skladna z metodologijo, ki se uporablja za opredmetena osnovna sredstva, namenjena za lastno uporabo, ki je podrobno opisana v predhodnem razdelku (D.1.4).

Naložbe v odvisne in pridružene družbe

Naložbe v odvisna in pridružena podjetja, katere ima družba v svojem portfelju zaradi doseganja oziroma povečevanja tržnega deleža ter s katerimi ima družba sklenjen dogovor o sklepanju zavarovanja zgolj za družbo, družba v bilanci stanja v skladu z MSRP, prikazuje po nabavni vrednosti, skupaj s stroški pridobitve naložbe. Kasneje jih družba meri po modelu nabavne vrednosti, zmanjšane za izgube zaradi oslabitve.

Družba vrednoti naložbe v odvisne in pridružene družbe, ki predstavljajo strateške naložbe, ki niso zavarovalnice z uporabo kapitalske metode MSRP v skladu s 13(5) členom Delegirane uredbe (EU) 2015/35. Vrednost dobrega imena in drugih neopredmetenih sredstev, ki bi bila v skladu z metodologijo vrednotenja sredstev ovrednotena na nič, se odšteje od dobljene vrednosti družbe.

Obveznice

Državne obveznice

Vrednotenje obveznic za potrebe priprave bilance stanja po MSRP se izvaja v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja – MRS 39.

Vrednotenje se izvaja glede na MSRP kategorijo, v katero so obveznice razporejene. Knjigovodska vrednost se na dan vrednotenja izračuna sledeče:

- FVLP (po poštenu vrednoti preko IPI): knjigovodska vrednost = tržni vrednosti = tržna cena na dan vrednotenja * število lotov * nominalna vrednost lota + natečene obresti po kuponski obrestni meri;
- HTM (v posesti do zapadlosti v plačilo): knjigovodska vrednost = odplačna vrednost + natečene obresti po efektivni obrestni meri;
- AFS (razpoložljivo za prodajo): knjigovodska vrednost = tržni vrednosti = tržna cena na dan vrednotenja * število lotov * nominalna vrednost lota + natečene obresti po kuponski obrestni meri.

Družba pri vrednotenju v skladu z MSRP 13- Merjenje poštene vrednosti kot tržno ceno uporabi zaključno ceno na borzi ali objavljeno zaključno ceno BID CBBT oziroma BID BVAL ceno iz sistema Bloomberg. V primeru, da za določene vrednostne papirje cena iz navedenih virov ni dostopna oziroma ne dosega kriterijev za določanje poštene oziroma tržne vrednosti naložb, se cena določi na podlagi modela. V bilanci stanja so tako te naložbe prikazane po tržni vrednosti, izjema so le naložbe razvrščene v kategorijo HTM (v posesti do zapadlosti), za katere je tržna vrednost v SII bilanci stanja izračunana po formuli, ki je opisana pri skupini razpoložljive za prodajo.

Podjetniške obveznice

Za podjetniške obveznice velja enak princip vrednotenja kot za državne obveznice.

Metodi vrednotenja za obveznice, vrednotene po poštenu vrednosti preko poslovnega izida in razpoložljive za prodajo, sta enaki kot po bilanci stanja v skladu z MSRP. Obveznice, v posesti do zapadlosti, izmerjene z odplačno metodo v bilanci stanja v skladu z MSRP so v SII bilanci stanja merjene po tržni vrednosti na dan poročanja.

Delnice

Vrednotenje delnic in vzajemnih skladov se izvaja v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi – MRS39, po katerih so delnice in vzajemni skladi lahko razvrščeni v računovodsko skupino »razpoložljivo za prodajo« (angl. *available for sale*, oz. krajše AFS) ali »po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida« (angl. *fair value through profit or loss*, oz. krajše FVPL).

Delnice, ki kotirajo

Postavka vključuje lastniške vrednostne papirje, ki so uvrščeni na borzo. Vsi lastniški vrednostni papirji so vključeni v kategoriji finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo in po poštenu vrednosti preko poslovnega izida po MRS 39. To pomeni, da se vrednost za zakonsko poročanje izračuna na podlagi zadnje objavljene cene na borzi. Vrednost v zakonskem poročanju predstavlja pošteno vrednost (tržno vrednost) tržnih lastniških vrednostnih papirjev.

Metodologija prevrednotenja po zahtevah Solventnost II je skladna z metodologijo, ki je uporabljena za zakonsko vrednotenje balance stanja, saj so tržne delnice v bilanci stanja v skladu z MSRP izkazane po tržni vrednosti in tako ni potrebno prevrednotenje za sestavo SII balance stanja po tržni vrednosti.

Delnice, ki ne kotirajo

Lastniški vrednostni papirji, ki niso uvrščeni na borzo, se na začetku pripoznajo po njihovi nakupni vrednosti. Na dan balance stanja, se vrednost lastniških vrednostnih papirjev, ki niso uvrščeni na borzo, izmeri s pomočjo modela. Na ta način se ugotovi, če nakupna cena še vedno predstavlja njihovo pošteno vrednost. Če iz modela izhaja, da je nakupna cena previsoka, se izvede oslabitev lastniškega vrednostnega papirja v višini razlike med vrednostjo iz modela in nabavno vrednostjo lastniškega vrednostnega papirja.

Glede na to, da lastniški vrednostni papirji, ki niso uvrščeni na borzo, predstavljajo nematerialen del naložbenega portfelja Zavarovalnice Save, v SII bilanci stanja niso vrednoteni po poštenu vrednosti, temveč so izkazani v enaki višini kot izhaja iz zakonsko vrednotene balance stanja.

Naložbeni skladi

Vrednost za zakonsko poročanje se izračuna na podlagi zadnjega objavljenega VEP-a. Vrednost pri zakonskem poročanju predstavlja pošteno vrednost (tržno vrednost) naložbenih skladov. Pri naložbenih skladih je, ne glede na razvrstitev, knjigovodska vrednost enaka tržni vrednosti in se izračuna po sledeči formula: VEP na dan vrednotenja * število lotov. Podatki o VEP se pridobijo s strani upravljalcev naložbenih skladov.

Metodologija prevrednotenja SII je skladna z metodologijo, ki je uporabljena za zakonsko vrednotenje balance stanja, saj je vrednost naložbenih skladov v bilanci stanja v skladu z MSRP izkazana po tržni vrednosti in tako prevrednotenje za sestavo SII balance stanja ni potrebno.

Alternativni skladi

Vrednost alternativnih skladov (nepremičninski in infrastrukturni skladi, skladi zasebnega dolga, skladi zasebnega kapitala,...) je za zakonsko poročanje prikazana na podlagi vrednosti enote premoženja (VEP) podanega s strani upravljalca sklada ali kot vrednost vplačane naložbe. Upravljalci skladov, pri vrednotenju običajno uporabijo metode, ki so v skladu z mednarodnimi IPEV standardi vrednotenja alternativnih naložb kot je diskontiranje denarnih tokov in metoda večkratnikov (multiples).

Za oba pristopa prikazana v zakonskem poročanju predpostavljamo, da sta najboljši približek tržnemu vrednotenju, zato je vrednost teh naložb v SII bilanci stanja skladna z prikazom v bilanci stanja v skladu z MSRP.

Depoziti, ki niso denarni ustrezniki

Navedeni depoziti se merijo na podlagi odplačne vrednosti oz. nabavne vrednosti povečane za natečene obresti. V skladu z MRS 39 jih družba razporeja v skupino »Posojila in terjatve« (angl. *loans and receivables* oz. krajše L&R).

Depoziti, ki niso denarni ustrezniki, se ne prevrednotijo, temveč se predpostavi, da je knjigovodska vrednost dovolj dober približek tržni vrednosti.

Depoziti z originalno zapadlostjo do treh mesecev se v SII bilanci prerazporedijo iz postavke denarja in denarnih ustreznikov v postavko depozitov, ki niso denarni ustrezniki.

D.1.6 Posojila in hipotekarni krediti

Posojila in hipotekarni krediti se na začetku vrednotijo po pogodbeni vrednosti.

Na dan poročanja se vrednotijo po preostali vrednosti v skladu z načrtom odplačevanja in dejanskimi plačili obresti in glavnice. V kolikor plačila ne potekajo po načrtu odplačevanja je potrebno zneske oslabiti.

Med posojili družba izkazuje posojila do posameznikov in družb, s katerimi poslovno sodeluje na področju sklepanja zavarovanj - zastopniške družbe. Vrednotenje v SII bilanci stanja je enako zakonskemu vrednotenju.

D.1.7 Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Sredstva naložbenih zavarovanj brez finančne garancije se v SII bilanci prikažejo v kategoriji »Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje«. Razlika v vrednosti v bilanci stanja po MSRP in SII je posledica prerazporeditev sredstev iz zavarovalnih pogodb z zavarovanci, ki prevzemajo naložbeno tveganje, družba pa jamči določeno višino donosnosti (garantirani VEP). Sredstva se prerazporedijo med ostale finančne naložbe, ki pokrivajo obveznosti življenjskih zavarovanj (ZS varnost, ZS Zajamčeni, ZM Garant, ZM Zajamčeni).

V SII bilanco se tako pod finančne naložbe, ki pokrivajo obveznosti do zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje vključujejo naložbe v vzajemne sklade in strukturirane produkte registrov naložb KSNT 1 (Prizma), KSNT 2a (ZM Prizma Hibrid) ter register KSNT Podružnice .

D.1.8 Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem

V SII bilanci se v to postavko prerazporedi nezapadle terjatve za provizijo ter nezapadle obveznosti za premijo iz oddanega pozavarovanja in sozavarovanja, ki jih družba vključi v izračun pozavarovalnega dela najboljše ocene premijske rezervacije. Višina prevrednotenja pa izhaja iz različnih načinov vrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij, v skladu z MSRP in SII zakonodajo.

D.1.9 Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov

Družba v SII bilanci iz postavke terjatve do zavarovalcev in zavarovalnih posrednikov izloči nezapadle terjatve do zavarovancev na bilančni datum. Omenjeno postavko družba upošteva kot bodoče denarne tokove pri izračunu kosmate najboljše ocene premijske rezervacije. Ker se celotna sprememba premijske rezervacije izkazuje kot prerazporeditev, se tako izkazuje tudi izločitev nezapadlih terjatev pri pripravi SII bilance stanja. Vrednotenje preostalih terjatev na pošteno vrednost terjatev ne odstopa od vrednotenja po MSRP.

D.1.10 Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja

Družba v SII bilanci iz postavke terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja izloči nezapadle terjatve za provizijo iz oddanega pozavarovanja in sozavarovanja ter nezapadle terjatve za premijo iz prejetega pozavarovanja in sozavarovanja. Omenjeni postavki družba upošteva kot bodoče denarne tokove pri izračunu najboljše ocene premijske rezervacije oziroma pozavarovalnega dela najboljše ocene premijske rezervacije. Ker se celotna sprememba premijske rezervacije izkazuje kot prerazporeditev,

se tako izkazuje tudi izločitev nezapadlih terjatev pri pripravi SII bilance stanja. Vrednotenje preostalih terjatev na pošteno vrednost ne odstopa od vrednotenja po MSRP.

