

Letno poročilo Zavarovalnice Sava d.d. 2018

8. marec 2019
Revidirano

KAZALO

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA	9
NAGOVOR UPRAVE DRUŽBE	10
I. DOSEDANJI IN PRIČAKOVANI RAZVOJ ZAVAROVALNICE SAVA	12
1. ZGODOVINA ZAVAROVALNICE	13
2. KLJUČNI POKAZATELJI POSLOVANJA ZAVAROVALNICE SAVA	15
3. RAZVOJNA STRATEGIJA ZAVAROVALNICE SAVA	21
3.1. POSLANSTVO, VIZIJA, VREDNOTE	21
3.2. BLAGOVNA ZNAMKA ZAVAROVALNICE SAVA	22
3.3. NAČRTI ZA LETO 2019	23
3.4. DOSEŽENI NAČRTOVANI CILJI V LETU 2018	23
II. POSLOVNO POROČILO	25
1. OSEBNA IZKAZNICA ZAVAROVALNICE SAVA	26
2. LASTNIŠKA STRUKTURA	27
3. POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA DRUŽBE V LETU 2018	28
3.1. SESTAVA NADZORNEGA SVETA	28
3.2. DELOVANJE NADZORNEGA SVETA	28
3.3. REVIZIJSKA KOMISIJA NADZORNEGA SVETA	29
3.4. DELOVANJE REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2018	29
3.5. KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI ČLANOV ORGANA VODENJA TER KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI ČLANOV ORGANA NADZORA IN NJIHOVO DELOVANJE V LETU 2018	30
3.6. SKLEPČNE UGOTOVITVE	30
3.7. PREVERITEV POROČILA O ODNOSIH DO POVEZANIH DRUŽB	30
3.8. REVIDIRANO LETNO POROČILO 2018	31
3.9. PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA	32
4. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1)	33
4.1. POLITIKA UPRAVLJANJA	33
4.2. POLITIKA RAZNOLIKOSTI	33

4.3. IZJAVA O NEFINANČNEM POSLOVANJU	33
4.4. ORGANI UPRAVLJANJA ZAVAROVALNICE SAVA	33
4.4.1. Skupščina delničarjev	33
4.4.2. Nadzorni svet	35
4.4.2.1. Komisije nadzornega sveta	36
4.4.3. Uprava družbe	37
4.5. OPIS GLAVNIH ZNAČILNOSTI SISTEMOV NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V DRUŽBI V POVEZAVI S POSTOPKOM RAČUNOVODSKEGA POROČANJA	41
4.6. ZUNANJA REVIZIJA	42
4.7. NAVEDBA PODATKOV V SKLADU S 3., 4., 6., 8. IN 9. TOČKO 6. ODSTAVKA 70. ČLENA ZGD-1	42
5. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA NA DAN 31. 12. 2018	44
6. DIREKTORJI SEKTORJEV IN SLUŽB NA DAN 31. 12. 2018	45
7. POSLOVNA MREŽA NA DAN 31. 12. 2018	46
7.1. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA	47
7.2. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA	48
7.3. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – PODRUŽNICA HRVAŠKA	49
7.4. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – PODRUŽNICA HRVAŠKA	50
8. POSLOVANJE ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2018	51
8.1. POMEMBNI DOGODKI V LETU 2018	51
9. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	52
10. GOSPODARSKO OKOLJE IN ZAVAROVALNIŠTVO	53
10.1. GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI	53
10.2. GOSPODARSKO OKOLJE NA HRVAŠKEM	55
10.3. ZAVAROVALNI TRG ČLANIC SLOVENSKEGA ZAVAROVALNEGA ZDRUŽENJA IN TRŽNI POLOŽAJ ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2018	56
10.3.1. Zavarovalniški trg članic SZZ	56
10.3.2. Tržni deleži zavarovalnic članic SZZ	57
10.3.3. Tržni delež Zavarovalnice Sava	58
11. NIKOLI SAMI S PRODUKTI IN STORITVAMI ZAVAROVALNICE SAVA	59
11.1. PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	59
11.2. ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	61
11.3. RAZVOJNE DEJAVNOSTI	62
12. FINANČNI REZULTAT	64

12.1. TEMELJNE KATEGORIJE FINANČNEGA REZULTATA	64
12.2. PREDSTAVITEV ZAVAROVANJ V ŠTEVILKAH	68
12.2.1. Premoženjska zavarovanja v številkah	70
12.2.1.1. Nezgodno zavarovanje (ZV 1)	71
12.2.1.2. Zdravstveno zavarovanje (ZV 2)	71
12.2.1.3. Zavarovanje kopenskih motornih vozil (ZV 3)	72
12.2.1.4. Zavarovanje požara in elementarnih nesreč (ZV 8)	72
12.2.1.5. Drugo škodno zavarovanje (ZV 9)	73
12.2.1.6. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil (ZV 10)	73
12.2.1.7. Splošno zavarovanje odgovornosti (ZV 13)	74
12.2.1.8. Kreditno zavarovanje (ZV 14)	74
12.2.1.9. Zavarovanje pomoči (ZV 18)	75
12.2.1.10. Drugih premoženjska zavarovanja (ZV 4, 5, 6, 7, 11, 12, 15, 16, 17)	75
12.2.2. Življenjska zavarovanja v številkah	75
12.2.2.1. Klasična življenjska zavarovanja (ZV 19)	76
12.2.2.2. Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (ZV 21)	76
12.3. STROŠKI POSLOVANJA	77
12.4. SPREMEMBE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	78
12.5. DONOS NALOŽBENEGA PORTFELJA ZAVAROVALNICE SAVA	79
13. FINANČNI POLOŽAJ	80
13.1. SREDSTVA	82
13.1.1. Finančne naložbe	82
13.1.1.1. Struktura naložb	83
13.1.2. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	85
13.1.3. Znesek ZTR, prenesen so- in pozavarovateljem	85
13.1.4. Terjatve	85
13.2. VIRI SREDSTEV	86
13.2.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	87
13.2.2. Kapital	88
14. INVESTICIJSKA VLAGANJA IN RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE	89
14.1. RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE	89
14.2. DRUGA INVESTICIJSKA VLAGANJA	89
15. UPRAVLJANJE POSLOVNIH TVEGANJ	91
15.1. UPRAVLJANJE TVEGANJ	91
15.2. KATEGORIJE TVEGANJ	93
15.3. NOTRANJA REVIZIJA	94
15.4. SKLADNOST	94

16. TRAJNOSTNI RAZVOJ	96
16.1. DRUŽBENA ODGOVORNOST	96
16.1.1. Odgovornost do potrošnikov	96
16.1.2. Odgovornost do poslovnih partnerjev	96
16.1.3. Odgovornost do zaposlenih	97
16.1.4. Odgovornost do medijev	97
16.1.5. Odgovornost do delničarjev in finančnih javnosti	97
16.1.6. Odgovornost do dobaviteljev	97
16.1.7. Odgovornost do družbenega okolja	98
16.2. PREVENTIVNA DEJAVNOST	98
16.3. SPONZORSTVA IN DONACIJE	98
16.4. RAVNANJE Z OKOLJEM	99
16.5. RAZISKAVE IN RAZVOJ	99
17. ZAPOSLENI	100
17.1. UPRAVLJANJE S KADRI	100
17.1.1. Strateške smernice na področju upravljanja s kadri	100
17.1.2. Ključne dejavnosti na področju upravljanja s kadri v letu 2018	100
17.2. ZAPOSLOVANJE IN STRUKTURA ZAPOSLENIH	100
17.2.1. Število zaposlenih v družbi	100
17.2.2. Zaposleni v družbi glede na vrsto zaposlitve (krajši, polni delovni čas)	101
17.2.3. Zaposleni v družbi glede na stopnjo izobrazbe	101
17.2.4. Zaposleni v družbi glede na starost	101
17.2.5. Zaposleni v družbi glede na spol	102
17.2.6. Zaposleni v družbi glede na delovno dobo	102
17.2.7. Fluktuacija	102
17.3. USPOSABLJANJE IN RAZVOJ ZAPOSLENIH	102
17.3.1. Stroški izobraževanj zaposlenih	104
17.3.2. Število ur vseh izobraževanj na zaposlenega	104
17.4. VODENJE IN MOTIVIRANJE ZAPOSLENIH	104
17.4.1. Varnost in zdravje pri delu	105
18. IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA	107
III. RAČUNOVODSKO POROČILO	114
1. RAČUNOVODSKI IZKAZI	115
1.1. BILANCA STANJA	115
1.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	116
1.3. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA	117

1.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV	118
1.5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA	119
2. UVODNA POJASNILA IN RAČUNOVODSKE USMERITVE	121
2.1. KONSOLIDACIJA	121
2.2. IZJAVA O SKLADNOSTI	121
2.2.1. Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij	121
2.2.2. Novi standardi MSRP in pojasnila, ki jih je sprejela EU, a še niso veljavna	124
2.2.3. Novi standardi MSRP in pojasnila, ki jih Evropska unija še ni sprejela	125
2.3. POSTOPEK SPREJETJA LETNEGA POROČILA	127
2.4. FUNKCIJSKA IN POROČEVALSKA VALUTA	127
2.5. PREVEDBA POSLOVNIH DOGODKOV	127
2.6. PODLAGA ZA MERJENJE	127
2.7. UPORABA OCEN IN PRESOJ	127
2.8. RAČUNOVODSKE USMERITVE IN UPORABLJENE METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH	128
3. UPRAVLJANJE TVEGANJ	145
3.1. TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI	145
3.2. ZAVAROVALNA TVEGANJA	145
3.2.1. Premoženjska zavarovanja	146
3.2.2. Življenjska zavarovanja	148
3.3. FINANČNA TVEGANJA	151
3.4. OPERATIVNA TVEGANJA	161
3.5. STRATEŠKA TVEGANJA	162
4. POROČANJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH	164
5. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	169
5.1. NEOPREDMETENA SREDSTVA	169
5.2. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA (ZEMLJIŠČA, ZGRADBE IN OPREMA)	170
5.3. NEKRATKOROČNA SREDSTVA, NAMENJENA PRODAJI	171
5.4. NALOŽBENE NEPREMIČNINE	172
5.5. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	173
5.6. FINANČNE NALOŽBE	174
5.7. SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	181

5.8. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESEN SO- IN POZAVAROVATELJEM	182
5.9. TERJATVE	183
5.10. DRUGA SREDSTVA	183
5.11. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	184
5.12. KAPITAL	184
5.13. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	186
5.14. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	189
5.15. DRUGE REZERVACIJE	190
5.16. ODLOŽENE TERJATVE/OBVEZNOSTI ZA DAVEK	191
5.17. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	192
5.18. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	192
5.19. OSTALE OBVEZNOSTI	192
5.20. POTENCIALNE TERJATVE / POTENCIALNE OBVEZNOSTI	193
5.21. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	194
5.22. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	195
5.23. FINANČNI IZID NALOŽBENJA	195
5.24. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	198
5.25. DRUGI PRIHODKI	198
5.26. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	199
5.27. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ	201
5.28. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	201
5.29. ODHODKI ZA BONUS POPUSTE IN STORNO	201
5.30. OBRATOVALNI STROŠKI	201
5.31. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	203
5.32. DRUGI ODHODKI	203
5.33. DAVEK OD DOHODKA	203
5.34. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA DELNICO	204
5.35. PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA ALI BILANČNE IZGUBE	204

5.36. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI	205
5.37. PRAVNI SPORI	209
5.38. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	209
POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	210
PRILOGA K LETNEMU RAČUNOVODSKEMU POROČILU	214
<i>Izkaz poslovnega izida in izkaz vseobsegajočega donosa</i>	215
<i>Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ (5063400020)</i>	218
<i>Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ1 (5063400026)</i>	220
<i>Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ2 (5063400027)</i>	221
<i>Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-1 (5063400022)</i>	222
<i>Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-2 (5063400023)</i>	223
<i>Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-2a (5063400025)</i>	224
<i>Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT3 (5063400039)</i>	225
<i>Izkaz izida sklada KSŽZ (5063400020)</i>	226
<i>Izkaz izida sklada KSŽZ1 (5063400026)</i>	227
<i>Izkaz izida sklada KSŽZ2 (5063400027)</i>	228
<i>Izkaz izida sklada KSNT -1 (5063400022)</i>	229
<i>Izkaz izida sklada KSNT-2 (5063400023)</i>	230
<i>Izkaz izida sklada KSNT-2a (5063400025)</i>	231
<i>Izkaz izida sklada KSNT3 (5063400039)</i>	232
<i>Prikaz sredstev in obveznosti sklada življenjskih zavarovanj podružnica Hrvaška (506340040)</i>	233
<i>Izkaz izida sklada življenjskih zavarovanj podružnica Hrvaška (506340040)</i>	234

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

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

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

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

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

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

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

Člani uprave zavarovalnice s podpisi potrjujejo svojo polno odgovornost in strinjanje s tu predstavljenim revidiranim Letnim poročilom Zavarovalnice Sava, d.d., za leto 2018, z datumom 1. marec 2019.

Maribor, 1. marec 2019

Uprava družbe:

David KASTELIC, predsednik uprave

Primož MOČIVNIK, član uprave

Rok MOLJK, član uprave

Robert CIGLARIČ, član uprave



NAGOVOR UPRAVE DRUŽBE

Spoštovani delničarji, spoštovani poslovni partnerji,

po združitvi, ki smo jo končali odlično, je bilo leto 2018 namenjeno nadaljevanju izgradnje blagovne znamke Zavarovalnica Sava – tako med našimi zavarovanci, ki jih neprestano postavljamo v središče našega poslovanja, kakor med našimi zaposlenimi. Z veseljem ugotavljamo, da nam je po združitvi v kratkem času uspelo preseči delitve med zaposlenimi in da smo vsi pripadniki skupne blagovne znamke Zavarovalnice Sava.

1. januarja 2018 smo zavarovancem ponudili lastne asistenčne storitve, kar je olajšalo pot do iskanja potrditev izvedbe storitev ter predvsem povečalo zadovoljstvo med zavarovanci, saj so se odzivni roki skrajšali na najkrajši možen čas, storitev pa smo na vseh področjih izboljšali.

S prenovo in nadgradnjo premoženjskih zavarovanj smo zavarovancem marca predstavili novo zavarovanje DOM, ki vključuje tudi storitev Asistim. S to storitvijo smo poskrbeli za kakovostno in takojšnjo odpravo premoženjske škode, kar se je izkazalo kot odlična konkurenčna prednost in nas je še bolj distanciralo od zavarovalnic na slovenskem zavarovalniškem trgu. Ob novem premoženjskem zavarovanju smo skozi vso leto posodabljali in osveževali tudi druge produkte ter jih prilagajali potrebam trga in željam zavarovancem. Le tako lahko namreč rastemo in postavljamo zavarovance v središče našega poslovanja ves čas trajanja zavarovanja – od sklepanja do rešitve škode.

Aprila smo podpisali kupoprodajno pogodbo za nakup 100-odstotnega deleža družb ERGO osiguranje, d.d., in Ergo životno osiguranje, d.d., na hrvaškem trgu. Leta 2018 od hrvaškega regulatorja še nismo prejeli dovoljenja za nakup, zato se bo nakup končal leta 2019.

Ob skrbi za zavarovance in zaposlene pa v Zavarovalnici Sava, d.d., ogromno energije posvečamo tudi skrbi za okolje. Tudi na področju razvoja zavarovanj želimo zavarovancem v prihodnje ponuditi takšna zavarovanja, ki bodo upoštevala okoljske spremembe na posameznih področjih. Leta 2018 je naše zavarovance prizadelo kar nekaj neurij s točo, najmočnejše neurje pa je bilo na območju občine Črnomelj, kjer je v izredno kratkem času na ozkem geološkem pasu padla velika količina toče in dežja. Prav zaradi teh sprememb smo prepričani, da bo treba v naslednjih letih tudi v zavarovalništvu še bolj upoštevati okoljske spremembe in se jim prilagajati.

Tudi leta 2019 bomo nadaljevali dobro delo in nadgrajevali storitve na vseh področjih našega poslovanja. S strokovnimi in odgovornimi zaposlenimi bomo našim zavarovancem zagotavljali stabilnost in udeleževali obljubo #nikolisami.

Uprava družbe

David KASTELIC,
predsednik uprave

Primož MOČIVNIK,
namestnik predsednika
uprave

Rok MOLJK,
član uprave

Robert CIGLARIČ,
član uprave, delavski direktor





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

I. DOSEDANJI IN PRIČAKOVANI RAZVOJ ZAVAROVALNICE SAVA

1. ZGODOVINA ZAVAROVALNICE

Najpomembnejši mejniki v razvoju:

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

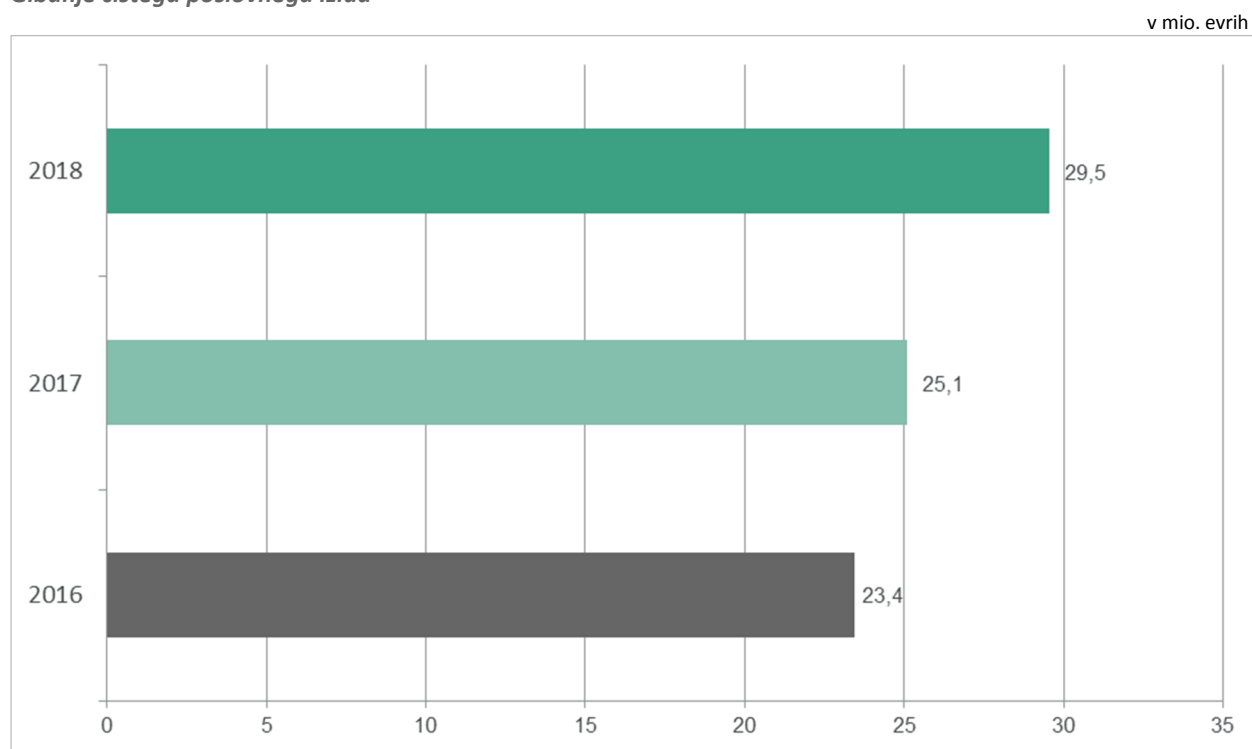
LETO	NAJPOMEMBNEJŠI MEJNIKI V RAZVOJU
2008	Zavarovalnica Maribor d.d., je po izboru Mariborčanov naj veliko mariborsko podjetje, Drago Cotar pa naj mariborski direktor.
2009	Delničarji Zavarovalnice Maribor d.d., dokapitalizirajo zavarovalnico. Osnovni kapital se je povečal za 14,2 milijona evrov.
2010	Zavarovalnica Maribor d.d. prične, zaradi zavarovalno-tehničnega rezultata kmetijskih zavarovanj in sočasnega zaostrovanja razmer na pozavarovalnem trgu, s selektivnejšim sklepanjem zavarovanj posevkov in plodov. Tveganja pri tovrstnih zavarovanjih brez ustreznega pozavarovalnega kritja so tolikšna, da ne zagotavljajo pričakovanih lastnikov glede boljših poslovnih rezultatov.
2011	Delničarji dokapitalizirajo zavarovalnico v višini 12,8 milijona evrov. Dva največja delničarja povečata svoj delež v osnovnem kapitalu Zavarovalnice Maribor d.d. Skupaj imata kar 99,6746 odstotka glasovnih pravic.
2012	Avgusta 2012 Nova KBM kot največji lastnik Zavarovalnice Maribor začne prodajati svoj delež. Decembra Nova KBM podpiše kupoprodajno pogodbo s Sava Re in Slovensko odškodninsko družbo.
2013	22. julija iz rok Draga Cotarja krmilo Zavarovalnice Maribor prevzame mag. David Kastelic, ki je do tega dne opravljal funkcijo člana uprave za področje marketinga. 2. septembra postane Pozavarovalnica Sava 100-odstotni lastnik družbe.
2014	Zavarovalnica Maribor po 23. letih delovanja korenito spremeni svojo celotno grafično podobo, s katero se predstavi kot napredna, v prihodnost in k zavarovancem usmerjena zavarovalnica.
2015	Pozavarovalnica Sava 14. oktobra sprejme odločitev o združitvi Zavarovalnice Maribor z Zavarovalnico Tilia in hrvaškima zavarovalnicama Velebit osiguranje in Velebit živотно osiguranje v drugo največjo zavarovalnico v regiji.

ZAVAROVALNICA SAVA

2016	Leto je minilo v znamenju procesov združevanja štirih zavarovalnic - Zavarovalnice Maribor, Zavarovalnice Tilia in hrvaških zavarovalnic Velebit osiguranje ter Velebit živотно osiguranje. 2. novembra začne na slovenskem zavarovalnem trgu delovati Zavarovalnica Sava s 5-člansko upravo, ki jo vodi mag. David Kastelic. Zavarovalnica Sava se je preimenovala iz Zavarovalnice Maribor.
2017	Po uspešni združitvi je Zavarovalnica Sava leta 2017 prvič celotno poslovno leto poslovala kot nova zavarovalnica. Z novim pristopom na trgu in postavitevjo zavarovanca v središče našega poslovanja smo konec leta 2017 vsem produktom dodali še zdravstveno zavarovanje Zdravje in tako uspešno vstopili na trg zdravstvenih zavarovanj. S širjenjem kategorij zavarovanj postajamo našim zavarovancem še dostopnejši in jih celovito obravnavamo na vseh področjih.
2018	Zavarovalnica Sava še naprej raste in skrbi za zavarovance in zaposlene. V letu 2018 smo na hrvaškem trgu, kjer deluje naša podružnica, podpisali kupoprodajno pogodbo za nakup 100-odstotnega deleža družb ERGO osiguranje in Ergo živотно osiguranje. Z razvojem lastne asistenčne storitve pa smo zavarovanca še bolj postavili v središče.

2. KLJUČNI POKAZATELJI POSLOVANJA ZAVAROVALNICE SAVA

Gibanje čistega poslovnega izida

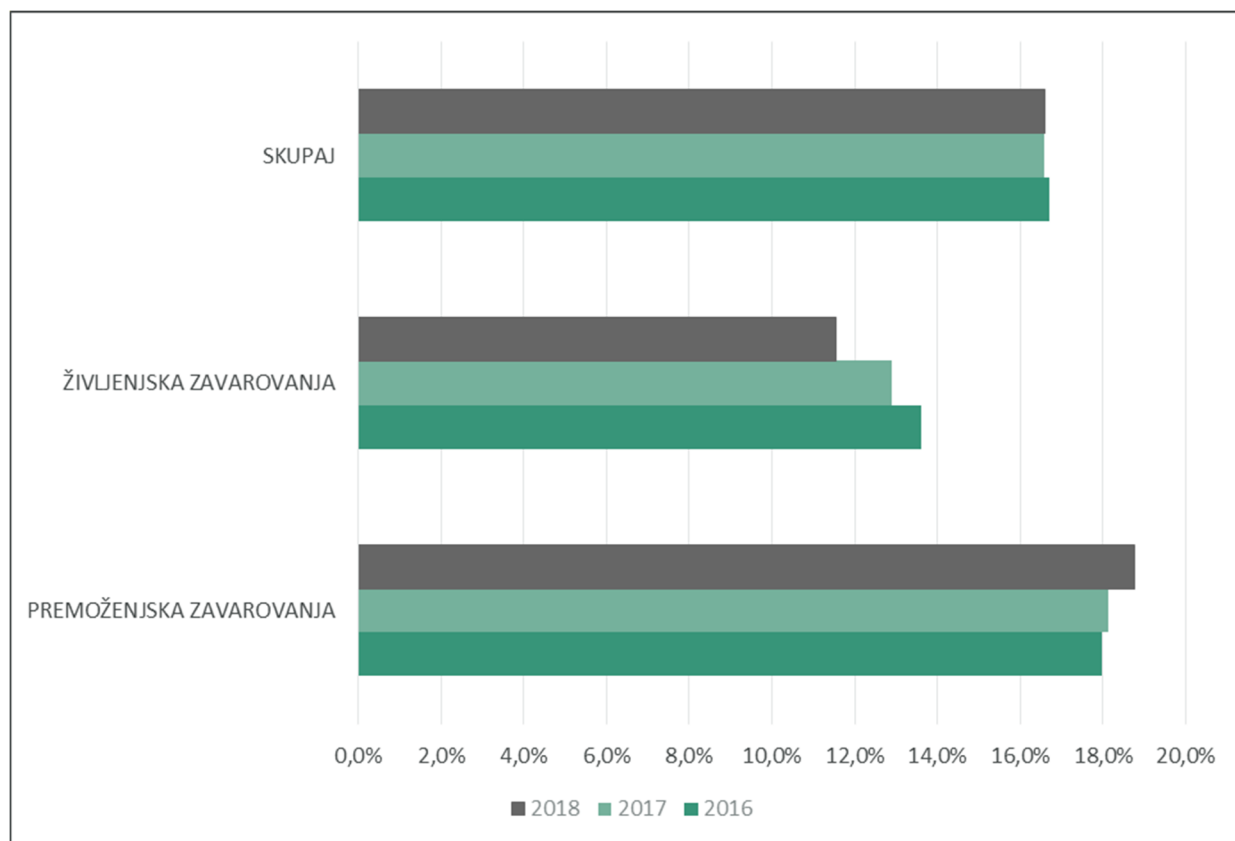


Leto 2018 je bilo spet zelo uspešno. Čisti dobiček je v letu 2018 kar za 4,5 milijona evrov oziroma 17,8 odstotka večji od doseženega v letu 2017. Segment premoženjskih zavarovanj je prispeval 18,4 milijona evrov, segment življenjskih zavarovanj pa 11,2 milijona evrov čistega dobička.

V segmentu premoženjskih zavarovanj je večji dobiček predvsem rezultat večjih čistih prihodkov od premij (povečanje kosmate premije za 11,2 odstotka) ob hkratnem izboljšanju stroškovnega količnika.

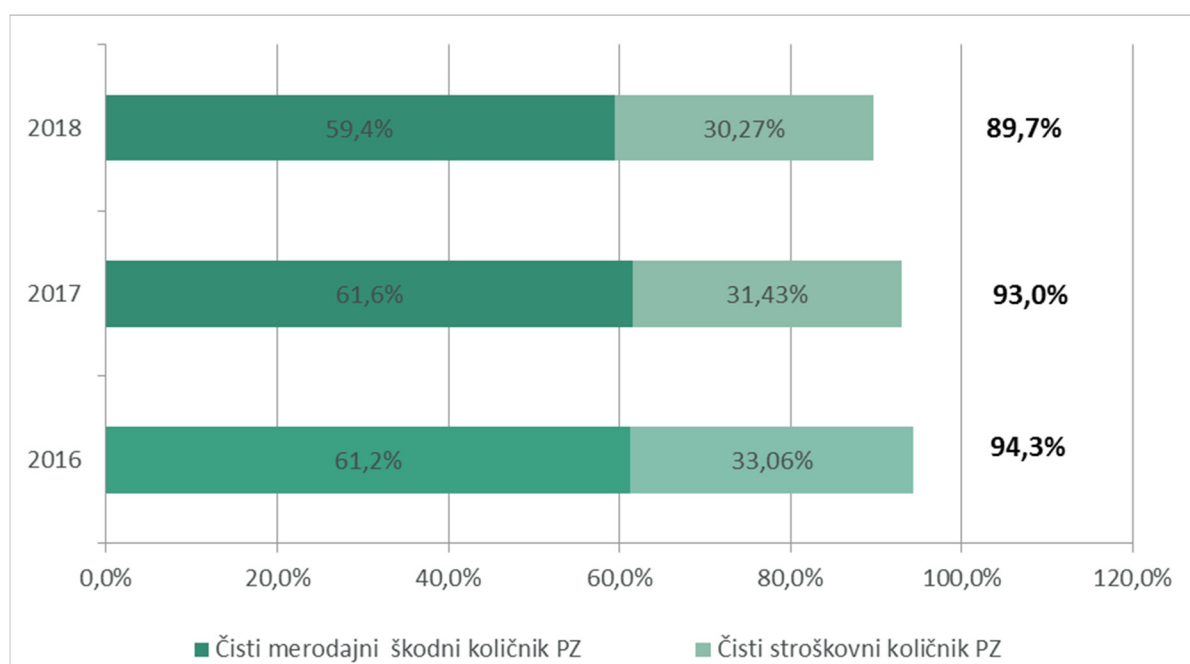
Tudi leto 2018 je bilo zaznamovano z naravnimi ujmami. Te so posledica podnebnih sprememb in so postale že stalnica. Čeprav nobena ujma ni dosegla višine škode, pri kateri bi nastopilo CAT pozavarovalno kritje, so ti dogodki pomembno vplivali na poslovni izid.

Tržni delež Zavarovalnice Sava v letih 2016, 2017 in 2018 za slovenske zavarovalnice



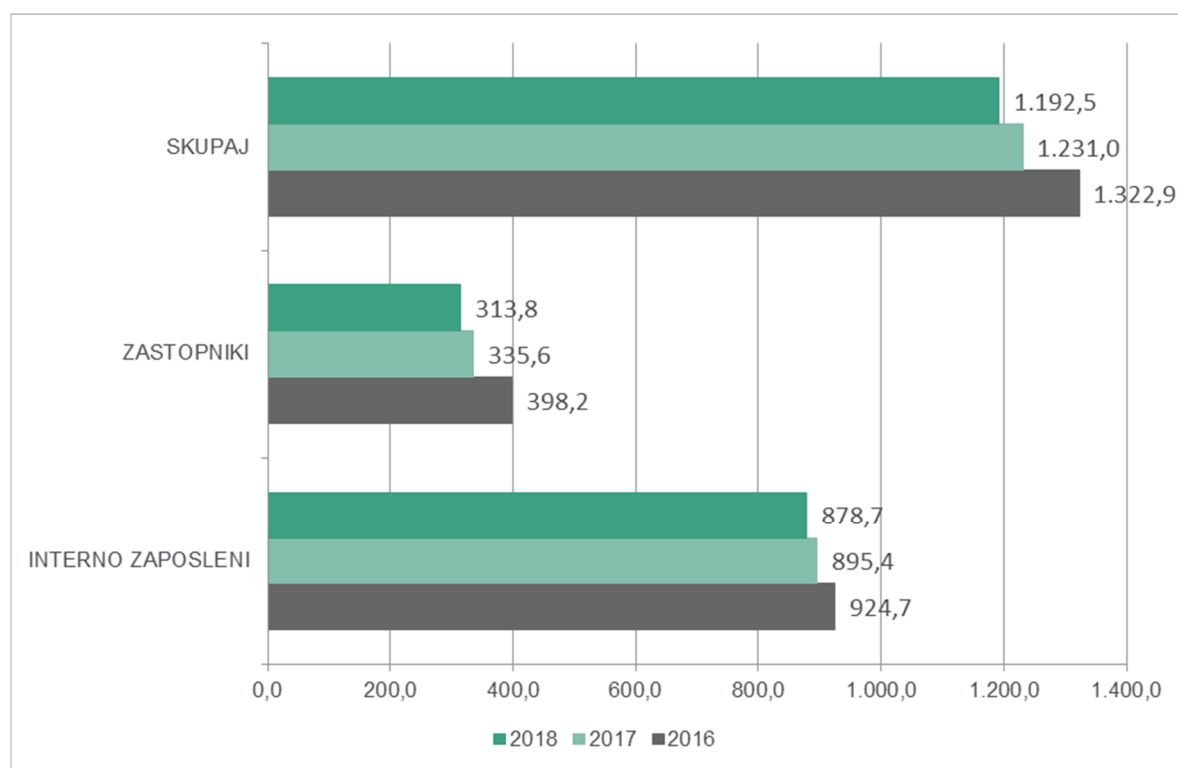
Tudi leta 2018 smo uspešno ubranili naš tržni položaj. Zavarovalnica Sava s 16,6-odstotnim tržnim deležem ostaja druga največja zavarovalnica na trgu. Tržni delež, izračunan na podlagi kosmate premije, znaša 16,6 odstotka (leta 2017: 16,6 odstotka). Na področju premoženjskih zavarovanj znaša 18,8 odstotka (leta 2017: 18,1 odstotka), na področju življenjskih zavarovanj 11,6 odstotka (leta 2017: 12,9 odstotka). Upad tržnega deleža življenjskih zavarovanj je pretežno posledica povečanega obsega doživetij polic življenjskih zavarovanj v zadnjih dveh letih.

Gibanje čistega kombiniranega količnika premoženjskih zavarovanj



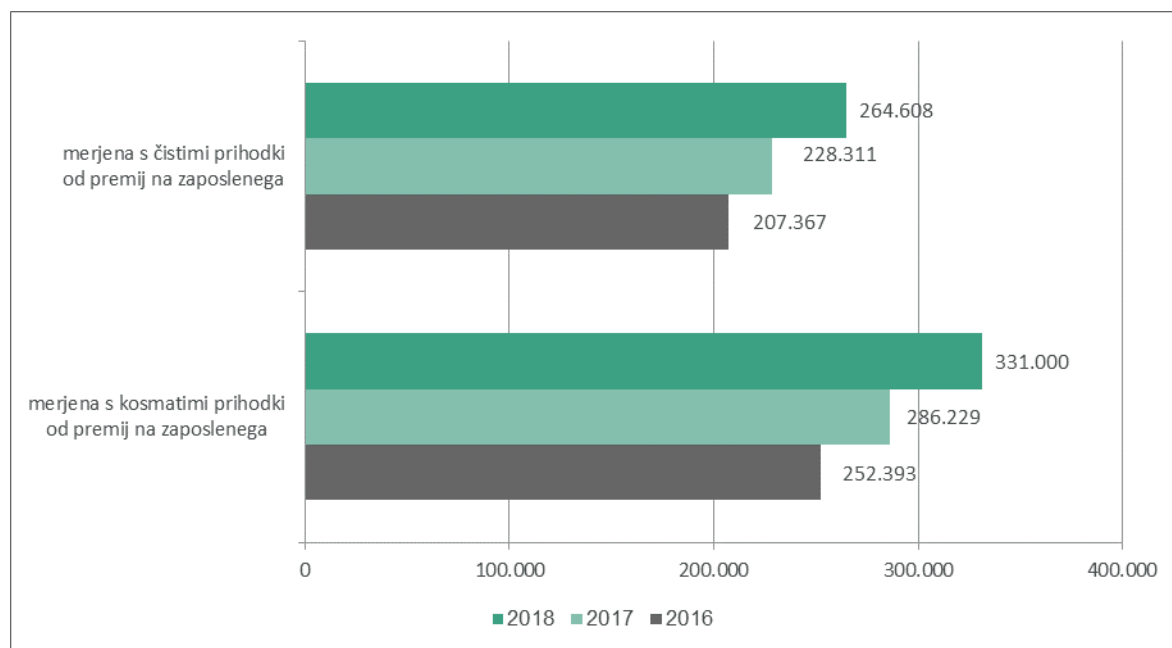
Čisti kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj se je v primerjavi z letom 2017 izboljšal za 3,3 odstotne točke. Izboljšala sta se tako merodajni škodni količnik premoženjskih zavarovanj (za 2,2 odstotne točke) kot čisti stroškovni količnik (za 1,1 odstotne točke).

