Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalnice Sava, d.d, za leto 2021

Maribor, april 2022

KAZALO

PREGLED IN POTRDITEV POROČILA S STRANI UPRAVE 5
POVZETEK 6
A POSLOVANJE IN REZULTATI 9
A.1 Poslovanje 9
A.1.1 Naziv in pravna oblika družbe 9
A.1.2 Nadzorni organ, odgovoren za finančni nadzor 9
A.1.3 Zunanji revizor družbe 9
A.1.4 Položaj družbe znotraj pravne strukture skupine 10
A.1.5 Prikaz lastniške strukture družbe 10
A.1.6 Lastniški deleži Zavarovalnice Sava v drugih družbah 11
A.1.7 Pomembne vrste poslovanja podjetja in pomembna geografska območja, kjer družba posluje 11
A.1.8 Produkti in storitve družbe 12
A.1.9 Pomembnejši dogodki v letu 2021 16
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.1.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja 30
B.1.2 Organi upravljanja 30
B.1.3 Upravljanje tveganj 33
B.1.4 Ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj 33
B.1.5 Funkcija, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov 34
B.1.6 Odbori v sistemu upravljanja 35
B.1.7 Informacija o Politiki prejemkov 35
B.1.8 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 poslovanja 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 ... 58
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 ... 65
C.3.3 Upravljanje tveganja ... 67
C.3.4 Koncentracija tveganja ... 67
C.4 Likvidnostno tveganje ... 67
C.4.1 Izpostavljenost tveganju ... 67
C.4.2 Merjenje tveganja ... 68
C.4.3 Upravljanje tveganja ... 68
C.4.4 Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije ... 68
C.5 Operativno tveganje ... 69
C.5.1 Izpostavljenost tveganju ... 69
C.5.2 Merjenje tveganja ... 69
C.5.3 Upravljanje tveganja ... 69
C.6 Druga pomembna tveganja ... 70
C.6.1 Izpostavljenost tveganju ... 70
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 ... 90
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 ... 92

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 ... 99
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 zagotovilu.

PREGLED IN POTRDITEV POROČILA S STRANI UPRAVE

V Mariboru, 5. 4. 2022

Uprava družbe:

DELNIŠKA ZAVAROVALNA DRUŽBA ZAVAROVALNICA SAVA MARIBOR

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

Tudi v letu 2021 je pandemija covid-19 (v nadaljevanju covid-19) vplivala na negotovost doseganja poslovnih rezultatov, strateških ciljev in vplivala na tveganja, ki jim je družba izpostavljena.

Kljub covidu-19, je bilo leto 2021 ponovno izjemno uspešno. Čisti dobiček je v letu 2021 znašal 58,1 milijona EUR in je za 9,2 milijona EUR oziroma 18,8 % večji od doseženega v letu 2020. Segment premoženjskih zavarovanj je k čistemu poslovnemu izidu prispeval 48,1 milijona EUR, segment življenjskih zavarovanj pa 10,0 milijona EUR.

V letu 2021 smo zmanjšali obseg portfelja, ki se sklepa po načelih FOS, kar je vplivalo tako na nižje čiste prihodke od zavarovalnih premij kot na nižje čiste odhodke za škode v primerjavi s predhodnim letom. V segmentu premoženjskih zavarovanj je večji dobiček predvsem posledica nižjih čistih odhodkov za škode. Tudi leto 2021 je bilo zaznamovano z naravnimi ujmami, te so posledica podnebnih sprememb in so postale že stalnica. Čeprav nobena ujma ni dosegla višine škode, pri kateri bi nastopilo CAT pozavarovalno kritje, so ti dogodki pomembno vplivali na poslovni izid.

V segmentu življenjskih zavarovanj se je predvsem zaradi velikega števila doživetih polic obseg zbrane kosmate premije zmanjšal, za 28,9 % pa se je zmanjšal čisti dobiček.

Donos naložbenega portfelja, brez donosa sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je v letu 2021 znašal 12,7 milijona EUR in se je v primerjavi s preteklim letom povišal. V primerjavi z letom 2020 so višji prihodki alternativnih naložb, dobički pri odtujitvah naložb in neto prihodki iz naslova tečajnih razlik, nižji pa so prihodki od obresti ter slabitve finančnih naložb in izgube pri odtujitvah finančnih naložb.

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.

Upoštevaje 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 in odbor za upravljanje tveganj, aktuarska funkcija ter funkcija spremljanja skladnosti poslovanja,
- 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. 2021 in na dan 31. 12. 2020.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganj

(v tisoč EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Zahtevani solventnostni kapital	**123.774**	**116.270**
Prilagoditve za TP in DT	-20.088	-22.161
Operativno tveganje	14.456	14.826
Zahtevani osnovni solventnostni kapital	**129.406**	**123.605**
Vpliv razpršenosti tveganj	-68.600	-67.276
Vsota posameznih tveganj	198.006	190.880
Tržno tveganje	61.588	50.732
Tveganje neplačila nasprotne stranke	11.245	13.595
Tveganje življenjskih zavarovanj	21.318	23.133
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	25.848	25.273
Tveganje premoženjskih zavarovanj	78.008	78.147

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)	31.12.2021	31.12.2020
Kapital v skladu z MSRP	**224.998**	**215.095**
Podrejene obveznosti		
Razlika pri vrednotenju udeležb	1.164	793
Razlika pri vrednotenju drugih sredstev	-98.946	-109.575
Razlika pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	165.671	181.673
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	8.265	3.625
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-35.050	-29.055
Manjšinski deleži		
Primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II	**266.103**	**262.556**

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. 2021 in na 31. 12. 2020.

Kapitalska ustreznost družbe

(v tisoč EUR)	31.12.2021	31.12.2020
SCR	123.774	116.270
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR	266.103	262.556
Solventnostni količnik	**215%**	**226%**
MCR	55.698	52.321
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	266.103	262.556
MCR količnik	**478%**	**502%**

Družba pokriva SCR in zahtevani minimalni kapital (angl. *Minimum capital requirement*, v nadaljevanju: MCR) s primernimi lastnimi viri sredstev, ki so na dan 31. 12. 2021 in na dan 31. 12. 2020 uvrščeni zgolj v najkakovostnejši razred. Družba s tem izpolnjuje zakonske zahteve o kakovosti kapitala za pokrivanje SCR in MCR. Prav tako izpolnjuje zakonske zahteve o višini kapitala, saj njen solventnostni količnik znaša 215 % in znatno presega zakonsko zahtevanih 100 %, MCR količnik pa znaša 478 %.

Glede na lastne kriterije pripravljenosti za prevzem tveganj višina solventnostnega količnika na 31. 12. 2021 družba dosega sprejemljivo presežno raven kapitaliziranosti, strategija do tveganj družba namreč predvideva optimalno kapitaliziranost med 170 % in 200 %.

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

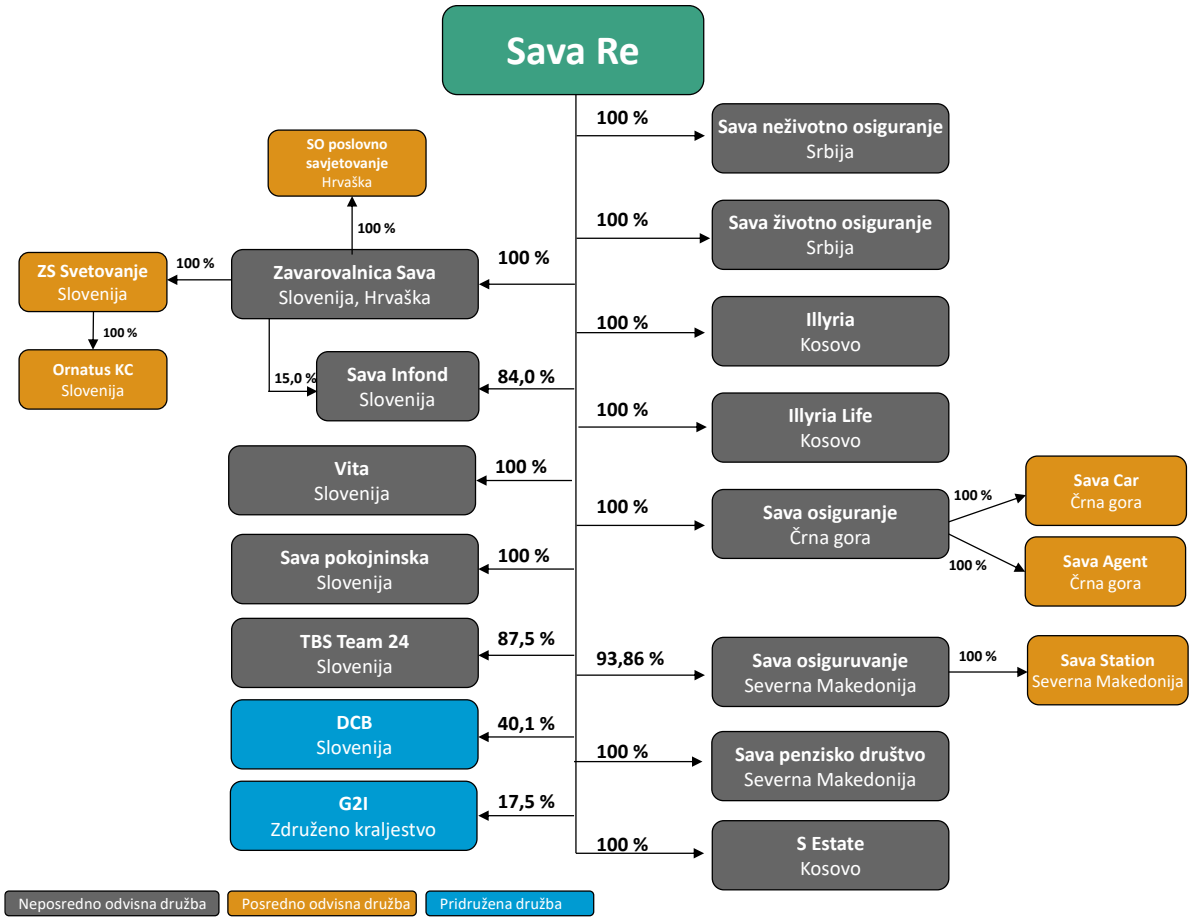
A.1.3 Zunanji revizor družbe

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 2021 se je z družbo sklenil aneks k pogodbi o revidiranju računovodskih izkazov za obdobje leta 2021. Družba upošteva določila zakona o zavarovalništvu o menjavi zunanjega revizorja.

A.1.4 Položaj družbe znotraj pravne strukture skupine

Na dan 31. 12. 2021



A.1.5 Prikaz lastniške strukture družbe

Delničar	2021			2020		
	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 savjetovanje, 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	**direktor:**	**direktor:**	**direktor:**
	Kos Aljaž	Goran Žarić, Lesnik Jure	Vedran Sokačić
Upravljavske povezave	*neposredno odvisna družba*	*posredno odvisna družba*	*neposredno odvisna družba*
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 (94,0 %), hrvaški trg predstavlja 3,7 %, ostali trgi pa 2,3 %. V nadaljevanju je prikazana kosmata premija po vrstah poslovanja, ki je bila realizirana na vseh trgih v letu 2021 in primerjava s predhodnim letom.

Geografska segmentacija kosmatih premij s prejetim sozavarovanjem

(v tisoč EUR) Država	2021	2020	Indeks	Delež v 2021
Slovenija	412.019	399.693	103,1	94,0
Hrvaška	16.386	21.771	75,3	3,7
Ostalo*	9.905	35.046	28,3	2,3
SKUPAJ	**438.310**	**456.510**	**96,0**	**100,0**

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

Kosmata premija s prejetim sozavarovanjem po vrstah poslovanja

(v tisoč EUR)	SKUPAJ		Indeks
	2021	2020	
Zavarovanje za stroške zdravljenja	2.217	2.081	106,5
Zavarovanje izpada dohodka	45.529	44.842	101,5
Nezgodno zavarovanje zaposlenih			
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	94.322	102.929	91,6
Druga zavarovanja motornih vozil	123.057	117.676	104,6
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	3.388	9.665	35,1
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	76.658	75.997	100,9
Splošno zavarovanje odgovornosti	17.749	23.933	74,2
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	381	826	46,1
Zavarovanje stroškov postopka	735	774	95,0
Zavarovanje pomoči	16.530	15.407	107,3
Različne finančne izgube	2.111	2.892	73,0
Premoženjska zavarovanja	**382.678**	**397.024**	**96,4**
Zdravstveno zavarovanje	1.995	1.656	120,5
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	22.074	27.248	81,0
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	24.966	23.611	105,7
Druga življenjska zavarovanja	6.597	6.972	94,6
Življenjska zavarovanja	**55.632**	**59.487**	**93,5**
SKUPAJ	**438.310**	**456.510**	**96,0**

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 Ponudba na segmentu premoženjskih in zdravstevnih 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, zavarovanje voznika za škodo zaradi telesnih poškodb (AO plus), nezgodna zavarovanja, zavarovanje mladega voznika, pravna

zaščita, avtomobilska asistenca), kot glede cene zavarovanja, na katero stranka lahko vpliva z izborom kritij, izbiro načina popravila in višino soudeležbe pri škodi.

Dodane vrednosti avtomobilskega zavarovanja Zavarovalnice Sava:

- Quick Check je hitra cenitev avtomobilske škode, ki jo izvajajo pooblaščeni servisi Zavarovalnice Sava.
- Zavarovanje 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.
- 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 vozniškega dovoljenja je storitev, ki krije zastopanje v postopkih odvzema vozniškega dovoljenja in v primerih postopkov prepovedi vožnje, ki so posledica prometnega prekrška ali nesreče.
- Ohranitev 50-odstotnega bonusa ob prvi prijavljeni škodi – zavarovancem v prvem premijskem razredu s 50-odstotnim bonusom pri kasku 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.

Zavarovanje mikromobilnosti

Eno in celovito zavarovanje za vse poti, ki jih zavarovanci opravijo z mikromobilnimi sredstvi (kolesa, e-kolesa, skiroji, e-skiroji, rolke, e-rolke, monokolesa, e-segway-i in e-hoverboard-i) na območju Evrope. Zavarovanje krije rizike odgovornosti, asistence in nezgode vezano na osebo in ne na prevozno sredstvo, pomeni da ima zavarovanec kritje za katerokoli mikromobilno prevozno sredstvo, ki ga uporablja. Z družinsko polico se lahko zavarujejo tudi ožji družinski člani. Prav tako omogočamo sklenitev celovitega zavarovanja za mikromobilna sredstva sama in sicer omogočamo sklenitev kasko zavarovanja ter kot prvi na trgu tudi zavarovanje kraje.

Ožja premoženjska zavarovanja in zavarovanje odgovornosti

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

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

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

- Asistenca v primeru kibernetskega vdora ali za odpravo posledic vdora: nudimo strokovno pomoč na daljavo pri obnovi arhiva osebnih podatkov, obnovi programske opreme in obnovi varnostnih nastavitev (npr. antivirustni programi, aktivna požarna pregrada in drugo)
- eHišnik nudi možnost preventivnega strokovnega svetovanja na daljavo glede vseh težav, s katerimi se srečujejo lastniki bivalnih objektov.
- Zdravnik na daljavo nudi video posvete z zdravniki družinske medicine za katerokoli zdravstveno situacijo.

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.

Naše tačke

Najbolj celovito zavarovanje za hišne ljubljenčke in sicer pse in mačke. Vsebuje zavarovanje pogina ali evtanazije zaradi nezgode, vse stroške zdravljenja, ki nastanejo zaradi nezgode ali bolezni, zavarovanje asistence, osebno odgovornost ter pravno zaščito lastnika hišnega ljubljenčka. Zavarovanje je prilagodljivo glede na kritja in zavarovalne vsote. Zavarujemo rodovniške pasme, križance in mešančke.

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

- zavarovanja za letala in plovila,
- kreditna zavarovanja,
- 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. V sklopu nezgodnih zavarovanj z zavarovanjem Hospitalizacija Plus namenjamo posebno varnost segmentu naših najstarejših zavarovancev.

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. V sklopu turističnega zavarovanja z asistenco v tujini v sodelovanju s telekomunikacijskim partnerjem ponujamo tudi moderno zavarovanje s plačilom po porabi, zgolj za čas mobilnega gostovanja zavarovanca v tujini.

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 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.

Našo ponudbo dodatnih zdravstvenih zavarovanj dopolnjuje dodatno zavarovanje Zdravnik na daljavo, ki zavarovancem omogoča zdravniško oskrbo na daljavo. To je storitev telemedicine in zajema zdravstveni nasvet zdravnika specialista družinske medicine ter izdajo pisnega zdravniškega mnenja.

