



SAVA
ZAVAROVALNICA

**Poročilo o solventnosti in
finančnem položaju
Zavarovalnice Sava, d.d,
za leto 2018**

Maribor, april 2019

KAZALO

PREGLED IN POTRDITEV POROČILA S STRANI UPRAVE	5
POVZETEK	6
A POSLOVANJE IN REZULTATI.....	10
A.1 Poslovanje	10
A.1.1 Naziv in pravna oblika družbe	10
A.1.2 Nadzorni organ, odgovoren za finančni nadzor	10
A.1.3 Zunanji revizor družbe	10
A.1.4 Položaj družbe znotraj pravne strukture skupine	11
A.1.5 Prikaz lastniške strukture družbe	11
A.1.6 Lastniški deleži Zavarovalnice Sava v drugih družbah	12
A.1.7 Pomembne vrste poslovanja podjetja in pomembna geografska območja, kjer družba posluje	12
A.1.8 Pomembnejši dogodki v letu 2018	16
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj	17
A.3 Naložbeni rezultati	20
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	22
A.5 Druge informacije	23
B SISTEM UPRAVLJANJA	24
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	24
B.1.1 Organi upravljanja	24
B.1.2 Upravljanje tveganj.....	27
B.1.3 Ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj.....	27
B.1.4 Odbori v sistemu upravljanja.....	29
B.1.5 Informacija o politiki prejemkov	30
B.1.6 Poslovanje s povezanimi osebami	32
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti.....	33
B.2.1 Splošno	33
B.2.2 Zahteve glede sposobnosti zadevnega osebja	33
B.2.3 Zahteve glede primernosti zadevnega osebja.....	35
B.2.4 Postopek ocene	35
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti	36
B.3.1 Organizacija upravljanja tveganj	36
B.3.2 Sestavni deli sistema upravljanja tveganj.....	37
B.4 Sistem notranjega nadzora	42
B.4.1 Sistem notranjih kontrol.....	42
B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti.....	42
B.5 Funkcija notranje revizije	43
B.6 Aktuarska funkcija.....	45
B.7 Zunanje izvajanje	46
B.8 Druge informacije	47
B.8.1 Redni pregled sistema upravljanja	47
B.8.2 Ocena sistema upravljanja	47
C PROFIL TVEGANJA	48

C.1	Zavarovalno tveganje	48
C.1.1	Tveganje premoženjskih zavarovanj	49
C.1.2	Tveganje življenjskih zavarovanj	52
C.1.3	Tveganje zdravstvenih zavarovanj	54
C.2	Tržno tveganje	55
C.2.1	Izpostavljenost tveganju	56
C.2.2	Merjenje tveganja	57
C.2.3	Upravljanje tveganja	58
C.3	Kreditno tveganje	60
C.3.1	Izpostavljenost tveganju	60
C.3.2	Merjenje tveganja	61
C.3.3	Upravljanje tveganja	62
C.4	Likvidnostno tveganje	62
C.4.1	Izpostavljenost tveganju	62
C.4.2	Merjenje tveganja	62
C.4.3	Upravljanje tveganja	62
C.4.4	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije	63
C.5	Operativno tveganje	64
C.5.1	Izpostavljenost tveganju	64
C.5.2	Merjenje tveganja	64
C.5.3	Upravljanje tveganja	64
C.6	Druga pomembna tveganja	65
C.6.1	Izpostavljenost tveganju	65
C.6.2	Merjenje tveganja	65
C.6.3	Upravljanje tveganja	66
C.7	Druge informacije	66
D	Vrednotenje za namene solventnosti	67
D.1	Sredstva	71
D.1.1	Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	71
D.1.2	Neopredmetena osnovna sredstva	71
D.1.3	Odložene terjatve in obveznosti za davek	71
D.1.4	Opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	72
D.1.5	Naložbe	73
D.1.6	Posojila in hipotekarni krediti	75
D.1.7	Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	75
D.1.8	Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	75
D.1.9	Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	75
D.1.10	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	76
D.1.11	Denar in denarni ustrezniki	76
D.1.12	Druga sredstva	76
D.2	Zavarovalno-tehnične rezervacije	76
D.2.1	Metodologije izračuna SII zavarovalno tehničnih rezervacij	76
D.2.2	Vrednosti SII zavarovalno tehničnih rezervacij	83
D.2.3	Primerjava metodologij izračuna ZTR-jev po MSRP in po SII standardih	85
D.2.4	Opis ravni negotovosti, povezane z vrednostjo ZTR-jev	87

D.3	Druge obveznosti	88
D.3.1	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	88
D.3.2	Druge obveznosti do dobaviteljev	89
D.3.3	Druge obveznosti	89
D.4	Alternativne metode vrednotenja	89
D.5	Druge informacije	89
E	Upravljanje kapitala	90
E.1	Lastna sredstva	91
E.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital	93
E.2.1	Zahtevani solventnostni kapital	93
E.2.2	Zahtevani minimalni kapital	94
E.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	96
E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom	96
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	96
E.6	Druge informacije	96
F	Slovar izbranih strokovnih izrazov	97
G	Predloge	99
	Priloga A – Predloge	100

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 hiše ERNST & YOUNG, ki je pripravila tudi Poročilo neodvisnega revizorja o zagotovitvi.

PREGLED IN POTRDITEV POROČILA S STRANI UPRAVE

V Mariboru, 18.4.2019

Uprava družbe:

mag. David KASTELIC, predsednik uprave



mag. Primož MOČIVNIK, član uprave



Rok MOLJK, član uprave



Miha PAHULJE, član uprave



Robert CIGLARIČ, član uprave



POVZETEK

Poslovanje in rezultati

V letu 2018 je družba realizirala čisti poslovni izid v višini 29,5 mio EUR. V primerjavi z letom 2017 je dobiček višji za 4,5 mio EUR oziroma 17,8 odstotka.

Družba posluje na trgu Republike Slovenije, Republike Hrvaške in v malem obsegu tudi v ostalih državah EU. Glavnino prihodkov od kosmatih premij predstavljajo prihodki na tržišču Slovenije (94,5 %), hrvaški trg predstavlja 4,3 %, ostali trgi pa 1,3%.

Družba svoje vrednote prikazuje pod sloganom #NIKOLISAMI, kar pomeni, da pri razvoju produktov in storitev v središče postavlja svoje zavarovance, tako posameznike kot tudi podjetnike, ali veliko korporacijo. Družba skrbi, da so produkti in storitve prilagodljivi, celoviti, sodobni in dostopni ter da zagotavljajo odlično uporabniško izkušnjo. Posebno pozornost družba posveča produktom in storitvam asistenčnih zavarovanj ter učinkovitemu reševanju zahtevkov zavarovancev.

Kot kompozitna zavarovalnica družba ponuja tako zavarovanja v segmentu premoženjskih in zdravstvenih ter življenjskih zavarovanj, ne trži edino dodatnih pokojninskih zavarovanj.

Na segmentu premoženjskih zavarovanj ponuja vsa pomembnejša premoženjska zavarovanja. Največji delež tvorijo avtomobilska zavarovanja, ki omogočajo visoko prilagodljivost in oblikovanje zavarovanja po meri stranke.

Zdravstvena zavarovanja ponujajo hitro zdravstveno obravnavo in dostop do ustreznega zdravljenja, na voljo pa je tudi zavarovanje Najboljši zdravniki sveta, ki omogoča dostop do drugega zdravniškega mnenja in zdravljenje pri najboljših zdravnikih in zdravstvenih ustanovah v tujini.

Na segmentu življenjskih zavarovanj družba trži široko paleto osnovnih življenjskih zavarovanj, kar omogoča visoko fleksibilnost in izbiro najustreznjše zavarovanja glede na starost zavarovane osebe in potrebe stranke v določenem obdobju njenega življenja.

Donos naložbenega portfelja, brez donosa naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je bil v letu 2018, glede na leto 2017, nižji za 2 mio EUR in je predvsem posledica nižjih obrestnih prihodkov zaradi nizkih obrestnih mer na finančnem trgu, po katerih lahko zavarovalnica reinvestira zapadle naložbe in denarni tok iz osnovne dejavnosti.

Družba je v aprilu 2018 na hrvaškem trgu podpisala pogodbo za nakup 100-odstotnega deleža družb ERGO osiguranje in ERGO životno osiguranje.

Bonitetna agencija Standard & Poor's je po rednem letnem pregledu julija 2018 Zavarovalnici Sava izboljšala bonitetno oceno finančne moči na A (odlično), pri čemer je srednjeročna napoved stabilna.

Sistem upravljanja

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

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

Upošteva načelo sorazmernosti so v sistem upravljanja družbe, v organizacijsko strukturo ter procese odločanja poleg temeljnih funkcij družbe vgrajene tudi funkcija upravljanja tveganj, funkcija

notranje revizije, aktuarska funkcija in funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, ki jih ZZavar-1 opredeljuje kot ključne funkcije, ter odbori, ki jih po potrebi imenuje uprava družbe.

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

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

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

Profil tveganja

Družba je pri svojem delovanju izpostavljena vsem 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 tabela 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. 2018 in na dan 31. 12. 2017. Glavna metodološka sprememba glede na lansko leto je vključitev prilagoditve absorpcijske kapacitete odloženih davkov, ki zmanjša SCR za 22,5 mio EUR.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganj

(v tisoč EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Zahtevani solventnostni kapital	96.243	108.284
Prilagoditve za TP in DT	-24.064	-728
Operativno tveganje	11.827	10.993
Zahtevani osnovni solventnostni kapital	108.481	98.019
Vsota posameznih tveganj	175.261	158.340
Vpliv diverzifikacije tveganj	-66.781	-60.321
Tržno tveganje	31.869	29.635
Tveganje neplačila nasprotne stranke	15.892	10.756
Tveganje življenjskih zavarovanj	42.918	39.576
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	22.149	20.177
Tveganje premoženjskih zavarovanj	62.433	58.196

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 tabela prikazuje prilagoditve postavk bilance stanja v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), ki jih je družba izvedla pri vrednotenju za namene solventnosti.

Prilagoditve kapitala (MSRP) pri vrednotenju SII bilance stanja

(v tisoč EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kapital v skladu z MSRP	151.146	158.055
Podrejene obveznosti	0	0
Razlika pri vrednotenju udeležb	-87	0
Razlika pri vrednotenju drugih sredstev	-85.754	-76.188
Razlika pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	-230.350	-220.968
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	13.090	12.255
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-33.820	-30.438
Manjšinski deleži	0	0
Primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II	248.745	260.141

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

Družba svoj poslovni in strateški načrt pripravlja na podlagi strategije prevzemanja 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 tabeli v nadaljevanju je prikazana kapitalska ustreznost družbe na dan 31. 12. 2018 in na 31. 12. 2017.

Kapitalska ustreznost družbe

(v tisoč EUR)	31.12.2018	31.12.2017
SCR	96.243	108.284
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR	248.745	260.141
<i>Od tega prvi razred</i>	<i>248.745</i>	<i>260.141</i>
<i>Od tega drugi razred</i>	<i>/</i>	<i>/</i>
<i>Od tega tretji razred</i>	<i>/</i>	<i>/</i>
Solventnostni količnik	258%	240%
MCR	43.309	47.187
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	248.745	260.141
<i>Od tega prvi razred</i>	<i>248.745</i>	<i>260.141</i>
<i>Od tega drugi razred</i>	<i>/</i>	<i>/</i>
<i>Od tega tretji razred</i>	<i>/</i>	<i>/</i>
MCR količnik	574%	551%

Družba najmanj enkrat letno poroča nadzornemu organu o višini SCR in najmanj kvartalno o višini zahtevanega minimalnega kapitala (angl. *Minimum capital requirement*, v nadaljevanju MCR). Na dan 31. 12. 2018 je skladna z zakonodajo, saj izkazuje solventnostni količnik, višji od zahtevanih 100%. Prav tako ima družba na dan 31. 12. 2018 visok presežek primernih lastnih virov sredstev nad zahtevanim minimalnim kapitalom.

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

ERNST&YOUNG Revizija,
poslovno svetovanje, d. o. o.
Dunajska cesta 111
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel.: +386 1 583 17 00
Faks: +386 1 583 17 10
E-naslov: info@si.ey.com

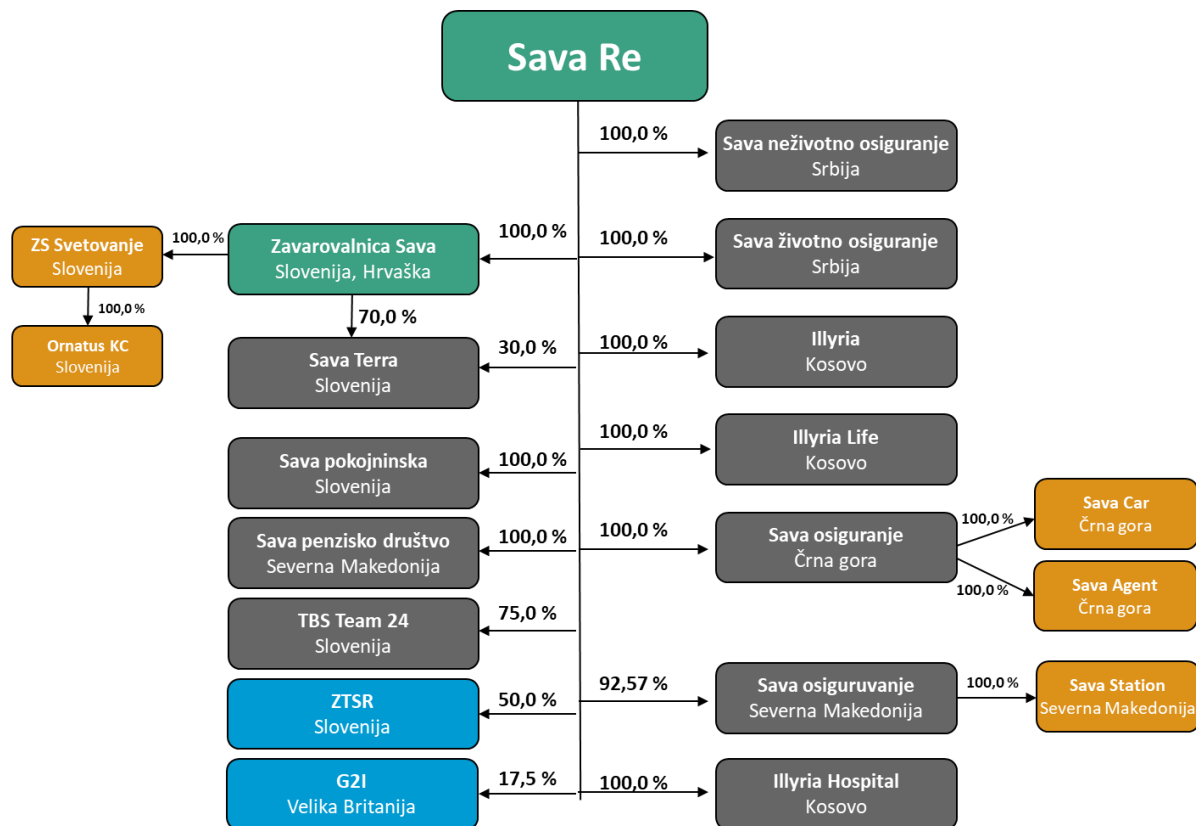
Revizijo računovodskih izkazov obvladujoče družbe izvaja revizijska družba Ernst & Young d.o.o., Dunajska 111, Ljubljana, ki pregleduje računovodske izkaze Sava Re in skupine Sava Re za poslovno leto 2018 že šesto leto zapored. Revizijo večine odvisnih družb so v letu 2018 izvajali lokalni revizorji iste revizijske družbe. V štirih družbah v skupini so revizijo računovodskih izkazov 2018 zaradi lokalnih pravil obdobje menjave revizorja opravile druge revizijske družbe.

V letu 2016 je bila z družbo Ernst & Young sklenjena pogodba za revizijo računovodskih izkazov v obdobju 2016–2018.

Družba upošteva določila zakona o zavarovalništvu o menjavi zunanjega revizorja.

A.1.4 Položaj družbe znotraj pravne strukture skupine

Na dan 31. 12. 2018



Neposredno odvisna družba
Posredno odvisna družba; nezavarovalna družba
Pridružena družba

A.1.5 Prikaz lastniške strukture družbe

Delničar	2018			2017		
	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	100,00%	100,00%	15.372.821	100,00%	100,00%

A.1.6 Lastniški deleži Zavarovalnice Sava v drugih družbah

Seznam povezanih podjetij

Naziv	ZS Svetovanje, storitve zavarovalnega zastopanja, d.o.o	ORNATUS KLICNI CENTER, podjetje za posredovanje telefonskih klicov, d.o.o.	Sava Terra d.o.o.
Sedež	Betnavska cesta 2, 2000 Maribor	Betnavska cesta 2, 2000 Maribor	Jarška cesta 10a, 1000 Ljubljana
Matična številka	2154170000	6149065000	6383785000
Vrsta dejavnosti	dejavnost zavarovalniških agentov	dejavnost klicnih centrov	oddajanje in obratovanje lastnih ali najetih nepremičnin
Osnovni kapital	327.263 EUR	11.000 EUR	7.500 EUR
Nominalna vrednost kapitalnega deleža	327.263 EUR	11.000 EUR	5.250 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.: 70%
Organi upravljanja	direktor: Kos Aljaž	direktor: Lesnik Jure	direktor: Saje Rok
Upravljaljske povezave	<i>neposredno odvisna družba</i>	<i>posredno odvisna družba</i>	<i>neposredno odvisna družba</i>
Organ nadzora	Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana	Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana	

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

Družba posluje na trgu Republike Slovenije, Republike Hrvaške in v malem obsegu tudi v ostalih državah EU. Glavnino prihodkov od kosmatih premij predstavljajo prihodki na tržišču Slovenije (94,5 odstotka), hrvaški trg predstavlja 4,3 odstotka, ostali trgi pa 1,3 odstotka. V nadaljevanju je prikazana kosmata premija po vrstah poslovanja, ki je bila realizirana na obeh trgih v letu 2018 in v predhodnem letu. Kot je razvidno iz pregleda, družba zbere glavnino kosmate premije v Sloveniji (95,8%). Družba priznava glavnino kosmate premije v izkazih Slovenije, kjer je priznana tudi premija iz ostalih držav EU.

Kosmata premija s prejetim sozavarovanjem v letu 2018 in 2017

(v tisoč EUR)	SLOVENIJA		HRVAŠKA		SKUPAJ	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Zavarovanje za stroške zdravljenja	1.553	1.173	88	124	1.641	1.296
Zavarovanje izpada dohodka	41.801	40.130	494	419	42.295	40.549
Nezgodno zavarovanje zaposlenih						
Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	79.909	70.413	8.101	6.965	88.010	77.378
Druga zavarovanja motornih vozil	97.619	85.163	1.721	1.197	99.340	86.360
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	3.111	2.765	87	110	3.198	2.875
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	58.204	54.262	1.460	1.365	59.664	55.627
Splošno zavarovanje odgovornosti	17.213	15.345	323	285	17.535	15.630
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	3.106	5.428			3.106	5.428
Zavarovanje stroškov postopka	725	735	31	24	755	759
Zavarovanje pomoči	12.455	10.846	151	72	12.605	10.918
Različne finančne izgube	2.234	1.868	235	137	2.468	2.006
Premoženjska zavarovanja	317.929	288.128	12.689	10.698	330.618	298.826
Zdravstveno zavarovanje	825	309	1	1	826	310
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	16.270	17.241	2.779	2.204	19.049	19.446
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	25.426	27.211	14	17	25.440	27.229
Druga življenjska zavarovanja	17.988	18.507	1.214	1.422	19.202	19.929
Življenjska zavarovanja	60.509	63.268	4.008	3.645	64.516	66.913
SKUPAJ	378.438	351.396	16.697	14.343	395.135	365.739

A.1.7.1 Produkti in storitve družbe

Svojo obljubo **#NIKOLISAMI** 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.1.7.1.1 Ponudba na segmentu premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj

Avtomobilska zavarovanja

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

Dodane vrednosti avtomobilskega zavarovanja Zavarovalnice Sava:

- **Quick Check** je hitra cenitev avtomobilske škode, ki jo izvajajo pooblaščen servisi Zavarovalnice Sava,
- **zavarovanje izgube vrednosti vozila**, ki je na voljo ob sklenitvi kasko zavarovanja z vključenim kritjem tatvine, zavaruje razliko med fakturirano in tržno ceno vozila v primeru totalne škode ali kraje vozila v Republiki Sloveniji,
- **ohranitev 50-odstotnega bonusa ob prvi prijavljeni škodi** – zavarovancem v 1. premijskem razredu s 50-odstotnim bonusom ob prvi prijavljeni škodi zagotavljamo ohranitev bonusa,
- **popust za vozila, opremljena z ustreznimi protivlomnimi napravami**,
- **popusti na večje število kritij (pakete)**,
- **popust za električna vozila**,
- **učinkovita avtomobilska asistenca**,
- pomoč in svetovanje ob sklepanju zavarovanj.

Ožja premoženjska zavarovanja in zavarovanje odgovornosti

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

Stanovanjsko zavarovanje smo leta 2018 celovito prenovili in oblikovali produkt, ki 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 kibernetškega vdora,
- **asistenca doma**, kjer poleg ponujanja pomoči pri odpravi nevšečnosti, ki so se zgodile na zavarovanem objektu ali opremi zaradi požara, vloma, poplave, viharja, toče ali izliva vode, poskrbimo tudi za popravilo (ali odpravo) škode.

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 premočnin.

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,
- transportna zavarovanja,
- druga (specialna) kritja.

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

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

- zavarovanja za letala in plovila,
- kreditna zavarovanja,
- turistično zavarovanje z asistenco v tujini,
- zavarovanje koles, e-koles in kolesarjev
- ter druga.

Nezgodna zavarovanja

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

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.

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

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

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

A.1.7.1.2 Ponudba na segmentu življenjskih zavarovanj

Zavarovalnica Sava ponuja široko paleto osnovnih življenjskih zavarovanj, kar omogoča veliko fleksibilnost in izbiro najustreznejšega zavarovanja glede na starost zavarovane osebe in potrebe stranke v določenem obdobju njenega življenja. S posameznimi zavarovanji družba 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 oblikovati zavarovanje, ki bo v skladu z njihovimi potrebami in zahtevami, ter jim pomagamo v času trajanja zavarovanja.

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

Prednosti življenjskih zavarovanj za primer smrti Zavarovalnice Sava:

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

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

Prednosti življenjskih zavarovanj z **varčevalno komponento** Zavarovalnice Sava:

- fleksibilna izbira zavarovalne dobe in premije,
- naložbena zavarovanja z vnaprej znano višino varčevalne premije, ki ni obremenjena s stroški,
- različne naložbene možnosti glede na odnos strank do naložbenega tveganja (sklad z zajamčenim donosom, izbira med različnimi naložbeni strategijami, aktivno upravljanje premoženja, dinamično upravljanje sredstev, možnost varčevanja brez naložbenega tveganja).

Stranke se lahko pri izplačilu zavarovalnine ali pa s plačilom svojih sredstev odločijo za sklenitev **rentnega zavarovanja**, pri katerem lahko izbirajo med dosmrtnim ali časovno omejenim prejemanjem rente ter izberejo zajamčeno dobo izplačevanja rente, imajo pa tudi možnost udeležbe pri morebitnem dobičku družbe. S tem poskrbijo za finančno varnost sebe ali svojih bližnjih.

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

- **dodatno zavarovanje 23 hujših bolezni** z večkratnim izplačilom (inovativen produkt, ki omogoča večkratno izplačilo zavarovalne vsote za primer hujših bolezni (do 6-krat) iz naslova hujše bolezni zavarovane osebe, oprostitev nadaljnjega plačevanja premije v primeru prvega izplačila zavarovalne vsote ter kritje za otroke zavarovane osebe),
- prilagodljiva **dodatna nezgodna zavarovanja** z veliko kritji, prilagojenimi različnim starostnim skupinam.

A.1.8 Pomembnejši dogodki v letu 2018

Leta 2018 smo razvili lastne asistenčne storitve, prenovili premoženjsko zavarovanje DOM in podpisali pogodbo za nakup 100-odstotnega deleža družb ERGO osiguranje in Ergo živотно osiguranje.

Zavarovalnica Sava stopi na pot lastnih asistenčnih storitev z družbo TBS Team in tako zavarovancem ponuja še boljšo storitev na področju asistenc.

