



SAVA
ZAVAROVALNICA

**Poročilo o solventnosti in
finančnem položaju
Zavarovalnice Sava, d.d,
za leto 2019**

Maribor, april 2020

KAZALO

PREGLED IN POTRDITEV POROČILA S STRANI UPRAVE	5
POVZETEK	6
A POSLOVANJE IN REZULTATI.....	10
A.1 Poslovanje	10
A.1.1 Naziv in pravna oblika družbe	10
A.1.2 Nadzorni organ, odgovoren za finančni nadzor	10
A.1.3 Zunanji revizor družbe	10
A.1.4 Položaj družbe znotraj pravne strukture skupine	11
A.1.5 Prikaz lastniške strukture družbe	11
A.1.6 Lastniški deleži Zavarovalnice Sava v drugih družbah	12
A.1.7 Pomembne vrste poslovanja podjetja in pomembna geografska območja, kjer družba posluje	12
A.1.8 Produkti in storitve družbe	13
A.1.9 Pomembnejši dogodki v letu 2019	17
A.1.10 Dogodki po datumu bilance stanja	17
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj	21
A.3 Naložbeni rezultati	24
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	26
A.5 Druge informacije	26
B SISTEM UPRAVLJANJA	27
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	27
B.1.1 Organi upravljanja	27
B.1.2 Upravljanje tveganj	30
B.1.3 Ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj	30
B.1.4 Funkcija, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov	31
B.1.5 Odbori v sistemu upravljanja	32
B.1.6 Informacija o politiki prejemkov	33
B.1.7 Poslovanje s povezanimi osebami	35
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	36
B.2.1 Splošno	36
B.2.2 Zahteve glede sposobnosti zadevnega osebja	36
B.2.3 Zahteve glede primernosti zadevnega osebja	38
B.2.4 Postopek ocene	38
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti	39
B.3.1 Organizacija upravljanja tveganj	39
B.3.2 Sestavni deli sistema upravljanja tveganj	40
B.4 Sistem notranjega nadzora	44
B.4.1 Sistem notranjih kontrol	44
B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti	45
B.5 Funkcija notranje revizije	46
B.6 Aktuarska funkcija	47

B.7	Zunanje izvajanje	49
B.8	Druge informacije	49
B.8.1	Redni pregled sistema upravljanja	49
B.8.2	Ocena sistema upravljanja	50
C	PROFIL TVEGANJA	51
C.1	Zavarovalno tveganje	51
C.1.1	Tveganje premoženjskih zavarovanj	52
C.1.2	Tveganje življenjskih zavarovanj	55
C.1.3	Tveganje zdravstvenih zavarovanj	57
C.2	Tržno tveganje	58
C.2.1	Izpostavljenost tveganju	59
C.2.2	Merjenje tveganja	60
C.2.3	Upravljanje tveganja	61
C.3	Kreditno tveganje	63
C.3.1	Izpostavljenost tveganju	64
C.3.2	Merjenje tveganja	64
C.3.3	Upravljanje tveganja	65
C.4	Likvidnostno tveganje	65
C.4.1	Izpostavljenost tveganju	65
C.4.2	Merjenje tveganja	65
C.4.3	Upravljanje tveganja	66
C.4.4	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije	66
C.5	Operativno tveganje	67
C.5.1	Izpostavljenost tveganju	67
C.5.2	Merjenje tveganja	67
C.5.3	Upravljanje tveganja	67
C.6	Druga pomembna tveganja	68
C.6.1	Izpostavljenost tveganju	68
C.6.2	Merjenje tveganja	68
C.6.3	Upravljanje tveganja	68
C.7	Druge informacije	69
D	Vrednotenje za namene solventnosti	70
D.1	Sredstva	74
D.1.1	Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	74
D.1.2	Neopredmetena osnovna sredstva	74
D.1.3	Odložene terjatve in obveznosti za davek	74
D.1.4	Opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	75
D.1.5	Naložbe	76
D.1.6	Posojila in hipotekarni krediti	78
D.1.7	Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	78
D.1.8	Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	78
D.1.9	Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	79
D.1.10	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	79
D.1.11	Denar in denarni ustrezniki	79

D.1.12	Druga sredstva.....	79
D.2	Zavarovalno-tehnične rezervacije.....	79
D.2.1	Metodologije izračuna SII zavarovalno tehničnih rezervacij.....	80
D.2.2	Vrednosti SII zavarovalno tehničnih rezervacij	85
D.2.3	Primerjava metodologij izračuna ZTR-jev po MSRP in po SII standardih	87
D.2.4	Opis ravni negotovosti, povezane z vrednostjo ZTR-jev.....	88
D.3	Druge obveznosti	90
D.3.1	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	90
D.3.2	Druge obveznosti do dobaviteljev.....	90
D.3.3	Druge obveznosti.....	90
D.4	Alternativne metode vrednotenja	90
D.5	Druge informacije	90
E	Upravljanje kapitala	91
E.1	Lastna sredstva	92
E.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital.....	93
E.2.1	Zahtevani solventnostni kapital	94
E.2.2	Zahtevani minimalni kapital	95
E.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	97
E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom.....	97
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	97
E.6	Druge informacije	97
F	Slovar izbranih strokovnih izrazov	98
G	Predloge	100
	Priloga A – Predloge	101

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.

PREGLED IN POTRDITEV POROČILA S STRANI UPRAVE

V Mariboru, 6. 4. 2020

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 2019 je družba realizirala čisti poslovni izid v višini 38,5 milijonov EUR. Čisti dobiček je v letu 2019 kar za 8,9 milijona evrov oziroma 30,3 odstotka večji od doseženega v letu 2018.

Družba posluje na trgu Republike Slovenije, Republike Hrvaške in tudi v ostalih državah EU. Glavnino prihodkov od kosmatih premij predstavljajo prihodki na tržišču Slovenije (90,7%), hrvaški trg predstavlja 4,3 odstotka, ostali trgi pa 5,0 odstotka.

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 najustreznejšega zavarovanja glede na starost zavarovane osebe in potrebe stranke v določenem obdobju njenega življenja.

Donos naložbenega portfelja družbe brez donosa sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je bil v letu 2019 glede na leto 2018 nižji za 2,1 milijonov EUR. Glavni razlog za znižanje, je padec obrestnih prihodkov, ki so posledica nizkih tržnih obrestnih mer in zapadanja naložb z višjimi obrestnimi prihodki.

V letu 2019 je bil opravljen 100 % nakup hrvaških družb ERGO osiguranje in ERGO živотно osiguranje. Decembra je bil tudi uradno prenesen portfelj na hrvaško podružnico Zavarovalnice Sava.

Sistem upravljanja

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

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

Upošteva načelo sorazmernosti so v sistem upravljanja družbe, v organizacijsko strukturo ter procese odločanja poleg temeljnih funkcij družbe vgrajene tudi funkcija upravljanja tveganj, funkcija notranje revizije, aktuarska funkcija in funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, ki jih ZZavar-1 opredeljuje kot

ključne funkcije, dodatno tudi funkcija s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov, ter odbori, ki jih po potrebi imenuje uprava družbe.

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

Pri upravljanju tveganj 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. 2019 in na dan 31. 12. 2018. Največja metodološka sprememba je na tveganju premoženjskih zavarovanj in sicer vključitev kapitalske zahteve za nevarnost toče in viharja, ki poveča SCR za skoraj 10 milijonov EUR. Dodatno se je na najboljši oceni življenjskih zavarovanj uvedlo metodo ZTR izračunan v celoti. Ostale metodološke spremembe pa ne presegajo meje pomembnosti družbe.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganj

(v tisoč EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Zahtevani solventnostni kapital	106.166	96.243
Prilagoditve za TP in DT	-25.216	-24.064
Operativno tveganje	13.510	11.827
Zahtevani osnovni solventnostni kapital	117.872	108.481
Vpliv razpršenosti tveganj	-65.279	-66.781
Vsota posameznih tveganj	183.151	175.261
Tržna tveganja	43.257	31.869
Tveganje neplačila nasprotne stranke	12.370	15.892
Tveganje življenjskih zavarovanj	26.194	42.918
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	23.795	22.149
Tveganje premoženjskih zavarovanj	77.535	62.433

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)	31.12.2019	31.12.2018
Kapital v skladu z MSRP	161.301	151.146
Podrejene obveznosti	0	0
Razlika pri vrednotenju udeležb	36	-87
Razlika pri vrednotenju drugih sredstev	-104.007	-85.754
Razlika pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	205.200	230.350
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	-1.715	-13.090
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-26.902	-33.820
Manjšinski deleži	0	0
Primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II	233.913	248.745

Upravljanje kapitala

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

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

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

V tabeli v nadaljevanju je prikazana kapitalska ustreznost družbe na dan 31. 12. 2019 in na 31. 12. 2018.

Kapitalska ustreznost družbe

(v tisoč EUR)	31.12.2019	31.12.2018
SCR	106.166	96.243
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR	233.913	248.745
<i>Od tega prvi razred</i>	<i>233.913</i>	<i>248.745</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>
Solventnostni količnik	220%	258%
MCR	47.775	43.309
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	233.913	248.745
<i>Od tega prvi razred</i>	<i>233.913</i>	<i>248.745</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>
MCR količnik	490%	574%

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. 2019 je skladna z zakonodajo, saj izkazuje solventnostni količnik, višji od zahtevanih 100%. Višina solventnostnega količnika je skladna tudi s strategijo do tveganj, ki predvideva optimalno kapitaliziranost med 170 % in 200 %. Prav tako ima družba na dan 31. 12. 2019 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

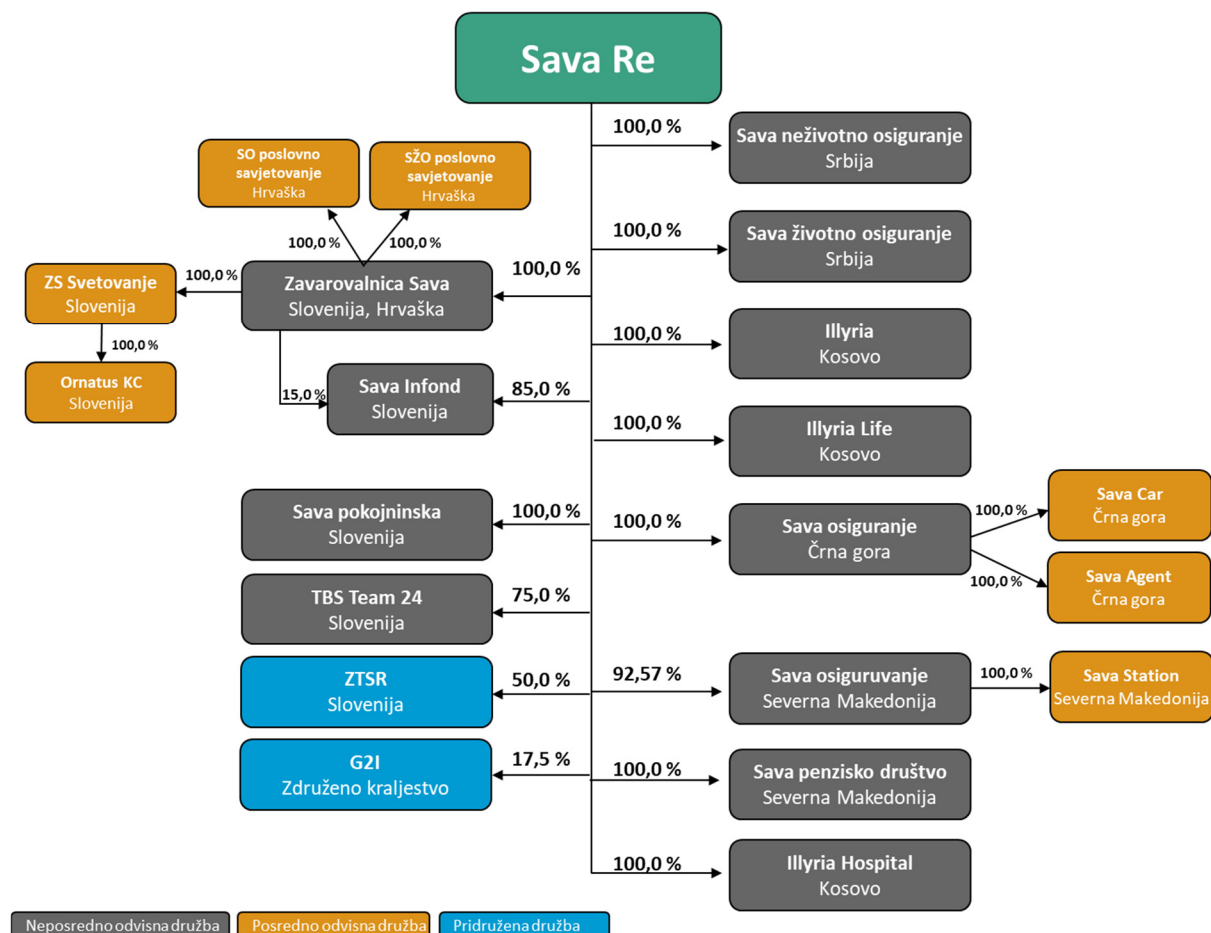
A.1.3 Zunanji revizor družbe

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

Revizijo računovodskih izkazov obvladujoče družbe izvaja revizijska družba KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8A, Ljubljana, ki prvo leto pregleduje računovodske izkaze Save Re in Zavarovalne skupine Sava za poslovno leto 2019. V letu 2019 je bila z družbo KPMG sklenjena pogodba za revizijo računovodskih izkazov v obdobju 2019–2021. Družba upošteva določila zakona o zavarovalništvu o menjavi zunanjega revizorja.

A.1.4 Položaj družbe znotraj pravne strukture skupine

Na dan 31. 12. 2019



A.1.5 Prikaz lastniške strukture družbe

Delničar	2019			2018		
	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.	SO, poslovno svetovanje, d.o.o.	SŽO, poslovno svetovanje, d.o.o.
Sedež	Betnavska cesta 2, 2000 Maribor	Betnavska cesta 2, 2000 Maribor	R. Frangeša Mihanovića 9, 10100 Zagreb, Republika Hrvatska	Jarška cesta 10a, 1000 Ljubljana
Matična številka	2154170000	6149065000	080682187	6383785000
Vrsta dejavnosti	dejavnost zavarovalniških agentov	dejavnost klicnih centrov	razno	razno
Osnovni kapital	327.263 EUR	11.000 EUR	3.876.619 EUR	3.876.619 EUR
Nominalna vrednost kapitalnega deleža	327.263 EUR	11.000 EUR	3.876.619 EUR	3.876.619 EUR
Delež v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini	Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba d.d.: 100%	ZS Svetovanje, storitve zavarovalnega zastopanja, d.o.o.: 100%	Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba d.d.: 100%	Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba d.d.: 100%
Organi upravljanja	<u>direktor:</u>	<u>direktor:</u>	<u>direktor:</u>	<u>direktor:</u>
	Kos Aljaž	Lesnik Jure	Tibor Kralj	Tibor Kralj
Upravljalvske povezave	<i>neposredno odvisna družba</i>	<i>posredno odvisna družba</i>	<i>neposredno odvisna družba</i>	<i>neposredno odvisna družba</i>
Organ nadzora	Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana	Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana	-	-

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

Družba posluje na trgu Republike Slovenije, Republike Hrvaške in tudi v ostalih državah EU. Glavnino prihodkov od kosmatih premij predstavljajo prihodki na tržišču Slovenije (90,7%), hrvaški trg predstavlja 4,3 odstotka, ostali trgi pa 5,0 odstotka. V nadaljevanju je prikazana kosmata premija po vrstah poslovanja, ki je bila realizirana na vseh trgih v letu 2019 in v predhodnem letu. Družba pripoznava glavnino kosmate premije v izkazih Slovenije, kjer je pripoznana tudi premija iz ostalih držav EU razen Hrvaške.