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.1.8.2 Ponudba na segmentu življenjskih zavarovanj

Zavarovalnica Sava ponuja širok izbor življenjskih zavarovanj, kar omogoča strankam veliko fleksibilnost in izbiro najustreznejšega zavarovanja glede na starost zavarovane osebe in njene potrebe v določenem obdobju življenja. Zavarovalnica z zavarovanji 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. V okviru bančnega prodajnega kanala so strankam na voljo tudi različne oblike življenjskega zavarovanja kreditojemalcev.

Prednosti življenjskih zavarovanj za primer smrti Zavarovalnice Sava:

- nizke premije za visoke zavarovalne vsote brez varčevalne komponente,
- izbira zavarovalne vsote po meri zavarovancev,
- segmentacija zavarovancev glede na njihov življenjski slog,
- ugodna izbira širokega nabora dodatnih zavarovanj.

V okviru življenjskih zavarovanj, ki naslavljajo potrebe in zahteve strank po varčevanju ter finančni varnosti sebe in bližnjih v primeru smrti, Zavarovalnica Sava ponuja širok izbor naložbenih zavarovanj, kjer je varčevalna komponenta vezana na sklade upravljavca Sava Infond, ki je del Zavarovalne skupine Sava.

Prednosti življenjskih zavarovanj z varčevalno komponento Zavarovalnice Sava:

- fleksibilna izbira zavarovalne dobe in premije,
- možnost visokih pristopnih starosti,
- v ponudbi tudi 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,
- ugodna izbira širokega nabora dodatnih zavarovanj.

Strankam Zavarovalnice Sava je v odvisnosti od izbranega osnovnega življenjskega zavarovanja na voljo širok nabor dodatnih zavarovanj, med drugim tudi:

- dodatno zavarovanje 23 hujših bolezni z večkratnim izplačilom, ki omogoča večkratno izplačilo zavarovalne vsote za primer hujših bolezni (do 6-krat) iz naslova hujše bolezni zavarovane osebe, oprostitev nadaljnjega plačevanja premije v primeru prvega izplačila zavarovalne vsote ter kritje za otroke zavarovane osebe,
- prilagodljiva dodatna nezgodna zavarovanja z veliko kritji, prilagojenimi različnim starostnim skupinam,
- dodatno zavarovanje delovne nezmožnosti z izplačilom rente, ki omogoča prejemanje mesečnega nadomestila, če zavarovanec zaradi bolezni ali nezgode popolnoma in trajno izgubi vsaj eno izmed osnovnih življenjskih sposobnosti,
- dodatno zavarovanje pomoči na domu, ki zagotavlja pomoč na domu pri vsakodnevnih opravilih in prevoze v primeru možganske kapi, srčnega infarkta, rakavega obolenja ali nezgode,
- nasvet zdravnika na daljavo in zdravstveno asistenco.

A.1.9 Pomembnejši dogodki v letu 2021

Tudi v letu 2021 je pandemija covid-19 (v nadaljevanju covid-19) vplivala na negotovost doseganja poslovnih rezultatov, strateških ciljev in vplivala na tveganja, ki jim je družba izpostavljena.

Spremljanje tveganj povezanih s covidom-19 smo v letu 2021 integrirali v redno spremljanje o tveganjih ter o njih poročali v rednih poročilih o tveganjih. Že v začetku leta smo potrdili odpornost solventnostnega položaja družbe na stresni scenarij z višjimi učinki na finančnih naložbah na podlagi finančne krize 2008–2009, ki je bil izveden v lastni oceni tveganj in solventnosti družbe (ORSA) za leto 2021. Dodatno je bila solventnost in kapitalska ustreznost potrjena z izvedbo stresnega testa EIOPA, ki je bil izveden med letom, ob tem pa je stresni test vključeval dodatno likvidnostno komponento.

Družba je potrdila tudi stabilen likvidnostni položaj glede na izvedeno oceno denarnega toka na osnovi stresnih predpostavk stresnega testa EIOPA, pri čemer družba ohrani zadostno likvidnostno rezervo, da je v vsakem trenutku sposobna pravočasno izpolnjevati vse svoje zapadle obveznosti. Na podlagi šokov stresnega testa EIOPA pa je družba pripravila tudi finančni scenarij in ga vključila v ORSO 2022.

Družba je ob spremljavi tekočih rezultatov poslovanja in likvidnosti redno spremljala tudi kapitalsko ustreznost, predvsem z vidika vpliva covida-19 na nestanovitnost trga in drugih novih okoliščin. Makroekonomske razmere in razmere na finančnih trgih so se tekom leta 2021 precej izboljšale, družba pa je finančno to obdobje zelo dobro prestala. Zavedamo se, da se lahko razmere iz več razlogov hitro in močno spremenijo, zato vplive na tveganja ves čas sproti spremljamo in analiziramo ter po potrebi sprejemamo potrebne ukrepe. Izvedene analize in poročila o tveganjih je vodstvo upoštevalo kot podlago za sprejem poslovnih odločitev.

Stabilen solventnostni in likvidnostni položaj je omogočil družbi, da delničarjem družbe izplača dividende. Družba je tako poleti, takrat ob upoštevanju vseh načel previdnosti, podanih v priporočilu Agencije za zavarovalni nadzor, izplačala dividende do višine 10 % osnovnih lastnih virov sredstev na dan 31. 12. 2020 v višini 29,05 milijona EUR in dodatne dividende jeseni v višini 10,91 milijona EUR, ki so predstavljale 3,75 % osnovnih lastnih virov sredstev na 30. 6. 2021. Tudi po izplačilu dodatne dividende ni kakorkoli ogrožena solventnost družbe, saj je solventnostni količnik visok.

V decembru 2021 je bil potrjena poslovna politika in finančni načrt družbe za leto 2022 ter finančne projekcije za leti 2023 in 2024, ki predstavljajo podlago za izvedbo ORSE 2022 in vključujejo tudi ocenjen vpliv covida-19 na poslovanje. Pri ORSI 2022 smo se poleg projekcij SCR in lastne ocene tveganj, osredotočili še na izvedbo stresnih scenarijev ter analizo njihovih vplivov. Pri tem smo upoštevali, kateri scenariji so bili že izvedeni tekom leta 2021 in hkrati poskusili identificirati dodatne šoke, ki bi se lahko zgodili in pomembno vplivali na poslovanje družbe. Ob že omenjenem finančnem scenariju EIOPA smo izvedli tudi bolj ekstremni inflacijski scenarij in na ta način testirali robustnost kapitalske ustreznosti. V obeh scenarijih smo upoštevali tudi potencialne učinke teh na zavarovalni portfelj družbe, tako pri življenjskih kot premoženjskih zavarovanjih. Oba scenarija sta bila izvedena na projekcijah za leto 2022 in oba sta potrdila robustnost kapitalske ustreznosti družbe.

Obvladovanje operativnih tveganj

Skladno z ukrepi Vlade republike Slovenije in skladno s priporočili stroke za ustavitev javnega življenja, smo tudi v Zavarovalnici Sava v letu 2021 izvajali ukrepe, ki v največji možni meri ščitijo zdravje ljudi in preprečujejo širjenje koronavirusa.

Družba 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. Družba je nemudoma, v skladu z internimi akti o delovanju v kriznih situacijah in protokolih za neprekinjeno poslovanje, že v letu 2020 oblikovala skupino za krizno upravljanje in pričela s pripravo in izvajanjem dela na daljavo, tako v Sloveniji kot na Hrvaškem. Že tekom leta 2020 se je skupina za krizno upravljanje preimenovala v Skupino za obnovo poslovanja, in je tako delovala celotno leto 2021. Skladno s protokoli za neprekinjeno poslovanje in priporočili skupine, je družba zagotovila, da vsi procesi nemoteno potekajo na način, da jih zaposleni opravljajo od doma ali na lokaciji.

Odziv na koronavirus, prehod na hibridni način delovanja – delo od doma in lokacijah, 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 in delovali v smeri višje stopnje kibernetske varnosti s SIEM okoljem za nadzor varnostnih groženj.

Kljub vsem izzivom, ki jih je prinesla situacija s 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 lokaciji ali na daljavo (glede na razmere v danem trenutku), z raznimi oblikami e-izobraževanj ter skozi izvajanje mentorstva.

Že v letu 2020 smo sprejeli nova interna pravila glede občasnega in začasnega opravljanja dela od doma. V izrednih razmerah, ko je ogroženo življenje ali zdravje ljudi ali premoženje delodajalca, se lahko vrsta ali kraj opravljanja dela, določenega s pogodbo o zaposlitvi, začasno spremenita brez soglasja delavca, vendar le dokler trajajo takšne okoliščine. V letu 2021 smo v družbi, zaradi slabe epidemiološke slike na ravni države, razglasili izredne razmere in s tem večini zaposlenim zagotavljali začasno opravljanje dela od doma, ter s tem še dodatno skrbeli za zdravje in varnost na delovnem mestu.

Sklepanje zavarovanj

Stanje v zvezi s covid-19 in skrb za zdravje so družbi 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, zavarovanje rizika odpovedi, zavarovanje mikromobilnosti, zavarovanje hišnih ljubljenčkov Naše tačke, zavarovanje Zdravje 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.

V letu 2021 so se nadaljevali covid-19 preventivni omejitveni ukrepi, v obliki začasnih bolj strogih omejitev in prepovedi obiskov strank na njihovih domovih. Ob tem smo poslovali v okolju težje dostopnih strank, odpovedi sestankov ob izogibanju stikov ali karantenah. Tudi sklepalci so bili občasno onemogočeni pri delu zaradi karanten ali bolezni.

Pri poslovnih zavarovanjih omejevanje stikov kljub upoštevanju vseh preventivnih ukrepov ni povzročalo večjih težav. Zapozneli učinek pandemije v 2020 je bil viden v prvem kvartalu 2021, ko smo izvajali končne poračune premije po zavarovalnih policah, ki so premijsko odvisne od doseženega prometa in števila (aktivno) zaposlenih in dodatnih zahtevah po znižanju premije na obstoječih zavarovalnih pogodbah zaradi omejenega poslovanja. V nadaljevanju preteklega leta je zaznati tudi neobičajno povečanje povpraševanje novih strank in spremembe zavarovalnih programov pri obstoječih strankah, kot posledica optimizacije stroškov in delovnih procesov. Slednje vodi seveda v zmanjšanje premije.

Reševanje škod

Družba 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 družbe. Dodatno smo za naše stranke, neodvisno od covid-19 situacije, zagotovili prijavo škode preko spleta in kontaktnega centra. V primeru potrebnega ogleda se ta lahko izvede na lokacijah družbe, 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 družba zagotavlja nemoteno poslovanje na področju obravnave premoženjskih škod.

V situaciji, ko sicer ne velja prepoved osebnega obiska zaposlenih oziroma partnerjev zavarovalnice pri strankah oziroma upravičencih lahko le-ti svoje zahtevke iz naslova življenjskih zavarovanj uveljavljajo kot običajno. Torej lahko se odločijo za neposreden obisk, pošiljajo svoje zahtevke preko pošte ali elektronske pošte. Pri izplačilih iz naslova življenjskih zavarovanj moramo upoštevati določbe Zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma, zato upoštevamo in izvajamo vse zakonsko skladne osebne identifikacije poleg tega pa strankam ponujamo tudi možnost video identifikacije. Na željo posamezne stranke se 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 so omenjeni omejitveni ukrepi pri sklepanju negativno vplivali na doseženo realizacijo, prihodke in poslovanje družbe ter zastopniških agencij, hkrati so se pokrivali dodatni stroški za preventivno opremo in testiranja.

Stopnje smrtnosti in obolevnosti so bile v letu 2021 nekoliko povišane le pri starejši populaciji (nad 65 let), sicer pa niso pomembno odstopale od pričakovanih, družba pa je občasno beležila nižje stopnje prekinitev zavarovanj kot pričakovano.

Pri zavarovanjih rizika odpovedi potovanj je bilo veliko neizvedenih in odpovedanih potovanj za katere smo izvajali vračila premij. Ponudniki potovalnih storitev zaradi omejitev niso ponujali svojih potovalnih storitev skozi vse leto, prav tako je bilo manj izvedenih potovanj, kar se odraža na manjšem številu sklenjenih zavarovanj in manjši pobrani premiji.

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

Družba je že lani 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. Družba kljub temu ostaja izpostavljena iz naslova kritij zavarovanj obratovalnega zastoja kot posledica covida-19. Na tujih trgih namreč še vedno obstaja tudi pravno regulatorno tveganje, da bi se zavarovalni pogoji neugodno interpretirali in bi bilo potrebno izplačati dodatne škodne zahtevke.

Dodatni stroški, ki so nastali zaradi covida-19 (dodatno čiščenje, 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 covida-19. Družba je tako beležila prihranke iz povrnitve nadomestil za bolniške odsotnosti zaposlenih, nastalih v povezavi z izrednimi razmerami, prejela pa je tudi vračilo zneska za izplačan krizni dodatek.

Na finančnih trgih je covid-19 povzročil globalni gospodarski šok, a hitra in usklajena reakcija držav in centralnih bank, je pripomogla h gospodarski stabilizaciji, ki se je v letu 2021 nadaljevala.

Pandemija je spremenila način poslovanja, negativno vplivala na preskrbovalne verige predvsem v industrijskem sektorju, kljub določenim negativnim vplivom je učinek na gospodarsko aktivnost manjši od prvotnih pričakovanj. Lastniški vrednostni papirji so v 2021 beležili rekordne rasti pribitki za tveganje dolžniških vrednostnih papirjev so ostali na nivojih preteklega leta

Družbe za upravljanje so ob začetku pandemije utrpele padec vrednosti sredstev v upravljanju in s tem posledično nižje prihodke iz upravljavske provizije. Hitra rast tečajev predvsem delniških naložb, ki se

je začela v drugi polovici 2020 se je v 2021 nadaljevala. Družbe za upravljanje so v 2021 beležile visoko rast poslovnih prihodkov in vrednosti premoženja v upravljanju, kar pojasnjujemo z ugodnim razvojem na kapitalskih trgih in negativnimi obrestnimi merami.

V letu 2021 družba ni beležila porasta neplačanih zapadlih terjatev iz naslova neposrednih zavarovalnih poslov. Družba posledično ni oblikovala dodatnih odpisov ali popravkov terjatev iz naslova zavarovalnih poslov, kateri bi bili posledica znižanja poplačljivosti terjatev iz zavarovalnih poslov v prihodnosti zaradi covida-19. Na strani terjatev iz najemnin od nepremičnin družba ni oblikovala dodatnih slabitev zaradi covida-19. Prav tako družba ni oblikovala dodatnih slabitev zaradi covida-19 za namene vrednotenja odvisnih družb niti drugih finančnih naložb.

Ostaja sicer 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 covida-19 omajal, lahko pride do ponovnega naraščanja kreditnih pribitkov na podjetniške obveznice in potencialnih nižanj bonitet izdajateljev dolžniških vrednostnih papirjev.

Pri oblikovanju in spreminjanju zavarovalnih produktov upoštevamo kako na glavne lastnosti, kritja, tveganja ali jamstva produktov vpliva covid-19. Navedeno lahko rezultira v posebnih izključitvah na temo covida-19 ali pa v prilagoditvi oziroma dodajanju novih kritij, ki zagotavljajo varnost ravno v primeru nastopa posledic povezanih s covidom-19. Družba pri navedenem sledi tudi trendom na zavarovalnem trgu in zahtevam pozavarovateljev.

Po drugi strani pa je za nami že drugo leto delovanja v spremenjenih razmerah in tveganja bolje razumemo kot na samem začetku pandemije. Družba 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

Spremembe v nadzornem svetu družbe

V maju 2021 je skupščina delničarjev za novega člana nadzornega sveta namesto Janeza Komelja imenovala Petra Skvarča, konec oktobra pa je bil za novega člana in predsednika nadzornega sveta imenovan Marko Jazbec, predsednik uprave Save Re, ki je zamenjal Jošta Dolničarja.

Bonitetna ocena

Bonitetna agencija Standard & Poor's nam je izdala oceno finančne moči na »A« (odlično), pri čemer je srednjeročna napoved stabilna.

A.1.10 Dogodki po datumu bilance stanja

Družba je proučila vpliv vojnih razmer v Ukrajini na poslovanje in ocenjuje, da zaradi zelo nizke naložbene izpostavljenosti do držav prizadetih zaradi vojnih dogodkov in zelo omejenih izpostavljenosti iz naslova sklenjenih zavarovalnih poslov spremenjene okoliščine ne bodo pomembno vplivale na rezultate njenega poslovanja.

Ob pregledu naložbenih portfeljev lastnih virov, kritnega premoženja za pokrivanje obveznosti premoženjskih zavarovanj, kritnih skladov življenjskih zavarovanj za pokrivanje obveznosti klasičnih

življenjskih zavarovanj ter obveznosti naložbenih življenjskih zavarovanj, pri kateri zavarovalnica jamči garantirano donosnost, družba ugotavlja, da nima neposredne izpostavljenosti do izdajateljev iz držav vojnih dogodkov, delež posredne izpostavljenosti v izdajatelje iz držav vojnih dogodkov pa ne presega 0,1 % portfeljskih naložb.