Nadaljujemo z razvojem zavarovanj, ki jih prilagajamo zavarovancem in njihovim potrebam. Marca tako zavarovancem ponudimo popolnoma prenovljeno premoženjsko zavarovanje DOM s storitvijo ASISTIM.

Aprila na hrvaškem trgu, kjer deluje naša podružnica, podpisemo kupoprodajno pogodbo za nakup 100-odstotnega deleža družb ERGO osiguranje in ERGO živотно osiguranje.

Bonitetna agencija Standard & Poor's je po rednem letnem pregledu julija 2018 Zavarovalnici Sava izboljšala bonitetno oceno finančne moči na A (odlično), pri čemer je srednjeročna napoved stabilna.

Čez poletje se zaradi podnebnih sprememb zvrsti več manjših neurij, ki pomembno vplivajo na poslovanje Zavarovalnice Sava. Glede na podnebne spremembe, ki postajajo stalnica v našem poslovanju, je v prihodnjih letih pričakovati še več takšnih enkratnih dogodkov.

Dogodki po datumu bilance stanja

V obdobju med datumom računovodskih izkazov – 31. 12. 2018 in datumom revidiranega letnega poročila – 1. 3. 2019, niso nastopili dogodki:

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

Zavarovalnica Sava je 27. 2. 2019, po izpolnitvi vseh odločnih pogojev v skladu s kupoprodajno pogodbo z dne 13. 4. 2018, kupila 100 odstotni delež družb ERGO osiguranje in ERGO živотно osiguranje.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

V letu 2018 je družba realizirala čisti poslovni izid v višini 29,5 mio EUR. V primerjavi z letom 2017 je dobiček višji za 4,5 mio EUR oziroma 17,8 odstotka. Podružnica Hrvaška je v letu 2018 poslovala z izgubo v višini 0,7 mio EUR.

Čisti prihodki od premij

(v tisoč EUR)	SLOVENIJA		HRVAŠKA		SKUPAJ	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Zavarovanje za stroške zdravljenja	795	594	32	41	827	635
Zavarovanje izpada dohodka	37.788	36.928	405	327	38.192	37.255
Nezgodno zavarovanje zaposlenih						
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	64.316	57.429	6.160	5.855	70.476	63.284
Druga zavarovanja motornih vozil	77.944	67.241	1.253	937	79.197	68.178
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	2.173	1.995	74	85	2.247	2.080
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	34.231	33.004	882	820	35.112	33.824
Splošno zavarovanje odgovornosti	12.175	11.493	257	241	12.432	11.734
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	3.378	3.644			3.378	3.644
Zavarovanje stroškov postopka	159	210	13	5	173	215
Zavarovanje pomoči	8.301	3.006	39	16	8.340	3.023
Različne finančne izgube	1.337	1.180	167	117	1.504	1.298
Premoženjska zavarovanja	242.597	216.725	9.283	8.445	251.879	225.170
Zdravstveno zavarovanje	817	305	1	1	817	306
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	16.305	17.305	2.712	2.204	19.016	19.509
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	25.323	27.093	14	17	25.337	27.110
Druga življenjska zavarovanja	17.638	18.224	1.191	1.413	18.829	19.638
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj						
Življenjska zavarovanja	60.082	62.927	3.917	3.636	63.999	66.563
SKUPAJ	302.679	279.652	13.200	12.080	315.879	291.732

Glavnino prihodkov družba ustvari iz naslova zavarovalne premije. V letu 2018 je družba realizirala 315,9 mio EUR čistih prihodkov od premij, ki so bili v letu 2018 za 24,1 mio EUR (8,3 odstotka) višji kot v letu 2017. Čisti prihodki iz naslova premoženjskih zavarovanj so porasli za 11,9 odstotka in predstavljajo 80,2 odstotka vseh čistih prihodkov od premij. Delež življenjskih zavarovanj je 19,8 odstoten, čisti prihodki pa so se zmanjšali za 4,5 odstotka.

V strukturi čistih prihodkov ima največja skupina druga zavarovanja motornih vozil 25,8 odstotni delež, zavarovanja avtomobilske odgovornosti pa 21,3 odstotni delež. Pri navedenih skupinah je tudi

najvišja nominalna rast čistih prihodkov, ki znaša skupaj za obe skupini 17,6 mio EUR (14,1 odstotka). Precejšnja rast 5,3 mio EUR (176,2 odstotka) je tudi v skupini Zavarovanje pomoči na premoženju. Na segmentu življenjskih zavarovanj beležimo padec v vseh skupinah zavarovanj. Največji padec čistih prihodkov od premij v višini 1,8 mio EUR (6,5 odstotka) beležimo pri zavarovanjih vezanih na indeks ali enoto premoženja.

Glavnino čistih prihodkov od premij predstavljajo prihodki iz Slovenije. V strukturi čistih prihodkov predstavljajo 95,9 odstotni delež.

Geografska segmentacija kosmatih premij s prejetim sozavarovanjem

(v tisoč EUR) Država	2018	2017	Indeks
Slovenija	378.438	351.396	107,7
Hrvaška	16.697	14.343	116,4
SKUPAJ	395.135	365.739	108,0

Geografska segmentacija čistih prihodkov od premij

(v tisoč EUR) Država	2018	2017	Indeks
Slovenija	302.679	279.652	108,2
Hrvaška	13.200	12.080	109,3
SKUPAJ	315.879	291.732	108,3

Družba beleži v letu 2018 porast kosmate premije v višini 8,0 odstotka (čisti prihodki od premij za 8,3 odstotka). Rast na trgu Republike Slovenije je 7,7 odstotna (čisti prihodki od premij 8,2 odstotka) na trgu Republike Hrvaške pa 16,4 odstotka (čisti prihodki od premij 9,3 odstotka).

Čisti odhodki za škode

(v tisoč EUR)	SLOVENIJA		HRVAŠKA		SKUPAJ	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Zavarovanje za stroške zdravljenja	119	5	1	-1	120	4
Zavarovanje izpada dohodka	14.052	14.394	28	93	14.080	14.488
Nezgodno zavarovanje zaposlenih						
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	43.068	32.385	3.707	3.616	46.776	36.001
Druga zavarovanja motornih vozil	58.074	51.321	1.247	1.070	59.321	52.391
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	593	604	94	34	687	638
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	19.339	25.091	265	255	19.604	25.345
Splošno zavarovanje odgovornosti	1.675	1.289	86	87	1.762	1.376
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	2.667	2.015			2.667	2.015
Zavarovanje stroškov postopka	1	1			1	1
Zavarovanje pomoči	4.814	616	9		4.824	616
Različne finančne izgube	640	868	23	7	663	874
Premoženjska zavarovanja	145.042	128.590	5.462	5.160	150.504	133.750
Zdravstveno zavarovanje	253	157			253	157
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	39.349	25.822	1.701	736	41.051	26.557
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	21.947	17.355	14	6	21.961	17.361
Druga življenjska zavarovanja	15.311	19.935	197	131	15.508	20.067
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	1.197	2.836			1.197	2.836
Življenjska zavarovanja	78.058	66.106	1.913	873	79.971	66.979
SKUPAJ	223.100	194.695	7.375	6.033	230.475	200.729

V zgornji tabeli so prikazani čisti odhodki od škode, ki jih je družba v letu 2017 in 2018 realizirala v Sloveniji in na Hrvaškem (v izkazih Slovenije so pripoznane tudi škode iz ostalih trgov EU, 0,6 odstotka). Delež čistih odhodkov za škode iz naslova premoženjskih zavarovanj predstavlja 65,3 odstotka vseh odhodkov. Glavnino oz. 96,8 odstotka vseh čistih odhodkov za škode je družba realizirala na trgu Republike Slovenije.

Geografska segmentacija čistih škod

(v tisoč EUR)	2018	2017	Indeks
Država			
Slovenija	223.100	194.695	114,6
Hrvaška	7.375	6.033	122,2
SKUPAJ	230.475	200.729	114,8

V zgornji tabeli so prikazani čisti odhodki za škode, ki so v letu 2018 v primerjavi s preteklim letom porasli za 14,8 odstotka. Rast je bila tako na trgu Republike Slovenije, kot na Hrvaškem trgu.

Čisti obratovalni stroški

(v tisoč EUR)	SLOVENIJA		HRVAŠKA		SKUPAJ	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Zavarovanje za stroške zdravljenja	932	677	53	102	985	779
Zavarovanje izpada dohodka	11.138	11.120	295	280	11.434	11.399
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0					
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	15.649	14.785	2.645	2.463	18.293	17.248
Druga zavarovanja motornih vozil	18.601	16.557	502	356	19.103	16.914
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	877	714	35	51	913	765
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	14.587	15.064	648	625	15.235	15.688
Splošno zavarovanje odgovornosti	5.713	6.982	145	212	5.859	7.194
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	638	772			638	772
Zavarovanje stroškov postopka	239	301	22	20	261	320
Zavarovanje pomoči	2.615	2.083	83	92	2.698	2.175
Različne finančne izgube	631	283	79	13	710	296
Premoženjska zavarovanja	71.621	69.338	4.509	4.214	76.129	73.551
Zdravstveno zavarovanje	332	-129			332	-128
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	2.754	2.580	847	809	3.601	3.389
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	5.513	5.438	9	9	5.521	5.446
Druga življenjska zavarovanja	4.691	4.643	883	860	5.574	5.503
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	46	212			46	212
Življenjska zavarovanja	13.336	12.744	1.739	1.679	15.075	14.422
SKUPAJ	84.957	82.082	6.247	5.892	91.204	87.974

Delež čistih obratovalnih stroškov iz naslova premoženjskih zavarovanj predstavlja 83,5 odstotka vseh stroškov. Glavnino oz. 93,2 odstotka vseh čistih obratovalnih stroškov je družba realizirala na trgu Republike Slovenije.

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. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Vrsta prihodka		
Prihodki od obresti	10.006	12.140
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	62	83
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	1.578	1.748
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	667	484
Pozitivne tečajne razlike	100	224
Ostali prihodki (naložbene nepremičnine, posojila)	246	76
SKUPAJ	12.659	14.755
Čisti netržni dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	16.867	16.848

Odhodki naložb po vrstah

(v tisoč EUR)	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Vrsta odhodka		
Odhodki za finančne obveznosti	0	27
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	169	0
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	154	429
Slabitve naložb	0	0
Negativne tečajne razlike	212	249
Ostalo (naložbene nepremičnine, posojila)	185	83
SKUPAJ	720	789
Čiste netržne izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.498	8.256

Donos

(v tisoč EUR)	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Donos naložbenega portfelja z odhodki finančnih obveznosti	11.939	13.965
Donos naložb življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-6.631	8.593

Sprememba poštene vrednosti naložb vrednotenih po tržni vrednosti in razporejenih v skupino preko poslovnega izida (FVPL) se pojavlja med finančnimi prihodki in odhodki glede na dogajanje na kapitalskih trgih. Neto učinek na poslovni izid v letu 2018 je bil negativen in znaša -0,1 mio EUR (2017: 0,08 mio EUR).

Tečajne razlike se nanašajo na podružnico. Neto učinek na poslovni izid je bil v letu 2018 negativen v višini -0,11 mio EUR (2017: -0,03 mio EUR).

Donos naložbenega portfelja družbe brez donosa sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je bil v letu 2018 glede na leto 2017 nižji za 2,0 mio EUR, kar je predvsem posledica nižjih obrestnih prihodkov, zaradi nizkih obrestnih mer na finančnem trgu, po katerih lahko družba reinvestira zapadle naložbe in denarni tok iz osnovne dejavnosti.

V nadaljevanju je prikazan donos po tipih naložb.

Donos po tipih naložb

(v tisoč EUR)	1.1. - 31.12.2018	1.1. - 31.12.2017
Tip naložbe		
Depoziti	12	33
Državne obveznice	7.990	9.541
Poslovne obveznice	3.071	3.477
Delnice	588	666
Vzajemni skladi	179	172
Dana posojila	36	79
Ostale naložbe	0	47
Skupaj donos finančne naložbe	11.876	14.015
Fin. naložbe v družbah v skupini in v pridr. družbah	0	0
Naložbene nepremičnine	74	-23
Denar in denarni ustrezniki	-11	-11
Skupaj donos naložbeni portfelj	11.939	13.981
Odhodki finančnih obveznosti	0	-15
Skupaj nal. portfelj z odhodki fin. obveznosti	11.939	13.966

Negativen donos denarja in denarnih ustreznikov izhaja iz tečajnih razlik stanja denarnih sredstev v tujih valutah na računih podružnice družbe.

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 tabeli je prikazano gibanje presežka iz prevrednotenja v letu 2018.

Gibanje presežka iz prevrednotenja

(v tisoč EUR)	2018	2017
stanje 1.1.	17.227	17.129
Sprememba poštene vrednosti	-7.225	1.095
Prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi slabitve	0	0
Prenos iz presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi prodaje	-401	-1.345
Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v pridruženih družbah, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0
Drugi čisti dobički/izgube	163	372
odloženi davek	1.433	-24
skupaj presežek iz prevrednotenja	11.196	17.227

Družba nima naložb v listinjenje.

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

V nadaljevanju dodatno razkrivamo druge zavarovalne in druge prihodke ter odhodke poslovanja, katere je družba realizirala v letu 2018.

Drugi zavarovalni prihodki

(v tisoč EUR)	2018	2017
Prihodki od provizij	14.120	13.740
pozavarovalna provizija	12.962	12.503
upravljaljske in izstopne provizije	1.158	1.238
Drugi zavarovalni prihodki in druge storitve	1.701	1.420
Skupaj	15.820	15.160

Drugi zavarovalni odhodki

(v tisoč EUR)	2018	2017
Požarna taksa	2.482	2.550
Prispevek za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih	311	109
Ostali drugi zavarovalni odhodki	2.627	1.736
Skupaj	5.420	4.395

Drugi prihodki

(v tisoč EUR)	2018	2017
Finančni prihodki iz poslovnih razmerij	1.497	1.912
obračunane obresti iz naslova regresnih terjatev	824	772
prejete obresti iz naslova zavarovalnih premij	517	550
Prevrednotovalni poslovni prihodki	4.805	1.890
Drugi prihodki iz poslovnih razmerij	2.098	2.413
Skupaj	8.401	6.216

Drugi odhodki

(v tisoč EUR)	2018	2017
Finančni odhodki iz poslovnih razmerij	1.483	1.212
Prevrednotovalni poslovni odhodki	5.868	2.846
Drugi odhodki iz poslovnih razmerij	40	146
Skupaj	7.391	4.204

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 najemodajalka, 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 točki A.3.

A.5 Druge informacije

Družba je vse pomembne informacije prikazala v poglavjih od A.1 do A.4.

B SISTEM UPRAVLJANJA

B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

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

B.1.1 Organi upravljanja

Upošteva načelo sorazmernosti so v sistem upravljanja Zavarovalnice Sava, v organizacijsko strukturo ter procese odločanja poleg temeljnih funkcij družbe vgrajene tudi funkcija upravljanja tveganj, funkcija notranje revizije, aktuarska funkcija in funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, ki jih ZZavar-1 opredeljuje kot ključne funkcije (v nadaljevanju: ključne funkcije), ter odbori, ki jih po potrebi imenuje uprava družbe.

V organizacijsko strukturo ter procese odločanja so vključene ključne funkcije z namenom okrepitve strukture treh obrambnih linij v sistem nadzora družbe. Vse štiri ključne funkcije med seboj sodelujejo in si medsebojno redno izmenjujejo informacije, ki jih potrebujejo za svoje delo.

Ključne funkcije svoje naloge izvajajo neodvisno druga od druge in od drugih organizacijskih enot 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.

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

Skupščina

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

Skupščina družbe ima naslednje pristojnosti:

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

Nadzorni svet

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

Nadzorni svet ima naslednje pristojnosti:

- nadzoruje vodenje poslov družbe, pregleduje in preverja knjige ter dokumentacijo družbe,
- potrjuje letno poročilo o poslovanju družbe in skupaj z upravo poda skupščini predlog za delitev dobička oziroma krija izgube družbe,
- potrjuje letni in strateški načrt poslovanja družbe,
- sklicuje skupščino družbe v skladu z zakonom in s statutom družbe,
- pripravlja predloge za skupščino in izvršuje njene sklepe,
- določa število članov uprave in njihova delovna področja ter imenuje in odpokliče predsednika in člane uprave družbe,
- daje soglasje k odločitvam oz. poslom in internim aktom, ki jih sklepa oziroma sprejema uprava družbe kakor določa zakonodaja, statut in interni akti družbe,
- odloča o posojilih predsedniku in članom nadzornega sveta in uprave,
- opravlja druge naloge v skladu z določili Zakona o zavarovalništvu, Zakona o gospodarskih družbah in predpisi, ki tudi sicer opredeljujejo pristojnosti nadzornega sveta ter statuta družbe,
- daje soglasje k aktu o organizaciji družbe, ki ga sprejme uprava in ureja organizacijo in način poslovanja organizacijskih delov družbe, ki opravljajo posle iz dejavnosti družbe v njenem imenu in za njen račun,
- daje soglasje k predlogu uprave za začetek opravljanja poslov v novi zavarovalni vrsti ali za prenehanje poslovanja v določeni zavarovalni vrsti.

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

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

Sestava nadzornega sveta v letu 2018

Član	Naziv	Obdobje
Jošt DOLNIČAR	predsednik	leto 2018
mag. Polona PIRŠ ZUPANČIČ	namestnica predsednika	leto 2018
Pavel GOJKOVIČ	član	leto 2018
Janez KOMELJ	član	leto 2018
Branko BERANIČ	član – predstavnik delavcev	leto 2018
mag. Aleš PERKO	član – predstavnik delavcev	leto 2018

Uprava

Uprava družbe vodi ter zastopa in predstavlja družbo v pravnem prometu. Uprava s svojim delom, znanjem in izkušnjami zasleduje dolgoročni uspeh družbe prek zagotavljanja optimalnega vodenja in upravljanja tveganj. Uprava definira in določi družbine cilje, vrednote, poslanstvo, vizijo in strategijo poslovanja. Optimalnost poslovanja uprava dosega z zagotavljanjem primerne strukture zaposlenih in s skrbnim ravnanjem s finančnimi viri. Pri tem ravna v skladu z veljavnimi predpisi, predvsem v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu, Statutom družbe, Aktom o upravi, Poslovnikom o delu uprave. Uprava deluje v skladu z visokimi etičnimi standardi in upošteva interese vseh skupin deležnikov.

Sestava uprave na dan 31. 12. 2018

Član	Naziv
mag. David KASTELIC	predsednik
mag. Primož MOČIVNIK	član
Rok MOLJK	član
Robert CIGLARIČ	član, delavski direktor

Uprava družbe opravlja naslednje naloge:

- vodi, zastopa in predstavlja družbo ter skrbi, da ta posluje v skladu s pravili o obvladovanju tveganj kot so določena v Zakonu o zavarovalništvu, njegovih podzakonskih predpisi oz. drugih predpisih, ki urejajo poslovanje zavarovalne delniške družbe,
- izvršuje sklepe skupščine in nadzornega sveta družbe oziroma skrbi za njihovo izvajanje,
- predlaga poslovno politiko in finančni načrt družbe,
- sprejema in prilagaja zavarovalne podlage pogojem in potrebam poslovanja v skladu z določili statuta družbe,
- določa notranjo organizacijo družbe in zagotavlja organizacijo sistema notranjih kontrol na vseh področjih poslovanja družbe in delovanje ključnih funkcij družbe,
- zagotavlja, da družba vodi poslovne in druge knjige ter poslovno dokumentacijo, sestavlja knjigovodske listine, vrednoti knjigovodske postavke, sestavlja računovodska in druga poročila ter obvešča Agencijo za zavarovalni nadzor v skladu z Zakonom o zavarovalništvu in na njegovi podlagi izdanimi predpisi,
- izbira, imenuje in razrešuje delavce s posebnimi pooblastili in odgovornostmi,
- predloži letno poročilo (letne računovodske izkaze in druge izkaze o poslovanju),
- poroča nadzornemu svetu: o načrtovani poslovni politiki, 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 Zavarovalnice Sava d.d. oziroma drugih členov statuta, kjer je tako določeno,
- opravlja druge naloge, ki jih določajo zakon, drugi veljavni predpisi in statut družbe.

Upravo družbe so v letu 2018 sestavljali štirje člani, ki so imeli med seboj razdeljena naslednja delovna področja:

- mag. DAVID KASTELIC - predsednik uprave
Delovno področje:
 - vodenje Zavarovalnice Sava d.d.,
 - koordinacija dela uprave,
 - trženje in prodaja,
 - poslovanje Podružnice Zavarovalnice Sava v Republiki Hrvaški,
 - notranja revizija,
 - kontroling,
 - kadrovske zadeve in razvoj kadrov.
- mag. PRIMOŽ MOČIVNIK – namestnik predsednika uprave

Delovno področje:

- prevzem in razvoj premoženjskih zavarovanj,
- aktuarstvo in upravljanje tveganj,
- finance in računovodstvo,
- Informacijska tehnologija.

- **ROK MOLJK** - član uprave

Delovno področje:

- prevzem, in razvoj osebnih zavarovanj,
- procesi in podpora poslovanju,
- splošne zadeve,
- zavarovanja nove generacije in kontaktno asistenčni center,
- odnosi z nadrejeno družbo in skupino.

- **ROBERT CIGLARIČ** - član uprave (delavski direktor)

Delovno področje:

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

B.1.2 Upravljanje tveganj

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

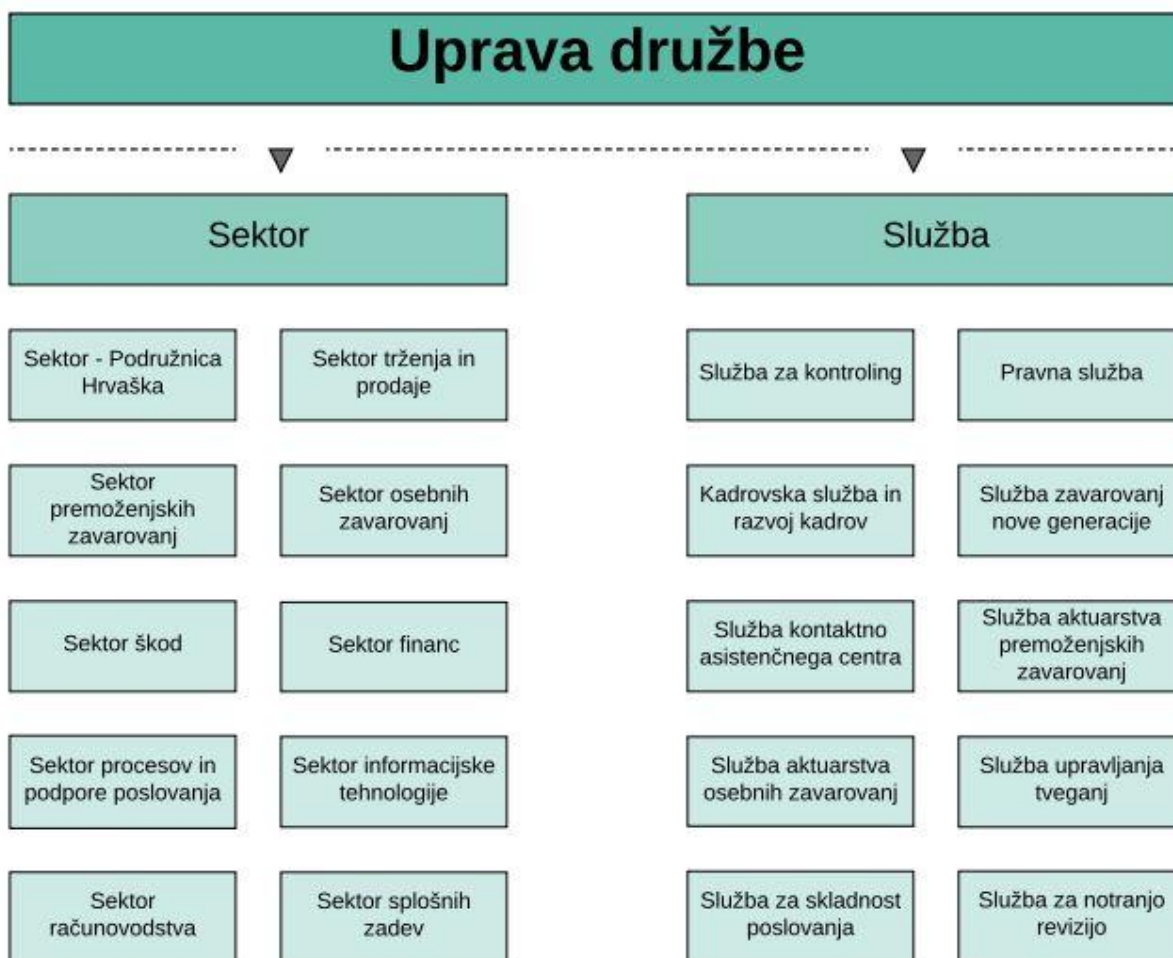
B.1.3 Ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj

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

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

Ključne funkcije svoje naloge opravljajo neodvisno druga od druge in od drugih organizacijskih enot družbe.