Geografska segmentacija kosmatih premij s prejetim sozavarovanjem

(v tisoč EUR) Država	2019	2018	Indeks	Delež v 2019
Slovenija	393.510	373.491	105,4	90,7
Hrvaška	18.669	16.697	111,8	4,3
Ostalo*	21.516	4.947	434,9	5,0
SKUPAJ	433.694	395.135	109,8	100,0

*Avstrija, Madžarska, Irska, Velika Britanija, Norveška

Kosmata premija s prejetim sozavarovanjem v letu 2019 in 2018

(v tisoč EUR)	SKUPAJ		Indeks
	2019	2018	
Zavarovanje za stroške zdravljenja	1.785	1.641	108,8
Zavarovanje izpada dohodka	43.781	42.295	103,5
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	101.206	88.010	115,0
Druga zavarovanja motornih vozil	112.144	99.340	112,9
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	5.525	3.198	172,8
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	65.952	59.664	110,5
Splošno zavarovanje odgovornosti	20.551	17.535	117,2
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	884	3.106	28,5
Zavarovanje stroškov postopka	742	755	98,2
Zavarovanje pomoči	14.290	12.605	113,4
Različne finančne izgube	2.936	2.468	118,9
Premoženjska zavarovanja	369.795	330.618	111,8
Zdravstveno zavarovanje	1.294	826	156,8
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	32.607	19.049	171,2
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	22.959	25.440	90,2
Druga življenjska zavarovanja	7.039	19.202	36,7
Življenjska zavarovanja	63.900	64.516	99,0
SKUPAJ	433.694	395.135	109,8

A.1.8 Produkti in storitve družbe

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

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

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

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

A.1.8.1.1 Ponudba na segmentu premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj

Avtomobilska zavarovanja

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

Dodane vrednosti avtomobilskega zavarovanja Zavarovalnice Sava:

- **Quick Check** je hitra cenitev avtomobilske škode, ki jo izvajajo pooblaščenji servisi Zavarovalnice Sava.
- **Zavarovanje izgube vrednosti vozila**, ki je na voljo ob sklenitvi kasko zavarovanja z vključenim kritjem tatvine, zavaruje razliko med fakturirano in tržno ceno vozila v primeru totalne škode ali kraje vozila v Republiki Sloveniji.
- **Mladi voznik** – samostojna polica, vezana na voznika, ne na avto, za voznike z manj kot tri leta vozniških izkušenj.
- **Pravna zaščita voznškega dovoljenja** je storitev, ki krije zastopanje v postopkih odvzema voznškega dovoljenja in v primerih postopkov prepovedi vožnje, ki so posledica prometnega prekrška ali nesreče.
- **Vigo** zavarovanje je zavarovanje za motorje, ki je sestavljeno iz VIGO telemetrične naprave in zavarovanja. Skupaj pa zagotavljata večjo varnost voznika in motorja ter asistenčno storitev.
- **Ohranitev 50-odstotnega bonusa ob prvi prijavljeni škodi** – zavarovancem v 1. premijskem razredu s 50-odstotnim bonusom ob prvi prijavljeni škodi zagotavljamo ohranitev bonusa.
- **Popust za vozila, opremljena z ustreznimi protivlomnimi napravami.**
- **Popusti na večje število kritij (paketi).**
- **Popust za električna vozila.**
- **Učinkovita avtomobilska asistenca.**
- Pomoč in svetovanje ob sklepanju zavarovanj.

Ožja premoženjska zavarovanja in zavarovanje odgovornosti

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

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

- **Pravna zaščita** za vso družino vključuje kritje stroškov odvetnikov in pravnih svetovanj na zasebnem in poklicnem področju.
- **Osebná asistenca** v primeru nezgode ali večje škode na zavarovanem premoženju ponuja kritje osebnih nezgod, dodali pa smo ji tudi asistenco v primeru kibernetkega vdora.

- **Asistenca doma**, kjer poleg ponujanja pomoči pri odpravi nevšečnosti, ki so se zgodile na zavarovanem objektu ali opremi zaradi požara, vloma, poplave, viharja, toče ali izliva vode, poskrbimo tudi za popravilo (ali odpravo) škode.

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

Kmetijsko premoženjsko zavarovanje krije povrnitev škode v višini stroškov popravila v primeru poškodovanja ter v višini nove vrednosti v primeru uničenja kmetijskih objektov, premičnin in zalog.

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

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

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

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

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

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

Nezgodna zavarovanja

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

Turistično zavarovanje z asistenco v tujini

Turistično zavarovanje z asistenco v tujini je preprosto in pregledno oblikovano zavarovanje z različnimi cenovno ugodnimi paketi kritij. Zavarovanje je na voljo posamezniku, družini ali skupini, ki se lahko odloči za sklenitev letnega ali kratkoročnega zavarovanja tudi prek spletne sklenitve zavarovanja.

Prednost našega zavarovanja je obenem slovenski asistenčni center z bogatimi izkušnjami na področju ponujanja asistenčnih storitev, ki je del širše zavarovalne skupine Sava.

Zdravstvena zavarovanja

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

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

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

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

A.1.8.1.2 Ponudba na segmentu življenjskih zavarovanj

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

Strankam pomagamo izbrati zavarovanje, ki bo v skladu z njihovimi potrebami in zahtevami, ter jim 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 (ločen varčevalni del), ki ni obremenjena s stroški,
- različne naložbene možnosti glede na odnos strank do naložbenega tveganja.

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

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

A.1.9 Pomembnejši dogodki v letu 2019

Opravljen je bil 100% nakup hrvaških družb ERGO osiguranje in ERGO živотно osiguranje. Decembra uradno prenesemo portfelj in zaposlene podjetja ERGO osiguranje in ERGO živотно osiguranje na hrvaško podružnico Zavarovalnice Sava ter preselimo sedež podružnice na novo lokacijo.

Na novo lokacijo se je preselil tudi škodni center v Ljubljani.

Aprila se je upravi družbe pridružil Miha Pahulje, s čimer postane uprava Zavarovalnice Sava 5-članska.

V sodelovanju s start-up podjetjem Movalyse smo ponudili trgu popolnoma novo zavarovanje motorjev – Vigo zavarovanje, ki je prvi pravi telemetrični produkt v Sloveniji. S februarjem je začelo veljati prenovljeno Turistično zavarovanje z asistenco v tujini.

Veljati začne nova kolektivna pogodba Zavarovalnice Sava, izvedena je bila reorganizacija in veljati začne novi Etični kodeks Zavarovalnice Sava.

A.1.10 Dogodki po datumu bilance stanja

Zaradi majhnosti nekaterih registrov naložb življenjskih zavarovanj, je Zavarovalnica Sava, dne 1. 1. 2020, izvedla združitev treh registrov naložb, ki krijejo obveznosti klasičnih življenjskih zavarovanj in združitev dveh registrov naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, a je vrednost enote premoženja garantirana s strani zavarovalnice. Z združitvijo, je zavarovalnica vzpostavila možnost učinkovitejšega upravljanja naložb, pri čemer upravičenja zavarovancev, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, ostajajo enaka.

Dne 31. 01. 2020 je družba s strani Agencije za zavarovalni nadzor prejela odobritev posla pripojitve družbe Sava Terra. Dne 13. 2. je registrski organ sodišča v Mariboru vpisal pripojitev družbe Sava Terra, d.o.o. k družbi Zavarovalnica Sava, d.d. in posledično izbrisal družbo Sava Terra, d.o.o. iz sodnega registra.

Analizo učinkov epidemije koronavirusa je družba razkrila že v letnem poročilu za leto 2019 v računovodskem delu v razdelku 5.37. *Dogodki po datumu bilance stanja*¹. Analizo ponovno navajamo v nadaljevanju.

Svetovna zdravstvena organizacija je 11. marca 2020 izbruh koronavirusa razglasila za pandemijo. V Sloveniji je vlada 12. marca 2020 razglasila epidemijo. Zavarovalnica Sava pri omejevanju učinkov uresničnega operativnega tveganja postopa po protokolih za neprekinjeno poslovanje, saj nam je skrb za zdravje zaposlenih in strank na prvem mestu. Občutljivost solventnostnega količnika družbe na dogajanja na trgu pa je predstavljena v razdelku C.2 tega poročila. Glede na mnoge javno dostopne makroekonomske napovedi je zelo verjetna upočasnitev gospodarske rasti ter možno je, da bo temu sledil prehod v recesijo. Manjša splošna potrošnja vpliva tudi na manjše povpraševanje po zavarovalnih storitvah, saj je korelacija med rastjo BDP in zavarovalno premijo velika. Ohlajanju v svetovnem gospodarstvu in nihanjem na finančnih trgih je bolj izpostavljena dejavnost osebnih zavarovanj. Tudi pri premoženjskih zavarovalnih vrstah družba ne izključuje vplivov na poslovanje.

Epidemija koronavirusa kot zunanji dejavnik bo močno vplivala na gospodarsko aktivnost. Zelo pomembna predpostavka pri naših ocenah je bila, da bo trajala eno četrletje (do vključno junija 2020). V treh četrletjih, ki bodo sledila, naj bi se gospodarska aktivnost postopoma vrnila na območje rasti, saj bo njena upočasnitev posledica virusa in ne strukturnih problemov ali neravnovesij v lokalnem ali svetovnem gospodarstvu.

S strani regulatorja so vse zavarovalnice dobile poziv k zadržanju izplačila dividend do 1. oktobra 2020, prav tako je podaljšal določene roke za poročanje. Drugih ukrepov regulator zaenkrat še ni sprejel, organ EIOPA (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) pa je že naznanil, da bi lahko sprejel dodatne ukrepe v pomoč zavarovalnicam v trenutnih razmerah. Pri oceni posledic epidemije nismo predpostavili, da bi morali uporabiti oziroma da bi potrebovali pomoč regulatorja ali države.

Do datuma potrditve poročila o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalnice Sava za leto 2019 je vodstvo družbe ocenilo, da bi bile posledice epidemije na poslovanje družbe in njene rezultate lahko naslednje:

- znižanje vrednosti portfelja finančnih naložb zaradi upočasnjene gospodarske rasti in padcev na delniških trgih,
- povečana izplačila škod, z negativnim vplivom predvsem na rezultate vseživljenjskih, naložbenih in riziko življenjskih zavarovanj zaradi bolezni in povečane smrtnosti,
- znižanje prihodkov iz naslova premij novo sklenjenih življenjskih zavarovanj, zaradi omejitve osebnega stika zastopnikov in zaprtja poslovalnic,
- znižanje prihodkov iz naslova premij premoženjskih zavarovanj, zaradi omejitve osebnega stika zastopnikov in zaprtja poslovalnic,
- povečana izplačila škod v zvezi z zavarovanji nesolventnosti organizatorjev turističnih potovanj in zavarovanji nevarnosti odpovedi turističnih potovanj,
- povečanje kreditnega tveganja in izgub zaradi slabitev/odpisov terjatev, ki izvirajo iz zavarovalnih premij.

¹ <https://www.zav-sava.si/media/store/sl-SI/Dokumenti-web/Letna-porocila/Letno-porocilo-ZS-2019.pdf>

Med premoženjskimi zavarovalnimi vrstami, kjer družba pričakuje relativno največje vplive na zmanjšanje zbrane premije, so turistična zavarovanja zaradi odpovedi potovanj, poslovna premoženjska zavarovanja zaradi ohlajanja gospodarstva in avtomobilska zavarovanja, kjer je pričakovano tako zamik pri sklenitvi zavarovanj, kakor tudi zmanjšanje zbrane premije v segmentih rent a car, tovorna vozila in osebna vozila, kjer bo na podlagi ocen zaradi zmanjšanja potrošnje prišlo tudi do upada prodaje novih vozil.

Glede na neugodno škodno dogajanje lahko pričakujemo vpliv na rezultate vseživljenjskih ter naložbenih in riziko življenjskih zavarovanj. V zvezi z omejitvijo osebnih stikov zastopnikov ter omejitvijo delovanja poslovalnic in agencij pričakujemo zmanjšanje premij novosklenjenih življenjskih zavarovanj. Pričakovane so tudi določene izgube pri zavarovanjih insolventnosti in obratovalnih zastojev v gospodarskih družbah.

Ocenjujemo, da epidemija lahko povzroči kratkotrajen, a velik padec gospodarske aktivnosti, čemur bi sledil padec netveganih obrestnih mer, povečanje kreditnih pribitkov dolžniških instrumentov ter padec vrednosti delniških, infrastrukturnih in nepremičninskih naložb.

Padec na kapitalskih trgih in dogajanja v zavarovalništvu bodo vplivali tudi na primerne lastne vire sredstev ter zahtevani solventnostni kapital in s tem solventnostni položaj družbe. V tej zgodnji fazi dogajanja je težko zanesljivo oceniti posledice epidemije, zato smo se pri tem oprli na scenarije, ki smo jih uporabili v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti za leto 2020 (v nadaljevanju ORSA) in v nadaljevanju predstavljamo korelacijo. Kot že navedeno, je zaradi koronavirusa pričakovati različne vplive na poslovanje, ki izhajajo iz naložbenega in zavarovalnega portfelja ter ostalih področij poslovanja.

Družba je v ORSI uporabila posamične scenarije in kombinacijo scenarijev ter ocenila njihov vpliv na poslovanje in kapitalsko ustreznost. Pri določanju scenarijev smo izhajali iz lastnega profila tveganj družbe ter poskusili ugotoviti, kateri dogodki bi lahko pomembno vplivali na naše poslovanje in kapitalsko ustreznost. Predpostavke, ki smo jih uporabili v scenarijih iz ORSE, smo primerjali s tveganji, povezanimi s koronavirusom. Menimo, da scenariji iz ORSE vključujejo glavna tveganja, povezana s koronavirusom, pri čemer smo v ORSI posledice uresničitve takšnih tveganj ocenili celo bolj konservativno, kot pričakujemo, da bodo posledice epidemije (zlasti v primeru finančnega scenarija, kot je pojasnjeno v nadaljevanju). Posledic koronavirusa še nismo količinsko opredelili, vendar menimo, da daje kombinirani scenarij iz ORSE njihov konservativen približek.

V ORSI, katere rezultate smo torej uporabili kot približek posledic koronavirusa, smo solventnostni položaj izračunali v skladu s standardno formulo. Pri tem nismo upoštevali ukrepov regulatorja.

Kombinirani scenarij je vključeval naslednje scenarije:

- premoženjski scenarij, ki vključuje poslabšanje škodnega količnika pri določenem segmentu premoženjskega portfelja za 10 odstotnih točk,
- življenjski scenarij, ki upošteva zvišanje stroškov na posamezno polico življenjskega zavarovanja za 10 odstotnih točk, kar bi se zgodilo zaradi zmanjšanja portfelja življenjskih zavarovanj ali zmanjšanja obsega novega posla; to bi poslabšalo rezultate življenjskega portfelja in zmanjšalo primerne lastne vire sredstev,
- finančni scenarij, ki predpostavlja padec vrednosti naložb zaradi zmanjšanja gospodarske dejavnosti, višje brezposelnosti in večjega števila stečajev; scenarij simulira razmere ob finančni krizi v letih 2008–2009.

Učinek finančnega scenarija na naložbeni portfelj smo ocenili s simulacijo vpliva, ki bi ga finančna kriza iz let 2008–2009 imela na naložbeni portfelj konec leta 2019 (kot ocenjen). Za potrebe simulacije smo uporabili naslednje predpostavke:

- pribitek za tveganje državnih obveznic investicijskega bonitetnega razreda ostane nespremenjen oziroma se nekoliko zniža,
- pribitek za tveganje finančnih obveznic se poveča v razponu od 150 do 620 b. t.,
- pribitek za tveganje podjetniških obveznic naložbenega razreda se poveča v razponu od 320 do 750 b. t.,
- pribitek za tveganje obveznic nenaložbenega razreda se poveča v razponu od 190 do 1600 b. t.,
- vrednost lastniških vrednostnih papirjev pade za 40 do 80 odstotkov,
- vrednost naložbenih nepremičnin in infrastrukturnih naložb pade za 22 odstotkov (izkazane so kot naložbe v sklade).

Ocenjujemo, da bi morali te predpostavke iz ORSE v primeru koronavirusa prilagoditi, kot sledi:

Državne obveznice: učinek koronavirusa na državne obveznice bo zelo verjetno podoben tistemu iz let 2008–2009, pri čemer na podlagi znanih informacij o gibanju državnih obveznic lahko pričakujemo bistveno večje povečanje vrednosti tege segmenta naložbenega portfelja Save Re, saj so se donosi najbolj varnih naložb precej povečali.

Podjetniške obveznice in posojila: učinek koronavirusa na podjetniške obveznice naj bi bil 40 do 60 odstotkov padca, predpostavljenega v ORSI v okviru finančnega scenarija. Menimo, da je verjetnost ponovitve povečanja kreditnih pribitkov z intenzivnostjo, ki jo predvideva finančni scenarij, v primeru koronavirusa relativno majhna zaradi naslednjih okoliščin:

- regulatorni okvir, v katerem delujejo finančne institucije in podjetja, je danes bistveno bolj stabilen,
- obstajajo mehanizmi zagotavljanja pomoči in likvidnosti,
- kapitaliziranost finančnega sistema je bistveno višja,
- izkušnje iz preteklih kriz bodo pripomogle k hitrejšemu in bolj usklajenemu ukrepanju.

Lastniški vrednostni papirji in nepremičnine: učinek koronavirusa na tovrstne naložbe naj bi bil 60 do 90 odstotkov padca, predpostavljenega v ORSI v okviru finančnega scenarija. Naša ocena temelji na naslednjih okoliščinah:

- delniški trgi beležijo izredno visoko rast v zadnjih 10 letih,
- do dneva poročanja se je realiziralo več kot 50 odstotkov predvidene korekcije,
- trajanje in obseg epidemije ter vpliv na ekonomsko aktivnost je nemogoče oceniti.