Vojno dogajanje predvsem na finančnih trgih ohranja povišano negotovost, kljub temu zaenkrat družba ne predvideva večjih negativnih učinkov na poslovanje, tveganja pa sproti spremlja. Prav tako družba ne pričakuje, da bi bila kakorkoli ogrožena solventnost družbe saj solventnostni količnik ostaja visok.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

V letu 2021 je družba realizirala čisti poslovni izid v višini 58,1 milijona EUR. Čisti dobiček je v letu 2021 za 9,2 milijona EUR oziroma 18,8 % večji od doseženega v letu 2020. Segment premoženjskih zavarovanj je k čistemu poslovnemu izidu prispeval 48,1 milijona EUR, segment življenjskih zavarovanj pa 10,0 milijona EUR.

Čisti prihodki od premij

(v tisoč EUR)	SKUPAJ		Indeks
	2021	2020	
Zavarovanje za stroške zdravljenja	1.358	1.450	93,7
Zavarovanje izpada dohodka	41.511	41.210	100,7
Nezgodno zavarovanje zaposlenih			
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	81.224	89.130	91,1
Druga zavarovanja motornih vozil	100.920	98.902	102,0
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	2.604	3.159	82,4
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	45.108	41.918	107,6
Splošno zavarovanje odgovornosti	14.181	14.659	96,7
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	1.500	2.978	50,4
Zavarovanje stroškov postopka	118	134	87,5
Zavarovanje pomoči	15.910	15.001	106,1
Različne finančne izgube	1.327	1.403	94,6
Premoženjska zavarovanja	**305.762**	**309.945**	**98,7**
Zdravstveno zavarovanje	1.952	1.629	119,8
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	22.056	27.281	80,8
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	24.925	23.564	105,8
Druga življenjska zavarovanja	6.203	6.612	93,8
Življenjska zavarovanja	**55.136**	**59.085**	**93,3**
SKUPAJ	**360.898**	**369.030**	**97,8**

Glavnino prihodkov je družba ustvarila iz naslova zavarovalne premije. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so se leta 2021 v primerjavi z letom 2020 zmanjšali. Leta 2021 je družba realizirala 360,9 milijona EUR čistih prihodkov od premij, kar je za 2,2 % manj od predhodnega obračunskega obdobja. Zmanjšanje čistih prihodkov od premij v letu 2021 je posledica zmanjšanja obsega portfelja, ki se sklepa po načelih FOS, medtem ko smo na ostalem področju premoženjskih zavarovanj zabeležili rast pri skoraj vseh zavarovalnih vrstah, predvsem v segmentu avtomobilskih zavarovanj, kar je posledica dviga povprečne premije in povečanja števila zavarovanj. 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
	2021	2020	
Zavarovanje za stroške zdravljenja	235	145	162,0
Zavarovanje izpada dohodka	10.085	9.952	101,3
Nezgodno zavarovanje zaposlenih			
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	42.944	59.072	72,7
Druga zavarovanja motornih vozil	62.266	60.953	102,2
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	1.003	1.905	52,6
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	26.167	26.491	98,8
Splošno zavarovanje odgovornosti	7.541	3.121	241,6
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	1.231	1.891	65,1
Zavarovanje stroškov postopka	0	15	0,2
Zavarovanje pomoči	8.790	7.503	117,1
Različne finančne izgube	250	3.814	6,5
Premoženjska zavarovanja	**160.511**	**174.863**	**91,8**
Zdravstveno zavarovanje	460	31	1.485,3
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	49.890	83.297	59,9
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	23.337	13.558	172,1
Druga življenjska zavarovanja	1.266	1.256	100,8
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	788	4.410	17,9
Življenjska zavarovanja	**75.741**	**102.551**	**73,9**
SKUPAJ	**236.252**	**277.414**	**85,2**

V zgornji preglednici so prikazani čisti odhodki od škode, ki jih je družba realizirala v letu 2021 in 2020. Čisti odhodki za škode so bili v letu 2021 manjši od predhodnega obračunskega obdobja za 14,8 % oziroma 41,2 milijona EUR.

Tudi v čistih odhodkih za škode največji delež predstavljata zavarovalni vrsti drugih zavarovanj motornih vozil in zavarovanj avtomobilske odgovornosti, ki skupaj predstavljata 44,5 % vseh čistih odhodkov za škode. Čisti odhodki za škode na premoženjskih zavarovanjih so nižji predvsem iz naslova poslov, ki se sklepajo po načelih FOS, zaradi zmanjšanega obsega poslovanja. Padec čistih odhodkov za škode pri Zavarovanjih z udeležbo pri dobičku je posledica zmanjšanega števila doživetij polic, ki sledi gibanju portfelja, rast pri Zavarovanjih, vezanih na indeks ali enoto premoženja pa je posledica višjih vrednosti enot premoženja. Tudi leto 2021 je bilo zaznamovano z naravnimi ujmami. Te so posledica podnebnih sprememb in so postale že stalnica. Čeprav nobena ujma ni dosegla višine škode, pri kateri bi nastopilo CAT pozavarovalno kritje, so ti dogodki pomembno vplivali na poslovni izid.

Čisti obratovalni stroški

(v tisoč EUR)	SKUPAJ		Indeks
	2021	2020	
Zavarovanje za stroške zdravljenja	1.070	1.238	86,5
Zavarovanje izpada dohodka	14.954	12.663	118,1
Nezgodno zavarovanje zaposlenih			
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	20.174	23.276	86,7
Druga zavarovanja motornih vozil	22.540	22.600	99,7
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	623	818	76,2
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	18.729	17.373	107,8
Splošno zavarovanje odgovornosti	5.087	3.509	145,0
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	308	439	70,3
Zavarovanje stroškov postopka	281	251	112,1
Zavarovanje pomoči	3.410	3.428	99,5
Različne finančne izgube	732	834	87,8
Premoženjska zavarovanja	**87.908**	**86.429**	**101,7**
Zdravstveno zavarovanje	1.036	966	107,2
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	4.608	5.235	88,0
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	6.081	5.492	110,7
Druga življenjska zavarovanja	2.247	2.295	97,9
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	54	33	163,4
Življenjska zavarovanja	**14.025**	**14.021**	**100,0**
SKUPAJ	**101.933**	**100.449**	**101,5**

Čisti obratovalni stroški so v letu 2021 za 1,5 % (1,5 milijona EUR) višji od predhodnega leta. Rast izvira iz segmenta premoženjskih zavarovanj, segment življenjskih zavarovanj je ostal na istem nivoju stroškov. Rast čistih obratovalnih stroškov je predvsem zaradi rasti stroškov za ključne strateške projekte.

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	
	2021	2020
Vrsta prihodka		
Prihodki od obresti	4.552	6.027
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	376	35
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	5.166	5.032
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	635	592
Prihodki od alternativnih naložb	1.149	703
Tečajne razlike	774	0
Drugi prihodki naložb	396	230
SKUPAJ	**13.047**	**12.618**
Čisti neizt. dobički naložb živ. zav.	21.019	2.050

Odhodki naložb po vrstah

(v tisoč EUR)	1.1. – 31.12	
	2021	2020
Vrsta odhodka		
Odhodki za obresti	57	61
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	43	0
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	54	170
Tečajne razlike	0	222
Slabitve naložb	30	356
Drugi odhodki naložb	117	218
SKUPAJ	**301**	**1.027**
Čisti neizt. izgube naložb živ. zav.	0	0

Donos

(v tisoč EUR)	1.1. – 31.12	
	2021	2020
Donos naložbenega portfelja z odhodki finančnih obveznosti	12.746	11.591
Donos naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	21.019	2.050

Donos naložbenega portfelja družbe, brez donosa sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, v obdobju 1-12/2021 znaša 12,7 milijona EUR in je v primerjavi s preteklim letom višji za 1,2 milijona EUR.

Prihodki naložbenega portfelja v obdobju 1-12/2021 znašajo 13,0 milijona EUR in so za 0,4 milijona EUR višji od preteklega leta. Prihodki od obresti so znašali 4,6 milijona EUR in so bili v primerjavi s predhodnim letom nižji za 1,5 milijona EUR. V primerjavi z letom 2020 so višji prihodki alternativnih naložb za 0,4 milijona EUR. Dobički pri odtujitvah naložb so glede na leto 2020 ostali na enaki ravni.

V primerjavi z letom 2020 so bili odhodki naložbenega portfelja nižji za 0,7 milijona EUR in znašajo na dan 31. 12. 2021 0,3 milijona EUR. V primerjavi z enakim obdobjem lani so bile za 0,3 milijona EUR nižje slabitve finančnih naložb (2021: 0,03 milijona EUR; 2020: 0,4 milijona EUR) in izgube pri odtujitvah finančnih naložb (2021: 0,1 milijona EUR; 2021: 0,2 milijona EUR).

Donos sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, za obdobje 1-12/2021 znaša 21,0 milijona EUR. Kljub razliki med obdobjema, ki je posledica višje volatilnosti finančnih trgov v letu 2021, realiziran višji donos zaradi visoke stopnje usklajenosti naložb in obveznosti ne vpliva na poslovni izid,

saj so se skladno s spremembo vrednosti naložb v vzajemne sklade spremenile tudi vrednosti obveznosti do zavarovancev.

V nadaljevanju je prikazan donos po tipih naložb.

Donos po tipih naložb za leto 2021

(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 živ. zav.
V posesti do zapadlosti	**501**					**-3**			**498**	
Dolžniški instrumenti	378					-3			375	
Ostale naložbe	123								123	
Po pošteni vrednosti preko IPI										
Za trgovanje										
Dolžniški instrumenti										
Lastniški instrumenti										
Ostale naložbe										
Razporejeni v to skupino	**486**	**333**		**9**		**83**			**911**	**21.019**
Dolžniški instrumenti	486	98				-2			582	
Lastniški instrumenti		235		9		84			329	21.019
Ostale naložbe										
Naložbe v infrastrukturne sklade										
Izvedeni instrumenti										
Razpoložljivo za prodajo	**3.546**		**5.111**	**626**	**1.149**	**486**	**-30**	**278**	**11.167**	
Dolžniški instrumenti	3.546		404			487			4.437	
Lastniški instrumenti			4.707	626			-30	-8	5.294	
Ostale naložbe								287	287	
Naložbe v infrastrukturne sklade					923				923	
Naložbe v nepremičninske sklade					226				226	
Krediti in terjatve	**-38**					**208**			**170**	
Dolžniški instrumenti	-30								-30	
Ostale naložbe	-8					208			200	
Fin. nal. poz. iz nasl. pozav. pog. pri cedentih										
Podrejene obveznosti										
Skupaj	**4.495**	**333**	**5.111**	**635**	**1.149**	**774**	**-30**	**278**	**12.746**	**21.019**

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 življenjskih zavarovanj
V posesti do zapadlosti	**570**		**36**						**607**	
Dolžniški instrumenti	570		36						607	
Ostale naložbe										
Po pošteni 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	
Krediti 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**

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 2021 primerjalno z letom 2020.

Gibanje presežka iz prevrednotenja

v tisoč EUR	2021	2020
stanje 1. 1.	**21.556**	**16.697**
Sprememba poštene vrednosti	-5.326	8.093
Prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi slabitve		0
Prenos iz presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi prodaje	-5.096	-2.104
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
Drugi čisti dobički/izgube	288	-99
Odloženi davek	1.949	-1.031
stanje 31. 12.	**13.371**	**21.556**

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 2021.

Drugi zavarovalni prihodki

(v tisoč EUR)	2021	2020
Prihodki od provizij	22.830	20.750
pozavarovalna provizija	21.577	19.716
upravljavske in izstopne provizije	1.254	1.034
Drugi zavarovalni prihodki in druge storitve	1.914	1.845
Skupaj	**24.744**	**22.595**

Drugi zavarovalni odhodki

(v tisoč EUR)	2021	2020
Požarna taksa	3.250	2.892
Ostali drugi zavarovalni odhodki	3.778	4.368
Skupaj	**7.028**	**7.260**

Drugi prihodki

(v tisoč EUR)	2021	2020
Finančni prihodki iz poslovnih razmerij	2.232	2.018
obračunane obresti iz naslova regresnih terjatev	728	690
prejete obresti iz naslova zavarovalnih premij	536	486
Prevrednotovalni poslovni prihodki	1.803	1.253
Drugi prihodki iz poslovnih razmerij	2.049	1.542
Skupaj	**6.084**	**4.813**

Iz naslova opravljanja storitev služnostnega izvajanja obdelave/vzdrževanja portfelja in izplačila škod je družba v letu 2021 realizirala prihodke v višini 344 tisoč EUR (2020: 69 tisoč EUR).

Drugi odhodki

(v tisoč EUR)	2021	2020
Finančni odhodki iz poslovnih razmerij	1.055	2.233
Prevrednotovalni poslovni odhodki	2.516	2.826
Drugi odhodki iz poslovnih razmerij	33	319
Skupaj	**3.605**	**5.378**

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.1.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

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

B.1.2 Organi upravljanja

Upoštevaje 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 (v nadaljevanju: ključne funkcije), dodatno tudi funkcija, s katero družba zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov, ter odbori, ki jih po potrebi imenuje uprava družbe.

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.

Skupščina

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

Skupščina odloča o:

- sprejetju letnega poročila, če nadzorni svet letnega poročila ni potrdil ali če uprava in nadzorni svet prepustita odločitev o sprejetju letnega poročila skupščini,
- uporabi bilančnega dobička na predlog uprave in na podlagi poročila nadzornega sveta,
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta,
- podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta,
- spremembah in dopolnitvah statuta,
- ukrepih za povečanje in zmanjšanje kapitala,
- prenehanju družbe in statusnem preoblikovanju,
- imenovanju revizorja na predlog nadzornega sveta,
- drugih zadevah v skladu z zakonom in statutom.

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

V družbi je kot redna komisija nadzornega sveta oblikovana revizijska komisija. Za namen priprave predlogov glede meril in kandidatov za člane v upravi in nadzornem svetu družbe ter za namen ocenjevanja njihove sposobnosti in primernosti ter sposobnosti in primernosti komisij nadzornega sveta in uprave (ter vseh članov navedenih organov) pa je nadzorni svet s sklepom kot nestalno oblikoval tudi komisijo za imenovanje in oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in nadzora.

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

Sestava nadzornega sveta v letu 2021

Član	Naziv	Obdobje
Jošt DOLNIČAR Marko JAZBEC	predsednik	do 27. 10. 2021 od 27. 10. 2021
mag. Polona PIRŠ ZUPANČIČ	namestnica predsednika	2021
Pavel GOJKOVIČ	član	2021
Janez KOMELJ Peter SKVARČA	član	do 20. 5. 2021 od 20. 5. 2021
Branko BERANIČ	član – predstavnik zaposlenih	2021
mag. Aleš PERKO	član – predstavnik zaposlenih	2021

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 cilje družbe, 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 2021

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 2021 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.1.3 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.