D.1.11 Denar in denarni ustrezniki

Družba v SII bilanci med denar in denarne ustreznike upošteva denar na transakcijskem računu, ter depozite vezane preko noči (odpoklicne depozite). Depoziti z originalno zapadlostjo do treh mesecev se v SII bilanci obravnavajo enako kot depoziti z daljšo zapadlostjo, zato se jih prerazporedi v postavko depozitov, ki niso denarni ustrezniki.

D.1.12 Druga sredstva

V bilanci stanja, pripravljeni po MSRP, druga sredstva sestavljajo nezaračunani prihodki in odloženi stroški in odhodki (kratkoročno odloženi stroški in kratkoročno nezaračunani prihodki) in postavke ostalih sredstev. Med drugimi sredstvi družba izkazuje tudi sredstva prejeta v najem, ki izpolnjujejo pogoje vrednotenja po MSRP16. Njihova SII vrednost je enaka MSRP vrednosti.

Med kratkoročno odloženimi stroški se izkazujejo vnaprej plačani stroški zavarovanj, licenc, zakupnin in podobno. V SII bilanci se vnaprej plačani stroški vrednotijo po vrednosti 0.

D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

V nadaljnjem besedilu uporabljamo oznako SII rezervacije za zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane v skladu z zakonodajo Solventnosti II, ter MSRP rezervacije za zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP).

Poglavitna načela, uporabljena v izračunih MSRP rezervacij, so opisana v računovodskem delu letnega poročila družbe v razdelku 2.8. – podrazdelek Zavarovalno tehnične rezervacije (obveznosti iz zavarovalnih pogodb).

D.2.1 Metodologije izračuna SII zavarovalno tehničnih rezervacij

V okviru Solventnosti II družba izračunava naslednje kategorije rezervacij:

- najboljša ocena škodnih rezervacij (BE CP),
- najboljša ocena premijskih rezervacij (BE PP),
- najboljša ocena rezervacij za rente, ki izhajajo iz premoženjskih zavarovanj (rezervacija za premoženjske rente),
- najboljša ocena rezervacij za življenjska zavarovanja,
- dodatek za tveganje.

Zavarovalno-tehnične rezervacije v okviru Solventnosti II so enake vsoti najboljše ocene rezervacij in dodatka za tveganje. Zgoraj omenjene kategorije rezervacij so podrobneje opisane v nadaljevanju.

Družba pri izračunu SII zavarovalno-tehničnih rezervacij ne uporablja uskladih prilagoditev iz člena 77b, prilagoditve za nestanovitnost iz člena 77d, prehodne prilagoditve zadevne strukture netveganih obrestnih mer iz člena 308c in prehodnega odbitka iz člena 308d Direktive 2009/138/ES.

D.2.1.1 Najboljša ocena škodnih rezervacij

Škodne rezervacije se nanašajo na škodne dogodke, ki so se že zgodili, škode po teh dogodkih pa še niso bile rešene, ne glede na to ali so bile škode prijavljene ali ne. V izračunu najboljše ocene družba upošteva uteženo povprečje vseh možnih scenarijev in časovno vrednost denarnih tokov, t. j. vsi

denarni tokovi so ustrezno diskontirani s krivuljo netveganih obrestnih mer, v izračun pa so vključeni tudi vsi stroški, ki se nanašajo na obdobje od datuma škodnega dogodka do datuma obračuna škode, in vsi pričakovani bodoči regresi, ki izhajajo iz teh škod.

Rezervacija za škode, ki so se že zgodile, vendar še niso bile izplačane, se oblikuje na osnovi statističnih podatkov iz preteklih let in se izračunava skupaj za škode, ki so že bile prijavljene, ter za škode, ki še niso bile prijavljene. Družba pri izračunu najboljše ocene škodnih rezervacij lastnih poslov pri vsaki homogeni skupini tveganj uporabi kombinacijo vsaj dveh uveljavljenih aktuarskih metod, kot so metoda veriženja (»Chain-Ladder« metoda), Bornhuetter-Ferguson metoda, metoda povprečne IBNR škode in naivna metoda.

Škodne rezervacije se sprva ocenijo v vrednostih lastnih poslov, nato pa se ločeno izračuna še po(so)zavarovalni del teh rezervacij.

Najbolj pomembni predpostavki pri izračunu najboljše ocene škodnih rezervacij sta izbira pričakovanega ultimativnega škodnega količnika po posameznih letih dogodka ter faktorji škodnega razvoja, ki so izbrani na podlagi zgodovinskih razvojnih faktorjev ter korigirani za pričakovane spremembe v prihodnosti. Dodatno se pri izračunu oceni tudi t.i. repni faktor, in sicer s pomočjo logaritemske regresije. Med ostalimi predpostavkami, ki nastopajo pri izračunu najboljše ocene škodnih rezervacij, bi izpostavili še pričakovan delež cenilnih stroškov v bodočih škodnih izplačilih ter pričakovan delež regresov v bodočih škodnih izplačilih; oba sta ocenjena na podlagi zgodovinskih podatkov in ustrezno korigirana za trende.

V preteklem letu ni bilo metodoloških sprememb v načinu določanja predpostavk, se je pa nekoliko zmanjšal skupni pričakovani ultimativni škodni količnik za zadnje leto dogodka v primerjavi s škodnim količnikom, ki je bil uporabljen pri izračunu na 31. 12. 2019 za leto dogodka 2019, in sicer predvsem zaradi znižanja le-tega pri vrstah poslovanja, ki so bila podvržena pozitivnim efektom zaradi covid-19 (nižja škodna pogostost pri avtomobilskih in nezgodnih zavarovanjih).

D.2.1.2 Najboljša ocena premijskih rezervacij

Premijska rezervacija se nanaša na škodne dogodke, ki nastopijo po datumu vrednotenja, torej med preostalim obdobjem veljavnosti zavarovalnega kritja polic. Izračunava se za tiste pogodbe, ki so aktivne na dan samega izračuna, in je sestavljena iz vseh pričakovanih bodočih denarnih tokov znotraj meja zavarovalnih pogodb (v nadaljevanju: pogodbene meje). Pogodbena meja, do katere projiciramo bodoče denarne tokove, je določena v skladu s spodnjo preglednico.

Pogodbena meja za različne vrste pogodb

Vrsta pogodbe	Meja zavarovalne pogodbe
permanentna z letnimi obračuni premije	do izteka tekočega obračunskega obdobja, oziroma naslednjega obračunskega obdobja, če je skadenca manj ali enaka trem mesecem od dneva izračuna rezervacij
večletna polica z letnimi obračuni premije (običajno vsaj 3 do 10 letne police); sem uvrščamo tudi dodatna nezgodna zavarovanja na življenjskih policah	6 mesecev, če je že minilo 3 leta od začetka pogodbe, sicer minimum med iztekom zavarovalne pogodbe ter 3,5 let od začetka pogodbe
police s celotnim obračunom premije za celo obdobje na začetku (tipično enoletne ali kratkoročne police, v posebnih primerih pa tudi večletne - gradbeno ali montažno zavarovanje, krediti, kavcije ...)	iztek zavarovalne pogodbe
javni razpisi	v skladu z zahtevami javnega razpisa

V izračunu premijske rezervacije družba upošteva vse bodoče pričakovane denarne tokove iz naslova škod in z njimi povezane cenilne stroške in regrese, premij, administrativnih in sklepalnih stroškov,

bonusov in popustov ter prekinitev. Vsi omenjeni denarni tokovi so razdeljeni po posameznih letih in na koncu diskontirani z uporabo krivulje netveganih obrestnih mer.

Najbolj ključna predpostavka pri izračunu najboljše ocene premijske rezervacije je izbira pričakovanega škodnega količnika, pri določanju katerega upoštevamo ultimativne škodne količnike po posameznih letih dogodka, ki jih dobimo iz izračuna škodne rezervacije, spremembe v povprečni premiji v zadnjem letu in pričakovanja glede škodnega dogajanja v prihodnosti. Med ostalimi predpostavkami, ki nastopajo pri izračunu najboljše ocene premijske rezervacije, bi izpostavili še pričakovane deleže administrativnih in sklepalnih stroškov v premiji, delež cenilnih stroškov v bodočih škodnih izplačilih, delež regresov v bodočih škodnih izplačilih, pričakovano višino bodočih popravkov premije ter razvoj vseh denarnih tokov po posameznih letih. Vse omenjene predpostavke so ocenjene na podlagi zgodovinskih podatkov in ustrezno korigirane za trende.

Skupni pričakovani ultimativni škodni količnik, uporabljen v izračunu najboljše ocene premijskih rezervacij na 31. 12. 2020, je nekoliko nižji kot je bil skupni pričakovani ultimativni škodni količnik, uporabljen pri izračunu najboljše ocene premijskih rezervacij na 31. 12. 2019, kar je predvsem posledica nižjih škodnih količnikov pri avtomobilskih in nezgodnih zavarovanjih, kar sovпада tudi z gibanjem ultimativnih škodnih količnikov iz izračuna najboljše ocene škodnih rezervacij, glavni vzrok pa je epidemija covid-19. Pri ostalih predpostavkah je prišlo do rahlega znižanja deleža administrativnih stroškov, kar je predvsem posledica visoke rasti portfelja, glede na zadnje trende pa se je nekoliko zmanjšal tudi pričakovani delež regresov v škodah.

D.2.1.3 Najboljša ocena rezervacij za rente, ki izhajajo iz premoženjskih zavarovanj

Najboljša ocena rezervacij za rente, ki izhajajo iz premoženjskih zavarovanj, se zaradi posebnega načina izplačevanja škod izračunava ločeno od najboljše ocene škodnih rezervacij premoženjskih zavarovanj opisane v razdelku D.2.1.1 tega dokumenta, in sicer se posebej določa za:

- **rente iz premoženjskih zavarovanj, ki so že v izplačevanju:** najboljša ocena za rente v izplačevanju se poroča v vrsti poslovanja Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj,
- **rente iz premoženjskih zavarovanj, ki so že prijavljene, vendar pa še niso v izplačevanju:** najboljša ocena rezervacij za že prijavljene rente, ki še niso v izplačevanju, se prav tako poroča v vrsti poslovanja Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj,
- **rente iz premoženjskih zavarovanj, ki še niso bile prijavljene:** najboljša ocena rezervacij za rente, ki še niso bile prijavljene, se poroča znotraj premoženjskih vrst poslovanja v okviru najboljše ocene škodnih rezervacij.

Predpostavke, ki jih uporabimo v izračunu najboljše ocene rezervacij za premoženjske rente, ki so že prijavljene (ne glede na to ali so že v izplačevanju ali še ne), so:

- pričakovan delež cenilnih stroškov v bodočih škodnih izplačilih,
- pričakovana inflacija,
- umrljivost glede na primerne tablice smrtnosti.

Predpostavke, ki jih uporabimo v izračunu najboljše ocene rezervacij za premoženjske rente, ki še niso prijavljene, so:

- pričakovano število teh rent,
- povprečna višina sedanje vrednosti vseh bodočih obveznosti rente v trenutku nastanka rente (angl. *lump sum*).

Delež cenilnih stroškov v bodočih izplačanih odškodninah je določen na podlagi podatkov v prejšnjem obračunskem letu, pričakovano inflacijo v prihodnosti pa določimo na podlagi trenutnega makroekonomskega stanja in pričakovanj v prihodnosti.