Število zaposlenih po ekvivalentu polnega delovnega časa na dan 31. 12. 2016, 2017 in 2018



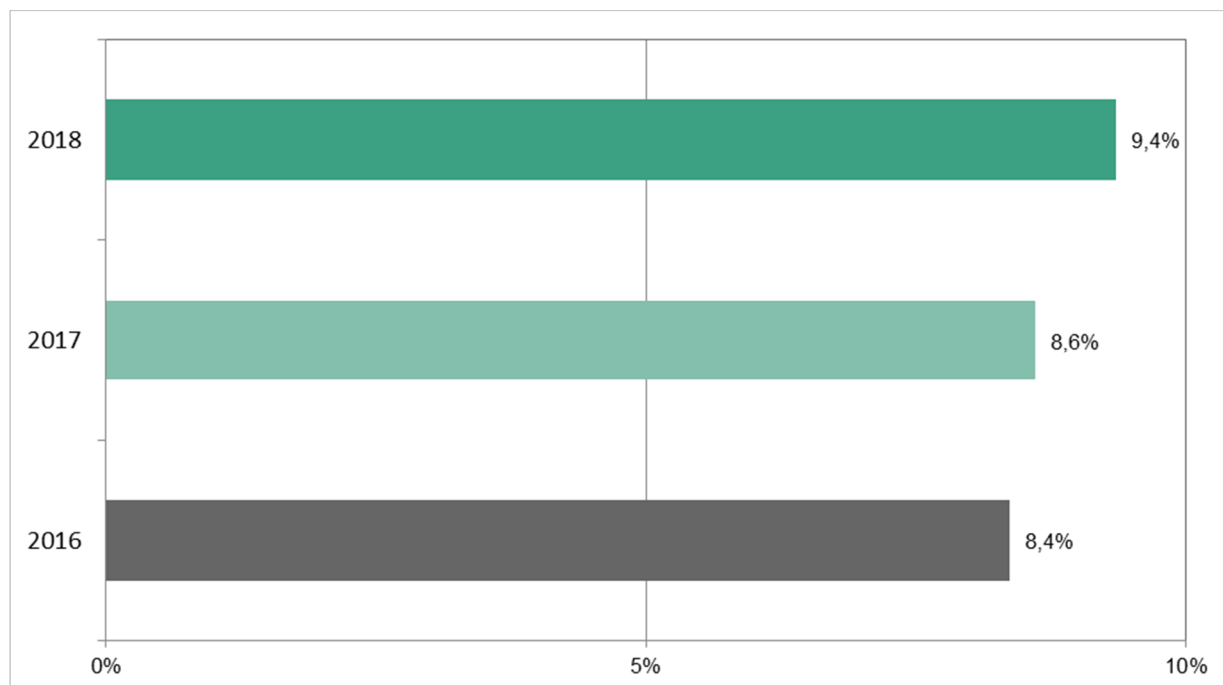
Število zaposlenih se je na zadnji dan poročevalskega obdobja v letu 2018 zmanjšalo za 41, ekvivalent polnega delovnega časa pa za 38,5 zaposlenega. Povprečno stanje ekvivalenta polnega delovnega časa, izračunano iz mesečnih stanj v letu 2018, je znašalo 1.192,5 in se je v primerjavi z letom 2017 zmanjšalo za 84,02 zaposlenega. Zmanjšanje števila zaposlenih je še vedno posledica optimizacije procesov in sinergijskih učinkov združevanja štirih družb v novembru 2016 (Zavarovalnica Maribor, Zavarovalnica Tilia, Velebit živотно osiguranje, Velebit neživотно osiguranje).

Produktivnost zaposlenih v letih 2016, 2017 in 2018



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

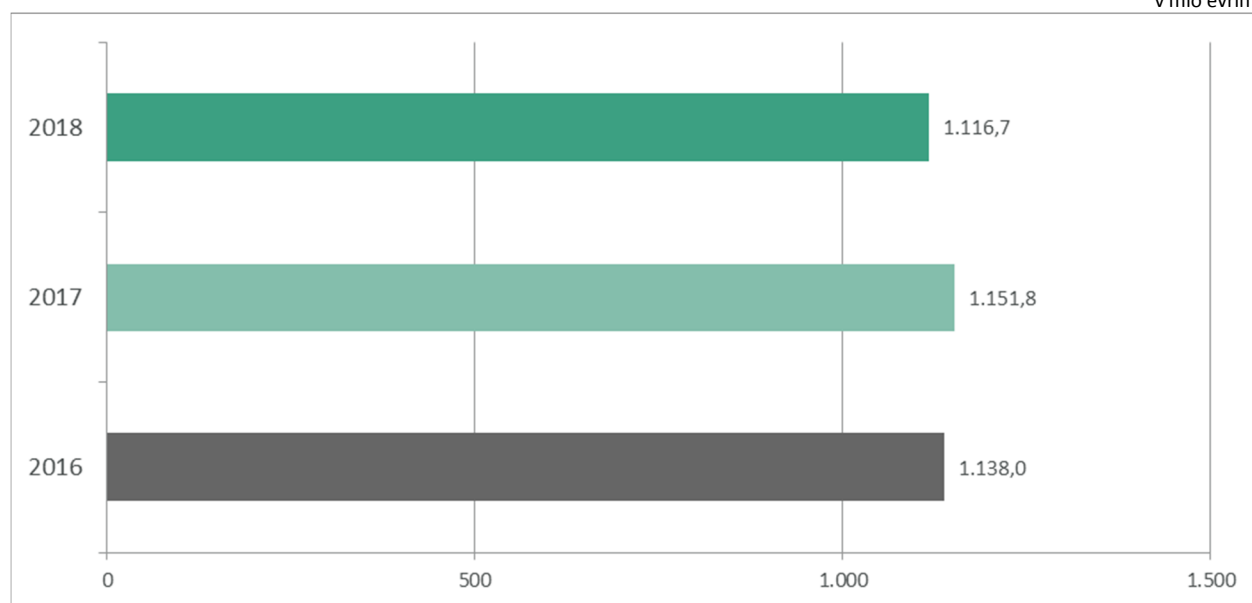
Donosnost prihodkov (ROR) v letu 2016, 2017 in 2018



Donosnost prihodkov (ROR), merjena kot čisti dobiček na čiste prihodke od zavarovalnih premij, se je leta 2018 izboljšala za 0,75 odstotne točke.

Gibanje bilančne vsote

v mio evrih



Leta 2018 se je bilančna vsota zmanjšala za 0,3 odstotka. Upad bilančne vsote izvira iz segmenta življenjskih zavarovanj, v pretežnem iz razloga velikega obsega doživetij polic življenjskih zavarovanj in posledično negativnega denarnega toka. V segmentu življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, se je vrednost naložb v primerjavi s preteklim letom zmanjšala za 18,6 milijona evrov. Zmanjšanje je posledica negativnega denarnega toka v višini 11,6 milijona evrov ter negativne spremembe tržne vrednosti naložb v višini 7,8 milijona evrov.

Finančni kazalniki

v evrih

BESEDILO	2018	2017	2016	Indeks 2018/2017	Indeks 2017/2016
Zavarovalna kosmata premija s prejetim sozavarovanjem	395.134.724	365.738.992	347.255.114	108,0	105,3
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	315.878.861	291.732.428	280.232.733	108,3	104,1
Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem	275.701.977	236.634.996	197.983.828	116,5	119,5
Čisti odhodki za škode	223.907.602	198.592.471	168.089.016	112,7	118,1
Stroški poslovanja	103.989.733	97.120.860	98.733.451	107,1	98,4
Kosmati škodni količnik premoženjska zavarovanja	60,7%	58,8%	58,0%	103,2	101,4
Kosmati merodajni škodni količnik premoženjska zavarovanja	57,4%	60,2%	59,6%	95,4	101,0
Čisti merodajni škodni količnik premoženjska zavarovanja	59,4%	61,6%	61,2%	96,5	100,5
Stroškovni količnik	26,3%	26,6%	28,4%	99,1	93,4
Čisti stroškovni količnik	28,8%	29,0%	30,3%	99,4	95,9
Čisti kombinirani količnik	99,7%	97,1%	90,2%	102,7	107,6
Čisti kombinirani količnik premoženjska zavarovanja	89,7%	93,0%	94,4%	96,4	98,5
Poslovni izid pred obdavčitvijo	37.555.651	31.742.878	28.900.317	118,3	109,8
Čisti poslovni izid	29.540.622	25.080.999	23.430.774	117,8	107,0
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije (vklj. zav-teh. rez. v korist ŽZ, ki prevzemajo nal.tveganje)	818.095.770	846.765.721	839.083.959	96,6	100,9
Stanje aktive	1.116.725.121	1.151.811.161	1.138.039.266	97,0	101,2
Stanje kapitala	151.146.017	158.055.080	157.829.165	95,6	100,1
Donos na povprečno aktivo (po obdavčitvi) - ROA	2,6%	2,2%	2,1%	118,9	104,3
Donos na povprečni kapital (po obdavčitvi) - ROE	19,1%	15,9%	15,0%	120,3	105,9
Donosnost prihodkov (po obdavčitvi) - ROR	9,4%	8,6%	8,4%	108,8	102,8

Definicije za izračun finančnih kazalnikov

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

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

Čisti merodajni škodni količnik – Čisti odhodki za škode v odstotku od čistih prihodkov od zavarovalnih premij.

Stroškovni količnik – Stroški poslovanja v odstotku od zavarovalne kosmate premije s prejetim sozavarovanjem.

Čisti stroškovni količnik – Stroški poslovanja, zmanjšani za prihodke od provizij, v odstotku od čistih prihodkov od zavarovalnih premij.

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

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

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

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

3. RAZVOJNA STRATEGIJA ZAVAROVALNICE SAVA

3.1. POSLANSTVO, VIZIJA, VREDNOTE

POSŁANSTVO

Predano skrbimo za neprestan napredek in kvalitetnejše življenje. Našim zaposlenim in našim zavarovancem omogočamo, da živijo varno in da razvijajo svoje potenciale. Osredotočeni smo na stranke, poslovne partnerje in okolje, pri čemer sledimo najvišjim standardom.

Zavarovalnica Sava, d.d. smo ljudje in kot ključna zavarovalnica v regiji se zavedamo, da je zavarovanje mnogo več kot zavarovalna pogodba, ki jo zato nadgrajujemo v izvajanje storitve za stranko. Je odnos, ki ga je potrebno obojestransko spoštovati, da ta preide v trajno in stabilno partnerstvo, ki zagotavlja občutek varnosti.

VIZIJA

Ustvarjamo sodobno, v družbo usmerjeno in trajnostno naravnano zavarovalnico.

Sodobno:

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

V družbo usmerjeno:

Smo razumevajoč in zaupanja vreden partner. Prisluhnemo posamezniku in se poglobimo v odnos, saj se zavedamo, da je vsaka malenkost pomembna. Z zagotavljanjem stabilnega in varnega poslovanja, strokovne usposobljenosti naših zaposlenih in s skrbjo za kakovostno življenje posameznikov ter skupnosti, smo stalnica v življenju naših partnerjev, strank in zaposlenih.

Trajnostno naravnano:

V Zavarovalnici Sava, d.d. skrbimo, da nihče ne bo nikoli sam, saj se z angažiranostjo in trudom vračamo v okolje, kjer poslujemo ter se s posebnim posluhom posvečamo najbolj ranljivim.

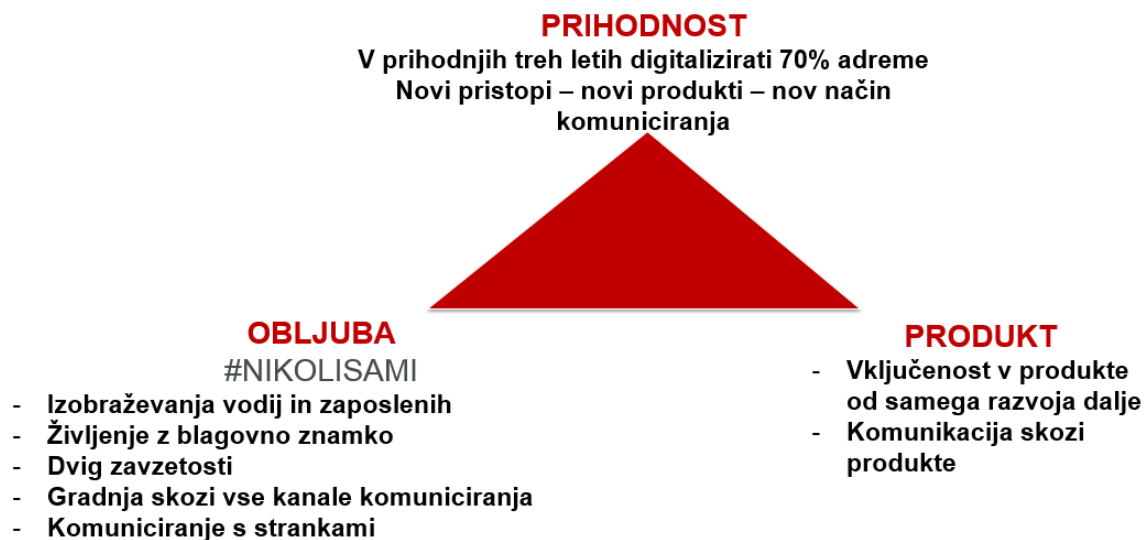
VREDNOTE

Vrednote družbe spoštujemo na vseh področjih delovanja. Živimo jih pod sloganom **#NIKOLISAMI**, tako v odnosu do zaposlenih, kot do naših strank in okolja, kjer poslujemo.

Naše vrednote so:

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

3.2. BLAGOVNA ZNAMKA ZAVAROVALNICA SAVA



Cilj blagovne znamke Zavarovalnice Sava

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

Izziv

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

Močna blagovna znamka kot krovni element strategije

Poslovna politika in marketinška strategija v ospredje postavljata izgradnjo vrhunske blagovne znamke Zavarovalnice Sava in njene obljube #NIKOLISAMI. S postavitvijo blagovne znamke v središče pozornosti so marketinške aktivnosti družbe pridobile skupni imenovalec, s tem pa tudi podlago za povečanje učinkovitosti vloženih virov. Družba je zaradi tega v očeh vseh skupin deležnikov postala jasneje opredeljena in v svoji komunikaciji prepričljivejša.

Konsistentno delovanje pri utrjevanju zelenega položaja

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

Postavitev uporabniške izkušnje v središče pozornosti

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

USTVARJAMO SODOBNO, V DRUŽBO USMERJENO IN TRAJNOSTNO NARAVNANO ZAVAROVALNICO #NIKOLISAMI

3.3. NAČRTI ZA LETO 2019

Družba bo leta 2019 še naprej izvajala razvojne projekte in strateške cilje, ki si jih je zastavila v Strateškem načrtu Zavarovalnice Sava, d.d., za obdobje 2017–2019.

Leta 2019 bo poudarek na naslednjih ključnih projektih:

- prenova računovodskih standardov IFRS 9 in 17,
- program projektov Splet s ciljem spremeniti spletno prisotnost na način, da bodo spletne strani in mobilne aplikacije polnokrvni komunikacijski kanal z našimi strankami,
- dejavnosti v okviru inovacijskih projektov za razvoj novih inovativnih storitev in zavarovalnih produktov, podprtih s tehnologijo,
- projekt storitveni center, ki pomeni uvedbo ene vstopne točke za vse osebne stike s strankami na daljavo,
- program Sava klub je program zvestobe oziroma lojalnostni program, ki nagraduje zvestobo zavarovancev,
- kibernetska varnost za zaščito pred potencialnimi nevarnostmi kibernetskih vdorov,
- ureditev upravne stavbe Zavarovalnica Sava v Mariboru.

Na področju premoženjskih zavarovanj načrtujemo povečanje obsega zbrane kosmate premije ob nadaljnjem izvajanju ukrepov za izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata. Načrtovani čisti kombinirani količnik bo znašal 90,7 odstotka. Na področju življenjskih zavarovanj pa bo zaradi velike dinamike doživetij v letu 2018 in v letu 2019 zbrana kosmata premija nekoliko nižja kot v letu 2018.

V finančnem načrtu za leto 2019 smo si zastavili ambiciozen cilj, da bo čisti poslovni izid družbe v letu 2019 znašal 32,8 milijona evrov, kar pomeni 21,87-odstotno donosnost na povprečni kapital. Ambiciozen cilj je posledica izboljševanja izida iz osnovne zavarovalne dejavnosti. V načrtu je tudi povečanje prihodkov iz naslova poslov FOS.

3.4. DOSEŽENI NAČRTOVANI CILJI V LETU 2018

Leto 2018 je bilo izjemno uspešno iz številnih vidikov. Po združitvi štirih zavarovalnic (Zavarovalnica Maribor, Zavarovalnica Tilia ter hrvaških zavarovalnic Velebit osiguranje in Velebit Životno osiguranje v Zavarovalnico Sava) konec leta 2016 smo še nadgradili in konsolidirali procese ter realizirali številne sinergijske učinke in tako zelo uspešno končali drugo leto skupnega poslovanja. Bonitetna agencija Standard & Poor's nam je izboljšala oceno finančne moči na A (odlično), pri čemer je srednjeročna napoved stabilna.

Leta 2018 smo razvili lastne asistenčne storitve in celovito prenovili produkt stanovanjskega zavarovanja DOM s storitvijo ASISTIM. Ponudbo zdravstvenih zavarovanj smo razširili s skupinskim zdravstvenim zavarovanjem Zdravje, posodobili smo še številne druge zavarovalne produkte. Nadaljevali smo izvajanje načrtovanih projektov na področju sodobnih tehnologij in novih načinov dela.

Čisti poslovni izid v višini 29.540.622 evrov je presegel lanskega za 17,8 odstotka, je pa nekoliko (za 2,6 odstotka) zaostal za načrtovanim.

Načrtovane čiste prihodke od premij smo presegli za 6,4 odstotka, kosmate pa kar za 8,3 odstotka. Odlične rezultate pripisujemo ciljno usmerjeni prodaji in uspešnim prodajnim akcijam.

Leto 2018 pa je bilo žal zaznamovano s številnimi manjšimi vremenskimi ujмами, ki so povzročile za več kot 8 milijonov evrov škode, kar je več, kot smo načrtovali. Čisti odhodki za škode premoženjskih zavarovanj so sicer presegli načrtovane za 6,0 odstotkov, vendar je preseganje za 1,8 odstotne točke manjše kot čisti prihodki od premij, kar kaže na ugodnejši čisti škodni količnik od načrtovanega za 1 odstotno točko.

Na področju kosmatih obratovalnih stroškov poslovanja smo presegli načrtovane za 9,5 odstotka in za 9,6 odstotka načrtovane čiste obratovalne stroške. Poglavitni razlog je preseganje načrtovanih stroškov pridobivanja zavarovanj kot posledica večjega obsega zbrane kosmate premije od načrtovane. Dodatno smo vkalkulirali nagrade za uspešno delo v poslovnem letu 2018, kar ni bilo načrtovano.

Dosegli smo tudi načrtovano donosnost naložb.

II. POSLOVNO POROČILO

1. OSEBNA IZKAZNICA ZAVAROVALNICE SAVA

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

Ime podjetja:	Sava osiguranje, d.d. - Podružnica Hrvatska
Sedež :	Savska cesta 144a, 10000 Zagreb, Hrvatska
Telefon:	+385 (0)1 66 66 300
Brezplačna številka za komitente:	0800 913 023
OIB:	45237012600
MBS:	081032510, Trgovački sud u Zagrebu
Matična številka:	2269937
Spletna stran:	www.sava-osiguranje.hr

2. LASTNIŠKA STRUKTURA

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

Lastniška struktura Zavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2018

	2018	
	število delnic	odstotek glasov
Sava RE, d.d.	15.372.821	100,00
SKUPAJ	15.372.821	100,00

Vir: Klirinško depotna družba, december 2018

3. POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA DRUŽBE V LETU 2018

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

Nadzorni svet družbe je v poslovnem letu 2018 aktivno spremljal in nadzoroval poslovanje in vodenje družbe. Redno se je seznanjal s poročili z različnih področij poslovanja ter v zvezi s tem sprejemal ustrezne sklepe in njihovo realizacijo. Posamezna vprašanja, ki jih je obravnaval, so bila predhodno obravnavana v okviru revizijske komisije nadzornega sveta, na podlagi njenih ugotovitev in skrbne presoje pa je nadzorni svet sprejemal ustrezne sklepe.

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

3.1. SESTAVA NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet družbe je leta 2018 deloval v naslednji sestavi: **Jošt Dolničar**, predsednik, **mag. Polona Pirš Zupančič**, namestnica predsednika, **Pavel Gojkovič**, član, in **Janez Komelj**, član, ter **Branko Beranič** in **mag. Aleš Perko** kot člana predstavnikov delavcev.

3.2. DELOVANJE NADZORNEGA SVETA

Naloga nadzornega sveta je nadziranje vodenja poslov zavarovalnice in opravljanje drugih nalog po določilih Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu ter Statuta družbe in Poslovnika o delu nadzornega sveta. Delovanje nadzornega sveta temelji na spremljanju ciljev družbe. Člani nadzornega sveta izražajo svoja mnenja, stališča in kritike, morebitna različna stališča pa poskušajo uskladiti in sprejeti sklepe soglasno. Za svoje delo so imeli člani v letu 2018 na voljo vse potrebne podatke, poročila in informacije, strokovne službe družbe pa so pomagale pri izvedbi sej.

Nadzorni svet družbe je leta 2018 zasedal na osmih rednih in enajstih korespondenčnih sejah. Pri obravnavi vsebin so bili na rednih sejah nadzornega sveta prisotni še člani uprave, k obravnavi posameznih gradiv pa so bili vabljeni tudi strokovni delavci družbe.

Nadzorni svet je v poročevalskem obdobju v skladu z zakonskimi in statutarnimi pooblastili obravnaval vse potrebne vsebine poslovanja in delovanja družbe. V nadaljevanju so povzete vsebine, ki pomenijo bistvene pristojnosti in naloge nadzornega sveta v letu 2018.

Letno poročilo, Poslovna politika in Finančni načrt

Nadzorni svet je potrdil revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d., za poslovno leto 2017 in ga skupaj s Poročilom o delu nadzornega sveta Zavarovalnice Sava, d.d., v letu 2017 z mnenjem k letnemu poročilu za leto 2017 predstavil skupščini družbe. Seznanil se je z revidiranim Poročilom o odnosih do povezanih družb in predlagal podelitev razrešnice upravi družbe za poslovno leto 2017.

Nadzorni svet je sprejel Poslovno politiko in Finančni načrt za leto 2019.

Obravnava poročil o poslovanju družbe

V zvezi z nadzorovanjem vodenja poslov družbe se je nadzorni svet leta 2018 redno seznanjal in obravnaval četrletna in druga poročila o poslovanju družbe, sprejemal ustrezne sklepe in spremljal njihovo realizacijo.

Notranja revizija

Nadzorni svet je v skladu z zakonskimi pristojnostmi redno spremljal delo notranje revizije tako na podlagi četrletnih poročil kot tudi predstavitev nosilke funkcije notranje revizije na sejah nadzornega sveta. Podal je soglasje k letnemu načrtu dela notranje revizije za leto 2019 ter pozitivno mnenje k letnemu poročilu notranje revizije za leto 2017.

Sklic skupščin družbe

Skladno z določili Statuta družbe je nadzorni svet leta 2018 soglašal s sklici treh skupščin družbe, skupščinske sklepe pa je delničarjem družbe predlagal skupaj z upravo.

Ocenitev dela ter nagrajevanje uprave in nosilcev ključnih funkcij

V skladu s sklenjenimi pogodbami o zaposlitvi predsednika in članov uprave je nadzorni svet ovrednotil delo uprave in upravičenost do variabilnega dela plačila. Predsedniku in članom uprave je določil letno nagrado za uspešno poslovanje v letu 2017, obravnaval pa je tudi predlog izplačila nagrad nosilcem ključnih funkcij.

Druge dejavnosti

Poleg navedenega je nadzorni svet za potrebe ocenjevanja primernosti in sposobnosti članov uprave in nadzornega sveta imenoval nove člane Komisije za oceno spodobnosti in primernosti članov organa nadzora ter Komisije za oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja. Med letom je spremljal in preverjal dejavnosti v postopku pridobitve lastniškega deleža v družbah Ergo na Hrvaškem, posebno pozornost pa je namenjal tudi spremljanju dejavnosti na področju neposrednega opravljanja zavarovalnih poslov v državah članicah EU. Obravnaval je SFCR in RSR poročilo ter Letni načrt dela Službe za skladnost poslovanja za leto 2018 in Poročilo o delu funkcije skladnosti poslovanja za leto 2017. Redno je obravnaval Poročila o delu aktuarske funkcije premoženjskih in osebnih zavarovanj, Poročila o delu funkcije upravljanja tveganj in Poročila o tveganjih ter se seznanil s Poročilom o tveganjih in Poročilom ALM na dan 31. 12. 2017. Nadzorni svet je podal tudi soglasje k spremenjenim politikam, in sicer k spremembam Politike notranjih kontrol, Politike upravljanja kapitala in Politike skladnosti poslovanja. Na zadnji redni seji je nadzorni svet imenoval tudi novega člana uprave družbe, in sicer Miho Pahuljeta, čigar mandat se začne z dnem pridobitve dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave s strani Agencije za zavarovalni nadzor.

Končne ugotovitve

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

3.3. REVIZIJSKA KOMISIJA NADZORNEGA SVETA

Revizijska komisija nadzornega sveta, imenovana za potrebe podrobnejše obravnave računovodskih, finančnih in revizijskih tem, je leta 2018 delovala v tričlanski sestavi, in sicer: **Pavel Gojkovič** kot predsednik, **Irena Terčelj Schweizer** kot članica in zunanja neodvisna strokovnjakinja ter **Branko Beranič** kot član – predstavnik delavcev.

3.4. DELOVANJE REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2018

Revizijska komisija nadzornega sveta je leta 2018 zasedala na petih rednih in štirih korespondenčnih sejah ter na njih preverjala, ali so pripravljena gradiva za seje nadzornega sveta, ki so v pristojnosti delovanja revizijske komisije, skladna z vsemi strokovnimi priporočili ter ali se pri pripravi gradiv upošteva načelo preglednosti in konsistentnosti poročanja in podobno.

Revizijska komisija je v okviru svojega dela obravnavala Letni načrt dela notranje revizije za leto 2019, četrtna poročila o poslovanju družbe in poročila o delu notranje revizije. Poleg tega je obravnavala še SFCR in RSR poročilo, četrtna poročila o tveganjih ter poročila o delu ključnih funkcij. Seznanila se je s Pismom posloводства in z Mnenjem revizorja ter obravnavala nerevidirano in revidirano Letno poročilo družbe za poslovno leto 2017 in Poročilo o odnosih do povezanih družb. Obravnavala je še Letni načrt dela Službe za skladnost poslovanja in predlog sprememb politike notranje revizije.

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

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

3.5. KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI ČLANOV ORGANA VODENJA TER KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI ČLANOV ORGANA NADZORA IN NJIHOVO DELOVANJE V LETU 2018

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

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in Komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organa nadzora je v letu 2018 delovala v sestavi mag. Polone Pirš Zupančič kot predsednice ter Pavla Gojkoviča in Sama Črveka kot članov. Za nadomestna člana komisij sta bila imenovana dr. Janez Komelj in Petar Škundrič. V letu 2018 je prišlo do sprememb v sestavi komisij in sicer je člana Sama Črveka zamenjala članica Jelica Miklavčič, nadomestnega člana Petra Škundriča pa Maruška Vihar.

Komisiji za oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in članov organa nadzora sta v letu 2018 zasedali petkrat, pri čemer sta poleg rednih postopkov ocene sposobnosti in primernosti članov ocenjevali njihovo sposobnost in primernost na podlagi periodičnih izjav.

3.6. SKLEPČNE UGOTOVITVE

Nadzorni svet meni, da je bilo poslovanje družbe v poslovnem letu 2018 uspešno, družba je dosegla dobre poslovne rezultate in hkrati ostala razvojno usmerjena.

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

3.7. PREVERITEV POROČILA O ODNOSIH DO POVEZANIH DRUŽB

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

Uprava družbe je 1. 3. 2019 sestavila poročilo o razmerjih s povezanimi družbami in ga predložila v preveritev nadzornemu svetu.

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

- navedbe v poročilu o razmerjih s povezanimi osebami za leto, ki se je končalo 31. 12. 2018, niso v vseh pomembnih pogledih točne,
- je bila pri pravnih poslih, navedenih v poročilu, glede na okoliščine, ki so bile znane ob sklenitvi teh poslov, vrednost izpolnitve družbe v pomembnem pogledu nesorazmerno visoka, ter

- obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale na bistveno drugačno oceno prikrajšanosti od tiste, ki jo je dalo poslovodstvo.

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

3.8. REVIDIRANO LETNO POROČILO 2018

Uprava družbe je nadzornemu svetu in revizijski komisiji nadzornega sveta posredovala revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d., za leto 2018 skupaj z revizorjevim poročilom o letnem poročilu, revizorjevim poročilom o poročilu o odnosih do povezanih družb in predlogom uprave za uporabo bilančnega dobička. Nadzorni svet je revidirano letno poročilo obravnaval na seji 8. 3. 2019, istega dne pa je revidirano letno poročilo, vključno z revizorjevim pismom poslovodstvu, obravnavala tudi revizijska komisija nadzornega sveta.

Nadzorni svet ugotavlja, da je revidirano letno poročilo za leto 2018 sestavljeno jasno in pregledno ter izpolnjuje vse elemente in razkritja, ki jih zahtevajo veljavni zakoni, podzakonski predpisi in mednarodni računovodski standardi.

Neodvisni revizor (revizijska družba Ernst & Young, Revizija, poslovno svetovanje, d.o.o.) je ugotovil, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe na dan 31. 12. 2018 in njenega poslovnega izida, vseobsegajočega donosa in denarnih tokov. Po mnenju revizorja sta tudi poslovno poročilo in Priloga k letnemu poročilu skladna z revidiranimi računovodskimi izkazi. Nadzorni svet k navedenim ugotovitvam neodvisnega revizorja nima pripomb.

Na podlagi preveritve revidiranega letnega poročila za poslovno leto 2018, mnenja zunanjega neodvisnega revizorja in mnenja revizijske komisije nadzorni svet meni, da revidirano letno poročilo za poslovno leto, končano 31. 12. 2018, izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja, poslovnega izida ter denarnih tokov Zavarovalnice Sava in potrjuje Revidirano letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d., za leto 2018, kot mu ga je predložila uprava.

3.9. PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA

Nadzorni svet je preveril tudi predlog uprave za uporabo bilančnega dobička na dan 31. 12. 2018, o katerem bo dokončno odločila skupščina, in soglaša s predlogom uprave, da skupščina delničarjev Zavarovalnice Sava sprejme naslednji sklep o uporabi bilančnega dobička:

»Bilančni dobiček, ki 31. 12. 2018 znaša 47.127.036,39 evra, se uporabi na naslednji način:

- del bilančnega dobička v višini 33.820.206,20 evra se uporabi za izplačilo dividend. Dividenda znaša 2,20 evra bruto na delnico in se 20. 3. 2019 izplača delničarjem, ki bodo vpisani v delniški knjigi na dan 19. 3. 2019;
- preostali del bilančnega dobička v višini 13.306.830,19 evra se ne uporabi.«

Nadzorni svet skupščini delničarjev predlaga, da podeli razrešnico upravi za poslovanje v letu 2018.

Maribor, 8. 3. 2019

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



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

4.1. POLITIKA UPRAVLJANJA

Uprava družbe je na svoji redni seji 4. 4. 2017 sprejela politiko upravljanja, na katero je nadzorni svet podal soglasje 24. 5. 2017.

Politika določa poglobitve usmeritve upravljanja družbe Zavarovalnica Sava z upoštevanjem ciljev, poslanstva, vizije in vrednot družbe.

Namen politike je opredeliti temelje sistema upravljanja, osnovna pravila upravljanja v družbi in osnovna pravila korporativnega upravljanja ter pregledno organizacijsko strukturo z opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti in pristojnosti v sistemu upravljanja. Politika je temelj za vzpostavitev in uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja, ki temelji na učinkovitem sistemu upravljanja tveganj. Politika je sprejeta v skladu s krovno politiko upravljanja skupine Sava Re. Politika upravljanja je objavljena na spletni strani www.zav-sava.si.

4.2. POLITIKA RAZNOLIKOSTI

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

4.3. IZJAVA O NEFINANČNEM POSLOVANJU

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

4.4. ORGANI UPRAVLJANJA ZAVAROVALNICE SAVA

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

4.4.1. Skupščina delničarjev

Pristojnosti skupščine

Skupščina odloča o:

- sprejetju letnega poročila, če nadzorni svet letnega poročila ni potrdil ali če uprava in nadzorni svet prepustita odločitev o sprejetju letnega poročila skupščini,
- uporabi bilančnega dobička na predlog uprave in na podlagi poročila nadzornega sveta,
- imenovanju in odpoklicu članov nadzornega sveta,
- podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta,
- spremembah statuta,
- ukrepah za povečanje in zmanjšanje kapitala,
- prenehanju družbe in statusnem preoblikovanju,
- imenovanju revizorja na predlog nadzornega sveta,

- drugih zadevah v skladu z zakonom in statutom.

Sklic skupščine

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

Udeležba na skupščini

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

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

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

Sprejemanje sklepov

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

Glasovalna pravica

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

Skupščine v letu 2018

V letu 2018 so bile skupščine delničarjev Zavarovalnice Sava sklicane trikrat.

Na skupščini družbe 23. februarja 2018 je edini delničar sprejel sklep o izplačilu vmesne dividende v višini 12.451.985,01 evra oziroma 0,81 evra bruto na delnico.

Na skupščini družbe 26. aprila 2018 je edini delničar:

- bil seznanjen s sprejetim revidiranim letnim poročilom družbe za poslovno leto 2017 skupaj z revizorjevim poročilom o letnem poročilu, s poročilom nadzornega sveta družbe k revidiranemu letnemu poročilu, poročilom nadzornega sveta o svojem delu in s sklepom nadzornega sveta o potrditvi letnega poročila,
- bil seznanjen z letnim poročilom službe za notranjo revizijo družbe za poslovno leto 2017 z mnenjem nadzornega sveta družbe k temu poročilu,
- bil seznanjen s prejemki članov organov upravljanja in nadzora v družbi v poslovnem letu 2017,
- sprejel sklep glede (redne) delitve dobička, in sicer na način, da se del bilančnega dobička v višini 17.986.200,57 evra uporabi za izplačilo dividend v dveh obrokih in v bruto znesku 1,17 evra na delnico, preostali del bilančnega dobička v višini 17.586.414,04 evra pa ostane neuporabljen,
- upravi in nadzornemu svetu družbe za poslovno leto 2017 podelil razrešnico.

Na tretji skupščini družbe, ki je bila 27. novembra 2018, je edini delničar sprejel spremembe in dopolnitve statuta družbe.

4.4.2. Nadzorni svet

Delovanje nadzornega sveta

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

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

Nadzorni svet ima naslednje pomembnejše pristojnosti:

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

Več informacij o delovanju nadzornega sveta in njegovih komisij v letu 2018 je napisanih v poglavju 3. *Poročilo o delu nadzornega sveta družbe v letu 2018.*

Velikost in sestava

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

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

Sestava nadzornega sveta v letu 2018 je razvidna iz spodnje tabele.

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

4.4.2.1. Komisije nadzornega sveta

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

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

Revizijska komisija

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

Nekatere pomembnejše naloge revizijske komisije so:

- spremljanje postopka računovodskega poročanja ter pripravljanje priporočil in predlogov za zagotovitev njegove celovitosti,
- spremljanje učinkovitosti in uspešnosti notranjega nadzora v družbi, delovanja notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganj,
- spremljanje obvezne revizije letnih računovodskih izkazov,
- pregledovanje in spremljanje neodvisnosti revizorja letnega poročila družbe, zlasti o zagotavljanju dodatnih nerezizijskih storitev,
- odgovornost za postopek izbire revizorja in predlaganje nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe,
- nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba,
- ocenjevanje sestave letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet,
- sodelovanje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja,
- poročanje nadzornemu svetu o rezultatu obvezne revizije,
- sodelovanje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo,
- sodelovanje z notranjim revizorjem, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah glede notranje revizije,
- opravljanje drugih nalog po sklepu nadzornega sveta družbe.

Več informacij o delovanju revizijske komisije nadzornega sveta družbe v letu 2018 je podanih v poglavju 3.4. *Delovanje revizijske komisije nadzornega sveta družbe v letu 2018.*

Sestava revizijske komisije

Revizijska komisija je leta 2018 delovala v sestavi predsednika in dveh članov, od katerih je bil en član imenovan kot zunanji neodvisni strokovnjak, drugi član pa je bil hkrati član nadzornega sveta družbe – predstavnik delavcev. Komisija je sestavljena v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah, Zakona o sodelovanju delavcev pri

upravljanju in v skladu s Priporočili za revizijske komisije, ki jih je sprejel upravni odbor Združenja nadzornikov Slovenije. Članom revizijske komisije traja mandat enako kot članom nadzornega sveta, in sicer štiri leta, ter se jim lahko podaljša.