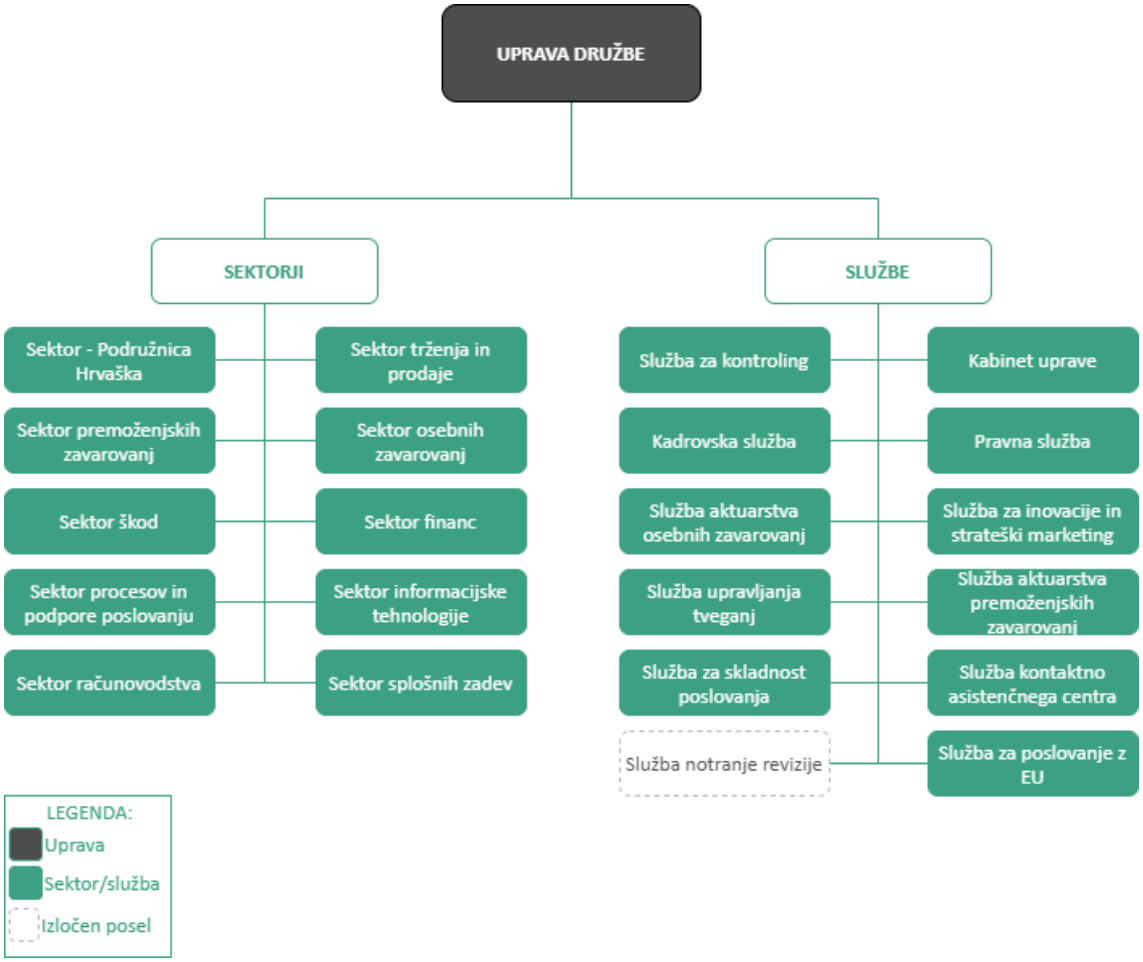
B.1.4 Ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj

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



B.1.5 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 v organizacijsko strukturo ter procese upravljanja vpeljana funkcija, s katero družba zagotovi pravilnost in učinkovistost izvajanja 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.1.6 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:

- **Produktni odbor** se vodi ločeno za premoženjska in življenjska zavarovanja. V postopku 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.
- **Naložbeni odbor** je posvetovalni organ, oblikovan za potrebe izvajanja naložbene dejavnosti. Obravnava dogajanje na kapitalskih trgih, poročila o stanju, strukturi, donosu in donosnosti naložbenih portfeljev ter likvidnostno situacijo z vidika potrebnih nakupov oziroma prodaj naložb.
- **IT usmerjevalni odbor** je ustanovljen z namenom učinkovitega zagotavljanja pregleda nad stanjem razvojnih zahtevkov s področja razvoja programske podpore družbe, soočanja naročnikov in dodelitve IT virov.
- **Odbor za upravljanje kakovosti podatkov,** ki se uporabljajo pri poslovnem odločanju ter notranjem in zunanjem poročanju.
- **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 njeno vrednost in njeno podobo v javnosti. V družbi se zavedamo, da so informacije in informacijsko tehnološki sistemi pomembna podpora poslovanju družbe in glede na naravo dela tudi pomembna podpora poslovnih procesov naših poslovnih partnerjev.
- **Odbor za upravljanje inovacij** je ustanovljen na ravni Zavarovalne skupine Sava, ki koordinira upravljanje inovacij v družbah in na ravni skupine.
- **Odbor za upravljanje tveganj**, ki je predstavljen v razdelku B.3.1.
- **Aktuarski odbor skupine**, ki je predstavljen v razdelku B.6.

B.1.7 Informacija o Politiki prejemkov

Politika prejemkov družbe določa okvir za načrtovanje, izvajanje in spremljanje sistemov in programov prejemkov, ki podpirajo dolgoročno strategijo in usmerja odnos zaposlenih tudi glede na pripravljenost za prevzem 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 preprečujejo konflikt interesov.

Družba oblikuje paket prejemkov, ki lahko vsebuje poleg fiksnega 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 kulturo do 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 nagrajevanja poslovnih dosežkov in rezultatov 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 v povezavi s pripravljenostjo za prevzem tveganj. 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 fiksnim in variabilnim delom 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 ni preveč odvisen od variabilnega dela, družba pa lahko izvaja 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 nagrajuje 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 prejemkov 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 za ključne funkcije mora temeljiti predvsem na ciljih kontrole ključnih funkcij, do določene mere pa tudi na poslovni uspešnosti družbe kot celote. 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, ne smejo ogrožati njihove objektivnosti in neodvisnosti. Variabilni del prejemka zaposlenih v ključnih funkcijah je potrebno določiti ločeno od poslovnih funkcij, ki jih kontrolirajo oz. so pod njihovim nadzorom.

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. 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 osebnem računu 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 2021 je bilo

vključenih 1.085 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 8 %.

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

B.1.8 Poslovanje s povezanimi osebami

Člani uprave so v letu 2021 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.

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, pooblaščene osebe za varstvo podatkov (DPO), odgovorne oseba za distribucijo zavarovalnih produktov) pred imenovanjem na funkcijo in po imenovanju ter 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), mora 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 imenovanje in 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 kadrovsko 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 spremljanja 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 njihovo usklajenost 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, delo notranje revizije in delovanje 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.

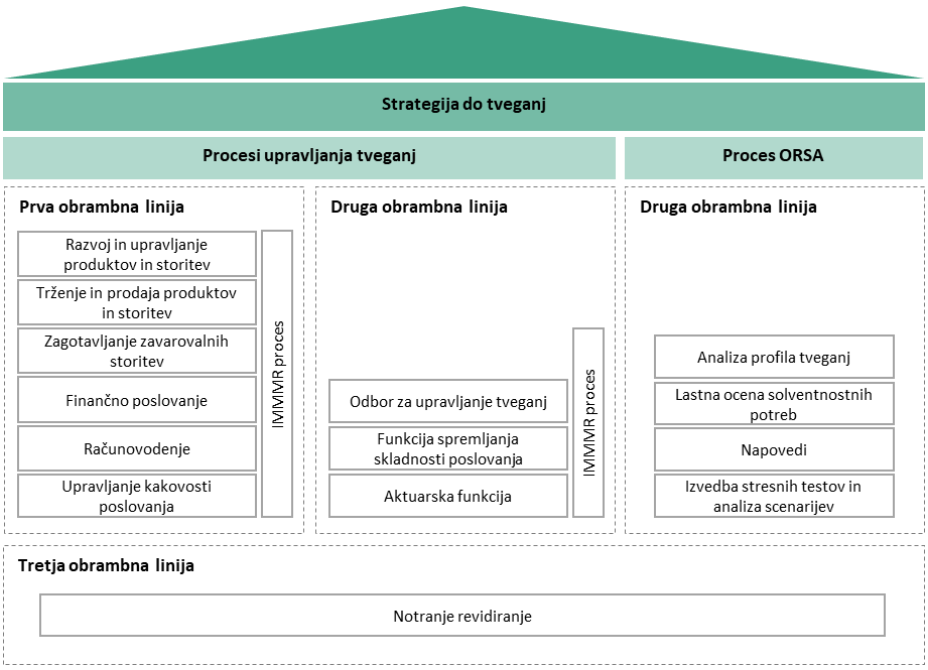
V okviru druge obrambne linije poleg ključnih funkcij deluje tudi **odbor za upravljanje tveganj** družbe. V odbor so vključeni predstavniki ključnih področij prve obrambne linije glede na profil tveganj družbe. Vloga odbora je podpora upravi družbe pri upravljanju tveganj in spremljanju profila tveganj 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 obvladovanja tveganj, 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. V letu 2021 družba strategije do tveganj ni rebalansirala. Strategija do tveganj 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, upravljanja 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, dobičkonosnost 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;
- izračune 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 reden 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 skupine.

B.3.2.3 Lastna ocena tveganj in solventnosti

Proces ORSA zajema ugotovitev razlik med predpostavkami standardne formule in profilom tveganj družbe ter lastno oceno solventnostnih potreb. Poleg tega zajema še projekcije kapitalske ustreznosti, izvedbo stresnih testov in scenarijev ter vzpostavitev povezave med profilom tveganj 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 družbe se pripravlja v okviru celovitega procesa ORSA Zavarovalne skupine Sava, v katerem se obravnavajo tveganja tako na ravni skupine kot tveganja posamezne družbe v skupini. Rezultate 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 izvedla ORSO za leto 2022 in pripravila skupno poročilo za Zavarovalnico Sava, Savo Re, Vito in skupino. Skupno poročilo je bilo posredovano 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 solventnostni 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 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 integracije 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.

Zaposleni 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 so jasno zapisani v dokumentih, ki so razpoložljivi vsem zaposlenim.

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

B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja

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

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

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja opravlja zlasti naslednje naloge:

- ocenjuje možne vplive sprememb v pravem okolju na poslovanje družbe z vidika skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- opredeljuje tveganja glede skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- spremlja in redno ocenjuje primernost in učinkovitost rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- ostale naloge, ki jih funkciji spremljanja skladnosti poslovanja nalaga zakonodaja.

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

Glavna vsebinska področja delovanja funkcije spremljanja skladnosti poslovanja so:

- razkritja javne družbe,
- razkritja poslov s povezanimi osebami in obvladovanje nasprotij interesov,
- varstvo in zaupnost podatkov,
- nadzor poročanja zunanjim institucijam oziroma nadzornim organom,
- preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma,
- preprečevanje korupcije,
- preprečevanje prevar,
- uresničevanje etičnega kodeksa družbe,
- 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 (v nadaljevanju SNR) Save Re. Izvajanje notranje revizije je funkcionalno in organizacijsko ločeno od drugih organizacijskih delov družbe in je neposredno podrejeno skrbniku izločenega posla. Nosilec funkcije notranje revizije je pri opravljanju svoje funkcije samostojen in neodvisen in mu prevzemnik posla ali njegovi zaposleni ne dajejo kakršnih koli obveznih navodil v zvezi z izvajanjem ključne funkcije oziroma ga ne ovirajo pri izvajanju njegovih zakonskih nalog. Nosilec funkcije notranje revizije je pooblaščen, da mora nemudoma obvestiti upravo družbe, če bi bil zaradi zaposlitve pri Savi Re, d.d., kakor koli omejen (kadrovsko, tehnično, 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, nosilec funkcije notranje revizije 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.

Nosilec notranje revizije letno predloži revizijski komisiji nadzornega sveta in nadzornemu svetu letni kodeks etike ter izjavo o razkritju in izogibanju nasprotja interesov za tekoče in prihodnje leto. Nosilec funkcije notranje revizije 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 nosilec ključne funkcije notranje revizije 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 opredeljuje namen, pristojnost, odgovornost ter naloge notranje revizije. Poleg tega določa položaj notranje revizije, vključno z naravo razmerja funkcijske odgovornosti nosilca funkcije notranje revizije 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.

Notranja revizija 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 tveganj ter skladnost poslovanja z zakoni, podzakonskimi predpisi in notranjimi pravili).

Nosilca funkcije notranje revizije imenuje, nagrajuje in razreši uprava, k njenem imenovanju, nagrajevanju in razrešitvi pa ob predhodnem mnenju revizijske komisije daje soglasje nadzorni svet..

Nosilec funkcije notranje revizije, ki je pristojen za način vodenja notranje revizije in postopke notranjega revidiranja, administrativno poroča članu uprave, odgovornemu za področje notranje revizije, skrbniku izločenega posla in direktorju SNR Save Re, d.d. Nosilec funkcije notranje revizije družbe je hkrati tudi direktor 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 nosilca funkcije notranje revizije zahteva dodatne informacije poleg informacij iz četrtletnih in letnih poročil o delu notranje revizije. S takšno organizacijo je zagotovljena samostojnost, organizacijska neodvisnost delovanja in nepristransko izvajanje notranjerevizijskih aktivnosti.

Nosilec funkcije notranje revizije ima pridobljen naziv Preizkušeni notranji revizor. Podrobnejše pogoje za opravljanje funkcije nosilcafunkcije notranje revizije opredeljuje Politika sposobnosti in primernosti družbe. Zaželeno je, da imajo tudi ostali notranji revizorji pridobljen naziv Preizkušeni notranji revizor.

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,
    - poslovna in finančna uspešnost 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 načina 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. Namenski izvajalci aktuarske funkcije so zaposleni v področjih aktuarske funkcije premoženjskih zavarovanj ter aktuarske funkcije življenjskih zavarovanj, ki sta umeščeni 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 opravljajo naloge 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 stabilne,
- 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 pravil 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 upravi, nadzornemu svetu, revizijski komisiji nadzornega sveta in Agenciji za zavarovalni nadzor. 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) 2015/35[1] (v nadaljevanju: Delegirana uredba (EU) 2015/35), EIOPA Smernic o sistemu upravljanja ter veljavnega Zakona o zavarovalništvu sprejeto Politiko o izločenih, 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 2021 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 so predmet rednega, najmanj letnega pregleda.

V sklopu zahtev direktive Solventnost II ima družba sprejete politike, ki določajo pravila delovanja za posamezna področja poslovanja. Funkcija spremljanja 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.

V letu 2021 je bil pregled politik izveden, vsa dana priporočila v zvezi z ugotovljenimi pomanjkljivostmi so bila izvršena.

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 Pravilnikom 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 sistematičnemu 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 spremljanja skladnosti poslovanja z dopolnitvijo in spremembo sprejetih 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:

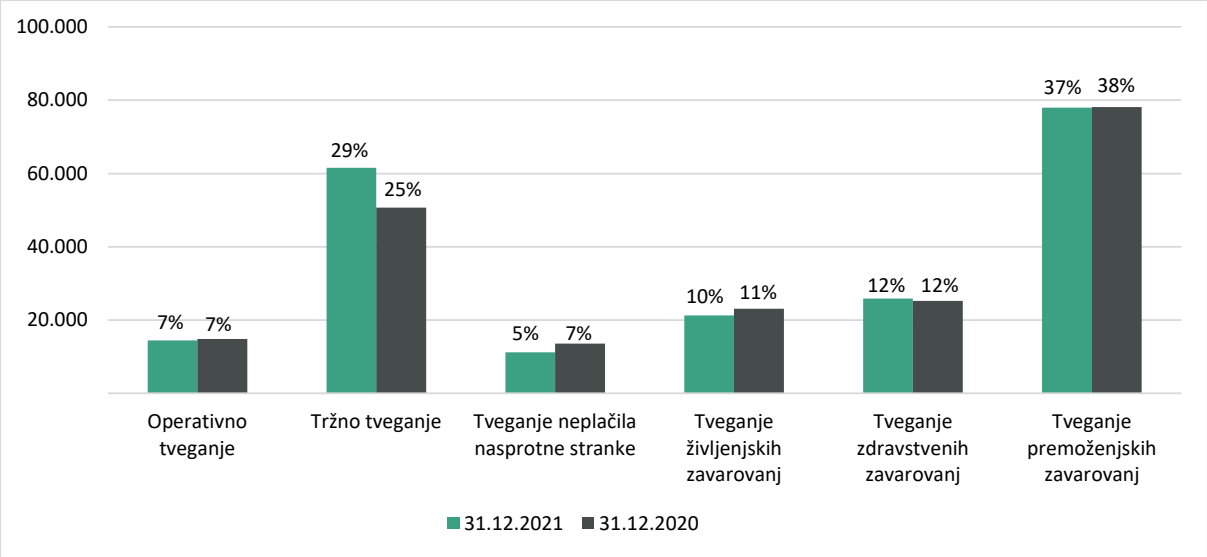
- zavarovalna tveganja,
- tržna tveganja,
- kreditna tveganja,
- likvidnostna tveganja,
- operativna tveganja in
- strateška tveganja.

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 sprememb v trajanju in strukturi portfeljskih naložb, tudi višjih presežnih sredstev nad obveznostmi, ki so posledica dobrih poslovnih rezultatov.

Nediverzificiran SCR po modulih tveganj na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020 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.1.8.

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. Prav tako pa družba vsak kvartal izvede tudi poenostavljen preračun zahtevanega solventnostnega kapitala.

C.1.1.1 Izpostavljenost tveganju

Spodaj podajamo opise zgoraj omenjenih podvrst tveganja premoženjskih zavarovanj:

a. **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.

b. **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 60 % 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.