Pri izračunu najboljše ocene rezervacij za še neprijavljene rente ocenimo pričakovano število ultimativnih rent za posamezno leto dogodka na podlagi preteklih let in pričakovanj v prihodnosti, povprečna višina IBNR rente pa je določena kot povprečna vrednost vseh pričakovanih obveznosti za rente, ki so že v izplačevanju, in po potrebi korigirana z aktuarsko presojo glede na trende gibanja.

D.2.1.4 Najboljša ocena rezervacij za življenjska zavarovanja

Izračun najboljše ocene rezervacij za življenjska zavarovanja je narejen na nivoju zavarovalne pogodbe, pri čemer pa so predpostavke izračuna enotne za posamezno homogeno skupino produktov življenjskih zavarovanj. Te v grobem delimo na mešana, riziko, vseživljenjska in rentna klasična življenjska zavarovanja, na naložbena življenjska zavarovanja (z ali brez garancije, z omejeno dobo ali vseživljenjska) in na zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim zavarovanjem. Izračun se naredi na osnovi najboljših ocen prihodnjih pogodbenih denarnih tokov, v katerih se upošteva 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. Ločeno je izračunana najboljša ocena škodnih rezervacij za življenjska zavarovanja.

V kolikor zavarovalna pogodba izpolnjuje vse naslednje tri pogoje:

- premija ni izterljiva,
- pogodba na dan vrednotenja nima riziko zavarovalne komponente,
- pogodba ne vsebuje finančnih garancij,

potem se za to pogodbo privzame, da je datum prenehanja plačevanja premije enak datumu vrednotenja, in se tako v projekciji denarnih tokov ne upošteva nobene prihodnje premije. Pogodbo se vrednoti kot kombinacijo zavarovalno-tehničnih rezervacij, izračunanih v celoti, in najboljše ocene rezervacij. V primeru čistih naložbenih zavarovanj se tako vrednoti pogodbo kot rezervacijo, izračunano v celoti, v višini vrednosti premoženja v naložbenih skladih, razliko med pričakovanimi dejanskimi in vračunanimi stroški, vključno z razliko med obračunanimi nevarnostnimi premijami (za smrt in druga kritja) in pripadajočimi izplačili škod, pa se vrednoti preko oblikovanja najboljše ocene rezervacij.

Pričakovani pogodbeni denarni tokovi so:

- prihodki iz naslova premij,
- izplačila za škode (smrt, hujše bolezni, doživetje, odkup, predujem),
- stroški (provizije zastopnikov, drugi sklenitveni stroški, cenilni stroški, administrativni stroški),
- prihodki iz naložb (provizija iz upravljanja 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, prihodnja donosnost, realizirani stroški, bodoča inflacija.

Za denarne tokove, obravnavane do poteka police, se izračuna njihova sedanja vrednost z uporabo netvegane obrestne mere. Posebej se oceni sedanja vrednost opcij in garancij, vgrajenih v produkte življenjskih zavarovanj. Pri tem se uporabi stohastične ekonomske scenarije ali aproksimativno metodo. Prihodnje dinamično obnašanje zavarovalcev ni modelirano, prihodnji posegi posloводства pa so modelirani zgolj pri izračunu sedanje vrednosti opcij in garancij, kjer se predvideva določena realizacija presežkov iz prevrednotenja v primeru scenarijev, v katerih predvideni prihodki iz naložb pred realizacijo presežkov ne dosegajo potrebnih prihodkov iz naložb zaradi garantirane obrestne mere pri klasičnih življenjskih zavarovanjih.

Najboljša ocena rezervacij za zjamčena izplačila ob rojstvu otrok se izračuna na osnovi predvidenega števila in predvidene višine izplačil za že sklenjena zavarovanja. Postopek izračuna tovrstnih rezervacij je narejen na osnovi ocene bodočih izplačil, ki temelji na trikotniški metodi upošteva število rojstev

otrok po letu sklenitve zavarovanja in razvojnemu letu zavarovanja. Sedanja vrednost denarnih tokov se izračuna z uporabo netvegane obrestne mere.

Najboljša ocena škodnih rezervacij za življenjska zavarovanja se izračuna s pomočjo metode povprečne škode, pri čemer se posebej oceni rezervacijo za nastale prijavljene škode in posebej rezervacijo za nastale, a še neprijavljene škode. Najboljša ocena rezervacija za nastale prijavljene škode je enaka rezervaciji po popisu. Najboljša ocena rezervacija za nastale, vendar še neprijavljene škode, se izračuna kot produkt ultimativnega števila IBNR škod (ocena iz trikotnika prijavljenih škod) in povprečne višine IBNR škode. Pri tem opazujemo samo škode iz naslova rizika smrti ali hujše bolezni. Povprečna višina IBNR škode se določi kot povprečna riziko zavarovalna vsota za posamezno homogeno skupino zavarovanj. Sedanja vrednost denarnih tokov se izračuna z uporabo netvegane obrestne mere.

V preteklem letu so se ponovno ovrednotile vse uporabljene predpostavke, pri čemer je prišlo do manjših sprememb. Na vseh segmentih so stroški na enoto zavarovanja zaradi zmanjševanja portfelja porasli, nekoliko so se spremenile tudi predvidene stopnje prekinitev pogodb. Predpostavke o umrljivosti in obolevnosti so večinoma ostale nespremenjene ali pa so se nekoliko izboljšale.

D.2.1.5 Pozavarovalni del najboljše ocene rezervacij

Pozavarovalni del najboljše ocene rezervacij družba izračunava ločeno za vse zgoraj navedene kategorije SII rezervacij. Višina se določa skladno z določili pozavarovalnih pogodb in gibanjem pozavarovalnega portfelja na podlagi kosmatih rezervacij za posel, ki so predmet teh pozavarovalnih pogodb. Družba na koncu izvede tudi prilagoditev za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, in sicer ločeno za vsako kategorijo rezervacij, vsako nasprotno stranko in vsako vrsto poslovanja.

D.2.1.6 Dodatek za tveganje

Dodatek za tveganje skupaj z najboljšo oceno rezervacij zagotavlja, da je vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij enakovredna znesku, ki bi ga za prevzem in izpolnitev obveznosti do zavarovalcev, zavarovancev in drugih upravičencev iz zavarovalnih pogodb zahtevale druge zavarovalnice, ki bi prevzele te obveznosti. Dodatek za tveganje se izračuna z določitvijo stroškov zagotavljanja zneska primernih lastnih virov sredstev v višini zahtevanega solventnostnega kapitala, ki je potreben za podporo zavarovalnih obveznosti v času njihove veljavnosti oziroma do njihovega izteka. Mera, uporabljena pri določitvi stroškov zagotavljanja prej omenjenega zneska primernih lastnih virov sredstev, je pribitek nad ustrezno netvegano obrestno mero, ki bi ga družba upoštevala, da bi zagotovila te primerne lastne vire sredstev, in je enaka 6 %.

Pri izračunu omenjenega zahtevanega solventnostnega kapitala družba upošteva vsa tveganja, proti katerim se ne more zaščititi. Ta tveganja so:

- tržna tveganja (in sicer le za del, ki se nanaša na zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, razen obrestnega tveganja),
- tveganja premoženjskih zavarovanj,
- tveganja življenjskih zavarovanj,
- tveganja zdravstvenih zavarovanj,
- tveganje nasprotne stranke, ki se nanaša le na (po)zavarovalne terjatve,
- operativno tveganje.

Družba za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala za zgoraj omenjene kategorije tveganj v točki 0 uporabi standardno formulo, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala po t letih pa družba v skladu z 58. členom Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 uporablja poenostavljeno metodo za projekcijo prihodnjih zneskov zahtevanega solventnostnega kapitala, in sicer upošteva raven (2) hierarhije iz 61. člena Sklepa o podrobnejših navodilih za vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij: za določanje celotnega zahtevanega solventnostnega kapitala za vsako prihodnje leto se uporabi

razmerje najboljše ocene za navedeno prihodnje leto in najboljše ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij na datum vrednotenja.

Dodatek za tveganje se izračunava ločeno za posle premoženjskih in življenjskih zavarovanj, na posamezne vrste poslovanja pa je alociran v razmerju izračunanih kapitalskih zahtev za vsako posamezno vrsto poslovanja. Pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala družba za vsako posamezno vrsto poslovanja predpostavi, da ima sklenjena zavarovanja le v segmentu, za katerega se računa kapitalska zahteva, prav tako pa družba kapitalsko zahtevo za vsak posamezni segment izračuna le za naslednje module tveganj:

- tveganje življenjskih zavarovanj,
- tveganje zdravstvenih zavarovanj,
- tveganje premoženjskih zavarovanj,
- operativna tveganja.

D.2.2 Vrednosti SII zavarovalno tehničnih rezervacij

V spodnjih preglednicah so prikazane vrednosti kosmate najboljše ocene rezervacij, pozavarovalnega dela najboljše ocene rezervacij ter dodatek za tveganje na 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019 po posameznih vrstah poslovanja. Prikaz je ločen na najboljšo oceno škodnih rezervacij, najboljšo oceno premijskih rezervacij, najboljšo oceno rezervacij za življenjske vrste poslovanja ter dodatek za tveganje.

Najboljša ocena škodnih rezervacij na 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019

v tisoč EUR	Kosmata BE CP		Pozavarovalna BE CP	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Vrsta poslovanja				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	751	504	590	383
Zavarovanje izpada dohodka	21.175	21.981	2.021	2.087
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	88.709	84.754	13.056	13.237
Druga zavarovanja motornih vozil	19.177	21.974	2.537	3.062
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	4.839	1.489	3.436	775
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	34.857	21.721	16.348	7.778
Splošno zavarovanje odgovornosti	35.195	30.790	9.630	7.744
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	646	618	96	88
Zavarovanje stroškov postopka	63	47	24	18
Zavarovanje pomoči	767	665	9	7
Različne finančne izgube	8.746	195	5.191	33
Skupaj	214.925	184.738	52.937	35.212

Najboljša ocena premijskih rezervacij na 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019

v tisoč EUR Vrsta poslovanja	Kosmata BE PP		Pozavarovalna BE PP	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zavarovanje za stroške zdravljenja	-55	-94	-2	-30
Zavarovanje izpada dohodka	-11.493	-10.013	-17	-80
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	26.486	29.788	1.449	-779
Druga zavarovanja motornih vozil	29.156	32.571	2.056	1.952
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	-99	1.007	1.316	-17
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	8.413	9.006	-145	-767
Splošno zavarovanje odgovornosti	728	570	532	217
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	1.997	3.249	297	291
Zavarovanje stroškov postopka	-128	-107	-33	-67
Zavarovanje pomoči	3.918	3.865	-15	-18
Različne finančne izgube	1.192	112	569	-211
Skupaj	60.115	69.954	6.006	491

Najboljša ocena rezervacij za življenjske vrste poslovanja na 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019

v tisoč EUR Vrsta poslovanja	ZTR izračunane v celoti		Kosmata BE		Pozavarovalna BE	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zdravstveno zavarovanje	0	0	-12.523	-8.547	-75	-65
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	0	0	241.692	282.162	-127	-143
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	70.334	71.274	43.809	35.613	-219	-248
Druga življenjska zavarovanja	0	0	-18.535	-16.292	-1.929	-1.936
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0	0	0	0
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	33.519	31.179	13.577	13.031
Skupaj	70.334	71.274	287.963	324.114	11.228	10.640

Dodatek za tveganje na 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019

v tisoč EUR Vrsta poslovanja	Dodatek za tveganje	
	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zavarovanje za stroške zdravljenja	53	35
Zavarovanje izpada dohodka	9.804	8.454
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	5.770	4.983
Druga zavarovanja motornih vozil	5.235	4.340
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	469	1.984
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	4.014	3.167
Splošno zavarovanje odgovornosti	2.375	1.797
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	626	525
Zavarovanje stroškov postopka	11	15
Zavarovanje pomoči	562	553
Različne finančne izgube	425	178
Skupaj premoženjska zavarovanja	29.345	26.031
Zdravstveno zavarovanje	3.396	2.146
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	4.510	5.175
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	5.293	5.228
Druga življenjska zavarovanja	7.346	6.782
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	0	0
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	200	147
Skupaj življenjska zavarovanja	20.745	19.479
Skupaj	50.090	45.510

D.2.3 Primerjava metodologij izračuna ZTR-jev po MSRP in po SII standardih

Spodaj prikazujemo čiste vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij po MSRP in SII standardih.