Sestava revizijske komisije v letu 2018:

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

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

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

4.4.3. Uprava družbe

Pristojnosti

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

Uprava družbe opravlja naslednje pomembnejše naloge:

- vodi in organizira poslovanje družbe ter zastopa in predstavlja družbo,
- odgovarja za zakonitosti poslovanja,
- izvršuje sklepe skupščine in nadzornega sveta,
- predlaga poslovno politiko in finančni načrt ter ju posreduje v soglasje nadzornemu svetu,
- sprejema in prilagaja zavarovalne podlage pogojem in potrebam poslovanja,
- določa notranjo organizacijo družbe in zagotavlja notranjo revizijo ter sistem notranjih kontrol na vseh področjih poslovanja družbe,
- zagotavlja, da družba vodi poslovne knjige in poslovno dokumentacijo, sestavlja knjigovodske listine, vrednoti knjigovodske postavke, sestavlja računovodska in druga poročila ter obvešča Agencijo za zavarovalni nadzor v skladu z zakonom in podzakonskimi ter drugimi akti,
- imenuje in razrešuje delavce s posebnimi pooblastili in odgovornostmi,
- pripravi letno poročilo ter ga skupaj z revizorjevim mnenjem in predlogom uporabe bilančnega dobička predloži v potrditev nadzornemu svetu,
- poroča nadzornemu svetu o poslovanju družbe, donosnosti lastnega kapitala, poteku poslov, še posebej o stanju zavarovalnega portfelja in finančnem stanju družbe, o poslih, ki lahko pomembno vplivajo na donosnost ali plačilno sposobnost družbe, in o drugih vprašanjih, pomembnih za poslovanje družbe,
- na podlagi soglasja nadzornega sveta opravlja oziroma realizira posle iz 22. člena statuta,
- opravlja druge naloge skladno z zakonom in drugimi predpisi ter statutom družbe.

Delovanje, velikost in sestava uprave

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

Sestava uprave družbe na dan 31. 12. 2018:

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

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

mag. David Kastelic, predsednik uprave

Predstavitev:

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

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

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

Delovno področje:

- vodenje Zavarovalnice Sava,
- koordinacija dela uprave,
- trženje in prodaja,
- poslovanje Podružnice Zavarovalnice Sava v Republiki Hrvaški,
- notranja revizija,
- kontroling,
- kadrovske zadeve in razvoj kadrov.

Pooblastila:

Predsednik uprave zastopa družbo z enim od članov uprave.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

- član nadzornega sveta in predsednik revizijske komisije nadzornega sveta JEDRSKI POOL GIZ,

- član sveta Slovenskega zavarovalnega združenja GlZ,
- podpredsednik Nogometnega kluba Maribor.

mag. Primož Močivnik, namestnik predsednika uprave

Predstavitev:

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

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

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

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

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

Delovno področje:

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

Pooblastila:

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

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

- predsednik upravnega odbora KOMPANIA E SIGURIMEVE ILLYRIA SH. A., Kosovo,
- predsednik upravnega odbora Kompania për Sigurimin e Jetës Illyria – Life SH. A., Kosovo,
- član nadzornega sveta KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.

Rok MOLJK, član uprave

Predstavitev:

Diplomiral je na Ekonomski fakulteti v Ljubljani.

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

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

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

Delovno področje:

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

Pooblastila:

Član uprave zastopa družbo s predsednikom ali drugim članom uprave.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

- predsednik odbora direktorjev Sava osiguranje, a. d., Skopje, Makedonija,
- član upravnega odbora KOMPANIA E SIGURIMEVE ILLYRIA, SH. A., Kosovo,
- član odbora direktorjev Kompania për Sigurimin e Jetës Illyria – Life, SH. A., Kosovo,
- član nadzornega sveta Sava pokojninska družba, d.d.,
- član upravnega odbora Nogometnega kluba Maribor.

Robert CIGLARIČ, član uprave, delavski direktor

Predstavitev:

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

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

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

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

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

Delovno področje:

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

Pooblastila:

Član uprave zastopa družbo s predsednikom ali drugim članom uprave.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

Ni član organa upravljanja in nadzora drugih družb.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.6. ZUNANJA REVIZIJA

Revizijo računovodskih izkazov družbe izvaja revizijska družba Ernst & Young, d.o.o., Dunajska 111, Ljubljana, ki opravlja revizijo računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava za poslovna leta od 2016 do 2018. Omenjena družba je revizijo računovodskih izkazov Zavarovalnice Maribor in Zavarovalnice Tilia opravljala tudi za poslovni leti 2014 in 2015.

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

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

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

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

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

Omejitve glasovalnih pravic

Zavarovalnica Sava ni sprejela omejitve glasovalnih pravic.

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

▪ Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov uprave

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

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

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

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

▪ Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov nadzornega sveta

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

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

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

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

Nadzorni svet za svoje delo odgovarja skupščini družbe.

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

▪ Pravila družbe o spremembah statuta

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

Pooblastilo posloводства, zlasti glede lastnih delnic

Zavarovalnica Sava, d.d., nima lastnih delnic.

Maribor, 8. 3. 2019

Uprava Zavarovalnice Sava, d.d.

David KASTELIC, predsednik uprave

Primož MOČIVNIK, član uprave

Rok MOLJK, član uprave

Robert CIGLARIČ, član uprave



Nadzorni svet Zavarovalnice Sava, d.d.

Jošt Dolničar, predsednik

5. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA NA DAN 31. 12. 2018

SEKTOR TRŽENJA IN PRODAJE	SEKTOR OSEBNIH ZAVAROVANJ	SEKTOR SPLOŠNIH ZADEV	SEKTOR ŠKOD	SEKTOR PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ
SEKTOR PROCESOV IN PODPORE POSLOVANJU	SEKTOR INFORMACIJSKE TEHNOLOGIJE	SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA	SEKTOR FINANC	SEKTOR RAČUNOVODSTVA

UPRAVA DRUŽBE

Služba aktuarstva premoženjskih zavarovanj	Služba zavarovanj nove generacije	Služba kontaktno asistenčnega centra
Služba aktuarstva osebnih zavarovanj	Kadrovska služba in razvoj kadrov	Pravna služba
Služba za kontroling	Služba za skladnost poslovanja	Služba upravljanja tveganj

6. DIREKTORJI SEKTORJEV IN SLUŽB NA DAN 31. 12. 2018

SEKTOR / SLUŽBA	IME IN PRIIMEK DIREKTORJA SEKTORJA / SLUŽBE
SEKTOR TRŽENJA IN PRODAJE	Miha PAHULJE, izvršni direktor
SEKTOR OSEBNIH ZAVAROVANJ	Andraž HARTMAN, izvršni direktor
SEKTOR PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ	Marjana KASTELIC, izvršna direktorica
SEKTOR ŠKOD	Uroš LORENČIČ, izvršni direktor
SEKTOR FINANC	Hermína KASTELEC, izvršna direktorica
SEKTOR RAČUNOVODSTVA	mag. Darja KRAJNC, izvršna direktorica
SEKTOR INFORMACIJSKE TEHNOLOGIJE	Matjaž STRAŽIŠAR, izvršni direktor
SEKTOR PROCESOV IN PODPORE POSLOVANJU	Tamara ZAJEC BALAŽIČ, izvršna direktorica
SEKTOR SPLOŠNIH ZADEV	mag. Mojca MARINIČ, izvršna direktorica
SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA	Kristina CVITANOVIĆ ZORIĆ, izvršna direktorica Tibor KRALJ, izvršni direktor
SLUŽBA UPRAVLJANJA TVEGANJ	Vida PRIMOŽIČ, direktorica službe
SLUŽBA ZA KONTROLING	Lea HAFNER PLATOVNJAK, direktorica službe
PRAVNA SLUŽBA	Petar ŠKUNDRIČ, direktor službe
SLUŽBA ZA SKLADNOST POSLOVANJA	Jelica MIKLAVČIČ, direktorica službe
SLUŽBA AKTUARSTVA OSEBNIH ZAVAROVANJ	Črto KREFT, direktor službe
SLUŽBA AKTUARSTVA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ	Andrej ŠALAMUN, direktor službe
KADROVSKA SLUŽBA IN RAZVOJ KADROV	Maruška VIHAR, direktorica službe
SLUŽBA ZAVAROVANJ NOVE GENERACIJE	Robert SRAKA, direktor službe
SLUŽBA KONTAKTNO ASISTENČNEGA CENTRA	Jure LESNIK, direktor službe

7. POSLOVNA MREŽA NA DAN 31. 12. 2018

Poslovna mreža Zavarovalnice Sava je prisotna v vseh regijah Republike Slovenije in v vseh regijah Republike Hrvaške. Poslovanje v Sloveniji je organizirano prek 9 poslovnih enot, 9 predstavništev, 8 poslovalnic in 74 zastopniških pisarn. Poslovanje na Hrvaškem pa je organizirano prek 8 poslovnih enot, 9 predstavništev in 14 zastopniških pisarn. Prav tako poslovno mrežo Zavarovalnice Sava sestavljajo zastopniki v rednem delovnem razmerju – lastna prodajna mreža in zavarovalno-zastopniške in posredniške agencije – zunanja prodajna mreža. Zavarovalnica Sava sodeluje tudi s specializiranimi prodajalci, kot so družbe, ki izvajajo tehnične preglede motornih vozil, špediterji in turistične agencije.

7.1. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA

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

7.2. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA



7.3. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – PODRUŽNICA HRVAŠKA

Poslovna enota ZAGREB	Poslovna enota SPLIT	Poslovna enota SLAVONSKI BROD
Naslov: Gradišćanska 30 Tel.: 01/3883-070 Faks: 01/-2016175 E-pošta: zagreb.rc@sava-osiguranje.hr Direktor: Alen ŠABIĆ	Naslov: Ulica slobode 35 Tel.: 021/492-360 Faks: 021/492-369 E-pošta: split@sava-osiguranje.hr Direktor: Alen ŠABIĆ	Naslov: Petra Preradovića 4 Tel.: 035/492-190 Faks: 035/492-199 E-pošta: slavonski.brod@sava-osiguranje.hr Direktor: Smiljan GALIĆ
Poslovna enota VIROVITICA	Poslovna enota PULA	Poslovna enota OSIJEK
Naslov: Ljudevita Gaja 19 Tel.: 033/401-348 Faks: 033/401-348 E-pošta: slatina@sava-osiguranje.hr Direktor: Mario PAVIĆ	Naslov: Giardini 9 Tel.: 052/494-200 Faks: 052/494-202 E-pošta: pula@sava-osiguranje.hr Direktor: Miroslav GUSTOVARAC	Naslov: Strossmayerova 110 Tel.: 031/495-240 Faks: 031/495-249 E-pošta: osijek@sava-osiguranje.hr Direktor: Ante OMAZIĆ
Poslovna enota RIJEKA	Poslovna enota KRIŽEVCI	
Naslov: Osječka 37 - Škurinje Tel.: 051/627-780 Faks: 051/627-782 E-pošta: rijeka@sava-osiguranje.hr Direktor: Kristijan GAŠPARINI	Naslov: Ulica Petra Zrinskog 6b Tel.: 048/271-023 Faks: 048/271-016 E-pošta: krizevci@sava-osiguranje.hr	

7.4. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – PODRUŽNICA HRVAŠKA



8. POSLOVANJE ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2018

V Zavarovalnici Sava smo poslovno leto 2018 končali izjemno uspešno. Zbrali smo 395,1 milijona evrov kosmate premije s prejetim sozavarovanjem, izplačali 275,7 milijona evrov kosmatih škod s prejetim sozavarovanjem, leto 2018 pa končali z 29,5 milijona evrov čistega dobička. Tržni delež Zavarovalnice Sava med vsemi zavarovalnicami na slovenskem zavarovalniškem trgu je v letu 2018 znašal 16,6 odstotka.

Vsi zaposleni – tako pri sklepanju zavarovanj kakor v času trajanja zavarovalne police in ob morebitnem reševanju škodnih primerov – v Zavarovalnici Sava v središče našega poslovanja postavljamo zavarovanca. Zavedamo se namreč, da so zavarovanci in njihove potrebe pomembni za naše poslovanje, zato s strokovnim in kompetentnim znanjem pomagamo zavarovancem do boljšega in predvsem udobnejšega življenja. Naša filozofija blagovne znamke #nikolisami se odraža v celotnem spektru naših zavarovanj in skrbi za udejanje potreb zavarovancev. Prav zato tudi v sklopu lastnih asistenčnih storitev skrbimo, da naši zavarovanci res nikoli niso sami.

8.1. POMEMBNI DOGODKI V LETU 2018

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

JANUAR

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

MAREC

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

APRIL

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

JULIJ

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

AVGUST

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

OKTOBER

Oktober smo v Celju odprli nove prostore našega prodajno-škodnega centra Celje. S selitvijo smo poskrbeli, da smo našim zavarovancem in oškodovancem še bližje.

9. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

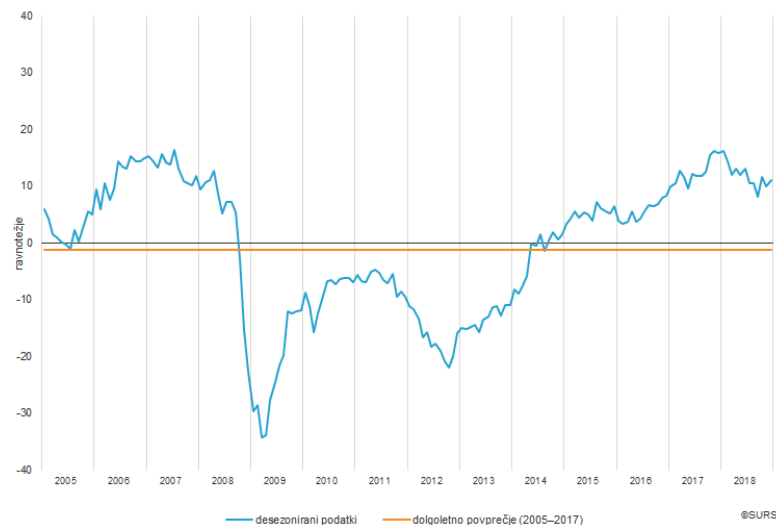
V obdobju med datumom računovodskih izkazov – 31. 12. 2018 in datumom revidiranega letnega poročila – 1.3.2019, niso nastali dogodki

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

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

10. GOSPODARSKO OKOLJE IN ZAVAROVALNIŠTVO

Kazalnik gospodarske klime¹ v Sloveniji v obdobju 2005–2018



VIR: <http://www.stat.si/StatWeb/News/Index/7870>

Gospodarsko razpoloženje v Sloveniji z začetka leta 2018 je bilo po podatkih najugodnejše v zadnjih 10 letih. Od začetka 2018 do septembra se je precej poslabšalo, v zadnjih mesecih letošnjega leta pa se je nekoliko popravilo. Vrednost kazalnika gospodarske klime je bila decembra 2018 za 4,7 odstotne točke večja kot decembra 2017.

Vseh pet kazalnikov zaupanja, ki sestavljajo gospodarsko razpoloženje, je na spremembo njene vrednosti na letni ravni vplivalo negativno. Najbolj jo je znižal kazalnik zaupanja v predelovalnih dejavnostih (za 2,7 odstotne točke), nekoliko manj pa kazalniki zaupanja med potrošniki (za 1,0 odstotno točko), v storitvenih dejavnostih (za 0,4 odstotne točke), v trgovini na drobno (za 0,4 odstotne točke) in v gradbeništvu (za 0,2 odstotne točke).

VIR: Statistični urad RS

10.1. GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI

Pomembnejši kazalci za Slovenijo

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Realna sprememba BDP (v odstotkih)	-1,1	3,1	2,3	3,1	4,9	4,4
BDP (v mio EUR)	35.917	37.332	38.520	40.418	43.000	45.742
Stopnja registrirane brezposelnosti (v odstotkih)	13,1	13,1	12,3	11,2	9,5	8,2
Povprečna inflacija (v odstotkih)	1,8	0,2	-0,5	-0,1	1,4	1,8
Število prebivalcev (mio)	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1
BDP/prebivalca (v EUR)	17.435	18.093	18.657	19.580	20.815	22.154
Zavarovalna premija (v mio EUR)	1.977	1.938	1.975	2.066	2.195	2.364
Zavarovalna premija - premoženje (v mio EUR)	1.425	1.402	1.409	1.460	1.541	1.650
Zavarovalna premija - življenje (v mio EUR)	553	535	566	607	653	714
Premija/prebivalca (v EUR)	960	939	957	1.001	1.062	1.125
Premija/BDP (v odstotkih)	5,5	5,2	5,1	5,1	5,1	5,2
Povprečna mesečna neto plača (v EUR)	997	1.009	1.013	1.030	1.061	1.092

Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, Št.1/2019

Vir za število prebivalcev in povprečno mesečno plačo 2013-2018: Statistični urad RS

Vir za zavarovalno premijo 2013-2018: Slovensko zavarovalno združenje

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

Razmere v slovenskem gospodarstvu so se proti koncu leta 2018 še naprej izboljševale, a bolj umirjeno kot leta 2017. Brezposelnost se je v zadnjih mesecih umirjeno zmanjševala, rast zaposlenosti pa je ob povečanem prilivu tujih delavcev ostala razmeroma velika. To je skupaj z rastjo plač in socialnimi transferji ter nadaljnjim povečanjem potrošniških kreditov gospodinjstva spodbudilo, da so v več segmentih (predvsem trajnejše blago in gostinske storitve) povečala svojo potrošnjo, hkrati se nakazuje, da so še naprej povečevala delež privarčevanega dohodka. Hitro povečevanje investicij, predvsem v inženirske objekte, se je nadaljevalo. Država je poleg investicij nekoliko povečala tudi druge primarne izdatke, a je hkrati ob ugodnih gospodarskih gibanjih in enkratnih prilivih (dividende NLB) opazno povečala javnofinančni presežek. Nadaljevalo se je tudi povečevanje izvoza, a z zmernejšo dinamiko kot v predhodnem letu.

Nižja rast izvoza je poleg enkratnih domačih dejavnikov posledica nižje rasti gospodarske dejavnosti v glavnih trgovinskih partnericah. Med razlogi upočasnjevanja gospodarske rasti v glavnih trgovinskih partnericah, ki je nekoliko hitrejša od napovedi mednarodnih institucij, sta povečevanje ovir v zunanji trgovini in delno s tem povezano umirjanje globalne gospodarske rasti. Ohlajanje v nekaterih državah je povezano tudi s cikličnimi dejavniki, predvsem v Nemčiji pa dodatno z začasnimi zastoji proizvodnje v avtomobilski industriji. Ti so se že nekoliko odrazili v nižji rasti slovenske avtomobilske industrije. Rast proizvodnje je ostala bolj umirjena kot leta 2017 tudi v večini drugih panog, razen visoko tehnološko zahtevnih. Ob zmernejši rasti blagovnega izvoza, ki se je umirila nekoliko bolj od rasti blagovnega uvoza, se je velik presežek tekočega računa plačilne bilance začel počasi zmanjševati.

Aktivnost v dejavnostih, ki so večinoma odvisne od domačega povpraševanja, se je v zadnjih mesecih še naprej hitro povečevala. V gradbeništvu je ob povečanih investicijah države, občin in infrastrukturnih podjetij rast izhajala predvsem iz segmenta inženirskih objektov. Rast gradbeništvu, razpoložljivega dohodka in kreditov gospodinjstev ter trošenja tujih turistov je spodbujala nadaljevanje razmeroma visoke rasti prihodka v trgovini in drugih storitvenih dejavnostih. Med bolj dinamičnimi so gostinstvo, strokovno-tehnične dejavnosti, cestni promet in računalniške storitve.

Krepitev storitvenega sektorja se odraža v vse višji rasti cen storitev, znižanje inflacije konec leta pa je posledica upada cene nafte. K rasti cen življenjskih potrebščin so pretežni del leta 2018 poleg storitev pomembno prispevale višje cene naftnih derivatov in hrane, decembra pa se je njihov prispevek občutno zmanjšal, inflacija pa upadla. Umiritev je bila v zadnjih mesecih prisotna tudi pri nekaterih drugih finančnih kazalnikih, kot so krediti podjetjem, in po skoraj treh letih razmeroma visoke rasti cen stanovanj. Pričakovanja podjetij v razmerah povečanih negotovosti nakazujejo nadaljnje umirjanje rasti izvozno usmerjenega dela gospodarstva; obeti za preostali del gospodarstva so še naprej ugodni. Razpoloženje v slovenskem gospodarstvu se je v zadnjih mesecih sicer nekoliko izboljšalo, a zaradi poslabševanja v prvi polovici leta ostaja slabše kot pred letom. Zaostanek je ob manjših izvoznih naročilih najbolj opazen pri predelovalnih dejavnostih.

Pričakovanja podjetij v glavnih trgovinskih partnericah so se v zadnjih mesecih še naprej zmanjševala, podobno tudi napovedi mednarodnih institucij glede njihove gospodarske rasti. Poleg negotovih razmer v mednarodni trgovini so na to vplivale tudi povečane negotovosti glede: (i) pogojev bližajočega se izstopa Združenega kraljestva iz EU, ki z zavrnitvijo izstopnega sporazuma v parlamentu ZK ostajajo nejasni, tveganje neurejenega izstopa pa je še večje, (ii) politik posameznih držav EU in (iii) morebitnih nadaljnjih korekcij na vodilnih svetovnih borzah. Obeti za del gospodarstva, ki je bolj usmerjen na domači trg, so ugodnejši. Pričakovanja podjetij v storitvenem sektorju in potrošnikov so še vedno razmeroma velika, pričakujemo lahko tudi nadaljevanje visoke rasti gradbenih investicij, delno ob podpori povečane dinamike črpanja sredstev EU.

Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, št. 1/2019

10.2. GOSPODARSKO OKOLJE NA HRVAŠKEM

Pomembnejši kazalniki za Hrvatsko

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Realna sprememba BDP (v odstotkih)	-0,9	-0,4	1,6	2,3	2,9	2,8
BDP (v mio. EUR)	43.313	43.045	43.921	45.414	46.731	48.040
Stopnja registrirane brezposelnosti (v odstotkih)	17,3	17,3	16,3	14,9	11,2	9,5
Povprečna inflacija (v odstotkih)	2,2	-0,2	-0,5	-1,2	1,1	1,7
Število prebivalstva (mio.)	4,3	4,2	4,2	4,2	4,1	4,1
BDP/prebivalca (v EUR)	10.177	10.157	10.447	10.813	11.398	11.717
Zavarovalna premija (v mio. EUR)	1.197,7	1.121,4	1.141,9	1.144,8	1.213,9	1.329,3
Zavarovalna premija - premoženje (v mio. EUR)	862,7	775,9	757,8	765,3	819,8	906,6
Zavarovalna premija - življenje (v mio. EUR)	334,9	345,5	384,1	379,5	394,1	422,7
Premija/prebivalca (v EUR)	281,4	264,6	271,6	272,6	296,1	324,2
Premija/BDP (v odstotkih)	2,8	2,6	2,6	2,5	2,6	2,8
Povprečna mesečna neto plača (v EUR)	728	725	735	746	802	826
Menjalni tečaj (HRK/EUR)	7,579	7,634	7,614	7,529	7,460	7,414

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

Večina obveznosti poslovnih subjektov v RH (kredit, depoziti, zavarovanja) je vezanih na EUR (valutna klavzula). Časovna opredelitev vstopa RH v monetarno unijo je v tem trenutku nepredvidljiva. Eden od osnovnih parametrov, ki bi jih RH morala uresničiti za vstop v monetarno unijo, je zmanjšanje deleža zunanjega dolga RH v BDP, ki trenutno pomeni kar 75 % dolga.

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

Lanskoletna rekordna turistična sezona je vplivala na rast BDP v letu 2018, ki znaša 2,8 %.

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

10.3. ZAVAROVALNI TRG ČLANIC SLOVENSKEGA ZAVAROVALNEGA ZDRUŽENJA IN TRŽNI POLOŽAJ ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2018

10.3.1. Zavarovalniški trg članic SZZ

Bruto obračunana premija zavarovalnic na slovenskem zavarovalnem trgu 2013–2018*

Leto	Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Skupaj	
	Obračunana kosmata premija	Letna rast premije	Obračunana kosmata premija	Letna rast premije	Obračunana kosmata premija	Letna rast premije
2013	1.424.543.079,00	0,0	552.639.504,00	0,00	1.977.182.583,00	0,0
2014	1.402.194.504,00	-1,6	535.361.120,00	-3,13	1.937.555.624,00	-2,0
2015	1.409.435.406,00	0,5	565.922.839,00	5,71	1.975.358.245,00	2,0
2016	1.459.501.692,47	3,6	606.552.591,29	7,18	2.066.054.283,76	4,6
2017	1.541.988.999,44	5,7	653.534.061,72	7,75	2.195.523.061,16	6,3
2018	1.650.546.697,94	7,0	714.389.129,12	9,31	2.364.935.827,06	7,7

*Podatki se nanašajo na celotno poslovanje članic SZZ (v Sloveniji in tujini, kjer posle opravljajo neposredno ali prek podružnice).

Kazalniki poslovanja v zavarovalstvu v državi 2013 -2018

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Prodornost zavarovalnega trga*	5,5	5,2	5,1	5,1	5,1	5,2
Zavarovalna gostota**	960,2	939,8	957,5	1.000,9	1.062,6	1.142,5

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

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

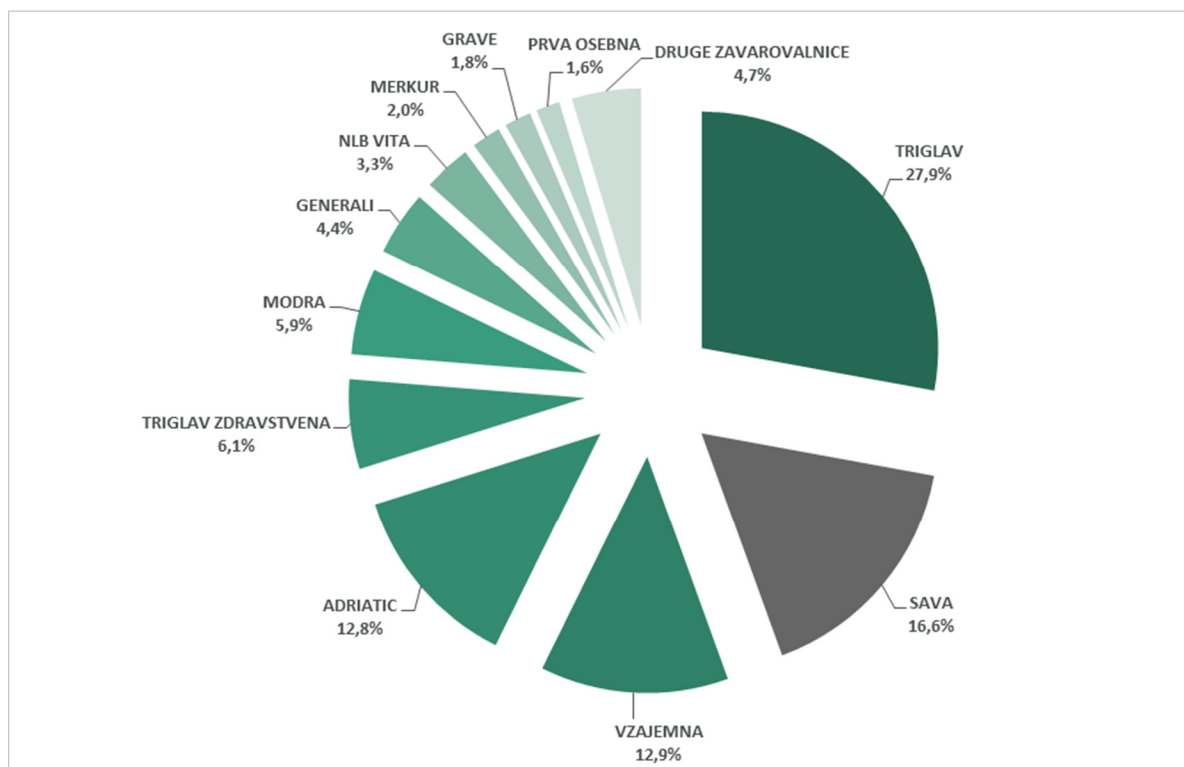
VIR: Statistični urad RS, januar 2019

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

Delež zavarovalne premije v BDP je leta 2018 znašal 5,2 odstotka, slovenski zavarovalni trg pa je v primerjavi z zavarovalnim trgom drugih članic EU ocenjen kot srednje razvit. V primerjavi s predhodnim letom se je nekoliko povečala povprečna premija na prebivalca (zavarovalna gostota), ki je za leto 2018 znašala 1.142,5 evra.

10.3.2. Tržni deleži zavarovalnic članic SZZ

Graf: Tržni deleži zavarovalnic na slovenskem zavarovalnem trgu* 31. 12. 2018



VIR: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2019

*Podatki se nanašajo na celotno poslovanje članic SZZ (v Sloveniji in tujini, kjer posle opravljajo neposredno ali prek podružnice).

Slovenski zavarovalni trg je leta 2018 dosegel 7,7-odstotno rast premije. Zavarovalnice, članice Slovenskega zavarovalnega združenja (SZZ), so zbrale 2.364,9 milijona evrov zavarovalne premije. Kosmata premija na področju premoženjskih zavarovanj (z zdravstvenimi zavarovanji) je višja za 108,6 milijona evrov (7,0 odstotkov), kosmata premija na področju življenjskih zavarovanj pa za 60,9 milijona evrov (9,3 odstotka).

Na slovenskem zavarovalnem trgu je leta 2018 poslovalo 20 (po)zavarovalnic, pokojninskih in drugih družb s sedežem v Sloveniji oziroma ena manj kot v predhodnem letu, saj je bil 1. marca 2017 portfelj pogodb življenjskih zavarovanj ERGO Življenjske zavarovalnice prenesen na ERGO zavarovalnico, podružnico v Sloveniji. Poleg teh družb je lahko zavarovalne posle opravljalo še 745 zavarovalnic, in sicer prek podružnice ali neposredno. Ob prenosu zavarovalnega portfelja ERGO Življenjske zavarovalnice k ERGO zavarovalnici, podružnici v Sloveniji, je SZZ leta 2017 v članstvo sprejel Prvo osebno zavarovalnico.

Leta 2018 sta novi članici postali Croatia zavarovanje, podružnica Ljubljana, in Allianz Zagreb. Zavarovalna premija štirih največjih članic SZZ je obsegala 71,6% celotne zavarovalne premije članic.

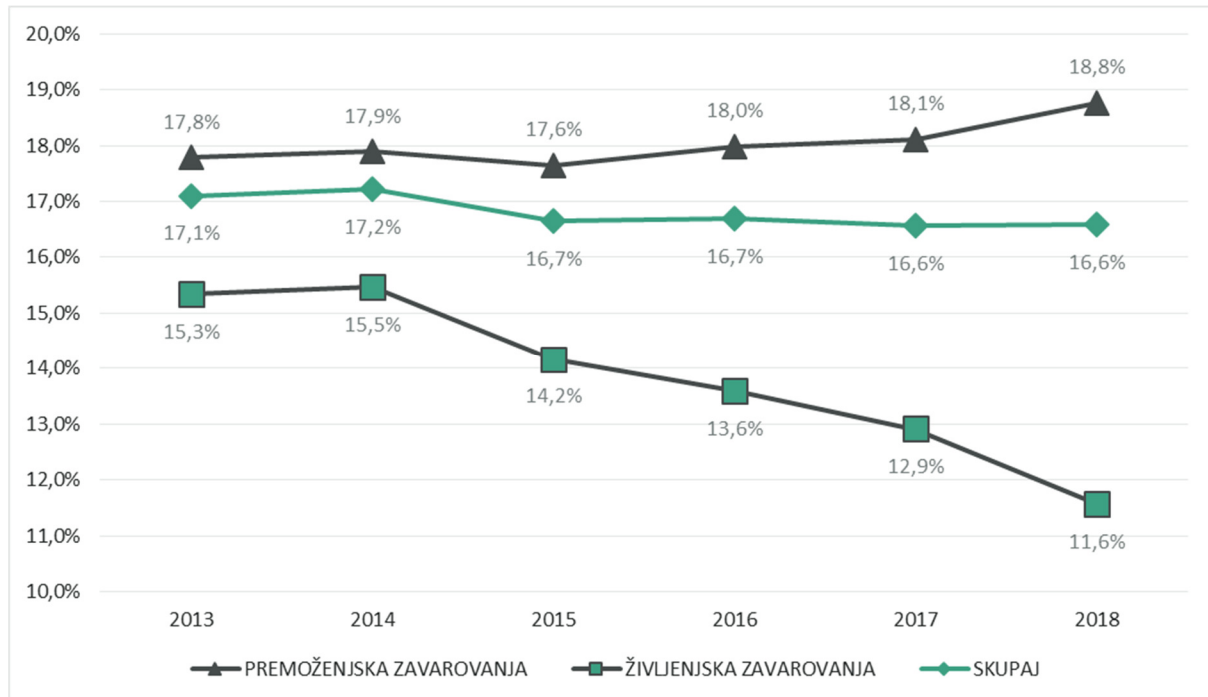
Slovenski zavarovalni trg ostaja močno koncentriran, saj so štiri največje zavarovalnice, katerih tržni delež je večji od deset odstotkov, obvladovale 70,0 odstotkov zavarovalniškega trga. Kljub nekoliko manjšemu tržnemu deležu (0,4 odstotka) je Zavarovalnica Triglav ohranila vodilno mesto.

VIR: Slovensko zavarovalno združenje

VIR: Statistični zavarovalniški bilten 2018

10.3.3. Tržni delež Zavarovalnice Sava

*Gibanje tržnega deleža Zavarovalnice Sava v obdobju 2013–2018**



VIR: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2019

*Podatki, ki jih objavlja SZZ, se občasno spremenijo za nazaj zaradi spremembe v članstvu združenja ali ker članice spremenijo podatke za nazaj.

Zavarovalnica Sava s 16,6-odstotnim tržnim deležem ostaja druga največja zavarovalnica na trgu. Tržni delež, izračunan na podlagi kosmate premije, znaša 16,6 odstotka (leta 2017: 16,6 odstotka). Na področju premoženjskih zavarovanj znaša 18,8 odstotka (leta 2017: 18,1 odstotka), na področju življenjskih zavarovanj 11,6 odstotka (leta 2017: 12,9 odstotka).

Premoženjska zavarovanja

Na trgu premoženjskih zavarovanj so slovenske zavarovalnice zbrale 1.650,5 milijona evrov kosmate premije premoženjskih zavarovanj, kar je za 7,0 odstotkov več kot leta 2017. Tržni delež Zavarovalnice Sava se je v primerjavi z letom 2017 na področju premoženjskih zavarovanj povečal z 18,1 odstotka na 18,8 odstotka. Na področju premoženjskih zavarovanj se je tržni delež najbolj zmanjšal zavarovalnici Adriatic Slovenica, in sicer za 0,4 odstotne točke. Leta 2018 so vse slovenske zavarovalnice v primerjavi s preteklim letom zbrale za 82,5 milijona evrov več kosmate premije premoženjskih zavarovanj.

Življenjska zavarovanja

Na trgu življenjskih zavarovanj so zavarovalnice leta 2018 zbrale 714,4 milijona evrov kosmate premije življenjskih zavarovanj, kar je 9,3 odstotka več kot v predhodnem letu. Zavarovalnici Sava se je na trgu življenjskih zavarovanj zmanjšal tržni delež za 1,3 odstotne točke in je tako dosegla 11,6-odstotni tržni delež. Upad tržnega deleža je predvsem posledica zmanjšanja kosmate premije zaradi polic, ki so v letu 2018 doživele.

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

11. NIKOLI SAMI S PRODUKTI IN STORITVAMI ZAVAROVALNICE SAVA

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

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

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

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

11.1. PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA

Avtomobilska zavarovanja

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

Dodane vrednosti avtomobilskega zavarovanja Zavarovalnice Sava:

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

Ožja premoženjska zavarovanja in zavarovanje odgovornosti

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

Stanovanjsko zavarovanje smo leta 2018 celovito prenovili in oblikovali produkt, ki ponuja kritja in rešitve, prilagojene novim gradbenim trendom, razvoju tehnologije in potrebam sodobnega potrošnika. Poleg klasičnih kritij za vse vrste stanovanjskih in pomožnih objektov ter široke palete naprav, ki so danes vgrajene v sodobne hiše, bi posebej omenili zavarovanja, ki strankam zagotavljajo pomoč in olajšajo položaj v marsikateri situaciji:

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

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

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

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

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

- zavarovanje zgradb, opreme in zalog pred požarnimi nevarnostmi,
- potresno zavarovanje,
- strojelomno zavarovanje,
- zavarovanje računalnikov,
- zavarovanje različnih finančnih izgub,
- zavarovanje vseh vrst odgovornosti,
- 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,
- turistično zavarovanje z asistenco v tujini,
- zavarovanje koles, e-koles in kolesarjev
- ter druga.