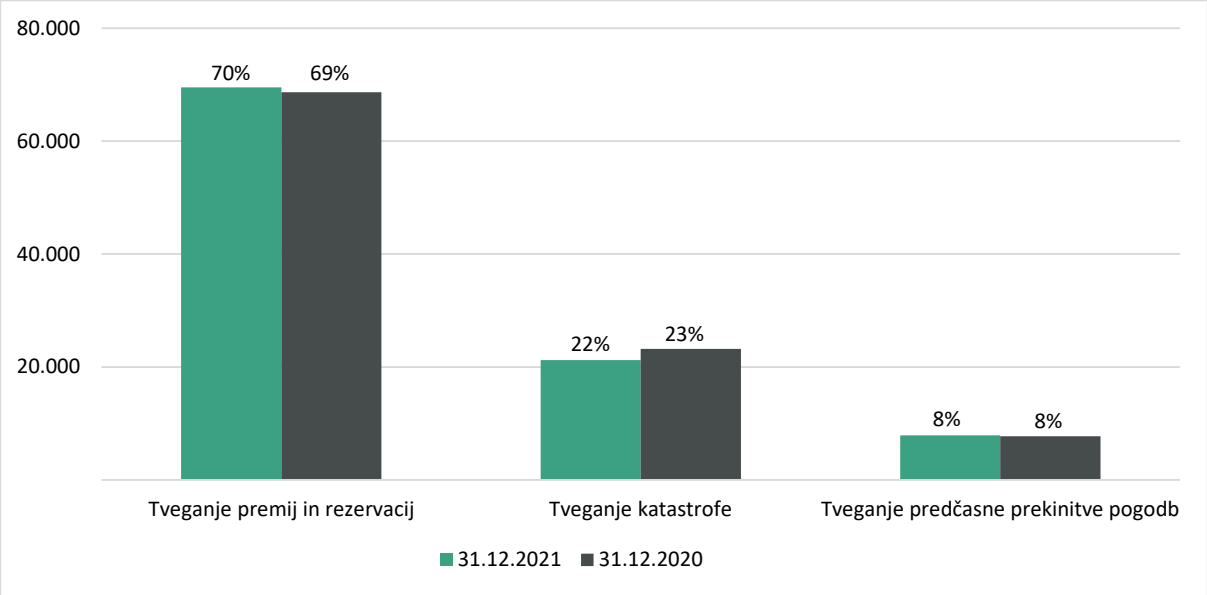
   Glavnina tega tveganja izhaja iz požarnih zavarovanj ter avtomobilskega kaska.

C.1.1.2 Merjenje tveganja

Tveganje premoženjskih zavarovanj se izračunava po standardni formuli SII in znaša na dan 31. 12. 2021 78,0 milijona EUR (31. 12. 2020: 78,1 milijona EUR), kar predstavlja 36,7 % 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. 2021 v primerjavi s predhodnim letom nekoliko narastlo (razlika znaša 0,9 milijona EUR) predvsem zaradi višjega stanja čiste najboljše ocene škodnih rezervacij, se pa je kljub rasti portfelja znižala kapitalska zahteva za tveganje katastrofe (-2,0 milijona EUR), in sicer predvsem zaradi nakupa dodatne pozavarovalne zaščite (dvig limita neproporcionalne pozavarovalne zaščite za zaščito samopridržaja iz 70 milijonov EUR na 85 milijonov EUR), kar je znižalo kapitalske zahteve za tveganje naravnih nesreč. Kapitalska zahteva za tveganje predčasne prekinitve pogodb pa je v primerjavi z lani zgolj malenkostno narastla (0,1 milijona EUR).

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



*Skupna kapitalska 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 izračunu tveganja katastrofe zaradi človeškega ravnanja požarnih zavarovanj smo v ORSI namesto največje zavarovalne vsote uporabili največjo verjetno škodo.

V ORSI za leto 2021 smo prvič vzporedno ovrednotili tveganje premije, rezervacij in katastrof s pomočjo stohastičnega modela, kar smo ponovili tudi v ORSI za leto 2022.

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.

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

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 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 prekinitve 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 tveganja premoženjskih zavarovanj, 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 3,9 %. Vpliv na primerne lastne vire sredstev, SCR in solventnostni količnik je prikazan v spodnji preglednici. Učinek stresnega testa je nekoliko nižji kot na 31. 12. 2020.

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 31.12.2021	**266.103**		**123.774**		**215%**	
Povečanje V_{prem} premoženjskih zavarovanj	266.103	0	126.958	3.184	210%	-5 o.t.
Povečanje V_{res} premoženjskih zavarovanj	266.103	0	125.775	2.001	212%	-3 o.t.
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.

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. Prav tako pa družba vsak kvartal izvede tudi poenostavljen preračun zahtevanega solventnostnega kapitala.

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

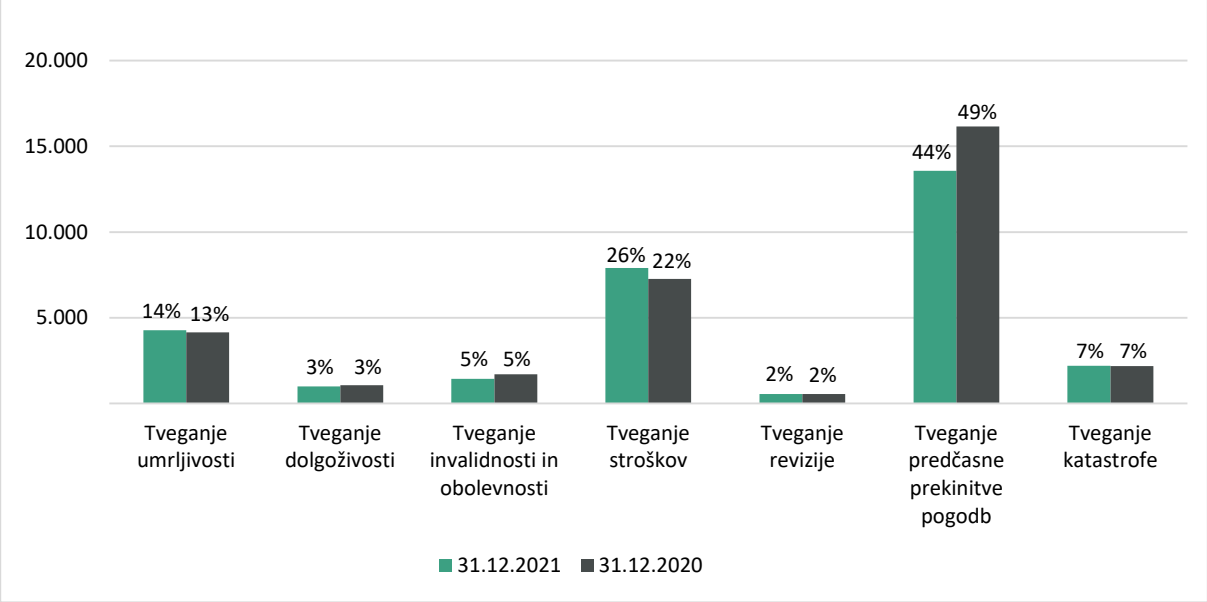
a. **Tveganje predčasne prekinitve pogodb** je tveganje, da bodo življenjska zavarovanja predčasno v večji ali manjši meri od pričakovane prekinjena zaradi odkupa ali kapitalizacije zavarovanja ali zaradi neplačila zavarovalne premije. Tveganje je odvisno od uporabe ustreznih statističnih podatkov in 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. 2021 znaša 21,3 milijona EUR (31. 12. 2020: 23,1 milijona EUR), kar predstavlja 10 % 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, znižanja 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.

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

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

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 (podrazdelek C.1.1.3).

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).

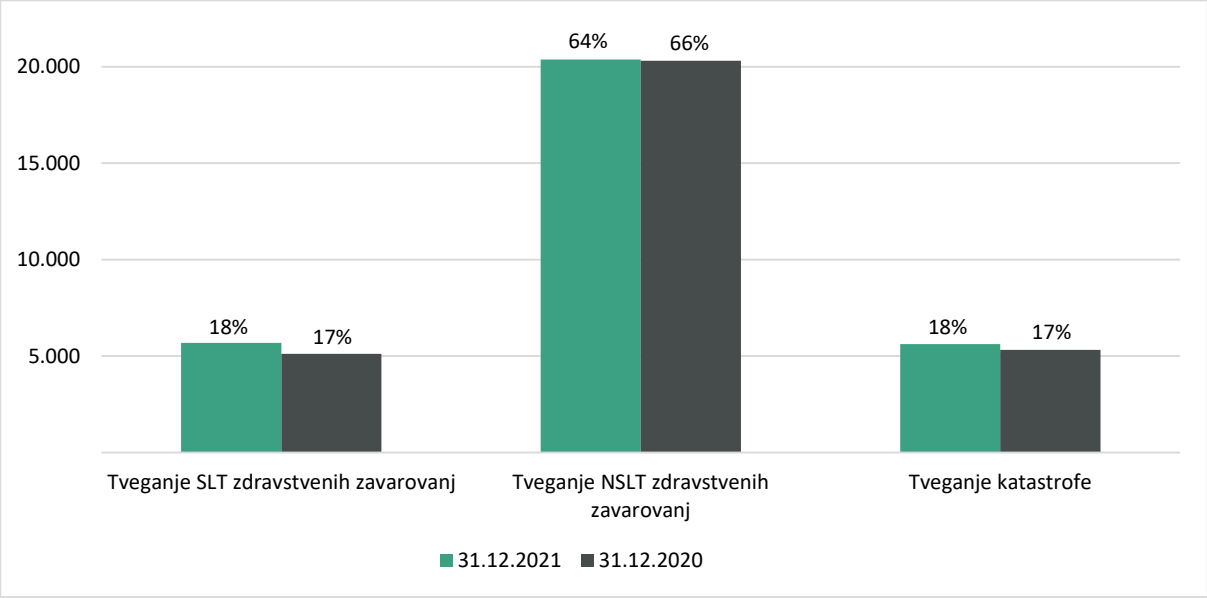
Kapitalska zahteva modula zdravstvenih zavarovanj na dan 31. 12. 2021 znaša 25,8 milijona EUR (31. 12. 2020: 25,3 milijona EUR), kar predstavlja 12,2 % vsote SCR vseh modulov tveganj. Glavnino predstavlja kapitalska zahteva za tveganje NSLT-zdravstvenih zavarovanj, v okviru katerega pa je največje tveganje premije in rezervacij.

Tveganje SLT-zdravstvenih zavarovanj se v letu 2021 zviša za 0,6 milijona EUR, pri tem je glavni razlog rast dobičkonosnega portfelja, čemur sledi povišanje tveganja predčasnih prekinitev, ki se zviša za 0,5 milijona EUR.

Tveganje premij in rezervacij NSLT zdravstvenih zavarovanj je na 31. 12. 2021 ostalo na podobni ravni kot leto pred tem, je pa malenkostno narastlo tveganje predčasne prekinitve pogodb (0,2 milijona EUR), ki sledi rasti portfelja nezgodnih zavarovanj, podobno pa velja tudi za tveganje katastrofe (0,3 milijona EUR).

Podobno kot za premoženjska zavarovanja, standardna formula tudi tveganja NSLT zdravstvenih zavarovanj 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, kar smo ponovili tudi v ORSI za leto 2022.

*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 podobni ravni kot na 31. 12. 2020.

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 31.12.2021	**266.103**		**123.774**		**215%**	
Povečanje V_{prem} NSLT zdravstvenih zavarovanj	266.103	0	124.251	477	214%	-1 o.t.
Povečanje V_{res} NSLT zdravstvenih zavarovanj	266.103	0	123.990	216	215%	0 o.t.
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.

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

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 naslednja tveganja:

a. **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, posojila, obvezniški in mešani vzajemni skladi ter dolžniški alternativni skladi.

   V izračunu kapitalske zahteve za tveganje obrestne mere se na strani sredstev upošteva vrednost obrestno občutljivih sredstev, na strani obveznosti pa najboljša ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij in rezervacije za zaposlence.

b. **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 in delniške vzajemne sklade, lastniške alternativne sklade ter strateške udeležbe.

   Tveganje lastniških vrednostnih papirjev v manjši meri izhaja tudi iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja, kljub temu da hkrati z nalaganjem v delniške in mešane vzajemne sklade po izboru zavarovancev družba na drugi strani oblikuje obveznost v višini vrednosti premoženja zavarovancev. Vendar je za to vrsto poslovanja najboljša ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij po SII nižja kot po MSRP, kar se odrazi kot neusklajenost in povzroči dodatne kapitalske zahteve.

c. **Tveganje nepremičnin** je tveganje zmanjšanja vrednosti nepremičnin zaradi sprememb v ravni ali nestanovitnosti njihovih cen. Temu tveganju so izpostavljene nepremičnine namenjene lastni uporabi, naložbene nepremičnine, nepremičninski skladi in pravice do uporabe sredstev v najemu.

   Večji del kapitalskih zahtev družbe je povezan z nepremičninami za izvajanje osnovne dejavnosti.

d. **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 naložbenega portfelja, naložbenih življenskih zavarovanj, poslovanja podružnice na Hrvaškem in FOS poslov.

e. **Tveganje kreditnih pribitkov** je tveganje občutljivosti sredstev na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti kreditnih pribitkov nad netvegano obrestno mero.

   Temu tveganju so izpostavljene obveznice, depoziti, posojila, obvezniški in mešani vzajemni skladi ter dolžniški alternativni skladi.

f. **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

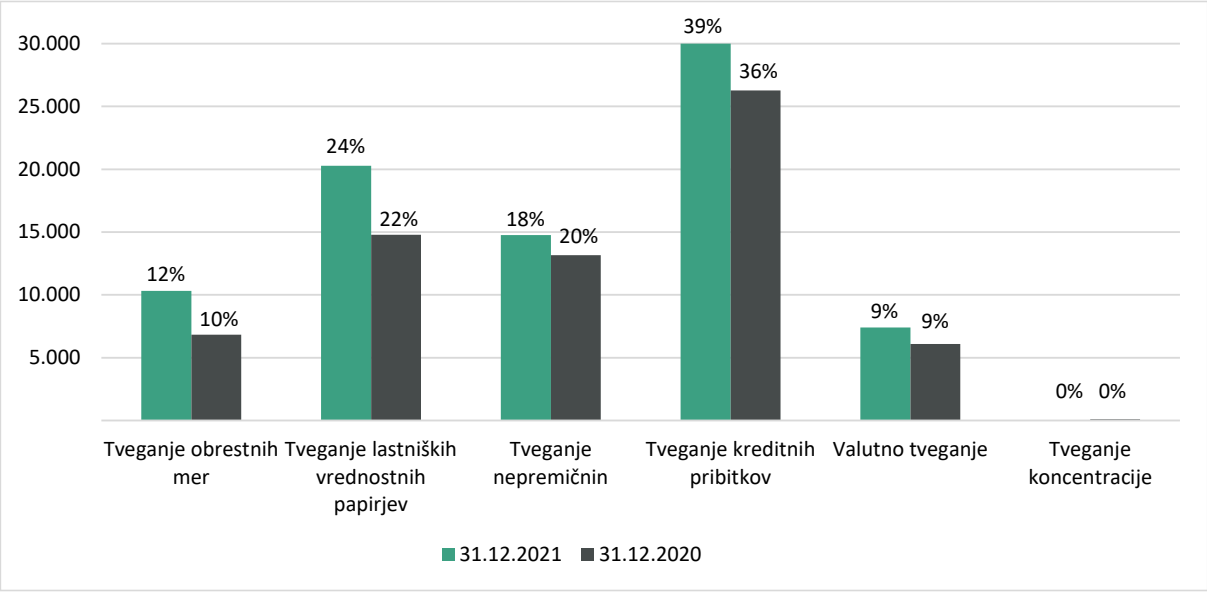
(v tisoč EUR) Naložbeni razred	31.12.2021	Struktura 31.12.2021	31.12.2020	Struktura 31.12.2020
Naložbe za katere družba prevzema naložbeno tveganje	**757.877**	**100,0%**	**780.879**	**100,0%**
Obveznice	**636.211**	**83,9%**	**663.408**	**85,0%**
Državne obveznice	359.237	47,4%	353.983	45,3%
Poslovne obveznice	276.974	36,5%	309.425	39,6%
Investicijski skladi	**64.544**	**8,5%**	**61.080**	**7,8%**
Obvezniški vzajemni skladi	3.529	0,5%	19.630	2,5%
Vzajemni skladi konvertibilnih obveznic	7.705	1,0%	7.641	1,0%
Delniški vzajemni skladi	13.547	1,8%	6.702	0,9%
Nepremičninski skladi	9.785	1,3%	8.871	1,1%
Drugi alternativni skladi	29.978	4,0%	18.235	2,3%
Depoziti in dana posojila	**2.248**	**0,3%**	**4.372**	**0,6%**
Delniške naložbe	**8.896**	**1,2%**	**11.711**	**1,5%**
Udeležbe	3.474	0,5%	3.103	0,4%
Kotirajoče delnice	4.969	0,7%	8.156	1,0%
Nekotirajoče delnice	452	0,1%	452	0,1%
Nepremičnine	**45.978**	**6,1%**	**40.308**	**5,2%**
Nepremičnine za izvajanje dejavnosti	42.761	5,6%	36.284	4,6%
Druge nepremičnine	3.217	0,4%	4.024	0,5%
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**148.273**		**127.394**	
Skupaj sredstva izpostavljena tržnemu tveganju	**906.149**		**908.272**	

Vrednost sredstev, ki jih družba upošteva pri izračunavanju tržnih tveganj, je na 31. 12. 2021 znašala 906,1 milijona EUR (31. 12. 2020: 908,3 milijona EUR).