Primerjava čistih MSRP in SII rezervacij na 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019

v tisoč EUR	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	MSRP rezervacije	SII rezervacije	MSRP rezervacije	SII rezervacije
Premoženjska zavarovanja	373.102	245.440	376.227	245.020
Življenjska zavarovanja	381.117	367.814	430.702	404.227
Skupaj	754.219	613.254	806.929	649.247

Glavni vzroki za razliko v nivoju rezervacij po obeh standardih so podrobneje opisani v nadaljevanju.

D.2.3.1 Premoženjska zavarovanja

Skupna vrednost SII rezervacij premoženjskih vrst poslovanja je precej nižja od rezervacij v skladu z MSRP, kar je v največji meri posledica tega, da so pri SII rezervacijah v izračun zajeti tudi vsi bodoči pričakovani dobički, ki izhajajo iz aktivnega portfelja, prav tako pa so SII rezervacije znižane za nezapadle premijske terjatve, ki v bilanci v skladu z MSRP nastopajo na povsem drugih postavkah in ne v rezervacijah.

Ena izmed najpomembnejših razlik v metodologijah izračuna je namreč ta, da SII rezervacije temeljijo na principu denarnih tokov, medtem ko MSRP rezervacije temeljijo na principu že zasluženih

prihodkov/odhodkov. Zaradi tega je tako nesmiselno primerjati vrednosti prenosnih premij z vrednostjo najboljše ocene premijskih rezervacij, saj na eni strani prenosna premija predstavlja znesek še nezaslužene premije (bodoči prihodek družbe), na drugi strani pa v premijski rezervaciji upoštevamo vse bodoče denarne tokove, ki jih še pričakujemo iz naslova aktivnega portfelja (torej vse bodoče škode, stroške, premije, regrese itd.). Vpliv upoštevanja nezapadlih terjatev v najboljši oceni premijske rezervacije na 31. 12. 2020 sicer znaša 45,1 milijona EUR, razlika med višino prenosne premije in vseh bodočih obveznosti, ki iz nje izhajajo, pa 49,3 milijona EUR.

V izračunu premijske rezervacije pa niso zajeti le denarni tokovi, ki izhajajo iz tekočega obdobja kritja, temveč tudi denarni tokovi znotraj zakonsko predpisane pogodbene meje večletnih zavarovalnih pogodb z letnimi obračuni premije, kjer premija še ni bila fakturirana, in tako te premije v prenosni premiji sploh še ni. Vpliv slednjega na višino najboljše ocene premijske rezervacije znaša 15,9 milijona EUR.

Tudi primerjava vrednosti škodnih rezervacij po obeh standardih (MSRP in Solventnosti II) ni neposredno smiselna, četudi so vsebinsko gledano te rezervacije po obeh standardih namenjene kritju škod, ki so se že zgodile, niso pa bile še izplačane (ne glede na to, ali so bile škode prijavljene ali ne). Vsebinska razlika med MSRP in SII vrednostjo škodnih rezervacij je vseeno precejšnja, saj naj bi rezervacije za potrebe solventnosti zadoščale za poplačilo obveznosti zgolj v tehtanem povprečju vseh možnih scenarijev, MSRP rezervacije pa praktično v skoraj vseh primerih. Glavnina razlike v višini škodnih rezervacij sicer izhaja iz naslednjih predpostavk:

- pričakovani ultimativni škodni količniki,
- faktorji škodnega razvoja,

medtem ko so predpostavke glede višine cenilnih stroškov in deleža bodočih regresov določene na zelo podoben način.

Razlika med obema izračunoma je tudi ta, da pri izračunu rezervacij v skladu z MSRP bodočih denarnih tokov ne diskontiramo (z izjemo rent), medtem ko so pri izračunu rezervacij v skladu s Solventnostjo II vsi denarni tokovi diskontirani s krivuljo netveganih obrestnih mer. Vendar, ker so trenutne obrestne mere na trgu zelo nizke, to na končni rezultat materialno ne vpliva.

D.2.3.2 Življenjska zavarovanja

MSRP rezervacije za življenjska zavarovanja preko LAT testa upoštevajo pričakovano sedanjo vrednost bodočih denarnih tokov, vendar le v primeru, če je ta višja od trenutno oblikovanih matematičnih rezervacij, kar pomeni, da je v trenutku izračuna LAT testa na strani obveznosti pripoznana sedanja vrednost morebitnih bodočih izgub iz naslova življenjskih zavarovanj. Nasprotno pa SII najboljše ocene rezervacij za življenjska zavarovanja upoštevajo tako pričakovane izgube kot tudi pričakovane dobičke iz naslova življenjskih zavarovanj.

SII vrednosti rezervacij za življenjska zavarovanja z varčevalno komponento, ki vključuje garantirano obrestno mero in/ali udeležbo pri dobičku, je zaradi nizke krivulje netveganih obrestnih mer v primerjavi z garantiranimi obrestnimi merami višja od MSRP vrednosti rezervacij. Nasprotno pa je SII vrednost rezervacij za riziko in naložbena življenjska zavarovanja zaradi upoštevanja pričakovanih bodočih dobičkov iz naslova smrtnosti, obolenosti in stroškov nižja od MSRP vrednosti rezervacij.

D.2.4 Opis ravni negotovosti, povezane z vrednostjo ZTR-jev

D.2.4.1 Premoženjska zavarovanja

Ker raven negotovosti SII rezervacij v največji meri izhaja iz uporabljenih predpostavk v samem izračunu najboljše ocene, smo testirali občutljivost ravni rezervacij na ključne parametre izračuna. Občutljivost

je bila testirana ločeno za najboljšo oceno premijskih rezervacij in ločeno za najboljšo oceno škodnih rezervacij.

Pri najboljši oceni premijskih rezervacij smo testirali vpliv naslednjih sprememb (spremembe so bile aplicirane na vse vrste poslovanja):

- dvig pričakovanih škodnih količnikov za 5%,
- dvig stroškov (razen provizij) za 5%,
- znižanje deleža regresov za 5%.

Vpliv teh sprememb na višino najboljše ocene premijskih rezervacij lastnih poslov je prikazan v spodnji preglednici.

Testiranje občutljivosti premijskih rezervacij

v tisoč EUR	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
Scenarij		
dvig pričakovanih škodnih rezultatov za 5%	6.594	10,97%
dvig stroškov (razen provizij) za 5%	1.376	2,29%
znižanje deleža regresov za 5%	167	0,28%

Pri najboljši oceni škodnih rezervacij pa smo testirali vpliv naslednjih sprememb (spremembe so bile aplicirane na vse vrste poslovanja):

- povišanje ultimativnih škodnih količnikov za zadnje leto dogodka za 5 %,
- dvig cenilnih stroškov za 10 %,
- znižanje deleža regresov za 10 %.

Vpliv teh sprememb na višino najboljše ocene škodnih rezervacij lastnih poslov (brez rent) je prikazan v spodnji preglednici.

Testiranje občutljivosti škodnih rezervacij

v tisoč EUR	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
Scenarij		
dvig ultimativnih ŠR za leto škode 2020 za 5%	10.693	4,98%
dvig cenilnih stroškov za 10%	924	0,43%
znižanje deleža regresov za 10%	145	0,07%

Samo stopnjo negotovosti pri izračunu rezervacij sicer ocenjujemo kot nizko, na kar kažejo tudi izračuni lastnih parametrov družbe, ki so v večini vrst poslovanja nižji od parametrov standardne formule, iz česar lahko sklepamo, da nihajnost pričakovanih odhodkov in prihodkov, ki nastopajo v izračunu najboljše ocene rezervacij, ni visoka.

Na podlagi vseh zgornjih testov in višine oblikovanega dodatka za tveganje ocenjujemo, da so skupne oblikovane rezervacije na 31. 12. 2020 primerne, kar je potrdil tudi nosilec aktuarske funkcije.

D.2.4.2 Življenjska zavarovanja

Raven negotovosti SII rezervacij smo testirali preko občutljivosti rezervacij na ključne parametre izračuna. Pri najboljši oceni tehničnih rezervacij smo testirali vpliv naslednjih sprememb (spremembe so bile aplicirane na vse vrste poslovanja):

- dvig pričakovanih stopenj smrtnosti za 15 %,
- dvig stroškov (razen provizij) za 10 % in stopnje inflacije za 1 %,
- dvig stopenj odstopov od pogodb za 50 %.

Vpliv teh sprememb na višino najboljše ocene tehničnih rezervacij lastnih poslov je prikazan v spodnji preglednici.

Testiranje občutljivosti tehničnih rezervacij

v tisoč EUR		
Scenarij	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
Dvig pričakovanih stopenj smrtnosti za 15%	3.623	1,04%
Dvig stroškov (razen provizij) za 10% in stopnje inflacije za 1%	7.043	2,03%
Dvig stopenj odstopov od pogodb za 50%	7.818	2,25%

Samo stopnjo negotovosti pri izračunu rezervacij ocenjujemo kot nizko. Zato sklepamo, da nihajnost pričakovanih odhodkov in prihodkov, ki nastopajo v izračunu najboljše ocene rezervacij, ni visoka.

Na podlagi vseh zgornjih testov in višine oblikovanega dodatka za tveganje ocenjujemo, da so skupne oblikovane rezervacije na 31. 12. 2020 primerne, kar je potrdil tudi nosilec aktuarske funkcije.

D.3 Druge obveznosti

D.3.1 Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja

Družba v SII bilanci iz te postavke izloči nezapadle obveznosti za premijo iz oddanega pozavarovanja in sozavarovanja ter nezapadle obveznosti za provizijo iz prejetega pozavarovanja in sozavarovanja. Omenjene postavke družba upošteva kot bodoče denarne tokove pri izračunu najboljše ocene premijske rezervacije oziroma pozavarovalnega dela najboljše ocene premijske rezervacije. Ker se celotna sprememba premijske rezervacije izkazuje kot prerazporeditev, se tako izkazuje tudi izločitev nezapadlih terjatev. Vrednotenje preostalih obveznosti na pošteno vrednost ne odstopa od vrednotenja v skladu z MSRP.

D.3.2 Druge obveznosti do dobaviteljev

Med ostalimi obveznostmi se v bilanci stanja v skladu z MSRP, izkazujejo kratkoročne obveznosti do zaposlenih iz naslova obračunanih plač in povračil stroškov, obveznosti za davke, obveznosti do dobaviteljev za obratovalne stroške in druge obveznosti. Družba jih pripoznava v IFP v obračunanih zneskih na podlagi verodostojnih listin.