Na splošno verjamemo, da bo učinek epidemije na dobiček manjši, kot je bil predviden v okviru finančnega scenarija (ponovitve finančne krize iz let 2008 in 2009) v ORSI. To lahko pojasnimo s pričakovanji, da bo okrevanje po epidemiji hitrejše, kot je bilo po finančni krizi. Za razliko od takrat, ko se je gospodarska rast upočasnila zaradi strukturnih dejavnikov (podkapitaliziranosti finančnega sektorja in prezadolženosti gospodarstva), se bo tokrat upočasnila zaradi sicer resnega, vendar po ocenah relativno kratkotrajnega (manj kot enoletnega) zunanjega dejavnika.

Skupni vpliv zgoraj opisanega kombiniranega scenarija je pomembno zmanjšanje primernih lastnih virov sredstev družbe. To bi nekoliko ublažilo zmanjšanje zahtevanega solventnostnega kapitala, kar bi bilo zlasti posledica zmanjšanja vrednosti naložbenega portfelja.

Predvidevamo, da bi se solventnostni količnik poslabšal, a ocenjujemo, da bi bil še vedno znatno nad zahtevanimi 100 odstotkov in nad najnižjo ravno iz strategije do tveganj za obdobje 2020–2022, ki znaša 130 odstotkov. Iz vsega navedenega sledi, da bi celo v primeru uresničitve vseh predpostavk kombiniranega scenarija kapital družbe ostal ustrezen.

Posledično, na podlagi kombiniranega scenarija, ocenjujemo, da bi lahko koronavirus sicer vplival na doseganje poslovnih rezultatov družbe, da pa po oceni vodstva ne bo ogrozil solventnosti, saj je solventnostni količnik na visoki ravni.

Primerjalno s solventnostnim količnikom družbe na dan 31. 12. 2019, objavljenim v tem poročilu, bo solventnostni količnik zaradi koronavirusa sicer nižji, a še vedno znatno višji od zakonsko zahtevane višine, kar pomeni, da družba ostaja dobro kapitalizirana.

Prav tako menimo, da likvidnostno tveganje v naslednjih 12 mesecih ne bo visoko in da bo družba lahko nadaljevala s poslovanjem, kar pomeni, da načelo neomejenosti delovanja velja. To lahko pojasnimo z zelo likvidnim naložbenim portfeljem ter z denarnimi tokovi, ki jih lahko pričakujemo glede na ocenjene rezultate osnovnih dejavnosti. Ti denarni tokovi bi nam zagotavljali likvidnost tudi v daljšem obdobju stresnih razmer.

Obvladovanje operativnih tveganj

Skladno z ukrepi Vlade republike Slovenije o omejevanju vseh nenujnih storitev in skladno s priporočili stroke za ustavitev javnega življenja smo tudi v Zavarovalnici Sava izvedli ukrepe, ki v največji možni meri ščitijo zdravje ljudi in preprečujejo širjenje koronavirusa.

Družba pri omejevanju učinkov uresničenega operativnega tveganja postopa po protokolih za neprekinjeno poslovanje. Pri tem nam je skrb za zdravje zaposlenih in strank na prvem mestu. S tem namenom je nemudoma, v skladu z internimi akti o delovanju v kriznih situacijah in protokolih za neprekinjeno poslovanje, oblikovala skupino za krizno upravljanje in pričela s pripravo in izvajanjem dela na daljavo, tako v Sloveniji kot na Hrvaškem. V Sloveniji je družba s 16.3.2020 v celoti prešla na delo na daljavo.

Skladno s protokoli za neprekinjeno poslovanje in priporočili skupine za krizno upravljanje je družba izvedla popis najbolj kritičnih in nujnih procesov in zagotovila, da nemoteno potekajo na način, da jih zaposleni opravljajo od doma. Zaposleni so na varen način v domače okolje predstavili nujno potrebna sredstva za delo. Glede obravnave škodnih zahtevkov družba upošteva ukrepe, ki jih izvaja država, in ukrepe drugih subjektov na trgu. Za nujne primere, ki terjajo takojšen odziv in jih ni mogoče opraviti na daljavo, je predvidena dežurna ekipa, ki bo odšla na teren in opravila ogled, pri tem pa uporabila potrebno zaščitno opremo.

Dnevno se zbirajo podatki o zdravstvenem stanju zaposlenih, ki delajo na ključnih procesih. Tudi informacije o načinu poslovanja na daljavo se zbirajo dnevno.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

V letu 2019 je družba realizirala čisti poslovni izid v višini 38,5 milijonov EUR. Čisti dobiček je v letu 2019 kar za 8,9 milijona evrov oziroma 30,3 odstotka večji od doseženega v letu 2018. Segment premoženjskih zavarovanj je prispeval 25,8 milijona evrov, segment življenjskih zavarovanj pa 12,7 milijona evrov čistega dobička.

Čisti prihodki od premij

(v tisoč EUR)	SKUPAJ		Indeks
	2019	2018	
Zavarovanje za stroške zdravljenja	955	827	115,4
Zavarovanje izpada dohodka	39.740	38.192	104,1
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	79.922	70.476	113,4
Druga zavarovanja motornih vozil	89.902	79.197	113,5
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	2.158	2.247	96,0
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	38.917	35.112	110,8
Splošno zavarovanje odgovornosti	13.129	12.432	105,6
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	2.869	3.378	85,0
Zavarovanje stroškov postopka	123	173	71,4
Zavarovanje pomoči	13.278	8.340	159,2
Različne finančne izgube	1.704	1.504	113,3
Premoženjska zavarovanja	282.699	251.879	112,2
Zdravstveno zavarovanje	1.285	817	157,3
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	32.582	19.016	171,3
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	22.898	25.337	90,4
Druga življenjska zavarovanja	6.717	18.829	35,7
Življenjska zavarovanja	63.482	63.999	99,2
SKUPAJ	346.182	315.879	109,6

Glavnino prihodkov družba ustvari iz naslova zavarovalne premije. V letu 2019 je družba realizirala 346,2 milijonov EUR čistih prihodkov od premij, ki so bili v letu 2019 za 30,3 milijonov EUR (9,6 odstotka) višji kot v letu 2018. Čisti prihodki iz naslova premoženjskih zavarovanj so porasli za 12,2 odstotka in predstavljajo 81,7 odstotka vseh čistih prihodkov od premij. Delež življenjskih zavarovanj je 18,3 odstoten, čisti prihodki pa so se zmanjšali za 0,8 odstotka.

V strukturi čistih prihodkov ima največja skupina druga zavarovanja motornih vozil 26,0 odstotni delež, zavarovanja avtomobilske odgovornosti pa 23,1 odstotni delež. Pri navedenih skupinah je tudi najvišja nominalna rast čistih prihodkov, ki znaša skupaj za obe skupini 20,2 milijonov EUR (13,5 odstotka). Precejšnja rast 4,9 milijonov EUR (59,2 odstotka) je tudi v skupini Zavarovanje pomoči na premoženju. Na segmentu življenjskih zavarovanj beležimo padec čistih prihodkov od premij. Največji padec čistih prihodkov od premij v višini beležimo pri drugih življenjskih zavarovanjih.

Čisti odhodki za škode

(v tisoč EUR)	SKUPAJ		Indeks
	2019	2018	
Zavarovanje za stroške zdravljenja	121	120	100,6
Zavarovanje izpada dohodka	12.521	14.080	88,9
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	55.109	46.776	117,8
Druga zavarovanja motornih vozil	64.963	59.321	109,5
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	905	687	131,8
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	23.041	19.604	117,5
Splošno zavarovanje odgovornosti	4.951	1.762	281,0
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	2.581	2.667	96,8
Zavarovanje stroškov postopka	4	1	394,5
Zavarovanje pomoči	8.913	4.824	184,8

Različne finančne izgube	562	663	84,8
Premoženjska zavarovanja	173.671	150.504	115,4
Zdravstveno zavarovanje	125	253	49,5
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	87.126	41.051	212,2
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	18.564	21.961	84,5
Druga življenjska zavarovanja	1.109	15.508	7,1
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	656	1.197	54,8
Življenjska zavarovanja	107.580	79.971	134,5
SKUPAJ	281.251	230.475	122,0

V zgornji tabeli so prikazani čisti odhodki od škode, ki jih je družba realizirala v letu 2019 in 2018. Rast čistih odhodkov za škode znaša 22,0 odstotka, 15,4 v segmentu premoženjskih zavarovanj in 34,5 v segmentu življenjskih zavarovanj. Tudi v čistih odhodkih za škode največji delež predstavljata zavarovalni vrsti Drugih zavarovanj motornih vozil in Zavarovanj avtomobilske odgovornosti, ki skupaj predstavljata 42,7 odstotka vseh čistih odhodkov za škode.

Čisti obratovalni stroški

(v tisoč EUR)	SKUPAJ		Indeks
	2019	2018	
Zavarovanje za stroške zdravljenja	1127	985	114,4
Zavarovanje izpada dohodka	12.726	11.434	111,3
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	18.907	18.293	103,4
Druga zavarovanja motornih vozil	20.654	19.103	108,1
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	908	913	99,5
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	16.398	15.235	107,6
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.913	5.859	66,8
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	481	638	75,4
Zavarovanje stroškov postopka	234	261	89,5
Zavarovanje pomoči	3.160	2.698	117,1
Različne finančne izgube	826	710	116,2
Premoženjska zavarovanja	79.333	76.129	104,2
Zdravstveno zavarovanje	794	332	239,1
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	6.293	3.601	174,8
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	4.968	5.521	90,0
Druga življenjska zavarovanja	2.622	5.574	47,0
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	41	46	89,0
Življenjska zavarovanja	14.718	15.075	97,6
SKUPAJ	94.051	91.204	103,1

Čisti obratovalni stroški so v letu 2019 za 3,1 odstotka (2,8 milijona EUR) višji od predhodnega leta. Rast izvira iz segmenta premoženjskih zavarovanj, saj je segment življenjskih zavarovanj zabeležil padec stroškov.

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.- 31.12.2019	1.1.- 31.12.2018
Vrsta prihodka		
Prihodki od obresti	7.399	10.006
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	874	62
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	375	1.578
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	1.486	667
Pozitivne tečajne razlike	170	100
Ostali prihodki (naložbene nepremičnine, posojila)	314	246
SKUPAJ	10.618	12.659
Čisti netržni dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	32.819	16.867

Odhodki naložb po vrstah

(v tisoč EUR)	1.1.- 31.12.2019	1.1.- 31.12.2018
Vrsta odhodka		
Odhodki za finančne obveznosti	0	0
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	369	169
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	103	154
Slabitve naložb	0	0
Negativne tečajne razlike	170	212
Ostalo (naložbene nepremičnine, posojila)	220	185
SKUPAJ	862	720
Čiste netržne izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	9.669	23.498

Donos

(v tisoč EUR)	1.1.- 31.12.2019	1.1.- 31.12.2018
Donos naložbenega portfelja z odhodki finančnih obveznosti	9.756	11.939
Donos naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.149	-6.631

Glavnino prihodkov finančnih naložb predstavljajo obrestni prihodki, ki so v 2019 znašali 7,4 milijon EUR (2018 10,0 milijon EUR). 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 znaša 0,9 milijonov EUR (2018: -0,1 milijonov EUR).

Donos naložbenega portfelja družbe brez donosa sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je bil v letu 2019 glede na leto 2018 nižji za 2,1 milijonov EUR. Glavni razlog za znižanje je padec obrestnih prihodkov, ki so posledica nizkih tržnih obrestnih mer in zapadanja naložb z višjimi obrestnimi prihodki.

V nadaljevanju je prikazan donos po tipih naložb.

Donos po tipih naložb

(v tisoč EUR)	1.1. - 31.12.2019	1.1. - 31.12.2018
Tip naložbe		
Depoziti	18	12
Državne obveznice	4.743	7.990
Poslovne obveznice	3.475	3.071
Delnice	375	588
Vzajemni skladi	-42	116
Alternativne naložbe (nepremičninski in infrastrukturni skladi)	350	63
Dana posojila	95	36
Ostale naložbe	-11	0
Skupaj donos finančne naložbe	9.002	11.876
Fin. naložbe v družbah v skupini in v pridr. družbah	725	0
Naložbene nepremičnine	36	74
Denar in denarni ustrezniki	-6	-11
Skupaj donos naložbeni portfelj	9.757	11.939
Odhodki finančnih obveznosti	0	0
Skupaj nal. portfelj z odhodki fin. obveznosti	9.756	11.939

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 2019.

Gibanje presežka iz prevrednotenja

(v tisoč EUR)	2019	2018
stanje 1.1.	11.196	17.227
Sprememba poštene vrednosti	6.966	-7.225
Prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi slabitve	0	0
Prenos iz presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi prodaje	-337	-401
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	141	163
odloženi davek	-1.269	1.433
skupaj presežek iz prevrednotenja	16.697	11.196

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 2019.

Drugi zavarovalni prihodki

(v tisoč EUR)	2019	2018
Prihodki od provizij	18.115	14.120
pozavarovalna provizija	17.011	12.962
upravljske in izstopne provizije	1.104	1.158
Drugi zavarovalni prihodki in druge storitve	1.805	1.701
Skupaj	19.920	15.820

Drugi zavarovalni odhodki

(v tisoč EUR)	2019	2018
Požarna taksa	2.715	2.482
Prispevek za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih	856	311
Ostali drugi zavarovalni odhodki	3.193	2.627
Skupaj	6.765	5.420

Drugi prihodki

(v tisoč EUR)	2019	2018
Finančni prihodki iz poslovnih razmerij	2.144	1.497
obračunane obresti iz naslova regresnih terjatev	880	824
prejete obresti iz naslova zavarovalnih premij	524	517
Prevrednotovalni poslovni prihodki	2.251	4.805
Drugi prihodki iz poslovnih razmerij	2.975	2.098
Skupaj	7.370	8.401

Drugi odhodki

(v tisoč EUR)	2019	2018
Finančni odhodki iz poslovnih razmerij	877	1.483
Prevrednotovalni poslovni odhodki	3.474	5.868
Drugi odhodki iz poslovnih razmerij	7	40
Skupaj	4.358	7.391

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 najemodajalke, 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), dodatno tudi funkcija, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov, ter odbori, ki jih po potrebi imenuje uprava družbe.

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

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

Skupščina

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

Skupščina družbe ima naslednje pristojnosti:

- sprejema letno poročilo o poslovanju družbe ob pogojih, opredeljenih v Zakonu o gospodarskih družbah,
- odloča o uporabi bilančnega dobička,
- imenuje in odpokliče člane nadzornega sveta družbe,
- podeli razrešnico članom uprave in nadzornega sveta družbe,
- odloča o spremembah in dopolnitvah statuta družbe,
- odloča o ukrepih za povečanje in zmanjšanje kapitala družbe,
- imenuje zunanjega revizorja na predlog nadzornega sveta,
- odloča o redni likvidaciji družbe in statusnih spremembah družbe,
- odloča o drugih zadevah, ki so po veljavnih predpisih in 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 Poslovníkom 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 2019

Član	Naziv	Obdobje
Jošt DOLNIČAR	predsednik	2019
mag. Polona PIRŠ ZUPANČIČ	namestnica predsednika	2019
Pavel GOJKOVIČ	član	2019
Janez KOMELJ	član	2019
Branko BERANIČ	član – predstavnik zaposlenih	2019
mag. Aleš PERKO	član – predstavnik zaposlenih	2019

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 družbe 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.

Upravi se je 15. 4. 2019 pridružil Miha Pahulje in tako je postala uprava Zavarovalnice Sava pet članska.

Sestava uprave na dan 31. 12. 2019

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

Uprava družbe opravlja naslednje 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 je v letu 2019 sestavljalo pet članov, ki so imeli med seboj razdeljena naslednja delovna področja:

- mag. DAVID KASTELIC - predsednik uprave
Delovno področje:
 - vodenje Zavarovalnice Sava, d.d.,
 - trženje in prodaja,
 - poslovanje Podružnice Zavarovalnice Sava v Republiki Hrvaški,
 - notranja revizija (do 15.4.),
 - kontroling (do 15.4.),
 - kadrovske zadeve in razvoj kadrov.
- mag. PRIMOŽ MOČIVNIK – namestnik predsednika uprave
Delovno področje:

- prevzem in razvoj premoženjskih zavarovanj (do 15.4.),
 - aktuarstvo,
 - upravljanje tveganj,
 - finance in računovodstvo,
 - Informacijska tehnologija.
- ROK MOLJK – član uprave
Delovno področje:
 - prevzem in razvoj osebnih zavarovanj (do 15.4.),
 - procesi in podpora poslovanju,
 - notranja revizija (od 15.4.),
 - kontroling (od 15.4.),
 - splošne zadeve,
 - zavarovanja nove generacije in kontaktno asistenčni center (do 15.4.).
- MIHA PAHULJE – član uprave
Delovno področje:
 - prevzem in razvoj premoženjskih zavarovanj (od 15.4.),
 - prevzem in razvoj osebnih zavarovanj (od 15.4.),
 - zavarovanja nove generacije (od 15.4.),
 - kontaktno asistenčni center (od 15.4.).
- 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.