C.2.2 Merjenje tveganja

Družba za kvantitativno oceno tržnih tveganj uporablja standardno formulo Solventnosti II in znaša na dan 31. 12. 2021 61,6 milijona EUR (31. 12. 2020: 50,7 milijona EUR), kar predstavlja 29,0 % vsote SCR vseh modulov tveganj. 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 kreditnih pribitkov. Ta delež izhaja iz dejstva, da skoraj 37 % vseh sredstev, ki vplivajo na kapitalsko zahtevo tržnih tveganj predstavljajo poslovne obveznice in depoziti z izvorno zapadlostjo nad tremi meseci. Tveganje kreditnih pribitkov se je v letu 2021 povečalo predvsem zaradi povišanja izpostavljenosti do obveznic držav izven EU ter povišanja stanja naložb v alternativne sklade infrastrukturnega oziroma zasebnega dolga.

Glavnina tveganja lastniških vrednostnih papirjev izhaja iz portfeljskih naložb in iz naložb v vzajemne sklade, ki jih ima družba v portfelju zaradi usklajevanja z obveznostmi življenjskih zavarovanji, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Tveganje lastniških vrednostnih papirjev se je v letu 2021 povečalo predvsem zaradi večjega obsega delniških in lastniških alternativnih skladov ter s strani EIOPE predpisane višje simetrične prilagoditve tveganja (na podlagi obnašanja indeksa lastniških vrednostnih papirjev).

Kapitalska zahteva za tveganje spremembe cen nepremičnin se nanaša predvsem na nepremičnine za izvajanje zavarovalne dejavnosti, delno pa tudi na naložbe v nepremičninske sklade in naložbene nepremičnine. Povečanje tveganja v letu 2021 je v največji meri posledica investicije v novo poslovno stavbo.

Tveganje obrestne mere je glede na visok delež dolžniških vrednostnih papirjev nizko, rast je predvem posledica sprememb v trajanju portfeljskih naložb in višjih presežnih sredstev nad obveznostmi, ki so posledica dobrih poslovnih rezultatov.

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 del naložbenega portfelja 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 najboljšo oceno zavarovalno-tehničnih rezervacij in MSRP-rezervacij. Valutno tveganje družbe se je v primerjavi z letom 2020 nekoliko povišalo.

[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,
- porabo kapitala
- knjigovodska in tržna donosnost ter
- nihajnost donosov.

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 ustrezno 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 kreditnih pribitkov.

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, ki potrjujejo stabilen solventnostni položaj družbe.

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 8,5 milijona EUR, SCR pa se poviša za 0,6 milijona EUR. Solventnostni količnik pade za 8 odstotnih točk, predvsem zaradi znižanja lastnih virov sredstev.

V primeru znižanja obrestnih mer se lastni viri sredstev povečajo za 5,9 milijona EUR, SCR se tudi poveča in sicer za 1,3 milijona EUR. Solventnostni količnik se poviša za 3 o.t.

b. Padec vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

Stresni test družba izvede tako, da na dan poročanja zniža vrednost lastniških vrednostnih papirjev za 20 %. V stresem testu se znižajo tako primerni lastni viri sredstev (za 7,9 milijona EUR) kot tudi SCR (za 2,3 milijona EUR). Solventnostni količnik se tako zniža za 2 o.t.

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 12,6 milijona EUR), zniža pa tudi kapitalsko zahtevo podmodula tveganja nepremičnin (za 3,7 milijona EUR). Hkrati se zniža tudi prilagoditev za odložene davke (za 2,2 mio EUR). Posledično se SCR poviša za 0,2 milijona EUR. Solventnostni količnik se zmanjša za 10 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 31.12.2021	**266.103**		**123.774**		**215%**	
Zvišanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	257.622	-8.481	124.328	554	207%	-8 o.t.
Znižanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	271.975	5.872	125.047	1.272	217%	3 o.t.
Padec vrednosti lastniških VP za 20%	258.252	-7.851	121.434	-2.341	213%	-2 o.t.
Znižanje vrednosti nepremičnin za 25%	253.528	-12.574	123.957	182	205%	-10 o.t.
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.

Načelo preudarne osebe

Pri naložbenih odločitvah družba upošteva vsa tveganja povezana z naložbami in ne le tveganja, ki so upoštevana v izračunu kapitalskih zahtev. Strateška alokacija naložb se določi s pomočjo procesa optimizacije, ki temelji na historičnih podatkih posameznih naložbenih razredov in upošteva pripravljenost družbe za prevzem tržnih 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 podlagi načela preudarne osebe.

Vsa sredstva družba nalaga tako, da so zagotovljene varnost, kakovost, likvidnost in donosnost portfelja kot celote. Poleg tega zagotavlja tako lokalizacijo teh sredstev, da je zagotovljena njihova razpoložljivost.

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

Družba ima vzpostavljen limitni sistem, ki upošteva maksimalne pričakovane izgube posameznega izdajatelja, omejitve, ki jih iz naslova tveganja tržne koncentracije predpisuje standardna formula, in omejitve, ki izhajajo iz pripravljenosti za prevzem tveganj in sprejemljive nihajnosti donosa finančnih naložb. Poleg limitov po tipih naložb, sektorjih, regijah in izdajateljih, ima družba opredeljene tudi limite v povezavi z bonitetnimi ocenami naložb, s čimer dodatno omeji kreditno tveganje.

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

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.

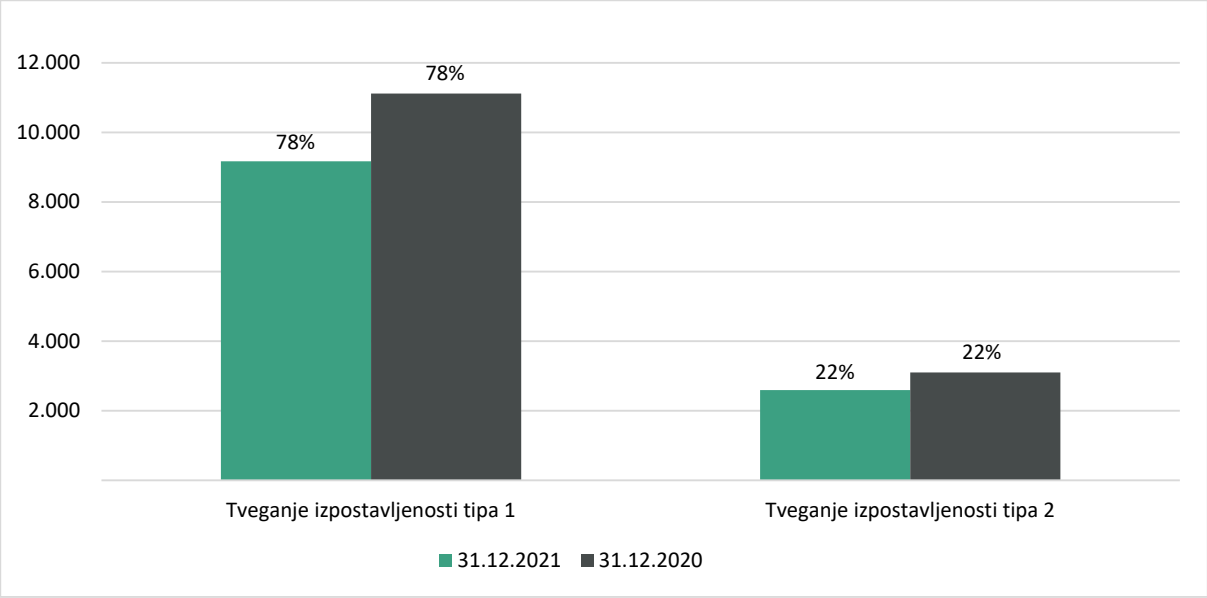
C.3.2 Merjenje tveganja

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. 2021 znašal 11,2 milijona EUR (31. 12. 2020: 13,6 milijona EUR), kar predstavlja 5,3 % vsote SCR vseh modulov tveganj. Znižanje tveganja je posledica izboljšanja bonitetnih ocen bank pri katerih ima družba deponirana denarna sredstva.

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 kreditnih pribitkov, 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 kreditnih pribitkov), spremembe bonitetnih ocen (tveganje migracij) kot tudi 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

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

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 Savo 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 ravnjo, kot je določena v strategiji do tveganj. Učinek stresnega testa je nekoliko nižji kot na 31. 12. 2020. 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 31.12.2021	**266.103**		**123.774**		**215%**	
Poslabšanje bonitetne ocene pozavarovateljev	265.434	-669	127.737	3.962	208%	-7 o.t.
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.

C.3.4 Koncentracija tveganja

Izpostavljenost družbe do nasprotnih strank je določena s pripravljenostjo za prevzem tveganj 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, zato 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,
- vrednost nelikvidnih naložb,
- 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. 2021 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 izravnajo samo s policami, ki ustvarjajo dobiček.

EPIFP premoženjskih in življenjskih zavarovanj

v tisoč EUR	2021	2020
Premoženje	17.765	18.793
Življenje	38.237	53.275

C.5 Operativno tveganje

Operativno tveganje je tveganje nevarnosti izgube zaradi neprimernega 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 na podobni ravni kot lani. Vpliv covida-19 na operativna tveganja so povzeta v podrazdelku A.1.9. Pri zadnjem izvedenem kvalitativnem ocenjevanju na dan 31. 12. 2021 so se kot najpomembnejša izkazala:

- tveganje, da iz naslova zahtevkov obratovalnega zastoja posla Frost, ki se je sklepal po načelu FOS, izgubimo sodni postopek,
- tveganje nepopolno definiranih IT-zahtevkov ali kasnejših sprememb,
- tveganje prekinitve poslovanja v primeru nastanka kriznih razmer (uresničitev grožnje v večjem obsegu),
- tveganje kršitve zakonodaje o varovanju osebnih podatkov,
- tveganje lažnih odškodnin,
- tveganje prekinitve poslovanja v primeru nastanka kriznih razmer (uresničitev grožnje v manjšem obsegu).

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. 2021 znašala 14,5 milijona EUR (31. 12. 2020: 14,8 milijona EUR), kar predstavlja 6,8 % 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. Prepoznana tveganja spremljamo v registru tveganj in merimo v okviru rednega (in izrednega) ocenjevanja tveganj.

V družbi je vzpostavljen register neželenih dogodkov z namenom beleženja uresničitev operativnih tveganj in ciljem izboljšanja kontrolnih aktivnosti v poslovnih procesih.

C.5.3 Upravljanje tveganja

Za aktivno in učinkovito upravljanje operativnega tveganja 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 neželenih dogodkov 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 kibernetskih tveganj,
- načrt neprekinjenega poslovanja za vse kritične procese; na ta način družba zmanjšuje tveganje nepripravljenosti na morebitne neželene dogodke in zunanje dogodke ter posledično prekinitve poslovanja,
- razvoj informacijsko podprtih postopkov in kontrol za najpomembnejša področja poslovanja v družbi,
- ozaveščanje zaposlenih, vključenih v postopke obdelav osebnih podatkov znotrajdružbe, 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. 2021 so se kot najpomembnejša izkazala:

- tveganje negativnega vpliva nizke donosnosti na kapitalskih trgih na prodajo naložbenih življenjskih zavarovanj,
- tveganje zaostanka v razvoju osnovne dejavnosti zaradi posvečanja ključnih zaposlenih projektu implementacije MSRP 17 in drugim spremembam zakonodaje,
- tveganje premalo dobičkonosne premije slovenskega portfelja premoženjskih zavarovanj,
- tveganje manjše prodaje poslovnih premoženjskih zavarovanj zaradi aktivnosti konkurence,
- tveganje odstopanj od ciljev iz strateškega načrta,
- tveganje negativnih makroekonomskih vplivov na prodajo življenjskih zavarovanj,
- tveganje kakovosti podatkov,
- tveganje manjše prodaje življenjskih zavarovanj zaradi aktivnosti konkurence.

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 v ORSI tudi s pomočjo kvalitativne analize različnih scenarijev. 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, poleg tega pa tveganja upravlja tudi s sprotnim spremljanjem realizacije kratkoročnih in dolgoročnih ciljev družbe ter s spremljanjem pripravljajočih se zakonodajnih sprememb in dogajanjem na trgu.

Pri upravljanju strateških tveganj, podobno kot pri njihovi identifikaciji, poleg posameznih organizacijskih enot v družbi dejavno sodeluje tudi uprava, odbor za upravljanje tveganj in ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj.

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 Zavarovalne skupine Sava 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 tekoče spremljala zakonodajo s področja trajnostnih tveganj in razvoj na tem področju.

V letu 2021 je bila sprejeta Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava, ki določa poglavitne trajnostne usmeritve v naložbeni politiki skupine, v začetku leta 2022 pa so bile sprejete tudi Smernice Zavarovalne skupine Sava za odgovoren prevzem okoljskih, družbenih in upravljalskih tveganj na področju premoženjskih zavarovanj.

C.7 Druge informacije

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

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 družbe 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 valutodružbe, 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 prevrednotenj 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, usmerjenim v primarno infrastrukturo in nepremičnine.

Prikaz zunajbilančne evidence

(v tisoč EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Potencialna sredstva	**50.540**	**51.822**
Neuveljavljene regresne terjatve	27.583	28.865
Terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov	22.957	22.957
Potencialne obveznosti	**13.438**	**23.885**
Tožbeni zahtevki	40	102
Druge potencialne obveznosti iz naslova naložbenja	8.913	19.373
Dana poroštva	4.484	4.410
Skupaj	**63.978**	**75.707**

Postavke zunajbilančne evidence niso vključene v kapitalske izračune družbe.

V spodnjih preglednicah je prikazana bilanca stanja družbe na dan 31. 12. 2021 in na dan 31. 12. 2020. 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. 2021

(v tisoč EUR)	MSRP	Prevrednotenje	Prerazporeditev	Solventnost II
Sredstva				
Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	17.539	-17.539		
Neopredmetena sredstva	11.243	-11.243		
Odložene terjatve za davek	1.574	10.758		12.332
Opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	38.846	3.915		42.761
Opredmetena sredstva, ki niso namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	3.140	77		3.217
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	2.310	1.164		3.474
Delnice	5.422			5.422
Obveznice	569.013	711	66.487	636.211
Naložbeni skladi	62.567		1.977	64.544
Depoziti razen denarnih ustreznikov			2.009	2.009
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	218.557	188	-70.473	148.273
Posojila in hipotekarni krediti	239			239
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem - premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	92.458	-21.962	-6.875	63.621
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem - življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	16.674	-3.760		12.914
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem - življenjska naložbena zavarovanja	23	-142		-119
Depoziti pri cedentih				
Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	62.354		-47.296	15.058
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	17.763		-2.565	15.198
Druge terjatve	2.259			2.259
Lastne delnice				
Denar in denarni ustrezniki	32.536			32.536
Druga sredstva	9.437	-1.580	-1.632	6.225
Skupaj sredstva	**1.163.954**	**-39.412**	**-58.369**	**1.066.172**
Obveznosti				
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije - premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	454.107	-90.514	-45.548	318.045
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	239.037	-15.139		223.898
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjska naložbena zavarovanja	150.704	-14.470		136.234
Druge rezervacije razen ZTR	7.506			7.506
Odložene obveznosti za davek	3.535	28.348		31.884
Finančne obveznosti, razen finančnih obveznosti do finančnih institucij	23			23
Obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	18.490	396	-1.748	17.138
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	15.108		-11.073	4.034
Ostale obveznosti do dobaviteljev	14.842			14.842
Podrejene obveznosti				
Druge obveznosti	35.603	-24.188		11.415
Skupaj obveznosti	**938.955**	**-115.566**	**-58.369**	**765.020**
Presežek sredstev nad obveznostmi	**224.998**	**76.154**		**301.153**

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
Druga 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**

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 terjatve 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 plačuje davka od dohodka pravnih oseb, lahko pa oblikuje terjatve za odložene davke in zniža 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.

Davčna stopnja, po kateri so bile v letu 2021 obračunane odložene terjatve in obveznosti za davek, znaša 19 %. Družba je iz naslova prevrednotenja skladno z načeli Solventnosti II oblikovala dodatno neto obveznost za odloženi davek v višini 19,4 milijona EUR (2020: 21,6 milijona EUR). V spodnji preglednici je prikazan podrobnejši pregled po posameznih postavkah.