Nezgodna zavarovanja

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

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 skupine Sava Re.

Zdravstvena zavarovanja

Zdravstvena zavarovanja Zavarovalnice Sava našim zavarovancem ponujajo hitro zdravstveno obravnavo in dostop do ustreznega zdravljenja, s katerim si lahko kar najhitreje povrnejo zdravje.

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

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

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

11.2. ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

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

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

Prednosti življenjskih zavarovanj za primer smrti Zavarovalnice Sava:

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

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

Prednosti življenjskih zavarovanj z varčevalno komponento Zavarovalnice Sava:

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

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

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

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

11.3. RAZVOJNE DEJAVNOSTI

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

Z vidika regulatornih sprememb so leto 2018 zaznamovale predvsem aktivnosti za prilagoditev zahtevam, ki sta jih prinesli Direktiva o distribuciji zavarovanj (IDD) in Splošna uredba o varstvu podatkov (GDPR). Obe sta prinesli velike spremembe glede distribucije zavarovanj, oblikovanja zavarovalnih produktov in storitev ter obdelave osebnih podatkov. Na razvoj produktov in storitev ima vpliv predvsem direktiva IDD, zaradi katere je bilo treba prilagoditi pristop k oblikovanju produktov in storitev.

Tržne in gospodarske razmere so od Zavarovalnice Sava zahtevale hitro odzivnost in prilagodljivost zahtevam strank tako glede vsebine zavarovalnih produktov kot tudi načina trženja.

Premoženjska zavarovanja

Leto 2018 je bilo na področju razvoja premoženjskih zavarovanj zelo zahtevno. Velik del aktivnosti in časa je bil usmerjen v zagotavljanje skladnosti produktov že omenjenim regulatornim zahtevam. Smo pa ves čas aktivno posodabljali obstoječe in razvijali nove produkte.

Leta 2018 smo končali celovito prenovo produkta stanovanjskega zavarovanja, ki je na slovenski zavarovalni trg prinesel kar nekaj novosti, med drugim tudi nov pristop k obravnavi škodnih primerov. Prenovili smo tudi kavcijska zavarovanja in pristopili k prenovi požarnega, gradbenega in montažnega zavarovanja ter odgovornostnih zavarovanj. Prenovljene produkte bomo trgu ponudili leta 2019. Dejavnosti so potekale tudi pri razvoju dveh novih produktov, in sicer zavarovanja likvidnostnih težav organizatorjev potovanj, ki smo ga začeli tržiti konec leta, ter kibernetškega zavarovanja, kjer bo razvoj končan v začetku leta 2019.

Na področju zavarovanja vozil in transporta smo prenovili asistenčna zavarovanja za motorje za slovenski in hrvaški trg, zavarovanje za mopede, zavarovanje avtomobilske odgovornosti in avtomobilskega kaska za hrvaški trg, kargo zavarovanje za slovenski in hrvaški trg ter zavarovanje prevozniške odgovornosti cestnega prevoznika za slovenski trg. V fazi razvoja sta še produkta zavarovanja prevozniške odgovornosti za hrvaški trg in prenova avtomobilskih zavarovanj za slovenski trg. Obe prenovi bosta končani v začetku leta 2019.

V okviru nezgodnih zavarovanj je Zavarovalnica Sava nadalje širila različna kritja na posamezne vrste nezgodnih zavarovanj in prilagajala ponudbo zahtevam strank.

Zavarovalnica Sava je leta 2018 svojo ponudbo dodatnih zdravstvenih zavarovanj razširila s skupinskim zdravstvenim zavarovanjem Zdravje, ki je namenjeno delavcem oziroma članom organizacij. Kot zavarovalec nastopa pravna oseba ali samostojni podjetnik ali organizacija, kot zavarovanci pa delavci in člani organizacij. Zavarovancem zagotovimo preprost in hiter dostop do zdravstvenih storitev že v desetih dneh. Dodatno se lahko zavarujejo tudi družinski člani zavarovanca, ki so upravičeni do družinskega popusta.

Življenjska zavarovanja

Zavarovalnica je v sklopu razvojnih dejavnosti na podlagi direktive IDD dala poseben poudarek izpolnjevanju testa potreb in zahtev ter kontroli ciljnega trga z vidika izbire naložbenih možnosti glede na strankino finančno znanje in izkušnje s področja vrednostnih papirjev ter naložbenih zavarovanj in v ta namen prilagodila svojo sklepalno aplikacijo oziroma postopek sklepanja. Zavarovalnica je prav tako prilagajala postopke sprejema v zavarovanje in v okviru življenjskih zavarovanj, ki naslavlja potrebe in zahteve strank po varčevanju, te poenostavila s ciljem strankam omogočiti hitrejši in preprostejši postopek sklenitve teh zavarovanj.

Sodobne tehnologije oziroma nove oblike zavarovanja

Leta 2018 smo nadaljevali izvajanje projektov na področju sodobnih tehnologij in novih načinov dela. V tehničnem delu smo nadgradili podporo za spletno prodajo turističnih in nezgodnih zavarovanj za otroke in mladino, uvedli pa smo tudi enotno spletno prijavo škod. Prek enotne prijave lahko škode prijavijo zavarovanci

sami ali pa prek klicnega centra oziroma neposredno na zavarovalnici, ob tem pa imajo možnost vpogleda v status reševanja škodnega primera prek spletnega vmesnika. Večji del tehničnih dejavnosti je bil leta 2018 sicer namenjen izdelavi modulov inovacijske platforme, ki bo v prihodnje omogočala lažje in hitrejše uvajanje novih spletnih in mobilnih storitev za stranke. V večjem obsegu bomo module inovacijske platforme začeli uporabljati leta 2019.

Nadaljujemo tudi z uvajanjem novih načinov dela, kot so oblikovalsko razmišljanje (»design thinking«) in oblikovalski sprinti. Za vzpodbuditev internega inoviranja smo organizirali dvodnevni dogodek, na katerem je sodelovalo pet internih ekip, ki so se jim pridružili zunanji razvijalci in programerji. Glavni cilj dogodka je bil uporaba oblikovalskega razmišljanja v praksi, a ob tem je nastalo tudi nekaj zanimivih zamisli. Leta 2019 želimo vsaj eno od teh tudi realizirati. Vzporedno vzpodbujamo hitrejše spremembe s sodelovanjem z zagonskimi podjetji in z univerzo. Leta 2018 smo izvedli dva raziskovalna projekta z dvema zagonskima podjetjema, s katerima smo se spoznali na inovacijskem vikendu, ki smo ga organizirali konec leta 2017. Pričakujemo, da bomo na podlagi obeh projektov lahko leta 2019 svojim zavarovancem ponudili novo obliko zavarovanja in hitrejše storitve.

12. FINANČNI REZULTAT

12.1. TEMELJNE KATEGORIJE FINANČNEGA REZULTATA

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

Temeljne kategorije finančnega rezultata Zavarovalnice Sava

	v evrih			
	2018	2017	razlika 18-17	indeks 18/17
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	315.878.861	291.732.428	24.146.434	108,3
od tega obračunane kosmate zavarovalne premije*	395.134.724	365.738.992	29.395.733	108,0
Čisti odhodki za škode	223.907.602	198.592.471	25.315.131	112,7
od tega obračunani kosmati zneski škod**	275.701.977	236.634.996	39.066.982	116,5
Stroški poslovanja	103.989.733	97.120.860	6.868.874	107,1
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-32.855.617	-388.484	-32.467.133	8.457,4
od tega sprememba rez. za neiztekle rizike ter za bonuse in popuste	2.300.685	-59.157	2.359.843	-3.889,1
od tega matematične rezervacije	-19.193.623	-1.450.654	-17.742.969	1.323,1
sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo nal. tveganje	-15.962.680	1.121.327	-17.084.007	-1.423,6
Donos naložb (brez KSNT)***	11.939.383	13.965.425	-2.026.042	85,5
Donos naložb KSNT****	-6.630.921	8.592.968	-15.223.889	-77,2
Drugi zavarovalni prihodki	15.820.454	15.160.153	660.301	104,4
Drugi zavarovalni odhodki	5.419.876	4.395.393	1.024.483	123,3
Drugi prihodki	8.400.948	6.215.790	2.185.158	135,2
Drugi odhodki	7.391.479	4.203.646	3.187.834	175,8
Poslovni izid pred obdavčitvijo	37.555.651	31.742.878	5.812.773	118,3
Davek od dohodka	8.015.029	6.661.879	1.353.150	120,3
ČISTI POSLOVNI IZID	29.540.622	25.080.999	4.459.624	117,8
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	-6.011.500	202.614	-6.214.114	-2.967,0
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	23.529.123	25.283.613	-1.754.490	93,1

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

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

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

Leta 2018 znaša poslovni izid pred obdavčitvijo 37,6 milijona evrov in je višji za 5,8 milijona evrov od izida predhodnega obračunskega obdobja (31,7 milijona evrov). Čisti poslovni izid znaša 29,5 milijona evrov in je višji od tistega iz predhodnega obračunskega obdobja (25,1 milijona evrov). Davek od dohodka v letu 2018 znaša 8,0 milijonov evrov (leta 2017: 6,7 milijona evrov), vseobsegajoči donos poslovnega leta pa 23,5 milijona evrov, kar je za 6,9 odstotka manj kot leta 2017. Razlog upada vseobsegajočega donosa je v letu 2018 negativna vrednost za čisti dobiček oziroma izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (-7,4 milijona evrov).

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v evrih brez centov

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	2018	2017	razlika 18-17	indeks 18/17
1	Nezgodno zavarovanje	20.281.950	19.764.519	517.431	102,6
2	Zdravstveno zavarovanje	738.795	530.094	208.701	139,4
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	79.186.551	68.183.631	11.002.920	116,1
4	Zavarovanje tirnih vozil	10.806	-5.273	16.079	-204,9
5	Letalsko zavarovanje	41.524	38.454	3.070	108,0
6	Zavarovanje plovil	215.451	212.479	2.972	101,4
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.736.824	1.588.693	148.131	109,3
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	18.685.654	18.186.903	498.751	102,7
9	Drugo škodno zavarovanje	16.426.771	15.636.911	789.860	105,1
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	70.475.541	63.284.403	7.191.138	111,4
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	13.054	-10.005	23.059	-130,5
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	240.603	250.490	-9.887	96,1
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	12.432.456	11.733.786	698.670	106,0
14	Kreditno zavarovanje	3.292.275	3.531.899	-239.624	93,2
15	Kavcijsko zavarovanje	85.298	112.077	-26.779	76,1
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.503.762	1.297.577	206.185	115,9
17	Zavarovanje stroškov postopka	169.566	213.571	-44.005	79,4
18	Zavarovanje pomoči	8.340.492	3.022.560	5.317.932	275,9
19	Življenjska zavarovanja	37.149.783	36.279.044	870.740	102,4
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	44.851.710	47.880.618	-3.028.908	93,7
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		315.878.861	291.732.428	24.146.434	108,3
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		233.877.370	207.572.767	26.304.603	112,7
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		82.001.491	84.159.661	-2.158.170	97,4

Glavnino prihodkov družba ustvari iz naslova zavarovalne premije. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so se leta 2018 v primerjavi z letom 2017 povečali. Leta 2018 je družba realizirala 315,9 milijona evrov čistih prihodkov od premij, ki so za 8,3 odstotka večji od predhodnega obračunskega obdobja. Povečanje čistih prihodkov od premij je skoraj v vseh zavarovalnih vrstah premoženjskih zavarovanj, predvsem v segmentu avtomobilskih zavarovanj, kar je posledica dviga povprečne premije in povečanja števila zavarovanj, dodatno smo pridobili nekaj novih zavarovancev in povečali portfelj iz naslova poslov FOS (freedom of services). V segmentu življenjskih zavarovanj je v zavarovalni vrsti 21 – Življensko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov, upad čistih prihodkov od premije, razlog so dospele police v zadnjih dveh letih, za katere smo izplačali doživetja in hkrati s teh polic ni več naplačila novih premij.

Čisti odhodki za škode

v evrih brez centov

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	2018	2017	razlika 18-17	indeks 18/17
1	Nezgodno zavarovanje	7.671.990	7.701.991	-30.001	99,6
2	Zdravstveno zavarovanje	113.696	22.066	91.630	515,3
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	58.027.147	51.211.002	6.816.145	113,3
4	Zavarovanje tirnih vozil				
5	Letalsko zavarovanje	-29.691	82.861	-112.552	-35,8
6	Zavarovanje plovil	122.853	-102.115	224.968	-120,3
7	Zavarovanje prevoza blaga	552.105	689.840	-137.735	80,0
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	10.621.829	16.533.962	-5.912.133	64,2
9	Drugo škodno zavarovanje	8.197.597	9.278.891	-1.081.294	88,3
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	45.067.526	37.638.061	7.429.465	119,7
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-9.224	-3.016	-6.208	305,9
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	-4.314	-14.780	10.466	29,2
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	3.218.633	4.069.660	-851.027	79,1
14	Kreditno zavarovanje	-148.968	-583.593	434.625	25,5
15	Kavcijsko zavarovanje	-11.615	46.726	-58.341	-24,9
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	662.166	609.601	52.565	108,6
17	Zavarovanje stroškov postopka	1.023	1.307	-284	78,3
18	Zavarovanje pomoči	4.878.588	620.055	4.258.533	786,8
19	Življenjska zavarovanja	46.353.921	32.013.682	14.340.239	144,8
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	38.622.340	38.776.272	-153.932	99,6
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		223.907.602	198.592.471	25.315.131	112,7
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		138.931.341	127.802.518	11.128.823	108,7
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		84.976.261	70.789.953	14.186.308	120,0

Čisti odhodki za škode so večji od predhodnega obračunskega obdobja za 12,7 odstotka oziroma 25,3 milijona evrov. V segmentu čistih odhodkov za škode so obračunani kosmati zneski škod, večji kot v letu 2017 (za 16,5 odstotka), manjša (za 11,7 milijona evrov) je sprememba čistih škodnih rezervacij. Veliki čisti odhodki za škode so predvsem posledica vpliva segmenta življenjskih zavarovanj. Ti so bili leta 2018 v primerjavi s preteklim letom večji za 14,2 milijona evrov (20,0 odstotkov). Čisti odhodki za škode na segmentu premoženjskih zavarovanj so večji v primerjavi s predhodnim letom za 11,1 milijona evrov oziroma 8,7 odstotka.

Tudi leto 2018 je bilo žal zaznamovano s številnimi vremenskimi ujmami. Čeprav nobena ni dosegla višine škode, pri kateri bi nastopilo CAT pozavarovalno kritje, je več teh dogodkov pomembno vplivalo na poslovni izid. Iz ujm v letu 2018 znašajo kosmate merodajne škode kar 8,3 milijona evrov (od tega smo jih izplačali že za 6,9 milijona evrov).

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

Leta 2018 so večji čisti odhodki za škode tudi v zavarovalni vrsti zavarovanja pomoči, ki v letu 2018 niso več pozavarovane, v preteklih letih pa so bile pozavarovane v 100- oziroma 90-odstotnem deležu.

Velika razlika na segmentu življenjskih zavarovanj v primerjavi z lanskim letom je posledica velikega števila doživetih polic, ki so zapadle v izplačilo leta 2018.

Stroški poslovanja

Stroški poslovanja so v primerjavi s predhodnim obdobjem večji za 6,9 milijona evrov (7,1 odstotka). Stroškovni količnik znaša 26,3 odstotka, kar je za 0,3 odstotne točke manj kot leta 2017, čisti stroškovni količnik pa 28,8 odstotka (leta 2017 29,0 odstotkov).

V strukturi stroškov poslovanja največji, 45,2-odstotni delež predstavljajo stroški dela, nominalno so višji kot v letu 2017 za 0,8 milijona evrov (1,8 odstotka). Na povečanje stroškov vplivajo vkalkulirane nagrade za poslovno leto 2018. Stroški provizij predstavljajo v strukturi 31,1 odstotka in so leta 2018 večji glede na enako obdobje lanskega leta za 4,7 milijona evrov oziroma 17,0 odstotkov (brez upoštevanja spremembe DAC premoženjskih zavarovanj so večji za 5,7 milijona evrov). Preseganje je posledica višje zavarovalne kosmate premije kot tudi njene drugačne strukture. Drugi obratovalni stroški (stroški storitev, stroški amortizacije, stroški materiala in drugi stroški) predstavljajo v strukturi 23,7 odstotka in so za 1,3 milijona evrov oziroma 5,8 odstotka večji kot leta 2017.

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

V segmentu premoženjskih zavarovanj so se rezervacije za nepotekle rizike v primerjavi z letom 2017 povišale za 2,6 milijona evrov. Znižale pa so se rezervacije za bonuse in popuste (skupaj s pozavarovanjem za 0,3 milijona evrov).

Matematične rezervacije klasičnih življenjskih zavarovanj so se znižale kljub pripisu dobička življenjskim policam v višini 2,0 milijona evrov. Znižanje matematične rezervacije klasičnih življenjskih zavarovanj v letu 2018 znaša 19,2 milijona evrov (leta 2017: znižanje za 1,5 milijona evrov). Na gibanje matematičnih rezervacij so vplivali gibanje rezervacij v skladu s tehničnimi osnovami, pripis dobička, odkupi in predujmi ter najbolj izplačila doživetih polic. Zavarovalno-tehnične rezervacije, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, pa so se znižale v višini 16,0 milijonov evrov (leta 2017: povišanje za 1,1 milijona evrov). Tudi na gibanje te rezervacije vplivajo doživetja in negativne spremembe vrednosti enote premoženja v višini 7,8 milijona evrov.

Donos naložbenega portfelja

Donos naložbenega portfelja (brez registrov naložbenih življenjskih zavarovanj) je nižji za 2,0 milijona evrov in je predvsem posledica nižjih obrestnih prihodkov zaradi nizkih obrestnih mer na finančnem trgu, po katerih lahko zavarovalnica reinvestira zapadle naložbe in denarni tok iz osnovne dejavnosti.

Donos naložbenega portfelja kritnega sklada naložbenega tveganja izkazuje -6,6 milijonov evrov (2017: 8,6 milijonov evrov), kar je posledica negativnega gibanja na trgu lastniških vrednostnih papirjev. Donos naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje nima vpliva na poslovni izid saj se naložbe in obveznosti do zavarovalcev gibljejo usklajeno.

Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki so v primerjavi s preteklim letom večji za 0,7 milijona evrov. Razlog so večji prihodki od pozavarovalnih in sozavarovalnih provizij ter večji prihodki od upravljanja zavarovalnih storitev.

Drugi zavarovalni odhodki

Drugi zavarovalni odhodki, kamor vključujemo odhodke za preventivno dejavnost, požarno takso, pristojbino nadzornemu organu in druge zavarovalne odhodke, so se povečali za 1,0 milijon evrov. Razlog so večji prispevek za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih ter stroški asistenčnih storitev, povezanih z lastno asistenčno storitvijo.

Drugi prihodki

Med druge prihodke spadajo finančni prihodki iz poslovnih razmerij, ki jih sestavljajo obresti iz naslova premij, regresnih terjatev in drugih terjatev ter prihodki iz naslova plačanih terjatev iz preteklih let, ki jih je zavarovalnica zaradi izpolnjevanja meril neizterljivosti odpisala. Prav tako med te prihodke spadajo prevrednotovalni prihodki

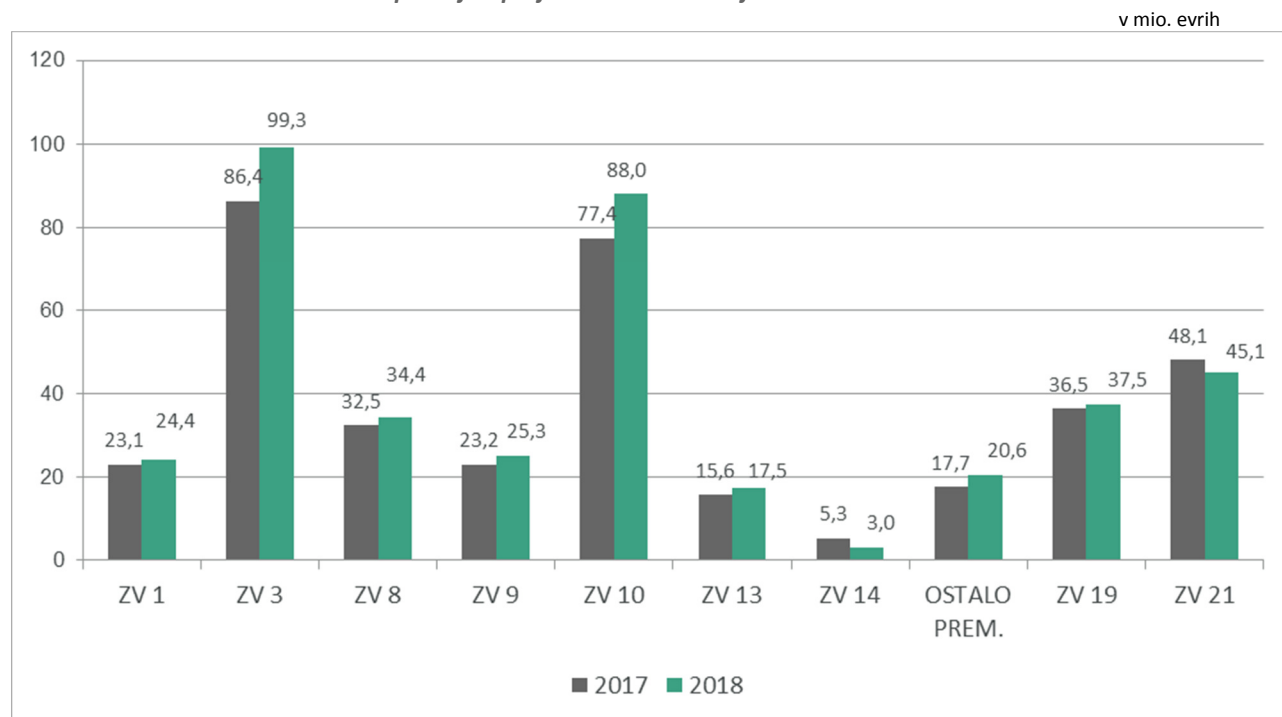
in prihodki iz poslovnih razmerij. V primerjavi s preteklim letom so večji za 2,2 milijona evrov. Večji prihodki so iz naslova pripoznavanja večjih prihodkov iz prevrednotenja terjatev, so pa na drugi strani večji tudi odhodki iz prevrednotovanja terjatev iz premij.

Drugi odhodki

Med druge odhodke vštevamo finančne odhodke iz poslovnih razmerij, prevrednotovalne poslovne odhodke, denarne kazni in odškodnine ter druge občasne odhodke. Leta 2018 so drugi odhodki večji za 3,2 milijona evrov, večina izvira iz prevrednotovalnih poslovnih odhodkov.

12.2. PREDSTAVITEV ZAVAROVANJ² V ŠTEVILKAH

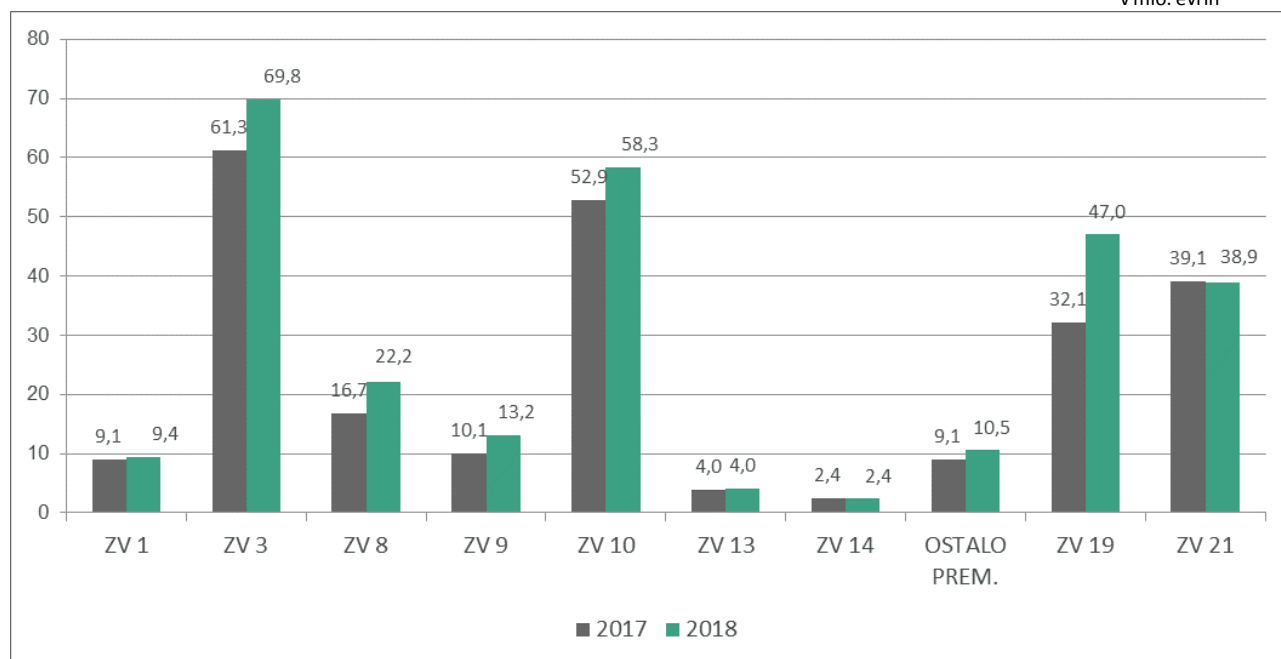
Obračunane kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem v letih 2017 in 2018



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

Obračunane kosmate škode s prejetim sozavarovanjem v letih 2017 in 2018

v mio. evrih



Kosmati škodni količnik premoženjskih zavarovanj Zavarovalnice Sava v letih 2017 in 2018

v evrih

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA						
Leto	Država	Obračunane kosmate zav. premije*	Struktura v kosmati premiji	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah	Kosmati škodni količnik
2018	SLOVENIJA	299.921.691	96,0	183.586.958	96,7	61,2
	HRVAŠKA	12.616.214	4,0	6.183.030	3,3	49,0
	SKUPAJ	312.541.616	100,0	189.817.623	100,0	60,7
2017	SLOVENIJA	270.515.513	96,2	160.848.459	97,2	59,5
	HRVAŠKA	10.623.341	3,8	4.584.349	2,8	43,2
	SKUPAJ	281.138.854	100,0	165.432.808	100,0	58,8
INDEKS	SLOVENIJA	110,9	99,7	114,1	99,5	
	HRVAŠKA	118,8	106,8	134,9	117,5	
	SKUPAJ	111,2	100,0	114,7	100,0	

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

OPOMBA: Seštevek skupaj ni enak zaradi medsebojnega pobota.

Kosmati škodni količnik življenjskih zavarovanj Zavarovalnice Sava v letih 2017 in 2018

v evrih

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA						
Leto	Država	Obračunane kosmate zav. premije*	Struktura v kosmati premiji	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah	Kosmati škodni količnik
2018	SLOVENIJA	78.512.481	95,1	83.983.307	97,8	107,0
	HRVAŠKA	4.080.625	4,9	1.901.047	2,2	46,6
	SKUPAJ	82.593.107	100,0	85.884.354	100,0	104,0
2017	SLOVENIJA	80.880.630	95,6	70.327.201	98,8	87,0
	HRVAŠKA	3.719.508	4,4	874.986	1,2	23,5
	SKUPAJ	84.600.138	100,0	71.202.188	100,0	84,2
INDEKS	SLOVENIJA	97,1	99,4	119,4	99,0	
	HRVAŠKA	109,7	112,4	217,3	180,1	
	SKUPAJ	97,6	100,0	120,6	100,0	

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Kosmati škodni količnik Zavarovalnice Sava – vsa zavarovanja v letih 2017 in 2018

v evrih

SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA						
Leto	Država	Obračunane kosmate zav. premije*	Struktura v kosmati premiji	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah	Kosmati škodni količnik
2018	SLOVENIJA	378.434.172	95,8	267.570.265	97,1	70,7
	HRVAŠKA	16.696.839	4,2	8.084.077	2,9	48,4
	SKUPAJ	395.134.724	100,0	275.701.977	100,0	69,8
2017	SLOVENIJA	351.396.143	96,1	231.175.660	97,7	65,8
	HRVAŠKA	14.342.849	3,9	5.459.335	2,3	38,1
	SKUPAJ	365.738.992	100,0	236.634.995	100,0	64,7
INDEKS	SLOVENIJA	107,7	99,7	115,7	99,3	
	HRVAŠKA	116,4	107,8	148,1	127,1	
	SKUPAJ	108,0	100,0	116,5	100,0	

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

OPOMBA: Seštevek skupaj ni enak zaradi medsebojnega pobota.

12.2.1. Premoženjska zavarovanja v številkah

Kosmati škodni količnik premoženjskih zavarovanj Zavarovalnice Sava v letih 2017 in 2018

v evrih

Premoženjska zavarovanja	2018	2017	razlika 18-17	indeks 18/17
Obračunane kosmate premije*	312.541.617	281.138.854	31.402.763	111,2
Obračunane kosmate škode**	189.817.621	165.432.808	24.384.813	114,7
KOSMATI ŠKODNI KOLIČNIK	60,7	58,8	77,7	103,2

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

12.2.1.1. Nezgodno zavarovanje (ZV 1)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2018	24.394.036	7,8	9.359.686	4,9	38,4	838.728
2017	23.061.063	8,2	9.053.423	5,5	39,3	778.816
INDEKS	105,8	95,2	103,4	90,1	97,7	107,7

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Nezgodno zavarovanje v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 7,8 odstotka kosmate premije. Pomemben delež v zavarovalni vrsti imata zavarovalni podvrsti Nezgodno zavarovanje oseb pri opravljanju rednega poklica in izven njega ter Zavarovanje lastnika vozila in voznika za telesne poškodbe.

Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Nezgodna zavarovanja znaša 24,4 milijona evrov, kar je za 5,8 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Največje preseganje je v zavarovalni podvrsti Zavarovanja lastnika vozila in voznika za telesne poškodbe zaradi več sklenjenih zavarovanj.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Nezgodna zavarovanja znašajo 9,4 milijona evrov, kar je za 3,4 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Preseganje izvira iz Zavarovanja lastnika vozila in voznika za telesne poškodbe.

Kosmati škodni količnik v letu 2018 znaša 38,4 odstotka in je nižji kot v preteklem poročevalskem obdobju, kar je posledica nižje rasti kosmatih škod od rasti kosmatih premij.

12.2.1.2. Zdravstveno zavarovanje (ZV 2)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2018	1.487.458	0,5	426.337	0,2	28,7	12.251
2017	1.110.602	0,4	0	0,0	0,0	9.812
INDEKS	133,9	120,5	0,0	0,0	0,0	124,9

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Leta 2018 smo zbrali 1,5 milijona evrov kosmate premije. V tej zavarovalni vrsti pripoznavamo zavarovanja za produkt Najboljši zdravniki sveta ter Dodatno zdravstveno zavarovanje Zdravje in Zdravje Plus, in sicer le zavarovanja, ki so sklenjena samostojno in niso priključena k že obstoječim policam življenjskih zavarovanj. Dodatno zdravstveno zavarovanje Zdravje in Zdravje Plus je nov produkt, ki smo ga začeli sklepati januarja 2018.

12.2.1.3. Zavarovanje kopenskih motornih vozil (ZV 3)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2018	99.323.935	31,8	69.815.326	36,8	70,3	360.329
2017	86.359.171	30,7	61.275.038	37,0	71,0	327.483
INDEKS	115,0	103,5	113,9	99,3	99,1	110,0

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Zavarovanje kopenskih motornih vozil v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 31,8 odstotka kosmate premije. Zavarovanja sklepamo v zavarovalni podvrsti Kasko zavarovanja cestnih motornih vozil z lastnim pogonom (razen tirnih) in v manjšem obsegu v zavarovalni podvrsti Kasko zavarovanje drugih cestnih vozil brez pogona. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje kopenskih motornih vozil znaša 99,3 milijona evrov, kar je za 13,0 milijonov evrov oziroma za 15,0 odstotkov več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Pomembno je na rast premije vplival dvig povprečne premije in več prodanih zavarovanj s širšimi kritji, kar je povezano tudi s povečano prodajo novih vozil.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje kopenskih motornih vozil znašajo 69,8 milijona evrov, kar je za 8,5 milijona evrov oziroma za 13,9 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Škode so se povečale predvsem zaradi več prodanih zavarovanj, deloma pa so na povečanje vplivale tudi višje cene nadomestnih delov.

12.2.1.4. Zavarovanje požara in elementarnih nesreč (ZV 8)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2018	34.372.455	11,0	22.155.011	11,7	64,5	173.160
2017	32.469.365	11,5	16.744.903	10,1	51,6	169.122
INDEKS	105,9	95,2	132,3	115,3	125,0	102,4

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovanje požara in drugih elementarnih nesreč v strukturi premoženjskih zavarovanj predstavljajo 11,0 odstotkov kosmate premije. Največji delež v zavarovalni vrsti ima zavarovalna podvrsta Požarno zavarovanje in zavarovanje nekaterih drugih nevarnosti izven industrije in obrti. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje požara in elementarnih nesreč znaša 34,4 milijona evrov, kar je za 5,9 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Višja premija je posledica višjih doseženih cen pri nekaterih zavarovancih in pridobitve nekaj novih zavarovancev.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje požara in elementarnih nesreč znašajo 22,2 milijona evrov, kar je za 5,4 milijona evrov oziroma za 32,3 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Škode so višje zaradi izplačil iz ujm (leti 2017 in 2018) in izplačila dveh večjih škod.

Kosmati škodni količnik v letu 2018 znaša 64,5 odstotka in je višji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

12.2.1.5. Drugo škodno zavarovanje (ZV 9)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2018	25.291.729	8,1	13.179.165	6,9	52,1	481.482
2017	23.157.704	8,2	10.052.299	6,1	43,4	481.482
INDEKS	109,2	98,2	131,1	114,3	120,0	100,0

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Drugo škodno zavarovanje v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 8,1 odstotka. Največji delež v zavarovalni vrsti predstavljajo strojelomna zavarovanja. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Drugo škodno zavarovanje znaša 25,3 milijona evrov, kar je za 9,2 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Drugo škodno zavarovanje znašajo 13,2 milijona evrov, kar je za 31,1 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Leta 2018 je bilo izplačanih nekaj večjih škod, ki so bile ustrezno rezervirane.

Kosmati škodni količnik v letu 2018 znaša 52,1 odstotka in je višji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

12.2.1.6. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil (ZV 10)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2018	88.009.862	28,2	58.381.815	30,8	66,3	736.470
2017	77.378.283	27,5	52.863.025	32,0	68,3	664.657
INDEKS	113,7	102,3	110,4	96,3	97,1	110,8

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem in prispevkom ZZS

Zavarovalna vrsta Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 28,2 odstotka. Največ zavarovanj iz te zavarovalne vrste sklenemo v zavarovalni podvrsti Zavarovanje lastnikov cestnih motornih vozil proti odgovornosti za škodo, povzročeno tretjim osebam. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil znaša 88,0 milijonov evrov, kar je za 13,7 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil znašajo 58,4 milijona evrov, kar je za 10,4 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Razlog za povečanje je poleg povečanja portfelja tudi izplačilo nekaj višjih nepremoženjskih škod.

Kosmati škodni količnik v letu 2018 znaša 66,3 odstotka in je nižji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

12.2.1.7. Splošno zavarovanje odgovornosti (ZV 13)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2018	17.535.158	5,6	4.032.178	2,1	23,0	133.549
2017	15.629.950	5,6	3.955.451	2,4	25,3	133.549
INDEKS	112,2	100,9	101,9	88,8	90,9	100,0

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Splošno zavarovanje odgovornosti v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 5,6 odstotka. Največ zavarovanj sklenemo v zavarovalni podvrsti Zavarovanje splošne odgovornosti. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Splošno zavarovanje odgovornosti znaša 17,5 milijona evrov, kar je za 12,2 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Višja premija izvira iz naslova zavarovanj FOS, ki smo jih začeli sklepati konec leta 2017. V sodelovanju z družbo Frost Insurances smo pristopili k prodaji premoženjskih zavarovanj na podlagi FOS na Irskem.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje odgovornosti znašajo 4,0 milijone evrov, kar je za 1,9 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Opaža se povečanje števila zahtevnih škod iz naslova poklicnih odgovornosti.