V SII bilanci se prevrednotenje teh postavk ne izvaja, prav tako te postavke niso predmet prerazporeditev glede na zahteve SII.

D.3.3 Druge obveznosti

Med drugimi obveznostmi družba izkazuje predvsem vnaprej vračunane stroške in razmejene pozavarovalne in sozavarovalne provizije.

Med drugimi obveznostmi družba izkazuje tudi dolgoročne obveznosti iz sredstev prejetih v najem, ki izpolnjujejo pogoje pripoznanja iz MSRP 16.

Pri preostalih obveznostih znotraj te postavke družba v SII bilanci z 0 vrednoti razmejene provizije prejetega sozavarovanja in pozavarovanja in druge razmejene prihodke, pri vseh preostalih obveznostih pa vrednotenje na pošteno vrednost ne odstopa od vrednotenja v skladu z MSRP.

D.4 Alternativne metode vrednotenja

Družba od neodvisnega zunanega ocenjevalca vrednosti nepremičnin obdobjno (vsaka tri leta) pridobiva oceno poštene vrednosti nepremičnin, namenjenih za lastno uporabo in naložbenih

nepremičnin. Družba ocenjuje, da tako pridobljena poštena vrednost predstavlja najbolj reprezentativno oceno zneska, za katerega bi se lahko med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu izmenjale ocenjene nepremične.

D.5 Druge informacije

Družba je vse pomembne informacije razkrila v razdelkih od D.1 do D.4.

E Upravljanje kapitala

Družba upravljanje kapitala opredeljuje v Politiki upravljanja kapitala Zavarovalnice Sava, d. d. Politika opredeljuje cilje in ključne aktivnosti, povezane z upravljanjem kapitala, način razvrščanja lastnih virov sredstev glede na merila, določena za posamezen razred kapitala in proces preverjanja posameznih postavk kapitala. Opisuje tudi postopke za zagotovitev ustreznosti strukture kapitala glede na različne razrede kapitala (ustreznost, pravočasnost), opredelitev postavk pomožnih lastnih virov sredstev in njihove vloge v okviru upravljanja kapitala; postopek oblikovanja dividend navadnih delnic ter proces priprave srednjeročnega načrta upravljanja kapitala in načine poročanja.

Cilji upravljanja kapitala so:

- solventnost v razponu optimalne kapitaliziranosti na daljši rok, kakor je definirano v strategiji do tveganj,
- ustrezna mera fleksibilnosti financiranja,
- sposobnost doseganja ustrezne dobičkovnosti segmentov, ki vežejo kapital,
- sposobnost doseganja ustreznega donosa na kapital oziroma ustreznega dividendnega donosa za delničarje.

Z ustreznim upravljanjem kapitala želi družba zagotoviti, da ima vedno zadostno višino virov za pokrivanje svojih obveznosti in zagotavljanje zakonskih zahtev glede kapitala. Pri tem mora biti struktura lastnih virov sredstev, ki zagotavljajo kapitalsko ustreznost, skladna z zakonodajo ter zagotavljati optimalno razmerje med dolžniškim in lastniškim virom financiranja. Višina lastnih virov sredstev mora biti vedno zadostna za pokrivanje zakonodajnega zahtevanega solventnostnega kapitala ter dodatno še za doseganje drugih ciljev družbe.

Družba vsako leto pripravi finančni načrt za naslednje triletno obdobje. Triletna projekcije finančnih izkazov so osnova za izračun primernih lastnih virov sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala in solventnostnega količnika. Pomemben vhodni element pri upravljanju kapitala in poslovnem načrtovanju je strategija do tveganj in v njej določena pripravljenost za prevzem tveganj. Pri vsakoletnem preverjanju potenciala za optimizacijo kapitala oziroma pred uporabo kapitala za poslovne aktivnosti, za izplačilo dividend za posamezno leto ter za nakup lastnih delnic v posameznem poslovnem letu, se pregledajo rezultati zadnjega izračuna višine in strukture primernih lastnih virov sredstev ter zahtevanega solventnostnega kapitala. Na ta način se preveri usklajenost s pripravljenostjo za prevzem tveganj ter po potrebi izvedejo prilagoditve poslovnega načrta. Finančni načrt s tem zajema tudi postavke potrošnje kapitala, kot so redne dividende.

Strategija do tveganj določa ravni kapitalске ustreznosti in optimalno raven solventnostnega količnika. Strategija do tveganj družbe v povezavi s kapitalsko ustreznostjo je določena tako, da odraža pripravljenost za prevzem tveganj družbe ter hkrati zadosti zakonodajnim zahtevam in zahtevam strategije prevzemanja tveganj Zavarovalne skupine Sava.

E.1 Lastna sredstva

Družba na dan 31. 12. 2020 razpolaga z osnovnimi lastnimi viri sredstev in sicer izkazuje presežek sredstev nad obveznostmi v višini 291,6 milijona EUR (31. 12. 2019: 260,8 milijona EUR).

Osnovi lastni viri sredstev oziroma presežek sredstev nad obveznostmi zavarovalnice se v nadaljevanju zmanjšajo tudi za predvidljive dividende v višini 29,1 milijona EUR, katerih višina je določena in potrjena na podlagi sklepa uprave družbe.

Družba na 31. 12. 2020 ne izkazuje prilagoditev za druge postavke v skladu z ZZavar-1.

Pomožni lastni viri sredstev so postavke, ki ne spadajo med osnovne lastne vire sredstev in jih družba lahko vpokliče za pokritje svojih izgub. Mednje spadajo nevplačani osnovni kapital ali ustanovni kapital,

ki ni bil vpoklican, akreditivi in jamstva ter katerekoli druge pravne zaveze, ki jih je družba prejela. Družba na dan 31. 12. 2020 ne izkazuje pomožnih lastnih virov sredstev.

V spodnji preglednici je prikazana struktura lastnih virov sredstev družbe.

Struktura lastnih virov sredstev

v tisoč EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	68.417	68.417
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	16.208	16.208
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih virov sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	0	0
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	0	0
Presežek sredstev	0	0
Prednostne delnice	0	0
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	0	0
Uskladitvene rezerve (= (1)-(2)-(3)-(4)-(5))	177.930	149.288
(1) Presežek sredstev nad obveznostmi	291.610	260.815
(2) Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	0	0
(3) Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	0	0
(4) Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	29.055	26.902
(5) Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	84.625	84.625
Podrejene obveznosti	0	0
Znesek neto odloženih terjatev za davek	0	0
Skupni osnovni lastni viri sredstev po odbitkih	262.556	233.913

Skupni osnovni lastni viri sredstev po odbitkih so se na 31. 12. 2020 glede na 31. 12. 2019 povišali za 28,6 milijona EUR. Poleg dobrih poslovnih rezultatov je razlog za povišanje tudi odložitev izplačila dividend v letu 2020. V realizaciji na 31. 12. 2019 so bile upoštevane načrtovane dividende v višini 26,9 milijona EUR, katerih izplačilo pa je bilo v letu 2020 odloženo.

V spodnji preglednici so prikazane izvedene prilagoditve kapitala, izkazanega v skladu z MSRP, pri vrednotenju SII bilance stanja.

Prilagoditve kapitala (v skladu z MSRP pri vrednotenju SII bilance stanja)

v tisoč EUR	31.12.2020	31.12.2019
Kapital v skladu z MSRP	215.095	161.301
Podrejene obveznosti	0	0
Razlika pri vrednotenju udeležb	793	36
Razlika pri vrednotenju drugih sredstev	-109.575	-104.007
Razlika pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	181.673	205.200
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	3.625	-1.715
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-29.055	-26.902
Manjšinski deleži	0	0
Primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II	262.556	233.913

Kot je razvidno iz zgornje preglednice, glavnina razlik izvira iz prevrednotenja sredstev družbe, na strani obveznosti pa iz naslova prevrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij v skladu z zahtevami zakonodaje Solventnost II. Podrobni opis uporabljene metodologije je zajet v razdelku D tega dokumenta.

MCR in SCR družba pokriva s primernimi lastnimi viri sredstev, ki so lahko razvrščeni v tri kakovostne razrede. Družba za pokrivanje kapitalskih zahtev v skladu z zakonodajo ne sme uporabiti vsakršnih lastnih virov sredstev. S tem namenom zakonodaja Solventnost II lastne vire sredstev razvršča v tri kakovostne razrede. Ti se med seboj razlikujejo glede na trajanje in zmožnost absorbiranja tveganja. V prvi razred se tako vključujejo lastni viri sredstev, ki večinoma zadoščajo pogojem iz prve in druge točke prvega odstavka 196. člena ZZavar-1, kar pomeni, da je postavka v vsakem trenutku na voljo za pokrivanje izgub (stalna razpoložljivost) in da je ob morebitnem prenehanju družbe na voljo imetniku šele po tem, ko so izpolnjene oziroma poplačane vse druge obveznosti družbe. Pri tem se upošteva, ali ima postavka lastnih virov sredstev rok zapadlosti, ali je potrjena odsotnost spodbud za plačilo in ali je postavka prosta obremenitev. V prvi razred lastnih virov sredstev družba vključuje:

- vplačane navadne delnice,
- vplačane kapitalske rezerve,
- uskladišvene rezerve, ki so določene kot presežek sredstev nad obveznostmi, zmanjšane za vplačane navadne delnice in kapitalske rezerve ter vrednost lastnih delnic in predvidljivih dividend.

Na dan 31. 12. 2020 in na dan 31. 12. 2019 so vsi primerni lastni viri sredstev družbe uvrščeni v prvi kakovostni razred.

Primerni lastni viri sredstev za kritje SCR in MCR

v tisoč EUR	31.12.2020	31.12.2019
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR	262.556	233.913
Od tega prvi razred	262.556	233.913
Od tega drugi razred	0	0
Od tega tretji razred	0	0
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	262.556	233.913
Od tega prvi razred	262.556	233.913
Od tega drugi razred	0	0
Od tega tretji razred	0	0

V okviru izkazanih primernih lastnih virov sredstev družba ne izkazuje postavk, za katere bi veljale prehodne ureditve zakonodaje.

Družba v prvem kakovostnem razredu primernih lastnih virov sredstev ne izkazuje postavk primernih lastnih virov sredstev, ki bi imele omejeno trajanje, postavke pa nimajo statusa podrejenosti in zanje ni mogoče zahtevati predčasnega poplačila.

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

Družba izračunava SCR in MCR v skladu s standardno formulo Solventnosti II in smernicami EIOPA.

Družba ne uporablja poenostavitev iz 88.-112. člena Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35. Prav tako družba v izračunu SCR ne uporablja parametrov, specifičnih za posamezno podjetje.