Organizacijska struktura družbe



Opomba: Funkcija notranje revizije je od 1. 2. 2018 izločen posel.

Funkcija upravljanja tveganj

Funkcija upravljanja tveganj opravlja naloge, ki jih določajo direktiva Solventnost II, veljavni Zakon o zavarovalništvu in na njem temelječi predpisi. Funkcija upravljanja tveganj skrbi zlasti za:

- delovanje sistema upravljanja tveganj,
- prepoznavanje in oceno prevzetih tveganj,
- združevanje tveganj v skupen profil tveganj, vključno z medsebojnimi vplivi,
- redno spremljanje profila tveganj,
- poročanje o možnih nevarnostnih okoliščinah.

Naloge, pristojnosti, odgovornosti in pooblastila nosilca funkcije upravljanja tveganj, predvidene postopke dela ter obveznosti, obdobje in naslovnike poročanja podrobneje ureja Politika upravljanja tveganj družbe.

Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija opravlja naloge, ki jih določajo direktiva Solventnost II in na njej temelječi predpisi ter zakon, ki ureja zavarovalništvo, in na njem temelječi predpisi. Aktuarska funkcija zlasti:

- skrbi za koordinacijo in nadzor oblikovanja zavarovalno-tehničnih rezervacij, vključno z zagotavljanjem ustreznosti in kakovosti metodologij, predpostavk ter uporabljenih podatkov,
- podaja mnenje o politiki prevzemanja zavarovalnih tveganj,
- podaja mnenje o ustreznosti pozavarovanja,
- prispeva k učinkovitemu sistemu obvladovanja tveganj, zlasti glede modeliranja tveganj.

Naloge, pristojnosti, odgovornosti in pooblastila nosilca aktuarske funkcije, predvidene postopke dela ter obveznosti, obdobje in naslovnike poročanja podrobneje ureja Politika aktuarske funkcije družbe.

Funkcija notranje revizije

Funkcija notranje revizije opravlja naloge, ki jih določajo direktiva Solventnost II, veljavni Zakon o zavarovalništvu in na njem temelječi predpisi. Funkcija notranje revizije zlasti:

- daje nepristranska in ustrezna zagotovila ter svetuje upravi z namenom, da se ustvarja dodana vrednost ter prispeva k učinkovitosti in uspešnosti poslovanja,
- pomaga družbi uresničevati njene cilje s sistematičnim in metodičnim ocenjevanjem in izboljševanjem uspešnosti in učinkovitosti upravljanja družbe, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov,
- poroča upravi in organu nadzora o namenu, pristojnostih in nalogah notranje revizije ter izvajanju njenega načrta, o ugotovitvah izvedenih revizij ter predlaga priporočila za njihovo izboljšanje.

Naloge, pristojnosti, odgovornosti in pooblastila nosilca funkcije notranje revizije, predvidene postopke dela ter obveznosti, obdobje in naslovnike poročanja podrobneje ureja Politika funkcije notranje revizije družbe.

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja opravlja naloge, ki jih določa direktiva Solventnost II, veljavni Zakon o zavarovalništvu in na njem temelječi predpisi. Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja zlasti:

- skrbi za spremljavo skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- seznanja upravo o skladnosti poslovanja z zakoni, podzakonskimi predpisi in internimi akti,
- ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe,
- opredeljuje in ocenjuje tveganja glede skladnosti poslovanja in pomaga ta tveganja obvladovati.

Naloge, pristojnosti, odgovornosti in pooblastila nosilca funkcije spremljanja skladnosti poslovanja, predvidene postopke dela ter obveznosti, obdobje in naslovnike poročanja podrobneje ureja Politika skladnosti poslovanja družbe.

B.1.4 Odbori v sistemu upravljanja

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

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

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

Družba ima vzpostavljene naslednje odbore:

- **Odbor za upravljanje tveganj**, ki je predstavljen v poglavju B.3.1.
- **Naložbeni odbor** se oblikuje za izvajanje naložbene dejavnosti družbe. Na svojih sejah obravnava dogajanje na kapitalskih trgih, pregled portfeljev in likvidnostno situacijo z vidika sredstev za nalaganje. Naložbeni odbor obravnava tudi mesečna in četrtna poročila o naložbah ter poročila o naložbenem in likvidnostnem tveganju.
- **Odbor upravljanja kakovosti podatkov** se je v letu 2018 preoblikoval in sedaj bolj sistematično pokriva vse organizacijske enote v družbi.
- **Produktni odbor** v okviru postopka razvoja zavarovalnega produkta potrdi obseg, zaporedje aktivnosti in projektno metodologijo v okviru obravnave predloga za razvoj zavarovalnega produkta. Prav tako obravnava razviti zavarovalni produkt, kjer odloča o ustreznosti zavarovalnega produkta. Za potrjene zavarovalne produkte potrdi odgovorno organizacijsko enoto, vsebino spremljanja učinkov, nadzora in distribucije ter frekvenco poročanja. Odbor se vodi ločeno za premoženjska in življenjska zavarovanja.
- **Odbor za informacijsko varnost** je ustanovljen z namenom učinkovitega zagotavljanja varovanja in zaščite informacij. Informacije so ena najpomembnejših poslovnih dobrin, ki imajo neposreden vpliv na poslovni uspeh družbe, na njegovo vrednost in njegovo podobo v javnosti. V družbi se zavedamo, da so informacije in informacijsko tehnološki sistemi pomembna podpora poslovanju naše družbe in glede na naravo našega dela tudi pomembna podpora poslovnih procesov naših poslovnih partnerjev.

Aktuarji so vključeni v **Aktuarski odbor skupine**, ki je predstavljen v poglavju B.6.

B.1.5 Informacija o politiki prejemkov

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

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

- poslovodstvo,
- višje in nižje vodstvo (vodilni delavci),
- nosilce ključnih funkcij (aktuariat, upravljanje tveganj, spremljanje skladnosti in notranja revizija),
- druge zaposlene.

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 in poslovanja.

Glavna načela politike so:

- jasno in pregledno upravljanje,
- skladnost z zakonskimi zahtevami in načeli dobrega poslovanja,

- spremljanje in prilagajanje tržnim trendom in praksam,
- trajnostno plačilo za trajnostno poslovanje,
- motiviranje in zadržanje zaposlenih.

Prejemki poleg fiksnega dela vsebujejo tudi možnost variabilnega dela ter dodatnih finančnih in nefinančnih ugodnosti. Celotni paket prejemkov spodbuja dobro in učinkovito delo ter obvladovanje tveganj.

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

Variabilni del prejemkov je namenjen nagrajevanju individualne oziroma poslovne uspešnosti. Ker je variabilni del prejemka odvisen od uspešnosti, njegov celoten znesek temelji na kombinaciji ocene uspešnosti posameznika in zadevne organizacijske enote ter poslovnega rezultata družbe oz. skupine, h kateri družba spada. Variabilni prejemki se praviloma gibajo v razponu od 0 do 30 % skupnih letnih prejemkov, razen na delovnih mestih v neposredni prodaji, kjer je večji del prejemkov vezan na uspešnost prodaje.

Fiksni in variabilni del skupnih prejemkov sta ustrezno uravnotežena, tako da fiksni del predstavlja dovolj visok delež celotnega prejemka. Družba zagotavlja, da se vrednost paketa prejemkov kot celote spreminja glede na uspešnost poslovanja.

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

V družbi je oblikovana struktura prejemkov:

- osnovna plača,
- variabilni del plače,
- druge ugodnosti in spodbude.

Osnovna plača je določena 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 individualne uspešnosti posameznika oziroma poslovne uspešnosti družbe. Variabilni del plače motivira in nagrajuje zaposlene (skladno z njihovo uspešnostjo, ki je podrobneje opredeljena v internih aktih družbe), ki prispevajo k trajnostnemu rezultatu, izpolnjujejo oz. presegajo dogovorjena pričakovanja, krepijo dolgoročne odnose s strankami in generirajo prihodke.

Nadzorni svet opredeli in sprejme metodologijo (nabor in strukturo kriterijev ter višino variabilnega dela plače) za člane uprave. Uprava opredeli in sprejme metodologijo (nabor in strukturo kriterijev ter višino variabilnega dela plače) za vse ostale zaposlene v družbi. Delež in struktura je odvisna od nivoja in vloge delovnega mesta, organizacijskih in lokalnih zahtev. Struktura in višina variabilnega dela plače za vse nivoje delovnih mest je določena v internih aktih družbe.

Sistem in program variabilnih prejemkov (nagrada) nosilcev ključnih funkcij obravnava, določi in odobri uprava družbe, nanj poda soglasje nadzorni svet. Uprava nato na podlagi sprejetih meril in programa določi in sprejme variabilne prejemke ključnih funkcij. Za nagrado in višino nagrade ključne funkcije notranje revizije je potrebno pridobiti tudi soglasje nadzornega sveta. Ti prejemki zaposlenih v neodvisnih ključnih funkcijah morajo družbi omogočati, da na teh funkcijah zaposluje kvalificirane in izkušene delavce. Metode, ki se uporabljajo za določanje variabilnih prejemkov ključnih funkcij, to je funkcije upravljanja tveganj, zagotavljanja skladnosti poslovanja, aktuarske funkcije in funkcije notranje revizije, ne smejo ogroziti objektivnosti in neodvisnosti njihovih zaposlenih. Variabilni del prejemka zaposlenih v ključnih funkcijah je potrebno določiti ločeno od poslovnih funkcij, ki jih kontrolirajo oz. so pod njihovim nadzorom. Variabilni prejemek za ključne funkcije mora temeljiti predvsem na ciljih kontrole, ki jih imajo ključne funkcije in niso odvisni poslovnega uspeha družbe.

Struktura in višina variabilnega dela plače za delovna mesta v direktni prodaji in sicer za zavarovalne zastopnike, sklepalne referente, vodje prodajnega tima, vodje prodaje na poslovni enoti je določena v posebnih internih aktih družbe.

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 osebem 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 2018 je bilo vključenih 1.025 oseb, kar predstavlja 94,64 % zaposlenih. Izvzet je Sektor - Podružnica Hrvaška, za katerega tovrstno zavarovanje ne velja. Hkrati se zaposlenim omogoča dodatno individualno financiranje. Takih zaposlenih je 5%.

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

B.1.6 Poslovanje s povezanimi osebami

Člani uprave so v letu 2018 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 poglavju 5.36.

Pomembnejša transakcija v letu 2018 je bila, da je družba iz bilančnega dobička leta 2017 izplačala Savi Re dividende v skupnem znesku 30,4 mio EUR (v 2017 25 mio EUR).

Družba je konec leta 2018 kupila 70-odstotni delež v nezavarovalni družbi v Savi Terra. Investicija je znašala 1,7 mio EUR.

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 ter nosilcev ključnih funkcij in ostalega zadevnega osebja (to so: ključni direktorji, skrbniki izločenih poslov, pooblaščenec za pranje denarja in financiranje terorizma) pred imenovanjem na funkcijo in po imenovanju, kadar in če nastopijo okoliščine, zaradi katerih je treba opraviti vnovično vrednotenje sposobnosti in primernosti navedenih oseb.

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

Ocena primernosti obsega oceno poštenosti in finančne trdnosti osebe na podlagi ustreznih dokazov o njenem značaju, osebnem vedenju in poslovnem ravnanju, vključno z morebitnimi kazenskimi, finančnimi in nadzornimi vidiki, ne glede na jurisdikcijo.

B.2.2 Zahteve glede sposobnosti zadevnega osebja

Uprava

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

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

Uprava gledano kot celota mora biti 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. 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 znanja, pridobljena z izobraževanjem, teoretičnim in praktičnim usposabljanjem ter delovnimi izkušnjami. Pri tem se ocena usposobljenosti izvede, upoštevaje dodeljene odgovornosti za posamezno ključno funkcijo. V postopku ocenjevanja usposobljenosti ključne funkcije se proučijo vse naslednje zahteve:

- **zahtevana izobrazba** za ključno funkcijo, 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 na naslednjih področjih, in sicer:
 - zavarovalnih in finančnih trgov v obsegu, ki se nanaša na zadevno funkcijo,
 - poslovne strategije in poslovnega modela v obsegu, ki se nanaša na zadevno funkcijo,
 - sistema upravljanja (za aktuarsko funkcijo, funkcijo upravljanja tveganj, funkcijo spremljanja skladnosti in funkcijo notranje revizije),
 - finančne (računovodstvo) in aktuarske analize (za funkcijo upravljanja tveganj in aktuarsko funkcijo),
 - poznavanja aktuarske in finančne matematike (za funkcijo upravljanja tveganj in aktuarsko funkcijo),
 - zakonodaje v obsegu, ki se nanaša na zadevno funkcijo,
 - za izvajanje konkretnih nalog ustrezno poglobljeno znanje.
- **zadostne 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 članov 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

Osebnostna 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.

Neodvisnost zadevnega osebja

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.

Časovna razpoložljivost

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.

B.2.4 Postopek ocene

Postopek ocene sposobnosti in primernosti vodijo posebne komisije, katerih podrobno sestavo določa krovni interni akt (politika). V postopku ocene sposobnosti in primernosti zadevnega osebja jim kadrovska funkcija družbe nudi pomoč pri izvajanju operativnih nalog, kot so pridobivanje, posredovanje, obdelava in shranjevanje dokumentov ter rezultatov ocene sposobnosti in primernosti.

Komisije na podlagi navedenih dokumentov in izjav opravijo oceno sposobnosti in primernosti ter izdajo oceno za zadevno osebo. Na podlagi ugotovljene ocene lahko določi tudi potrebne dodatne ukrepe za zagotovitev ustrezne usposobljenosti zadevne osebe. V primeru organov vodenja in nadzora komisije presojujejo tudi sposobnost celotnega organa.

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organov vodenja, nadzora, ključnih funkcij ter ostalega zadevnega osebja, mora pred izdelavo dokončne ocene sposobnosti in primernosti zadevne osebe opraviti razgovor s vsakim posameznim kandidatom ter o tem napraviti zapisnik.

Oceno sposobnosti in primernosti kandidatov za nove člane uprave družbe, za člane nadzornega sveta in revizijske komisije nadzornega sveta, nadalje za nosilce ključnih funkcij ter vso ostalo zadevno osebje je potrebno izvesti pred njihovim imenovanjem. Če iz katerega koli razloga ocene sposobnosti in primernosti ni mogoče zaključiti pred imenovanjem oz. 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 odgovornih zadevnih

oseb, vsaj enkrat letno zahteva pisno lastno izjavo. Ta izjava potrjuje njihovo upoštevanje trenutnih standardov sposobnosti in primernosti in njihovo zavezo, da kadrovske funkcije nemudoma obvestijo o vsakem dogodku, ki je s tega vidika pomemben. 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 tudi 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 prevzemanja tveganj, ki opredeljuje pripravljenost za prevzem tveganj, ter politike upravljanja tveganj, ki zagotavljajo temelje in ureditev za vključevanje obvladovanja tveganja po vsej organizaciji in na vseh ravneh.

B.3.1 Organizacija upravljanja tveganj

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

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

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

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

- potrditev poslovne politike, strateškega načrta, strategije prevzemanja 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.

Nadzorni svet družbe odobri strateški načrt in poslovno politiko, strategijo prevzemanja tveganj, politike upravljanja tveganj ter imenovanje ključnih funkcij.

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 prevzemanja tveganj in določanju mej dovoljenih tveganj. Funkcija upravljanja tveganj o tveganjih redno poroča odboru za upravljanje tveganj in upravi družbe ter funkciji upravljanja tveganj skupine. Funkcija upravljanja tveganj nudi podporo upravi v procesu odločanja.

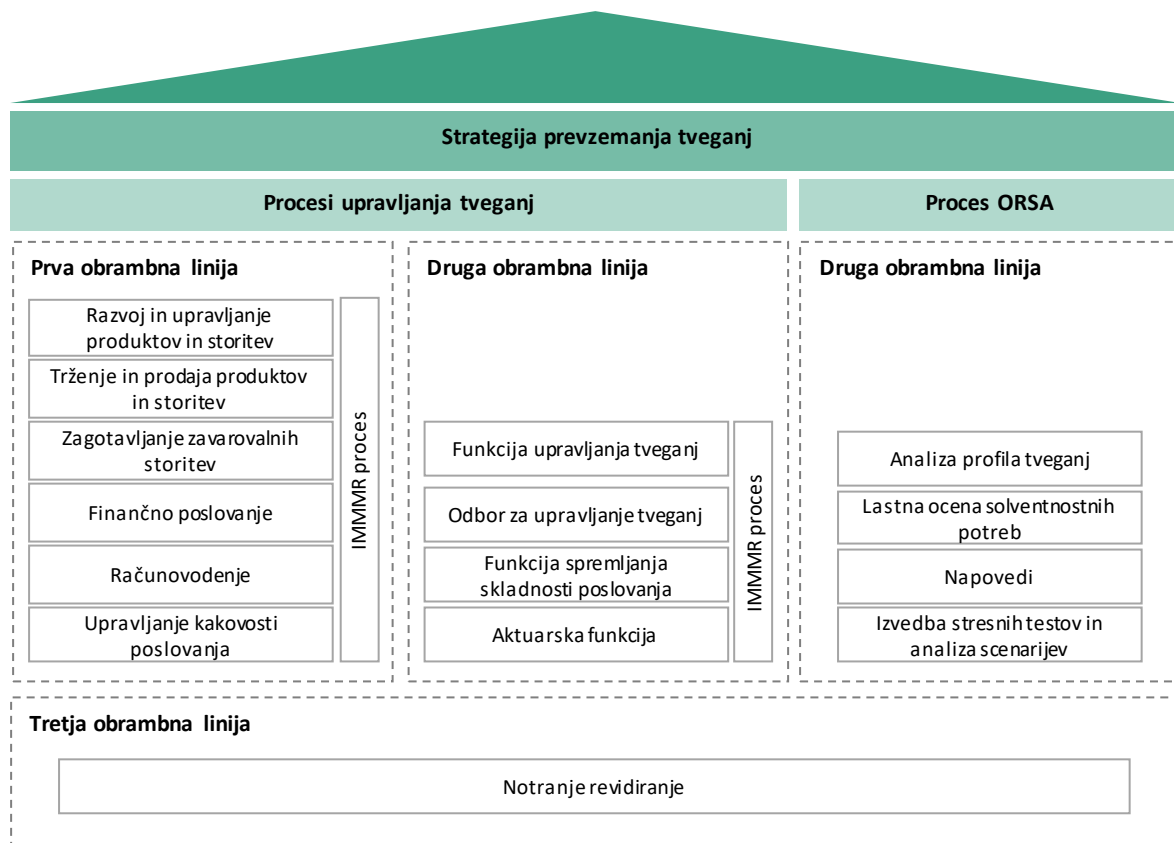
V okviru druge obrambne linije poleg ključnih funkcij deluje tudi **odbor za upravljanje tveganj** družbe. V odboru so vključeni predstavniki ključnih področij prve linije obrambe glede na profil tveganj družbe. Vloga odbora je podpora upravi družbe pri upravljanju tveganj in spremljanju profila tveganj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

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 prevzemanja 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 prevzemanja tveganj

Z namenom vpeljave učinkovitega okvira upravljanja tveganj v družbi je uprava družbe sprejela dokument Strategija prevzemanja tveganj Zavarovalnice Sava, ki izraža odnos družbe do tveganj na podlagi opredelitve:

- pripravljenosti za prevzem tveganj,
- sprejemljivosti kazalnikov poslovanja ter
- mej dovoljenega tveganja, ki se nato prenesejo na operativne limite.

Osnovno načelo družbe je upravljati kapital na podlagi analize tveganj in v okviru pripravljenosti za prevzem tveganj in ob tem slediti poslovni strategiji in izpolnjevati ključne strateške cilje. Okvir pripravljenosti za prevzem tveganj zajema opredelitev ciljev glede:

- kapitaliziranosti,
- odstotka sredstev v likvidnih finančnih naložbah,
- zavarovalno-tehnične dobičkovnosti in dobičkovnosti novosklenjenih zavarovanj,
- obvladovanja tveganja ugleda družbe.

V procesu rednega upravljanja tveganj in zagotavljanja skladnosti s strategijo prevzemanja 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 izračun kapitalske ustreznosti.

Pri definiranju strategije prevzemanja tveganj družba upošteva okvir strategije prevzemanja tveganj v skupini Sava Re.

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 okviru politike upravljanja tveganj. Proces upravljanja tveganj so vključeni tudi v sistem odločanja; vse pomembne poslovne in strateške odločitve se ovrednotijo tudi z vidika tveganj.

V procesu **identifikacije** tveganj družba prepozna tveganja, ki jim je izpostavljena. Ključna tveganja so zbrana v katalogu 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 gibanja ter strokovnega znanja; ta pristop se uporablja predvsem pri strateških tveganjih, kot sta na primer tveganje ugleda in pravno tveganje.

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

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

- kvalitativno ocenjevanje tveganj najmanj enkrat letno,
- standardna formula za zahtevani solventnostni kapital – izračuni se opravijo enkrat letno v skladu s standardno formulo, opredeljeno v zakonodaji Solventnost II,
- skupne solventnostne potrebe (del ocene ORSA) – poslovne funkcije letno opravijo izračune na podlagi ocene pomembnosti odstopanja profila tveganj od predpostavk izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala v skladu s standardno formulo,
- stresni testi in scenariji (del ORSA) – izračuni se izvedejo letno; pri merjenju tveganj je potrebno upoštevati običajne in izredne razmere,
- kazalniki tveganj – omogočajo poenostavljeno merjenje trenutnega profila tveganj družbe; družba določi minimalni sklop kazalnikov tveganj, katere spremlja in poroča četrtletno.

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 tržnih tveganj: izpostavljenost, statistični podatki o škodah, struktura naložbenega portfelja,
- izračune za tržna tveganja: mere uspešnosti, mere tveganj, mere obrestne občutljivosti, projekcije denarnih tokov naložb in obveznosti, tvegane vrednosti (VaR, ES – expected shortfall),
- izračuni za zavarovalna tveganja: aktuarske napovedi pričakovanih srednjih vrednosti in tveganih vrednosti (Var, TVaR) po homogenih zavarovalnih vrstah, z in brez upoštevanja pozavarovalne zaščite.

Uprava družbe je odgovorna za izbiro metode **upravljanja** tveganj, zlasti:

- prevzem tveganja,
- zavrnitev tveganja,
- uporaba ukrepov za zmanjšanje tveganja,
- omejitev prevzetega tveganja / postavitve 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 prevzemanja tveganj. Upravljanje tveganj v osnovi poteka v okviru prve obrambne linije, po potrebi pa se, predvsem v primeru tveganj, ki bi lahko pomembno vplivala na profil tveganj družbe, vključi tudi druga obrambna linija. Z namenom celovitega in sistematičnega upravljanja tveganj na posameznem procesu družbe ima družba vzpostavljen delujoč sistem notranjih kontrol.

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

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

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

B.3.2.3 Lastna ocena tveganj in solventnosti

ORSA je proces, ki zajema ugotovitev razlik med profilom tveganj družbe in predpostavkami standardne formule, lastno oceno solventnostnih potreb, projekcije kapitala, zahtevanega solventnostnega kapitala v skladu s standardno formulo in lastnih solventnostnih potreb ter povezavo med profilom tveganja in upravljanjem kapitala.

Pomemben rezultat procesa ORSA je poglobljeno razumevanje profila tveganj družbe z vidika njenega trajnega delovanja. Družba v procesu ORSA oceni vsa pomembna tveganja, ki bi lahko vplivala na njeno delovanje, pri čemer so tveganja tako merljiva kot tudi nemerljiva. Profil tveganj na ta način odraža prispevek vsakega pomembnega tveganja k celotnemu tveganju solventnosti družbe.

ORSA je ključni proces, ki zagotavlja skladnost poslovne strategije s pripravljenostjo za prevzem tveganj in kapitalskimi zahtevami v kontekstu splošnega okvira upravljanja tveganj. Povezuje poslovno strategijo s prevzetimi tveganji na kratki, srednji in dolgi rok ter kapitalskimi zahtevami, ki izvirajo iz teh tveganj.