Prikaz odloženih terjatev in obveznosti za davek na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020

(v tisoč EUR)	31. 12. 2021			31. 12. 2020		
	MRSP vrednost	Prevrednotenje	SII vrednost	MRSP vrednost	Prevrednotenje	SII vrednost
Odložene terjatve za davek	**1.574**	**10.758**	**12.332**	**1.222**	**11.373**	***12.595***
Finančne naložbe	745	0	745	413	0	413
Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	3.332	3.332	0	3.872	3.872
Pozavarovalni del ZTR	0	4.914	4.914	0	5.679	5.679
Druge postavke odloženih terjatev za davek	830	2.512	3.341	809	1.822	2.631
Odložene obveznosti za davek	**3.535**	**28.348**	**31.884**	**5.092**	**29.135**	***34.228***
Finančne naložbe	3.517	171	3.688	5.102	284	5.385
Kosmate ZTR	0	22.823	22.823	0	25.394	25.394
Druge postavke odloženih obveznosti za davek	18	5.354	5.372	-9	3.458	3.448

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.

Pooblaščeni 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 pošteni 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 pošteni 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 – MRS 39, po katerih so delnice in vzajemni skladi lahko razvrščeni v računovodsko skupino »razpoložljivo za prodajo« (angl. *available for sale*, oz. krajše AFS) ali »po pošteni 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 pošteni 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 bilance 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 družbe, v SII bilanci stanja niso vrednoteni po pošteni 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 (vrednoste enote premoženja) ali tržne cene na dan vrednotenja. 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/tržna cena na dan vrednotenja * število lotov. Podatki o VEP se pridobijo s strani upravljavcev naložbenih skladov. Tržna cena se pridobi na borzi, kjer sklad kotira ali na trgovalni platformi Bloomberg.

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

Finančne naložbe, ki pokrivajo obveznosti sredstev zavarovacev, pri katerih zavarovanci v celoti prevzemajo naložbena tveganja in družba za njih ne jamči donosnost (garantiran VEP), 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 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 MSRP 16. 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 uskladitvene prilagoditve 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. 2020 za leto dogodka 2020, in sicer predvsem zaradi zmanjšanja obsega FOS poslov, ki imajo v primerjavi s slovenskim portfeljem precej višje končne ultimativne količnike.

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. 2021, je nekoliko nižji kot je bil skupni pričakovani ultimativni škodni količnik, uporabljen pri izračunu najboljše ocene premijskih rezervacij na 31. 12. 2020, kar je predvsem posledica nižjih škodnih količnikov pri zavarovanjih avtomobilske in splošne odgovornosti, kar sovpada tudi z gibanjem ultimativnih škodnih količnikov iz izračuna najboljše ocene škodnih rezervacij, glavni vzrok pa je znižanje obsega aktivnih FOS poslov. Pri ostalih predpostavkah je prišlo do povišanja deleža cenilnih stroškov, kar je predvsem posledica manjšega obsega likvidiranih škod zaradi efektov covida-19, delež regresov v škodah pa je ostal na primerljivi ravni.

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:

- pričakovani deleži cenilnih stroškov v bodočih izplačanih odškodninah,
- pričakovana indeksacija rent,
- 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, pričakovana indeksacija pa je podana na nivoju posameznega škodnega spisa.

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 poslovodstva 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 zajamčena 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 upoštevaje 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 nekaterih 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 se nekoliko poslabšale, predvsem pri starejši populaciji.

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 (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. 2021 in 31. 12. 2020 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. 2021 in 31. 12. 2020

(v tisoč EUR)	Kosmata BE CP		Pozavarovalna BE CP	
Vrsta poslovanja	**31.12.2021**	**31.12.2020**	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Zavarovanje za stroške zdravljenja	512	751	311	590
Zavarovanje izpada dohodka	20.710	21.175	1.954	2.021
Nezgodno zavarovanje zaposlenih				
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	91.827	88.709	13.081	13.056
Druga zavarovanja motornih vozil	21.819	19.177	3.297	2.537
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	5.453	4.839	4.003	3.436
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	39.347	34.857	17.750	16.348
Splošno zavarovanje odgovornosti	40.930	35.195	11.744	9.630
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	384	646	69	96
Zavarovanje stroškov postopka	48	63	19	24
Zavarovanje pomoči	1.109	767	3	9
Različne finančne izgube	6.303	8.746	3.520	5.191
Skupaj	**228.442**	**214.925**	**55.753**	**52.937**

Najboljša ocena premijskih rezervacij na 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020

(v tisoč EUR)	Kosmata BE PP		Pozavarovalna BE PP	
Vrsta poslovanja	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Zavarovanje za stroške zdravljenja	-165	-55	-50	-2
Zavarovanje izpada dohodka	-11.619	-11.493	188	-17
Nezgodno zavarovanje zaposlenih				
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	23.518	26.486	1.948	1.449
Druga zavarovanja motornih vozil	32.763	29.156	3.392	2.056
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	215	-99	6	1.316
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	13.591	8.413	2.266	-145
Splošno zavarovanje odgovornosti	-436	728	-110	532
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	1.351	1.997	248	297
Zavarovanje stroškov postopka	-193	-128	-98	-33
Zavarovanje pomoči	4.011	3.918	-53	-15
Različne finančne izgube	57	1.192	131	569
Skupaj	**63.092**	**60.115**	**7.868**	**6.006**

Najboljša ocena rezervacij za življenjske vrste poslovanja na 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020

(v tisoč EUR)	ZTR izračunane v celoti		Kosmata BE		Pozavarovalna BE	
Vrsta poslovanja	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Zdravstveno zavarovanje			-13.734	-12.523	-87	-75
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku			206.901	241.692	-90	-127
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	93.167	70.334	39.035	43.809	-119	-219
Druga življenjska zavarovanja			-15.409	-18.535	-1.331	-1.929
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj						
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj			34.976	33.519	14.422	13.577
Skupaj	**93.167**	**70.334**	**251.768**	**287.963**	**12.795**	**11.228**

Dodatek za tveganje na 31. 12. 2021 in 31. 12. 2020

(v tisoč EUR)	Dodatek za tveganje	
Vrsta poslovanja	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Zavarovanje za stroške zdravljenja	61	53
Zavarovanje izpada dohodka	8.012	9.804
Nezgodno zavarovanje zaposlenih		
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	5.416	5.770
Druga zavarovanja motornih vozil	5.287	5.235
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	387	469
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	3.929	4.014
Splošno zavarovanje odgovornosti	2.164	2.375
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	358	626
Zavarovanje stroškov postopka	9	11
Zavarovanje pomoči	583	562
Različne finančne izgube	304	425
Skupaj premoženjska zavarovanja	**26.511**	**29.345**
Zdravstveno zavarovanje	2.902	3.396
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	3.042	4.510
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	4.032	5.293
Druga življenjska zavarovanja	5.035	7.346
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj		
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	186	200
Skupaj življenjska zavarovanja	**15.197**	**20.745**
Skupaj	**41.708**	**50.090**

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. 2021 in 31. 12. 2020

(v tisoč EUR)	31.12.2021		31.12.2020	
	MSRP rezervacije	SII rezervacije	MSRP rezervacije	SII rezervacije
Premoženjska zavarovanja	361.649	254.424	373.102	245.440
Življenjska zavarovanja	373.045	347.337	381.117	367.814
Skupaj	**734.693**	**601.762**	**754.219**	**613.254**

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. 2021 sicer znaša 42,4 milijona EUR, razlika med višino prenosne premije in vseh bodočih obveznosti, ki iz nje izhajajo, pa 51,5 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 16,5 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 (testa ustreznosti obveznosti življenjskih zavarovanj) 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 zavarovanj 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, obolevnosti 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)	31.12.2021		31.12.2020	
Scenarij	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
dvig pričakovanih škodnih rezultatov za 5%	6.776	10,74%	6.594	10,97%
dvig stroškov (razen provizij) za 5%	1.514	2,40%	1.376	2,29%
znižanje deleža regresov za 5%	160	0,25%	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)	31.12.2021		31.12.2020	
Scenarij	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
dvig ultimativnih ŠR za leto škode 2021 za 5%	10.870	4,76%	10.693	4,98%
dvig cenilnih stroškov za 10%	1.070	0,47%	924	0,43%
znižanje deleža regresov za 10%	142	0,06%	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. 2021 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 odstotno točko,
- 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%	4.181	1,26%
Dvig stroškov (razen provizij) za 10% in stopnje inflacije za 1 o.t.	7.544	2,27%
Dvig stopenj odstopov od pogodb za 50%	7.930	2,39%

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. 2021 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 zunanjega ocenjevalca vrednosti nepremičnin obdobno (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 dobičkonosnosti 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. Triletne 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 kapitalske 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. 2021 razpolaga z osnovnimi lastnimi viri sredstev in sicer izkazuje presežek sredstev nad obveznostmi v višini 301,2 milijona EUR (31. 12. 2020: 291,6 milijona EUR).

Osnovi lastni viri sredstev oziroma presežek sredstev nad obveznostmi družbe se v nadaljevanju zmanjšajo tudi za predvidljive dividende v višini 35,1 milijona EUR, katerih višina je določena in potrjena na podlagi sklepa uprave družbe.

Družba na 31. 12. 2021 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. 2021 ne izkazuje pomožnih lastnih virov sredstev.

V spodnji preglednici je prikazana struktura lastnih virov sredstev družbe.

Struktura lastnih virov sredstev

v tisoč EUR	31.12.2021	31.12.2020
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))	181.477	177.930
(1) Presežek sredstev nad obveznostmi	*301.153*	*291.610*
(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	*35.050*	*29.055*
(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	**266.103**	**262.556**

Skupni osnovni lastni viri sredstev po odbitkih so se na 31. 12. 2021 glede na 31. 12. 2020 povišali za 3,5 milijona EUR. Razlog za povišanje so predvsem dobri poslovni rezultati, zaradi katerih je bilo izvedeno tudi dodatno izplačilo dividend v letu 2021 v višini 10,9 milijonov EUR, ki niso bile vključene v izračun na 31. 12. 2020.

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)	31.12.2021	31.12.2020
Kapital v skladu z MSRP	**224.998**	**215.095**
Razlika pri vrednotenju udeležb	1.164	793
Razlika pri vrednotenju drugih sredstev	-98.946	-109.575
Razlika pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	165.671	181.673
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	8.265	3.625
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-35.050	-29.055
Primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II	**266.103**	**262.556**

Kot je razvidno iz zgornje preglednice, glavnina razlik izvira iz 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,
- uskladitvene 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. 2021 in na dan 31. 12. 2020 so vsi primerni lastni viri sredstev družbe uvrščeni v prvi kakovostni razred.

Primerni lastni viri sredstev za kritje SCR in MCR

(v tisoč EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR	**266.103**	**262.556**
Od tega prvi razred	266.103	262.556
Od tega drugi razred		
Od tega tretji razred		
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	**266.103**	**262.556**
Od tega prvi razred	266.103	262.556
Od tega drugi razred		
Od tega tretji razred		

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 (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. 2021 in 31. 12. 2020, ki predstavlja količnik med primernimi lastnimi viri sredstev in SCR.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganj

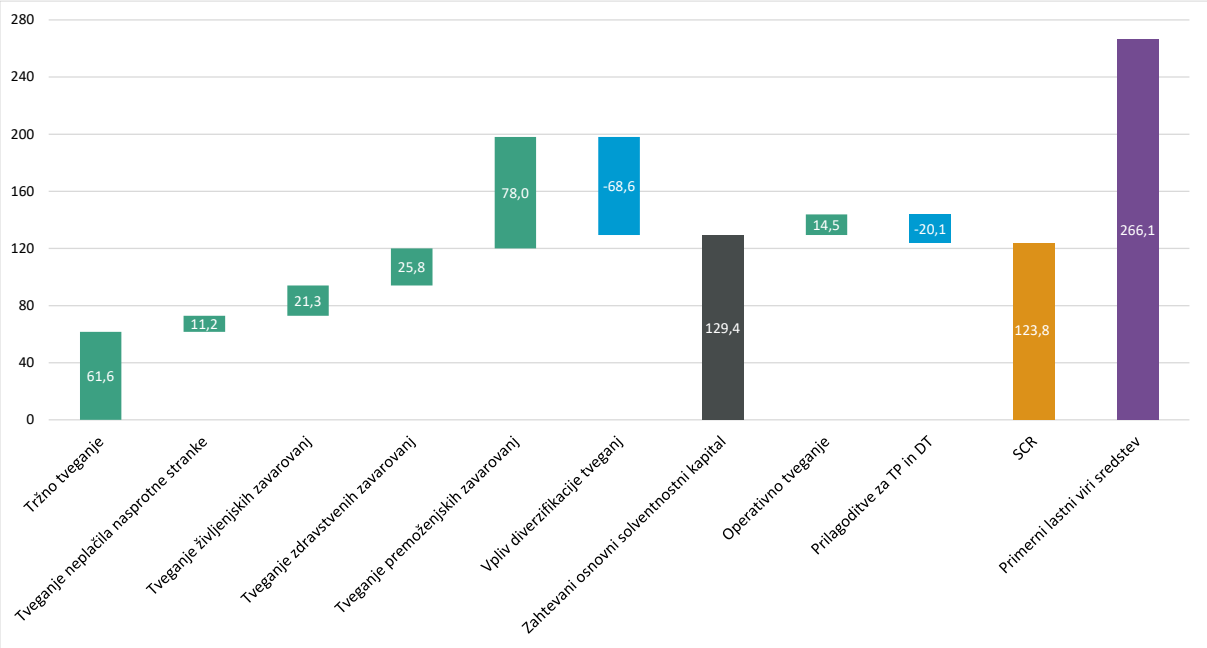
v tisoč EUR	31.12.2021	31.12.2020
Zahtevani solventnostni kapital	**123.774**	**116.270**
Prilagoditve za TP in DT	-20.088	-22.161
Operativno tveganje	14.456	14.826
Zahtevani osnovni solventnostni kapital	**129.406**	**123.605**
Vpliv razpršenosti tveganj	-68.600	-67.276
Vsota posameznih tveganj	198.006	190.880
Tržno tveganje	61.588	50.732
Tveganje neplačila nasprotne stranke	11.245	13.595
Tveganje življenjskih zavarovanj	21.318	23.133
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	25.848	25.273
Tveganje premoženjskih zavarovanj	78.008	78.147
Primerni lastni viri sredstev	**266.103**	**262.556**
Solventnostni količnik	**215%**	**226%**

Solventnostni količnik se je na 31. 12. 2021 glede na 31. 12. 2020 znižal za 11 o.t., SCR pa se je povišal za 7,5 milijona EUR. Največje spremembe so na tržnem tveganju (povečanje za 10,9 milijona EUR), na prilagoditvah za odložene davke (znižanje za 2,1 milijona EUR) in na tveganju neplačila nasprotne stranke (znižanje za 2,4 milijona EUR). Družba tudi na 31. 12. 2021 beleži največjo kapitalsko zahtevo za tveganje premoženjskih zavarovanj, sledi pa kapitalska zahteva za tržno tveganje ter tveganje zdravstvenih in življenjskih zavarovanj.

Družba je tudi na 31. 12. 2021 upoštevala prilagoditev SCR za odložene davke v višini 19,6 milijona EUR. Prilagoditev zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov izračunavamo v skladu z Delegirano uredbo (EU) 2015/35 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. 2021.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih na dan 31. 12. 2021 (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. 2021 znaša 215 % (31. 12. 2020: 226 %).

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. 2021 tudi glede na notranja merila dobro kapitalizirana.

E.2.2 Zahtevani minimalni kapital

Družba izračunava MCR v skladu s členi 248–253 Delegirane uredbe (EU) 2015/35. 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)	31.12.2021		31.12.2020	
	Čista najboljša ocena ZTR	Čiste obračunane premije	Čista najboljša ocena ZTR	Čiste obračunane premije
Zavarovanje za stroške zdravljenja	86	1.563	108	1.437
Zavarovanje izpada dohodka	6.949	41.374	7.678	40.786
Nezgodno zavarovanje zaposlenih				
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	100.316	79.061	100.691	88.188
Drugo zavarovanje motornih vozil	47.892	103.796	43.740	99.619
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	1.658	2.278		2.904
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	32.922	44.171	27.067	44.082
Splošno zavarovanje odgovornosti	28.861	12.769	25.761	15.302
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	1.417	324	2.250	702
Zavarovanje stroškov postopka		109		129
Zavarovanje pomoči	5.170	16.393	4.692	15.357
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.709	1.046	4.178	1.397

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

(v tisoč EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zajamčena upravičenja	204.769	238.812
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	2.221	3.007
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	132.322	114.362
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	20.553	19.942
Tvegan kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	1.934.717	1.871.288

V spodnji preglednici je prikazan znesek MCR družbe na dan 31. 12. 2021 in na dan 31. 12. 2020.