E.2.1 Zahtevani solventnostni kapital

V spodnji preglednici je prikazan skupni znesek SCR, znesek SCR po modulih tveganj ter solventnostni količnik družbe na dan 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019, ki predstavlja količnik med primernimi lastnimi viri sredstev in SCR.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganj

v tisoč EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	116.270	106.166
Prilagoditve za TP in DT	-22.161	-25.216
Operativno tveganje	14.826	13.510
Zahtevani osnovni solventnostni kapital	123.605	117.872
Vpliv razpršenosti tveganj	-67.276	-65.279
Vsota posameznih tveganj	190.880	183.151
Tržno tveganje	50.732	43.257
Tveganje neplačila nasprotne stranke	13.595	12.370
Tveganje življenjskih zavarovanj	23.133	26.194
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	25.273	23.795
Tveganje premoženjskih zavarovanj	78.147	77.535
Primerni lastni viri sredstev	262.556	233.913
Solventnostni količnik	226%	220%

Solventnostni količnik je na 31. 12. 2020 zrasel glede na 31. 12. 2019 za 6 o. t. SCR se je povišal za 10,1 milijona EUR. Največji spremembi sta na tržnem tveganju (povečanje za 7,5 milijona EUR) in na prilagoditvah za odložene davke (znižanje za 3,1 milijona EUR). Največjo kapitalsko zahtevo tudi na 31. 12. 2020 beležimo za tveganje premoženjskih zavarovanj, sledi pa jim kapitalska zahteva za tržno tveganje ter tveganje zdravstvenih in življenjskih zavarovanj

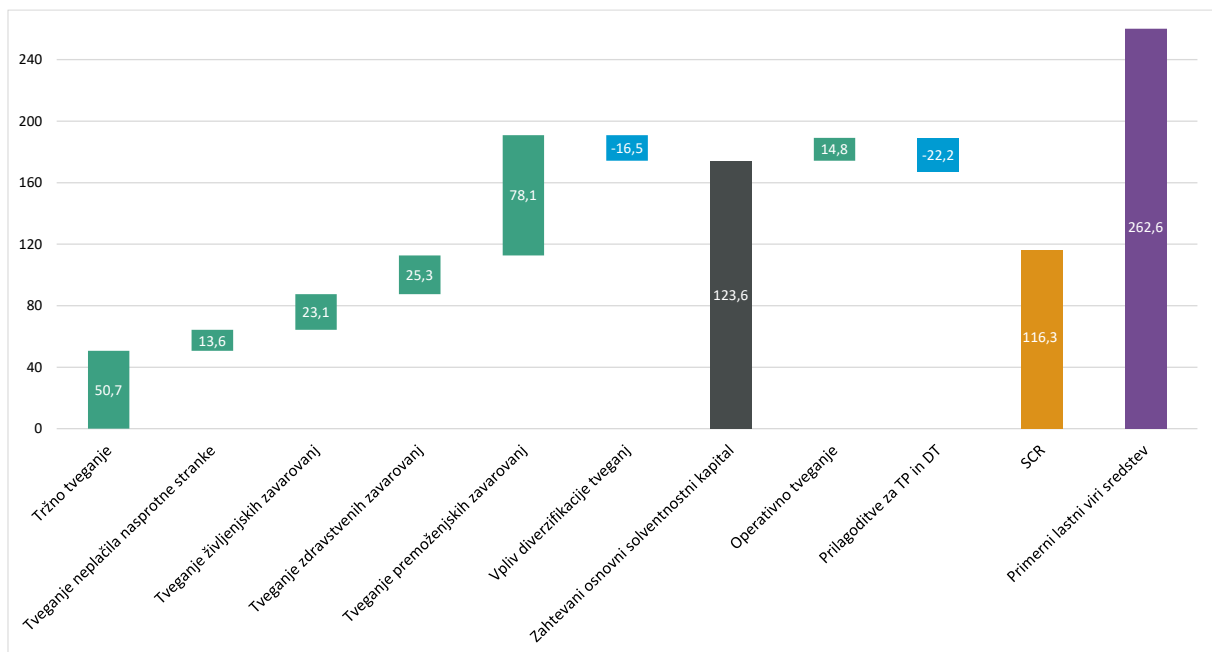
Glede na izračun na 31. 12. 2019 se je v izračunu na 31. 12. 2020 upoštevala tudi sprememba Delegirane uredbe in sicer smo pri izračunu tveganja premij in rezervacij za premoženjska in NSLT-zdravstvena zavarovanja upoštevali nove parametre, ki veljajo od 1. 1. 2020 dalje. Vpliv te spremembe ne presega meje pomembnosti družbe. Prav tako ostale metodološke spremembe ne presegajo meje pomembnosti⁹ družbe.

Družba je tudi na 31. 12. 2020 upoštevala prilagoditev SCR za odložene davke v višini 22,1 milijona EUR. Prilagoditev zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov izračunavamo v skladu z Delegirano uredbo in v skladu s 23. členom Sklepa o pogojih in načinu pokrivanja izgub z zmanjševanjem zavarovalno-tehničnih rezervacij in odloženih davkov. Družba upošteva prilagoditev le v nesporni višini, to je največ do višine neto obveznosti v osnovni SII bilanci stanja, za katero ni potrebno izvesti dodatnega dokaza.

Na spodnji sliki so prikazani posamezni moduli tveganja standardne formule, SCR in primerni lastni viri sredstev družbe na dan 31. 12. 2020.

⁹ Meja pomembnosti je mera družbe, vezana na višino primernih lastnih virov sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala družbe. Dne 31. 12. 2020 je meja pomembnosti za družbo znašala 6 milijonov EUR.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih na dan 31. 12. 2020 (v milijonih EUR)



Kot lahko vidimo iz slike, je stanje primernih lastnih virov sredstev znatno višje od SCR, kar potrjuje tudi visok solventnostni količnik družbe, ki na dan 31. 12. 2020 znaša 226 % (31. 12. 2019: 220 %).

Uprava in nadzorni svet Zavarovalnice Sava sta potrdila strategijo do tveganj, ki je usklajena s pripravljenostjo za prevzem tveganj Zavarovalne skupine Sava. Eno od glavnih meril pripravljenosti za prevzem tveganj je tudi višina solventnostnega količnika. V skladu s politiko upravljanja kapitala družba na daljši rok zasleduje solventnostni položaj, določen v strategiji do tveganj. V strategiji do tveganj so določene relativno visoke ravni solventnostnega količnika, ki so sprejemljivi z vidika upravljanja tveganj in kapitala in zagotavljajo družbi večjo odpornost v primeru realizacije posameznih stresov in scenarijev. Družba je na dan 31. 12. 2020 tudi glede na notranja merila dobro kapitalizirana.

E.2.2 Zahtevani minimalni kapital

Družba izračunava MCR v skladu s členi 248 – 253 Delegirane uredbe. MCR za premoženjska zavarovanja se izračuna kot linearna kombinacija obračunanih premij zavarovalno-tehničnih rezervacij brez marže za tveganje. Linearna kombinacija zajema vse segmente premoženjskih zavarovanj. MCR za življenjska zavarovanja se izračuna kot linearna kombinacija zavarovalno-tehničnih rezervacij brez marže za tveganje ter tveganega kapitala. Vhodni podatki za izračun so prikazani v naslednji preglednici.

Vhodni podatki, ki jih družba uporablja za izračun MCR za premoženjska zavarovanja

v tisoč EUR	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Čista najboljša ocena ZTR	Čiste obračunane premije	Čista najboljša ocena ZTR	Čiste obračunane premije
Zavarovanje za stroške zdravljenja	108	1.437	56	933
Zavarovanje izpada dohodka	7.678	40.786	9.961	39.914
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	100.691	88.188	102.084	82.574
Drugo zavarovanje motornih vozil	43.740	99.619	49.530	94.776
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	0	2.904	1.738	2.431
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	27.067	44.082	23.716	39.799
Splošno zavarovanje odgovornosti	25.761	15.302	23.399	13.971
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	2.250	702	3.487	751
Zavarovanje stroškov postopka	0	129	0	118
Zavarovanje pomoči	4.692	15.357	4.541	14.210
Zavarovanje različnih finančnih izgub	4.178	1.397	486	1.773

Vhodni podatki, ki jih družba uporablja za izračun MCR za življenjska zavarovanja

v tisoč EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	238.812	279.320
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	3.007	2.985
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	114.362	107.135
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	19.942	18.147
Tvegan kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	1.871.288	1.817.985

V spodnji preglednici je prikazan znesek MCR družbe na dan 31. 12. 2020 in na dan 31. 12. 2019.

Zahtevani minimalni kapital

v tisoč EUR	31.12.2020	31.12.2019
Združeni MCR	52.321	47.775
Absolutni prag za MCR	7.400	7.400
MCR	52.321	47.775
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	262.556	233.913
MCR količnik	502%	490%

Družba izkazuje visok MCR količnik.

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

Pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, ne uporabljamo.

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

Razlik med standardno formulo in notranjim modelom ni, saj družba za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala ne uporablja notranjega modela.

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

Družba je na dan 31. 12. 2020 skladna z zakonodajo, saj izkazuje solventnostni količnik, ki je znatno višji od zahtevanih 100 %. Prav tako ima družba na dan 31. 12. 2020 visok presežek primernih lastnih virov sredstev nad zahtevanim minimalnim kapitalom.

Iz opravljenih projekcij zahtevanega solventnostnega kapitala in primernih lastnih virov sredstev ocenjujemo, da bo solventnosti količnik družbe v naslednjem triletnem obdobju višji od 100 %, kar zahteva zakonodajni okvir, in zato ne pričakujemo dodatnih ukrepov vezanih na izpolnjevanje kapitalskih zahtev.

E.6 Druge informacije

Družba je vse pomembne informacije v povezavi z upravljanjem kapitala prikazala v razdelkih od E.1 do E.5.

F Slovar izbranih strokovnih izrazov

Slovenski izraz	Angleški izraz	Pomen
EIOPA	European insurance and occupational pensions authority	Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine.
Kakovostni razredi kapitala	Tiers	Postavke lastnih virov sredstev se na podlagi meril (na primer: trajanje, ali gre za osnovni ali pomožni lastni vir sredstev) razvrstijo v tri razrede.
Lastna ocena tveganj in solventnosti – ORSA	Own risk and solvency assessment – ORSA	Lastna ocena tveganj, povezanih s poslovnim in strateškim načrtom družbe, ter ocena ustreznosti lastnih virov sredstev za pokrivanje tveganj.
Meje dovoljenega tveganja	Risk tolerance limits	Meje za posamezne kategorije tveganj, vključene v profil tveganj družbe, in meje za mere tveganj, ki se spremljajo pri vsakodnevem upravljanju tveganj. Določijo se enkrat letno in v skladu s pripravljenostjo za prevzem tveganj, določeno v strategiji do tveganj, temeljiti pa morajo na analizah občutljivosti, stresnih testih in scenarijih ali strokovni presoji.
Modificirano trajanje	Modified duration	Modificirano trajanje meri občutljivost portfelja na vzporedne premike na krivulji obrestnih mer. Sprememba obrestnih mer za +/- 1 % ima na portfelj aproksimativno vpliv +/-MD %.
MSRP	IFRS	Mednarodni standardi računovodskega poročanja. V Evropski uniji poenotena zbirka predpisov, ki urejajo računovodsko evidentiranje poslovanja.
Načrt neprekinjenega delovanja	Business continuity procedures	Dokument, ki vključuje postopke zagotavljanja neprekinjenega delovanja ključnih delovnih procesov in sistemov. Krizni načrt je sestavni del načrta neprekinjenega poslovanja ter določa tehnične in organizacijske ukrepe za ponovno vzpostavitev delovanja in zmanjšanja posledic hudih motenj poslovanja.
Največja verjetna škoda – PML	Probable maximum loss – PML	To je maksimalni znesek škode, ki po oceni zavarovalnice lahko nastane na zavarovanem riziku v enem škodnem dogodku. Običajno je izražen v odstotku od zavarovalne vsote, v skrajnem primeru je enak celotni zavarovalni vsoti (PML predstavlja v tem primeru 100 odstotkov zavarovalne vsote).
Operativni limiti	Operational limits	Na podlagi izraženih mej dovoljenega tveganja se postavijo operativne omejitve za posamezna področja: na primer meje pri sklepanju zavarovanj ali naložbene meje, ki jih zaposleni prve obrambne linije uporabljajo pri vsakodnevem upravljanju tveganj in omogočajo, da družba ostane znotraj pripravljenosti za prevzem tveganj.
Osnovni zahtevani solventnostni kapital – BSCR	Basic solvency capital requirement – BSCR	Osnovni zahtevani solventnostni kapital po standardni formuli je znesek, ki temelji na zakonsko predpisanem izračunu teh tveganj: tveganje premoženjskih zavarovanj, tveganje življenjskih zavarovanj, tveganje zdravstvenih zavarovanj, tržno tveganje in tveganje neplačila nasprotna stranke.
Parametri, specifični za posamezno podjetje – USP	Undertaking-specific parameters – USP	V okviru standardne formule lahko (po)zavarovalnice standardne odklone za tveganje premije in rezervacije NSLT zdravstvenih zavarovanj za posle, za katere se uporablja sistem za izravnavo zdravstvenega tveganja, nadomestijo s parametri, specifičnimi za zavarovalnico in pozavarovalnico, v skladu s členom 104(7) Direktive 2009/138/ES.
Poročilo o solventnosti in finančnem položaju – PSFP	Solvency and financial condition report – SFCR	Zavarovalnice in pozavarovalnice najmanj enkrat letno javno objavijo poročilo o solventnosti in finančnem položaju. Poročilo vsebuje opis poslov in delovanja družbe, sistema upravljanja, profila tveganj, vrednotenja za namene Solventnosti II, strukture in kakovosti lastnih virov ter znesek zahtevanega in minimalnega solventnostnega kapitala družbe.