ORSO sestavljajo trije ključni elementi:

- skupne solventnostne potrebe ob upoštevanju profila tveganj, odobrenih meja dovoljenega tveganja in poslovne strategije družbe,
- stalna skladnost s kapitalskimi zahtevami in zahtevami glede zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- pomembnost odstopanja profila tveganj od predpostavk SCR, izračunanega po standardni formuli.

Proces ORSA je v družbi vsako leto bolj povezan z ostalimi procesi v družbi, predvsem s procesi upravljanja tveganj, procesom poslovnega načrtovanja ter s procesom upravljanja kapitala. Odbor za upravljanje tveganj in uprava družbe aktivno sodelujeta v celotnem procesu ORSE. Prav tako se je v proces ORSE 2019 vključilo še druge zaposlene, da se je na ta način ustvarila kar se da široka in aktualna slika o profilu tveganj družbe.

Na podlagi vhodnih podatkov iz poslovnega in strateškega načrta ter strategije prevzemanja tveganj družba izračuna zahtevani solventnosti kapital ter ovrednoti bilanco stanja po tržni vrednosti 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 prevzemanja tveganj. Družba na podlagi projekcij preverja tudi stalno skladnost z zakonodajnimi zahtevami glede kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Za izračun lastne ocene skupnih solventnostnih potreb družba kot osnovo uporablja metodologijo standardne formule. Kategorije tveganj, ki so zajete v izračun lastne ocene, so enake kot moduli standardne formule. Prav tako so za modeliranje odvisnosti med posameznimi kategorijami uporabljajo korelacijske matrike standardne formule. Lastna ocena tveganj je tako prevrednotena standardna formula na segmentih tveganj, za katere družba ocenjuje, da jih parametri standardne formule pomanjkljivo vrednotijo.

Družba v procesu ORSE izvede tudi stresne teste in analizo scenarijev, ki so relevantni za družbo upoštevajoč njen profil tveganj. Če je primerno, družba razvije tudi stresne teste in scenarije z večletnim horizontom.

Odbor za upravljanje tveganj pregleda in odobri predpostavke, stresne teste in scenarije ter metode, ki se uporabijo v izračunih ORSA. Odbor hkrati tudi predlaga izboljšave in kritično presodi predpostavke.

V času celotne priprave ORSE je aktivno vključena tudi uprava družbe, ki potrdi nabor stresnih testov in scenarijev, obravnava ORSO ter jo kritično presoja in formalno odobri ORSO.

V skladu s Politiko lastne ocene tveganj in solventnosti se ORSO izvede najmanj enkrat letno, da se s tem zagotovijo relevantne informacije za namene sprejemanja odločitev.

ORSO se izvede tudi izredno in sicer ob večji nenačrtovani spremembi profila tveganj. Proces izredne ORSE koordinira funkcija upravljanja tveganj. O rezultatih izredne ORSA, funkcija upravljanja tveganj poroča odboru za upravljanje tveganj, upravi in funkciji upravljanja tveganj skupine. Uprava se nato odloči o nadaljnjih ukrepih.

Na podlagi izvedene ORSE se pripravi poročilo. Poročilo kritično presojata najprej odbor za upravljanje tveganj, nato pa uprava. Z rezultati ORSE se seznani še nadzorni svet. Družba poročilo ORSA predloži tudi Agenciji za zavarovalni nadzor. S poročilom se seznani tudi funkcija upravljanja tveganj skupine, skupaj z morebitnimi dodatnimi informacijami, pomembnimi za ORSO skupine.

Namen izvedbe ORSE v družbi je predvsem razumevanje lastnega profila tveganj in standardne formule ter analiziranje vpliva sprememb profila tveganj med poslovnim načrtovanjem 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.

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 z notranjimi pravili družbe ter izpolnjevanje zakonskih zahtev in zahtev drugih predpisov na področju upravljanja tveganj.

Pomembno je, da zaposleni razumejo pomen notranjih kontrol in so aktivno vključeni v postopke izvajanja notranjih kontrol. Postopki poročanja ustrezni ravni vodstva glede morebitnih težav, odstopanj, neskladnosti z Etičnim kodeksom Zavarovalnice Sava d.d. ali drugih kršitev politik ali nezakonitih dejanj morajo biti nedvoumni, predstavljeni vsem zaposlenim in jasno zapisani v dokumentih, ki so razpoložljivi vsem zaposlenim.

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

B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti

Spremljanje skladnosti poslovanja in izvajanja notranjih kontrol v družbi se izvaja v okviru samostojne organizacijske enote Službe za skladnost poslovanja, ki je organizirana kot podporna služba upravi družbe. Znotraj službe je vzpostavljena tudi ključna funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, ki deluje samostojno in neodvisno od drugih poslovnih funkcij družbe. Nosilec funkcije je imenovan s sklepom uprave. Nosilec funkcije skladnosti mora imeti zaradi uveljavljanja in zagotavljanja funkcije skladnosti potrebne kvalifikacije, izkušnje, strokovne in osebne sposobnosti, da lahko učinkovito opravlja svoje naloge. Nosilec funkcije skladnosti mora dobro poznati zakonodajo, standarde in pravila, ki vplivajo na poslovanje, ter metodologijo za obvladovanje tveganj skladnosti poslovanja.

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

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

Funkcija skladnosti opravlja zlasti naslednje naloge:

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

Glavna vsebinska področja delovanja funkcije skladnosti so:

- razkritja javne družbe,
- razkritja poslov s povezanimi osebami in obvladovanje nasprotij interesov,
- varstvo in zaupnost podatkov,
- varstvo osebnih 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 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 Sava Re. Izvajanje notranje revizije je funkcionalno in organizacijsko ločeno od drugih organizacijskih delov družbe in je neposredno podrejeno skrbniku izločenega posla. Nosilka NR je pri opravljanju svoje funkcije samostojna in neodvisna in ji prevzemnik posla ali njegovi zaposleni ne dajejo kakršnih koli obveznih navodil v zvezi z izvajanjem ključne funkcije oziroma je ne ovirajo pri izvajanju njenih zakonskih nalog. Nosilka NR je pooblaščen, da mora nemudoma obvestiti upravo družbe, če bi bila zaradi zaposlitve pri Savi Re, d.d., kakor koli omejena (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, nosilka NR in notranji revizorji pa ne opravljajo nobenih razvojnih in operativnih nalog, ki bi lahko povzročile nasprotje interesov in oslabile njihovo nepristranskost, ter ne odločajo o aktivnostih na področjih, ki so predmet notranjega revidiranja.

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

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

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

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

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

- upravi, s čimer se ohranja neodvisnost od drugih poslovnih področij v družbi,
- nadzornemu svetu družbe ter revizijski komisiji, s čimer se krepi neodvisnost od uprave.

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

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

Naloge SNR so predvsem:

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

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija je administrativen pojem in zajema vse izvajalce, kadar opravljajo aktuarske naloge druge obrambne linije, ki so podrobneje opisane v nadaljevanju. Izvajalci aktuarske funkcije so zaposleni v področjih aktuarske funkcije premoženjskih zavarovanj ter aktuarske funkcije osebnih zavarovanj znotraj služb aktuarstva premoženjskih oziroma osebnih zavarovanj. Le-ti občasno opravljajo tudi aktuarske naloge prve obrambne linije. 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 (druga linija) istih delovnih nalog.

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

Aktuarska funkcija družbe:

- koordinira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in zagotavlja, da so zavarovalno-tehnične rezervacije v skladu z veljavnimi predpisi,
- zagotovi ustreznost metod, modelov in predpostavk za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij tako, da odražajo ključna tveganja in so dovolj stabilni,
- oceni ustreznost in kakovost podatkov za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in daje priporočila za prilagoditve procesov z namenom izboljšanja kvalitete podatkov,
- primerja najboljše ocene SII rezervacij z izkustvi in v primeru odstopanj predlaga spremembe predpostavk in modelov vrednotenja,
- nadzira uporabo približkov pri izračunu najboljših ocen SII rezervacij,
- preverja ustreznost politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in poda mnenje o ustreznosti višine zavarovalnih premij, upoštevajoč vsa povezana tveganja in vplive sprememb portfelja, opcij in garancij, antiselekcije, inflacije, pravnih tveganj,
- preverja ustreznost ureditve pozavarovanja,

- sodeluje pri vpeljavi in izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti,
- vsaj enkrat letno izdela pisno poročilo, ki ga predloži organu upravljanja (poslovodstvu), organu nadzora in lokalnemu nadzorniku; v poročilu dokumentira izvajanje in rezultate zgoraj navedenih nalog ter jasno opredeli morebitne pomanjkljivosti in poda priporočila, kako odpraviti te pomanjkljivosti.

Nosilci aktuarskih funkcij družb in vodje aktuarskih podpor znotraj skupine Sava Re delujejo tudi v Aktuarskem odboru skupine.

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

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

B.7 Zunanje izvajanje

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

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

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

Politika določa, da ima vsak izločeni posel skrbnika, katerega glavna naloga je izvajanje nadzora izločene funkcije oziroma aktivnosti. Vsi izvajalci izločenih poslov se s podpisom pogodbe zavežejo poslovati v skladu z veljavno zakonodajo in sodelovati z lokalnim nadzornikom, katerega družba obvesti o svoji nameri še pred sklenitvijo pogodbe o izločenem poslu.

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)

Družba je v letu 2018 v zunanje izvajanje kot izločen posel predala funkcijo notranje revizije.

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 in izločene posle, če družba del poslovanja prenese na drugo osebo. Pravila sistema upravljanja morajo biti pregledna in razumljiva. Pravila sistema upravljanja morajo biti predmet rednega, najmanj letnega pregleda.

V sklopu zahtev direktive Solventnost II ima družba sprejetih 24 politik, ki določajo pravila delovanja za posamezna področja poslovanja. V Zavarovalnici Sava, d.d. v skladu z veljavnimi internimi pravili opravimo redni letni pregled skladnosti posamezne politike v sistemu upravljanja in z drugimi veljavnimi internimi akti, zakonodajo in drugimi predpisi. V okviru pregleda so bila podana priporočila za odpravo pomanjkljivosti na posameznih področjih.

B.8.2 Ocena sistema upravljanja

Upravljanje družbe je kombinacija postopkov in struktur, ki jih uporablja Uprava družbe ali nadzorni svet 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 skupine Sava Re, ki jih je sprejela uprava nadrejene družbe, družba pa smiselno implementirala v svoje poslovanje,
- s Priročnikom za finančno obvladovanje poslovanja družb v skupini Sava Re, ki ga je sprejela nadrejena družba, Družba pa smiselno implementirala v svoje poslovanje.

Področje upravljanja ključnih tveganj ima v družbi pomembno vlogo in je v zadnjih letih deležno stalnega nadgrajevanja in izpopolnjevanja. Družba teži k vedno bolj sistematičnem pristopu in zgodnjemu zaznavanju tveganj, ki jim je izpostavljena, spremljanju teh tveganj ter sprejemu pravočasnih in učinkovitih ukrepov. Ocenjujemo, da je glede na posle, ki jih družba opravlja ter posledično tveganja, ki jim je izpostavljena, sistem upravljanja ustrezen.

C PROFIL TVEGANJA

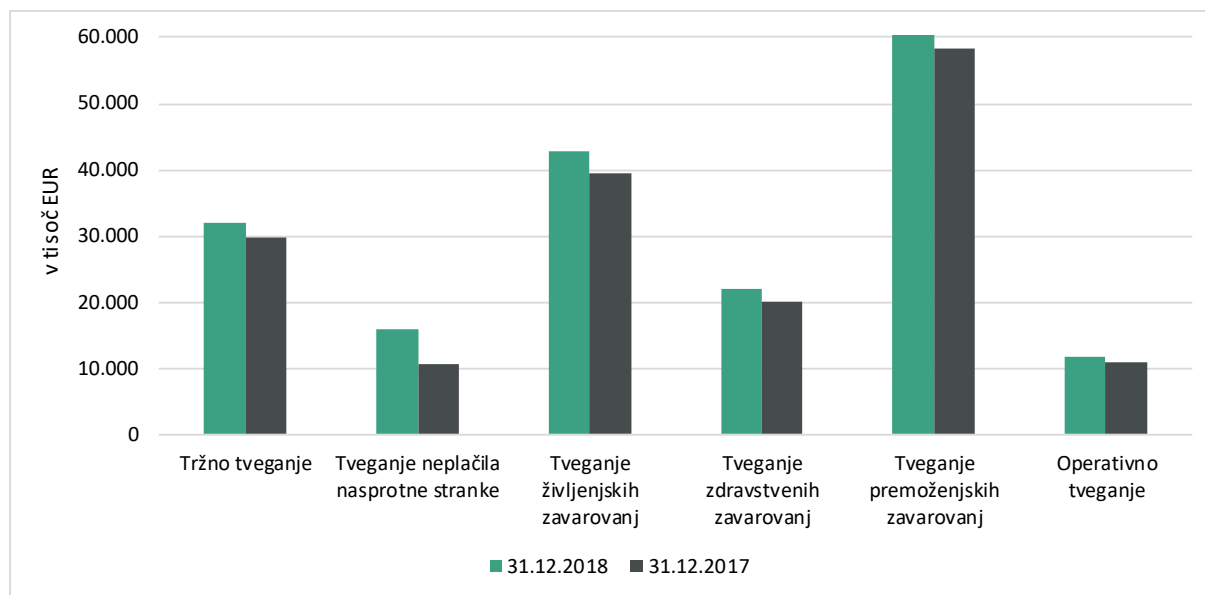
Družba ima postavljeno strategijo prevzemanja tveganj, ki določa pripravljenost za prevzem tveganj družbe. Z namenom zagotavljanja ustreznega nivoja kapitalске ustreznosti se v procesu poslovnega načrtovanja postavijo meje dovoljenega tveganja za vsako posamezno vrsto tveganja. Poleg tega so za posamezna tveganja in poslovna področja postavljeni limiti. Ti so določeni v ločenih internih dokumentih za vsako ključno področje oziroma vrsto tveganja.

Znotraj posameznega poslovnega leta v družbi poteka redna identifikacija, merjenje, spremljanje, upravljanje in poročanje o tveganjih. Na osnovi teh procesov tako družba ves čas spremlja usklajenost s strategijo prevzemanja tveganj, mejami dovoljenega tveganja ter posameznimi limiti. Družba tveganja vodi v katalogu tveganj, ki ga redno vzdržuje.

Vsaj enkrat letno družba za določena tveganja izračuna tudi regulatorno kapitalsko zahtevo v skladu s standardno formulo Solventnosti II.

Družba je pri svojem delovanju izpostavljena vsem kategorijam tveganj. Največja je izpostavljenost družbe v kategoriji zavarovalnih in tržnih tveganj.

Nediverzificiran SCR po modulih tveganj na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017 določen v skladu s standardno formulo



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 s pojavom, obsegom in časom nastanka obveznosti. Nabor vseh zavarovanj, ki jih trži družba, je sicer podrobneje prikazan v poglavju A.1.

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, katere podrobneje obravnavamo v nadaljevanju.

C.1.1 Tveganje premoženjskih zavarovanj

Tveganja premoženjskih zavarovanj v grobem delimo na štiri dele:

- premijsko tveganje,
- tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- tveganje predčasne prekinitve pogodb,
- tveganje katastrofe.

Druga zavarovalna tveganja (npr. tveganje ekonomskega okolja in tveganje obnašanja zavarovalcev) so sicer lahko pomembna, je pa njihov vpliv posredno upoštevan že v zgoraj naštetih tveganjih premoženjskih zavarovanj.

Tveganja premoženjskih zavarovanj družba kvartalno spremlja z uporabo tabel za spremljanje zavarovalnih tveganj, kjer so zajete informacije o premijah, škodah, številu polic, stroških, kombiniranih količnikih, ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij, največjih izpostavljenostih in koncentraciji. Na podlagi teh informacij družba presodi, ali se je med letom njen profil tveganj tako spremenil, da bi ta sprememba lahko materialno vplivala na višino zahtevanega solventnostnega kapitala in je tako potreben predčasni preračun le-tega.

C.1.1.1 Izpostavljenost tveganju

Spodaj podajamo opise zgoraj omenjenih podvrst tveganja premoženjskih zavarovanj:

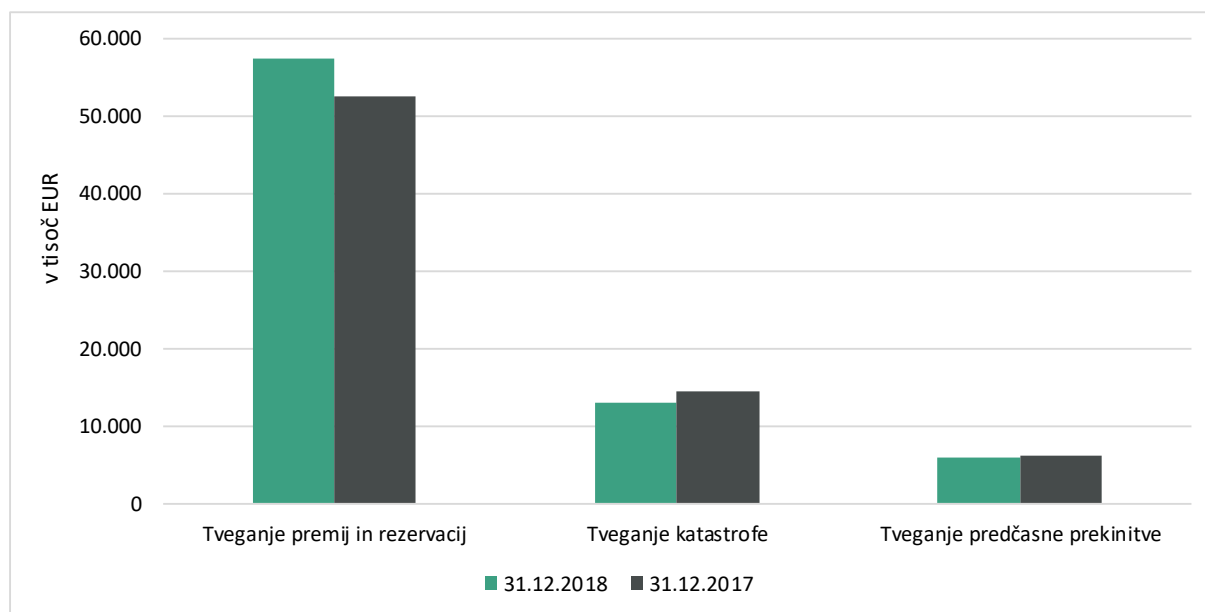
- Premijsko tveganje** pomeni tveganje, da bo obračunana zavarovalna premija premajhna za obveznosti, ki bodo nastale s sklenitvijo zavarovalne pogodbe. To tveganje je odvisno od številnih dejavnikov, kot so npr. neustrezna ocena dogajanja na tržišču, slaba ocena škodnega dogajanja, uporaba neustreznih 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.
- 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.
- 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.

C.1.1.2 Merjenje tveganja

Tveganje premoženjskih zavarovanj se izračunava po standardni formuli SII (brez uporabe parametrov, specifičnih za posamezno podjetje) in znaša na dan 31. 12. 2018 62,4 mio EUR, kar predstavlja 35,6 % nediverzificiranega zahtevanega osnovnega solventnostnega kapitala. Kot je razvidno iz spodnje slike, predstavlja podmodul Tveganja premije in rezervacij najvišjo kapitalsko zahtevo v nediverzificiranem tveganju premoženjskih zavarovanj.

*Nediverzificirano tveganje premoženjskih zavarovanj po podmodulih**



*Skupne kapitalске zahteve za tveganje premoženjskih zavarovanj so nižje zaradi dodatne diverzifikacije povezane s posameznimi tveganji premoženjskih zavarovanj.

V lastni oceni (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 neustreznosti rezervacij.

Ker pa je v standardni formuli v okviru tveganj naravnih nesreč potrebno za Slovenijo izračunati le kapitalsko zahtevo za tveganje poplave in potresa, v zadnjih letih pa smo bili priča kar nekaj močnim

neurjem s točo, smo pri lastni oceni tveganj v izračun zahtevanega kapitala dodatno vključili tudi ti dve nevarnosti.

Prav tako pa smo pri lastni oceni pri izračunu tveganja katastrofe zaradi človeškega ravnanja požarnih zavarovanj namesto največje zavarovalne vsote uporabili največjo verjetno škodo.

Skupno gledano pri lastni oceni ocenjujemo tveganje premoženjskih zavarovanj nekoliko nižje kot po standardni formuli SII.

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, strategijami 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 ...). Pred sprostitvijo produkta v prodajo se naredijo podrobne analize tržišča, spremljajo se informacije iz okolja (mediji, konkurenca, stranke), zakonodaja in njene zahteve, opazuje se trend gibanja škod v preteklosti (celotnega zavarovalnega trga) in napovedi za prihodnost.

Družba ima vzpostavljene dobre postopke in učinkovite kontrole tudi za **izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij** tako po lokalnih predpisih kot tudi po MSRP in predpisih Solventnosti II, prav tako pa se vsako leto izvede analiza ustreznosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij v prejšnjih letih (t. i. *run-off* analiza), na podlagi katere se analizira vse glavne vzroke, ki so botrovali k morebitni neustreznosti višini rezervacije. Vse tako pridobljene izkušnje se nato uporabijo 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, ter z ustrežno pozavarovalno zaščito samopridržaja zaradi morebitnih katastrofalnih škod in 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 raznih stresnih testov in scenarijev ter konzervativno določanje samopridržajev.

Tveganje predčasne prekinitev pogodb ocenjujemo kot najnižje izmed vseh tveganj premoženjskih zavarovanj, saj premoženjskih zavarovalnih pogodb pred iztekom predpisane pogodbene meje, ki je za večletne pogodbe predpisana z 946. členom Obligacijskega zakonika, pri enoletnih in kratkoročnih pogodbah pa je enaka izteku pogodbe, ni možno prekiniti brez privolitve družbe oziroma zavarovalca na drugi strani, razen seveda v primeru, ko stranka ne plača zavarovalne premije, ko predmet

zavarovanja ni več v lasti zavarovalca (npr. prodaja vozila), ali pa je zaradi škodnega dogodka prišlo do uničenja zavarovanega predmeta.

Povečanje obsega premijskega tveganja

Izvedla se je tudi analiza občutljivosti, kjer smo povečali obseg premijskega tveganja za 10 %. Pri tem se je kapitalska zahteva Tveganja premije in rezervacij povečala za 7 %. Ob povečanju rezervacijskega tveganja za 10 % pa se je kapitalska zahteva Tveganja premije in rezervacij povečala le za 3,1 %. Skupna kapitalska zahteva se je v obeh primerih povečala za manj, kot znaša meja pomembnosti², stresni test tako ne vpliva na solventnost družbe.

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 naravno, da je premoženjski portfelj družbe najbolj skoncentriran ravno v Štajerski in Dolenjski regiji.

Tudi pri avtomobilskih zavarovanjih, 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 prevzemna 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 iz naslova 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 tabel 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 tako spremenil, da bi ta sprememba lahko materialno vplivala na višino zahtevanega solventnostnega kapitala in je tako potreben predčasni preračun le-tega.

² Meja pomembnosti je mera družbe, vezana na višino primernih lastnih virov sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala družbe. Na 31. 12. 2018 je znašala 5,5 milijonov EUR.

Družba je zmerno izpostavljena tveganjem življenjskih zavarovanj, ključne izpostavljenosti predstavljajo:

- a. **Tveganje predčasne prekinitev pogodb** pomeni, 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 ekonomske situacije, ki v določeni meri vpliva na obnašanje zavarovalcev. Na tveganje vpliva tudi ponudba konkurenčnih zavarovalnih produktov na trgu ter svetovanje s strani distributerjev zavarovanj ter finančnih svetovalcev.
- b. **Tveganje umrljivosti** pomeni, da bo dejanska umrljivost zavarovanih oseb presegla umrljivost, izraženo v tablicah smrtnosti, uporabljenih pri določitvi premijskih cenikov. Tveganje je odvisno od uporabe ustreznih statističnih podatkov in zaznavanja zavarovanih oseb, ki imajo zaradi zdravstvenih razlogov ali življenjskega sloga povečan rizik umrljivosti.
- c. **Tveganje stroškov servisiranja pogodb** pomeni, da bodo dejanski stroški servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj presegli stroške, predvidene pri določitvi premijskih cenikov. Tveganje je odvisno od uporabe ustreznih statističnih podatkov in neugodnega povečevanja dejanskih stroškov servisiranja pogodb.