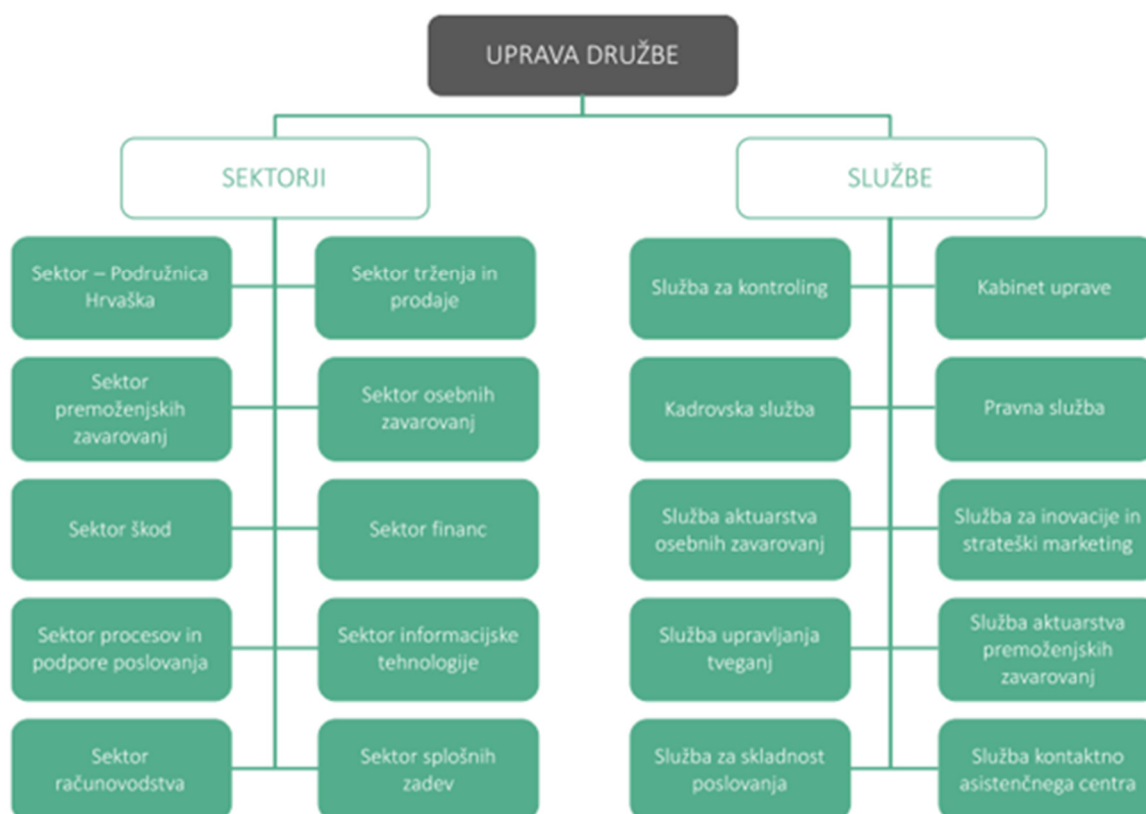
B.1.3 Ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj

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. Podrobneje so predstavljene v nadaljevanju: **funkcija upravljanja tveganj** v poglavju B.3.1, **aktuarska funkcija** v B.6, **funkcija spremljanja skladnosti poslovanja** v B.4.2 in **funkcija notranje revizije** v B.5.

Organizacijska struktura družbe



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

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

Glavna vsebinska področja delovanja funkcije IDD so:

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

Funkcija IDD:

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

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

B.1.5 Odbori v sistemu upravljanja

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

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

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

Družba ima vzpostavljene naslednje odbore:

- **Odbor za upravljanje tveganj**, ki je predstavljen v 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 za upravljanje kakovosti podatkov**, ki se uporabljajo pri poslovnem odločanju ter notranjem in zunanjem poročanju.
- **Produktni odbor** v okviru postopka razvoja zavarovalnega produkta potrdi obseg, zaporedje aktivnosti in projektno metodologijo v okviru obravnave predloga za razvoj zavarovalnega produkta. Prav tako obravnava razviti zavarovalni produkt, kjer odloča o ustreznosti zavarovalnega produkta. Za potrjene zavarovalne produkte potrdi odgovorno organizacijsko enoto, vsebino spremljanja učinkov, nadzora in distribucije ter frekvenco poročanja. Odbor se vodi ločeno za premoženjska in osebna zavarovanja.
- **Odbor za informacijsko varnost** je ustanovljen z namenom učinkovitega zagotavljanja varovanja in zaščite informacij. Informacije so ena najpomembnejših poslovnih dobrin, ki imajo neposreden vpliv na poslovni uspeh družbe, na njegovo vrednost in njegovo podobo v javnosti. V družbi se zavedamo, da so informacije in informacijsko tehnološki sistemi pomembna podpora poslovanju naše družbe in glede na naravo našega dela tudi pomembna podpora poslovnih procesov naših poslovnih partnerjev.
- **IT Odbor** je ustanovljen z namenom učinkovitega zagotavljanja pregleda nad stanjem razvojnih zahtevkov s področja razvoja programske podpore družbe.
- **Inovacijska komisija** koordinira upravljanje inovacij v družbi in sproti ocenjuje inovacijske iniciative.
- Aktuarji so vključeni v **Aktuarski odbor skupine**, ki je predstavljen v poglavju B.6.

B.1.6 Informacija o politiki prejemkov

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

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

- člane uprave,
- nosilce ključnih funkcij,
- vodilne delavce,
- zaposlene izven direktne prodaje,
- zaposlene v direktni prodaji.

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

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

Glavna načela politike so:

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

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

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

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

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

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

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

Za vse kategorije zaposlenih v družbi se oblikuje struktura prejemkov:

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

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

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

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

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

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

Sistem in program prejemkov zaposlenih v direktni prodaji in izven direktne prodaje obravnava, določi in odobri uprava družbe. Pri tem upošteva zakonska določila, vezana na sodelovanje s socialnimi partnerji. Variabilni del plače zaposlenih izven direktne prodaje temelji na kombinaciji ocene

uspešnosti posameznika in splošnega rezultata družbe oz. skupine, h kateri družba spada. Struktura in višina variabilnega dela plače za delovna mesta v direktni prodaji (za zavarovalne zastopnike, sklepalne referente, vodje prodajnega tima, vodje prodaje na poslovni enoti) se določi v posebnih internih aktih družbe. Za ostale zaposlene v direktni prodaji, za katere ne veljajo posebni interni akti družbe, se uporablja Metodologija nagrajevanja, v delu, ki ureja nagrajevanje za zaposlene izven direktne prodaje.

Vsi zaposleni imajo možnost vključitve v kolektivno dodatno pokojninsko varčevanje.

V skladu z določili Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta, ki ga financira delodajalec in kolektivno pogodbo za dodatno prostovoljno pokojninsko zavarovanje, delodajalec omogoča možnost vključevanja zaposlenih v dodatno pokojninsko zavarovanje ter zagotavlja sofinanciranje. Namen vključevanja je zbiranje denarnih sredstev zaposlenega na 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 2019 je bilo vključenih 1.039 oseb, kar predstavlja 96 % zaposlenih. Izvzet je Sektor - Podružnica Hrvaška, za katerega tovrstno zavarovanje ne velja. Hkrati se zaposlenim omogoča dodatno individualno financiranje. Takih zaposlenih je 6%.

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

B.1.7 Poslovanje s povezanimi osebami

Člani uprave so v letu 2019 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 5.35. Posli s povezanimi osebami.

Pomembnejša transakcija v letu 2019 je bila, da je družba iz bilančnega dobička leta 2018 izplačala Savi Re dividende v skupnem znesku 33,8 milijonov EUR (v 2018: 30,4 milijonov EUR).

Družba je 27. 2. 2019, po izpolnitvi vseh odložnih pogojev, v skladu s kupoprodajno pogodbo z dne 13. 4. 2018, kupila 100 odstotni delež družb Ergo osiguranje in Ergo životno osiguranje. Po pridobitvi dovoljenja s strani Hrvaške agencije za zavarovalni nadzor je družba, Podružnica Hrvaška, s 1. 12. 2019 prenesla zavarovalniški portfelj družb Ergo Osiguranje ter Ergo životno osiguranje.

Družba je z obračunskim datumom 30. 09. 2019 pripojila družbo Sava Terra in s tem datumom tudi prenesla celotno premoženje (vsa sredstva in obveznosti) družbe Sava Terra. Po pravilih o univerzalnem pravnem nasledstvu je na družbo tako prešla celotna dejavnost in vsa pogodbeni razmerja, v katera je bila pred pripojitvijo vključena Sava Terra.

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 presoja 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 kadrovsko funkcijo 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 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 upravljanj tveganj sprejela strategijo do tveganj, ki opredeljuje pripravljenost za prevzem tveganj, ter politike upravljanja tveganj, ki zagotavljajo temelje in ureditev za vključevanje obvladovanja tveganja po vsej organizaciji in na vseh ravneh.

B.3.1 Organizacija upravljanja tveganj

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

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

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

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

- potrditev poslovne politike, strateškega načrta, strategije do tveganj,
- potrditev politik in procesov znotraj sistema upravljanja tveganj,
- odgovornost za obvladovanje tveganj,

- usmerjanje, določitev načina izvedbe in kritična presoja rezultatov lastne ocene tveganj in solventnosti,
- potrditev poročila o lastni oceni tveganj in solventnosti ter poročila o tveganjih.

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

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

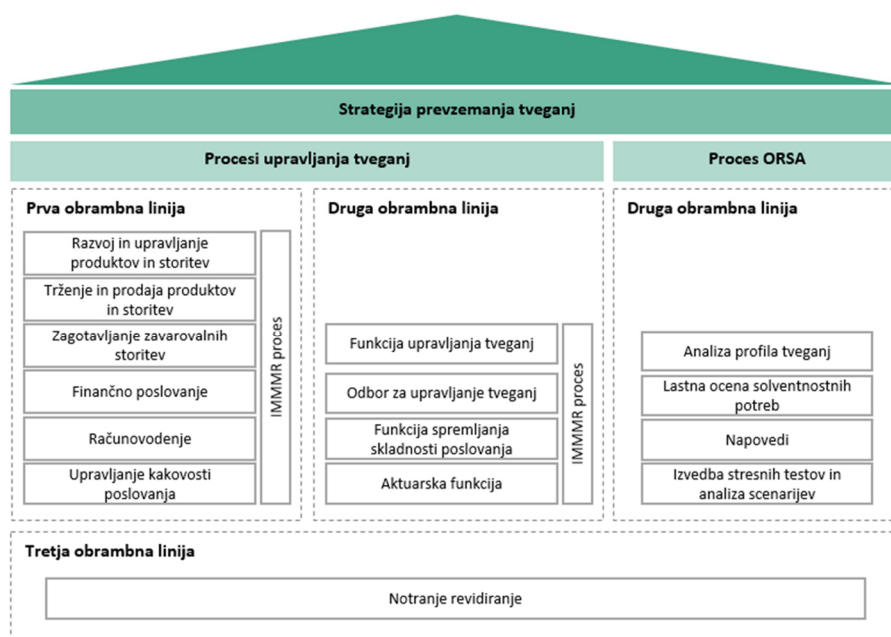
V okviru druge obrambne linije poleg ključnih funkcij deluje tudi **odbor za upravljanje tveganj** družbe. V odboru so vključeni predstavniki ključnih področij prve linije obrambe glede na profil tveganj družbe. Vloga odbora je podpora upravi družbe pri upravljanju tveganj in spremljanju profila tveganj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

B.3.2 Sestavni deli sistema upravljanja tveganj

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

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

Sestavni deli sistema upravljanja tveganj



B.3.2.1 Strategija do tveganj

Z namenom postavitve trdnih okvirov za upravljanje tveganj je uprava, s soglasjem nadzornega sveta družbe, v letu 2016 potrdila strategijo do tveganj za obdobje 2017 – 2019, ki na podlagi kapacitete za prevzem tveganj opredeljuje:

- pripravljenost za prevzem tveganj,
- sprejemljivost višine posameznih kazalnikov poslovanja in tveganj,
- meje dovoljenega tveganja.

Nadzorni svet družbe je v decembru 2019 hkrati s strateškim načrtom Zavarovalne skupine Sava za obdobje 2020 – 2022 potrdil tudi strategijo do tveganj za to obdobje, ki na novo opredeljuje pripravljenost za prevzem tveganj, kazalnike in meje dovoljenega tveganja.

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

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

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

B.3.2.2 Procesi upravljanja tveganj

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

Procesi upravljanja tveganj v družbi so:

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

Procesi upravljanja tveganj potekajo v vseh treh obrambnih linijah. Vloge posamezne obrambne linije so določene v politiki upravljanja tveganj. Procesi upravljanja tveganj so vključeni tudi v sistem odločanja; 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 registru tveganj. Proces identifikacije tveganj se izvaja ves čas, tudi v procesu poslovnega načrtovanja ter pri vseh večjih projektih in poslovnih pobudah, kot so uvedba novega produkta, investiranje v nov razred naložb, prevzemi in drugo.

Identifikacija tveganj v družbi se izvaja na dva načina. Identifikacija tveganj od zgoraj navzdol poteka preko funkcije upravljanja tveganj, odbora za upravljanje tveganj in uprave družbe. Gre za identifikacijo novih in morebitnih tveganj na podlagi spremljanja pravnega in poslovnega okolja, tržnega razvoja in

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:

- s standardno formulo Solventnosti II,
- z izračunom skupnih solventnostnih potreb v lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA),
- analiziranjem stresnih testov in scenarijev,
- kvalitativnim ocenjevanjem tveganj v registru tveganj,
- uporabo različnih mer tveganj, ki omogočajo poenostavljeno merjenje in spremljanje trenutnega profila tveganj.

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

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

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

- 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 do tveganj. Upravljanje tveganj v osnovi poteka v okviru prve obrambne linije, po potrebi pa se, predvsem v primeru tveganj, ki bi lahko pomembno vplivala na profil tveganj družbe, vključi tudi druga obrambna linija. Z namenom celovitega in sistematičnega upravljanja tveganj na posameznem procesu družbe ima družba vzpostavljen delujoč sistem notranjih kontrol.

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

kvalitativne informacije o profilu tveganj ter morebitna priporočila funkcije upravljanja tveganj oziroma odbora za upravljanje tveganj.

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

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

B.3.2.3 Lastna ocena tveganj in solventnosti

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

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.

V letu 2019 je Zavarovalna skupina Sava uvedla celovit proces ORSE, v katerem se obravnavajo tveganja tako na ravni skupine kot tveganja posamezne družbe v skupini. Zavarovalna skupina Sava je od Agencije za zavarovalni nadzor pridobila tudi dovoljenje za poročanje skupnega poročila ORSA za Zavarovalnico Sava, Savo Re in skupino. ORSA Zavarovalnice Sava se tako pripravlja v okviru ORSE skupine.

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 2020 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 do 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 do 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 izhodišča za pripravo ORSE, obravnava ORSO ter jo kritično presoja in ORSO formalno odobri.

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

ORSO se izvede tudi izredno in sicer ob večji nenačrtovani spremembi profila tveganj. Proces 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 v skladu s temeljnimi vrednotami in pravili ravnanja družbe, ki so zapisane v Etičnem kodeksu Zavarovalnice Sava ter izpolnjevanje zakonskih zahtev in zahtev drugih predpisov na področju upravljanja tveganj.

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

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

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

B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti

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

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

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

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

Funkcija skladnosti poslovanja opravlja zlasti naslednje naloge:

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

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

Glavna vsebinska področja delovanja funkcije skladnosti poslovanja so:

- razkritja javne družbe,
- razkritja poslov s povezanimi osebami in obvladovanje nasprotij interesov,
- zaupnost podatkov,

- varstvo osebnih podatkov,
- nadzor poročanja zunanjim institucijam oziroma nadzornim organom,
- preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma,
- preprečevanje korupcije,
- preprečevanje prevar,
- sodelovanje pri upravljanju sistema notranjih kontrol,
- kolektivne aktivnosti za krepitev integritete.