Primerni lastni viri sredstev	Own funds	Lastni viri sredstev, primerni za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala.
Pripravljenost za prevzem tveganj	Risk appetite	Stopnja tveganja, ki jo je družba pripravljena prevzeti v skladu s svojimi strateškimi cilji. V Zavarovalnici Sava je opredeljena s sprejemljivim solventnostnim količnikom, stopnjo likvidnosti sredstev, dobičkovnostjo zavarovalnih produktov in tveganjem ugleda.
Profil tveganj	Risk profile	Vsa tveganja, ki jim je družba izpostavljena, in količinska opredelitev te izpostavljenosti za vse kategorije tveganj.
Register tveganj	Risk Register	Seznam vseh prepoznanih tveganj, ki ga družba vodi in redno posodablja.
Scenarijski test	Scenario test	Scenarijski test se nanaša na ugotavljanje učinka hkratne spremembe več parametrov, na primer istočasne spremembe v različnih skupinah tveganj, ki vplivajo na zavarovalne posle, vrednosti finančnih naložb in spremembo obrestnih mer.
Sistem upravljanja tveganj	Risk management system	Sistem upravljanja tveganj je skupek vseh ukrepov, ki jih sprejme zavarovalnica za upravljanje (tj. prepoznavanje, spremljanje, merjenje, upravljanje, poročanje) pomembnih tveganj, izhajajočih iz dejavnosti družbe in zunanjega okolja, zato da čimbolj izboljša izpolnjevanje strateških ciljev in čimbolj omeji možnost izgube lastnih virov sredstev.
Solventnostni količnik	Solvency ratio	Količnik primernih lastnih virov sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala, ki predstavlja kapitalsko ustreznost družbe skladno z načeli Solventnosti II. Količnik, ki presega 100 odstotkov, kaže, da ima družba dovolj virov za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala.
Standardna formula	Standard formula	Niz izračunov, ki so določeni s predpisi Solventnost II in se uporabljajo za določitev zahtevanega solventnostnega kapitala.
Stresni test	Stress test	Stresni test se nanaša na spremembo posameznega parametra, ki vpliva na vrednost sredstev, obveznosti in/ali lastnih virov sredstev družbe, ter na ugotavljanje učinka teh sprememb na njihovo vrednost.
Tržna vrednost	Market value	Vrednost, po kateri se sredstva oziroma obveznosti vrednotijo z zneskom, po katerem bi se sredstvo izmenjalo oziroma obveznosti prenesle/poravnale med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu. Zneski temeljijo na cenah aktivnih in likvidnih trgov, ki so podjetju na voljo in se običajno uporabljajo.
Vrednost enote premoženja – VEP	Unit value	Vrednost enote premoženja ali vrednost točke nam pove, koliko je vredna posamezna enota premoženja podsklada krovnega sklada, in se redno objavlja.
Zahtevani minimalni kapital – MCR	Minimum capital requirement – MCR	Zahtevani minimalni kapital je enak znesku lastnih virov sredstev, pod katerim bi bili zavarovalci, zavarovanci ali drugi upravičenci zavarovalnih pogodb izpostavljeni nesprejemljivi stopnji tveganja, če se zavarovalnici dovoli nadaljnje poslovanje.
Zahtevani solventnostni kapital – SCR	Solvency capital requirement – SCR	Zahtevani solventnostni kapital je znesek, ki temelji na zakonsko predpisanem izračunu vseh merljivih tveganj, vključujoč tveganja premoženjskih zavarovanj, tveganja življenjskih zavarovanj, tveganja zdravstvenih zavarovanj, tržna tveganja, tveganja neplačila nasprotne stranke in operativna tveganja.

G Predloge

Predloge so navedene v Prilogi A tega dokumenta.

Po Izvedbeni uredbi Komisije (EU) 2015/2452 z dne 2. 12. 2015 družba kot del svojega poročila o solventnosti in finančnem položaju javno razkrije naslednje predloge:

- S.02.01.02 – Bilanca stanja,
- S.05.01.02 - Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja,
- S.12.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja,
- S.17.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja,
- S.19.01.21 - Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj,
- S.23.01.01 – Lastna sredstva,
- S.25.01.21 - Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo,
- S.28.02.01 - Zahtevani minimalni kapital – tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja.

Priloga A – Predloge

S.02.01.02 – Bilanca stanja

		Vrednost po Solventnosti II C0010
Sredstva		
Dobro ime	R0010	
Odloženi stroški pridobitve	R0020	
Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davek	R0040	12.595
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	36.284
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	744.231
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	4.024
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	3.103
Lastniški vrednostni papirji	R0100	8.608
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	8.156
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	452
Obveznice	R0130	663.408
Državne obveznice	R0140	353.983
Podjetniške obveznice	R0150	309.425
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	0
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	0
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	61.080
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	4.009
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	127.394
Kredit in hipoteke	R0230	363
Posojila, vezana na police	R0240	8
Kredit in hipoteke posameznikom	R0250	7
Drugi kredit in hipoteke	R0260	348
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	70.172
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	58.944
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	56.352
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	2.592
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	11.446
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	-75
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	11.521
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	-219
Depoziti pri cedentih	R0350	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	18.776
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	9.501
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	1.828
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	0
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0400	0
Denar in denarni ustrezniki	R0410	31.601
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	7.433
Sredstva skupaj	R0500	1.060.179

Obveznosti		
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	304.384
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	284.150
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	0
Najboljša ocena	R0540	264.662
Marža za tveganje	R0550	19.487
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	R0560	20.235
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	0
Najboljša ocena	R0580	10.377
Marža za tveganje	R0590	9.857
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	259.605
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	-9.126
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	0
Najboljša ocena	R0630	-12.523
Marža za tveganje	R0640	3.396
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	268.732
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	0
Najboljša ocena	R0670	256.676
Marža za tveganje	R0680	12.056
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	119.437
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	70.334
Najboljša ocena	R0710	43.809
Marža za tveganje	R0720	5.293
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	R0730	0
Pogojne obveznosti	R0740	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	7.825
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	0
Depoziti pozavarovateljev	R0770	0
Odložene obveznosti za davek	R0780	34.228
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	25
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	18.301
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	2.336
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	7.269
Podrejene obveznosti	R0850	0
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	15.159
Obveznosti skupaj	R0900	768.569
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	291.610

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

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)											
		Zavar. za stroške zdravljenja	Zavar. izpada dohodka	Nezgodno Zavar. zaposlenih	Zavar. avtomobilске odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno Zavar.	Požarno in drugo škodno Zavar.	Splošno Zavar. odgovornosti	Kreditno in kavcijsko Zavar.	Zavar. stroškov postopka	Zavar. pomoči	Različne finančne izgube
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Obračunane premije													
bruto – neposredni posli	R0110	2.081	44.842	0	102.929	117.676	9.665	75.997	23.933	826	774	15.407	2.892
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130												
delež pozavarovateljev	R0140	645	4.056	0	14.741	18.057	6.761	31.915	8.631	124	644	51	1.496
neto	R0200	1.437	40.786	0	88.188	99.619	2.904	44.082	15.302	702	129	15.357	1.397
Prihodki od premije													
bruto – neposredni posli	R0210	2.100	45.296	0	106.668	116.701	9.922	71.766	22.025	3.512	784	15.056	2.761
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230												
delež pozavarovateljev	R0240	650	4.086	0	17.538	17.799	6.763	29.848	7.366	534	650	54	1.358
neto	R0300	1.450	41.210	0	89.130	98.902	3.159	41.918	14.659	2.978	134	15.001	1.403
Odhodki za škode													
bruto – neposredni posli	R0310	378	10.816	0	65.570	70.629	7.381	43.204	5.213	1.728	30	7.519	9.152
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330												
delež pozavarovateljev	R0340	233	864	0	6.498	9.676	5.476	16.713	2.092	-163	15	16	5.338
neto	R0400	145	9.952	0	59.072	60.953	1.905	26.491	3.121	1.891	15	7.503	3.814
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij													
bruto – neposredni posli	R0410	-37	-11	0	203	-1.335	99	-750	212	0	-6	-104	4
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430												
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	-3	2	9	4	-3	0	0	0	-4
neto	R0500	-37	-11	0	206	-1.337	91	-754	215	0	-6	-104	9
Odhodki	R0550	1.238	12.663	0	23.276	22.600	818	17.373	3.509	439	251	3.428	834

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju za leto 2020

		Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj						Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj		Skupaj
		Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druga življenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživiljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživiljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje	Življenjsko pozavarovanje	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Obračunane premije										
bruto	R1410	1.656	27.248	23.611	6.972	0	0	0	0	59.487
delež pozavarovateljev	R1420	27	48	46	386	0	0	0	0	507
neto	R1500	1.629	27.200	23.564	6.586	0	0	0	0	58.980
Prihodki od premije										
bruto	R1510	1.655	27.328	23.611	6.974	0	0	0	0	59.568
delež pozavarovateljev	R1520	26	47	46	362	0	0	0	0	482
neto	R1600	1.629	27.281	23.564	6.612	0	0	0	0	59.085
Odhodki za škode										
bruto	R1610	31	83.273	13.568	1.432	0	7.468	0	0	105.772
delež pozavarovateljev	R1620	0	-24	11	177	0	3.057	0	0	3.220
neto	R1700	31	83.297	13.558	1.256	0	4.410	0	0	102.551
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij										
bruto	R1710	-9	54.149	-2.110	504	0	0	0	0	52.533
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1800	-9	54.149	-2.110	504	0	0	0	0	52.533
Odhodki	R1900	966	5.235	5.492	2.295	0	33	0	0	14.021
Drugi odhodki	R2500									464
Odhodki skupaj	R2600									14.485