Zahtevani minimalni kapital

(v tisoč EUR)	31.12.2021	31.12.2020
Združeni MCR	55.698	52.321
Absolutni prag za MCR	7.400	7
MCR	**55.698**	**52.321**
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	266.103	262.556
MCR količnik	**478%**	**502%**

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. 2021 skladna z zakonodajo, saj izkazuje solventnostni količnik, ki je znatno višji od zahtevanih 100 %. Prav tako ima družba na dan 31. 12. 2021 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 tudi v naslednjem triletnem obdobju znatno 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 vsakodnevnem 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 (MD) meri občutljivost naložbenega portfelja na vzporedne premike krivulje obrestnih mer. Pri tem velja, da se (+ / - 1 %) odstotna sprememba obrestnih mer aproksimativno izrazi kot (- / + MD/100) odstotna sprememba poštene vrednosti naložbenega portfelja .
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 vsakodnevnem 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 naslednjih tveganj: tveganje premoženjskih zavarovanj, tveganje življenjskih zavarovanj, tveganje zdravstvenih zavarovanj, tržno tveganje in tveganje neplačila nasprotne 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 premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj podobnih premoženjskim za posle, za katere se uporablja sistem za izravnavo 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 ter opis sistema upravljanja, profila tveganj, vrednotenja za namene Solventnosti II, strukture in kakovosti lastnih virov ter znesek zahtevanega in minimalnega solventnostnega kapitala družbe.

Slovenski izraz	Angleški izraz	Pomen
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, dobičkonosnostjo 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.
Scenarij	**Scenario**	Scenarij 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**	**12.332**
Presežek iz naslova pokojninskih shem	**R0050**	**0**
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	**R0060**	**42.761**
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	**R0070**	**714.877**
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	3.217
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	3.474
Lastniški vrednostni papirji	R0100	5.422
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	4.969
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	452
Obveznice	R0130	636.211
Državne obveznice	R0140	359.237
Podjetniške obveznice	R0150	276.974
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	0
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	0
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	64.544
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	2.009
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	**148.273**
Krediti in hipoteke	R0230	**239**
Posojila, vezana na police	R0240	9
Krediti in hipoteke posameznikom	R0250	0
Drugi krediti in hipoteke	R0260	230
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	**76.415**
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	63.621
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	61.217
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	2.403
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	12.914
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	-87
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	13.001
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	-119
Depoziti pri cedentih	**R0350**	**0**
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	**R0360**	**15.058**
Terjatve iz naslova pozavarovanj	**R0370**	**15.198**
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	**R0380**	**2.259**
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**	**32.536**
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	**R0420**	**6.225**
Sredstva skupaj	**R0500**	**1.066.172**

Obveznosti		
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	**R0510**	**318.045**
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	**300.534**
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	0
Najboljša ocena	R0540	282.097
Marža za tveganje	R0550	18.437
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	R0560	**17.511**
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	0
Najboljša ocena	R0580	9.438
Marža za tveganje	R0590	8.073
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	**R0600**	**223.898**
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	**-10.832**
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	0
Najboljša ocena	R0630	-13.734
Marža za tveganje	R0640	2.902
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	**234.730**
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	0
Najboljša ocena	R0670	226.467
Marža za tveganje	R0680	8.263
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	**R0690**	**136.234**
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	93.167
Najboljša ocena	R0710	39.035
Marža za tveganje	R0720	4.032
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	**R0730**	**0**
Pogojne obveznosti	**R0740**	**0**
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	**R0750**	**7.506**
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	**R0760**	**0**
Depoziti pozavarovateljev	**R0770**	**0**
Odložene obveznosti za davek	**R0780**	**31.884**
Izvedeni finančni instrumenti	**R0790**	**0**
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	**R0800**	**0**
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	**R0810**	**23**
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	**R0820**	**17.138**
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	**R0830**	**4.034**
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	**R0840**	**14.842**
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**	**11.415**
Obveznosti skupaj	**R0900**	**765.020**
Presežek sredstev nad obveznostmi	**R1000**	**301.153**

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

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)											
		Zavar. za stroške zdravljenja	Zavar. izpada dohodka	Nezgodno zavar. zaposlenih	Zavar. avtomobilske odgovornosti	Druga zavar. 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	2.217	45.529	0	94.322	123.057	3.388	76.658	17.749	381	735	16.530	2.111
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	658	4.155	0	15.261	19.258	1.111	32.488	4.980	57	626	137	1.065
neto	R0200	1.559	41.374	0	79.061	103.800	2.278	44.171	12.769	324	109	16.393	1.046
Prihodki od premije													
bruto – neposredni posli	R0210	2.243	45.695	0	97.024	119.574	5.384	78.084	21.171	1.768	749	16.038	2.550
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	884	4.184	0	15.799	18.654	2.780	32.976	6.989	268	632	128	1.222
neto	R0300	1.358	41.511	0	81.224	100.920	2.604	45.108	14.181	1.500	118	15.910	1.327
Odhodki za škode													
bruto – neposredni posli	R0310	-73	11.079	0	49.409	73.354	3.492	40.930	11.792	969	-1	8.810	970
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	-308	995	0	6.465	11.088	2.490	14.763	4.251	-263	-1	20	720
neto	R0400	235	10.085	0	42.944	62.266	1.003	26.167	7.541	1.231	0	8.790	250
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij													
bruto – neposredni posli	R0410	3	13	0	884	296	76	-701	191	0	0	112	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	-1	-5	34	-32	-1	0	0	0	8
neto	R0500	3	14	0	885	301	42	-668	192	0	0	112	-4
Odhodki	**R0550**	1.070	14.954	0	20.174	22.540	623	18.729	5.087	308	281	3.410	732
Drugi odhodki	**R1200**												
Odhodki skupaj	**R1300**												

		Vrsta poslovanja za: sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Skupaj
		Zdravstveno	Pozavarovanje odgovornosti	Pomorsko, letalsko in transportno	Premoženjsko	
		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Obračunane premije						
bruto – neposredni posli	R0110					**382.678**
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120					**0**
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130	0	0	0	0	**0**
delež pozavarovateljev	R0140	0	0	0	0	**79.795**
neto	R0200	0	0	0	0	**302.882**
Prihodki od premije						
bruto – neposredni posli	R0210					**390.278**
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220					**0**
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230	0	0	0	0	**0**
delež pozavarovateljev	R0240	0	0	0	0	**84.517**
neto	R0300	0	0	0	0	**305.762**
Odhodki za škode						
bruto – neposredni posli	R0310					**200.732**
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320					**0**
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330	0	0	0	0	**0**
delež pozavarovateljev	R0340	0	0	0	0	**40.221**
neto	R0400	0	0	0	0	**160.511**
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij						
bruto – neposredni posli	R0410					**879**
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420					**0**
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430	0	0	0	0	**0**
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	0	**2**
neto	R0500	0	0	0	0	**877**
Odhodki	**R0550**	0	0	0	0	**87.908**
Drugi odhodki	**R1200**					**6.413**
Odhodki skupaj	**R1300**					**94.322**

		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 neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavar. 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	1.995	22.074	24.966	6.597	0	0	0	0	**55.632**
delež pozavarovateljev	R1420	42	28	41	437	0	0	0	0	**548**
neto	R1500	1.953	22.046	24.925	6.160	0	0	0	0	**55.084**
Prihodki od premije										
bruto	R1510	1.992	22.084	24.966	6.607	0	0	0	0	**55.649**
delež pozavarovateljev	R1520	41	27	41	404	0	0	0	0	**513**
neto	R1600	1.952	22.056	24.925	6.203	0	0	0	0	**55.136**
Odhodki za škode										
bruto	R1610	460	49.914	23.353	1.576	0	2.758	0	0	**78.061**
delež pozavarovateljev	R1620	0	24	16	309	0	1.970	0	0	**2.320**
neto	R1700	460	49.890	23.337	1.266	0	788	0	0	**75.741**
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij										
bruto	R1710	-166	26.497	-16.868	-242	0	0	0	0	**9.221**
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
neto	R1800	-166	26.497	-16.868	-242	0	0	0	0	**9.221**
Odhodki	**R1900**	**1.036**	**4.608**	**6.081**	**2.247**	**0**	**54**	**0**	**0**	**14.025**
Drugi odhodki	**R2500**									**615**
Odhodki skupaj	**R2600**									**14.640**

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**		93.167		
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 najboljše ocene in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Bruto najboljša ocena	R0030	206.901		37.003	2.032
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	-90		-119	0
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	206.991		37.122	2.032
Marža za tveganje	R0100	3.042	4.032		
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**	**209.943**	**136.234**		

		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 najboljše ocene in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Bruto najboljša ocena	R0030		-15.598	189	34.976
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080		-1.323	-8	14.422
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090		-14.275	197	20.553
Marža za tveganje	R0100	5.035			186
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**	**-10.374**			**35.161**

		Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (življenjska 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 najboljše ocene in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
Bruto najboljša ocena	R0030	0	265.502		-13.734	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	0	12.881		-87	0
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	0	252.621		-13.647	0
Marža za tveganje	R0100	0	12.295	2.902		
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**	**370.964**	**-10.832**		

		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 najboljše ocene in marže za tveganje				
Najboljša ocena				
Bruto najboljša ocena	R0030	0	0	**-13.734**
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	0	0	**-87**
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	0	0	**-13.647**
Marža za tveganje	R0100	0	0	**2.902**
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**	**-10.832**

S.17.01.02 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje			
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske 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	-165	-11.619	0	23.518
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	-50	188	0	1.948
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	-115	-11.807	0	21.570
Škodne rezervacije					
Bruto	R0160	512	20.710	0	91.827
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	311	1.954	0	13.081
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	201	18.756	0	78.746
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	347	9.091	0	115.345
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	86	6.949	0	100.316
Marža za tveganje	R0280	61	8.012	0	5.416
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	408	17.103	0	120.761
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	261	2.142	0	15.029
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	147	14.961	0	105.732

		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 najboljše ocene in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije					
Bruto	R0060	32.763	215	13.591	-436
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	3.392	6	2.266	-110
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	29.371	208	11.325	-326
Škodne rezervacije					
Bruto	R0160	21.819	5.453	39.347	40.930
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	3.297	4.003	17.750	11.744
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	18.522	1.450	21.597	29.186
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	54.581	5.668	52.939	40.495
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	47.892	1.658	32.922	28.861
Marža za tveganje	R0280	5.287	387	3.929	2.164
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	59.868	6.055	56.868	42.659
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	6.689	4.010	20.017	11.634
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	53.179	2.045	36.851	31.025

		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 najboljše ocene in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije					
Bruto	R0060	1.351	-193	4.011	57
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	248	-98	-53	131
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	1.103	-95	4.064	-74
Škodne rezervacije					
Bruto	R0160	384	48	1.109	6.303
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	69	19	3	3.520
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	314	29	1.106	2.783
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	1.735	-145	5.120	6.359
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	1.417	-66	5.170	2.709
Marža za tveganje	R0280	358	9	583	304
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	2.093	-135	5.703	6.663
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	318	-79	-50	3.651
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	1.775	-56	5.753	3.013

		Sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj skupaj
		Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	Neproporcionalno 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 najboljše ocene in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije						
Bruto	R0060	0	0	0	0	**63.092**
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	0	0	0	0	**7.868**
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	0	0	0	0	**55.224**
Škodne rezervacije						
Bruto	R0160	0	0	0	0	**228.442**
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	0	0	0	0	**55.753**
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	0	0	0	0	**172.690**
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	0	0	0	0	**291.534**
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	0	0	0	0	**227.914**
Marža za tveganje	R0280	0	0	0	0	**26.511**
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	**318.045**
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	0	0	0	0	**63.621**
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	0	0	0	0	**254.424**

S.19.01.21 Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj

Gre za prikaz poslov na področju neživljenjskih zavarovanj skupaj, po letu nezgode.

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)

		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											19.825
N-9	R0160	96.626	45.473	7.119	4.930	2.161	1.856	1.751	394	1.018	1.106	
N-8	R0170	94.751	38.485	6.381	4.069	1.955	1.316	1.950	495	656		
N-7	R0180	100.394	44.817	5.984	3.119	1.337	792	1.256	448			
N-6	R0190	90.037	37.624	6.348	3.471	2.587	2.148	1.646				
N-5	R0200	98.495	43.659	10.380	4.404	1.795	1.540					
N-4	R0210	102.812	52.901	8.454	5.249	3.316						
N-3	R0220	116.531	52.794	9.301	4.825							
N-2	R0230	127.364	56.191	10.902								
N-1	R0240	121.041	53.227									
N	R0250	123.088										

		V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
		C0170	C0180
	R0100	625	1.912.875
	R0160	1.106	162.433
	R0170	656	150.058
	R0180	448	158.146
	R0190	1.646	143.861
	R0200	1.540	160.274
	R0210	3.316	172.732
	R0220	4.825	183.452
	R0230	10.902	194.457
	R0240	53.227	174.268
	R0250	123.088	123.088
Skupaj	R0260	201.378	3.535.643

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											4.391
N-9	R0160						5.564	3.371	2.619	1.529	1.425	
N-8	R0170					7.850	5.940	3.438	2.256	1.771		
N-7	R0180				9.580	6.292	5.042	3.045	2.102			
N-6	R0190			13.932	10.900	8.736	6.464	3.945				
N-5	R0200		24.401	13.897	10.911	9.088	7.075					
N-4	R0210	80.030	25.925	17.296	13.114	8.976						
N-3	R0220	81.660	28.030	17.993	13.202							
N-2	R0230	103.195	39.173	26.688								
N-1	R0240	116.435	45.808									
N	R0250	114.343										

		Konec leta (diskontirani podatki) C0360
	R0100	4.363
	R0160	1.423
	R0170	1.759
	R0180	2.093
	R0190	3.923
	R0200	7.012
	R0210	8.904
	R0220	13.108
	R0230	26.477
	R0240	45.452
	R0250	113.928
Skupaj	R0260	228.442

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	181.477	181.477			
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**	**266.103**	**266.103**	**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	266.103	266.103	0	0	
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	266.103	266.103	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	266.103	266.103	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	266.103	266.103	0	0	
SCR	**R0580**	**123.774**				
MCR	**R0600**	**55.698**				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	**R0620**	**215%**				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	**R0640**	**478%**				

		C0060
Uskladitvene rezerve		
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	301.153
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	0
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	35.050
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**	**181.477**
Pričakovani dobički		
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	38.237
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	17.765
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	**R0790**	**56.002**

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

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Poenostavitve
		C0110	C0120
Tržno tveganje	R0010	61.588	
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	11.245	
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	21.318	
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	25.848	
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	78.008	
Razpršenost	R0060	-68.600	
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0	
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	129.406	

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		C0100
Operativno tveganje	R0130	14.456
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	-537
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-19.551
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	123.774
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	123.774
Druge informacije o SCR		
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	R0400	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladitvenih prilagoditev	R0430	
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	

		C0109
Pristop na podlagi povprečene davčne stopnje	**R0590**	Da

		C0130
LAC DT	**R0640**	**19.551**
LAC DT, utemeljene z razveljavitvijo odloženih obveznosti za davek	R0650	19.551
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**	**27.111**

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

		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		Rezultat $MCR_{(NL,NL)}$	Rezultat $MCR_{(NL,L)}$
		C0010	C0020
Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0010	45.487	1.556

		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	106	1.498	0	64
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	9.843	23.104	0	18.270
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050	100.316	79.061	0	0
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060	47.892	103.796	0	0
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	R0070	1.658	2.278	0	0
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	R0080	32.922	44.171	0	0
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0090	28.861	12.769	0	0
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	R0100	1.417	324	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	R0110	0	107	1	3
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	R0120	5.170	16.393	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130	2.709	1.046	0	0
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140				
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0150				
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160				
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170				

		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		Rezultat $MCR_{(L,NL)}$	Rezultat $MCR_{(L,L)}$
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0200	438	9.735

		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 – zajamčena upravičenja	R0210			204.769	
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220			2.221	
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230			132.322	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	20.553		0	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250		8.955		1.925.762

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

		C0130
Linearni MCR	R0300	57.217
SCR	R0310	123.774
Zgornja meja MCR	R0320	55.698
Spodnja meja MCR	R0330	30.944
Kombinirani MCR	R0340	55.698
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	7.400
		C0130
Zahtevani minimalni kapital	**R0400**	**55.698**

Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0140	C0150
Teoretični linearni MCR	R0500	45.925	11.292
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	R0510	99.348	24.426
Zgornja meja teoretičnega MCR	R0520	44.706	10.992
Spodnja meja teoretičnega MCR	R0530	24.837	6.107
Teoretični kombinirani MCR	R0540	44.706	10.992
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	R0550	3.700	3.700
Teoretični MCR	R0560	44.706	10.992