B.5 Funkcija notranje revizije

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

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

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

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

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

NR izvaja nadzorne aktivnosti, kar pa ne razrešuje organov nadzora in vodenja njihove odgovornosti za vzpostavitev in delovanje učinkovitega ter uspešnega upravljanja družbe, upravljanja tveganj in

kontrolnih postopkov (optimalno obvladovanje poslovnih tveganj ter skladnost poslovanja z zakoni, podzakonskimi predpisi in notranjimi pravili).

Nosilko NR znotraj Save Re je imenovala uprava s soglasjem nadzornega sveta družbe, ob predhodnem strokovnem mnenju nosilca funkcije notranje revizije Save RE. Nosilko NR imenuje, nagrajuje in razreši uprava, k 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 četrtnih in letnih poročil o delu notranje revizije. S takšno organizacijo je zagotovljena samostojnost, organizacijska neodvisnost delovanja in nepristransko izvajanje notranjerevizijskih aktivnosti.

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

Naloge SNR so predvsem:

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

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija je administrativen pojem in zajema vse izvajalce, kadar opravljajo aktuarske naloge druge obrambne linije, ki so podrobneje opisane v nadaljevanju. Izvajalci aktuarske funkcije so zaposleni v področjih aktuarske funkcije premoženjskih zavarovanj ter aktuarske funkcije osebnih

zavarovanj znotraj služb aktuarstva premoženjskih oziroma osebnih zavarovanj. Le-ti občasno opravljajo tudi aktuarske naloge prve obrambne linije. 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.

Aktuariski 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) 2015/35² (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.

Družba je v letu 2019 imela v zunanjem izvajanju kot izločen posel funkcijo notranje revizije in likvidacijo škodnih primerov na območju posameznih držav EU.

B.8 Druge informacije

B.8.1 Redni pregled sistema upravljanja

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

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

² 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)

B.8.2 Ocena sistema upravljanja

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

Družba deluje kot samostojna pravna oseba v skladu:

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

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

C PROFIL TVEGANJA

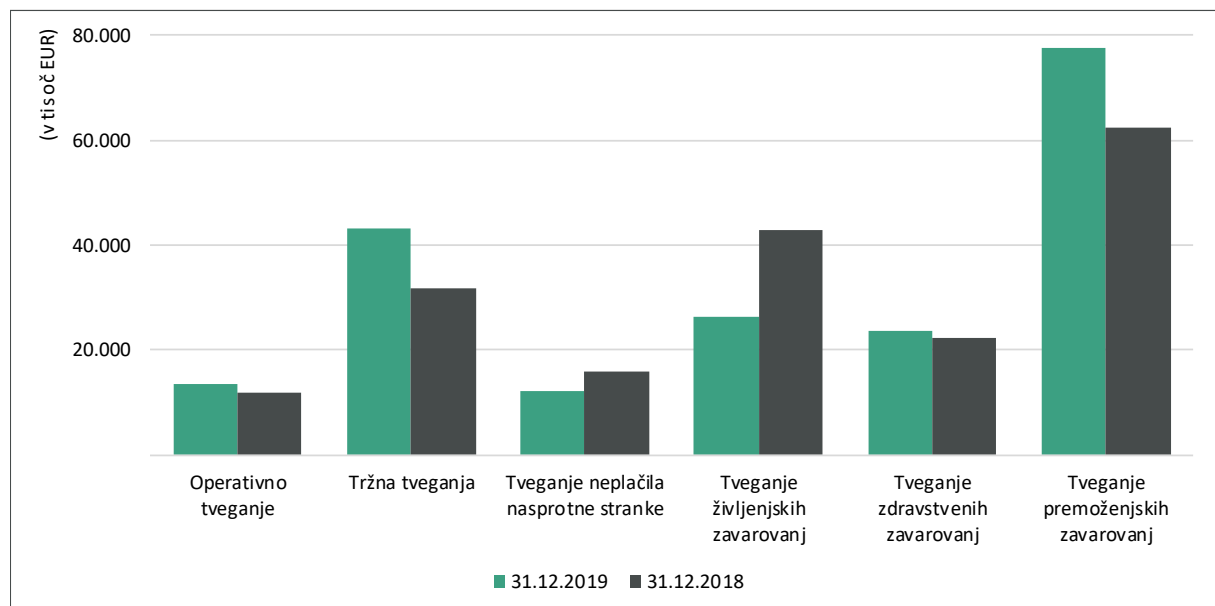
Družba ima postavljeno strategijo do tveganj, ki določa pripravljenost za prevzem tveganj družbe. Z namenom zagotavljanja ustreznega nivoja kapitalske ustreznosti se v procesu poslovnega načrtovanja postavijo meje dovoljenega tveganja za vsako posamezno vrsto tveganja. Poleg tega so za posamezna tveganja 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 do tveganj, mejami dovoljenega tveganja ter posameznimi limiti. Družba tveganja vodi v registru 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. 2019 in 31. 12. 2018 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, katera 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 redno 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:

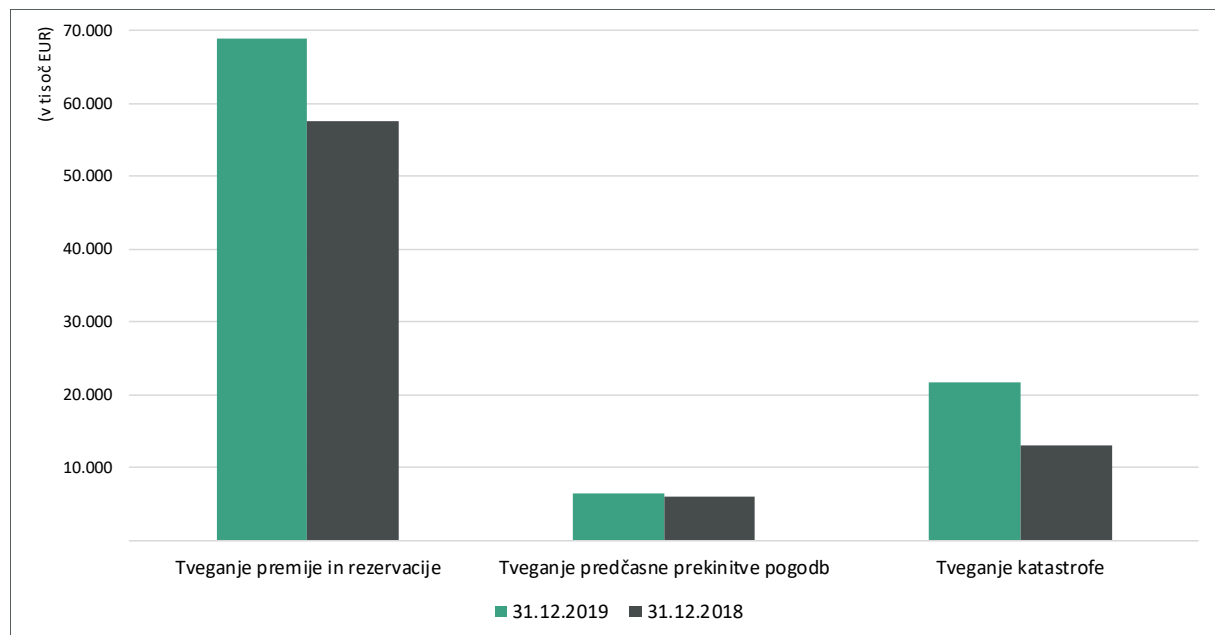
- Premijsko tveganje** pomeni tveganje, da bo obračunana zavarovalna premija premajhna za obveznosti, ki bodo nastale s sklenitvijo zavarovalne pogodbe. To tveganje je odvisno od številnih dejavnikov, kot so npr. neustrezna ocena dogajanja na tržišču, slaba ocena škodnega dogajanja, uporaba neustreznih 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. 2019 77,5 milijonov EUR, kar predstavlja 39,4 % 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 kapitalske 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.

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

V letu 2019 se je sicer spremenila Delegirana uredba, ki opredeljuje način izračuna solventnostnih zahtev, in sicer sta od sedaj naprej v izračun kapitalskih zahtev za tveganje katastrofe zajeti tudi nevarnosti viharja in toče v Sloveniji, kar je v primerjavi z lanskim letom precej dvignilo kapitalsko zahtevo za ta podmodul. Pred spremembo Delegirane uredbe smo ti dve nevarnosti upoštevali že pri lastni oceni.

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 neustrezni 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 ustrezno 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 pomembnosti³, 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 tudi premoženjski portfelj družbe najbolj skoncentriran 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.

³ Meja pomembnosti je mera družbe, vezana na višino primernih lastnih virov sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala družbe. Na 31. 12. 2019 je znašala 5 milijonov EUR.

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

- a. **Tveganje predčasne prekinitve 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.

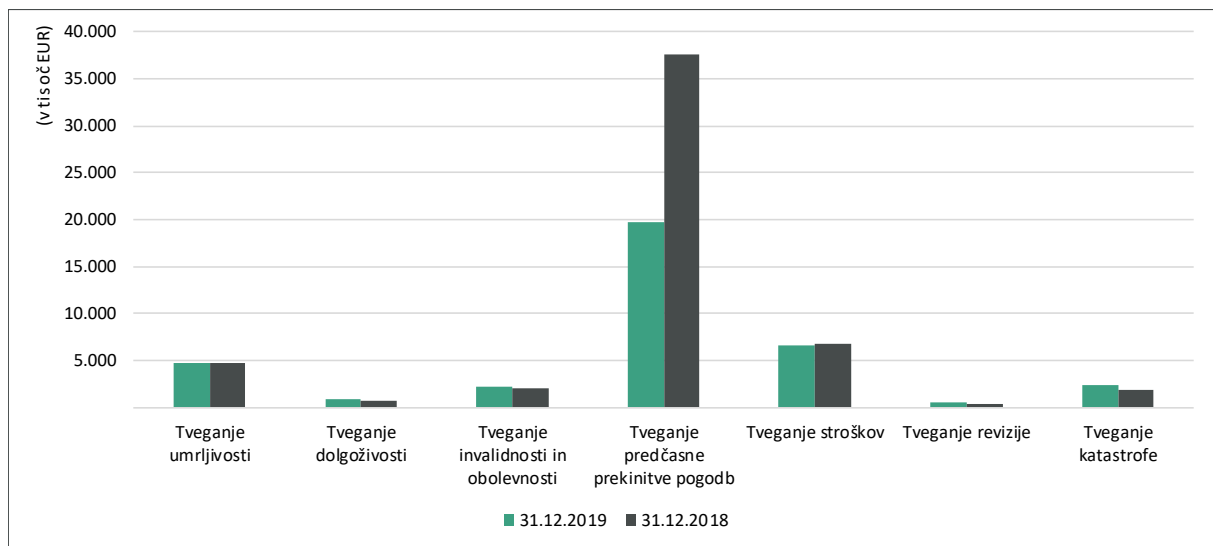
C.1.2.2 Merjenje tveganja

Po standardni formuli je

- a. tveganje predčasne prekinitve zajeto znotraj podmodula Tveganje predčasne prekinitve 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 prekinitve 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. 2019 znaša 26,2 milijonov EUR. Največjo kapitalsko zahtevo predstavlja podmodul tveganja predčasne prekinitve pogodb življenjskih zavarovanj, kjer največje tveganje predstavlja tveganje masovne prekinitve zavarovalnih polic. Znižanje kapitalske zahteve glede na leto 2018 je posledica metodoloških sprememb pri izračunu podmodula tveganja predčasne prekinitve pogodb življenjskih zavarovanj.

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 prekinitve 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

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

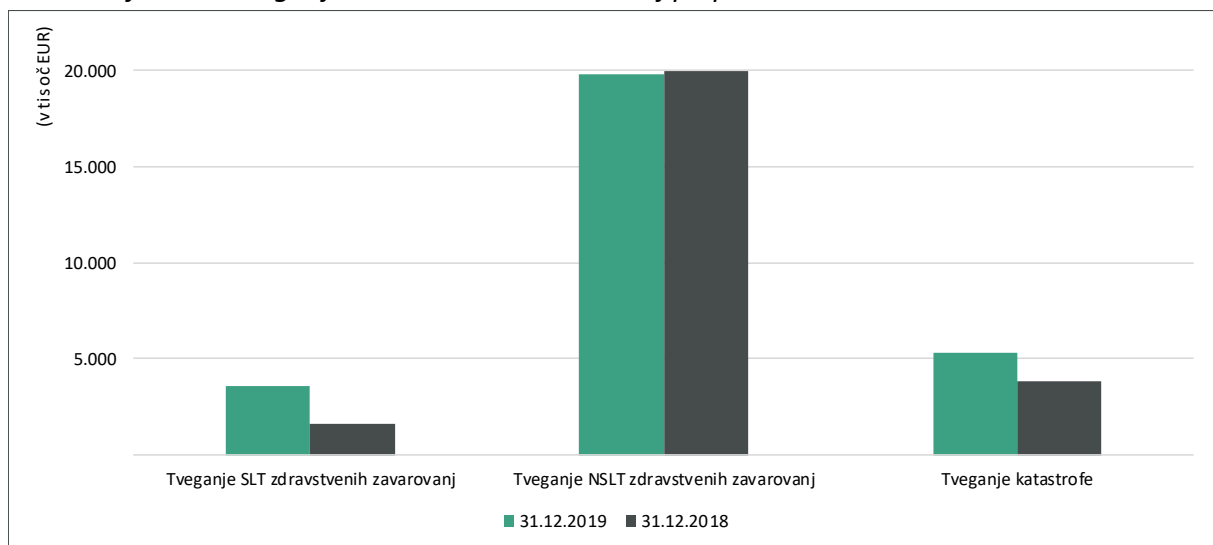
Tveganja, ki jim je družba izpostavljena na podlagi NSLT zdravstvenih zavarovanj, so po svoji naravi zelo podobna tveganjem premoženjskih zavarovanj, zato jih družba obvladuje s podobnimi tehnikami kot

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. 2019 znaša 23,8 milijonov EUR, kjer glavnino predstavlja tveganje NSLT zdravstvenih zavarovanj, v okviru le-tega pa je največje tveganje premije in rezervacij. 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 zaposlenca.
- Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev** je tveganje, da bi se ob padcu cen znižala vrednost lastniških vrednostnih papirjev. Tveganju so izpostavljene naložbe družbe v delnice, delniške in mešane vzajemne sklade ter infrastrukturne sklade. Tveganje lastniških vrednostnih papirjev izhaja iz 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 družbe izhaja iz naslova poslovanja podružnice na Hrvaškem in FOS (freedom of service) poslov.
- 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

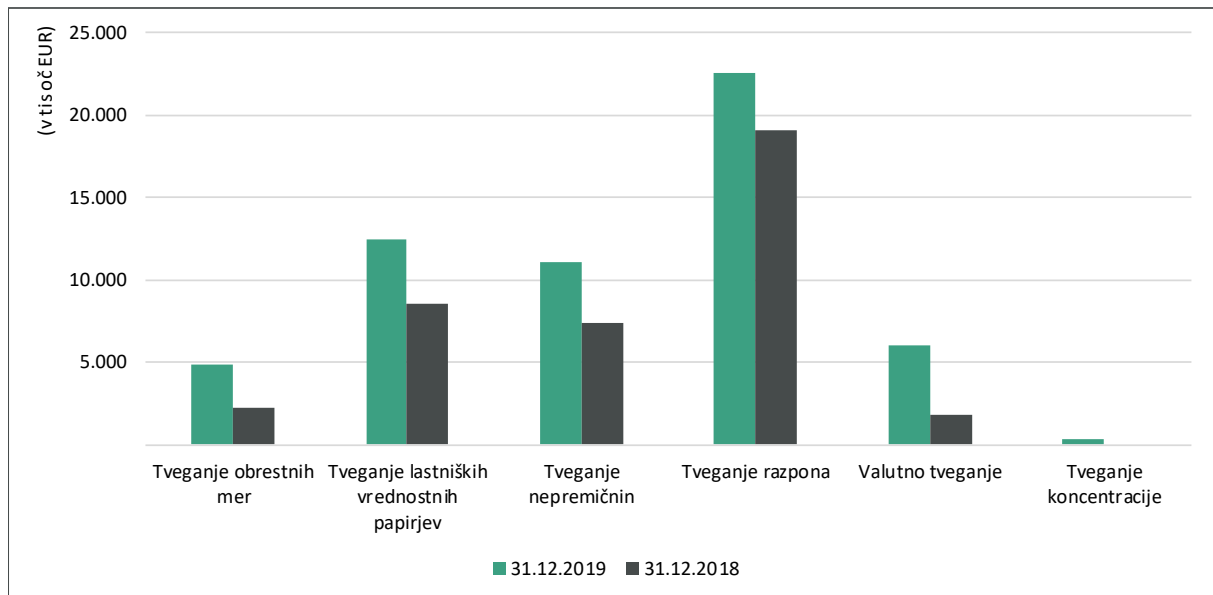
(v tisoč EUR) Naložbeni razred	31.12.2019	Struktura 31.12.2019	31.12.2018	Struktura 31.12.2018
Obveznice	680.053	74,2%	698.648	76,5%
Državne obveznice	363.511	39,7%	403.616	44,2%
Poslovne obveznice	316.541	34,5%	295.032	32,3%
Investicijski skladi	46.872	5,1%	32.497	3,6%
Depoziti in dana posojila	11.444	1,2%	10.263	1,1%
Delniške naložbe	11.749	1,3%	8.686	1,0%
Udeležbe	4.320	0,5%	2113	0,2%
Kotirajoče delnice	6.976	0,8%	5.957	0,7%
Nekotirajoče delnice	452	0,0%	616	0,1%
Nepremičnine	40.231	4,4%	29.520	3,2%
Nepremičnina za izvajanje dejavnosti	36.248	4,0%	25.569	2,8%
Druge nepremičnine	3.983	0,4%	3.951	0,4%
Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	126.438	13,8%	133.270	14,6%
Skupaj	916.787		912.885	

Vrednost sredstev, ki jih družba upošteva pri izračunavanju tržnih tveganj, je na 31. 12. 2019 znašala 790.349 milijonov EUR (2018: 779,6 milijonov EUR). Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja na dan 31. 12. 2019 znaša 43,3 milijonov EUR (2018: 31,9 milijonov EUR), kar predstavlja 22 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 41,5 odstotka vseh sredstev, ki neposredno vplivajo na tržna tveganja predstavljajo poslovne obveznice in depoziti z izvirno zapadlostjo nad tremi meseci.