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

		Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja		
				Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi
		C0020	C0030	C0040	C0050
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010		70.334		
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Bruto najboljša ocena	R0030	241.692		37.580	6.230
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	-127		-219	0
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	241.819		37.798	6.230
Marža za tveganje	R0100	4.510	5.293		
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110	0	0		
Najboljša ocena	R0120	0		0	0
Marža za tveganje	R0130	0	0		
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	246.201	119.437		

		Druga življenjska zavarovanja			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj
			Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	
		C0060	C0070	C0080	C0090
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010				
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Bruto najboljša ocena	R0030		-18.544	9	33.519
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080		-1.918	-11	13.577
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090		-16.626	20	19.942
Marža za tveganje	R0100	7.346			200
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110	0			0
Najboljša ocena	R0120		0	0	0
Marža za tveganje	R0130	0			0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	-11.189			33.719

		Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (živiljenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)	Zdravstveno zavarovanje (neposredni posli)		
					Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi
		C0100	C0150	C0160	C0170	C0180
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010					
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
Bruto najboljša ocena	R0030	0	300.485		-12.523	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	0	11.303		-75	0
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	0	289.183		-12.448	0
Marža za tveganje	R0100	0	17.349	3.396		
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110	0	0	0		
Najboljša ocena	R0120	0	0		0	0
Marža za tveganje	R0130	0	0	0		
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	0	388.168	-9.126		

		Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)
		C0190	C0200	C0210
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010			
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020			
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje				
Najboljša ocena				
Bruto najboljša ocena	R0030	0	0	-12.523
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	0	0	-75
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	0	0	-12.448
Marža za tveganje	R0100	0	0	3.396
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110	0	0	0
Najboljša ocena	R0120	0	0	0
Marža za tveganje	R0130	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	0	0	-9.126

S.17.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje			
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilске odgovornosti
		C0020	C0030	C0040	C0050
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010				
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije					
Bruto	R0060	-55	-11.493	0	26.486
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	-2	-17	0	1.449
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	-53	-11.476	0	25.038
Škodne rezervacije					
Bruto	R0160	751	21.175	0	88.709
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	590	2.021	0	13.056
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	161	19.154	0	75.653
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	696	9.682	0	115.195
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	108	7.678	0	100.691
Marža za tveganje	R0280	53	9.804	0	5.770
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	0	0	0	0
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0310	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj					
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	748	19.486	0	120.965
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	588	2.004	0	14.504
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	161	17.482	0	106.460

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje			
		Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti
		C0060	C0070	C0080	C0090
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010				
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije					
Bruto	R0060	29.156	-99	8.413	728
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	2.056	1.316	-145	532
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	27.100	-1.415	8.558	196
Škodne rezervacije					
Bruto	R0160	19.177	4.839	34.857	35.195
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	2.537	3.436	16.348	9.630
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	16.640	1.403	18.510	25.565
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	48.333	4.740	43.270	35.923
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	43.740	-12	27.067	25.761
Marža za tveganje	R0280	5.235	469	4.014	2.375
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	0	0	0	0
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0310	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj					
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	53.568	5.209	47.284	38.298
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	4.593	4.752	16.203	10.162
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	48.975	457	31.081	28.136

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje			
		Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube
		C0100	C0110	C0120	C0130
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010				
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije					
Bruto	R0060	1.997	-128	3.918	1.192
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	297	-33	-15	569
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	1.700	-95	3.934	624
Škodne rezervacije					
Bruto	R0160	646	63	767	8.746
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	96	24	9	5.191
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	550	38	758	3.554
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	2.643	-65	4.685	9.938
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	2.250	-57	4.692	4.178
Marža za tveganje	R0280	626	11	562	425
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	0	0	0	0
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0310	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj					
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	3.269	-54	5.248	10.363
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	393	-9	-7	5.760
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	2.876	-46	5.254	4.603

		Sprejeto neporocionalno pozavarovanje				Obveznosti iz neživiljenjskih zavarovanj skupaj
		Neporocionalno zdravstveno pozavarovanje	Neporocionalno pozavarovanje odgovornosti	Neporocionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010					
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije						
Bruto	R0060	0	0	0	0	60.115
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	0	0	0	0	6.006
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	0	0	0	0	54.108
Škodne rezervacije						
Bruto	R0160	0	0	0	0	214.925
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	0	0	0	0	52.937
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	0	0	0	0	161.987
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	0	0	0	0	275.039
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	0	0	0	0	216.096
Marža za tveganje	R0280	0	0	0	0	29.345
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	0	0	0	0	0
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0310	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj						
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	0	0	0	0	304.384
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	0	0	0	0	58.944
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	0	0	0	0	245.440

S.19.01.21 Zavarovalni zahtevki iz neživiljenjskih zavarovanj

Posli na področju neživiljenjskih zavarovanj skupaj

Leto nezgode/pogodbeno leto 20010 Leto nezgode

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno) (absolutni znesek)

Razvojno leto											
Leto	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Predhodno R0100											19.370
N-9 R0160	88.689	36.416	6.276	3.272	1.556	724	700	334	566	173	
N-8 R0170	96.626	45.476	7.119	4.930	2.161	1.856	1.751	394	1.018		
N-7 R0180	94.751	38.485	6.381	4.069	1.955	1.316	1.950	495			
N-6 R0190	100.394	44.817	5.984	3.119	1.337	792	1.256				
N-5 R0200	90.037	37.624	6.348	3.471	2.587	2.148					
N-4 R0210	98.495	43.659	10.380	4.404	1.795						
N-3 R0220	102.812	52.901	8.454	5.249							
N-2 R0230	116.531	52.794	9.301								
N-1 R0240	127.372	56.167									
N R0250	120.858										

V tekočem letu C0170		Vsota posameznih let (kumulativno) C0180	
R0100	1.121		1.773.743
R0160	173		138.707
R0170	1.018		161.331
R0180	495		149.402
R0190	1.256		157.699
R0200	2.148		142.215
R0210	1.795		158.733
R0220	5.249		169.416
R0230	9.301		178.627
R0240	56.167		183.539
R0250	120.858		120.858
Skupaj R0260	199.581		3.334.269

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij (absolutni znesek)

		Razvojno leto										
Leto		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Predhodno	R0100											4.472
	N-9 R0160							2.525	1.828	1.414	777	
	N-8 R0170						5.564	3.371	2.619	1.529		
	N-7 R0180					7.850	5.940	3.438	2.256			
	N-6 R0190				9.580	6.292	5.042	3.045				
	N-5 R0200			13.932	10.900	8.736	6.464					
	N-4 R0210		24.401	13.897	10.911	9.088						
	N-3 R0220	80.030	25.925	17.296	13.114							
	N-2 R0230	81.660	28.030	17.993								
	N-1 R0240	103.195	39.173									
	N R0250	116.435										

Konec leta (diskontirani podatki)		C0360
R0100		4.488
R0160		777
R0170		1.534
R0180		2.261
R0190		3.063
R0200		6.478
R0210		9.103
R0220		13.141
R0230		18.047
R0240		39.295
R0250		116.739
Skupaj	R0260	214.925

S.23.01.01 – Lastna sredstva

		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010	68.417	68.417			
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	R0030	16.208	16.208			
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	R0040	0	0			
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	R0050	0				
Presežek sredstev	R0070	0				
Prednostne delnice	R0090	0				
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	R0110	0				
Uskladitvene rezerve	R0130	177.930	177.930			
Podrejene obveznosti	R0140					
Znesek neto odloženih terjatev za davek	R0160					
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II						
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II	R0220					
Odbitki						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230					
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	262.556	262.556	0	0	0

Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300					
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0310					
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320					
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330					
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340					
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350					
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360					
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370					
Druga pomožna lastna sredstva	R0390					
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400	0			0	0
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	262.556	262.556	0	0	
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	262.556	262.556	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	262.556	262.556	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	262.556	262.556	0	0	
SCR	R0580	116.270				
MCR	R0600	52.321				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	226%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	502%				

		C0060
Uskladitvene rezerve		
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	291.610
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	0
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	29.055
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	84.625
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740	0
Uskladitvene rezerve	R0760	177.930
Pričakovani dobički		
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	53.275
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	18.793
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	72.068

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

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Poenostavitve
		C0110	C0120
Tržno tveganje	R0010	50.732	
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	13.595	
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	23.133	
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	25.273	
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	78.147	
Razpršenost	R0060	-67.276	
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0	
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	123.605	

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		C0100
Operativno tveganje	R0130	14.826
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	-528
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-21.633
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	0
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	116.270
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	116.270
Druge informacije o SCR		
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	R0400	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladih prilagoditev	R0430	
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	

		C0109
Pristop na podlagi povprečne davčne stopnje	R0590	Da

		C0130
LAC DT	R0640	21.633
LAC DT, utemeljene z razveljavitvijo odloženih obveznosti za davek	R0650	21.633
LAC D, utemeljene s sklicevanjem na verjeten prihodnji obdavčljivi gospodarski dobiček	R0660	
LAC DT, utemeljene s prenosom v pretekla obdobja, tekoče leto	R0670	
LAC DT, utemeljene s prenosom v pretekla obdobja, prihodnja leta	R0680	
Največje LAC DT	R0690	26.102

S.28.02.01 - Zahtevani minimalni kapital – tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja

Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0010	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj				
		Rezultat MCR _(NL,NL)	Rezultat MCR _(NL,L)				
		C0010	C0020				
		45.481	1.546	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
				Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
				C0030	C0040	C0050	C0060
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020	125	1.379	0	58		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	10.378	22.636	0	18.150		
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040	0	0	0	0		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050	100.691	88.188	0	0		
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060	43.740	99.619	0	0		
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	R0070	0	2.904	0	0		
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	R0080	27.067	44.082	0	0		
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0090	25.761	15.302	0	0		
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	R0100	2.250	702	0	0		

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	R0110	0	126	3	3
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	R0120	4.692	15.357	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130	4.178	1.397	0	0
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140				
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0150				
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160				
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170				

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
	Rezultat MCR _(L,NL)	Rezultat MCR _(L,L)
	C0070	C0080
R0200	426	10.783

		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
		Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) skupni rizični kapital	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) skupni rizični kapital
		C0090	C0100	C0110	C0120
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	R0210			238.812	
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220			3.007	
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230			114.362	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	19.942		0	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250		10.322		1.860.967

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

C0130		
Linearni MCR	R0300	58.236
SCR	R0310	116.270
Zgornja meja MCR	R0320	52.321
Spodnja meja MCR	R0330	29.067
Kombinirani MCR	R0340	52.321
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	7.400
C0130		
Zahtevani minimalni kapital	R0400	52.321

Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0140	C0150
Teoretični linearni MCR	R0500	45.907	12.329
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	R0510	91.655	24.615
Zgornja meja teoretičnega MCR	R0520	41.245	11.077
Spodnja meja teoretičnega MCR	R0530	22.914	6.154
Teoretični kombinirani MCR	R0540	41.245	11.077
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	R0550	3.700	3.700
Teoretični MCR	R0560	41.245	11.077