Kosmati škodni količnik v letu 2018 znaša 23,0 odstotkov in je nižji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

12.2.1.8. Kreditno zavarovanje (ZV 14)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2018	3.024.574	1,0	2.376.093	1,3	78,6	42.843
2017	5.343.557	1,9	2.420.276	1,5	45,3	48.402
INDEKS	56,6	50,9	98,2	85,6	173,4	88,5

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Kreditno zavarovanje v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 1,0 odstotek. Največ zavarovanj sklenemo v zavarovalni podvrsti Zavarovanje potrošniških kreditov. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Kreditno zavarovanje znaša 3,0 milijone evrov, kar je za 43,4 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju. Vzrok za padec premije v letu 2018 je zmanjšanje obsega zavarovanj pri našem največjem zavarovancu. Konec leta 2018 pa je bila z njim v celoti prekinjena pogodba za zavarovanje kreditov.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Kreditno zavarovanje znašajo 2,4 milijona evrov, kar je za 1,8 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju. Izplačilo škod je neposredno povezano tudi z gospodarskim položajem kreditojemalcev. Leta 2018 je bilo izplačano manj škod kot leta 2017.

Kosmati škodni količnik v letu 2018 znaša 78,6 odstotka in je višji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

12.2.1.9. Zavarovanje pomoči (ZV 18)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2018	12.605.432	4,0	7.993.596	4,2	63,4	506.946
2017	10.918.179	3,9	6.762.614	4,1	61,9	463.996
INDEKS	115,5	103,9	118,2	103,0	102,4	109,3

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Zavarovanje pomoči v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 4,0 odstotke. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje pomoči znaša 12,6 milijona evrov, kar je za 15,5 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Vzrok je tako več prodanih zavarovanj in povečanje povprečne premije zaradi prodaje produktov z večjimi kritji ter dvig cen vseh asistenčnih zavarovanj.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje pomoči znašajo 8,0 milijonov evrov, kar je za 18,2 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Večje škode so posledica prodaje polic z večjimi kritji.

Kosmati škodni količnik v letu 2018 znaša 63,4 odstotka in je višji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

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

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

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2018	6.496.978	2,1	2.098.413	1,1	32,3	198.374
2017	5.710.979	2,0	2.305.778	1,4	40,4	208.385
INDEKS	113,8	102,3	91,0	79,3	80,0	95,2

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Kosmata premija drugih premoženjskih zavarovanj v strukturi vseh premoženjskih zavarovanj predstavlja 2,1 odstotka, delež teh zavarovalnih vrst v strukturi obračunanih kosmatih škod pa je 1,1 odstotka.

12.2.2. Življenjska zavarovanja v številkah

v evrih

Življenjska zavarovanja*	2018	2017	razlika 18-17	indeks 18/17
Obračunane kosmate premije	82.593.107	84.600.138	-2.007.031	97,6
Obračunane kosmate škode	85.884.354	71.202.188	14.682.167	120,6
KOSMATI ŠKODNI KOLIČNIK	104,0	84,2	-731,5	123,6

*Vključena doživetja in odkupi

12.2.2.1. Klasična življenjska zavarovanja (ZV 19)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Struktura v kosmati premiji življenjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode	Struktura v kosmatih škodah življenjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj*
2018	37.520.424	45,4	47.016.354	54,7	125,3	21.599
2017	36.464.614	43,1	32.083.476	45,1	88,0	22.912
INDEKS	102,9	105,4	146,5	121,5	142,4	94,3

*Število novosklenjenih zavarovanj

Zavarovalna vrsta Klasična življenjska zavarovanja v strukturi kosmate premije Življenjskih zavarovanj predstavlja 45,4 odstotka. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Klasična življenjska zavarovanja predstavlja 37,5 milijona evrov oziroma 2,9 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. S prilivom nove letne premije Klasičnih življenjskih zavarovanj smo nadomestili izpad kosmate premije iz naslova dospetih in odkupljenih polic.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Klasična življenjska zavarovanja znašajo 47,0 milijonov evrov, kar je za 46,5 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Večja so izplačila predvsem zaradi doživetja polic, ki znašajo 36,1 milijona evrov, ta pa pripoznavamo v kosmatih škodah.

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

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije	Struktura v kosmati premiji življenjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode	Struktura v kosmatih škodah življenjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj*
2018	45.072.683	54,6	38.868.000	45,3	86,2	12.876
2017	48.135.524	56,9	39.118.712	54,9	81,3	12.463
INDEKS	93,6	95,9	99,4	82,4	106,1	103,3

*Število novosklenjenih zavarovanj

Zavarovalna vrsta Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, v strukturi kosmate premije življenjskih zavarovanj predstavlja 54,6 odstotka. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov znaša 45,1 milijona evrov, kar je za 6,4 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju. Razlog padca kosmate premije v tej zavarovalni vrsti so dospele police v zadnjih dveh letih, za katere smo izplačali doživetja in hkrati s teh polic ni več naplačila novih premij.

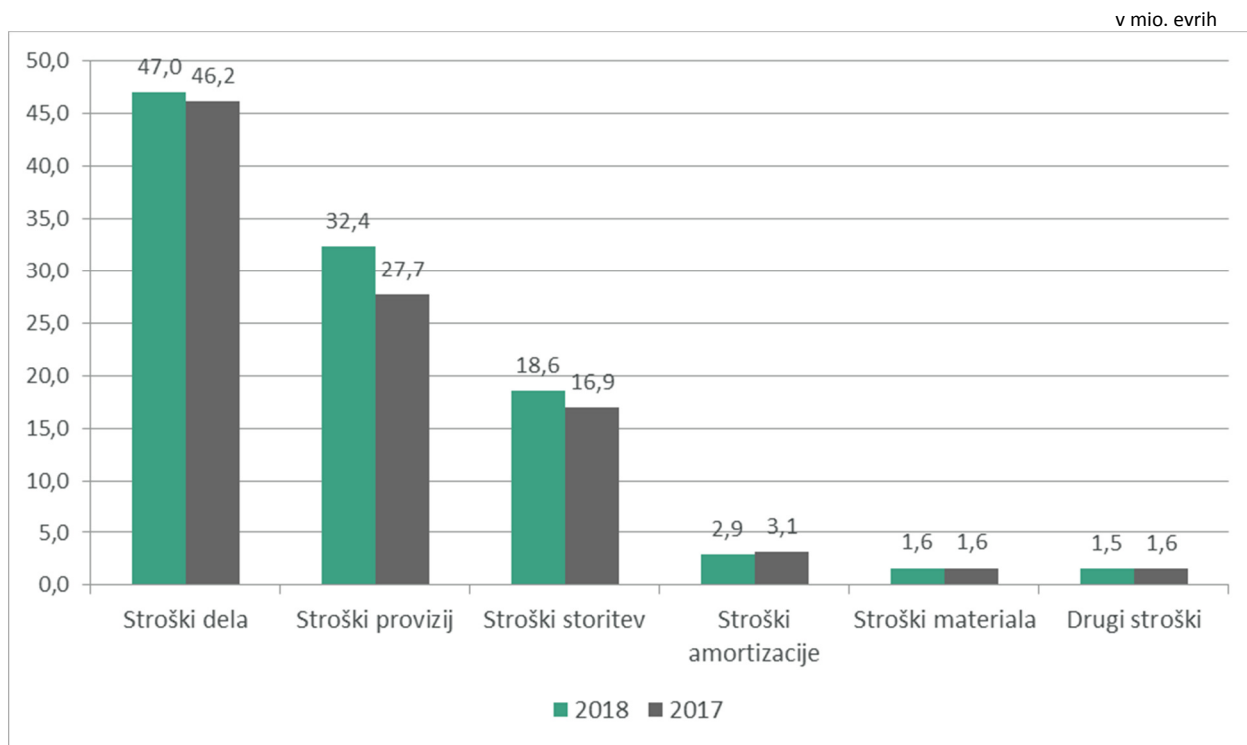
Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, znašajo 38,9 milijona evrov, kar je za 0,6 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju. Od tega doživetja predstavljajo 25,2 milijona evrov

12.3. STROŠKI POSLOVANJA

	2018		2017		v evrih, struktura v %	
		%		%	razlika 18-17	indeks 18/17
Stroški dela	47.004.527	45,2	46.182.630	45,8	821.897	101,8
Stroški provizij	32.383.867	31,1	27.681.523	28,9	4.702.344	117,0
<i>sprememba DAC stroškov</i>	<i>-1.946.337</i>		<i>-999.860</i>		<i>-946.477</i>	<i>194,7</i>
Stroški storitev	18.581.535	17,9	16.920.584	18,1	1.660.951	109,8
Stroški amortizacije	2.870.350	2,8	3.139.439	3,4	-269.090	91,4
Stroški materiala	1.622.655	1,6	1.622.792	1,9	-137	100,0
Drugi stroški	1.526.800	1,5	1.573.892	1,8	-47.092	97,0
STROŠKI POSLOVANJA	103.989.733	100,0	97.120.860	100,0	6.868.873	107,1
Stroškovni količnik	26,3		26,6		-0,2 odst. t.	99,1
Čisti stroškovni količnik	28,8		29,0		-0,2 odst. t.	99,3

Stroški poslovanja so v primerjavi s predhodnim obdobjem višji za 6,9 milijona evrov (7,1 odstotka). Stroškovni količnik znaša 26,3 odstotka, kar je za 0,3 odstotne točke izboljšanje v primerjavi z letom 2017, čisti stroškovni količnik pa znaša 28,8 odstotka (v letu 2017 29,0 odstotkov).

Obratovalni stroški v letih 2018 in 2017



V strukturi stroškov poslovanja največji 45,2 odstotni delež predstavljajo stroški dela. Nominalno so višji kot leta 2017 za 0,8 milijona evrov (1,8 odstotka). Stroški provizij predstavljajo v strukturi 31,1 odstotka in so leta 2018 višji glede na enako obdobje lanskega leta za 4,7 milijona evrov oziroma 17,0 odstotkov (brez spremembe DAC premoženjskih zavarovanj so večji za 5,7 milijona evrov). Drugi obratovalni stroški (stroški storitev, stroški amortizacije, stroški materiala in drugi stroški) predstavljajo v strukturi 23,7 odstotka in so za 1,3 milijona evrov oziroma 5,8 odstotka večji kot leta 2017.

Obratovalni stroški po funkcionalnih skupinah v letih 2018 in 2017

v evrih

	2018			2017			indeks 2018/2017		
	stroški pridobivanja	cenilni stroški	drugi obratovalni stroški	stroški pridobivanja	cenilni stroški	ostali obratovalni stroški	stroški pridobivanja	cenilni stroški	drugi obratovalni stroški
SKUPAJ	65.402.978	12.830.396	25.756.360	59.386.716	12.383.886	25.350.257	110,13	103,61	101,60
PREMOŽENJE	52.387.269	11.662.148	19.587.286	46.890.555	11.344.490	19.422.588	111,72	102,80	100,85
ŽIVLJENJE	13.015.709	1.168.248	6.169.074	12.496.161	1.039.396	5.927.669	104,16	112,40	104,07

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

12.4. SPREMEMBE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

Spremembe zavarovalno-tehničnih rezervacij

v evrih

Sprememba (31. 12. 2018 minus 31. 12. 2017)	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj vsa zavarovanja
Kosmata prenosna premija	13.201.801	7.646	13.209.447
Kosmata škodna rezerva *	-11.213.495	-836.390	-12.049.885
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	-316.258	0	-316.258
Kosmate rezervacije za nepotekle rizike	2.630.235	0	2.630.235
Matematične rezervacije	0	-35.156.302	-35.156.302
- klasična življenjska zavarovanja		-19.193.623	-19.193.623
- naložbena življenjska zavarovanja		-15.962.680	-15.962.680

* Kosmata škodna rezerva s cenilnimi stroški

Sprememba (znižanje) kosmate škodne rezervacije na področju premoženjskih zavarovanj v višini 11,2 milijona evrov je deloma posledica izplačila nekaj večjih škod med letom 2018, deloma pa posledica znižanja škodne rezervacije za neprijavljene rizike na zavarovalnih vrstah 10 (pretežno AO) in 13 (pretežno splošna civilna odgovornost) zaradi dodatnih analiz ustreznosti škodne rezervacije, ki so pokazali velike pričakovane presežke nad poznejšimi dejanskimi izplačili.

Čiste prihodke od premij premoženjskih zavarovanj znižuje sprememba kosmate prenosne premije. Rezervacije za prenosne premije se gibljejo v skladu s sklepanjem in trajanjem zavarovalnih pogodb. V prvi polovici leta stanje rezervacij za prenosne premije narašča, v drugi polovici leta pa pada. 31. 12. 2018 je stanje rezervacij za prenosne premije premoženjskih zavarovanj višje kot leto prej, kar je posledica večje obračunane kosmate premije v letu 2018 v primerjavi z letom 2017 in bolj ali manj enake dinamike sklepanja zavarovanj.

Kosmate rezervacije za nepotekle rizike so se leta 2018 povišale za 2,6 milijona evrov, in sicer predvsem zaradi povečanja varnosti v oblikovanju rezervacij in povečanja obsega portfelja.

Kosmata rezervacija za bonuse, popuste in storno je leta 2018 padla za 316,3 tisoč evrov predvsem zaradi manjšega pričakovanega izplačila bonusa pri kreditnih zavarovanjih.

Na segmentu življenjskih zavarovanj je imela sprememba matematičnih rezervacij največji vpliv. Pri klasičnih zavarovanjih so se matematične rezervacije znižale za 19,2 milijona evrov, pri naložbenih življenjskih zavarovanjih pa za 16 milijonov evrov zaradi povečanega obsega doživetij.

12.5. DONOS NALOŽBENEGA PORTFELJA ZAVAROVALNICE SAVA

Pregled prihodkov in odhodkov glede na vrsto

Prihodki	v evrih			
	2018	2017	razlika 18-17	indeks 18/17
Prihodki od obresti	10.006.466	12.140.176	-2.133.710	82,4
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	61.616	83.248	-21.632	74,0
Dobički pri odtujitvah naložb preostale MSRP skupine	1.577.781	1.748.139	-170.358	90,3
Prihodki od dividend in deležev druge naložbe	666.567	484.017	182.550	137,7
Tečajne razlika	100.119	223.724	-123.605	0,0
Drugi prihodki (naložbene nepremičnine, posojila)	246.423	75.590	170.833	326,0
PRIHODKI NALOŽBENEGA PORTFELJA	12.658.971	14.754.894	-2.095.922	85,8
Odhodki	v evrih			
	2018	2017	razlika 18-17	indeks 18/17
Odhodki za obresti		27.174	-27.174	0,0
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	169.150	0	169.150	
Izgube pri odtujitvah naložb druge MSRP skupine	153.717	429.478	-275.761	35,8
Slabitve naložb	0	0	0	
Tečajne razlika	211.664	249.377	-37.714	0,0
Drugo (naložbene nepremičnine, posojila)	185.058	83.440	101.618	221,8
ODHODKI NALOŽBENEGA PORTFELJA	719.589	789.469	-69.880,5	91,1
DONOS NALOŽBENEGA PORTFELJA	11.939.383	13.965.424	-2.026.041,8	85,5
Donos naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-6.630.921	8.592.968	-15.223.888,5	-77,2

Donos naložbenega portfelja Zavarovalnice Sava brez donosa sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, leta 2018 znaša 11,9 milijona evrov in je v primerjavi s preteklim letom manjši za 2,0 milijona evrov.

Prihodki naložbenega portfelja v letu 2018 znašajo 12,7 milijona evrov in so za 2,1 milijonov evrov manjši od preteklega leta, predvsem zaradi nižjih obrestnih prihodkov v letu 2018. Skladno z izplačili doživetij na segmentu življenjskih zavarovanj so zapadli tudi dolžniški vrednostni papirji daljših ročnosti in z višjimi efektivnimi obrestnimi merami, kar je vplivalo na nižje obrestne prihodke v primerjavi s preteklim obdobjem. Družba je tudi v letu 2018 realizirala dobičke od prodaje vrednostnih papirjev, in sicer v skupni višini 1,6 milijona evrov. Prihodki iz naslova dividend v letu 2018 znašajo 0,7 milijona evrov in so večji v primerjavi s preteklim letom. Drugi prihodki, kjer glavnino predstavljajo prihodki iz naslova naložbenih nepremičnin, so v primerjavi s preteklim letom večji zaradi realizacije dobička pri prodaji naložbenih nepremičnin.

Odhodki naložbenega portfelja so na ravni preteklega leta in za celotno leto 2018 znašajo 0,7 milijona evrov.

Donos sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje za leto 2018, znaša -6,6 milijona evrov in je posledica negativnega gibanja na trgu lastniških vrednostnih papirjev. Donos naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, nima vpliva na poslovni izid, saj se naložbe in obveznosti do zavarovalcev gibljejo usklajeno.

13. FINANČNI POLOŽAJ

Temeljne kategorije postavk finančnega položaja

	na dan		na dan		v evrih, struktura v %	
	31. 12. 2018	%	31. 12. 2017	%	razlika 18-17	indeks 18/17
SREDSTVA	1.116.725.121	100,0	1.151.811.161	100,0	-35.086.040	97,0
Neopredmetena sredstva	6.706.336	0,6	5.940.734	0,5	765.602	112,9
Opredmetena osnovna sredstva	21.962.761	2,0	22.664.227	2,0	-701.466	96,9
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	49.890	0,0	684	0,0	49.206	7.290,0
Naložbene nepremičnine	3.780.473	0,3	3.906.037	0,3	-125.565	96,8
Finančne naložbe v družbah v skupini	2.199.805	0,2	316.367	0,0	1.883.438	695,3
Finančne naložbe	664.702.619	59,5	707.903.244	61,5	-43.200.625	93,9
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	204.818.504	18,3	227.228.051	19,7	-22.409.546	90,1
Znesek ZTR prenesen, so- in pozavarovateljem	78.532.175	7,0	82.305.933	7,1	-3.773.758	95,4
Terjatve	69.915.949	6,3	61.306.940	5,3	8.609.009	114,0
Druga sredstva	15.992.517	1,4	14.325.754	1,2	1.666.763	111,6
Denar in denarni ustrezniki	48.064.091	4,3	25.913.189	2,2	22.150.902	185,5
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.116.725.121	100,0	1.151.811.161	100,0	-35.086.040	97,0
Kapital	151.146.017	13,5	158.055.080	13,7	-6.909.063	95,6
Zavarovalno-tehnične rezervacije (ZTR)	686.595.308	61,5	702.543.760	61,0	-15.948.453	97,7
ZTR zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	210.032.637	18,8	226.527.893	19,7	-16.495.256	92,7
Druge rezervacije	6.809.878	0,6	6.856.510	0,6	-46.633	99,3
Odložene obveznosti za davek	1.742.138	0,2	3.185.600	0,3	-1.443.462	54,7
Druge finančne obveznosti	0	0,0	12.786	0,0	-12.786	0,0
Obveznosti iz poslovanja	29.605.298	2,7	26.036.456	2,3	3.568.842	113,7
Ostale obveznosti	30.793.845	2,8	28.593.076	2,5	2.200.770	107,7

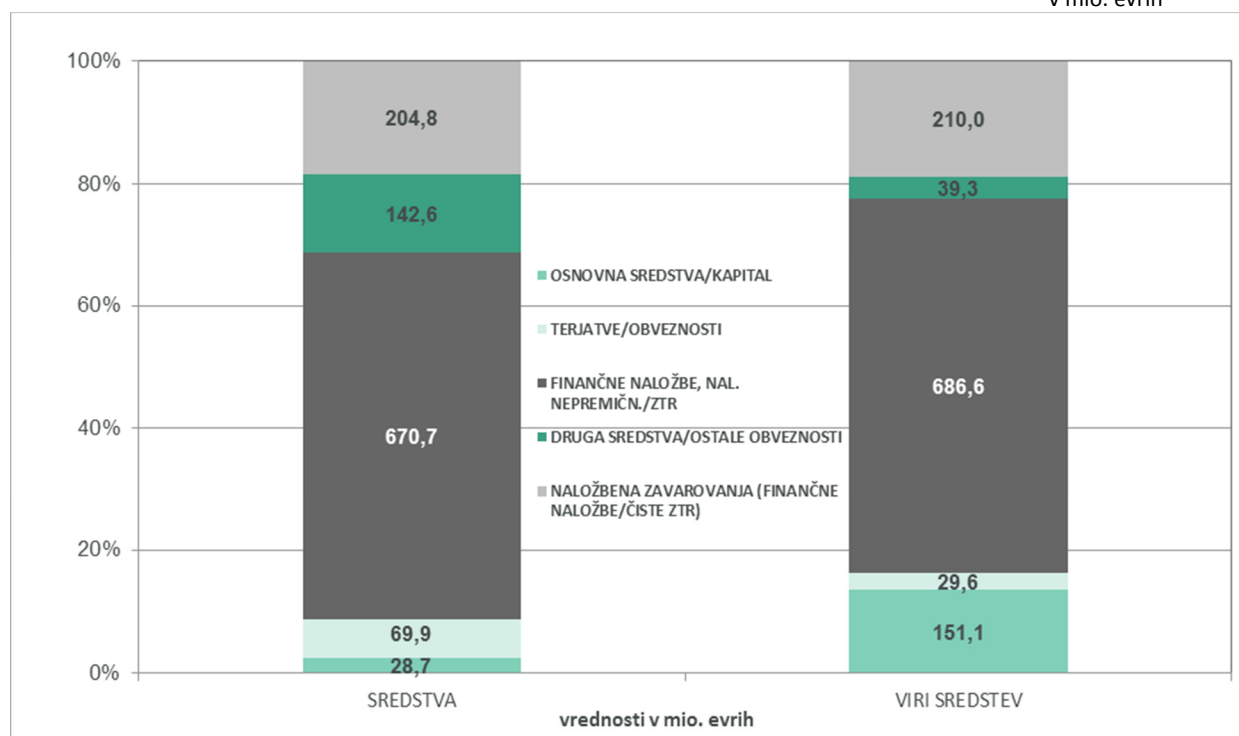
Bilančna vsota znaša 1.116,7 milijona evrov (2017: 1.151,8 milijona evrov). V poročevalskem obdobju se je bilančna vsota zmanjšala za 3,0 odstotke.

Bilančna vsota v poročevalskem segmentu premoženjskih zavarovanj se je glede na preteklo poročevalsko obdobje povečala za 2,0 odstotka, v poročevalskem segmentu življenjskih zavarovanj pa se je zmanjšala za 7,0 odstotkov.

Potencialne terjatve družbe so regresne terjatve, ki še ne izpolnjujejo vseh pogojev za pripoznanje terjatev med sredstvi družbe v višini 29,1 milijona evrov in terjatve do Banke Slovenije, ki izhaja iz zahtevka (tožbe) v zvezi z izbrisom podrejenih finančnih instrumentov v višini 23,0 milijonov evrov. Med pogojnimi obveznostmi poleg tožbenih zahtevkov in danih poroštev družba v letu 2018 dodatno izkazuje nerealizirane pogodbene zaveze, dane alternativnim investicijskim skladom, usmerjenim v primarno infrastrukturo in nepremičnine (15,0 milijonov evrov). Vse potencialne obveznosti skupaj znašajo 18,7 milijona evrov.

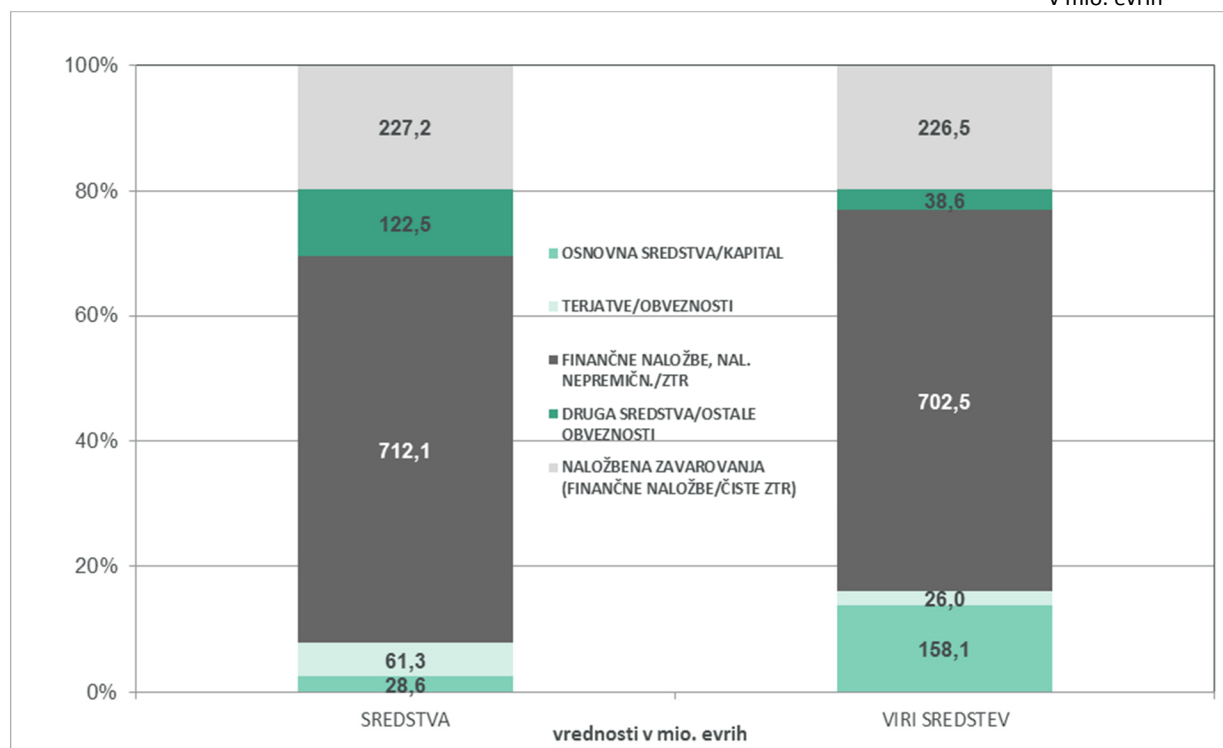
Horizontalna struktura sredstev in njihovih virov na dan 31. 12. 2018

v mio. evrih



Horizontalna struktura sredstev in njihovih virov na dan 31. 12. 2017

v mio. evrih

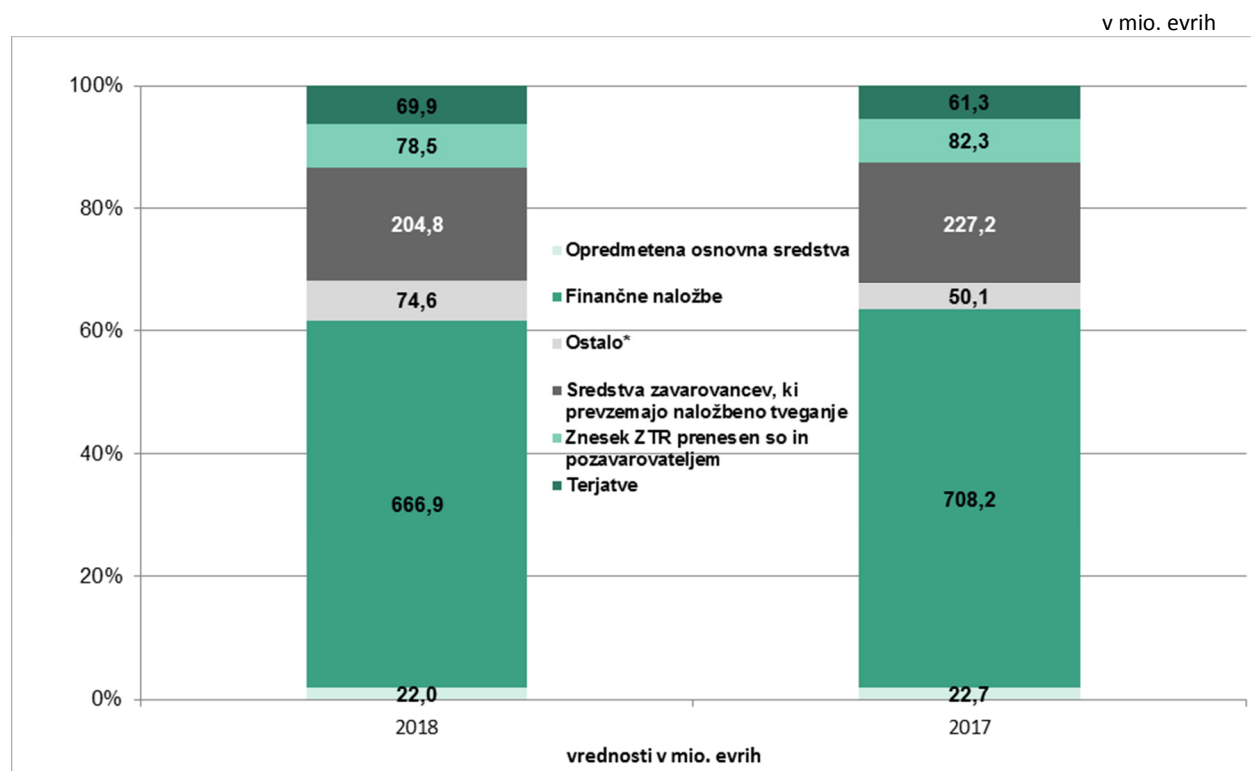


13.1. SREDSTVA

Strukturna analiza sredstev

	na dan 31. 12. 2018	%	na dan 31. 12. 2017	%	razlika 18-17	indeks 18/17
Neopredmetena sredstva	6.706.336	0,6	5.940.734	0,5	765.602	112,9
Opredmetena osnovna sredstva	21.962.761	2,0	22.664.227	2,0	-701.466	96,9
Naložbene nepremičnine	3.780.473	0,3	3.906.037	0,3	-125.565	96,8
Finančne naložbe	666.902.424	59,7	708.219.611	61,5	-41.317.187	94,2
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	204.818.504	18,3	227.228.051	19,7	-22.409.546	90,1
Znesek ZTR, prenesen so- in pozavarovateljem	78.532.175	7,0	82.305.933	7,1	-3.773.758	95,4
Terjatve	69.915.949	6,3	61.306.940	5,3	8.609.009	114,0
Druge sredstva	64.106.498	5,7	40.239.627	3,5	23.866.871	159,3
SREDSTVA	1.116.725.121	100,0	1.151.811.161	100,0	-35.086.040	97,0

Prikaz sredstev v letih 2018 in 2017



* Neopredmetena sredstva, naložbene nepremičnine in druga sredstva

Celotna sredstva so na zadnji dan poročevalskega obdobja znašala 1.116,7 milijona evrov (leta 2017: 1.151,8 milijona evrov). V primerjavi s preteklim obdobjem so se zmanjšala za 35,1 milijona evrov oziroma za 3,0 odstotke.

V nadaljevanju so opisane postavke sredstev, ki so na dan 31. 12. 2018 predstavljale najmanj 5-odstotni strukturni delež med sredstvi.

13.1.1. Finančne naložbe

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

Stanje in struktura naložbenega portfelja po vrstah naložb*

Vrsta naložb	31.12.2018	Struktura 31. 12. 2018	31.12.2017	Struktura 31. 12. 2017	v evrih, struktura v %	
					razlika 18-17	indeks 18/17
Finančne naložbe	664.702.618	93,9	707.903.243	96,9	-43.200.625	93,9
Depoziti	619.688	0,1	1.366.227	0,2	-746.540	45,4
Državne obveznice	364.500.914	51,5	392.037.224	53,6	-27.536.309	93,0
Poslovne obveznice	262.050.246	37,0	279.443.008	38,2	-17.392.762	93,8
Delnice	6.572.973	0,9	6.796.900	0,9	-223.927	96,7
Vzajemni skladi	25.805.558	3,6	27.585.704	3,8	-1.780.147	93,5
Dana posojila	1.749.308	0,2	674.181	0,1	1.075.128	259,5
Infrastrukturni skladi	3.403.932	0,5	0	0,0	3.403.932	
Finančne naložbe v družbah v skupini	2.199.805	0,3	316.367	0,0	1.883.438	695,3
Naložbene nepremičnine	3.780.473	0,5	3.906.038	0,5	-125.565	96,8
Denar in denarni ustrezniki	36.990.764	5,2	18.703.402	2,6	18.287.362	197,8
NALOŽBENI PORTFELJ	707.673.661	100,0	730.829.050	100,0	-23.155.389	96,8
PREMOŽENJE	396.785.202	56,1	394.027.341	53,9	2.757.861	100,7
ŽIVLJENJE	310.888.459	43,9	336.801.708	46,1	-25.913.249	92,3

*Vključuje: Naložbene nepremičnine, finančne naložbe v odvisnih družbah, finančne naložbe in postavka denar in denarni ustrezniki brez denarja naložb zavarovancev (31.12.2018: 11,1 mio EUR; 31.12.2017: 7,2 mio EUR), ki je v izkazu finančnega položaja prikazan skupaj z denarjem drugih registrov naložb.

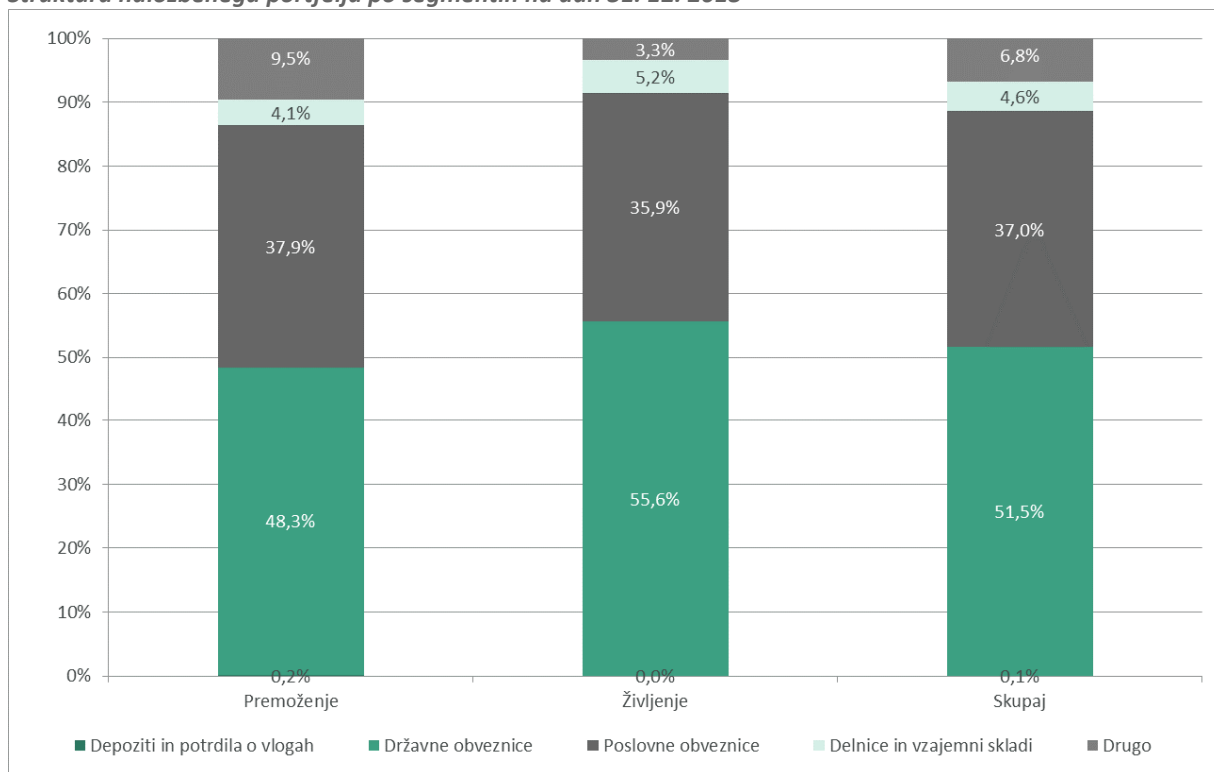
V primerjavi s preteklim letom se je stanje naložbenega portfelja premoženjskih in življenjskih zavarovanj znižalo za 23,2 milijona evrov, pri čemer glavnina znižanja (-25,9 milijona evrov) izhaja iz znižanja naložbenega portfelja življenjskih zavarovanj. Največji vpliv na spremembo stanja posameznega naložbenega portfelja ima denarni tok iz osnovne dejavnosti. Ta je leta 2018 za segment premoženjskih zavarovanj znašal 17,1 milijona evrov, za segment življenjskih zavarovanj pa je bil zaradi doživetij negativen v višini -14,3 milijona evrov. Družba je leta 2018 izplačala dividendo Pozavarovalnici Sava (-30,4 milijona evrov). Na spremembo vrednosti naložbenega portfelja vplivajo tudi učinki prevrednotenja na tržno vrednost (-6,0 milijonov evrov) in sprememba natečenih obresti pri dolžniških vrednostnih papirjih (+10,0 milijonov evrov).