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. Tveganje pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje 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 2019 povečalo zaradi večjega obsega naložb v alternativne sklade.

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, izpostavljenosti podružnice do naložb v lokalni valuti in valutne neusklajenosti, ki izhaja iz FOS poslov. 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 2019 pomembno povečalo, kar je posledica

spremenjene metodologije obravnave valutnega tveganja iz naslova naložbenih zavarovanj, večjega obsega portfelja podružnice in FOS poslov.

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 četrtletno 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 upravljanja 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 do tveganj,
- operativne limite za finančne naložbe,
- mere uspešnosti in tveganosti naložb ter obveznosti.

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

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 do 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 se lastni viri sredstev tudi znižajo, SCR pa zraste. Vse spremembe so manjše od meje pomembnosti. Solventnostni količnik 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 in SCR. Znižanje je manjše kot znaša meja pomembnosti družbe. Solventnostni količnik ostaja na enaki višini.

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 kapitalaska zahteva podmodula tveganja nepremičnin.

Znižanje vrednosti nepremičnin zniža tudi primerne lastne vire sredstev več, kot znaša meja pomembnosti. Zniža se tudi SCR, vendar je vpliv precej manjši od meje pomembnosti. Solventnostni količnik se zmanjša.

Rezultati stresnih testov na dan 31. 12. 2019 in primerjava na dan 31. 12. 2018

(v tisoč EUR)	Primerni lastni viri sredstev	Razlika glede na osnovno vrednost	SCR	Razlika glede na osnovno vrednost	Solventnostni količnik	Razlika glede na osnovno vrednost
Osnovne vrednosti na dan 31. 12. 2019	233.913		106.166		220%	
Zvišanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	230.598	-3.315	105.387	-778	219%	-2 o.t.
Znižanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	233.727	-186	108.253	2.087	216%	-4 o.t.
Padec vrednosti lastniških VP za 20%	230.376	-3.537	104.835	-1.331	220%	-1 o.t.
Znižanje vrednosti nepremičnin za 25%	224.932	-8.981	105.418	-747	213%	-7 o.t.
(v tisoč EUR)	Primerni lastni viri sredstev	Razlika glede na osnovno vrednost	SCR	Razlika glede na osnovno vrednost	Solventnostni količnik	Razlika glede na osnovno vrednost
Osnovne vrednosti na dan 31. 12. 2018	248.745		96.243		258%	
Zvišanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	246.532	-2.213	95.788	-455	257%	-1 o.t.
Znižanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	249.029	284	96.796	553	257%	-1 o.t.
Padec vrednosti lastniških VP za 20%	245.734	-3.011	96.243		255%	-3 o.t.
Znižanje vrednosti nepremičnin za 25%	242.767	-5.978	95.523	-720	254%	-4 o.t.

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

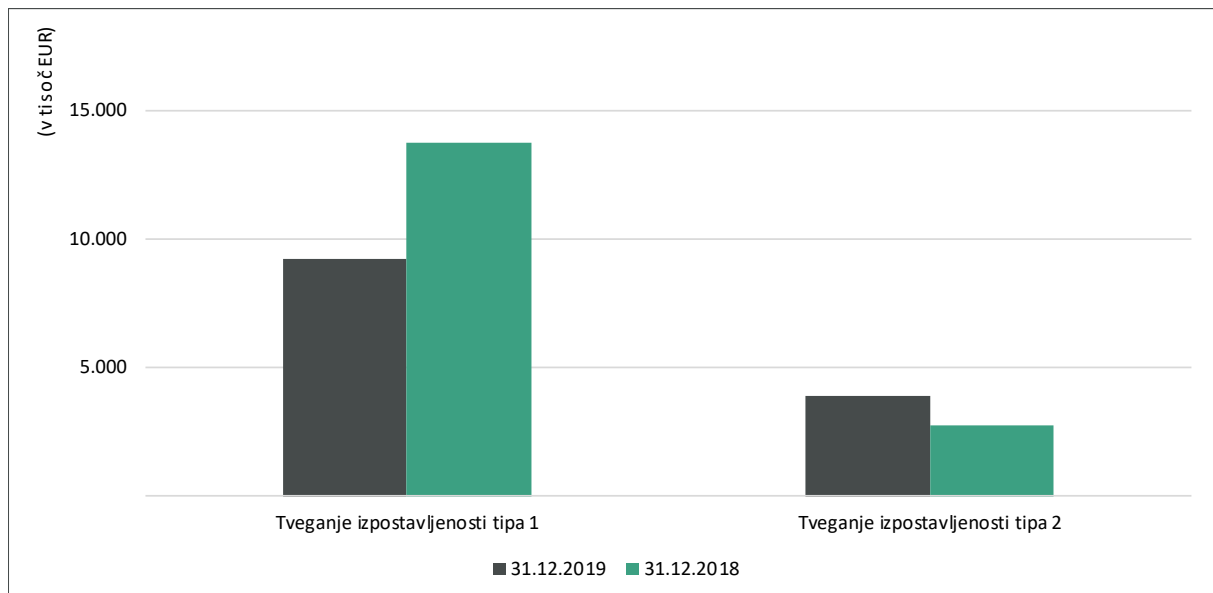
V izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala v standardni formuli se tveganje neplačila nasprotne stranke nanaša na naslednje izpostavljenosti:

- 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. 2019 znašal 12,4 milijonov EUR (2018: 15,9 milijonov EUR). Zmanjšanje tveganja je v veliki meri posledica zmanjšanja stanja denarja in denarnih ustreznikov, ki so znašali 30,6 milijonov EUR in so se glede na leto 2018 zmanjšali za 24 %.

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 četrtletje 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 do tveganj likvidnostno tveganje opredeljuje kot eno izmed ključnih tveganj. Zaradi narave likvidnostnega tveganja, družba tega ne upravlja z dodatnim kapitalom, temveč z ustrezno strategijo zagotavljanja zadostne likvidnosti.

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

Oceno normalne tekoče likvidnosti družba izvaja na podlagi analize predvidenih denarnih tokov v obdobju do enega leta v mesečnih in tedenskih 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. 2019, investiran v visoko likvidnih sredstvih, je znašal 34 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 izravna samo s policami, ki ustvarjajo dobiček.

Znesek pričakovanega dobička, vključenega v prihodnjih premijah, na dan 31. 12. 2019 in 31. 12. 2018

(v tisoč EUR)	2019	2018
Premoženje	15.262	14.599
Življenje	41.395	52.001

C.5 Operativno tveganje

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

C.5.1 Izpostavljenost tveganju

Skladno s kvalitativnim ocenjevanjem je obstoječa izpostavljenost operativnim tveganjem srednja. Pri zadnjem izvedenem kvalitativnem ocenjevanju na dan 31. 12. 2019 so se kot pomembnejša izkazala:

- tveganje v povezavi s kadri – poslovanje po načelih FOS,
- tveganje vdora v informacijski sistem,
- tveganje pomanjkljivega prenosa znanj in nasledstev,
- tveganje kršitve zakonodaje o varovanju osebnih podatkov,
- tveganje neskladnosti z nacionalno zakonodajo, evropsko zakonodajo in internimi akti.

C.5.2 Merjenje tveganja

Kapitalska zahteva za operativna tveganja se izračunava v skladu s standardno formulo in na 31. 12. 2019 znaša 13,5 milijonov EUR, dodatno pa družba ocenjuje operativna tveganja v registru tveganj.

Za identifikacijo operativnih tveganj so odgovorne vse organizacijske enote družbe. Identificirana tveganja se spremlja v registru 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.

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 družba omejuje in nadzoruje tveganja. Za ustrezno izvajanje notranjih kontrol so odgovorne posamezne organizacijske enote, kjer se notranje kontrole izvajajo.

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

- 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 registra 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. Pri zadnjem izvedenem kvalitativnem ocenjevanju na dan 31. 12. 2019 so se kot pomembnejša izkazala:

- tveganje manjše profitabilnosti od predvidene – poslovanje po načelih FOS,
- tveganje kakovosti podatkov,
- tveganje, da družba ne bo pravočasno pripravljena na spremembe, ki jih prinašajo zakonodajne zahteve IFRS 17,
- tveganje nedoločenih prioritet glede razvoja in vzdrževanja sistemov poslovne inteligence.

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 registru tveganj, po potrebi 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:

- sprejeti ukrepi vodstva družbe,
- 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.

Strateška tveganja vključujejo tudi **projektna tveganja**. Ključna projekta, ki potekata na ravni skupine, sta implementacija MSRP 17 ter implementacija MSRP 9, ki vključuje tudi implementacijo novega informacijskega sistema za naložbe. Tveganja se ocenjujejo in spremljajo četrtno v registru tveganj družb. Ključni strateški projekti imajo predvideno mesečno poročanje o izvajanju, obvezno pa je tudi ocenjevanje tveganj na projektih s strani ključnih udeležencev. V Zavarovalnici Sava se je konec leta ocenjevalo tveganja projekta MSRP 17. Najvišje ocenjeni tveganji sta tveganje neuspešnosti in regulatorna in pravna tveganja.

V naslednjih letih bo družba namenila več pozornosti **trajnostnim tveganjem**. V letu 2019 je bila na ravni skupine sprejeta strategija trajnostnega razvoja, ki določa razkrivanje nefinančnih informacij glede okoljskih, socialnih in kadrovskega zadev, spoštovanja človekovih pravic in zadev v povezavi z bojem proti korupciji in podkupovanju. Skupina pri tem upošteva smernice standardov GRI (angl. *Global Initiative Reporting*), ki obravnavajo trajnostni razvoj celovito iz vseh pogledov poslovanja družbe in njenih vplivov – ekonomske uspešnosti, vplivov na okolje in družbo v najširšem smislu.

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 poroštva družbe. Med pogojnimi obveznostmi družba izkazuje nerealizirane pogodbene zaveze dane alternativnim investicijskim skladom (t.i. *Private Equity*), usmerjenim v primarno infrastrukturo in nepremičnine.

Prikaz zunajbilančne evidence

(v tisoč EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Potencialne terjatve	51.759	52.097
Neuveljavljene regresne terjatve	28.802	29.140
Terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov	22.957	22.957
Potencialne obveznosti	23.633	18.724
Tožbeni zahtevki	32	268
Druge potencialne obveznosti iz naslova naložbenja	19.655	14.986
Dana poroštva	3.946	3.470
Skupaj	75.392	70.822

Postavke zunajbilančne evidence niso vključene v kapitalske izračune družbe.

V spodnjih tabelah je prikazana bilanca stanja družbe na dan 31. 12. 2019 in na dan 31. 12. 2018. 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. 2019

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

Bilanca stanja v skladu z MSRP ter v skladu z SII na dan 31. 12. 2018

(v tisoč EUR)	MSRP	Prevrednotenje	Prerazporeditev	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
Druga 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

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. 2019 in 31. 12. 2018

(v tisoč EUR)	31.12.2019			31.12.2018		
	MRSP vrednost	Prevrednotenje	SII vrednost	MRSP vrednost	Prevrednotenje	SII vrednost
Odložene terjatve za davek	874	11.069	11.943		9.741	9.741
<i>Finančne naložbe</i>	244		244			
<i>Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj</i>		3.562	3.562		2.977	2.977
<i>Pozavarovalni del ZTR</i>		6.424	6.424		6.002	6.002
<i>Druge postavke odloženih terjatev za davek</i>	630	1.083	1.713		761	761
Odložene obveznosti za davek	3.785	34.403	38.188	1.742	40.588	42.330
<i>Finančne naložbe</i>	3.687	380	4.067	2.336	709	3.045
<i>Kosmate ZTR</i>		31.121	31.121		36.690	36.690
<i>Druge postavke odloženih obveznosti za davek</i>	98	2.903	3.000	-594	3.189	2.596

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

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

Podjetniške obveznice

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

Metodi vrednotenja za obveznice, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in razpoložljive za prodajo sta enaki kot po 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 balance stanja, se vrednost lastniških vrednostnih papirjev, ki niso uvrščeni na borzo, izmeri s pomočjo modela. Na ta način se ugotovi, če nakupna cena še vedno predstavlja njihovo pošteno vrednost. Če iz modela izhaja, da je nakupna cena previsoka, se izvede oslabitev lastniškega vrednostnega papirja v višini razlike med vrednostjo iz modela in nabavno vrednostjo lastniškega vrednostnega papirja.

Glede na to, da lastniški vrednostni papirji, ki niso uvrščeni na borzo, predstavljajo nematerialen del naložbenega portfelja 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.

Podrejeni depoziti se v SII bilanci stanja prerazporedijo iz postavke depozitov v postavko podjetniških obveznic, saj družba ugotavlja, da je raven tveganosti podrejenih depozitov enaka ravni tveganosti podrejenih poslovnih obveznic.

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

D.1.6 Posojila in hipotekarni krediti

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

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

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

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

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

V 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 drugimi sredstvi družba kot dodatno postavko glede na predhodno poročanje izkazuje sredstva prejeta v najem, ki izpolnjujejo pogoje vrednotenja po MSRP16. Njihova SII vrednost je enaka MSRP vrednosti.

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

D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

V nadaljnjem besedilu uporabljamo oznako SII rezervacije za zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane v skladu z 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. Družba pri izračunu najboljše ocene škodnih rezervacij lastnih poslov pri vsaki homogeni skupini tveganj uporabi kombinacijo vsaj dveh uveljavljenih aktuarskih metod, kot so metoda veriženja (»Chain-Ladder« metoda), Bornhuetter-Ferguson metoda, metoda povprečne IBNR škode in naivna metoda.

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

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

V preteklem letu do metodoloških sprememb v načinu določanja predpostavk ni prišlo, so se pa nekoliko povišali pričakovani ultimativni škodni količniki za zadnje leto dogodka v primerjavi z škodnimi količniki, ki so bili uporabljeni pri izračunu na 31. 12. 2018 za leto dogodka 2018, in sicer predvsem pri vrstah poslovanja, kjer so zajeti tudi FOS posli.

D.2.1.2 Najboljša ocena premijskih rezervacij

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

Pogodbena meja za različne vrste pogodb

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

V izračunu premijske rezervacije družba upošteva vse bodoče pričakovane denarne tokove iz naslova škod in z njimi povezane cenilne stroške in regrese, premij, administrativnih in sklepalnih stroškov, bonusov in popustov ter prekinitev. Vsi omenjeni denarni tokovi so razdeljeni po posameznih letih in na koncu diskontirani z uporabo krivulje netveganih obrestnih mer.

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

Skupni pričakovani ultimativni škodni količnik, uporabljen v izračunu najboljše ocene premijskih rezervacij na 31. 12. 2019, je nekoliko višji kot je bil skupni pričakovani ultimativni škodni količnik, uporabljen pri izračunu najboljše ocene premijskih rezervacij na 31. 12. 2018, kar je predvsem posledica višjih škodnih količnikov pri vrstah poslovanja, kjer so vključeni FOS posli. Pri ostalih predpostavkah do večjih sprememb ni prišlo.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

D.2.1.4 Najboljša ocena rezervacij za življenjska zavarovanja

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

V kolikor zavarovalna pogodba izpolnjuje vse naslednje tri pogoje:

- premija ni izterljiva,
- pogodba na dan vrednotenja nima riziko zavarovalne komponente,

- pogodba ne vsebuje finančnih garancij,

potem se za to pogodbo privzame, da je pogodbeni meja enaka datumu vrednotenja, in se tako v projekciji denarnih tokov ne upošteva nobene prihodnje premije. Pogodbo se vrednoti kot kombinacijo zavarovalno-tehničnih rezervacij, izračunanih v celoti, in najboljše ocene rezervacij. V primeru čistih naložbenih zavarovanj se tako vrednoti pogodbo kot rezervacijo, izračunano v celoti, v višini vrednosti premoženja v naložbenih skladih, razliko med pričakovanimi dejanskimi in vračunanimi stroški pa se vrednoti preko oblikovanja najboljše ocene rezervacij.