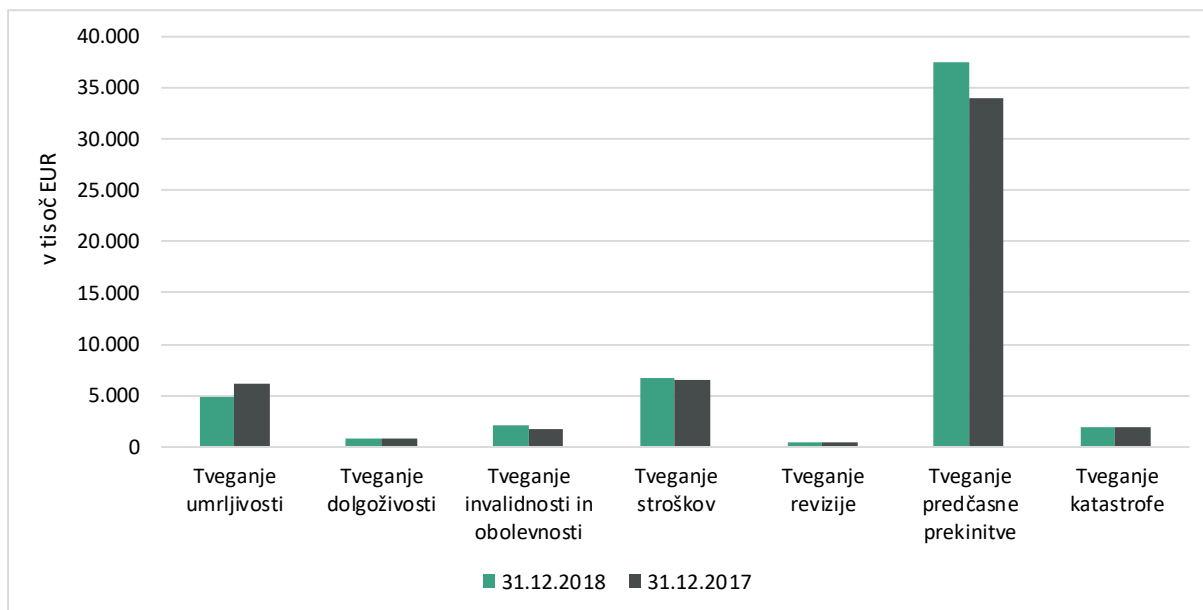
C.1.2.2 Merjenje tveganja

Po standardni formuli je

- a. tveganje predčasne prekinitev zajeto znotraj podmodula Tveganje predčasne prekinitev pogodb življenjskih zavarovanj, ki predstavlja največjo kapitalsko zahtevo izmed vseh podmodulov modula Tveganj življenjskih zavarovanj pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala. Največje tveganje predstavlja tveganje masovne prekinitev zavarovalnih polic.
- b. tveganje umrljivosti zajeto znotraj podmodula Tveganje umrljivosti, ki predstavlja eno od večjih kapitalskih zahtev izmed vseh podmodulov modula Tveganj življenjskih zavarovanj pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala. Ocenjujemo, da lastni profil tveganj ne odstopa od predpostavk standardne formule.
- c. tveganje stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj zajeto znotraj podmodula Tveganje stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj, ki predstavlja eno od večjih kapitalskih zahtev izmed vseh podmodulov modula Tveganj življenjskih zavarovanj pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala.

Kapitalska zahteva za tveganje življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2018 znaša 42,9 mio EUR.

Nediverzificirano tveganje življenjskih zavarovanj po podmodulih*



*Skupne kapitalske zahteve za tveganje življenjskih zavarovanj so nižje zaradi dodatne diverzifikacije povezane s posameznimi tveganji življenjskih zavarovanj.

C.1.2.3 Upravljanje tveganja

Postopki za obvladovanje **tveganja predčasne preinitve pogodb** so redno kvartalno spremljanje števila in deleža prekinjenih zavarovanj, nadzor nad dovoljevanjem odkupov, kjer je za to potrebna odobritev družbe, in sistem za preprečevanje preurejanja zavarovanj.

Postopki za obvladovanje **tveganja umrljivosti** so dosledna uporaba protokolov za sprejem v zavarovanje, v katerih se natanko določi odstopanje od običajnega rizika umrljivosti, redno kvartalno spremljanje izpostavljenosti in ustreznosti uporabljenih tablic umrljivosti ter ustrezna pozavarovalna zaščita.

Postopki za obvladovanje **tveganja stroškov servisiranja pogodb** so redno letno spremljanje stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj, opazovanje makroekonomske situacije (npr. inflacija) ter planiranje stroškov servisiranja pogodb v prihodnjih letih.

C.1.2.4 Koncentracija tveganja

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

C.1.3 Tveganje zdravstvenih zavarovanj

Družba trži tudi zdravstvena zavarovanja in sicer

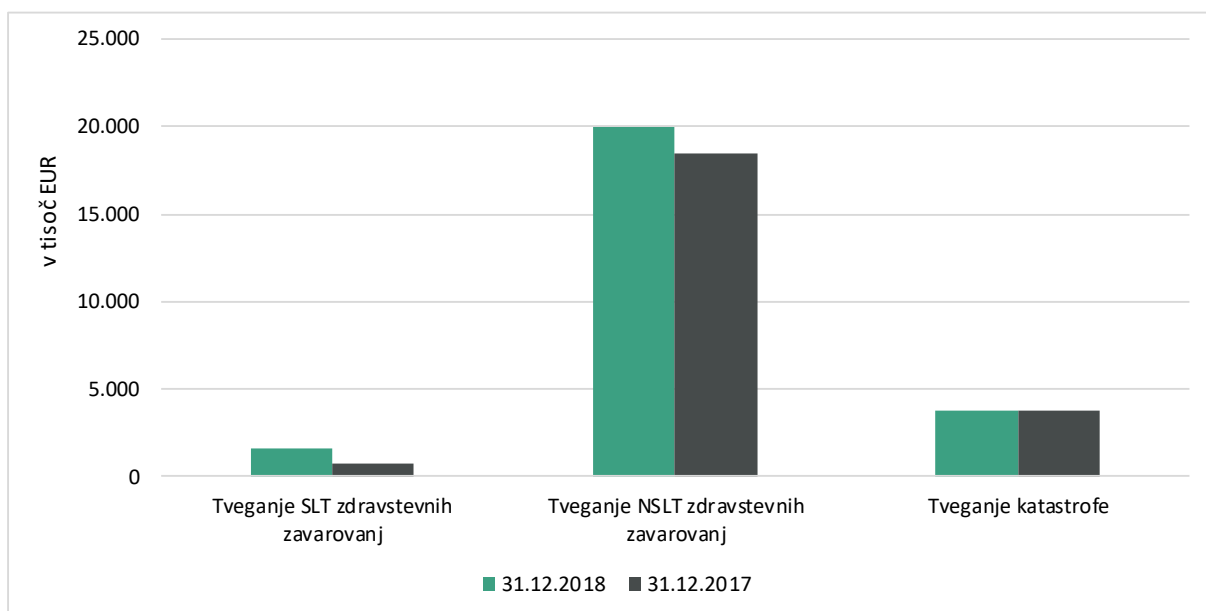
- NSLT zdravstvena zavarovanja**, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjsko zavarovanje,
- SLT zdravstvena zavarovanja**, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot življenjsko zavarovanje.

Tveganja, ki jim je družba izpostavljena na podlagi NSLT zdravstvenih zavarovanj, so po svoji naravi zelo podobna tveganjem premoženjskih zavarovanj, zato jih družba obvladuje s podobnimi tehnikami kot tveganja premoženjskih zavarovanj, tj. premišljenim sprejemanjem rizikov v zavarovanje, s kontrolo koncentracije rizikov pri produktih nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj in z ustrezno pozavarovalno zaščito samopridržaja.

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

Kapitalska zahteva modula zdravstvenih zavarovanj na dan 31. 12. 2018 znaša 22,1 mio EUR, kjer glavnino predstavlja tveganje NSLT zdravstvenih zavarovanj, v okviru le-tega pa je Tveganje premije in rezervacij največje. Podobno kot velja za premoženjska zavarovanja, standardna formula tudi tega tveganja ne ovrednoti najbolje, zato smo pri lastni oceni tega tveganja uporabili USP-je.

*Nediverzificirano tveganje zdravstvenih zavarovanj po podmodulih**



*Skupne kapitalske zahteve za tveganje zdravstvenih zavarovanj so nižje zaradi dodatne diverzifikacije povezane s posameznimi tveganji zdravstvenih zavarovanj.

C.2 Tržno tveganje

Tržno tveganje pomeni nevarnost izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju, ki lahko neposredno ali posredno nastane zaradi nihanj v stopnji in nepredvidljivosti tržnih cen sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov. V sklop tržnih tveganj spadajo:

- Tveganje obrestne mere** je tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer neugodno vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev in obveznosti. Med obrestno občutljive naložbe spadajo obveznice, depoziti in posojila. V izračunu kapitalske zahteve za tveganje obrestne mere se na strani sredstev upošteva vrednost obrestno občutljivih sredstev, na strani obveznosti pa najboljša ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij, podrejeni dolg in rezervacije za zaposlene.

- 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, delniške in mešane vzajemne sklade ter infrastrukturne sklade. Tveganje lastniških vrednostnih papirjev izhaja iz naslova portfeljskih naložb, strateških naložb in naložb v delniške in mešane vzajemne sklade, ki jih ima zavarovalnica v portfelju zaradi usklajevanja z obveznostmi pri življenjskih zavarovanjih, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Zavarovalnica uskladi sredstva z zavarovalno tehničnimi rezervacijami z nalaganjem v vzajemne sklade po izboru zavarovancev v višini rezervacij izkazanih v skladu z MSRP, medtem ko je najboljša ocena zavarovalno tehničnih rezervacij nižja, kar se odrazi kot neusklajenost in povzroči dodatne kapitalske zahteve.
- c. **Tveganje nepremičnin** je tveganje zmanjšanja vrednosti nepremičnin za izvajanje osnovne dejavnosti in naložbenih nepremičnin zaradi nihanja cen nepremičnin. Delež naložbenih nepremičnin v družbi je nizek. Večji del kapitalskih zahtev 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 je povezano s podružnico.
- e. **Tveganje kreditnih pribitkov** je tveganje občutljivosti vrednosti sredstev in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti kreditnih pribitkov na netvegano obrestno mero.
- f. **Tveganje tržne koncentracije** predstavlja tveganje pomanjkljive razpršenosti portfelja sredstev ali večje izpostavljenosti tveganju neplačila s strani 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

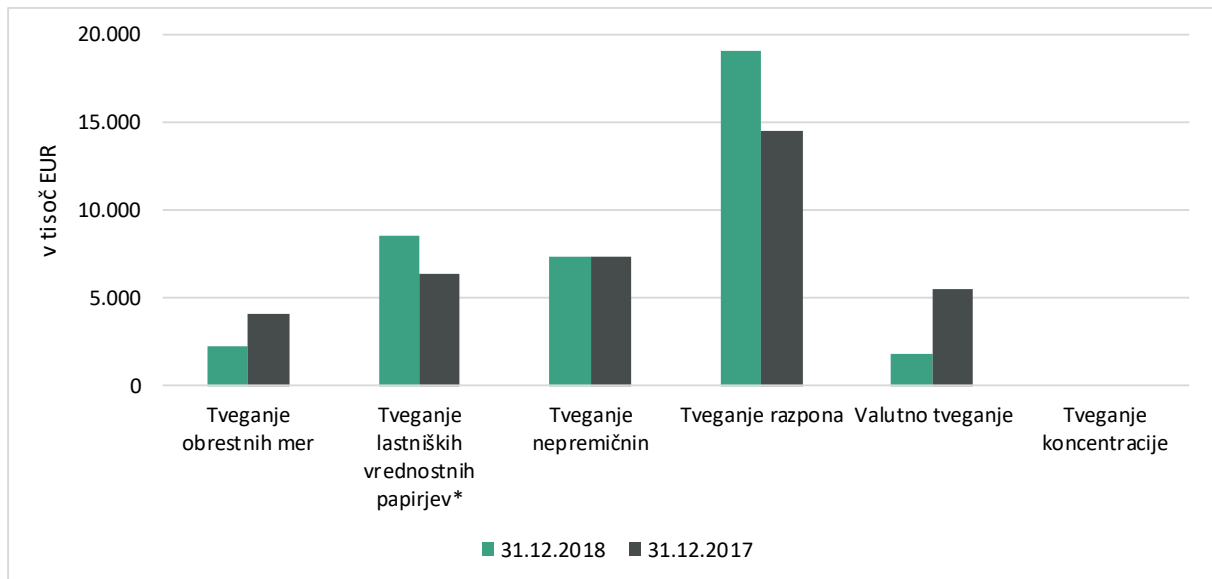
(v tisoč EUR)	31.12.2018	Struktura 31.12.2018	31.12.2017	Struktura 31.12.2017
Naložbeni razred				
Obveznice	698.648	76,53%	744.936	76,6%
Državne obveznice	403.616	44,21%	432.572	44,5%
Poslovne obveznice	295.032	32,32%	312.364	32,1%
Investicijski skladi	32.497	3,56%	30.610	3,1%
Depoziti in dana posojila	10.263	1,12%	15.604	1,6%
Delniške naložbe	8.686	0,95%	7.113	0,7%
Udeležbe	2.113	0,23%	316	0,0%
Kotirajoče delnice	5.957	0,65%	6.181	0,6%
Nekotirajoče delnice	616	0,07%	616	0,1%
Nepremičnine	29.520	3,23%	29.534	3,0%
Nepremičnine za lastno rabo	25.569	2,80%	25.475	2,6%
Druge nepremičnine	3.951	0,43%	4.060	0,4%
Naložbe življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	133.270	14,60%	144.737	14,9%
SKUPAJ	912.884	100,0%	972.534	100,0%

Vrednost sredstev, ki jih družba upošteva pri izračunavanju tržnih tveganj, je na 31. 12. 2018 znašala 779,6 mio EUR (2017: 827,8 mio EUR). Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja na dan 31. 12. 2018 znaša 31,9 mio EUR (2017: 29,6 mio EUR), kar predstavlja 17,0 odstotka celotnega nediverzificiranega zahtevanega osnovnega solventnostnega kapitala.

C.2.2 Merjenje tveganja

Družba za kvantitativno oceno tržnih tveganj uporablja standardno formulo Solventnosti II.

*Nediverzificirano tržno tveganje po podmodulih**



*Skupne kapitalske zahteve za tržno tveganje so nižje zaradi dodatne diverzifikacije povezane s posameznimi tržnimi tveganji.

Najvišji delež v strukturi nediverzificiranega tveganja predstavlja tveganje razpona. Ta delež izhaja iz dejstva, da kar 39,1 odstotka vseh sredstev izpostavljenih tržnemu tveganju predstavljajo poslovne obveznice in depoziti z izvirno zapadlostjo nad tremi meseci. Obvezniški portfelj je visoko diverzificiran, kar potrjuje tudi izračun kapitalskih zahtev za tveganje koncentracije, ki je enak 0.

Glavnina tveganja lastniških vrednostnih papirjev izhaja iz naslova portfeljskih naložb in iz naložb v vzajemne sklade, ki jih ima zavarovalnica v portfelju zaradi usklajevanja z obveznostmi pri življenjskih zavarovanjih, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Glede na to, da je delež portfeljskih naložb nizek, večina kapitalske zahteve izhaja iz neusklajenosti med višino sredstev in najboljših ocen zavarovalno tehničnih rezervacij. Zavarovalnica uskladi sredstva z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami z nalaganjem v vzajemne sklade po izboru zavarovancev v višini rezervacij izkazanih v skladu z MSRP, medtem ko je najboljša ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij nižja, kar se odrazi kot neusklajenost in povzroči kapitalske zahteve. Tveganje lastniških vrednostnih papirjev se je v letu 2018 povečalo predvsem zaradi spremenjene metodologije upoštevanja presežka iz prevrednotenja registrov življenjskih zavarovanj.

Kapitalska zahteva za tveganje spremembe cen nepremičnin se nanaša predvsem na naložbe za izvajanje zavarovalne dejavnosti glede na to, da je znesek naložbenih nepremičnin nizek. Kapitalska zahteva iz naslova tveganja spremembe cen nepremičnin je v absolutnem znesku ostala na ravni preteklega leta.

Tveganje obrestnih mer je glede na visok delež naložb s fiksnim donosom nizek, kar kaže na dobro usklajenost sredstev in obveznosti.

Valutno tveganje izhaja iz naložb v tujih valutah, ki so prišle v naložbeni portfelj zavarovalnice preko pristopa vpogledov vzajemnih skladov in izpostavljenosti podružnice do naložb v lokalni valuti. Glede na to, da je valutna struktura obveznosti prilagojena valutni strukturi sredstev, kapitalska zahteva izhaja iz razlike med najboljšo oceno ZTR in ZTR. Valutno tveganje zavarovalnice se je primerjalno z letom 2017 pomembno znižalo, kar je posledica spremenjene metodologije obravnave lastnih virov podružnice in razlike med najboljšo oceno in ZTR naložbenih zavarovanj.

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

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

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

- mere tveganj: modificirano trajanje (angl. *Modified Duration*, oziroma krajše MD), konveksnost in ključno stopnjo trajanja (angl. *Key Rate Duration*, oziroma krajše KRd),
- napoved denarnih tokov,
- valutno strukturo sredstev in obveznosti.

Družba za spremljavo in ocenjevanje tržnih tveganj poleg standardne formule uporablja tudi v lastni model ocenjevanja tveganj ORSA. V lastnem izračunu tveganj ocenjujemo tveganje lastniških vrednostnih papirjev. Za vrednotenje 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 naložbe upoštevamo šok, ki ga predpisuje standardna formula.

C.2.3 Upravljanje tveganja

Okvir za upravljanje naložbenega tveganja družbe predstavlja Politika upravljanja sredstev in obveznosti in Politika upravljanja naložbenega tveganja, 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 prevzemanja tveganj družbe,
- 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.

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

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

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

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

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

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

Družba ima vzpostavljen limitni sistem, ki bo temelji na izračunu maksimalnih pričakovanih izgub po izdajatelju, omejitvah, ki jih iz naslova tveganja koncentracije predpisuje standardna formula Solventnosti 2 in omejitvah, ki izhajajo iz pripravljenosti na prevzem tveganj in sprejemljivi volatilnosti donosa finančnih naložb. Poleg limitov po tipih naložb, sektorjih, regijah in izdajateljih, ima družba opredeljen minimalen delež naložb z bonitetno oceno vsaj A-, ki mora znašati vsaj 40% vrednosti naložbenega portfelja in omejitev ročnosti dolžniških instrumentov, katerih bonitetna ocena je nižja od BBB- (non-investment grade naložbe).

Družba je obravnavala tudi teste občutljivosti in scenarije ter vpliv le-teh na njeno poslovanje in solventnostni položaj. Pri določitvi občutljivosti, stresnih testov in scenarijev je družba izhajala iz lastnega profila tveganj in poskušala prepoznati, kateri dogodki bi lahko imeli večji vpliv na njeno poslovanje in kapitalsko ustreznost, pri čemer je upoštevala tudi verjetnost njihove uresničitve. Solventnostni količnik se v vseh scenarijih zmanjša, vendar je v vseh primerih še vedno dovolj visok, da ne predstavlja težav z izpolnjevanjem kapitalskih zahtev, kot je določeno v strategiji prevzemanja tveganj. V nadaljevanju je poleg stresnih testov, ki se jih računa na letnem nivoju, predstavljen še kombiniran scenarij, pri katerem bi družba utrpela največje izgube izmed vseh izbranih scenarijev, vendar tudi v tem scenariju, solventnostni količnik še vedno ostaja visok.

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 se 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 tako lastni viri sredstev kot tudi SCR znižajo, vendar je znižanje manjše od meje pomembnosti. Solventnostni količnik pade.

V primeru znižanja obrestnih mer pa je vpliv na lastne vire sredstev in SCR obraten, kar pomeni, da se povečajo, solventnostni količnik pa tudi pade.

b. Padec cen lastniških vrednostnih papirjev

Stresni test družba izvede tako, da na dan poročanja zniža vrednost lastniških vrednostnih papirjev za 20 %. Pri stres testu se je prevrednotila tržna bilanca stanja, SCR pa se ni ponovno prevrednotil.

Stresni test vpliva na znižanje primernih lastnih virov sredstev. Znižanje je manjše kot znaša meja pomembnosti družbe. Ker se SCR ni spremenil, pomeni, da zaradi padca primernih lastnih virov sredstev pade tudi solventnostni količnik, vendar je padec majhen.

c. Znižanje vrednosti nepremičnin

Vpliv spremembe cen nepremičnin družba prikazuje s stresnim testom padca cen za 25 %.

Stresni test vpliva predvsem na znižanje primernih lastnih virov sredstev, zniža pa se tudi kapitalna zahteva podmodula tveganja nepremičnin.

Znižanje vrednosti nepremičnin zniža tudi primerne lastne vire sredstev v višini meje pomembnosti. Zniža se tudi SCR, vendar je vpliv precej manjši od meje pomembnosti. Vpliv stresnega testa na solventnostni količnik je majhen.

d. Kombiniran scenarij

Kombinirani scenarij je bil zastavljen kot kombinacija dveh različnih scenarijev in sicer finančnega scenarija ter scenarija, ki zajema en CAT dogodek (tisočletni potres v Sloveniji) in propad pomembnega pozavarovatelja. V finančnem scenariju pa se je predpostavilo poslabšanje gospodarskih razmer, ki vplivajo na obrestne mere in pribitke iz naslova kreditnega tveganja, na lastniških vrednostnih papirjih in naložbenih nepremičninah se je predvidel šok padca vrednosti glede na regijo in vrste naložbe, znižale pa so se tudi bonitetne ocene vseh izdajateljev.

Primerni lastni viri sredstev so se znižali več kot znaša meja pomembnosti, SCR se je povečal, vendar je povečanje manjše od meje pomembnosti. Posledično je padel tudi solventnostni količnik, vendar še vedno predstavlja ustrezno višino kapitala, kot je določena v strategiji prevzemanja tveganj.

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 v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke.

C.3.1 Izpostavljenost tveganju

V izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala v standardni formuli se tveganje neplačila nasprotne stranke nanaša na naslednje izpostavljenosti:

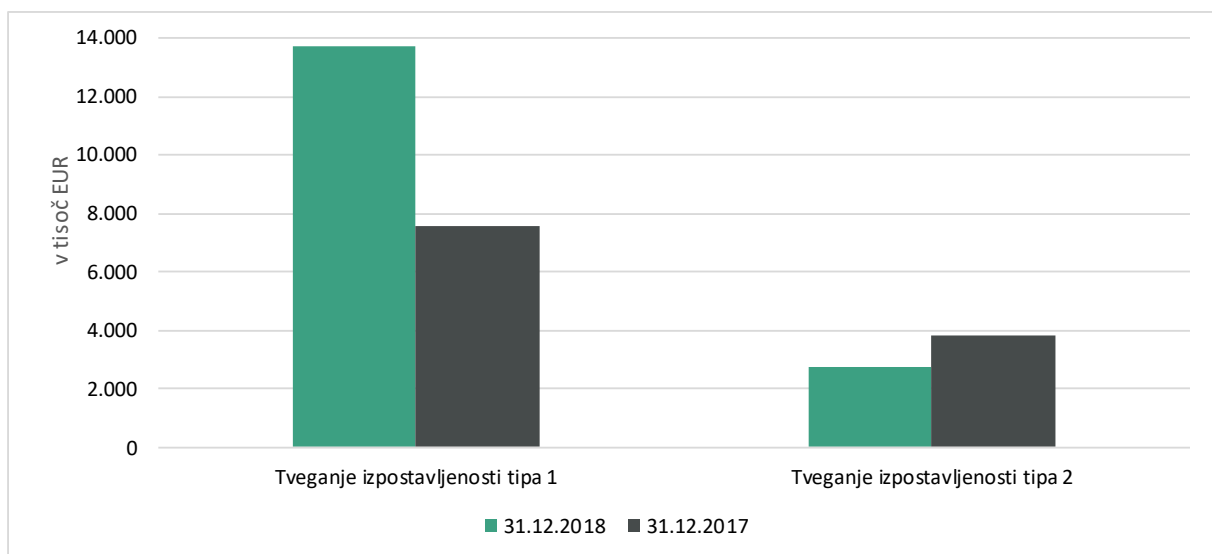
- terjatve iz poslovanja izhajajo iz zamud pri poplačilu terjatev, ki se v družbi pojavljajo na področju terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov ter regresnih terjatev,

- po(so)zavarovalni del najboljše ocene rezervacij: tveganje, da pozavarovalnica oziroma sozavarovalnica ne bo zmožna poplačati svojih obveznosti,
- denar in denarni ustrezniki.