Družba je tudi leta 2018 ohranila konservativno naložbeno politiko z ohranjanjem velikega deleža naložb s fiksnim donosom (31. 12. 2018: 88,6 %; 31. 12. 2017: 92,1 %). Večji strukturni premik v poročevalskem obdobju 1–12 2018 izhaja iz prodaj in zapadlosti državnih obveznic (-2,1 odstotne točke) in poslovnih obveznic (-1,2 odstotne točke). Del sredstev je družba reinvestirala v alternativne naložbe v obliki infrastrukturnih skladov (+0,5 odstotne točke), del sredstev pa zaradi pričakovanih dviga obrestnih mer v letu 2019 obdržala v denarju, kar je vplivalo na višje stanje denarnih sredstev v primerjavi s preteklim letom (+2,6 odstotni točki). Prikazan delež naložb v alternativne sklade je majhen in na dan 31. 12. 2018 znaša 3,4 milijona evrov oziroma 0,5 % naložbenega portfelja. Ker gre za naložbe, pri katerih obstaja zamik med oddajanjem zaveze in dejanskim investiranjem tudi do pet let, je preostala obveznost prikazana zunajbilančno in na dan 31. 12. 2018 znaša 15,0 milijonov evrov.

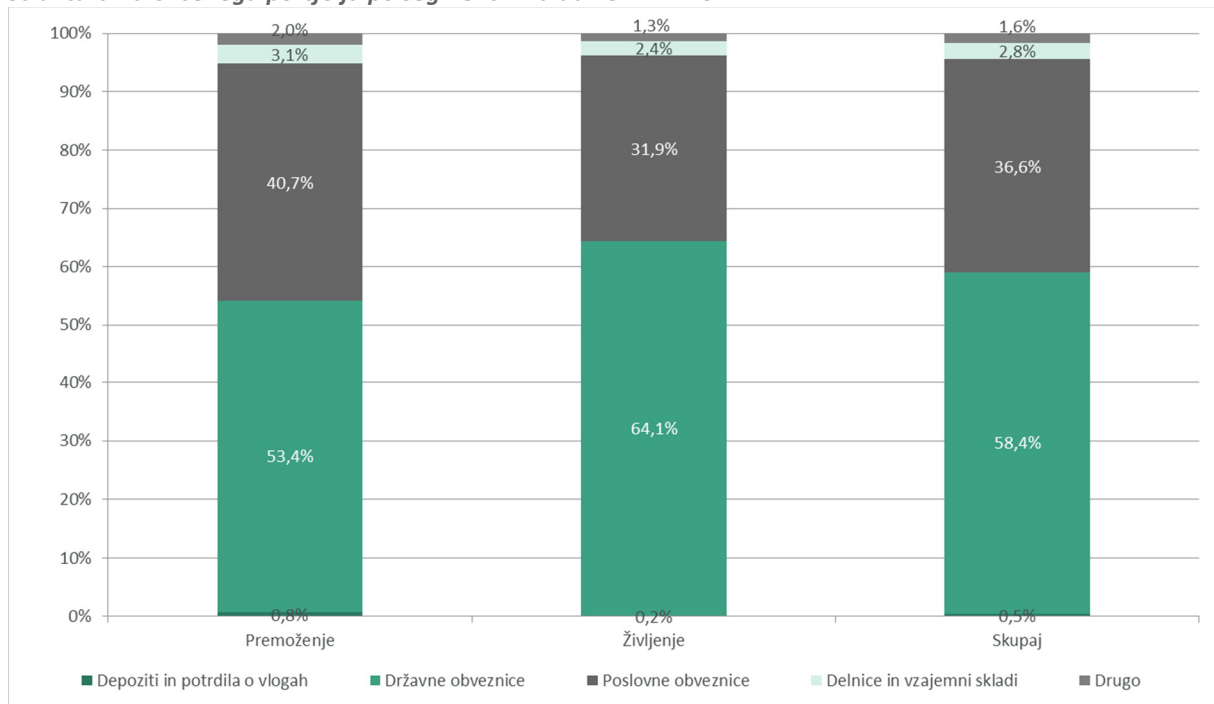
13.1.1.1. Struktura naložb

V grafičnem prikazu strukture naložbenega portfelja, brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, po segmentih in vrstah naložb, so v postavko drugo vključena denarna sredstva, dana posojila, naložbene nepremičnine in infrastrukturni skladi, glede na to, da skupaj znašajo le 6,8 odstotka naložbenega portfelja.

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



Struktura naložbenega portfelja po segmentih na dan 31. 12. 2017



13.1.2. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

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

Register naložb	na dan		razlika 18-17	indeks 18/17
	31. 12. 2018	31. 12. 2017		
Register naložbenih življenjskih zavarovanj KSNT 1 (Prizma)	129.425.673	143.546.287	-14.120.614	90,2
Register naložbenih življenjskih zavarovanj KSNT 2 (ZM Zajamčeni)	27.114.965	24.414.858	2.700.107	111,1
Register naložbenih življenjskih zavarovanj KSNT 2a (Hibrid)	23.172.556	20.615.605	2.556.951	112,4
Register naložbenih življenjskih zavarovanj KSNT 3 (ZS Varnost)	36.130.866	45.805.687	-9.674.821	0,0
Register naložbenih življenjskih zavarovanj Hrvaška	47.771	55.401	-7.630	86,2
Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	215.891.831	234.437.837	-18.546.007	92,1

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

	na dan		razlika 18-17	indeks 18/17
	31. 12. 2018	31. 12. 2017		
Finančne naložbe	204.818.504	227.228.051	-22.409.547	90,1
Denarna sredstva	11.073.327	7.209.787	3.863.540	153,6
Sredstva življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	215.891.831	234.437.838	-18.546.007	92,1

Vrednost naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, znaša 31. 12. 2018 215,9 milijona evrov. Stanje poleg finančnih naložb sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, zajema tudi denarna sredstva. V primerjavi s preteklim letom so sredstva zavarovancev nižja za 18,6 milijona evrov. Znižanje je posledica negativnega denarnega toka v višini 11,6 milijona evrov in negativne spremembe tržne vrednosti naložb v višini 7,8 milijona evrov.

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

13.1.3. Znesek ZTR, prenesen so- in pozavarovateljem

Znesek so- in pozavarovateljev v zavarovalno-tehničnih rezervacijah se je v poročevalskem obdobju nominalno zmanjšal za 3,8 milijona evrov. Delež te postavke v sredstvih znaša 7,0 odstotkov. V primerjavi s preteklim poročevalskim obdobjem se je stanje zmanjšalo za 4,6 odstotka.

13.1.4. Terjatve

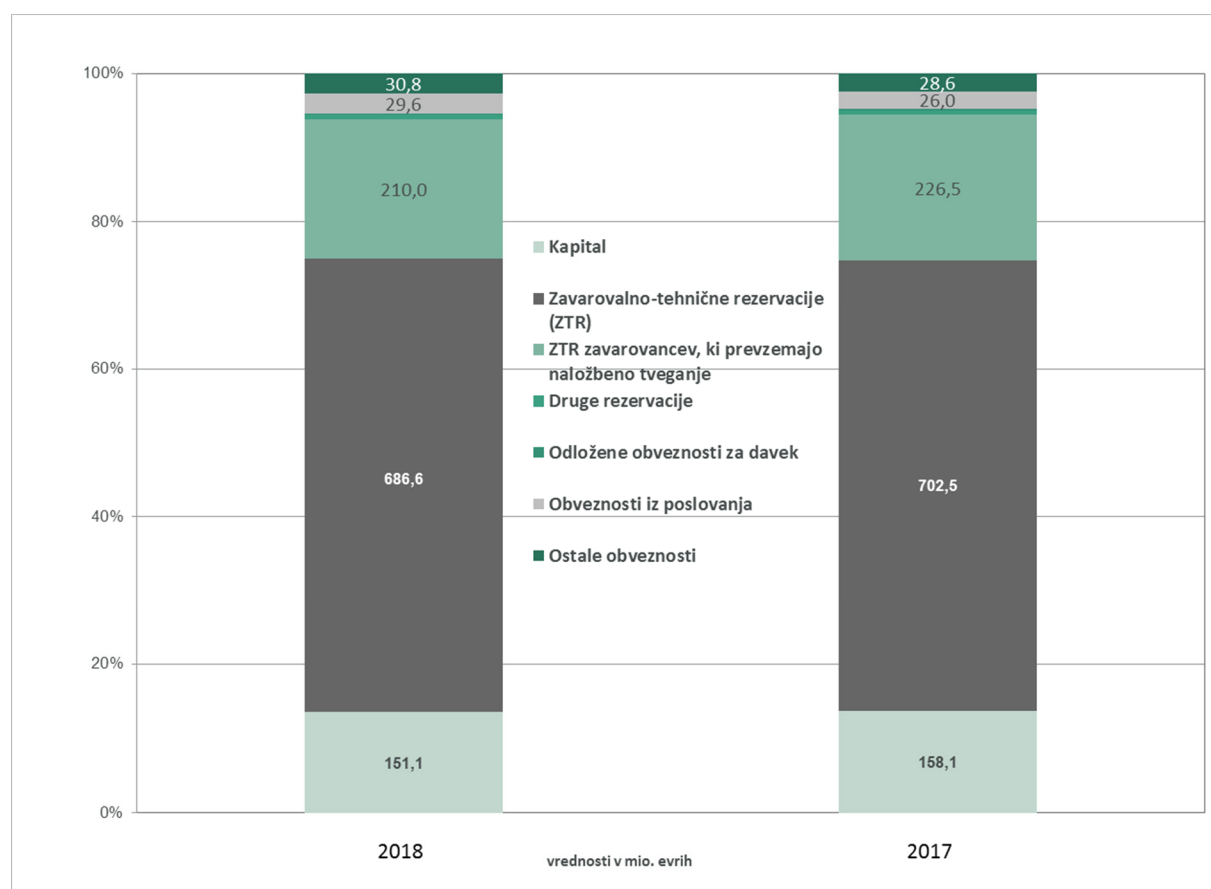
Terjatve v strukturi predstavljajo 6,3 odstotka in so se glede na preteklo poročevalsko obdobje povečale za 14,0 odstotkov. Največji vpliv imajo povečane terjatve do zavarovancev.

13.2. VIRI SREDSTEV

Strukturna analiza virov sredstev

	na dan		na dan		v evrih, struktura v %	
	31. 12. 2018	%	31. 12. 2017	%	razlika 18-17	indeks 18/17
Kapital	151.146.017	13,5	158.055.080	13,7	-6.909.063	95,6
Podrejene obveznosti	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Zavarovalno-tehnične rezervacije (ZTR)	686.595.308	61,5	702.543.760	61,0	-15.948.453	97,7
ZTR zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	210.032.637	18,8	226.527.893	19,7	-16.495.256	92,7
Druge rezervacije	6.809.878	0,6	6.856.510	0,6	-46.633	99,3
Odložene obveznosti za davek	1.742.138	0,2	3.185.600	0,3	-1.443.462	54,7
Obveznosti iz poslovanja	29.605.298	2,7	26.036.456	2,3	3.568.842	113,7
Ostale obveznosti	30.793.845	2,8	28.605.862	2,5	2.187.984	107,6
VIRI SREDSTEV	1.116.725.121	100,0	1.151.811.161	100,0	-35.086.040	97,0

Prikaz rasti virov sredstev v letih 2018 in 2017



Celotni viri sredstev so na zadnji dan poročevalskega obdobja znašali 1.116,7 milijona evrov (leta 2017: 1.151,8 milijona evrov). V primerjavi s preteklim obdobjem so se zmanjšali za 35,1 milijona evrov oziroma za 3,0 odstotke.

V nadaljevanju so opisane postavke virov sredstev, ki so 31. 12. 2018 predstavljale najmanj 5-odstotni strukturni delež med sredstvi.

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

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

Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

	v evrih, struktura v %							
	31.12.2018	%	31.12.2017	%	31.12.2016	%	razlika 18-17	indeks 18/17
Prenosne premije	133.725.299	14,9	120.344.515	13,0	110.295.123	12,1	13.380.784	111,1
Škodne rezervacije	289.293.625	32,3	300.378.451	32,3	297.023.895	32,6	-11.084.826	96,3
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.424.761	0,2	1.740.965	0,2	1.787.580	0,2	-316.205	81,8
Rezervacije za nepotekle rizike	8.778.932	1,0	6.146.614	0,7	6.240.554	0,7	2.632.319	142,8
Kosmate ZTR premoženjskih zavarovanj	433.222.616	48,3	428.610.545	46,1	415.347.153	45,5	4.612.072	101,1
Prenosne premije	818.250	0,1	800.181	0,1	885.914	0,1	18.068	102,3
Matematične rezervacije	237.148.176	26,4	257.079.789	28,7	253.113.851	28,2	-19.931.613	92,2
Škodne rezervacije	15.406.266	1,7	16.053.246	1,8	15.930.852	1,8	-646.980	96,0
Kosmate ZTR klasičnih ŽZ	253.372.692	28,3	273.933.216	29,5	269.930.617	29,6	-20.560.524	92,5
Prenosne premije	81.680	0,0	91.844	0,0	104.763	0,0	-10.165	88,9
Matematične rezervacije	200.328.374	22,3	216.624.408	24,2	216.755.578	24,2	-16.296.034	92,5
Škodne rezervacije	9.622.583	1,1	9.811.641	1,1	10.091.870	1,1	-189.057	98,1
ZTR v korist ŽZ, ki prevzemajo nal. tveganje	210.032.637	23,4	226.527.893	24,4	226.952.211	24,9	-16.495.256	92,7
ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE SKUPAJ	896.627.946	100,0	929.071.655	100,0	912.229.980	100,0	-32.443.709	96,5

Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij 31. 12. 2018 in 31. 12. 2017



Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij klasičnih življenjskih zavarovanj se je v primerjavi z letom 2017 znižalo za 7,5 odstotka (20,5 milijona evrov), kar je posledica večjega izplačila doživetij za 14,3 milijona evrov. Stanje rezervacij v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, se je v primerjavi z letom 2017 znižalo za 7,3 odstotka (16,5 milijona evrov), kar je prav tako posledica večjega izplačila doživetij.

Finančni položaj v skupini premoženjskih zavarovanj je odvisen predvsem od škodnih rezervacij, te pa od nihanja škodnih dogodkov. Škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj so v poročevalskem obdobju upadle za 3,7 odstotka oziroma za 11,1 milijona evrov, kar je deloma posledica izplačila nekaj večjih škod leta 2018, deloma pa posledica znižanja IBNR na ZV10 in ZV13 zaradi dodatnih analiz ustreznosti škodne rezervacije.

Rezervacije za nepotekle rizike so se leta 2018 povišale za 2,6 milijona evrov predvsem zaradi povečanja varnosti v oblikovanju rezervacij in povečanja obsega portfelja.

Prenosna premija premoženjskih zavarovanj se je ob povišani kosmati obračunani premiji v primerjavi z letom 2017 povečala za 11,1 odstotka. V segmentu življenjskih zavarovanj gibanje prenosne premije ne pomeni pomembnejšega deleža v čistih prihodkih od zavarovanj.

Rezervacije za bonuse, popuste in storno so se zmanjšale za 18,2 odstotka, vendar te nimajo pomembnejšega deleža v strukturi virov sredstev (0,2 odstotka).

Na področju življenjskih zavarovanj je finančni položaj odvisen predvsem od matematičnih rezervacij, vključno s pripisanimi realiziranimi dobički klasičnih življenjskih zavarovanj. Matematična rezervacija klasičnih življenjskih zavarovanj se je v poročevalskem obdobju znižala za 7,8 odstotka in 31. 12. 2018 znaša 237,1 milijona evrov. Preveritev zadostnosti rezervacij za izpolnitev obveznosti iz zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj ob njihovem dospelju je glede na aktualne tržne obrestne mere in pogodbeno zagotovljeno minimalno donosnost zavarovalne police ter realizirane obratovalne stroške izkazala zadostnost matematičnih rezervacij za pokritje vseh obveznosti iz naslova sklenjenih zavarovalnih pogodb. Matematične rezervacije za klasična življenjska zavarovanja so se povečale v letu 2018 v višini 2,0 milijona evrov iz naslova pripisanega dobička.

Matematične rezervacije življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem sledijo gibanjem vrednosti vzajemnih skladov, v katere zavarovanci usmerjajo vplačano premijo in nanje Zavarovalnica Sava vpliva le z izbiro skladov in kreiranjem produktov, ki jih ponuja zavarovancem. Matematične rezervacije so se v poročevalskem obdobju znižale za 7,5 odstotka in 31. 12. 2018 znašajo 200,3 milijona evrov.

13.2.2. Kapital

Tretja največja postavka v virih sredstev je kapital. Delež kapitala v virih sredstev je 13,5-odstoten (leta 2016: 13,1-odstoten). Kapital se je v poročevalskem obdobju zmanjšal za 4,4 odstotka oziroma za 6,9 milijona evrov. Sprememba kapitala je posledica naslednjih dejavnikov:

- leta 2018 smo realizirali čisti poslovni izid v višini 29,5 milijona evrov (povečanje kapitala),
- izplačali smo dividende v višini 30,4 milijona evrov (zmanjšanje kapitala),
- zmanjšanje kapitala zaradi spremembe presežka iz prevrednotenja znaša 6,0 milijonov evrov (zmanjšanje kapitala).

14. INVESTICIJSKA VLAGANJA IN RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE

14.1. RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE

Leta 2018 smo vzpostavili uporabniški odbor za nadzor in upravljanje z nalogami za IT, pri čemer se je delo odbora osredotočalo na vsebine, povezane z informatizacijo poslovnih procesov.

Na področju podpore poslovnih aplikacij smo leta 2018:

- Dokončali načrtovano implementacijo SPS (spletni prodajni sistem) za individualna avtomobilska zavarovanja. S tem smo vzpostavili poenoteno IT-platformo za proces prodaje individualnih zavarovanj.
- Na področju škod smo razvili enotno spletno prijavo (v uporabi je spletna prijava za ožje premoženje in škode iz avtomobilskega kaska).
- Uvedli smo elektronske obrazce, prilagojene za potrebe IDD za osebna zavarovanja.
- Uvedli smo osnovno tehnološko podporo za GDPR.
- Uvedli smo nov sistem za podporo poslom FOS.
- Nadgradili smo aplikacijo prodajni asistent.
- Nadgradili smo sistem bonitetnih ocen.
- Začeli smo z implementacijo sistemov GIS.
- Nadgradili smo aplikacijo za upravljanje s terjatvami.
- Izdelali smo prvo verzijo aplikacije za avtomatsko prepoznavanje podpisanih dokumentov z uporabo sodobnih tehnologij umetne inteligence.
- Končali smo prvo verzijo skupnega podatkovnega skladišča Zavarovalnice Sava za Slovenijo.
- Končali smo prvo verzijo podatkovnega skladišča za Hrvaško za potrebe načrtovanja in spremljanja prodaje.
- Nadgradili smo aplikacijo za načrtovanje poslovanja na platformi TM1 za Slovenijo in Hrvaško.

V sklopu projekta IFRS 17 smo začeli projekt nadgradnje obstoječe infrastrukture za poslovno obveščanje, predvsem v delu integracije podatkov in zagotavljanja njihove primerne kakovosti. S tem bomo vzpostavili integrirano platformo za razvoj skupnih rešitev, ki bo omogočila učinkovito informacijsko podporo za implementacijo različnih standardov (IFRS17, IFRS9, SII ...), podatkovnih skladišč ter poročevalsko-analitičnih sistemov za poslovno obveščanje, ki so primerni za celotno skupino SavaRe.

Na področju infrastrukture smo izvajali podporo poslovanju, nadgrajevali sistemsko programsko in strojno infrastrukturo ter izvedli arhitekturno načrtovanje za obsežnejši cikel prenove, načrtovan leta 2019.

Pomembnejše infrastrukturne nadgradnje smo izvedli na diskovnih kapacitetah, požarnih pregradah (firewall), kompresijah podatkovnih baz, uvedli smo več kot 20 novih tehnologij za podporo razvoja aplikacij na vsebinah, povezanih z digitalno transformacijo poslovnih rešitev in optimizacijo arhitekture omrežnih povezav.

Področje informacijske varnosti smo identificirali kot eno izmed ključnih IT-nalog v letu 2019, tudi v odnosu na potrebo zagotavljanja neprekinjenega poslovanja družb. V ta namen smo leta 2018 izvedli:

- samoanalizo na področju varnosti,
- več penetracijskih testov poslovnih aplikacij,
- pregledali tržišče varnostnih operativnih centrov (SOC) doma in v tujini ter izdelali načrt uvedbe SOC v letu 2019 na ravni skupine.

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

14.2. DRUGA INVESTICIJSKA VLAGANJA

Leta 2018 so bila večja investicijska vlaganja na področju nepremičnin izvedena na lokaciji novega prodajno-škodnega centra Zavarovalnice Sava v Celju, ki je začel poslovati oktobra 2018. S to novo pridobitvijo želimo izboljšati svoje storitve in predvsem postati še dostopnejši za naše zavarovance.

V sklopu urejanja prodajne mreže smo vlagali v nove najete prostore v Slovenski Bistrici, kjer smo na enotni, veliko bolj dostopni lokaciji združili prodajo in cenatev škod.

Tretja večja investicija konec leta 2018 (še poteka v začetku leta 2019) zajema urejanje nadomestne lokacije škodnega centra v Ljubljani. Poleg navedenih vlaganj smo kupili tudi parkirna mesta v Kranju za namene poslovnih prostorov PE Kranj.

Dodatno sta bili zaprti lokaciji v naslednjih krajih: Šmarje pri Jelšah in Razkrižje. Lokacija v Jurovskem Dolu je bila premeščena na nov naslov, v ustrežnejše, dostopnejše prostore. Z enakim namenom je bilo izvedeno zapiranje lokacije v Radovljici in odpiranje nove v Lescah.

V letu 2018 smo pristopili k lastniškemu modelu službenih vozil, posledično je bila nabava vozil večja, nabavljenih je bilo 43 vozil.

Na Hrvaškem je bil na področju nepremičnin v letu 2018 realiziran nakup parkirnih mest v Splitu.

15. UPRAVLJANJE POSLOVNIH TVEGANJ

15.1. UPRAVLJANJE TVEGANJ

Direktiva Solventnosti II je uvedla določanje višine zahtevanega kapitala z upoštevanjem dejanske izpostavljenosti tveganjem posamezne zavarovalnice. Del Solventnosti II je celovit sistem upravljanja družbe, znotraj katerega ima upravljanje tveganj pomembno vlogo.

Glavni cilj upravljanja tveganj je zagotoviti dolgoročno varno poslovanje družbe in zagotavljanje strateških ciljev, zagotavljanje organizacijskih ciljev in izboljšave poslovnih procesov. Posledično je upravljanje tveganj vključeno v vse procese v vseh organizacijskih enotah.

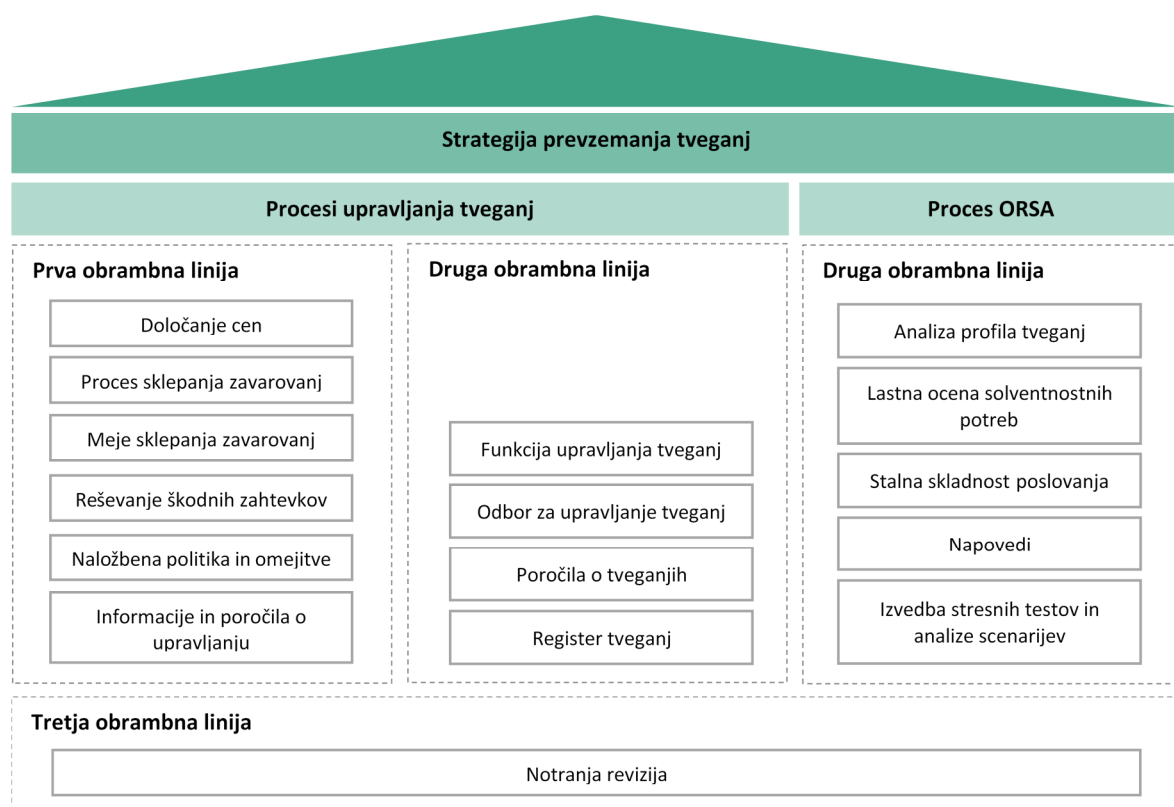
Poslovodstvo zavarovalnice vzpodbuja kulturo upravljanja tveganj med vsemi zaposlenimi, ki z odprto razpravo o tveganjih in potencialnih nevarnostih pomembno pripomorejo k učinkovitemu upravljanju tveganj.

Z namenom sistemizacije upravljanja tveganj je bila v družbi sprejeta triletna Strategija Zavarovalnice Sava do tveganj (za leta 2017–2019), z namenom postavitve okvirov pripravljenosti za prevzem tveganj, določitve sprejemljivosti višine posameznih indikatorjev poslovanja in določitve meja dovoljenega tveganja. Dodatno k strategiji do tveganj so v družbi uveljavljene politike, ki pokrivajo celoten okvir upravljanja tveganj, lastne ocene tveganj in solventnosti ter področje upravljanja posamezne kategorije tveganj.

Organizacijsko se je v družbi vzpostavil tako imenovani model treh obrambnih linij, kjer ima upravljanje tveganj vidno vlogo v vsaki od posameznih obrambnih linij:

- **Prvo linijo obrambe** zastopajo izvršni direktorji, katerih naloge obsegajo identificiranje tveganj in vrednotenje pomembnih tveganj ter vzpostavitev ustreznih notranjih kontrol za upravljanje tveganj. Operativno so za posamezna tveganja iz kataloga tveganj pristojni še skrbniki tveganj in notranjih kontrol. Prva linija obrambe je pristojna tudi za spremljanje in merjenje tveganj, pripravo poročil o tveganjih za posamezno področje tveganj ter identifikacijo novih tveganj.
- **Drugo linijo obrambe** opravljajo ključne funkcije (aktuarska funkcija, funkcija upravljanja tveganj in funkcija skladnosti poslovanja) in ustrezni odbori (Odbor za upravljanje tveganj in odbor ALM). Pri tem Služba upravljanja tveganj skrbi za neodvisen nadzor nad tveganji s centraliziranim upravljanjem (izdelava risk profila za zavarovalnico), izdelavo lastne ocene tveganj (ORSA), identificiranjem in vrednotenjem tveganj, ki niso vrednotena s strani prve linije, in izdelavo modela za določanje limitov.
- **Tretja linija obrambe** je po svoji funkciji neodvisna ter pripada notranji in zunanji reviziji ter revizijski komisiji nadzornega sveta.

Na naslednji sliki so prikazani sestavni deli sistema upravljanja tveganj.



Zavarovalnica Sava je leta 2018 na področju upravljanja tveganj izvedla naslednje dejavnosti:

- izvajal se je proces kvartalnega spremljanja ter (internega) poročanja tveganj na področju tveganj življenjskih in premoženjskih zavarovanj, tržnih tveganj, upravljanja sredstev in obveznosti ter likvidnostnih tveganj,
- izvedla se je lastna ocena tveganj in solventnosti (angl. Own Risk and Solvency Assessment, krajše ORSA), katere poročilo je bilo poslano tudi nadzorniku,
- pripravilo se je poročilo LTG (angl. Long-term Guarantees Report, krajše LTG Report),
- pripravili sta se Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe (angl. Solvency Financial and Condition Report, krajše SFCR) ter Redno poročilo nadzorniku (angl. Regular Supervisory Report, krajše RSR). Poročilo SFCR je bilo tudi predmet zunanje revizije,
- kvartalno se je pripravilo Poročilo o tveganjih, ki zajema informacijo o usklajenosti s strategijo prevzemanja tveganj in aktualni profil tveganj družbe, ovrednoten v izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala (angl. Solvency Capital Requirement, krajše SCR) po standardni formuli; dodatno k temu je podana informacija o izvedeni kvalitativni oceni tveganj na podlagi aktualnega kataloga tveganj,
- kvartalno so se ocenili notranje kontrole in tveganja,
- izvedena sta bila ocena SCR na dan 31. 12. 2018 in načrt SCR na dan 31. 12. 2019,
- pripravljati se je začela metodologija za izračun Prilagoditev zaradi zmožnosti pokrivanja izgub z zmanjševanjem odloženih davkov,
- izveden je bil letni pregled kataloga tveganj,
- Odbor za upravljanje tveganj je redno obravnaval aktualne tematike s področja upravljanja tveganj.

15.2. KATEGORIJE TVEGANJ

Zavarovalnica Sava je leta 2018 izvedla letno oceno tveganj in kvartalne ocene tveganj v aplikaciji za vodenje kataloga tveganj in notranjih kontrol. Pri vsaki oceni tveganj so se ocenjevale tudi notranje kontrole. Dodatno k temu se je leta 2018 izvedel letni pregled kataloga tveganj in notranjih kontrol.

Družba uporablja naslednjo kategorizacijo tveganj:

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

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

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

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

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

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

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

15.3. NOTRANJA REVIZIJA

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

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

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

Program kakovosti za zagotavljanje in izboljševanje kakovosti delovanja notranje revizijske dejavnosti se razvija in vzdržuje kot stalna aktivnost. Program vključuje obdobje notranje samoocenitve, zunanje ocene kakovosti ter tekoče nadziranje in ocenjevanje kakovosti dela. Pri izvedbi samoocenitve delovanja so rezultati pokazali, da je delovanje notranje revizije skladno z opredelitvijo notranjega revidiranja, standardi in kodeksom etike. Z razvojem notranje revizije je bila izvedena uvedba programske podpore za notranje revidiranje. Zadnja zunanja ocena kakovosti delovanja notranje revizijske dejavnosti družbe je bila izvedena leta 2014, kjer je bilo podano neodvisno strokovno mnenje presojevalca, da notranja revizija deluje splošno skladno z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju.

Notranja revizija po vsaki opravljeni reviziji pripravi notranjerevizijsko poročilo, ki ga posreduje revidirancem in upravi. Četrtno letno za upravo, nadzorni svet in njeno revizijsko komisijo pripravi poročilo o delovanju notranje revizije in poročilo o spremljanju uresničevanja ukrepov, ki so bili sprejeti na podlagi priporočil notranje revizije. Notranja revizija je pripravila Letno poročilo o delovanju za leto 2018, ki ga uprava družbe skupaj z mnenjem nadzornega sveta posreduje v seznanitev skupščini.

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

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

15.4. SKLADNOST

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

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja je ena od štirih ključnih funkcij v sistemu notranjih kontrol, kot jih določata direktiva Solventnost II in veljavni Zakon o zavarovalništvu (ZZavar-1). Sistematično zagotavljanje

skladnosti poslovanja pomaga k večji jasnosti in preglednosti poslovanja ter zmanjševanju nepravilnosti oziroma odklonilnih ravnanj ter iz njih izvirajočih negativnih posledic za družbo, zaposlene in druge deležnike.

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

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

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

Funkcija skladnosti izvaja naslednje naloge:

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

16. TRAJNOSTNI RAZVOJ

Vsa naša dejanja puščajo sledi. Na okolju, ljudeh, odnosih. Prav je, da se včasih ustavimo in kritično ozremo v svojo preteklost. Bi vse storili enako? Bi bile spremembe velike? Iz izkušenj se učimo in več, kot jih imamo, bogatejši smo. Ravno zato so iz leta v leto naša dejanja bolj premišljena, sledi prijetnejše in posledice bolj pozitivne.

Nekatere stvari pa ostajajo večne. Iskreno dejanje, prijazna beseda, dober namen in topel odnos zagotovo spadajo mednje. Tako v zasebnem kot v poslovnem svetu. In prav to so vrednote, po katerih se želimo vtisniti v spomin potrošnikom, poslovnim partnerjem, zaposlenim in drugim.

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

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

16.1. DRUŽBENA ODGOVORNOST

Naše poslanstvo je zagotavljati varnost tako našim zavarovancem kot drugim deležniškim skupinam. Tudi leta 2018 je bilo pristno odgovorno ravnanje do vseh javnosti vodilo našega delovanja. Prijazna komunikacija in odgovorna dejanja so zagotovo tista, ki so ustvarila prepoznavnost in ugled nove zavarovalnice.

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

16.1.1. Odgovornost do potrošnikov

Na zaupanju in zadovoljstvu osnovani odnosi so tisti, ki vodijo v dolgoročno partnerstvo, to pa je ključ do uspeha. S tem v mislih smo veliko časa v letu 2018 posvetili premišljeni komunikaciji.

Vse naše oglaševalske kampanje, ki smo jih izvajali leta 2018, nas predstavljajo kot zaupanja vrednega poslovnega partnerja z obilico znanja in izkušenj, ki svojega zavarovanca postavlja v središče svojega poslovanja.

16.1.2. Odgovornost do poslovnih partnerjev

Izredno pomembna skupina prav vsake zavarovalnice so poleg zavarovancev tudi poslovni partnerji oziroma sklepalci. Zavedamo se, da sta njihova zvestoba in predanost izjemnega pomena, zato temu področju namenjamo veliko pozornosti. Poslovne partnerje redno obveščamo in seznanjamo z vsemi novostmi in spremembami na področju produktov, sklepanja in informacijskega sistema. Ponujamo jim pravočasne in celovite informacije, prav tako so jim ves čas na voljo promocijski materiali in strokovna podpora.

Odnos do poslovnih partnerjev negujemo tudi na družabni ravni. Leta 2018 smo organizirali več izobraževalnih in družabno-poslovnih srečanj ter poglobili poznanstva in okrepili poslovno sodelovanje.

Za športne navdušence smo poskrbeli s tenis turnirjem v Portorožu in obiskom tekem nogometnega prvenstva v Mariboru in na Reki, za kulturne pa z ogledom plesnih predstav in glasbenih vrhuncev v sklopu poletnega Festivala Ljubljana in predstav v sklopu Festivala Lent. Ob zaključku leta smo pripravili tudi novoletno kulturno-družabno srečanje poslovnih partnerjev. Odziv je bil izjemen, dogodek pa je imel pomemben vpliv na ohranjanje in poglobljanje vezi ter odnosov na formalni in neformalni ravni.

16.1.3. Odgovornost do zaposlenih

Zavedamo se, da je skrb za zaposlene enako pomembna kot skrb za potrošnike, saj je dobro počutje v delovnem okolju ključno za uspešnega, motiviranega in odgovornega posameznika. Uspeh podjetja pa je odvisen od zaposlenih.

Skozi vse leto smo skrbeli, da so se naši zaposleni lahko izobraževali na različnih strokovnih izobraževanjih. Za vse zaposlene smo tokrat v Zagrebu organizirali motivacijsko srečanje in tako še bolj povezali zaposlene na obeh straneh državnih mej. S tem srečanjem smo meje, ki formalno sicer obstajajo, razblinili in tako zdaj delujemo kot eno.

Vsako leto priredimo tudi več neformalnih srečanj, ki krepijo medsebojne odnose ter na katerih se ustvarja in utrjuje kolegialni duh med zaposlenimi.

Skupni imenovalec dobrega poslovanja je ustvarjanje okolja, v katerem lahko zaposleni sodelujejo pri pripravi vsebin, imajo možnost posredovanja idej in komentarjev, ter okolje, v katerem se zavedamo pomembnosti komunikacije. Za dobro obveščenost zaposlenih, ustvarjanje pozitivnega organizacijskega ozračja in s tem večje pripadnosti podjetju smo pripravili interno revijo SKUPAJ.