Pričakovani pogodbeni denarni tokovi so:

- prihodki iz naslova premij,
- izplačila za škode (smrt, hujše bolezni, doživetje, odkup),
- 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 prekinitvev pogodb. Predpostavke

o umrljivosti in obolevnosti so se nekoliko izboljšale. Glede na lansko leto je prišlo do premestitve pogodb naložbenih življenjskih zavarovanj z garantirano obrestno mero iz vrste poslovanja Druga življenjska zavarovanja v vrsto poslovanja Zavarovanje z udeležbo pri dobičku.

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 nasprotnne stranke, in sicer ločeno za vsako kategorijo rezervacij, vsako nasprotno stranko in vsako vrsto poslovanja.

D.2.1.6 Dodatek za tveganje

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

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

- tržna tveganja (in sicer le za del, ki se nanaša na zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, razen obrestnega tveganja),
- tveganja premoženjskih zavarovanj,
- tveganja življenjskih zavarovanj,
- tveganja zdravstvenih zavarovanj,
- tveganje nasprotnne 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 kapitalna zahteva, prav tako pa družba kapitalno 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. 2019 in 31. 12. 2018 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. 2019 in 31. 12. 2018

(v tisoč EUR)	Kosmata BE CP		Pozavarovalna BE CP	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Vrsta poslovanja				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	504	486	383	389
Zavarovanje izpada dohodka	21.981	19.484	2.087	1.703
Nezgodno zavarovanje zaposlenih				
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	84.754	67.154	13.237	11.851
Druga zavarovanja motornih vozil	21.974	17.976	3.062	2.718
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	1.489	1.224	775	509
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	21.721	17.444	7.778	6.112
Splošno zavarovanje odgovornosti	30.790	23.941	7.744	4.347
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	618	517	88	76
Zavarovanje stroškov postopka	47	4	18	
Zavarovanje pomoči	665	650	7	154
Različne finančne izgube	195	300	33	61
Skupaj	184.738	149.180	35.212	27.920

Najboljša ocena premijskih rezervacij na 31. 12. 2019 in 31. 12. 2018

(v tisoč EUR)	Kosmata BE PP		Pozavarovalna BE PP	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Vrsta poslovanja				
Zavarovanje za stroške zdravljenja	-94	242	-30	209
Zavarovanje izpada dohodka	-10.013	-11.063	-80	-147
Nezgodno zavarovanje zaposlenih				
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	29.788	21.779	-779	799
Druga zavarovanja motornih vozil	32.571	28.397	1.952	1.737
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	1.007	387	-17	-15
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	9.006	11.124	-767	-1.001
Splošno zavarovanje odgovornosti	570	-203	217	-617
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	3.249	4.357	291	309
Zavarovanje stroškov postopka	-107	-106	-67	-95
Zavarovanje pomoči	3.865	3.576	-18	-17
Različne finančne izgube	112	305	-211	-10
Skupaj	69.954	58.793	491	1.152

Najboljša ocena rezervacij za življenjske vrste poslovanja na 31. 12. 2019 in 31. 12. 2018

(v tisoč EUR)	ZTR izračunane v celoti		Kosmata BE		Pozavarovalna BE	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Vrsta poslovanja						
Zdravstveno zavarovanje			-8.547	-3.372	-65	-9
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku			282.162	252.284	-143	-21
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	71.274		35.613	98.108	-248	-387
Druga življenjska zavarovanja			-16.292	42.755	-1.936	-1.300
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			31.179	25.186	13.031	9.813
Skupaj	71.274		324.114	414.961	10.640	8.095

Dodatek za tveganje na 31. 12. 2019 in 31. 12. 2018

(v tisoč EUR)	Dodatek za tveganje	
	31.12.2019	31.12.2018
Vrsta poslovanja		
Zavarovanje za stroške zdravljenja	35	32
Zavarovanje izpada dohodka	8.454	7.466
Nezgodno zavarovanje zaposlenih		
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	4.983	4.130
Druga zavarovanja motornih vozil	4.340	3.494
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	1.984	338
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	3.167	1.895
Splošno zavarovanje odgovornosti	1.797	1.713
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	525	690
Zavarovanje stroškov postopka	15	12
Zavarovanje pomoči	553	505
Različne finančne izgube	178	159
Skupaj premoženjska zavarovanja	26.031	20.434
Zdravstveno zavarovanje	2.146	813
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	5.175	6.327
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	5.228	7.941
Druga življenjska zavarovanja	6.782	7.694
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	147	135
Skupaj življenjska zavarovanja	19.479	22.910
Skupaj	45.510	43.344

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. 2019 in 31. 12. 2018

(v tisoč EUR)	31.12.2019		31.12.2018	
	MSRP rezervacije	SII rezervacije	MSRP rezervacije	SII rezervacije
Premoženjska zavarovanja	376.227	245.020	359.760	199.335
Življenjska zavarovanja	430.702	404.227	458.336	429.776
Skupaj	806.929	649.247	818.096	629.112

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. 2019 sicer znaša 38,8 milijonov EUR, razlika med višino prenosne premije in vseh bodočih obveznosti, ki iz nje izhajajo, pa 46,9 milijonov 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 14,1 milijonov EUR.

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

- pričakovani ultimativni škodni količniki,
- faktorji škodnega razvoja,

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

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

D.2.3.2 Življenjska zavarovanja

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

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

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

D.2.4.1 Premoženjska zavarovanja

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

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

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

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

Testiranje občutljivosti premijskih rezervacij

(v tisoč EUR)		
Scenarij	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
dvig pričakovanih škodnih rezultatov za 5%	7.563	10,81%
dvig stroškov (razen provizij) za 5%	1.798	2,57%
znižanje deleža regresov za 5%	474	0,68%

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

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

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

Testiranje občutljivosti škodnih rezervacij

(v tisoč EUR)		
Scenarij	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
dvig ultimativnih ŠR za AY 2019 za 5%	10.726	5,81%
dvig cenilnih stroškov za 10%	905	0,49%
znižanje deleža regresov za 10%	159	0,09%

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. 2019 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%	4.096	1,06%
dvig stroškov (razen provizij) za 10% in stopnje inflacije za 1%	6.260	1,63%
dvig stopenj odstopov od pogodb za 50%	7.027	1,83%

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. 2019 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.

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

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

D.4 Alternativne metode vrednotenja

Družba od neodvisnega zunanjega ocenjevalca vrednosti nepremičnin 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 do tveganj,
- ustrezna mera fleksibilnosti financiranja,
- sposobnost doseganja ustrezne dobičkovnosti segmentov, ki vežejo kapital,
- sposobnost doseganja ustreznega donosa na kapital oziroma ustreznega dividendnega donosa za delničarje.

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

Pri dodelitvi 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 do tveganj in v njej določena pripravljenost za prevzem tveganj. Pri vsakoletnem preverjanju potenciala za optimizacijo kapitala oziroma za dodatno dodelitev 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 dodelitve 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. 2019 razpolaga le z osnovnimi lastnimi viri sredstev in sicer izkazuje presežek sredstev nad obveznostmi v višini 260,8 milijonov EUR (na 31. 12. 2018: 282,6 milijonov 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. 2019 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 26,9 milijonov 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. 2019 ne izkazuje prilagoditev za druge postavke v skladu z ZZavar-1.

Družba na dan 31. 12. 2019 ne izkazuje pomožnih lastnih virov sredstev.

Struktura lastnih virov sredstev

(v tisoč EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	68.417	68.417
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	16.208	16.208
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih virov sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	0	0
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	0	0
Presežek sredstev	0	0
Prednostne delnice	0	0
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	0	0
Uskladitvene rezerve (= (1)-(2)-(3)-(4)-(5))	149.288	164.119
(1) Presežek sredstev nad obveznostmi	260.815	282.565
(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	26.902	33.820
(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	233.913	248.745

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 bilance stanja)

(v tisoč EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Kapital v skladu z MSRP	161.301	151.146
Podrejene obveznosti	0	0
Razlika pri vrednotenju udeležb	36	-87
Razlika pri vrednotenju drugih sredstev	-104.007	-85.754
Razlika pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	205.200	230.350
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	-1.715	-13.090
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-26.902	-33.820
Manjšinski deleži	0	0
Primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II	233.913	248.745

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, ki so lahko razvrščeni v tri kakovostne razrede. Na dan 31. 12. 2019 in na dan 31. 12. 2018 so le-ti razvrščeni v prvi razred sredstev.

Primerni lastni viri sredstev za kritje SCR in MCR

(v tisoč EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR	233.913	248.745
<i>Od tega prvi razred</i>	<i>233.913</i>	<i>248.745</i>
<i>Od tega drugi razred</i>		
<i>Od tega tretji razred</i>		
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	233.913	248.745
<i>Od tega prvi razred</i>	<i>233.913</i>	<i>248.745</i>
<i>Od tega drugi razred</i>		
<i>Od tega tretji razred</i>		

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 poenostavitve 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. 2019 in 31. 12. 2018, ki predstavlja količnik med primernimi lastnimi viri sredstev in SCR-om.

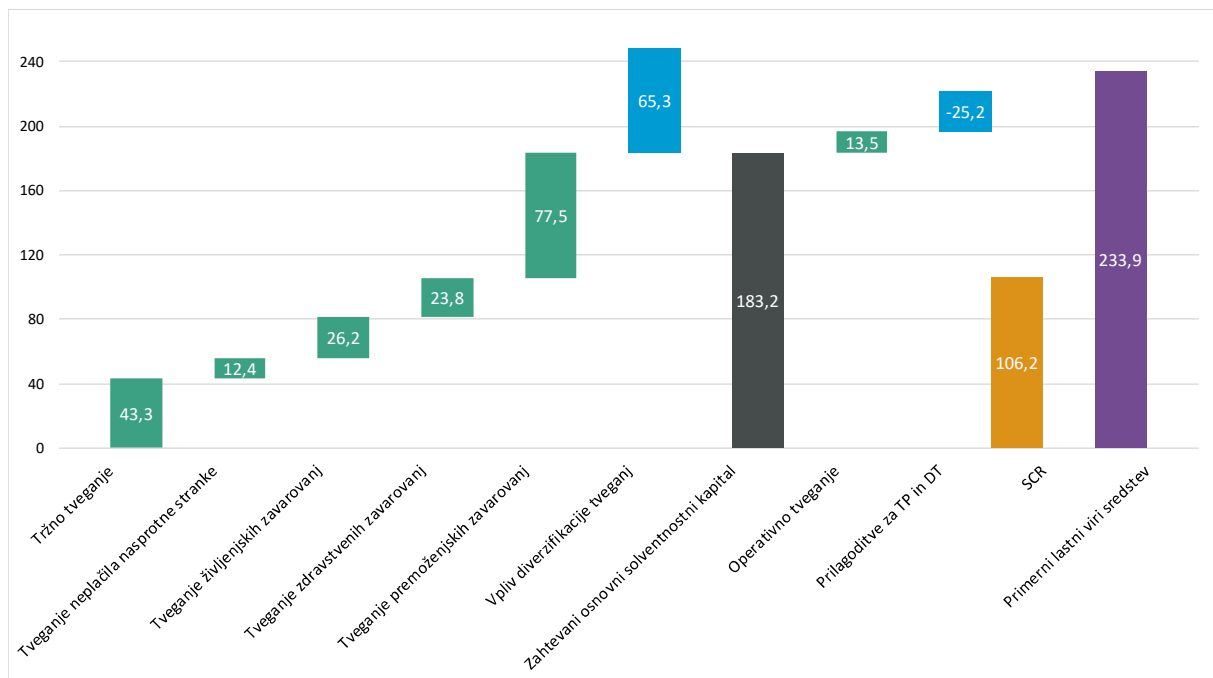
Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganj

(v tisoč EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Zahtevani solventnostni kapital	106.166	96.243
Prilagoditve za TP in DT	-25.216	-24.064
Operativno tveganje	13.510	11.827
Zahtevani osnovni solventnostni kapital	117.872	108.481
Vpliv razpršenosti tveganj	-65.279	-66.781
Vsota posameznih tveganj	183.151	175.261
Tržna tveganja	43.257	31.869
Tveganje neplačila nasprotne stranke	12.370	15.892
Tveganje življenjskih zavarovanj	26.194	42.918
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	23.795	22.149
Tveganje premoženjskih zavarovanj	77.535	62.433
Primerni lastni viri sredstev	233.913	248.745
Solventnostni količnik	220%	258%

Solventnostni količnik je na 31. 12. 2019 padel glede na 31. 12. 2018 za 38 o.t. Vendar pa prikazani rezultati na 31. 12. 2019 niso direktno primerljivi z rezultati na 31. 12. 2018, ker se je metodologija izračuna nekoliko spremenila. Največja metodološka sprememba je na tveganju premoženjskih zavarovanj in sicer vključitev kapitalske zahteve za nevarnost toče in viharja, ki poveča SCR za skoraj 10 milijonov EUR. Dodatno se je na najboljši oceni življenjskih zavarovanj uvedlo metodo ZTR izračunan v celoti. Znižanje kapitalske zahteve glede na leto 2018 je posledica metodoloških sprememb pri izračunu podmodula tveganja predčasne prekinitve pogodb življenjskih zavarovanj. 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 tržno tveganje ter tveganje življenjskih in zdravstvenih zavarovanj. Na spodnji sliki so prikazani posamezni moduli tveganja standardne formule, SCR in primerni lastni viri sredstev družbe na dan 31. 12. 2019.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih na dan 31. 12. 2019



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. 2019 znaša 220 %.

Uprava in nadzorni svet Zavarovalnice Sava sta potrdila strategijo do tveganj, ki je usklajena s pripravljenostjo za prevzem tveganj na nivoju Zavarovalne skupine Sava. 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. 2019 in na 31. 12. 2018 za premoženjska zavarovanja

(v tisoč EUR)	31.12.2019		31.12.2018	
	Čista najboljša ocena ZTR	Čiste obračunane premije	Čista najboljša ocena ZTR	Čiste obračunane premije
Zavarovanje za stroške zdravljenja	56	933	130	909
Zavarovanje izpada dohodka	9.961	39.914	6.864	38.556
Nezgodno zavarovanje zaposlenih				
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	102.084	82.574	76.283	74.365
Drugo zavarovanje motornih vozil	49.530	94.776	41.918	83.836
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	1.738	2.431	1.117	2.410
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	23.716	39.799	23.457	36.658
Splošno zavarovanje odgovornosti	23.399	13.971	20.008	12.623
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	3.487	751	4.489	2.640
Zavarovanje stroškov postopka		118		127
Zavarovanje pomoči	4.541	14.210	4.088	12.539
Zavarovanje različnih finančnih izgub	486	1.773	554	1.608

Vhodni podatki, ki jih družba uporablja za izračun MCR na 31. 12. 2019 in na 31. 12. 2018 za življenjska zavarovanja

(v tisoč EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	279.320	246.739
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	2.985	5.566
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	107.135	98.495
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj		56.066
Tvegan kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	1.817.985	1.829.797

V spodnji tabeli je prikazan znesek zahtevanega minimalnega kapitala družbe na dan 31. 12. 2019 in 31. 12. 2018.