C.3.2 Merjenje tveganja

V spodnjem grafu je prikazana struktura 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**



*Skupne kapitalske zahteve za tveganje neplačila nasprotne stranke so nižje zaradi dodatne diverzifikacije povezane s posameznimi tveganji neplačila nasprotne stranke.

Zahtevani solventnostni kapital družbe v skladu s standardno formulo Solventnosti II za tveganje neplačila nasprotne stranke je na dan 31. 12. 2018 znašal 15,9 mio EUR (2017: 10,8 mio EUR). Povečanje tveganja je v veliki meri posledica povečanja stanja denarja in denarnih ustreznikov, ki so znašali 40 mio EUR in so se glede na leto 2017 povečali za 55 %.

Za oceno tveganj družba poleg izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala v skladu s standardno formulo, v okviru lastne ocene tveganj, razvija tudi lasten model za oceno kreditnega tveganja finančnih naložb. Pri razvoju modela je družba upoštevala omejitve vrednotenja kreditnega tveganja v okviru standardne formule. Tako je zahtevani solventnostni kapital po mnenju družbe na strani naložb pomanjkljivo obravnavan, saj je tveganje koncentracije v sklopu standardne formule obravnavano le v delu presežne koncentracije čez določeno mejo, medtem ko tveganje spremembe portfelja zaradi sprememb bonitetnih ocen (ti. tveganje migracij) ni upoštevano.

V modelu lastne ocene kreditnega tveganja je tako na strani naložb upoštevano tveganje razpona, tveganje migracij in tveganje neplačil. Tako je kreditno tveganje, povezano s finančnimi naložbami, obravnavano kot celota, saj se upošteva sprememba vrednosti naložb tako zaradi spremembe višine pribitkov na netvegano krivuljo obrestnih mer (tveganje razpona), spremembe bonitetnih ocen (tveganje migracij) kot tudi spremembe zaradi propada izdajatelja (tveganje neplačil).

C.3.3 Upravljanje tveganja

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

Glede na to, da se več kot 98% terjatev iz naslova po(so)zavarovalnih poslov družbe nanaša na Pozavarovalnico Sava d.d., ki ima bonitetno oceno A-, ocenjujemo kreditno tveganje sredstev iz po(so)zavarovalnih pogodb družbe kot minimalno.

Kreditno tveganje pri denarnih sredstvih družba obvladuje z močno razpršitvijo po bankah, pri čemer ima vzpostavljen limit maksimalne izpostavljenosti pri tem tipu naložb.

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 je potrebno 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 likvidnostnega razreda L1A in višina odbitka pri vrednotenju v skladu z metodologijo ECB, glede na skupni znesek finančnih naložb,
- likvidnostno rezervo,
- razliko med načrtovanimi odlivi in prilivi za naslednje četrtoletje ter njen delež v vrednosti likvidnostne rezerve,
- vse druge zakonske predpisane mere.

C.4.3 Upravljanje tveganja

Z namenom 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 prevzemanja

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 planih, 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 planih 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 15 % portfelja investiranega v visoko likvidnih sredstvih (kategorija L1A po ECB metodologiji za določanje ustreznih vrednostnih papirjev za zastavo v primeru zadolževanja bank pri ECB). Odstotek naložbenega portfelja družbe na dan 31. 12. 2018, investiran v visoko likvidnih sredstvih, je znašal 38 odstotkov, kar kaže na zelo likviden naložbeni portfelj.

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

C.4.4 Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije

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

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

Znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnjih premijah, na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

(v tisoč EUR)	2018	2017
Premoženje	14.599	14.612
Življenje	52.001	42.386

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

Operativna tveganja ne sodijo med največja tveganja družbe. Pri zadnjem izvedenem kvalitativnem ocenjevanju na dan 31. 12. 2018 so se kot pomembnejša izkazala:

- tveganje pravnih in kršitev zakonodaje v odnosu do strank,
- tveganje neustreznega kadrovanja in razvoja kadrov,
- tveganje odhoda ključnih, strokovnih in perspektivnih kadrov,
- tveganje varnosti IT,
- tveganje zavarovalniške prevare,
- tveganje neustreznih produktov,
- tveganje pravnih in kršitev zakonodaje v odnosu do zaposlenih,
- tveganje izdajanja notranjih informacij,
- tveganje napak pri vrednotenju in poročanju,
- tveganje povezano s transakcijami, izvajanjem in vzdrževanjem,
- tveganje skladnosti z zakoni in predpisi.

C.5.2 Merjenje tveganja

Za identifikacijo operativnih tveganj so odgovorne vse organizacijske enote družbe. Identificirana tveganja se spremlja v katalogu tveganj in meri v okviru rednega (ali izrednega) ocenjevanja tveganj.

V družbi je vzpostavljen Register stalnih izboljšav z namenom beleženja uresničitvev operativnih tveganj in pomanjkljivih kontrolnih aktivnosti v poslovnih procesih.

Družba poleg kvalitativnega ocenjevanja izvede tudi analizo posameznih scenarijev (v okviru ORSE). Za pokrivanje posledic morebitnih uresničitvev ima družba oblikovan tvegani kapital v višini zahtevanega solventnostnega kapitala izračunanega po standardni formuli, ki na 31. 12. 2018 znaša 11,8 mio EUR.

C.5.3 Upravljanje tveganja

Z namenom aktivnega upravljanja tveganj ima družba sprejeto politiko operativnih tveganj, v kateri so natančno opredeljeni procesi in ukrepi za omejevanje in upravljanje operativnih tveganj. Učinkovit proces odločanja na podlagi tveganj zagotavljajo jasno in natančno določene vloge in 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 omejujemo in nadzorujemo 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:

- vzdrževanje učinkovitega sistema vodenja poslovnih procesov in sistem notranjih kontrol,
- ozaveščanje zaposlenih o njihovi pomembnosti pri izvajanju sistema notranjih kontrol in obvladovanju operativnih tveganj,
- izvajanje varnostnih politik v zvezi z informacijsko varnostjo,
- načrt neprekinjenega poslovanja za vse kritične procese; na ta način družba zmanjšuje tveganje nepripravljenosti na morebitne incidente in zunanje dogodke in posledično prekinitve poslovanja,
- za najpomembnejša področja poslovanja ima družba vzpostavljene ustrezno informacijsko podprte postopke in kontrole; poleg tega to tveganje obvladuje tudi preko nadzora, ki ga opravlja notranja revizija, in z izobraževanjem ter ozaveščanjem zaposlenih,
- ozaveščanje zaposlenih, vključenih v postopke obdelav osebnih podatkov znotraj zavarovalnice, glede koristi in nujnosti izvedbe ocene učinka za učinkovito obvladovanje tveganj glede varstva osebnih podatkov.

Vse pomembnejše notranje kontrole so umeščene na obvladovana operativna tveganja znotraj kataloga tveganj in njihova učinkovitost se redno spremlja in tudi kvalitativno ocenjuje.

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. Med ključna strateška tveganja družbe uvrščamo predvsem naslednja tveganja:

- projektno tveganje,
- ravnanje konkurence,
- tveganje neustrezne IT podpore,
- tveganje strateških usmeritev glede poslovanja družbe,
- vpliv tržnih in ekonomskih pogojev na poslovanje družbe,
- regulatorno tveganje,
- tveganje ugleda,
- tveganje neobvladovanja stroškov.

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 standardni formuli Solventnosti II.

Družba zato strateška tveganja ocenjuje kvalitativno v katalogu tveganj pa tudi s pomočjo kvalitativne analize različnih scenarijev (tudi znotraj ORSE). Na podlagi kombinacije obeh vrst analiz družba dobi sliko o stanju in spremembah izpostavljenosti tej vrsti tveganj.

C.6.3 Upravljanje tveganja

Upravljanje strateških tveganj je predvsem preventivne narave. Za preprečitev uresničitve posameznega strateškega tveganja družba izvaja preventivne aktivnosti:

- stalna skrb za izboljšanje kakovosti storitev in zadovoljstva strank,
- pravočasno in točno poročanje nadzornim ustanovam,
- dobro načrtovano obveščanje javnosti,
- redno spremljanje predvidenih sprememb zakonodaje ter merjenje morebitnih učinkov teh sprememb na poslovanje na krajši in daljši rok.

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

Za družbo je še posebej pomembno **tveganje ugleda**, ki je opredeljeno tudi kot eno od ključnih tveganj znotraj strategije prevzemanja tveganj. Družba stalno stremi k temu, da čim bolj zmanjša možnost dejanj, ki bi lahko imela negativen vpliv na ugled družbe oz. skupine. Družba v ta namen izvaja postopke za ugotavljanje sposobnosti in primernosti zaposlenih na ključnih delovnih mestih, sistematično delovanje funkcije skladnosti poslovanja, načrte neprekinjenega poslovanja, testiranje stresnih dogodkov in scenarijev in načrtovanje aktivnosti in odziva v primeru realizacije.

Strateška tveganja vključujejo tudi **projektno tveganje**, v okviru katerega poteka spremljanje **tveganj** na projektu **vpeljave mednarodnih standardov računovodskega poročanja MSRP 9 in MSRP 17**. V okviru tega projekta, ki poteka na nivoju skupine Sava Re in v katerem družba aktivno sodeluje, se mesečno izvaja ocenjevanje že obstoječih ter identifikacija novih tveganj.

C.7 Druge informacije

Družba je vse pomembne informacije razkrila v poglavjih 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 Zavarovalnice Sava je EUR.

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

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

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

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

Družba ima vzpostavljeno tudi zunajbilančno evidenco, v kateri pripoznava potencialne terjatve in obveznosti družbe, kot izhajajo iz knjigovodskih listin. Med potencialnimi terjatvami so pripoznane regresne terjatve, ki še ne izpolnjujejo vseh pogojev za pripoznanje terjatev med sredstvi družbe. Med potencialnimi terjatvami je pripoznan tudi znesek terjatve do Banke Slovenije, ki izhaja iz zahtevka (tožbe) v zvezi z izbrisom podrejenih finančnih instrumentov. Med potencialnimi obveznostmi so pripoznani tožbeni zahtevki iz naslova tožbenih zahtevkov ter dana poročstva družbe. Med pogojnimi obveznostmi družba v letu 2018 dodatno izkazuje nerealizirane pogodbene zaveze dane alternativnim investicijskim skladom (t.i. *Private Equity*), usmerjenim v primarno infrastrukturo in nepremičnine.

Prikaz zunajbilančne evidence

(v tisoč EUR)	31.12.2018	31.12.2017
POTENCIALNE TERJATVE	52.097	52.936
Neuveljavljene regresne terjatve	29.140	29.979
Terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov	22.957	22.957
POTENCIALNE OBVEZNOSTI	18.724	3.204
Tožbeni zahtevki	268	337
Druge potencialne obveznosti iz naslova naložbenja	14.986	0
Dana poročstva	3.470	2.868
Skupaj	70.822	56.140

Postavke zunajbilančne evidence niso vključene v kapitalske izračune družbe.

V spodnjih tabelah je prikazana bilanca stanja družbe na dan 31. 12. 2018 in na dan 31. 12. 2017. 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. 2018

(v tisoč EUR)	MSRP	Prevrednotenje	Prerazporeditve	Solventnost II
Sredstva				
Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	15.669	-15.669		
Neopredmetena sredstva	2.483	-2.483		
Odložene terjatve za davek		9.741		9.741
Opredmetena sredstva, namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	21.963	3.607		25.569
Opredmetena sredstva, ki niso namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	3.780	171		3.951
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	2.200	-87		2.113
Delnice	6.573			6.573
Obveznice	626.551	3.145	68.951	698.648
Naložbeni skladi	29.209		3.288	32.497
Depoziti razen denarnih ustreznikov	620		7.894	8.514
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	204.819	585	-72.133	133.270
Posojila in hipotekarni krediti	1.749			1.749
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem - premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	69.119	-30.274	-9.774	29.072
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem - življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	9.310	-828		8.483
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem - življenjska naložbena zavarovanja	103	-490		-387
Depoziti pri cedentih				
Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	55.894		-38.776	17.118
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	13.019		-3.378	9.642
Druge terjatve	1.003			1.003
Lastne delnice				
Denar in denarni ustrezniki	48.064		-8.000	40.064
Druge sredstva	4.596	-1.007	-324	3.266
SKUPAJ SREDSTVA	1.116.725	-33.590	-52.251	1.030.884
Obveznosti				
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	428.879	-163.226	-37.246	228.407
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	331.265	559		331.823
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska naložbena zavarovanja	136.484	-30.436		106.048
Druge rezervacije razen ZTR	6.810			6.810
Odložene obveznosti za davek	1.742	40.588		42.330
Finančne obveznosti, razen finančnih obveznosti do finančnih institucij				
Obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	16.508	428	-1.530	15.406
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	15.212		-13.475	1.737
Ostale obveznosti do dobaviteljev	6.696			6.696
Podrejene obveznosti				
Druge obveznosti	21.983	-12.920		9.063
SKUPAJ OBVEZNOSTI	965.579	-165.009	-52.251	748.320
Presežek sredstev nad obveznostmi	151.146	131.419		282.565

Bilanca stanja v skladu z MSRP ter v skladu z SII na dan 31. 12. 2017

(v tisoč EUR)	MSRP	Prevrednotenje	Prerazporeditve	Solventnost II
Sredstva				
Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	13.729	-13.729		
Neopredmetena sredstva	2.057	-2.057		
Odložene terjatve za davek		9.851		9.851
Opredmetena sredstva, namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	22.664	2.811		25.475
Opredmetena sredstva, ki niso namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	3.906	154		4.060
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	316			316
Delnice	6.797			6.797
Obveznice	671.480	6.593	66.863	744.936
Naložbeni skladi	27.586	-23	3.047	30.610
Depoziti razen denarnih ustreznikov	1.366	32	13.531	14.930
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	227.228	950	-83.441	144.737
Posojila in hipotekarni krediti	674			674
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem - premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	78.721	-34.524	-8.370	35.827
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem - življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	3.471	-4		3.466
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem - življenjska naložbena zavarovanja	114	-57		57
Depoziti pri cedentih				
Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	49.142		-33.473	15.669
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	11.388		-2.857	8.531
Druge terjatve	777			777
Lastne delnice				
Denar in denarni ustrezniki	25.913			25.913
Druga sredstva	4.481	-942	-543	2.997
SKUPAJ SREDSTVA	1.151.811	-30.946	-45.242	1.075.623
Obveznosti				
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	431.718	-179.870	-32.535	219.313
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	349.770	19.745		369.515
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska naložbena zavarovanja	147.583	-28.308		119.275
Druge rezervacije razen ZTR	6.857			6.857
Odložene obveznosti za davek	3.186	40.937		44.123
Finančne obveznosti, razen finančnih obveznosti do finančnih institucij				
Obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	15.280	317		15.597
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	13.956		-11.769	2.187
Ostale obveznosti do dobaviteljev	6.319			6.319
Podrejene obveznosti				
Druge obveznosti	19.088	-16.292	-938	1.858
SKUPAJ OBVEZNOSTI	993.756	-163.471	-45.242	785.044
Presežek sredstev nad obveznostmi	158.055	132.524		290.579

D.1 Sredstva

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

D.1.1 Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj

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

D.1.2 Neopredmetena osnovna sredstva

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

D.1.3 Odložene terjatve in obveznosti za davek

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Prikaz odloženih terjatev in obveznosti za davek na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

(v tisoč EUR)	31.12.2018			31.12.2017		
	MRSP vrednost	Prevrednotenje	SII vrednost	MRSP vrednost	Prevrednotenje	SII vrednost
Odložene terjatve za davek	0	9.741	9.741	0	9.851	9.851
<i>Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj</i>	0	2.977	2.977	0	2.609	2.609
<i>Pozavarovalni del ZTR</i>	0	6.002	6.002	0	6.571	6.571
<i>Druge postavke odloženih terjatev za davek</i>	0	761	761	0	671	671
Odložene obveznosti za davek	1.742	40.588	42.330	3.186	40.937	44.123
<i>Finančne naložbe</i>	2.336	709	3.045	3.782	1.439	5.221
<i>Kosmate ZTR</i>	0	36.690	36.690	0	35.802	35.802
<i>Druge postavke odloženih obveznosti za davek</i>	-594	3.189	2.596	-596	3.696	3.100

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

V bilanci stanja, pripravljeni 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 zakonski bilanci stanja.

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

D.1.5 Naložbe

Opredmetena sredstva, ki niso namenjena lastni uporabi

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

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, pripravljeni v skladu z MSRP, prikazuje po nabavni vrednosti, skupaj s stroški pridobitve naložbe. Kasneje jih družba meri po modelu nabavne vrednosti, zmanjšane za izgube zaradi oslabitve.

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

Obveznice

Državne obveznice

Vrednotenje obveznic za potrebe priprave bilance stanja po MSRP se izvaja v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja – MRS 39. Vrednotenje se izvaja glede na MSRP kategorijo, v katero so obveznice razporejene. Knjigovodska vrednost se na dan vrednotenja izračuna sledeče:

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

Za potrebe izračuna SCR je potrebno za vse obveznice določiti tržno vrednost na dan izračuna SCR. Tako se tudi za obveznice razporejene v skupino v posesti do zapadlosti izračuna tržna vrednost, po formuli, ki je opisana pri skupini razpoložljive za prodajo.

Da bi se vrednotenje lahko izvedlo, je potrebno za vsako obveznico vnesti podatek o tržni ceni na dan vrednotenja. Družba pridobiva tržne cene iz Bloomberg, lokalne borze ali morebitnega drugega trga, na katerem obveznica kotira. Za potrebe vrednotenja se v skladu z MRS 39 uporablja določila pravilnika o računovodstvu družbe.

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 zakonski bilanci stanja. Obveznice, v posesti do zapadlosti, izmerjene z odplačno metodo v zakonski bilanci stanja so v SII bilanci stanja merjene po tržni vrednosti na dan poročanja.

Delnice

Vrednotenje delnic in vzajemnih skladov se izvaja v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi – MRS39, po katerih so delnice in vzajemni skladi lahko razvrščeni v računovodsko skupino »razpoložljivo za prodajo« (angl. *available for sale*, oz. krajše AFS) ali »po 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 zakonski bilanci stanja 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 Save Re, 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. Vrednost pri zakonskem poročanju predstavlja pošteno vrednost (tržno vrednost) naložbenih skladov. Pri naložbenih skladih je, ne glede na razvrstitev, knjigovodska vrednost enaka tržni vrednosti in se izračuna po sledeči formula: VEP na dan vrednotenja * število lotov. Podatki o VEP se pridobijo s strani upravljalcev naložbenih skladov.

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

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.

D.1.6 Posojila in hipotekarni krediti

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

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

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

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

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

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

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 dan sestave izkaza finančnega izida. 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, depozite z ročnostjo do treh mesecev ter odpoklicne depozite. Depoziti z originalno zapadlostjo do treh mesecev se v tržni 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 kratkoročne časovne razmejitve (kratkoročno odloženi stroški in kratkoročno nezaračunani prihodki) in postavke ostalih sredstev. 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 režimom 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 poglavju 2.8. - podpoglavje 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 ocene 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. Rezervacija se znižuje za pričakovane regrese, če se na podlagi plačanih regresov oceni, da znaša njihov delež vsaj 1% škod.

Družba pri izračunu najboljše ocene škodnih rezervacij lastnih poslov pri vsaki homogeni skupini tveganj uporabi vsaj dve od spodaj naštetih metod:

- **metoda veriženja** (»Chain-Ladder« metoda), ki glede na pretekli razvoj rešenih in prijavljenih škod ocenjuje nadaljnji razvoj škodnih izplačil za škode, ki so se že zgodile,
- **naivna metoda**, pri kateri za posamezen segment zavarovanj predvidimo končen ultimativen škodni rezultat ne glede na hitrost prijave in izplačila škod,
- **Bornhuetter-Ferguson metoda** je kombinacija naivne metode in metode veriženja, pri kateri za posamezen segment zavarovanj predvidimo določen škodni rezultat v odvisnosti od tega, kdaj je škoda prijavljena in/ali izplačana,
- **metoda povprečne IBNR škode**, pri kateri na podlagi zgodovinskih podatkov določimo višino škodne rezervacije za škode, ki so že nastale, a še niso bile prijavljene (IBNR), kot zmnožek med pričakovanim številom IBNR škod in povprečno višino IBNR škode, h končni vrednosti najboljše ocene škodnih rezervacij pa zraven prištejemo še rezervacijo na dan vrednotenja za škode, ki so že bile prijavljene (RBNS).

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

Najbolj pomembne predpostavke pri izračunu najboljše ocene škodnih rezervacij so:

- **pričakovani ultimativen škodni rezultat**: pričakovani škodni rezultat predstavlja pričakovan končni delež vseh rešenih škod, ki so se zgodile v določenem obdobju, v premiji, zasluženi v tem obdobju,
- **faktorji škodnega razvoja**: za t. i. zavarovalne vrste z dolgim repom je višina rezervacij za neprijavljene škode močno odvisna od izbire faktorjev škodnega razvoja, še sploh pa od izbire samega repa, ki predstavlja faktorje za leta, glede katerih družba še nima dejanskih škodnih izkušenj. Razvojni faktorji so izbrani na podlagi zgodovinskih razvojnih faktorjev, korigirani za pričakovane spremembe v prihodnosti, repni razvojni faktor pa določimo s pomočjo logaritemske regresije, kjer izberemo krivuljo, ki se izbranim razvojnim faktorjem za že razvita škodna leta najboljše prilega. Po aktuarski presoji ta faktor ustrezno korigiramo.

- **pričakovan delež cenilnih stroškov v bodočih škodnih izplačilih:** delež cenilnih stroškov v bodočih izplačanih odškodninah je določen na podlagi zgodovinskih podatkov in po potrebi korigiran glede na pričakovanja v prihodnosti oziroma glede na trende gibanja višine cenilnih stroškov,
- **pričakovan delež regresov v bodočih škodnih izplačilih:** delež regresov v prihodnjih škodnih izplačilih je določen na podlagi zgodovinskih podatkov o izplačanih regresih in po potrebi korigiran glede na pričakovanja v prihodnosti oziroma glede na trende gibanja,
- **diskontiranje:** pri izračunu najboljše ocene škodnih rezervacij vse denarne tokove diskontiramo s krivuljo netveganih obrestnih mer,
- **rente:** med prijavljenimi škodami zavarovanja avtomobilske in splošne odgovornosti so tudi škode, ki se izplačujejo v obliki dosmrtnih rent ali rent do 26. leta starosti oziroma do zaključka šolanja; družba rezervacijo za te rente izračuna posebej, zato so pri izračunu najboljše ocene škodnih rezervacij iz trikotnikov škod, ki so uporabljeni v samem izračunu, izločena vsa izplačila škod v obliki rent.

Za zadnje leto dogodka (t.j. 2018) je skupni povprečni pričakovani ultimativen škodni rezultat malenkost nižji kot je bil pri izračunu na 31. 12. 2017 za leto dogodka 2017, je pa pri posameznih vrstah poslovanja prišlo do večjih sprememb:

- znižanje ultimativenega pričakovanega škodnega količnika pri vrsti poslovanja Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju kot posledica manjšega števila neurij s točo in dejstva, da nas v letu 2018 ni prizadela nobena velika posamezna (non-CAT) škoda,
- povišanje ultimativenega pričakovanega škodnega količnika pri vrsti poslovanja Zavarovanje izpada dohodka zaradi dviga previdnosti v samem izračunu (najboljša ocena rezervacij na 31. 12. 2017 se je namreč izkazala za neustrezno),
- povišanje ultimativenega pričakovanega škodnega količnika pri vrsti poslovanja Zavarovanje avtomobilske odgovornosti kot posledica manjšega povišanja previdnosti,
- znižanje ultimativenega pričakovanega škodnega količnika pri vrsti poslovanja Druga zavarovanja motornih vozil kot posledica manjšega števila neurij s točo in rasti povprečne premije,
- povišanje ultimativenega pričakovanega škodnega količnika pri vrsti poslovanja Splošno zavarovanje odgovornosti zaradi rasti popisa pri FOS poslu Frost,
- povišanje ultimativenega pričakovanega škodnega količnika pri vrsti poslovanja Zavarovanje pomoči, kjer smo s 1.1.2018 začeli tržiti lastne asistenčne produkte.