Za naše zaposlene skrbimo tudi na drugih področjih, saj so jim skozi vse leto na voljo preventivni zdravniški pregledi, opravljamo izobraževanja o varstvu pri delu, ob vse slabših napovedih države za našo pokojnino smo poskrbeli tudi za pokojninsko zavarovanje. Ob tem smo leta 2018, ob vstopu na trg zdravstvenih zavarovanj, vsem zaposlenim dodali tudi dan dopusta, ki je #danzazdravje in ga lahko zaposleni izkoristijo za rekreacijo ali preventivne dejavnosti.

16.1.4. Odgovornost do medijev

Sodobni mediji so pomemben most med ustvarjalci ter prejemniki sporočil in nam tako omogočajo lažjo posredno komunikacijo z našimi uporabniki in splošno javnostjo.

Zavedamo se, da so mediji tisti, ki ustvarjajo in obveščajo današnjo družbo, zato smo jih prek novinarskih konferenc in srečanj seznanjali s poslovnimi rezultati, sponzorskimi projekti in drugimi pomembnimi informacijami – tudi s prenovljenim premoženjskim zavarovanjem DOM.

Medije redno obveščamo tudi prek sporočil za javnost, s katerimi smo javnost seznanjali z rezultati, novostmi in aktivnostmi ter jih poučevali o pomembnosti kakovostnega zavarovanja.

Redno odgovarjanje na prošnje in vprašanja novinarjev je tudi pomemben del kakovostnega in dolgotrajnega sodelovanja z mediji. Vsakodnevno pa spremljamo tudi objave v medijih.

16.1.5. Odgovornost do delničarjev in finančnih javnosti

Letno poročilo je osnovno komunikacijsko orodje našega podjetja. Vsebuje vse pomembne podatke o poslovanju družbe v preteklem letu in je namenjeno tako finančnim kot drugim javnostim ter je objavljeno tudi na naši spletni strani. Prek njega smo obveščali zainteresirano javnost o naših poslovnih rezultatih.

16.1.6. Odgovornost do dobaviteljev

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

Pri izboru dobaviteljev imamo izoblikovana merila v namen enakopravnosti in preglednosti postopkov izbire. Komunikacija poteka predvsem s strateškimi partnerji z namenom izboljšanja procesa nabave in medsebojnega sodelovanja.

16.1.7. Odgovornost do družbenega okolja

Družbeno odgovorna podjetja si prizadevajo upoštevati družbene in okoljske potrebe ter v svoje delovanje vključevati etično vedenje in pričakovanja, ki jih družba v določenem obdobju naslavlja na podjetje. Hkrati pa ta odgovornost opredeljuje tudi družbeno odgovorno finančno vlaganje in premišljen ekonomski razvoj.

Leta 2018 smo že tradicionalno podprli nekaj večjih vseslovenskih dogodkov in organizacij. Precejšen del finančnih sredstev smo namenili tudi lokalnim skupnostim naših poslovnih enot, in sicer za njihove dobrodelne, humanitarne in preventivne dejavnosti. Pozabili nismo niti na manjša lokalna društva ter športne in kulturne ustanove.

Vsako leto organiziramo tudi dan dobrodelnosti oziroma Dan Save Re, kjer ne spodbujamo le družbeno odgovornega razmišljanja naših zaposlenih, temveč želimo, da en dan tudi sami namenijo opravljanju družbeno koristnega dela. Leta 2018 smo z dejavnostmi na področju medgeneracijskega povezovanja v domovih starejših občanov in z dejavnostmi v varstveno-delovnih centrih in podobnih ustanovah po vsej Sloveniji zagotovo polepšali dan prenekateremu varovancu.

Decembra smo na Zavarovalnici Sava izpeljali dva humanitarna projekta. Namen projekta Delimo božič je bil pričarati božično vzdušje varovancem izbranega doma za ostarele in mladinskega doma. Namen projekta Božična večerja na vsako mizo pa je spodbuditi zaposlene, da po svojih močeh darujejo hrano za pomoči potrebne v lokalnih okoljih naših poslovnih enot. Projekt pa ni pomenil le darovanja hrane, predstavil je problematiko revščine in s tem dvignil zavest o nujnosti skrbi za sočloveka.

16.2. PREVENTIVNA DEJAVNOST

Preventivni dejavnosti vsako leto namenjamo več pozornosti. S pravočasnim ukrepanjem in ustrezno finančno pomočjo lahko pomagamo organizacijam in društvom pri odstranjevanju vzrokov nastajanja škod, preprečevanju nevarnosti, ki lahko povzročijo nove škode zavarovancem, ter pri odpravljanju ali zmanjševanju neugodnih posledic pri že nastalih škodah na zavarovanem premoženju in osebah. S tem skrbimo za naravno okolje (preprečimo požare, onesnaževanja okolja, prometne nesreče ...) in posledično vplivamo na zmanjšanje odhodkov.

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

16.3. SPONZORSTVA IN DONACIJE

Leta 2013 zasnovani projekt Tilia Tennis smo z združitvijo preimenovali v Zavarovalnica Sava Tennis in mu spremenili grafično podobo. S tem smo pokazali, da tudi združeni ostajamo generalni pokrovitelj in partner Tenisa Slovenije. Tennis je prav gotovo eden od globalno najpopularnejših športov z zelo dolgo tradicijo.

Sponzorsko sodelovanje z Ljubljanskim maratonom se je začelo že leta 2011 pod pokroviteljstvom Zavarovalnice Tilia. Leta 2013 je bil narejen pomemben korak, saj je bil lansiran projekt Predani korakom. Projekt, v okviru katerega je bil poudarjen pomen prav vsakega koraka, ki vodi do končnega cilja, smo nadaljevali tudi leta 2018 in mu dodali novo dodano vrednost – uravnotežili smo gibanje in kulturo ter tako povezali dva pomembna elementa v ohranjanju ravnotežja. Bistveno sporočilo, ki smo ga želeli predati, je, da lahko prav vsak sprejme odločitev, si postavi cilj, se preda korakom in doseže zastavljeni cilj. Tako v športu kot tudi v življenju nasploh. Tudi donacija je bila letos namenjena kulturnemu udejstvovanju varovancev Univerzitetnega rehabilitacijskega inštituta Soča, saj smo jim v sodelovanju s Festivalom Ljubljana omogočili, da so se prvič v življenju preizkusili na odskih deskah polnega poletnega gledališča Križanke.

Na področju športa podpiramo tudi Nogometni klub Maribor in HNK Rijeko ter RK Koper in RK Maribor, prav tako pa podpiramo razvoj in rast klubov na lokalnem območju, saj se zavedamo pomena zdravega načina življenja.

S sodelovanjem s Festivalom Ljubljana in Festivalom Lent smo izkazali tudi podporo kulturnemu področju družbe.

16.4. RAVNANJE Z OKOLJEM

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

Ekološka naravnost je vodilo naše zavarovalnice.

Neposreden vpliv na okolje ima ločeno zbiranje odpadkov, za katere poskrbi podjetje z odvozom in poznejšo reciklažo. Ekološko ozaveščeno ravnamo tudi s praznimi tiskalnimi kartušami in tonerji. Pogodbeno podjetje te odpadke prevzame in ravna z njimi skladno z zakonodajo na tem področju. Reciklažo še dodatno spodbujamo z zbiranjem zamaškov v dobrodelne namene.

Ekološka naravnost temelji na vrednotah zaupanja, sodelovanja, odgovornosti, iskrenosti, inovativnosti in lojalnosti. Prepričani smo, da je sonaraven način delovanja in bivanja tisto, kar dolgoročno vodi k varnemu in kakovostnemu življenju, to pa je naše poslanstvo.

Zelena Zavarovalnica Sava je naš cilj, ekološka naravnost je ena od naših vrednot, kar imamo tudi v prihodnosti namen dokazovati s konkretnimi dejavnostmi.

16.5. RAZISKAVE IN RAZVOJ

V Zavarovalnici Sava redno izvajamo raziskave, saj le tako prepoznavamo potrebe zavarovancev in spremljamo gibanje blagovne znamke.

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

17. ZAPOSLENI

17.1. UPRAVLJANJE S KADRI

17.1.1. Strateške smernice na področju upravljanja s kadri

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

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

17.1.2. Ključne dejavnosti na področju upravljanja s kadri v letu 2018

Leta 2018 smo se na področju upravljanja s kadri osredotočili na naslednje dejavnosti:

- usposabljanje zaposlenih na področjih »mehkih veščin«, ki so jih pri svojem delu nujno potrebovali (prodaja, škode, zaledne službe),
- razvoj vodij s 360-stopinjsko povratno informacijo o vodstvenih vedenjih,
- coaching povratna informacija vodjem in izdelava razvojnih načrtov,
- izvedba delavnic z vodji,
- prenova in dopolnitev sistema izobraževanja,
- razvoj ciljnega vodenja oziroma postavljanje ciljev in spremljanje aktivnosti na vseh ravneh,
- izvedba potrebnih dejavnosti za podporo HR-procesom, predvsem ciljnemu vodenju,
- prenova plačnega modela,
- prenova podjetniške kolektivne pogodbe,
- vpeljava enovite kadrovske evidence.

17.2. ZAPOSLOVANJE IN STRUKTURA ZAPOSLENIH

Zavarovalnica stremi k temu, da na delovna mesta zaposli izkušen kader, ki s svojim znanjem in strokovnostjo pripomore k čim bolj uspešnemu poslovanju celotne družbe. V primeru potrebe po novih zaposlitvah se najprej preverijo vse notranje kapacitete zaposlenih, ki bi morebiti lahko zasedli to delovno mesto (bodisi z že obstoječim znanjem in izkušnjami bodisi s potrebo po dodatnem izobraževanju, izpopolnjevanju, ki je potrebno, da se dela na določenem delovnem mestu uspešno opravi). Če z notranjimi prerazporeditvami ni mogoče zapolniti prostega delovnega mesta, se strokovno kvalificiran kader poišče zunaj družbe. Leta 2018 so bile večje potrebe po novih kadrih predvsem na področju aktuarstva, informacijske tehnologije in na področju škod.

17.2.1. Število zaposlenih v družbi

Ob koncu leta 2018 je bilo v družbi 1.269 zaposlenih, kar je 41 manj v primerjavi s predhodnim letom.

Zmanjšalo se je tako število interno zaposlenih kot zastopnikov. Kakor vsa leta do zdaj je večjo fluktuacijo zaznati pri zastopnikih, kar lahko pripisujemo naravi njihovega dela. Število zaposlenih se je zmanjšalo predvsem zaradi naravne fluktuacije, medsebojnih sporazumov o prenehanju delovnega razmerja in predčasnih izstopov

zaposlenih delavcev pred upokojitvijo, nekaj pa je bilo tudi enostranskih rednih odpovedi pogodb o zaposlitvi, tako s strani delodajalca kot delavcev.

Število zaposlenih na zadnji dan leta

	Skupno število zaposlenih 31. 12. 2018	Skupno število zaposlenih 31. 12. 2017	Razlika 31. 12. 2018- 31. 12. 2017	Indeks 31. 12. 2018/ 31. 12. 2017
Interno zaposleni	930	940	-10	98,9
Prodaja - zastopniki	339	370	-31	91,6
SKUPAJ	1.269	1.310	-41	96,9

Ekvivalent polnega delovnega časa na zadnji dan leta

	Ekvivalent polnega delovnega časa 31. 12. 2018	Ekvivalent polnega delovnega časa 31. 12. 2017	Razlika 31. 12. 2018- 31. 12. 2017	Indeks 31. 12. 2018/ 31. 12. 2017
Interno zaposleni	878,67	895,42	-16,75	98,1
Prodaja - zastopniki	313,84	335,60	-21,76	93,5
SKUPAJ	1.192,51	1.231,02	-38,51	96,9

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

Za polni delovni čas je bilo leta 2018 zaposlenih 1.192 oseb (93,9 odstotka), za krajši delovni čas pa 77 zaposlenih (6,1 odstotka). Zaposlitve s krajšim delovnim časom zajemajo v večini zaposlene s statusom invalidov, zaposlene, ki uveljavljajo pravico iz naslova starševstva, in zaposlene z dvojno zaposlitvijo, v manjšem delu pa zastopnike.

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

	Leto 2018		Leto 2017		Razlika 18-17	Indeks 18/17
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)		
Krajši delovni čas	77	6,1	79	6	-2	97,5
Polni delovni čas	1.192	93,9	1.231	94	-39	96,8
SKUPAJ	1.269	100,0	1.310	100,0	-41	96,9

17.2.3. Zaposleni v družbi glede na stopnjo izobrazbe

Stopnja pridobljene izobrazbe zaposlenih v letu 2018 je v skladu z naravo dela zaposlenih in dejavnostjo družbe. V primerjavi s predhodnim letom je zaznati manj zaposlenih s peto stopnjo izobrazbe, na drugi strani pa povečanje zaposlenih s stopnjo izobrazbe VI/I.

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

Stopnja izobrazbe	Leto 2018		Leto 2017		Razlika 18-17	Indeks 18/17
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)		
I.-IV. stopnja	71	5,6	71	5,4	0	100,0
V. stopnja	517	40,7	548	41,8	-31	94,3
VI/1. stopnja	174	13,7	148	11,3	26	117,6
VI/2. stopnja	207	16,3	234	17,9	-27	88,5
VII. stopnja	266	21,0	274	20,9	-8	97,1
VIII/1. stopnja	33	2,6	33	2,5	0	100,0
VIII/2. stopnja	1	0,1	2	0,2	-1	50,0
SKUPAJ	1.269	100,0	1.310	100,0	-41	96,9

17.2.4. Zaposleni v družbi glede na starost

Starostna struktura zaposlenih kaže, da je še vedno največ zaposlenih starih od 41 do 45 let. Povprečna starost zaposlenih v zadnjih dveh letih ostaja primerljiva. Starostna raznolikost zaposlenih kaže, da se v podjetju spodbuja medgeneracijsko sodelovanje.

Število zaposlenih v družbi glede na starost na zadnji dan leta

Starostne skupine (leta)	Leto 2018		Leto 2017		Razlika 18-17	Indeks 18/17
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)		
20-25	18	1,4	18	1,4	0	100,0
26-30	71	5,6	75	5,7	-4	94,7
31-35	126	9,9	137	10,5	-11	92,0
36-40	211	16,6	240	18,3	-29	87,9
41-45	256	20,2	261	19,9	-5	98,1
46-50	238	18,8	255	19,5	-17	93,3
51-55	193	15,2	181	13,8	12	106,6
56 in več	156	12,3	143	10,9	13	109,1
SKUPAJ	1.269	100,0	1.310	100,0	-41	96,9

17.2.5. Zaposleni v družbi glede na spol

V družbi je zaposlenih približno 10 % več žensk kot moških, glede na prejšnja leta pa je razmerje ostalo približno enako.

Število zaposlenih v družbi glede na spol na zadnji dan leta

Spol	Leto 2018		Leto 2017		Razlika 18-17	Indeks 18/17
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)		
Ženske	710	55,9	724	55,3	-14	98,1
Moški	559	44,1	586	44,7	-27	95,4
SKUPAJ	1.269	100,0	1.310	100,0	-41	96,9

17.2.6. Zaposleni v družbi glede na delovno dobo

Glavnina zaposlenih v družbi ima od 20 do 30 let delovnih izkušenj, 19,8 % zaposlenih pa ima več kot 30 let delovnih izkušenj.

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

Delovna doba	Leto 2018		Leto 2017		Razlika 18-17	Indeks 18/17
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)		
od 0 do 5 let	90	7,1	83	6,3	7	108,4
od 5 do 10 let	105	8,3	115	8,8	-10	91,3
od 10 do 15 let	197	15,5	231	17,6	-34	85,3
od 15 do 20 let	204	16,1	199	15,2	5	102,5
od 20 do 30 let	422	33,3	412	31,5	10	102,4
več kot 30 let	251	19,8	270	20,6	-19	93,0
SKUPAJ	1.269	100,0	1.310	100,0	-41	96,9

17.2.7. Fluktuacija

Leta 2018 je bilo 91 prihodov in 132 odhodov. V primerjavi s predhodnim letom se je število prihodov povečalo, saj so se zaradi povečanega obsega dela pojavile potrebe po novih kadrih predvsem na področju aktuarstva, informacijske tehnologije in škod, medtem ko je število odhodov ostalo na primerljivi ravni. Stopnja fluktuacije se je leta 2018 v primerjavi s predhodnim letom zmanjšala za 1,1 odstotne točke.

Št. prihodov in odhodov zaposlenih v družbi

Leto	Prihodi*	Odhodi**	Razlika	Stopnja fluktuacije***
2017	56	150	-94	11,50%
2018	91	132	-41	10,40%

*Prihodi= število zaposlenih, ki so v družbo prišli

**Odhodi= število zaposlenih, ki so družbo zapustili

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

17.3. USPOSABLJANJE IN RAZVOJ ZAPOSLENIH

Zavarovalnica Sava se zaveda, da za potrebe hitrega in učinkovitega odziva na intenzivne spremembe zunanjega trga zaposleni potrebujejo nova znanja, sposobnosti in veščine. Eden od pristopov za soočanje in obvladovanje sprememb je usmeritev v učeče se podjetje, ki temelji na izboljševanju učinkov in sposobnosti družbe skozi stalen

in sistematičen razvoj posameznika in timov. Navedeno se omogoča skozi ustrezno strateško načrtovanje in vodenje. Spodbuja se koncept vseživljenjskega izobraževanja, ki za doseganje skupnega cilja in uspešnega sodelovanja zahteva spremembo v miselnosti in ravnanju zaposlenih.

Ključno je zagotavljanje dostopov do znanja čim širšemu krogu zaposlenih, da lahko črpajo iz različnih virov, pri čemer je pomembno tudi povezovanje posameznikov in skupin, ki si znanje in izkušnje med seboj izmenjujejo ter širijo med preostale. To se v družbi izvaja z ustrezno komunikacijo prek ustvarjenih internih in zunanjih komunikacijskih kanalov (intranet, okrožnice, socialna omrežja, razvojne delavnice ipd.) ter z ustrezno informacijsko tehnologijo.

Cilj sistema usposabljanja Zavarovalnice Sava je predvsem v:

- sistematičnem iskanju in pridobivanju novih znanj doma in v tujini,
- integriranju novega znanja v prakso v smislu učinkovitega reševanja težav, učenja iz preteklih napak, uspehov in izkušenj znotraj in zunaj podjetja,
- spodbujanju ustvarjanja inovativnega okolja,
- hitrem in učinkovitem prenosu znanja med zaposlenimi in poslovnimi partnerji.

Skladno s sprejetim načrtom ter izobraževalnimi potrebami so se zaposleni leta 2018 udeleževali usposabljanj, povezanih z zavarovalniško stroko in drugimi vsebinami (tuji jeziki, komunikacija, timsko delo, medosebni odnosi, motivacija, osebni razvoj, vodenje, zakonska obvezujoča usposabljanja s področja varnosti in varovanja zdravja pri delu, obveščanje o novostih družbe ipd.). Za razvojna delovna mesta družba omogoča tudi sofinanciranje pridobivanja formalnih izobrazb.

Znotraj podjetja je vzpostavljen sistem internega prenosa znanja skozi interne predavatelje in mentorje, ki vsa pridobljena znanja povezujejo z dejavnostjo družbe in to na uporaben način prenašajo naprej (sistematična uvedba novozaposlenega v delo, sprotni treningi, usposabljanja ob lansiranju novih produktov na trg ipd.). Na področju trženja in prodaje so mentorji predvsem neposredno nadrejeni ali sodelavci z dolgoletnimi in bogatimi izkušnjami (vodja prodajnega tima, zastopniki seniorji). Interni trenerji skrbijo za prenos znanj tudi poslovnim partnerjem.

Prenos znanja se ustvarja na različne načine: razpisni seminarji, predavanja, delavnice, konference, sodelovanje, e-izobraževanja, intranet in internetna stran podjetja, socialna omrežja, projektna dela, domača in tuja literatura, interni akti družbe, odprt dostop do spleta ipd.

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

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

V Zavarovalnici Sava se zavedamo, da dobre ideje spreminjajo svet, zato spodbujamo izmenjavo idej, znanja in informacij ter s tem kreativnost in vključenost čim več zaposlenih v razvojne procese. Novost v letu 2018 je sodelovanje družbe s start-up podjetji na področju digitalizacije poslovanja oziroma uporabe sodobnih tehnologij. V okviru tega so se izvajale odprte razvojne delavnice, ki zagotavljajo zaposlenim vključenost v tovrstne procese.

V prihodnjih obdobjih želimo ohraniti organizacijsko kulturo, ki bo pri zaposlenih vzpodbudila sprejemanje sprememb. Zaposleni naj bi se samoiniciativno učili ter znanje delili z drugimi sodelavci, poslovnimi partnerji in lastniki. Tako bo tudi zagotovljeno uresničevanje osebnih vizij zaposlenih in vizije družbe.

Za uspešno izvajanje učenja imajo zelo pomembno vlogo vodje, ki na zaposlene vplivajo z namenom, da bodo v čim večji meri doseženi skupni cilji. Zato se skladno z uvedbo ciljnega vodenja v družbi predvideva intenzivno usposabljanje teh na različnih področjih (komunikacija, timsko delo, motiviranje zaposlenih, vodenje letnih razvojnih pogovorov, ciljna usmerjenost sodelavcev ipd.).

17.3.1. Stroški izobraževanj zaposlenih

Leta 2018 smo nekoliko dvignili finančni vložek, namenjen za izvedbo usposabljanja na področju motivacije zaposlenih, predvsem na prodajnem segmentu in razvoju vodstvenega kadra.

Strošek na zaposlenega v evrih

STROŠKI IZOBRAŽEVANJ	Povprečje 2018	Povprečje 2017	Razlika 18-17	Indeks 18/17
STROŠEK IZOBRAŽEVANJ*	405.852	358.350	47.503	113,26
Strošek na zaposlenega	319,36	263,32	56	121,3
Strošek na zaposlenega po FTE	339,98	280,45	60	121,2

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

17.3.2. Število ur vseh izobraževanj na zaposlenega

ŠTEVILO UR VSEH IZOBRAŽEVANJ NA ZAPOSLENEGA	Povprečje 2018	Povprečje 2017	Razlika 18-17	Indeks 18/17
Število ur na zaposlenega	23,92	29,89	-6	80,0
Število ur na zaposlenega po FTE	25,46	31,84	-6	80,0

Število ur vseh usposabljanj na zaposlenega je nekoliko manjše kot leto prej. Razlika v urah v primerjavi s predhodnim letom se kaže zaradi dinamike (nihanj) potreb po posameznih oblikah usposabljanja (npr. v lansiranje novih ali spremenjenih produktov v določenem letu, novosti v panogi (npr. GDPR, IDD,...) takoj pomenijo dodatno število usposabljanj). Potreba po usposabljanju je na splošno zelo dinamična in odvisna od trenutnih razmer oziroma priložnosti.

17.4. VODENJE IN MOTIVIRANJE ZAPOSLENIH

Vodje so ključni zaposleni v podjetju, ki s svojim delovanjem pomembno vplivajo na sodelavce in s tem bistveno prispevajo k napredku in realizaciji zastavljenih ciljev družbe. Uprava se dobro zaveda pomembnosti sprememb in načina, na katerega jih je treba implementirati v poslovanje.

V družbi smo leta 2018 začeli vzpostavljati ciljno vodenje, ki pomeni sistematičen in organiziran način doseganja zastavljenih ciljev. Hkrati predstavlja veliko pomoč pri usmerjanju pozornosti na prioritete in rezultate ter omogoča boljše, kakovostnejše spoznavanje zaposlenih, njihovih želja, potreb in sposobnosti. Je orodje za motiviranje in nagrajevanje zaposlenih.

Prednosti takšnega sistema so naravnost vseh ciljev v enotno smer, kar ima za posledico izboljšano, bolj optimalno delovanje in s tem neposredno vpliva na konkurenčnost podjetja. Sistem prinaša pozitivne učinke tudi na drugih področjih, kot so motivacija, pogostejša komunikacija z nadrejenimi, jasen pregled nad doseženim, priložnosti za izboljšave in nagrade. Vzpostavljeno je bilo testno obdobje z namenom spoznavanja novih načel načrtovanja in doseganja zadanih ciljev, odpravljanja morebitnih nejasnosti in nasploh »uglaševanju«.

Uspešnost sistema je odvisna prav od vodij. Ker želimo doseči visoko stopnjo objektivnosti ocenjevanja, učinkovito vrednotenje zaposlenih in njihovih dosežkov, izboljšano komunikacijo in poznavanje zaposlenih, smo leta 2018 za namen razvoja vodstvenih veščin (1. nivo) izvajali naslednje dejavnosti in intenzivna usposabljanja:

- psihološko profiliranje vodstvenega kadra na podlagi ocenjevanja vodij po metodi 360°,
- individualni coachingi,
- skupinski treningi vodstvenih veščin z elementi coachinga.

Gre za metodo ocenjevanja vodstvenih vedenj, ki zajema samooceno vodje in oceno treh skupin ocenjevalcev (podrejeni, nadrejeni in sodelavci na isti ravni). Ker je virov informacij o vedenju vodje več, šteje skupna ocena za objektivnejšo, zanesljivejšo in natančnejšo. Na podlagi izpolnjenih vprašalnikov je vsak vodja prejel individualno povratno informacijo o tem, kako njegovo vedenje oziroma vodenje doživljajo drugi sodelavci, na svetovalnem pogovoru pa je vsak od vodij oblikoval razvojni načrt, ki ga bo usmerjal pri nadaljnjem razvoju

vodstvenih veščin. Z namenom krepitve in razvoja kulture vodenja bomo leta 2019 nadaljevali navedene dejavnosti tudi na drugih ravneh vodenja.

Zaposlene motiviramo na naslednje načine:

- spodbujanje ustvarjalnosti in inovativnosti zaposlenih skozi udeležbo na odprtih razvojnih delavnicah, podajanje predlogov izboljšav (register stalnih izboljšav), udeležbe na zunanjih inovacijskih dogodkih,
- zagotavljanje prerazporeditev zaposlenih in črpanje notranjega potenciala v okviru izvajanja internih razpisov prostih delovnih mest (v kontekstu »pravi ljudje na pravih delovnih mestih«),
- stalno in hitro obveščanje zaposlenih: obveščanje o tekočih dogodkih, ključnih spremembah, spodbujanje živeti vrednote družbe, občasni motivacijski govori predsednika uprave družbe, dnevi odprtih vrat na upravi družbe,
- spodbujanje sodelovanja in nagrajevanje zaposlenih, tudi nederarne nagrade: brezplačne vstopnice na razne kulturne dogodke, praktična darila ipd.),
- izbor top timov na področju prodaje in nagrajevanje teh (organizacija dodatnih usposabljanj, nederarne nagrade),
- obdarovanje zaposlenih ob raznih priložnostih (ob dnevu žena, ob pustovanju),
- vključevanje članov družine v obdarovanje zaposlenih (sodelovanje otrok pri športnih dejavnostih, obdarovanje otrok zaposlenih v predbožičnem času),
- nagrade za uspešnost dela (nagrade za izjemno uspešnost, jubilejne nagrade, božičnica),
- omogočanje finančne pomoči ob osebnih stiskah zaposlenih in svojcih,
- omogočanje dodatnega povezovanja in izboljšanja medsebojnih odnosov skozi organizacijo družbenih dogodkov (športne igre, razni povezovalni dogodki za krepitev timskega dela),
- razvoj kompetenc, izmenjava izkušenj, konstruktivno reševanje težav v sklopu vključevanja, sodelovanja in sodelovanja pri projektnem delu,
- prenos in izmenjave znanja ter motiviranje starejših delavcev skozi vlogo »mentorja« novozaposlenih,
- omogočanje ugodnosti pri usklajevanju zasebnega in poklicnega življenja z izvajanjem družini prijaznih ukrepov (certifikat družini prijazno podjetje),
- zagotavljanje raznih ugodnosti iz naslova delovnega časa: fleksibilni delovni čas, možnost enourne odsotnosti za malico, opravičene odsotnosti v primeru opravka pri zdravnikih specialistih, predpisane zdravstvene terapije, sistematskega pregleda otroka, zdravniške kontrole med nosečnostjo, odziva na vabilo na sodišče, skrbi za starše, udeležbe na pogrebih, drugih neodložljivih opravkov ipd.

17.4.1. Varnost in zdravje pri delu

V Zavarovalnici Sava se zavedamo, da skrb za varnost in zdravje zaposlenih na delovnem mestu pomembno vpliva na počutje in zadovoljstvo zaposlenih.

Ključni cilji spodbujanja varnosti in zdravja pri delu v družbi:

- povečanje aktivnosti in produktivnosti zaposlenih,
- ohraniti zdrave in sposobne zaposlene,
- zmanjšanje daljših odsotnosti,
- stroškovna učinkovitost,
- sistematično spremljanje kazalnikov zdravstvenega stanja zaposlenih,
- povečanje zavedanja zaposlenih glede varovanja zdravja in izognitev poškodbam zunaj delovnega časa,
- spodbujanje primerne rekreacije za ohranjanje dobre psihofizične pripravljenosti,
- povečati zavedanje zaposlenih o pomenu pravilnega prehranjevanja za ohranjanje in krepitev zdravja.

V okviru promocije zdravja pri delu se izvajajo številni ukrepi:

- izvajanje preventivnih zdravstvenih pregledov,
- usposabljanje zaposlenih iz varstva pri delu, požarne varnosti, izvajanje evakuacije, gašenje začetnih požarov in ponujanje prve pomoči,
- brezplačno psihološko svetovanje za zaposlene in svojce,

- izvajanje usposabljanja na temo obvladovanje stresa,
- zagotavljanje mesečnih atraktivnih vsebin na interni spletni strani Sotočje,
- organizacija športnih iger,
- omogočanje brezplačnega cepljenja proti gripi, pregleda prostate in dojk,
- zagotavljanje oddiha zaposlenim v počitniški kapaciteti,
- zagotavljanje ustrezne opreme za delo zaposlenim invalidom,
- spodbujanje rekreacije zaposlenih prek Športno-kulturnega društva Zavarovalnice Sava.

18. IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

1. Rast kosmate obračunane premije (indeks)

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana premija	Kosmata obračunana premija	Kosmata obračunana premija	Indeks rasti	Indeks rasti
		v letu 2018	v letu 2017	v letu 2016	v letu 2018	v letu 2017
		1	2	3	4 = 1 / 2 * 100	5 = 2 / 3 * 100
1	Nezgodno zavarovanje	24.394.036	23.061.063	24.996.399	105,8	92,3
2	Zdravstveno zavarovanje	1.487.458	1.110.602	1.169.836	133,9	94,9
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	99.323.935	86.359.171	76.680.964	115,0	112,6
4	Zavarovanje tirnih vozil	16.400	726	726	2.259,4	99,9
5	Letalsko zavarovanje	56.219	46.221	70.168	121,6	65,9
6	Zavarovanje plovil	271.197	262.230	260.310	103,4	100,7
7	Zavarovanje prevoza blaga	2.443.329	2.132.226	1.974.113	114,6	108,0
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	34.372.455	32.469.365	31.340.066	105,9	103,6
9	Drugo škodno zavarovanje	25.291.729	23.157.704	22.623.130	109,2	102,4
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	88.009.862	77.378.283	72.202.824	113,7	107,2
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	120.156	114.352	155.325	105,1	73,6
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	307.110	319.742	289.694	96,0	110,4
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	17.535.158	15.629.950	14.897.406	112,2	104,9
14	Kreditno zavarovanje	3.024.574	5.343.557	6.338.231	56,6	84,3
15	Kavcijsko zavarovanje	81.167	84.444	112.432	96,1	75,1
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.468.491	2.005.611	1.712.326	123,1	117,1
17	Zavarovanje stroškov postopka	732.909	745.428	754.244	98,3	98,8
18	Zavarovanje pomoči	12.605.432	10.918.179	9.209.164	115,5	118,6
19	Življenjska zavarovanja	37.520.424	36.464.614	34.875.415	102,9	104,6
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	45.072.683	48.135.524	47.592.342	93,6	101,1
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		395.134.724	365.738.992	347.255.115	108,0	105,3
PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH		311.054.159	280.028.252	263.617.521	111,1	106,2
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		82.593.107	84.600.138	82.467.757	97,6	102,6
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		1.487.458	1.110.602	1.169.836	133,9	94,9

Kosmata obračunana premija = Obračunana kosmata zavarovalna premija s prejetim sozavarovanjem

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija		Kosmata obračunana premija		Delež čiste premije	
		v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 * 100	6 = 2 / 4 * 100
1	Nezgodno zavarovanje	20.678.146	19.558.577	24.394.036	23.061.063	84,8	84,8
2	Zdravstveno zavarovanje	821.320	522.121	1.487.458	1.110.602	55,2	47,0
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	83.822.465	72.175.884	99.323.935	86.359.171	84,4	83,6
4	Zavarovanje tirnih vozil	14.031	-7.933	16.400	726	85,6	-1.092,9
5	Letalsko zavarovanje	43.682	34.311	56.219	46.221	77,7	74,2
6	Zavarovanje plovil	219.539	216.478	271.197	262.230	81,0	82,6
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.895.502	1.650.782	2.443.329	2.132.226	77,6	77,4
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	19.082.001	18.369.441	34.372.455	32.469.365	55,5	56,6
9	Drugo škodno zavarovanje	17.575.791	15.802.982	25.291.729	23.157.704	69,5	68,2
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	74.364.701	65.264.985	88.009.862	77.378.283	84,5	84,3
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	17.927	-10.384	120.156	114.352	14,9	-9,1
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	233.618	262.101	307.110	319.742	76,1	82,0
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	12.623.047	11.725.530	17.535.158	15.629.950	72,0	75,0
14	Kreditno zavarovanje	2.570.887	4.487.455	3.024.574	5.343.557	85,0	84,0
15	Kavcijsko zavarovanje	68.994	71.779	81.167	84.444	85,0	85,0
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.607.670	1.328.312	2.468.491	2.005.611	65,1	66,2
17	Zavarovanje stroškov postopka	123.729	218.689	732.909	745.428	16,9	29,3
18	Zavarovanje pomoči	12.539.474	3.351.235	12.605.432	10.918.179	99,5	30,7
19	Življenjska zavarovanja	37.174.117	36.144.409	37.520.424	36.464.614	99,1	99,1
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	44.840.652	47.866.429	45.072.683	48.135.524	99,5	99,4
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		330.317.292	299.033.183	395.134.724	365.738.992	83,6	81,8
PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH		247.481.204	214.500.224	311.054.159	280.028.252	79,6	76,6
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		82.014.769	84.010.836	82.593.107	84.600.138	99,3	99,3
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		821.320	522.121	1.487.458	1.110.602	55,2	47,0

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

3. Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu		Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu		Indeks spremembe	
		v letu 2018	v letu 2017	v letu 2017	v letu 2016	v letu 2018 5 = 1 / 3 *100	v letu 2017 6 = 2 / 4 *100
1	2	1	2	3	4		
1	Nezgodno zavarovanje	9.359.686	9.053.423	9.053.423	10.012.940	103,4	90,4
2	Zdravstveno zavarovanje	426.338					
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	69.815.326	61.275.038	61.275.038	56.917.240	113,9	107,7
4	Zavarovanje tirnih vozil						
5	Letalsko zavarovanje	473.334	35.206	35.206	68.837	1.344,5	51,1
6	Zavarovanje plovil	105.033	139.596	139.596	250.293	75,2	55,8
7	Zavarovanje prevoza blaga	684.224	621.613	621.613	326.333	110,1	190,5
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	22.155.011	16.744.903	16.744.903	15.050.535	132,3	111,3
9	Drugo škodno zavarovanje	13.179.165	10.052.299	10.052.299	10.989.868	131,1	91,5
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	58.381.815	52.863.025	52.863.025	50.651.761	110,4	104,4
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-9.323	51.829	51.829	12.486	-18,0	415,1
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	24.810	18.126	18.126	21.812	136,9	83,1
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	4.032.178	3.955.451	3.955.451	3.978.578	101,9	99,4
14	Kreditno zavarovanje	2.376.093	2.420.276	2.420.276	1.417.829	98,2	170,7
15	Kavcijsko zavarovanje	14.325	17.680	17.680	32.683	81,0	54,1
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	804.957	1.420.630	1.420.630	670.481	56,7	211,9
17	Zavarovanje stroškov postopka	1.052	1.099	1.099	872	95,7	126,1
18	Zavarovanje pomoči	7.993.597	6.762.614	6.762.614	3.247.911	118,2	208,2
19	Življenjska zavarovanja	47.016.354	32.083.476	32.083.476	24.554.445	146,5	130,7
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	38.868.000	39.118.712	39.118.712	19.778.922	99,4	197,8
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		275.701.977	236.634.996	236.634.996	197.983.827	116,5	119,5
PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		189.391.285	165.432.808	165.432.808	153.650.460	114,5	107,7
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		85.884.354	71.202.188	71.202.188	44.333.367	120,6	160,6
		426.338					