Zahtevani minimalni kapital

(v tisoč EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Združeni MCR	47.775	43.309
Absolutni prag za MCR	7.400	7.400
MCR	47.775	43.309
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	233.913	248.745
MCR količnik	490%	574%

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. 2019 skladna z zakonodajo, saj izkazuje solventnostni količnik, višji od zahtevanih 100 %. Prav tako ima družba na dan 31. 12. 2019 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 do tveganj, temeljiti pa morajo na analizah občutljivosti, stresnih testih in scenarijih ali strokovni presoji.
Modificirano trajanje	Modified duration	Modificirano trajanje meri občutljivost portfelja na vzporedne premike na krivulji obrestnih mer. Sprememba obrestnih mer za +/-1 % ima na portfelj aproksimativno vpliv +/-MD %.
MSRP	IFRS	Mednarodni standardi računovodskega poročanja. V Evropski uniji poenotena zbirka predpisov, ki urejajo računovodsko evidentiranje poslovanja.
Načrt neprekinjenega delovanja	Business continuity procedures	Dokument, ki vključuje postopke zagotavljanja neprekinjenega delovanja ključnih delovnih procesov in sistemov. Krizni načrt je sestavni del načrta neprekinjenega poslovanja ter določa tehnične in organizacijske ukrepe za ponovno vzpostavitev delovanja in zmanjšanja posledic hudih motenj poslovanja.
Največja verjetna škoda – PML	Probable maximum loss – PML	To je maksimalni znesek škode, ki po oceni zavarovalnice lahko nastane na zavarovanem riziku v enem škodnem dogodku. Običajno je izražen v odstotku od zavarovalne vsote, v skrajnem primeru je enak celotni zavarovalni vsoti (PML predstavlja v tem primeru 100 odstotkov zavarovalne vsote).
Operativni limiti	Operational limits	Na podlagi izraženih mej dovoljenega tveganja se postavijo operativne omejitve za posamezna področja: na primer meje pri sklepanju zavarovanj ali naložbene meje, ki jih zaposleni prve obrambne linije uporabljajo pri vsakodnevem upravljanju tveganj in omogočajo, da družba ostane znotraj pripravljenosti za prevzem tveganj.
Osnovni zahtevani solventnostni kapital – BSCR	Basic solvency capital requirement – BSCR	Osnovni zahtevani solventnostni kapital po standardni formuli je znesek, ki temelji na zakonsko predpisanem izračunu teh tveganj: tveganje premoženjskih zavarovanj, tveganje življenjskih zavarovanj, tveganje zdravstvenih zavarovanj, tržno tveganje in tveganje neplačila nasprotna stranke.
Parametri, specifični za posamezno podjetje – USP	Undertaking-specific parameters – USP	V okviru standardne formule lahko (po)zavarovalnice standardne odklone za tveganje premije in rezervacije NSLT zdravstvenih zavarovanj za posle, za katere se uporablja sistem za izravnavo zdravstvenega tveganja, nadomestijo s parametri, specifičnimi za zavarovalnico in pozavarovalnico, v skladu s členom 104(7) Direktive 2009/138/ES.
Poročilo o solventnosti in finančnem položaju – PSFP	Solvency and financial condition report – SFCR	Zavarovalnice in pozavarovalnice najmanj enkrat letno javno objavijo poročilo o solventnosti in finančnem položaju. Poročilo vsebuje opis poslov in delovanja družbe, sistema upravljanja, profila tveganj, vrednotenja za namene Solventnosti II, strukture in kakovosti lastnih virov ter znesek zahtevanega in minimalnega solventnostnega kapitala družbe.

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

G Predloge

Predloge so navedene v Prilogi A tega dokumenta.

Po Izvedbeni uredbi Komisije (EU) 2015/2452 z dne 2.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	11.943
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	36.248
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	753.659
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	3.983
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	4.320
Lastniški vrednostni papirji	R0100	7.429
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	6.976
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	452
Obveznice	R0130	680.053
Državne obveznice	R0140	363.511
Podjetniške obveznice	R0150	316.541
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	0
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	0
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	46.872
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	11.002
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	126.438
Kredit in hipoteke	R0230	442
Posojila, vezana na police	R0240	57
Kredit in hipoteke posameznikom	R0250	5
Drugi kredit in hipoteke	R0260	380
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	46.342
neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0280	35.703
neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	33.343
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim	R0300	2.360
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	10.888
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	-65
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	10.952
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	-248
Depoziti pri cedentih	R0350	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	23.792
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	10.431
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	1.963
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	30.610
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	5.183
Sredstva skupaj	R0500	1.047.052
Obveznosti		
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	280.723
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	259.856
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	0
Najboljša ocena	R0540	242.313
Marža za tveganje	R0550	17.543
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	R0560	20.867
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	0
Najboljša ocena	R0580	12.378
Marža za tveganje	R0590	8.489
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	302.752
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	-6.401
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	0
Najboljša ocena	R0630	-8.547
Marža za tveganje	R0640	2.146
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	309.153
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	0
Najboljša ocena	R0670	297.048
Marža za tveganje	R0680	12.105
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	112.115
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	71.274
Najboljša ocena	R0710	35.613
Marža za tveganje	R0720	5.228
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	R0730	0
Pogojne obveznosti	R0740	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	7.473
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	0
Depoziti pozavarovateljev	R0770	0
Odložene obveznosti za davek	R0780	38.188
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	26
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	20.565
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	3.791
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	7.084
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	13.520
Obveznosti skupaj	R0900	786.237
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	260.815

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

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)			
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti
		C0010	C0020	C0030	C0040
Obračunane premije					
bruto – neposredni posli	R0110	1.785	43.781	0	101.206
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130				
delež pozavarovateljev	R0140	852	3.867	0	18.632
neto	R0200	933	39.914	0	82.574
Prihodki od premije					
bruto – neposredni posli	R0210	1.828	43.573	0	94.770
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230				
delež pozavarovateljev	R0240	873	3.833	0	14.847
neto	R0300	955	39.740	0	79.922
Odhodki za škode					
bruto – neposredni posli	R0310	114	13.803	0	63.853
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330				
delež pozavarovateljev	R0340	-7	1.282	0	8.744
neto	R0400	121	12.521	0	55.109
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij					
bruto – neposredni posli	R0410	-82	25	0	851
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430				
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	-8
neto	R0500	-82	24	0	858
Odhodki	R0550	1.127	12.726	0	18.907
Drugi odhodki	R1200				
Odhodki skupaj	R1300				

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživljenjskega 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	112.144	5.525	65.952	20.551
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130				
delež pozavarovateljev	R0140	17.367	3.094	26.153	6.581
neto	R0200	94.776	2.431	39.799	13.971
Prihodki od premije					
bruto – neposredni posli	R0210	106.471	3.457	64.489	19.151
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230				
delež pozavarovateljev	R0240	16.569	1.299	25.572	6.021
neto	R0300	89.902	2.158	38.917	13.129
Odhodki za škode					
bruto – neposredni posli	R0310	75.984	1.504	32.892	9.268
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330				
delež pozavarovateljev	R0340	11.021	599	9.851	4.317
neto	R0400	64.963	905	23.041	4.951
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij					
bruto – neposredni posli	R0410	-1.011	83	-1.324	-10
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430				
delež pozavarovateljev	R0440	1	1	-120	6
neto	R0500	-1.012	82	-1.204	-15
Odhodki	R0550	20.654	908	16.398	3.913
Drugi odhodki	R1200				
Odhodki skupaj	R1300				

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživljenjskega 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	884	742	14.290	2.936
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130				
delež pozavarovateljev	R0140	133	624	80	1.163
neto	R0200	751	118	14.210	1.773
Prihodki od premije					
bruto – neposredni posli	R0210	3.383	744	13.389	2.796
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230				
delež pozavarovateljev	R0240	514	621	111	1.092
neto	R0300	2.869	123	13.278	1.704
Odhodki za škode					
bruto – neposredni posli	R0310	2.407	9	8.777	674
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330				
delež pozavarovateljev	R0340	-175	4	-136	112
neto	R0400	2.581	4	8.913	562
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij					
bruto – neposredni posli	R0410	-3	6	219	-41
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430				
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	-8
neto	R0500	-3	6	219	-33
Odhodki	R0550	481	234	3.160	826
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					369.795
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0120					0
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0130	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0140	0	0	0	0	78.545
neto	R0200	0	0	0	0	291.249
Prihodki od premije						
bruto – neposredni posli	R0210					354.052
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0220					0
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0230	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0240	0	0	0	0	71.352
neto	R0300	0	0	0	0	282.699
Odhodki za škode						
bruto – neposredni posli	R0310					209.285
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0320					0
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0330	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0340	0	0	0	0	35.614
neto	R0400	0	0	0	0	173.671
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij						
bruto – neposredni posli	R0410					-1.289
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0420					0
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0430	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	0	-129
neto	R0500	0	0	0	0	-1.160
Odhodki	R0550	0	0	0	0	79.333
Drugi odhodki	R1200					6.128
Odhodki skupaj	R1300					85.462

		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	1.294	32.607	22.959	7.039	0	0	0	0	63.900
delež pozavarovateljev	R1420	7	72	61	344	0	0	0	0	484
neto	R1500	1.287	32.535	22.898	6.695	0	0	0	0	63.416
Prihodki od premije										
bruto	R1510	1.291	32.654	22.959	7.041	0	0	0	0	63.946
delež pozavarovateljev	R1520	6	72	61	325	0	0	0	0	464
neto	R1600	1.285	32.582	22.898	6.717	0	0	0	0	63.482
Odhodki za škode										
bruto	R1610	125	87.128	18.568	1.155	0	5.042	0	0	112.017
delež pozavarovateljev	R1620	0	2	4	46	0	4.386	0	0	4.438
neto	R1700	125	87.126	18.564	1.109	0	656	0	0	107.580
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij										
bruto	R1710	69	60.739	-23.215	-1.131	0	0	0	0	36.462
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1800	69	60.739	-23.215	-1.131	0	0	0	0	36.462
Odhodki	R1900	794	6.293	4.968	2.622	0	41	0	0	14.718
Drugi odhodki	R2500									636
Odhodki skupaj	R2600									15.354

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 Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje	R0010		71.274		
	R0020				
Najboljša ocena					
Bruto najboljša ocena	R0030	282.162		38.132	-2.518
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	-143		-248	0
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	282.305		38.380	-2.518
Marža za tveganje	R0100	5.175	5.228		
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	287.337	112.115		

		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 Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje	R0010				
	R0020				
Najboljša ocena					
Bruto najboljša ocena	R0030		-20.536	4.244	31.179
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080		-1.924	-11	13.031
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090		-18.612	4.255	18.147
Marža za tveganje	R0100	6.782			147
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	-9.510			31.326

		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 najboljše ocene in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
Bruto najboljša ocena	R0030	0	332.662		-8.547	0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	0	10.704		-65	0
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	0	321.957		-8.483	0
Marža za tveganje	R0100	0	17.333	2.146		
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	421.268	-6.401		

		Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)
		C0190	C0200	C0210
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010			
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020			
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje				
Najboljša ocena				
Bruto najboljša ocena	R0030	0	0	-8.547
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	0	0	-65
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	0	0	-8.483
Marža za tveganje	R0100	0	0	2.146
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	-6.401

S.17.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje			
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilске odgovornosti
		C0020	C0030	C0040	C0050
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010				
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije					
Bruto	R0060	-94	-10.013	0	29.788
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	-30	-80	0	-779
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	-64	-9.933	0	30.567
Škodne rezervacije					
Bruto	R0160	504	21.981	0	84.754
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	383	2.087	0	13.237
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	121	19.894	0	71.517
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	410	11.968	0	114.542
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	56	9.961	0	102.084
Marža za tveganje	R0280	35	8.454	0	4.983
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	444	20.422	0	119.525
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	353	2.007	0	12.458
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	91	18.416	0	107.067

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje			
		Druška zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti
		C0060	C0070	C0080	C0090
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010				
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije					
Bruto	R0060	32.571	1.007	9.006	570
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	1.952	-17	-767	217
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	30.619	1.024	9.774	353
Škodne rezervacije					
Bruto	R0160	21.974	1.489	21.721	30.790
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	3.062	775	7.778	7.744
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	18.912	714	13.942	23.046
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	54.545	2.496	30.727	31.360
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	49.530	1.738	23.716	23.399
Marža za tveganje	R0280	4.340	1.984	3.167	1.797
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	58.885	4.479	33.894	33.157
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	5.015	757	7.011	7.961
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	53.870	3.722	26.883	25.196

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje			
		Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube
		C0100	C0110	C0120	C0130
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010				
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije					
Bruto	R0060	3.249	-107	3.865	112
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	291	-67	-18	-211
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	2.957	-40	3.883	323
Škodne rezervacije					
Bruto	R0160	618	47	665	195
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	88	18	7	33
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	530	29	659	162
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	3.867	-60	4.530	307
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	3.487	-11	4.541	486
Marža za tveganje	R0280	525	15	553	178
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	4.391	-45	5.083	486
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	379	-49	-11	-179
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	4.012	4	5.094	664

		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 najboljše ocene in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije						
Bruto	R0060	0	0	0	0	69.954
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	0	0	0	0	491
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	0	0	0	0	69.462
Škodne rezervacije						
Bruto	R0160	0	0	0	0	184.738
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	0	0	0	0	35.212
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	0	0	0	0	149.526
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	0	0	0	0	254.691
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	0	0	0	0	218.988
Marža za tveganje	R0280	0	0	0	0	26.031
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	280.723
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	0	0	0	0	35.703
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	0	0	0	0	240.397

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											18.549
N-9	R0160	94.819	39.079	6.838	3.382	2.219	901	462	424	195	83	
N-8	R0170	88.689	36.416	6.276	3.272	1.556	724	700	334	566		
N-7	R0180	96.626	45.476	7.119	4.930	2.161	1.856	1.751	394			
N-6	R0190	94.751	38.485	6.381	4.069	1.955	1.316	1.950				
N-5	R0200	100.394	44.817	5.984	3.119	1.337	792					
N-4	R0210	90.037	37.624	6.348	3.471	2.587						
N-3	R0220	98.495	43.659	10.380	4.404							
N-2	R0230	102.812	52.901	8.454								
N-1	R0240	116.531	52.794									
N	R0250	127.295										

V tekočem letu C0170	
R0100	652
R0160	83
R0170	566
R0180	394
R0190	1.950
R0200	792
R0210	2.587
R0220	4.404
R0230	8.454
R0240	52.794
R0250	127.295
Skupaj	199.971

Vsota posameznih let (kumulativno) C0180	
	1.624.518
	148.402
	138.534
	160.313
	148.907
	156.442
	140.067
	156.938
	164.168
	169.325
	127.295
	3.134.909

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										4.265	4.075
N-9	R0160									1.516	1.158	
N-8	R0170								1.828	1.414		
N-7	R0180							3.371	2.619			
N-6	R0190						5.940	3.438				
N-5	R0200					6.292	5.042					
N-4	R0210				10.900	8.736						
N-3	R0220			13.897	10.911							
N-2	R0230		25.925	17.296								
N-1	R0240	81.660	28.030									
N	R0250	103.195										

Konec leta (diskontirani podatki)		C0360
R0100		4.057
R0160		1.150
R0170		1.399
R0180		2.602
R0190		3.408
R0200		5.018
R0210		8.655
R0220		10.817
R0230		17.180
R0240		27.814
R0250		102.638
Skupaj	R0260	184.738

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	149.288	149.288			
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	233.913	233.913	0	0	0
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300					
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0310					
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320					
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330					
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340					
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350					
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360					

Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370					
Druga pomožna lastna sredstva	R0390					
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400	0			0	0
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	233.913	233.913	0	0	
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	233.913	233.913	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	233.913	233.913	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	233.913	233.913	0	0	
SCR	R0580	106.166				
MCR	R0600	47.775				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	220%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	490%				

		C0060
Uskladitvene rezerve		
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	260.815
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	0
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	26.902
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	149.288
Pričakovani dobički		
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	41.395
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	15.262
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	56.657

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

		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Poenostavitve
		C0110	C0120
Tržno tveganje	R0010	43.257	
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	12.370	
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	26.194	
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	23.795	
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	77.535	
Razpršenost	R0060	-65.279	
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0	
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	117.872	

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		C0100
Operativno tveganje	R0130	13.510
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	-519
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-24.697
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	106.166
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	106.166
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	43.718	1.558

		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
		Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
		C0030	C0040	C0050	C0060
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020	77	862	0	71
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	11.658	21.667	0	18.247
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050	102.084	82.574	0	0
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060	49.530	94.776	0	0
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	R0070	1.738	2.431	0	0
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	R0080	23.716	39.799	0	0
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0090	23.399	13.971	0	0
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	R0100	3.487	751	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	R0110	0	114	29	4
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	R0120	4.541	14.210	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130	486	1.773	0	0
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140				
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0150				
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160				
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170				

	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
	Rezultat $MCR_{(L,NL)}$	Rezultat $MCR_{(L,L)}$
	C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj R0200	387	12.197

		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
		Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) skupni rizični kapital	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) skupni rizični kapital
		C0090	C0100	C0110	C0120
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	R0210			279.320	
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220			2.985	
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230			107.135	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	18.147		0	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250		8.034		1.809.952

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

C0130		
Linearni MCR	R0300	57.859
SCR	R0310	106.166
Zgornja meja MCR	R0320	47.775
Spodnja meja MCR	R0330	26.541
Kombinirani MCR	R0340	47.775
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	7.400
C0130		
Zahtevani minimalni kapital	R0400	47.775

Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0140	C0150
Teoretični linearni MCR	R0500	44.104	13.754
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	R0510	80.928	25.238
Zgornja meja teoretičnega MCR	R0520	36.417	11.357
Spodnja meja teoretičnega MCR	R0530	20.232	6.309
Teoretični kombinirani MCR	R0540	36.417	11.357
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	R0550	3.700	3.700
Teoretični MCR	R0560	36.417	11.357