Deleži cenilnih stroškov in regresov v znesku škode rezervacije so na 31. 12. 2018 na podobni ravni kot so bili na 31. 12. 2017.

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). V izračunu najboljše ocene družba upošteva uteženo povprečje vseh možnih scenarijev in časovno vrednost denarnih tokov, tj. vsi denarni tokovi so ustrezno diskontirani s krivuljo netveganih obrestnih mer.

V izračunu premijske rezervacije družba upošteva naslednje denarne tokove:

- vse bodoče škode, ki se še bodo zgodile v prihodnosti,
- vse cenilne stroške v povezavi z reševanjem škod iz prejšnje točke,
- vse bodoče regrese, ki izhajajo iz škod, opisanih v prvi točki,
- vse bodoče stroške povezane s servisiranjem obstoječih pogodb,
- vse bodoče prilive premij z naslova nezapadlih terjatev,
- provizijo in stroške požarne takse, ki izvirajo iz bodočih pričakovanih prilivov premij z naslova terjatev,
- pričakovano vrednost bodočih popravkov premij (z naslova prekinitev pogodb, popravkov popustov, spremembe kritij ipd.),
- bodočo obračunano premijo pri večletnih pogodbah z letnimi obračuni in permanentnih pogodbah za obdobja, za katero kritje že obstaja, premija pa še ni bila obračunana,
- bodočo obračunano premijo pri večletnih pogodbah z letnimi obračuni in permanentnih pogodbah za bodoča kritja znotraj pogodbenih mej,
- stroške v povezavi s premijami iz prejšnjih dveh točk,
- višino bodočih pričakovanih bonusov in popustov, ki so pogojeni z višino škodnega rezultata določenih pogodb.

Zgoraj omenjeni denarni tokovi so razdeljeni po posameznih letih in na koncu diskontirani z uporabo krivulje netveganih obrestnih mer.

Pri napovedovanju bodočih obračunanih premij pri večletnih pogodbah z letnimi obračuni in permanentnih pogodbah predpostavimo, da bo bodoča obračunana letna premija enaka letni premiji za zadnje že obračunano obdobje kritja. Pogodbena meja, do katere projiciramo bodoče denarne tokove, je določena v skladu s spodnjo tabelo.

Pogodbena meja za različne vrste pogodb

Vrsta pogodbe	Meja zavarovalne pogodbe
permanentna z letnimi obračuni premije; sem uvrščamo tudi zavarovanje BestDoctors	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

Najbolj pomembne predpostavke pri izračunu najboljše ocene premijske rezervacije so določene na naslednji način:

- **pričakovani škodni rezultati:** pri določanju pričakovanih škodnih rezultatov upoštevamo ultimativne škodne rezultate 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,
- **pričakovan delež cenilnih stroškov v bodočih škodnih izplačilih:** delež cenilnih stroškov v bodočih škodnih izplačilih je določen na podlagi zgodovinskih podatkov in po potrebi korigiran glede na pričakovanja v prihodnosti oziroma glede na trende gibanja višine cenilnih stroškov,

- **pričakovan delež provizij v bodočih premijskih denarnih tokovih:** delež provizij v bodočih plačanih premijah je določen na podlagi podatkov o provizijskih stopnjah,
- **pričakovan delež ostalih stroškov v bodočih premijskih denarnih tokovih:** delež ostalih stroškov v obračunanih premijah je določen na podlagi zgodovinskih podatkov in po potrebi korigiran glede na pričakovanja v prihodnosti oziroma glede na trende gibanja višine teh stroškov,
- **pričakovan delež regresov v bodočih škodnih izplačilih:** delež regresov v prihodnjih škodnih izplačilih je določen na podlagi zgodovinskih podatkov o izplačanih regresih in po potrebi korigiran glede na pričakovanja v prihodnosti oziroma glede na trende gibanja deleža regresov v škodah,
- **pričakovan razvoj škod po letih:** pričakovan razvoj škod po letih je določen na podlagi zgodovinskega načina izplačevanja škod,
- **pričakovan razvoj regresov po letih:** pričakovan razvoj regresov po letih je določen na podlagi zgodovinskega načina izplačevanja regresov,
- **pričakovan delež bodočih popravkov premij:** pričakovan delež bodočih popravkov premij (z naslova prekinitev pogodb, popravkov popustov, spremembe kritij ipd.) oziroma višina naknadno obračunane premije je določena na podlagi podatkov preteklega leta in po potrebi korigirana v skladu z bodočimi pričakovanji.

Skupni pričakovani ultimativen škodni rezultat, uporabljen v izračunu najboljše ocene premijskih rezervacij na 31. 12. 2018, je nekoliko višji kot je bil skupni pričakovani ultimativen škodni rezultat, uporabljen pri izračunu najboljše ocene premijskih rezervacij na 31. 12. 2017, kar je predvsem posledica malenkost višjega izbranega ultimativnega škodnega rezultata pri avtomobilskih zavarovalnih vrstah.

Pri ostalih predpostavkah je prišlo do manjšega znižanja deleža stroškov, kar je predvsem posledica visoke rasti portfelja.

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 neživiljenjskem 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 neživiljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj,
- **rente iz premoženjskih zavarovanj, ki še niso bile prijavljene:** najboljša ocena rezervacij za rente, ki še niso bile prijavljene, se poroča znotraj premoženjskih vrst poslovanja v okviru najboljše ocene škodnih rezervacij.

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

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

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

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

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

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

D.2.1.4 Najboljša ocena rezervacij za življenjska zavarovanja

Izračun najboljše ocene rezervacij za življenjska zavarovanja je narejen na nivoju zavarovalne pogodbe, pri čemer pa so predpostavke izračuna enotne za posamezno homogeno skupino produktov življenjskih zavarovanj. Te v grobem delimo na mešana, riziko, vseživljenjska in rentna klasična življenjska zavarovanja, na naložbena življenjska zavarovanja (z ali brez garancije, z omejeno dobo ali vseživljenjska) in na zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim zavarovanjem. Izračun se naredi na osnovi najboljših ocen prihodnjih pogodbenih denarnih tokov, v katerih se upošteva najboljše ocene vseh pogodbenih finančnih tokov in povezanih finančnih tokov, kot so cenilni stroški, stroški administracije in finančni prihodki od naložb sredstev, ki pokrivajo obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb. Ločeno je izračunana najboljša ocena škodnih rezervacij za življenjska zavarovanja.

Pričakovani pogodbeni denarni tokovi so:

- prihodki iz naslova premij,
- izplačila za škode (smrt, hujše bolezni, doživetje, odkup),
- 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. Prihodnje dinamično obnašanje zavarovalcev ni modelirano, prihodnji posegi posloводства pa so modelirani zgolj pri

izračunu sedanje vrednosti opcij in garancij, kjer se predvideva določena realizacija presežkov iz prevrednotenja v primeru scenarijev, v katerih predvideni prihodki iz naložb pred realizacijo presežkov ne dosegajo potrebnih prihodkov iz naložb zaradi garantirane obrestne mere pri klasičnih življenjskih zavarovanjih.

Najboljša ocena rezervacij za zjamčena izplačila ob rojstvu otrok se izračuna na osnovi predvidenega števila in predvidene višine izplačil za že sklenjena zavarovanja. Postopek izračuna tovrstnih rezervacij je narejen na osnovi ocene bodočih izplačil, ki temelji na trikotniški metodi upošteva število rojstev otrok po letu sklenitve zavarovanja in razvojnemu letu zavarovanja. Sedanja vrednost denarnih tokov se izračuna z uporabo netvegane obrestne mere.

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

V preteklem letu so se ponovno ovrednotile vse uporabljene predpostavke, pri čemer je prišlo do manjših sprememb. Na nekaterih segmentih so stroški na enoto zavarovanja zaradi zmanjševanja portfelja porasli, nekoliko so se spremenile tudi predvidene stopnje prekinitev pogodb. Pri predpostavkah o umrljivosti smo za izhodišče vzeli slovenske tablice umrljivosti namesto avstrijskih. Večjih sprememb v predpostavkah pa glede na lansko leto ni bilo zaznati.

Glede na prejšnje leto se je v letu 2018 izključilo presežek iz prevrednotenja naložb, razpoložljivih za prodajo (AFS), iz računa prihodnjih diskrecijskih upravičenj na KSŽZ skladih. Se je pa pri računu prihodnjih diskrecijskih upravičenj pri modeliranju prihodkov od naložb namesto netvegane obrestne mere uporabilo pričakovano knjigovodsko donosnost naložb, kar je spremenilo izračun najboljše ocene rezervacij življenjskih zavarovanj.

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 nasprotna 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 podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki se nanaša na zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje),
- tveganja premoženjskih zavarovanj,
- tveganja življenjskih zavarovanj,
- tveganja zdravstvenih zavarovanj,
- tveganje nasprotnе stranke, ki se nanaša le na (po)zavarovalne terjatve,
- operativno tveganje.

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

Dodatek za tveganje se izračunava ločeno za posle premoženjskih in življenjskih zavarovanj, na posamezne vrste poslovanja pa je alociran v razmerju izračunanih kapitalskih zahtev za vsako posamezno vrsto poslovanja. Pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala družba za vsako posamezno vrsto poslovanja predpostavi, da ima sklenjena zavarovanja le v segmentu, za katerega se računa kapitalaska 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 tabelah so prikazane vrednosti kosmate najboljše ocene rezervacij, pozavarovalnega dela najboljše ocene rezervacij ter dodatek za tveganje na 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017 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. 2018 in 31. 12. 2017

(v tisoč EUR)	Kosmata BE CP		Pozavarovalna BE CP	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Vrsta poslovanja				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	486	491	389	416
Zavarovanje izpada dohodka	19.484	17.045	1.703	1.523
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	67.154	62.663	11.851	12.542
Druga zavarovanja motornih vozil	17.976	15.732	2.718	2.390
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	1.224	1.361	509	625
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	17.444	26.216	6.112	9.272
Splošno zavarovanje odgovornosti	23.941	21.363	4.347	3.473
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	517	534	76	81
Zavarovanje stroškov postopka	4	4	0	0
Zavarovanje pomoči	650	1.010	154	806
Različne finančne izgube	300	203	61	53
Skupaj	149.180	146.622	27.920	31.180

Najboljša ocena premijskih rezervacij na 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

(v tisoč EUR)	Kosmata BE PP		Pozavarovalna BE PP	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Vrsta poslovanja				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	242	-50	209	149
Zavarovanje izpada dohodka	-11.063	-11.251	-147	-226
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	21.779	19.470	799	827
Druga zavarovanja motornih vozil	28.397	24.746	1.737	1.456
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	387	284	-15	18
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	11.124	13.096	-1.001	12
Splošno zavarovanje odgovornosti	-203	-893	-617	-682
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	4.357	4.187	309	223
Zavarovanje stroškov postopka	-106	-225	-95	-225
Zavarovanje pomoči	3.576	3.236	-17	3.145
Različne finančne izgube	305	254	-10	-51
Skupaj	58.793	52.855	1.152	4.647

Najboljša ocena rezervacij za življenjske vrste poslovanja na 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

(v tisoč EUR)	Kosmata BE		Pozavarovalna BE	
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2017
Vrsta poslovanja				
Zdravstveno zavarovanje	-3.372	-1.824	-9	0
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	252.284	288.641	-21	5
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	98.108	111.898	-387	57
Druga življenjska zavarovanja	42.755	49.656	-1.300	50
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	0	0	0	0
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	25.186	18.815	9.813	3.412
Skupaj	414.961	467.186	8.095	3.523

Dodatek za tveganje na 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017

(v tisoč EUR) Vrsta poslovanja	Dodatek za tveganje	
	31.12.2018	31.12.2017
Zavarovanje za stroške zdravljenja	32	31
Zavarovanje izpada dohodka	7.466	7.139
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	4.130	3.805
Druga zavarovanja motornih vozil	3.494	3.186
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	338	359
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	1.895	2.277
Splošno zavarovanje odgovornosti	1.713	1.630
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	690	950
Zavarovanje stroškov postopka	12	18
Zavarovanje pomoči	505	299
Različne finančne izgube	159	143
Skupaj premoženjska zavarovanja	20.434	19.836
Zdravstveno zavarovanje	813	399
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	6.327	6.908
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	7.941	7.377
Druga življenjska zavarovanja	7.694	6.781
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	0	0
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	135	139
Skupaj življenjska zavarovanja	22.910	21.605
Skupaj	43.344	41.441

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. 2018 in 31. 12. 2017

(v tisoč EUR)	31.12.2018		31.12.2017	
	MSRP rezervacije	SII rezervacije	MSRP rezervacije	SII rezervacije
Premoženjska zavarovanja	359.760	199.335	352.997	183.486
Življenjska zavarovanja	458.336	429.776	493.768	485.267
Skupaj	818.096	629.112	846.766	668.754

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 MSRP bilanci 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. 2018 sicer znaša 35,3 mio EUR, razlika med višino prenosne premije in vseh bodočih obveznosti, ki iz nje izhajajo, pa 44,4 mio 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 13,6 mio 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 rezultati,
- 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, 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.

Do kar precejšnje razlike med vrednostjo rezervacij po enem in drugem načinu vrednotenja pride tudi pri rezervaciji za rente v izplačevanju, ki izhajajo iz premoženjskih zavarovanj. Glavni vzrok za razliko v vrednosti je način diskontiranja, saj se pri izračunu v skladu z MSRP rezervacija za premoženjske rente diskontira z 1,5 % obrestno mero, medtem ko je na drugi strani pri načinu vrednotenja v skladu s Solventnostjo II ta ista rezervacija diskontirana s krivuljo netveganih obrestnih mer, ki je do dospelosti 22 let nižja od 1,5 %. Uporabljene tablice smrtnosti pa so enake v enem in drugem načinu izračuna rezervacije.

D.2.3.2 Življenjska zavarovanja

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

pa SII najboljše ocene rezervacij za življenjska zavarovanja upoštevajo tako pričakovane izgube kot tudi pričakovane dobičke iz naslova življenjskih zavarovanj.

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

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

D.2.4.1 Premoženjska zavarovanja

Ker raven negotovosti SII rezervacij v največji meri izhaja iz uporabljenih predpostavk v samem izračunu najboljše ocene, smo testirali občutljivost ravni rezervacij na ključne parametre izračuna. Občutljivost je bila testirana ločeno za najboljšo oceno premijskih rezervacij in ločeno za najboljšo oceno škodnih rezervacij.

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

- dvig pričakovanih škodnih rezultatov 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 tabeli.

Testiranje občutljivosti premijskih rezervacij

(v tisoč EUR)		
Scenarij	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
dvig pričakovanih škodnih rezultatov za 5%	5.850	9,95%
dvig stroškov (razen provizij) za 5%	1.409	2,40%
znižanje deleža regresov za 5%	240	0,41%

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

- povišanje ultimativnih škodnih rezultatov 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 tabeli.

Testiranje občutljivosti škodnih rezervacij

(v tisoč EUR) Scenarij	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
dvig ultimativnih ŠR za AY 2018 za 5%	9.037	6,06%
dvig cenilnih stroškov za 10%	911	0,61%
znižanje deleža regresov za 10%	232	0,16%

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 volatilitnost 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. 2018 primerne, kar je potrdil tudi nosilec aktuarske funkcije.

D.2.4.2 Življenjska zavarovanja

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

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

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

Testiranje občutljivosti tehničnih rezervacij

(v tisoč EUR) Scenarij	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
dvig pričakovanih stopenj smrtnosti za 15%	3.921	0,96%
dvig stroškov (razen provizij) za 10% in stopnje inflacije za 1%	6.179	1,52%
dvig stopenj odstopov od pogodb za 50%	7.392	1,82%

Samo stopnjo negotovosti pri izračunu rezervacij ocenjujemo kot nizko. Zato sklepamo, da volatilitnost 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. 2018 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 terjatev 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. Pri preostalih obveznostih znotraj te postavke družba v SII bilanci z 0 vrednoti razmejene provizije prejetega sozavarovanja in pozavarovanja in druge razmejene prihodke, pri 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 obdobjno (vsaka tri leta) pridobiva oceno poštene vrednosti nepremičnin, namenjenih za lastno uporabo in naložbenih nepremičnin. Družba ocenjuje, da tako pridobljena poštena vrednost predstavlja najbolj reprezentativno oceno zneska, za katerega bi se lahko med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu izmenjale ocenjene nepremične.

D.5 Druge informacije

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

E Upravljanje kapitala

Družba upravljanje kapitala opredeljuje v dokumentu Politika 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 zaradi potencialnih obremenitev zaradi strukture skupine. 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 upravljanja tveganj,
- ustrezna mera fleksibilnosti financiranja,
- sposobnost doseganja ustrezne dobičkovnosti segmentov, ki vežejo kapital,
- sposobnost doseganja ustreznega donosa na kapital oziroma ustreznega dividendnega donosa za delničarje.

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

Pri alokaciji lastnih virov sredstev na poslovne dejavnosti je potrebno zagotoviti ustrezno stopnjo donosa na kapital. Tako se znotraj kapitala, alociranega za posamezno tveganje, iščejo možnosti maksimizacije vrednosti med alociranim kapitalom in donosom segmenta, ki veže kapital (optimalno razmerje med donosom in tveganjem).

Družba vsako leto pripravi finančni načrt za naslednje triletno obdobje. Pomemben vhodni element poslovnega načrtovanja in upravljanja kapitala je strategija prevzemanja tveganj in v njej določena pripravljenost za prevzem tveganj. Pri vsakoletnem preverjanju potenciala za optimizacijo kapitala oziroma za dodatno alokacijo kapitala (dividende ipd.) se na začetku pregleda rezultate zadnjega izračuna višine in strukture primernih lastnih virov sredstev ter zahtevanega solventnostnega kapitala. Na podlagi izhodišč se pripravi poslovni načrt za prihodnje triletno obdobje ter načrt upravljanja kapitala, vključno z aktivnostmi, potrebnimi za doseganje ciljev alokacije kapitala. Triletna projekcije finančnih parametrov so osnova za izračun primernih lastnih virov sredstev, zahtevanega solventnostnega kapitala in solventnostnega količnika. Na ta način se preveri usklajenost s pripravljenostjo za prevzem tveganj ter po potrebi izvedejo prilagoditve poslovnega načrta. V načrtovano uporabo kapitala so ustrezno vključene tudi postavke potrošnje kapitala, kot so redne dividende ter projekti, za katere je potreben dodatni kapital.

E.1 Lastna sredstva

Družba na dan 31. 12. 2018 razpolaga le z osnovnimi lastnimi viri sredstev in sicer izkazuje presežek sredstev nad obveznostmi v višini 282,6 mio EUR (na 31. 12. 2017: 290,6 mio EUR).

Za namene določitve osnovnih lastnih virov sredstev se osnovni lastni viri sredstva zmanjšajo za celotno vrednost udeležb v drugi finančni in kreditni instituciji (razen v zavarovalnici), ki presega 10 % postavk lastnih virov sredstev družbe (vplačanega osnovnega kapitala skupaj s kapitalskimi rezervami). Družba na 31. 12. 2018 nima tovrstnih udeležb v drugi finančni in kreditni instituciji.

Osnovi lastni viri sredstev oziroma presežek sredstev nad obveznostmi zavarovalnice se v nadaljevanju zmanjšajo tudi za:

- predvidljive dividende v višini 33,8 mio EUR, katerih višina je določena in potrjena v letnem planskem dokumentu družbe oziroma je njihova predvidena višina določena s predlogom skupščini s strani nadzornega sveta oziroma sklepa uprave družbe,
- druge postavke skladno z določili ZZavar.

Družba na 31. 12. 2018 ne izkazuje prilagoditev za druge postavke v skladu z ZZavar-1.

Družba na dan 31. 12. 2018 ne izkazuje pomožnih lastnih virov sredstev.

Struktura lastnih virov sredstev

(v tisoč EUR)	31.12.2018	31.12.2017
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	282.565	290.579
Prednostne delnice	0	0
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	0	0
Uskladitvene rezerve (= (1)-(2)-(3)-(4)-(5))	164.119	175.516
(1) Presežek sredstev nad obveznostmi	282.565	290.579
(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	33.820	30.438
(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	248.745	260.141

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

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

(v tisoč EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Kapital v skladu z MSRP	151.146	158.055
Podrejene obveznosti	0	0
Razlika pri vrednotenju udeležb	-87	0
Razlika pri vrednotenju drugih sredstev	-85.754	-76.188
Razlika pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	-230.350	-220.968
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	13.090	12.255
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-33.820	-30.438
Manjšinski deleži	0	0
Primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II	248.745	260.141
<i>Od tega prvi razred</i>	<i>248.745</i>	<i>260.141</i>
<i>Od tega drugi razred</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Od tega tretji razred</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Kot je razvidno iz gornje tabele, glavnina razlik na strani sredstev izvira iz prevrednotenja sredstev družbe ter na strani obveznosti iz naslova prevrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij v skladu z zahtevami zakonodaje Solventnost II. Podrobni opis uporabljene metodologije je zajet v razdelku D.2 tega dokumenta.

MCR in SCR družba pokriva s primernimi lastnimi viri sredstev. Zakonodaja Solventnost II razpoložljivi kapital razvršča v tri kakovostne razrede (angl. *tier*), ki se med seboj razlikujejo glede na trajanje ter zmožnost absorbiranja tveganja.

Omejitve za SCR in MCR

	Razred 1	Razred 2	Razred 3
SCR	najmanj 50 %	ni omejitev	največ 15 %
MCR	najmanj 80 %	največ 20 %	ni primeren za pokrivanje

V spodnjih dveh tabelah so prikazani zneski primernih lastnih virov sredstev za kritje SCR-a in MCR-a družbe na dan 31. 12. 2018 in na 31. 12. 2017, razvrščeni v predpisane razrede. Lastni viri sredstev družbe so na dan 31. 12. 2018 in na dan 31. 12. 2017 razvrščeni v prvi razred sredstev.

Primerni lastni viri sredstev za kritje SCR

(v tisoč EUR)	Skupaj	Razred 1	Razred 2	Razred 3
na dan 31.12.2018	248.745	248.745	/	/
na dan 31.12.2017	260.141	260.141	/	/

Primerni lastni viri sredstev za kritje MCR

(v tisoč EUR)	Skupaj	Razred 1	Razred 2	Razred 3
na dan 31.12.2018	248.745	248.745	/	/
na dan 31.12.2017	260.141	260.141	/	/

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

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

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

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

E.2.1 Zahtevani solventnostni kapital

V spodnji tabeli je prikazan skupni znesek SCR-a ter ločeno po modulih tveganj ter solventnostni količnik družbe na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017, ki predstavlja količnik med primernimi lastnimi viri sredstev in SCR-om.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganj

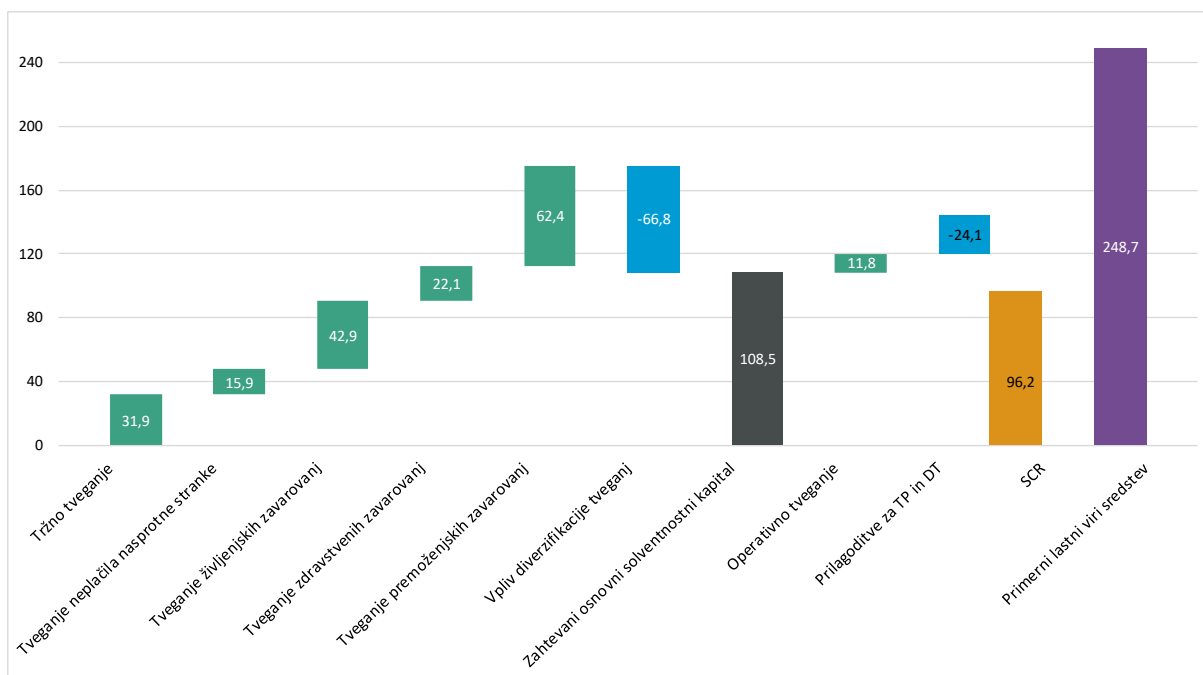
(v tisoč EUR)	31.12.2018	31.12.2018 brez ADJ DT*	31.12.2017
Zahtevani solventnostni kapital	96.243	118.764	108.284
Prilagoditve za TP in DT	-24.064	-1.543	-728
Operativno tveganje	11.827	11.827	10.993
Zahtevani osnovni solventnostni kapital	108.481	108.481	98.019
Vsota posameznih tveganj	175.261	175.261	158.340
Vpliv diverzifikacije tveganj	-66.781	-66.781	-60.321
Tržno tveganje	31.869	31.869	29.635
Tveganje neplačila nasprotne stranke	15.892	15.892	10.756
Tveganje življenjskih zavarovanj	42.918	42.918	39.576
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	22.149	22.149	20.177
Tveganje premoženjskih zavarovanj	62.433	62.433	58.196
Primerni lastni viri sredstev	248.745	248.745	260.141
Solventnostni količnik	258%	209%	240%

*ADJ DT - prilagoditev absorpcijske kapacitete odloženih davkov

Solventnostni količnik je na 31. 12. 2018 zrasel glede na 31. 12. 2017 za 18 o.t. Vendar pa prikazani rezultati na 31. 12. 2018 niso direktno primerljivi z rezultati na 31. 12. 2017, ker se je metodologija izračuna nekoliko spremenila. Največja metodološka sprememba je vključitev prilagoditve absorpcijske kapacitete odloženih davkov, ki zmanjša SCR za 22,5 mio EUR. Ostale metodološke spremembe pa ne presegajo meje pomembnosti družbe.

Kljub opisanim spremembam tudi letos beležimo največjo kapitalsko zahtevo na tveganju premoženjskih zavarovanj, sledijo pa jim življenjska in tržna tveganja. Na spodnji sliki so prikazani posamezni moduli tveganja standardne formule, SCR in primerni lastni viri sredstev družbe na dan 31. 12. 2018.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih na dan 31. 12. 2018



Kot lahko vidimo iz zgornje slike, je stanje primernih lastnih virov sredstev znatno višje od SCR-a, kar potrjuje tudi visok solventnostni količnik družbe, ki na dan 31. 12. 2018 znaša 258 %.

Uprava in nadzorni svet Zavarovalnice Sava sta potrdila strategijo družbe do prevzemanja tveganj, ki je usklajena s pripravljenostjo za prevzem tveganj na nivoju skupine Sava Re. Eno od glavnih meril pripravljenosti za prevzem tveganj je tudi višina **solventnostnega količnika**. Posledično so v strategiji do tveganj določeni relativno visoki nivoji solventnostnega količnika, ki so sprejemljivi z vidika upravljanja tveganj in kapitala. Dodaten razlog za visoke nivoje solventnostnega količnika je tudi večja odpornost v primeru realizacije posameznih stresov in scenarijev.

E.2.2 Zahtevani minimalni kapital

Družba izračunava zahtevani minimalni kapital v skladu s členi 248 – 253 Delegirane uredbe. Zahtevani minimalni kapital za premoženjska zavarovanja se izračuna kot linearna kombinacija obračunanih premij zavarovalno-tehničnih rezervacij brez marže za tveganje. Linearna kombinacija zajema vse segmente premoženjskih zavarovanj. Zahtevani minimalni kapital za življenjska zavarovanja se izračuna kot linearna kombinacija zavarovalno-tehničnih rezervacij brez marže za tveganje ter tveganega kapitala.

Vhodni podatki, ki jih družba uporablja za izračun MCR na 31. 12. 2018 in na 31. 12. 2017 za premoženjska zavarovanja

(v tisoč EUR)	31.12.2018		31.12.2017	
	Čista najboljša ocena ZTR	Čiste obračunane premije	Čista najboljša ocena ZTR	Čiste obračunane premije
Zavarovanje za stroške zdravljenja	130	909	0	627
Zavarovanje izpada dohodka	6.864	38.556	4.496	37.028
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0	0
Zavarovanje in avtomobilske odgovornosti	76.283	74.365	68.765	65.265
Drugo zavarovanje in motornih vozil	41.918	83.836	36.631	72.168
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter	1.117	2.410	1.002	2.153
Požarno zavarovanje in ter zavarovanje in druge škode na premoženju	23.457	36.658	30.028	34.172
Splošno zavarovanje in odgovornosti	20.008	12.623	17.680	11.726
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in	4.489	2.640	4.417	4.559
Zavarovanje in stroškov postopka		127	4	220
Zavarovanje in pomoči	4.088	12.539	295	3.351
Zavarovanje in različnih finančnih izgub	554	1.608	454	1.328

Vhodni podatki, ki jih družba uporablja za izračun MCR na 31. 12. 2018 in na 31. 12. 2017 za življenjska zavarovanja

(v tisoč EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	246.739	263.884
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	5.566	24.752
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	98.495	111.841
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	56.066	63.185
Tvegan kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	1.829.797	1.684.793

V spodnji tabeli je prikazan znesek zahtevanega minimalnega kapitala družbe na dan 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017.

Zahtevani minimalni kapital

(v tisoč EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Združeni MCR	43.309	47.187
Absolutni prag za MCR	7.400	7.400
MCR	43.309	47.187
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	248.745	260.141
MCR količnik	574%	551%

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. 2018 skladna z zakonodajo, saj izkazuje solventnostni količnik, višji od zahtevanih 100 %. Prav tako ima družba na dan 31. 12. 2018 visok presežek primernih lastnih virov sredstev nad zahtevanim minimalnim kapitalom.

Iz opravljenih projekcij zahtevanega solventnostnega kapitala in primernih lastnih virov sredstev ocenjujemo, da bo solventnosti količnik družbe v obdobju celotnega strateškega načrta višji od 100 %, kar zahteva zakonodajni okvir, in zato ne pričakujemo dodatnih ukrepov v smislu izpolnjevanja kapitalskih zahtev.

E.6 Druge informacije

Družba je vse pomembne informacije prikazala v poglavjih od E.1 do E.5.

F Slovar izbranih strokovnih izrazov

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

Primerni lastni viri sredstev	Own funds	Lastni viri sredstev, primerni za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala.
Pripravljenost za prevzem tveganj	Risk appetite	Stopnja tveganja, ki jo je družba pripravljena prevzeti v skladu s svojimi strateškimi cilji. V Savi Re je opredeljena s sprejemljivim solventnostnim količnikom, stopnjo likvidnosti sredstev, dobičkovnostjo zavarovalnih produktov in tveganjem ugleda.
Profil tveganj	Risk profile	Vsa tveganja, ki jim je družba izpostavljena, in količinska opredelitev te izpostavljenosti za vse kategorije tveganj.
Katalog tveganj	Risk Register	Seznam vseh prepoznanih tveganj, ki ga družba vodi in redno posodablja.
Scenarijski test	Scenario test	Scenarijski test se nanaša na ugotavljanje učinka hkratne spremembe več parametrov, na primer istočasne spremembe v različnih skupinah tveganj, ki vplivajo na zavarovalne posle, vrednosti finančnih naložb in spremembo obrestnih mer.
Sistem upravljanja tveganj	Risk management system	Sistem upravljanja tveganj je skupek vseh ukrepov, ki jih sprejme zavarovalnica za upravljanje (tj. prepoznavanje, spremljanje, merjenje, upravljanje, poročanje) pomembnih tveganj, izhajajočih iz dejavnosti družbe in zunanjega okolja, zato da čimbolj izboljša izpolnjevanje strateških ciljev in čimbolj omeji možnost izgube lastnih virov sredstev.
Solventnostni količnik	Solvency ratio	Količnik primernih lastnih virov sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala, ki predstavlja kapitalsko ustreznost družbe skladno z načeli Solventnosti II. Količnik, ki presega 100 odstotkov, kaže, da ima družba dovolj virov za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala.
Standardna formula	Standard formula	Niz izračunov, ki so določeni s predpisi Solventnost II in se uporabljajo za določitev zahtevanega solventnostnega kapitala.
Stresni test	Stress test	Stresni test se nanaša na spremembo posameznega parametra, ki vpliva na vrednost sredstev, obveznosti in/ali lastnih virov sredstev družbe, ter na ugotavljanje učinka teh sprememb na njihovo vrednost.
Tržna vrednost	Market value	Vrednost, po kateri se sredstva oziroma obveznosti vrednotijo z zneskom, po katerem bi se sredstvo izmenjalo oziroma obveznosti prenesle/poravnale med dobro obveščena 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.decembra 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	9.741
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	25.569
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	752.296
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	3.951
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	2.113
Lastniški vrednostni papirji	R0100	6.573
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	5.957
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	616
Obveznice	R0130	698.648
Državne obveznice	R0140	403.616
Podjetniške obveznice	R0150	295.032
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	0
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	0
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	32.497
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	8.514
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	133.270
Kreditni in hipoteke	R0230	1.749
Posojila, vezana na police	R0240	18
Kreditni in hipoteke posameznikom	R0250	13
Drugi kreditni in hipoteke	R0260	1.718
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	37.167
neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0280	29.072
neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	26.918
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0300	2.154
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	8.483
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	-9
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	8.492
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	-387
Depoziti pri cedentih	R0350	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	17.118
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	9.642
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	1.003
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	40.064
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	3.266
Sredstva skupaj	R0500	1.030.884

Obveznosti		
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja	R0510	228.407
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživiljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	211.761
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	0
Najboljša ocena	R0540	198.824
Marža za tveganje	R0550	12.936
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživiljenjskim)	R0560	16.646
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	0
Najboljša ocena	R0580	9.149
Marža za tveganje	R0590	7.498
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	331.823
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	-2.558
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	0
Najboljša ocena	R0630	-3.372
Marža za tveganje	R0640	814
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	334.381
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	0
Najboljša ocena	R0670	320.225
Marža za tveganje	R0680	14.156
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	106.048
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	0
Najboljša ocena	R0710	98.108
Marža za tveganje	R0720	7.941
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	R0730	0
Pogojne obveznosti	R0740	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	6.810
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	0
Depoziti pozavarovateljev	R0770	0
Odložene obveznosti za davek	R0780	42.330
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	0
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	15.406
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	1.737
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	6.696
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	9.063
Obveznosti skupaj	R0900	748.320
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	282.565

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

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)			
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti
		C0010	C0020	C0030	C0040
Obračunane premije					
bruto – neposredni posli	R0110	1.641	42.295	0	88.010
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130				
delež pozavarovateljev	R0140	731	3.739	0	13.645
neto	R0200	909	38.556	0	74.365
Prihodki od premije					
bruto – neposredni posli	R0210	1.519	41.850	0	83.452
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230				
delež pozavarovateljev	R0240	691	3.658	0	12.976
neto	R0300	827	38.192	0	70.476
Odhodki za škode					
bruto – neposredni posli	R0310	387	15.404	0	51.257
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330				
delež pozavarovateljev	R0340	267	1.324	0	4.482
neto	R0400	120	14.081	0	46.775
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij					
bruto – neposredni posli	R0410	42	-124	0	526
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430				
delež pozavarovateljev	R0440	0	2	0	11
neto	R0500	42	-126	0	516
Odhodki	R0550	985	11.434	0	18.293
Drugi odhodki	R1200				
Odhodki skupaj	R1300				

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)			
		Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti
		C0050	C0060	C0070	C0080
Obračunane premije					
bruto – neposredni posli	R0110	99.340	3.198	59.664	17.535
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130				
delež pozavarovateljev	R0140	15.504	788	23.006	4.912
neto	R0200	83.836	2.410	36.658	12.623
Prihodki od premije					
bruto – neposredni posli	R0210	93.886	3.198	57.631	17.056
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230				
delež pozavarovateljev	R0240	14.688	951	22.519	4.623
neto	R0300	79.197	2.247	35.112	12.432
Odhodki za škode					
bruto – neposredni posli	R0310	69.708	1.073	26.652	2.701
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330				
delež pozavarovateljev	R0340	10.387	386	7.048	940
neto	R0400	59.321	687	19.604	1.762
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij					
bruto – neposredni posli	R0410	1.307	-62	1.022	-62
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430				
delež pozavarovateljev	R0440	-4	-3	43	-1
neto	R0500	1.310	-59	979	-61
Odhodki	R0550	19.103	913	15.235	5.859
Drugi odhodki	R1200				
Odhodki skupaj	R1300				

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)			
		Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obračunane premije					
bruto – neposredni posli	R0110	3.106	755	12.605	2.468
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130				
delež pozavarovateljev	R0140	466	629	66	861
neto	R0200	2.640	127	12.539	1.608
Prihodki od premije					
bruto – neposredni posli	R0210	3.987	774	11.768	2.323
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230				
delež pozavarovateljev	R0240	609	601	3.428	819
neto	R0300	3.378	173	8.340	1.504
Odhodki za škode					
bruto – neposredni posli	R0310	2.396	1	7.612	823
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330				
delež pozavarovateljev	R0340	-271	0	2.789	160
neto	R0400	2.667	1	4.824	663
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij					
bruto – neposredni posli	R0410	-372	-1	-1	28
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430				
delež pozavarovateljev	R0440	-62	0	0	16
neto	R0500	-310	-1	-1	12
Odhodki	R0550	638	261	2.698	710
Drugi odhodki	R1200				
Odhodki skupaj	R1300				

		Vrsta poslovanja za: sprejeto neporocionalno pozavarovanje				Skupaj
		Zdravstveno	Pozavarovanje odgovornosti	Pomorsko, letalsko in transportno	Premoženjsko	
		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Obračunane premije						
bruto – neposredni posli	R0110					330.618
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0120					
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0130	0	0	0	0	
delež pozavarovateljev	R0140	0	0	0	0	64.347
neto	R0200	0	0	0	0	266.271
Prihodki od premije						
bruto – neposredni posli	R0210					317.443
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0220					
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0230	0	0	0	0	
delež pozavarovateljev	R0240	0	0	0	0	65.563
neto	R0300	0	0	0	0	251.879
Odhodki za škode						
bruto – neposredni posli	R0310					178.014
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0320					
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0330	0	0	0	0	
delež pozavarovateljev	R0340	0	0	0	0	27.510
neto	R0400	0	0	0	0	150.504
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij						
bruto – neposredni posli	R0410					2.303
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0420					
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0430	0	0	0	0	
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	0	2
neto	R0500	0	0	0	0	2.301
Odhodki	R0550	0	0	0	0	76.129
Drugi odhodki	R1200					5.293
Odhodki skupaj	R1300					81.423

		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	Druška 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 zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje	Življenjsko pozavarovanje	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Obračunane premije										
bruto	R1410	826	19.049	25.440	19.202	0	0	0	0	64.516
delež pozavarovateljev	R1420	4	9	103	354	0	0	0	0	470
neto	R1500	821	19.040	25.337	18.848	0	0	0	0	64.046
Prihodki od premije										
bruto	R1510	819	19.027	25.440	19.197	0	0	0	0	64.483
delež pozavarovateljev	R1520	2	10	103	368	0	0	0	0	483
neto	R1600	817	19.016	25.337	18.829	0	0	0	0	63.999
Odhodki za škode										
bruto	R1610	253	41.051	21.990	15.583	0	6.479	0	0	85.355
delež pozavarovateljev	R1620	0	0	28	74	0	5.282	0	0	5.385
neto	R1700	253	41.051	21.961	15.508	0	1.197	0	0	79.971
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij										
bruto	R1710	93	19.919	10.630	4.514	0	0	0	0	35.156
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1800	93	19.919	10.630	4.514	0	0	0	0	35.156
Odhodki	R1900	332	3.601	5.521	5.574	0	46	0	0	15.075
Drugi odhodki	R2500									126
Odhodki skupaj	R2600									15.201

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				
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Bruto najboljša ocena	R0030	252.284		98.108	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	-21		-387	0
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	252.305		98.495	0
Marža za tveganje	R0100	6.327	7.941		
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	258.611	106.048		

		Druga življenjska zavarovanja			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj
			Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	
		C0060	C0070	C0080	C0090
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010				
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Bruto najboljša ocena	R0030		-15.761	58.516	25.186
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080		-1.175	-125	9.813
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090		-14.586	58.641	15.373
Marža za tveganje	R0100	7.694			135
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	50.450			25.321

		Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (živiljenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)	Zdravstveno zavarovanje (neposredni posli)		
					Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi
		C0100	C0150	C0160	C0170	C0180
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010					
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
Bruto najboljša ocena	R0030	0	418.333		-3.372	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	0	8.104		-9	0
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	0	410.229		-3.363	0
Marža za tveganje	R0100	0	22.097	814		
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	440.430	-2.558		

		Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)
		C0190	C0200	C0210
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010			
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020			
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje				
Najboljša ocena				
Bruto najboljša ocena	R0030	0	0	-3.372
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	0	0	-9
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	0	0	-3.363
Marža za tveganje	R0100	0	0	814
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	-2.558

S.17.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje			
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje 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	242	-11.063	0	21.779
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	209	-147	0	799
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	33	-10.917	0	20.980
Škodne rezervacije					
Bruto	R0160	486	19.484	0	67.154
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	389	1.703	0	11.851
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	97	17.781	0	55.303
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	728	8.421	0	88.933
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	130	6.864	0	76.283
Marža za tveganje	R0280	32	7.466	0	4.130
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	760	15.886	0	93.062
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	598	1.556	0	12.649
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	162	14.330	0	80.413

		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	28.397	387	11.124	-203
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	1.737	-15	-1.001	-617
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	26.660	402	12.125	413
Škodne rezervacije					
Bruto	R0160	17.976	1.224	17.444	23.941
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	2.718	509	6.112	4.347
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	15.258	715	11.333	19.594
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	46.373	1.611	28.568	23.738
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	41.918	1.117	23.457	20.008
Marža za tveganje	R0280	3.494	338	1.895	1.713
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	49.866	1.949	30.463	25.451
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	4.455	494	5.110	3.730
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	45.412	1.455	25.353	21.720

		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	4.357	-106	3.576	305
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	309	-95	-17	-10
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	4.048	-11	3.592	315
Škodne rezervacije					
Bruto	R0160	517	4	650	300
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	76	0	154	61
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	441	4	495	239
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	4.874	-102	4.225	605
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	4.489	-7	4.088	554
Marža za tveganje	R0280	690	12	505	159
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	5.565	-90	4.731	764
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	385	-95	138	50
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	5.179	5	4.593	713

		Sprejeto neporocionalno pozavarovanje				Obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj skupaj
		Neporocionalno zdravstveno pozavarovanje	Neporocionalno pozavarovanje odgovornosti	Neporocionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010					
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije						
Bruto	R0060	0	0	0	0	58.793
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	0	0	0	0	1.152
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	0	0	0	0	57.641
Škodne rezervacije						
Bruto	R0160	0	0	0	0	149.180
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	0	0	0	0	27.920
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	0	0	0	0	121.261
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	0	0	0	0	207.973
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	0	0	0	0	178.901
Marža za tveganje	R0280	0	0	0	0	20.434
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	228.407
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	0	0	0	0	29.072
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	0	0	0	0	199.335

S.19.01.21 Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj

Posli na področju neživljenjskih zavarovanj skupaj

Leto nezgode/pogodbeno leto 20010 Leto nezgode

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno) (absolutni znesek)

Razvojno leto												
Leto	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	
Predhodno R0100	806.735	399.274	86.927	50.197	26.901	18.795	14.361	10.155	8.249	7.222	17.961	
N-9 R0160	119.247	41.589	6.783	4.341	2.089	1.805	1.008	463	515	26		
N-8 R0170	94.139	39.566	6.838	3.382	2.219	901	454	424	188			
N-7 R0180	88.194	36.516	6.276	3.272	1.556	713	700	334				
N-6 R0190	96.579	45.781	7.119	4.930	2.149	1.856	1.751					
N-5 R0200	94.437	38.897	6.370	4.056	1.954	1.316						
N-4 R0210	99.939	45.022	5.935	3.118	1.337							
N-3 R0220	89.136	37.428	6.266	3.396								
N-2 R0230	96.791	43.272	10.267									
N-1 R0240	99.815	51.811										
N R0250	113.891											

V tekočem letu		Vsota posameznih let (kumulativno)	
	C0170		C0180
R0100	767		1.446.777
R0160	26		177.867
R0170	188		148.110
R0180	334		137.562
R0190	1.751		160.165
R0200	1.316		147.029
R0210	1.337		155.351
R0220	3.396		136.226
R0230	10.267		150.331
R0240	51.811		151.625
R0250	113.891		113.891
Skupaj R0260	185.083		2.924.933

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										4.044	2.839
N-9 R0160									1.640	1.425	
N-8 R0170								2.432	1.516		
N-7 R0180							2.525	1.828			
N-6 R0190						5.564	3.371				
N-5 R0200					7.846	5.937					
N-4 R0210				9.535	6.274						
N-3 R0220			13.585	10.636							
N-2 R0230		23.750	13.126								
N-1 R0240	77.460	24.770									
N R0250	78.992										

Konec leta (diskontirani podatki) C0360	
R0100	2.807
R0160	1.413
R0170	1.494
R0180	1.805
R0190	3.330
R0200	5.853
R0210	6.211
R0220	10.484
R0230	12.942
R0240	24.521
R0250	78.320
Skupaj R0260	149.180

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	164.119	164.119			
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	248.745	248.745	0	0	0
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpopklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300					
Nevplačan in nevpopklican 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 nevpopklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320					
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330					
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340					
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350					
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360					
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370					
Druge pomožna lastna sredstva	R0390					
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400	0			0	0
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	248.745	248.745	0	0	
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	248.745	248.745	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	248.745	248.745	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	248.745	248.745	0	0	
SCR	R0580	96.243				
MCR	R0600	43.309				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	258%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	574%				

		C0060
Uskladitvene rezerve		
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	282.565
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	0
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	33.820
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	164.119
Pričakovani dobički		
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	52.001
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	14.599
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	66.601

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

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Poenostavitve
		C0110	C0120
Tržno tveganje	R0010	31.869	
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	15.892	
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	42.918	
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	22.149	
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	62.433	
Razpršenost	R0060	-66.781	
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0	
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	108.481	

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		C0100
Operativno tveganje	R0130	11.827
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	-1.543
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-22.521
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	96.243
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	96.243
Druge informacije o SCR		
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	R0400	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladih prilagoditev	R0430	
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	

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	38.322	1.526

Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj			
Neto (brez pozavarovanja/namen skih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/namen skih 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	154	821	0	88
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	9.653	20.678	0	17.877
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050	76.283	74.365	0	0
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060	41.918	83.836	0	0
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	R0070	1.117	2.410	0	0
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	R0080	23.457	36.658	0	0
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0090	20.008	12.623	0	0
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	R0100	4.489	2.640	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	R0110	0	124	19	3
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	R0120	4.088	12.539	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130	554	1.608	0	0
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140				
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0150				
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160				
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170				

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0200	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		Rezultat $MCR_{(L,NL)}$	Rezultat $MCR_{(L,I)}$
		C0070	C0080
		323	11.665

		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
		Neto (brez pozavarovanja/namen skih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/namen skih družb) skupni rizični kapital	Neto (brez pozavarovanja/namen skih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/namen skih družb) skupni rizični kapital
		C0090	C0100	C0110	C0120
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	R0210			246.739	
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220			5.566	
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230			98.495	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	15.373		40.693	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250				1.829.797

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

C0130		
Linearni MCR	R0300	51.835
SCR	R0310	96.243
Zgornja meja MCR	R0320	43.309
Spodnja meja MCR	R0330	24.061
Kombinirani MCR	R0340	43.309
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	7.400
C0130		
Zahtevani minimalni kapital	R0400	43.309

Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0140	C0150
Teoretični linearni MCR	R0500	38.644	13.191
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	R0510	71.751	24.492
Zgornja meja teoretičnega MCR	R0520	32.288	11.021
Spodnja meja teoretičnega MCR	R0530	17.938	6.123
Teoretični kombinirani MCR	R0540	32.288	11.021
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	R0550	3.700	3.700
Teoretični MCR	R0560	32.288	11.021