Kosmata obračunana odškodnina = kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

4. Škodni rezultat (kosmati škodni količnik)

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine		Kosmate obračunane premije		Škodni rezultat	
		v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018 5 = 1 / 3 *100	v letu 2017 6 = 2 / 4 *100
1	2	1	2	3	4		
1	Nezgodno zavarovanje	9.359.686	9.053.423	24.394.036	23.061.063	38,4	39,3
2	Zdravstveno zavarovanje	426.338		1.487.458	1.110.602	28,7	
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	69.815.326	61.275.038	99.323.935	86.359.171	70,3	71,0
4	Zavarovanje tirnih vozil			16.400	726		
5	Letalsko zavarovanje	473.334	35.206	56.219	46.221	841,9	76,2
6	Zavarovanje plovil	105.033	139.596	271.197	262.230	38,7	53,2
7	Zavarovanje prevoza blaga	684.224	621.613	2.443.329	2.132.226	28,0	29,2
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	22.155.011	16.744.903	34.372.455	32.469.365	64,5	51,6
9	Drugo škodno zavarovanje	13.179.165	10.052.299	25.291.729	23.157.704	52,1	43,4
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	58.381.815	52.863.025	88.009.862	77.378.283	66,3	68,3
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-9.323	51.829	120.156	114.352	-7,8	45,3
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	24.810	18.126	307.110	319.742	8,1	5,7
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	4.032.178	3.955.451	17.535.158	15.629.950	23,0	25,3
14	Kreditno zavarovanje	2.376.093	2.420.276	3.024.574	5.343.557	78,6	45,3
15	Kavcijsko zavarovanje	14.325	17.680	81.167	84.444	17,6	20,9
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	804.957	1.420.630	2.468.491	2.005.611	32,6	70,8
17	Zavarovanje stroškov postopka	1.052	1.099	732.909	745.428	0,1	0,1
18	Zavarovanje pomoči	7.993.597	6.762.614	12.605.432	10.918.179	63,4	61,9
19	Življenjska zavarovanja	47.016.354	32.083.476	37.520.424	36.464.614	125,3	88,0
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	38.868.000	39.118.712	45.072.683	48.135.524	86,2	81,3
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		275.701.977	236.634.996	395.134.724	365.738.992	69,8	64,7
PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		189.391.285	165.432.808	311.054.159	280.028.252	60,9	59,1
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		85.884.354	71.202.188	82.593.107	84.600.138	104,0	84,2
		426.338		1.487.458	1.110.602	28,7	

5. Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Stroški poslovanja		Kosmate obračunane zavarovalne premije		% stroškov poslovanja	
		v letu 2018 1	v letu 2017 2	v letu 2018 3	v letu 2017 4	v letu 2018 5 = 1 / 3 * 100	v letu 2017 6 = 2 / 4 * 100
1	Nezgodno zavarovanje	7.409.727	7.409.088	24.394.036	23.061.063	30,4	32,1
2	Zdravstveno zavarovanje	925.628	670.221	1.487.458	1.110.602	62,2	60,3
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	22.612.517	20.290.087	99.323.935	86.359.171	22,8	23,5
4	Zavarovanje tirnih vozil	2.232	151	16.400	726	13,6	20,9
5	Letalsko zavarovanje	37.280	26.386	56.219	46.221	66,3	57,1
6	Zavarovanje plovil	106.243	120.262	271.197	262.230	39,2	45,9
7	Zavarovanje prevoza blaga	733.169	553.909	2.443.329	2.132.226	30,0	26,0
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	12.130.404	12.140.621	34.372.455	32.469.365	35,3	37,4
9	Drugo škodno zavarovanje	7.862.879	7.331.570	25.291.729	23.157.704	31,1	31,7
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	21.309.217	19.627.598	88.009.862	77.378.283	24,2	25,4
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	35.345	52.685	120.156	114.352	29,4	46,1
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	100.878	104.451	307.110	319.742	32,8	32,7
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	5.719.736	5.145.030	17.535.158	15.629.950	32,6	32,9
14	Kreditno zavarovanje	785.346	970.824	3.024.574	5.343.557	26,0	18,2
15	Kavcijsko zavarovanje	21.227	24.922	81.167	84.444	26,2	29,5
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	897.144	711.184	2.468.491	2.005.611	36,3	35,5
17	Zavarovanje stroškov postopka	245.106	308.267	732.909	745.428	33,4	41,4
18	Zavarovanje pomoči	2.702.622	2.170.375	12.605.432	10.918.179	21,4	19,9
19	Življenjska zavarovanja	10.243.737	9.458.002	37.520.424	36.464.614	27,3	25,9
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	10.109.293	10.005.226	45.072.683	48.135.524	22,4	20,8
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		103.989.733	97.120.860	395.134.724	365.738.992	26,3	26,6
PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH		82.711.074	76.987.411	311.054.159	280.028.252	26,6	27,5
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		20.353.031	19.463.228	82.593.107	84.600.138	24,6	23,0
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		925.628	670.221	1.487.458	1.110.602	62,2	60,3

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Stroški pridobivanja zavarovanj		Kosmate obračunane zavarovalne premije		% stroškov pridobivanja	
		v letu 2018 1	v letu 2017 2	v letu 2018 3	v letu 2017 4	v letu 2018 5 = 1 / 3 * 100	v letu 2017 6 = 2 / 4 * 100
1	Nezgodno zavarovanje	2.324.672	2.029.593	24.394.036	23.061.063	9,5	8,8
2	Zdravstveno zavarovanje	135.042	117.614	1.487.458	1.110.602	9,1	10,6
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.756.913	5.616.815	99.323.935	86.359.171	6,8	6,5
4	Zavarovanje tirnih vozil	3	0	16.400	726	0,0	0,0
5	Letalsko zavarovanje	4.770	4.014	56.219	46.221	8,5	8,7
6	Zavarovanje plovil	14.959	15.216	271.197	262.230	5,5	5,8
7	Zavarovanje prevoza blaga	367.371	230.558	2.443.329	2.132.226	15,0	10,8
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	4.121.375	3.650.754	34.372.455	32.469.365	12,0	11,2
9	Drugo škodno zavarovanje	3.077.721	2.408.448	25.291.729	23.157.704	12,2	10,4
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	6.530.661	5.394.313	88.009.862	77.378.283	7,4	7,0
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	5.512	6.634	120.156	114.352	4,6	5,8
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	12.815	12.884	307.110	319.742	4,2	4,0
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	2.255.971	1.533.546	17.535.158	15.629.950	12,9	9,8
14	Kreditno zavarovanje	14.827	15.449	3.024.574	5.343.557	0,5	0,3
15	Kavcijsko zavarovanje	66	120	81.167	84.444	0,1	0,1
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	427.121	262.088	2.468.491	2.005.611	17,3	13,1
17	Zavarovanje stroškov postopka	50.820	49.958	732.909	745.428	6,9	6,7
18	Zavarovanje pomoči	774.451	567.381	12.605.432	10.918.179	6,1	5,2
19	Življenjska zavarovanja	3.308.955	2.862.112	37.520.424	36.464.614	8,8	7,8
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	4.145.873	3.904.005	45.072.683	48.135.524	9,2	8,1
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		34.329.896	28.681.502	395.134.724	365.738.992	8,7	7,8
PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH		26.740.026	21.797.771	311.054.159	280.028.252	8,6	7,8
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		7.454.828	6.766.118	82.593.107	84.600.138	9,0	8,0
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		135.042	117.614	1.487.458	1.110.602	9,1	10,6

Stroški pridobivanja zavarovanj = stroški pridobivanja brez spremembe DAC stroškov

7. Čisti škodni kazalnik

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste zavarovalne odškodnine+sprememba		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Čisti škodni kazalnik	
		v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 * 100	6 = 2 / 4 * 100
1	Nezgodno zavarovanje	7.671.990	7.701.991	20.281.950	19.764.519	37,8	39,0
2	Zdravstveno zavarovanje	113.696	22.066	738.795	530.094	15,4	4,2
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	58.027.147	51.211.002	79.186.551	68.183.631	73,3	75,1
4	Zavarovanje tirnih vozil			10.806	-5.273		
5	Letalsko zavarovanje	-29.691	82.861	41.524	38.454	-71,5	215,5
6	Zavarovanje plovil	122.853	-102.115	215.451	212.479	57,0	-48,1
7	Zavarovanje prevoza blaga	552.105	689.840	1.736.824	1.588.693	31,8	43,4
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	10.621.829	16.533.962	18.685.654	18.186.903	56,8	90,9
9	Drugo škodno zavarovanje	8.197.597	9.278.891	16.426.771	15.636.911	49,9	59,3
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	45.067.526	37.638.061	70.475.541	63.284.403	63,9	59,5
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-9.224	-3.016	13.054	-10.005	-70,7	30,1
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	-4.314	-14.780	240.603	250.490	-1,8	-5,9
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	3.218.633	4.069.660	12.432.456	11.733.786	25,9	34,7
14	Kreditno zavarovanje	-148.968	-583.593	3.292.275	3.531.899	-4,5	-16,5
15	Kavcijsko zavarovanje	-11.615	46.726	85.298	112.077	-13,6	41,7
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	662.166	609.601	1.503.762	1.297.577	44,0	47,0
17	Zavarovanje stroškov postopka	1.023	1.307	169.566	213.571	0,6	0,6
18	Zavarovanje pomoči	4.878.588	620.055	8.340.492	3.022.560	58,5	20,5
19	Življenjska zavarovanja	46.353.921	32.013.682	37.149.783	36.279.044	124,8	88,2
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	38.622.340	38.776.272	44.851.710	47.880.618	86,1	81,0
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		223.907.602	198.592.471	315.878.861	291.732.428	70,9	68,1
PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		138.817.646	127.780.453	233.138.577	207.042.673	59,5	61,7
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		84.976.261	70.789.954	82.001.492	84.159.659	103,6	84,1
		113.696	22.066	738.795	530.094	15,4	4,2

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

8. Sestavljeni škodni kazalnik

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čisti odhodki za škode+ čisti obratovalni stroški		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Sestavljeni škodni količnik	
		v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 * 100	6 = 2 / 4 * 100
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		209.719.665	193.044.736	233.877.370	207.572.767	89,7	93,0

9. Stroškovni kazalnik

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Obratovalni stroški		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Stroškovni kazalnik	
		v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 * 100	6 = 2 / 4 * 100
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		20.353.031	19.463.226	82.001.491	84.159.661	24,8	23,1

10. Kazalnik koristnosti

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Izplačane zavarovalnine+ sprememba zav.-tehničnih		Obračunane čiste premije		Kazalnik koristnosti	
		v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 * 100	6 = 2 / 4 * 100
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		50.728.052	70.872.861	82.014.768	84.010.838	61,9	84,4

11. Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Donos naložb (prihodki manj odhodki)		Povprečno stanje naložb (1.1. + 31.12. / 2)		% donosnosti	
		v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 * 100	6 = 2 / 4 * 100
1	Premoženjska zavarovanja	5.223.847	5.619.611	374.797.569	378.617.075	1,4	1,5
2	Življenjska zavarovanja	84.615	16.938.781	532.629.981	557.294.740	0,0	3,0
SKUPAJ VSE NALOŽBE		5.308.462	22.558.393	907.427.550	935.911.816	0,6	2,4

% donosnosti v letu 2018 na področju klasičnih življenjskih zavarovanj znaša 2,1 %.

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste škodne rezervacije		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Čiste škodne rezerv. v čistih prih. od zav. premij	
		v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 * 100	6 = 2 / 4 * 100
1	Nezgodno zavarovanje	27.929.066	36.065.454	20.281.950	19.764.519	137,7	182,5
2	Zdravstveno zavarovanje	131.527	22.154	738.795	530.094	17,8	4,2
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	24.373.176	23.923.930	79.186.551	68.183.631	30,8	35,1
4	Zavarovanje tirnih vozil			10.806	-5.273		
5	Letalsko zavarovanje	102.179	177.770	41.524	38.454	246,1	462,3
6	Zavarovanje plovil	480.393	395.763	215.451	212.479	223,0	186,3
7	Zavarovanje prevoza blaga	413.109	416.843	1.736.824	1.588.693	23,8	26,2
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	7.756.800	11.893.627	18.685.654	18.186.903	41,5	65,4
9	Drugo škodno zavarovanje	8.180.399	9.676.578	16.426.771	15.636.911	49,8	61,9
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	117.390.044	113.357.585	70.475.541	63.284.403	166,6	179,1
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	59.425	60.700	13.054	-10.005	455,2	-606,7
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	122.901	141.740	240.603	250.490	51,1	56,6
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	43.784.820	43.499.935	12.432.456	11.733.786	352,2	370,7
14	Kreditno zavarovanje	1.356.135	1.335.719	3.292.275	3.531.899	41,2	37,8
15	Kavcijsko zavarovanje	71.580	89.535	85.298	112.077	83,9	79,9
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	782.702	718.173	1.503.762	1.297.577	52,0	55,3
17	Zavarovanje stroškov postopka	4.178	4.208	169.566	213.571	2,5	2,0
18	Zavarovanje pomoči	472.168	78.259	8.340.492	3.022.560	5,7	2,6
19	Življenjska zavarovanja	15.388.925	15.982.067	37.149.783	36.279.044	41,4	44,1
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	9.469.110	9.645.665	44.851.710	47.880.618	21,1	20,1
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		258.268.636	267.485.702	315.878.861	291.732.428	81,8	91,7
PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		233.279.075	241.835.817	233.138.575	207.042.672	100,1	116,8
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		24.858.035	25.627.732	82.001.491	84.159.661	30,3	30,5
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		131.527	22.154	738.795	530.094	17,8	4,2

Čiste škodne rezervacije = Kosmate škodne rezervacije zmanjšane za pozavarovalni del

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)		Čista obračunana premija		% dobička / izgube v čisti premiji	
		v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 * 100	6 = 2 / 4 * 100
1	Premoženjska zav. razen zdravstvenih	24.199.476	18.485.083	247.481.204	214.500.224	9,8	8,6
2	Življenjska zavarovanja	13.745.559	13.056.455	82.014.769	84.010.836	16,8	15,5
3	Zdravstvena zavarovanja	-389.383	201.340	821.320	522.121	-47,4	38,6
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		37.555.651	31.742.878	330.317.292	299.033.183	11,4	10,6

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)		Povprečno stanje kapitala		% dobička / izgube v kapitalu	
		v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 * 100	6 = 2 / 4 * 100
1	Premoženjska zavarovanja	23.810.093	18.686.423	93.144.842	94.719.456	25,6	19,7
2	Življenjska zavarovanja	13.745.559	13.056.455	61.455.707	63.222.666	22,4	20,7
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		37.555.651	31.742.878	154.600.548	157.942.122	24,3	20,1

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)		Povprečno stanje aktive (1.1.+ 31.12. / 2)		% dobička / izgube v aktivni	
		v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017	v letu 2018	v letu 2017
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 * 100	6 = 2 / 4 * 100
1	Premoženjska zavarovanja	23.810.093	18.686.423	579.214.679	568.318.450	4,1	1,8
2	Življenjska zavarovanja	13.745.559	13.056.455	560.929.413	582.935.650	2,5	2,8
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		37.555.651	31.742.878	1.134.268.141	1.144.925.213	3,3	2,4

16. Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	€/delnico					
		Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)		Število delnic		dobiček / izguba na delnico	
		v letu 2018 1	v letu 2017 2	v letu 2018 3	v letu 2017 4	v letu 2018 5 = 1 / 3 *100	v letu 2017 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	23.810.093	18.686.423				
2	Življenjska zavarovanja	13.745.559	13.056.455				
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	37.555.651	31.742.878	15.372.821	15.372.821	2,4	2,1

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Terjatve iz pozavarovanja+ ZTR, ki odpade na pozavarovanje		Kapital		% terjatev in ZTR za pozavarovanje v kapitalu	
		v letu 2018 1	v letu 2017 2	v letu 2018 3	v letu 2017 4	v letu 2018 5 = 1 / 3 *100	v letu 2017 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	78.329.530	81.238.905	92.929.323	93.360.360	84,3	87,0
2	Življenjska zavarovanja	334.184	406.116	58.216.693	64.694.720	0,6	0,6
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	78.663.713	81.645.021	151.146.017	158.055.080	52,0	51,7

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija		Povprečno stanje kapitala+povprečno stanje zav.-		čista obračunana premija v povprečnem kapitalu in ZTR	
		v letu 2018 1	v letu 2017 2	v letu 2018 3	v letu 2017 4	v letu 2018 5 = 1 / 3 *100	v letu 2017 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	248.302.525	215.022.345	444.012.517	436.296.175	55,9	49,3
2	Življenjska zavarovanja	82.014.769	84.010.836	543.018.776	564.570.787	15,1	14,9
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	330.317.293	299.033.182	987.031.294	1.000.866.962	33,5	29,9

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Povprečno stanje čistih zavarovalno tehničnih rezervacij		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		povprečno stanje čistih ZTR v čistih prihodkih od zav. premij	
		v letu 2018 1	v letu 2017 2	v letu 2018 3	v letu 2017 4	v letu 2018 5 = 1 / 3 *100	v letu 2017 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	350.867.676	341.576.719	233.877.370	207.572.766	150,0	164,6
2	Življenjska zavarovanja	481.563.070	501.348.121	82.001.491	84.159.661	587,3	595,7
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	832.430.745	842.924.840	315.878.861	291.732.428	263,5	288,9

20. Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kapital		Obveznosti do virov sredstev		Kapital glede na obv. do virov sredstev	
		v letu 2018 1	v letu 2017 2	v letu 2018 3	v letu 2017 4	v letu 2018 5 = 1 / 3 *100	v letu 2017 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	92.929.323	93.360.360	584.819.070	577.041.933	15,9	16,2
2	Življenjska zavarovanja	58.216.693	64.694.720	540.560.050	584.263.357	10,8	11,1
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	151.146.017	158.055.080	1.116.725.121	1.151.811.161	13,5	13,7

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste zavarovalno tehnične rezervacije		Obveznosti do virov sredstev		Čiste ZTR glede na obv. do virov sredstev	
		v letu 2018 1	v letu 2017 2	v letu 2018 3	v letu 2017 4	v letu 2018 5 = 1 / 3 *100	v letu 2017 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	355.024.624	346.710.727	584.819.070	577.041.933	60,7	60,1
2	Življenjska zavarovanja	463.071.146	500.054.994	540.560.050	584.263.357	85,7	85,6
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	818.095.770	846.765.721	1.116.725.121	1.151.811.161	73,3	73,5

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste ZTR za življenjska zavarovanja		Čiste ZTR skupaj vsa zavarovanja		Čiste ZTR za življenjska zavarovanja v čistih ZTR SKUPAJ	
		v letu 2018 1	v letu 2017 2	v letu 2018 3	v letu 2017 4	v letu 2018 5 = 1 / 3 *100	v letu 2017 6 = 2 / 4 *100
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA/SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	463.071.146	500.054.994	818.095.770	846.765.721	56,6	59,1

23. Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana zavarovalna premija		Povprečno število redno zaposlenih (1.1.+31.12) /		Znesek kosmate premije na zaposlenega	
		v letu 2018 1	v letu 2017 2	v letu 2018 3	v letu 2017 4	v letu 2018 5 = 1 / 3 *100	v letu 2017 6 = 2 / 4 *100
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	395.134.724	365.738.992	1.290	1.357	306.425	269.520

III. RAČUNOVODSKO POROČILO

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

1.1. BILANCA STANJA

v evrih brez centov		Pojasnilo	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017
SREDSTVA			1.116.725.121	1.151.811.161
A.	Neopredmetena sredstva	5.1	6.706.336	5.940.734
B.	Opredmetena osnovna sredstva	5.2	21.962.761	22.664.227
C.	Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	5.3	49.890	684
D.	Odložene terjatve za davek	5.16	0	0
E.	Naložbene nepremičnine	5.4	3.780.473	3.906.037
F.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	5.5	2.199.805	316.367
G.	Finančne naložbe:	5.6	664.702.619	707.903.244
1.	V posojila in depozite		2.368.996	2.040.408
2.	V posesti do zapadlosti		66.472.355	97.543.053
3.	Razpoložljive za prodajo		591.709.077	607.213.260
4.	Vrednotene po pošteni vrednosti		4.152.191	1.106.523
H.	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	5.7	204.818.504	227.228.051
I.	Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	5.8	78.532.175	82.305.933
K.	Terjatve	5.9	69.915.949	61.306.940
1.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		55.893.768	49.142.151
2.	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		13.019.487	11.387.916
3.	Druge terjatve		1.002.694	776.873
L.	Druga sredstva	5.10	15.992.517	14.325.754
M.	Denar in denarni ustrezniki	5.11	48.064.091	25.913.189
N.	Potencialna sredstva – zunajbilančne postavke	5.20	70.821.738	56.140.451
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			1.116.725.121	1.151.811.161
A.	Kapital	5.12	151.146.017	158.055.080
1.	Osnovni kapital		68.417.377	68.417.377
2.	Kapitalske rezerve		16.207.877	16.207.877
3.	Rezerve iz dobička		8.213.896	8.213.896
4.	Presežek iz prevrednotenja		11.196.330	17.227.440
5.	Zadržani čisti poslovni izid		17.586.414	22.943.601
6.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		29.540.622	25.080.999
7.	Prevedbeni popravek kapitala		-16.501	-36.111
C.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	5.13	686.595.308	702.543.760
1.	Prenosne premije		134.543.548	121.144.696
2.	Matematične rezervacije		237.148.176	257.079.789
3.	Škodne rezervacije		304.699.890	316.431.696
4.	Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		10.203.693	7.887.579
D.	ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	5.14	210.032.637	226.527.893
E.	Druge rezervacije	5.15	6.809.878	6.856.510
F.	Odložene obveznosti za davek	5.16	1.742.138	3.185.600
I.	Druge finančne obveznosti	5.17	0	12.786
J.	Obveznosti iz poslovanja	5.18	29.605.298	26.036.456
1.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		12.948.280	11.873.386
2.	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		15.125.626	13.945.664
3.	Obveznosti za odmerjeni davek		1.531.391	217.406
K.	Ostale obveznosti	5.19	30.793.845	28.593.076
L.	Potencialne obveznosti – zunajbilančne postavke	5.20	70.821.738	56.140.451

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

1.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

v evrih brez centov		Pojasnilo	1. 1. do 31. 12. 2018	1. 1. do 31. 12. 2017
A.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	5.21	315.878.861	291.732.428
	- Obračunane kosmate zavarovalne premije		392.260.283	363.767.459
	- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-61.942.991	-64.734.276
	- Sprememba prenosnih premij		-14.438.431	-7.300.755
B.	PRIHODKI IZ NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	5.22	0	0
C.	PRIHODKI OD NALOŽB	5.23	29.526.296	31.604.277
D.	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	5.24	15.820.454	15.160.153
	od tega:			
	- Prihodki od provizij		14.119.880	13.740.075
E.	DRUGI PRIHODKI	5.25	8.400.948	6.215.790
F.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	5.26	223.907.602	198.592.471
	- Obračunani kosmati zneski škod		267.921.173	230.375.948
	- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-34.762.397	-34.278.702
	- Sprememba škodnih rezervacij		-9.251.174	2.495.225
G.	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	5.27	-16.563.388	-1.547.615
H.	SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	5.28	-15.962.680	1.121.327
J.	ODHODKI ZA BONUŠE IN POPUSTE	5.29	-329.549	37.804
K.	OBRATOVALNI STROŠKI	5.30	103.989.733	97.120.860
	od tega:			
	- Stroški pridobivanja zavarovanj		32.383.867	27.681.523
M.	ODHODKI NALOŽB	5.23	24.217.834	9.045.885
N.	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	5.31	5.419.876	4.395.393
O.	DRUGI ODHODKI	5.32	7.391.479	4.203.646
P.	POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		37.555.651	31.742.878
R.	DAVEK OD DOHODKA	5.33	8.015.029	6.661.879
S.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		29.540.622	25.080.999
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico			1,92	1,63
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico			1,92	1,63

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

1.3. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

v evrih brez centov	Pojasnilo	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj vsa zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj vsa zavarovanja
		od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1.1. do 31. 12. 2018	od 1.1. do 31. 12. 2017	od 1.1. do 31. 12. 2017	od 1.1. do 31. 12. 2017
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		18.359.007	11.181.616	29.540.622	14.601.939	10.479.059	25.080.999
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)		-1.828.058	-4.183.442	-6.011.500	666.069	-463.455	202.615
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)		167.337	44	167.381	271.254	124.810	396.063
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		135.137	28.146	163.282	274.912	97.293	372.205
5. Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		45.038	-25.428	19.610	61.302	42.596	103.898
6. Davek od postavk, ki ne bodo razvrščene v poslovni izid		-12.838	-2.674	-15.512	-64.961	-15.079	-80.040
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)		-1.995.395	-4.183.486	-6.178.881	394.816	-588.264	-193.449
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	5.1 2	-2.462.878	-5.164.036	-7.626.914	481.111	-730.986	-249.875
1.1. Dobički/izgube in prevedbene razlike, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		-1.524.905	-4.637.484	-6.162.389	1.175.502	-80.102	1.095.399
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		-937.973	-526.552	-1.464.525	-694.391	-650.884	-1.345.274
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		467.483	980.550	1.448.034	-86.295	142.722	56.426
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)		16.530.949	6.998.174	23.529.123	15.268.009	10.015.605	25.283.613

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

1.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV

v evrih brez centov		Pojasnilo	od 1.1. do 31. 12. 2018	Preračunano od 1. 1. do 31. 12. 2017
A. Denarni tokovi pri poslovanju				
a) Postavke izkaza poslovnega izida			-1.258.164	18.805.374
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju			330.317.292	299.087.317
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)			234.595	23.807
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev			19.256.790	19.090.107
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju			-233.111.141	-196.106.672
5. Obračunani stroški bonusov in popustov			-347.823	-29.344
6. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj			-102.594.588	-95.439.879
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)			-81.575	0
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)			-6.916.685	-1.325.385
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih			-8.015.029	-6.494.578
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja			-54.462.764	-688.186
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj			-5.530.694	746.221
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj			-2.206.674	-707.471
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov			-473.756	-250.630
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva			-1.599.447	5.543.538
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davek			0	167.302
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj			835.929	825.293
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj			1.194.652	-235.421
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi			740.333	-2.652.687
10. Končne manj ostale obveznosti (brez prenosnih premij)			-45.959.585	-4.301.897
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek			-1.443.462	177.566
c) Denarni tokovi pri poslovanju			-55.720.928	18.117.188
B. Denarni tokovi pri naložbenju				
a) Prejemki pri naložbenju			729.347.888	671.666.664
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje			11.635.754	14.424.180
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih			674.693	500.473
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev			852.874	1.584.290
5. Prejemki od odtujitve finančnih naložb			716.184.567	655.157.721
5.2 Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb			716.184.567	655.157.721
b) Izdatki pri naložbenju			-621.037.872	-659.517.382
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev			-923.130	-538.243
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev			-1.775.050	-3.768.919
3. Izdatki za pridobitev finančnih naložb			-618.339.692	-655.210.220
3.1 Izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb			-2.199.805	0
3.2 Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb			-616.139.887	-655.210.220
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)			108.310.016	12.149.282
C. Denarni tokovi pri financiranju				
a) Prejemki pri financiranju			0	0
b) Izdatki pri financiranju			-30.438.186	-26.640.701
1. Izdatki za dane obresti			0	-26.803
2. Izdatki za vračila kapitala			0	0
3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti			0	-1.556.200
4. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti			0	0
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku			-30.438.186	-25.057.698
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)			-30.438.186	-26.640.701
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	5.11.		48.064.090	25.913.189
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)			22.150.902	3.625.769
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov			25.913.189	22.287.420

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

1.5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA

Izkaz gibanja kapitala za obdobje 1.1.2018 – 31.12.2018

	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	IV_a. Prevedbeni popravek kapitala	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 11)
			Zakonske in statutarne	Druge rezerve iz dobička					
v evrih brez centov	1.	2.	4.	8.	9.	9a.	10.	11.	13.
1. STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	17.227.440	-36.111	22.943.601	25.080.999	158.055.080
4. ZAČETNO STANJE v poslovnem obdobju (1+2+3)	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	17.227.440	-36.111	22.943.601	25.080.999	158.055.080
5. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	-6.031.110	19.610	0	29.540.622	23.529.123
a.) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	29.540.622	29.540.622
b.) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	-6.031.110	0	0	0	-6.031.110
c.) čisti dobički/izgube iz pretvorbe računovodskih izkazov podružnice	0	0	0	0	0	19.610	0	0	19.610
9. Izplačilo (obračun) dividend/nagrada v obliki delnic	0	0	0	0	0	0	-30.438.186	0	-30.438.186
12. Razporeditev čistega dobička v zadržani poslovni izid	0	0	0	0	0	0	25.080.999	-25.080.999	0
16. KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15)	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	11.196.330	-16.501	17.586.414	29.540.622	151.146.017

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

Izkaz gibanja kapitala za obdobje 1.1.2017 – 31.12.2017

	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	IV_a. Prevedbeni popravek kapitala	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL (od 1 do 11)
			Zakonske in statutarne	Druge rezerve iz dobička					
v evrih brez centov	1.	2.	4.	8.	9.	9a.	10.	11.	13.
1. STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	17.128.724	-140.009	24.570.525	23.430.774	157.829.165
4. ZAČETNO STANJE v poslovnem obdobju (1+2+3)	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	17.128.724	-140.009	24.570.525	23.430.774	157.829.165
5. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	98.716	103.898	0	25.080.999	25.283.613
a.) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	25.080.999	25.080.999
b.) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	98.716	0	0	0	98.716
c.) čisti dobički/izgube iz pretvorbe računovodskih izkazov podružnice	0	0	0	0	0	103.898	0	0	103.898
9. Izplačilo (obračun) dividend/nagrad v obliki delnic	0	0	0	0	0	0	-25.057.698	0	-25.057.698
12. Razporeditev čistega dobička v zadržani poslovni izid	0	0	0	0	0	0	23.430.774	-23.430.774	0
16. KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15)	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	17.227.440	-36.111	22.943.601	25.080.999	158.055.080

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

2. UVODNA POJASNILA IN RAČUNOVODSKE USMERITVE

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

V nadaljevanju so predstavljeni revidirani letni računovodski izkazi za letno obdobje, ki se je končalo 31. 12. 2018. Obdobje računovodskega poročanja Zavarovalnice Sava je enako koledarskemu letu. Podatki za primerjalno obdobje (leto 2017) so revidirani. Revizijo računovodskih izkazov za to in preteklo obdobje je opravila revizijska družba Ernst&Young.

2.1. KONSOLIDACIJA

Zavarovalnica Sava, kot nadrejena družba podjetjem ZS Svetovanje in Ornatus KC ter družbi Sava Terra, ne izdeluje konsolidiranih računovodskih izkazov, v skladu z 10 d. točko MSRP 11. Računovodski izkazi slednjih družb so vključeni neposredno v konsolidirane računovodske izkaze Save Re.

Konsolidirani računovodski izkazi skupine Sava Re so za javnost dosegljivi na spletni strani družbe Sava Re.

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

Shematski prikaz neposredno in posredno odvisnih družb Zavarovalnice Sava:



2.2. IZJAVA O SKLADNOSTI

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

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

2.2.1. Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij

Računovodske usmeritve, ki jih je družba uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake usmeritvam, ki jih je uporabila pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto.

Izjema so na novo sprejeti oziroma prenovljeni standardi in pojasnila, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali pozneje in ki so opisana v nadaljevanju:

MSRP 9 Finančni instrumenti: Razvrščanje in merjenje

Končna različica MSRP 9 Finančni instrumenti vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje ter vse predhodne različice MSRP 9. Standard uvaja nove zahteve pri razvrščanju, merjenju in oslabitvi finančnih instrumentov ter obračunavanju varovanja pred tveganji. Družba bo standard vpeljala skupaj z vpeljavo MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, saj je delež obveznosti iz zavarovalnih pogodb v celotnih obveznostih družbe (brez kapitala) kar 93 odstoten.

Ocena začasnega izvetja iz MSRP 9

v evrih brez centov	31. 12. 2018	Odstotek vseh obveznosti	31. 12. 2017	Odstotek vseh obveznosti
Zavarovalno-tehnične rezervacije	686.595.308	71,1 %	702.543.760	70,7 %
Zavarovalno-tehnične rezervacije za zavarovalne pogodbe, ki prevzemajo naložbeno tveganje	210.032.637	21,8 %	226.527.893	22,8 %
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb v okviru MSRP 4	896.627.946	92,9 %	929.071.654	93,5 %
Ostale obveznosti	30.793.845	3,2 %	28.593.076	2,9 %
Celotne obveznosti*	965.579.104	100,0 %	993.756.081	100,0 %

* brez kapitala

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

Poštena vrednost finančnih sredstev

V tabeli v nadaljevanju je prikazana analiza poštene vrednosti finančnih sredstev na koncu poročevalskega obdobja in spremembe poštene vrednosti v obdobju poročanja. Finančna sredstva so razdeljena na sredstva, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, brez finančnih sredstev, namenjenih trgovanju, in vsa druga finančna sredstva.

v evrih brez centov	Sredstva SPPI *			Druga finančna sredstva **		
	Poštena vrednost na dan 1. januar 2018	Sprememba poštene vrednosti	Poštena vrednost na dan 31. december 2018	Poštena vrednost na dan 1. januar 2018	Sprememba poštene vrednosti	Poštena vrednost na dan 31. december 2018
Dolžniški vrednostni papirji	736.149.202	-45.785.926	690.363.275	13.606.383	-5.428.007	8.178.376
Lastniški vrednostni papirji	0	0	0	177.346.553	-5.005.902	172.340.652
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0
Posojila in depoziti	15.603.913	-13.212.225	2.391.687	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	25.913.189	22.151.181	48.064.370	0	0	0
Skupaj	777.666.303	-36.846.970	740.819.333	190.952.937	-10.433.909	180.519.028

* Sredstva SPPI - sredstva s pogodbenimi pogoji, ki na določene datume povzročajo denarne tokove, ki so izključno plačila glavnice in obresti na neplačani znesek glavnice, razen finančnega sredstva, ki ustreza opredelitvi po posesti za trgovanje po MSRP 9 ali ki se upravlja in katerih uspešnost se ocenjuje na podlagi poštene vrednosti: to je vsako finančno sredstvo:

- ki je primerno za merjenje po odplačni vrednosti v skladu z MSRP 9;
- je dolžniški instrument, ki je primeren za merjenje po poštenu vrednosti prek poslovnega izida po MSRP 9; ali
- ki bi izpolnjevala merila primernosti v MSRP 9 za merjenje po odplačni vrednosti ali, če bi dolžniški instrument meril po FV prek poslovnega izida, da bi se izognili neusklajenosti v računovodstvu

** Druga finančna sredstva - vsa druga finančna sredstva, razen zgoraj navedenih; to je vsako finančno sredstvo:

- s pogodbenimi pogoji, ki na določenih datumih ne povzročajo denarnih tokov, ki so izključno plačila. Glavnica in obresti na neplačani znesek glavnice (ki vključuje kapitalske instrumente, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida po MSRP 9);
- ki bi ustrezala opredelitvi pojma za trgovanje v skladu z MSRP 9; ali
- ki se upravlja ali katerih uspešnost se ocenjuje na podlagi fari vrednosti.

Knjigovodska vrednost sredstev SPPI po bonitetnih ocenah kreditnega tveganja

V tabeli v nadaljevanju je prikazana knjigovodska vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, glede na bonitetne ocene kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri v skladu z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

v evrih brez centov	Bonitetna ocena sredstev SPPI					
	Neocenjeno	AAA	AA / A	BBB	BB / B	Skupaj
Dolžniški vrednostni papirji	1.528.106	200.081.711	353.656.820	110.513.120	21.201.379	686.981.135
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0	0	0
Posojila in depoziti	2.217.604	0	0	0	151.392	2.368.996
Denar in denarni ustrezniki	35.922.959	0	0	1.473	12.139.659	48.064.091
Skupaj	39.668.668	200.081.711	353.656.820	110.514.592	33.492.430	737.414.221

Sredstva SPPI, z visokim kreditnim tveganjem

V tabeli v nadaljevanju sta prikazani poštena in knjigovodska vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, za katera je Skupina ugotovila, da nimajo nizkega kreditnega tveganja. Knjigovodska vrednost se meri v skladu z MRS 39 pred popravkom vrednosti sredstev, ki se merijo po odplačni vrednosti.

v evrih brez centov	Sredstva SPPI, z visokim kreditnim tveganjem	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji	22.849.728	22.729.484
Izvedeni finančni instrumenti	0	0
Posojila in depoziti	1.900.822	1.900.700
Denar in denarni ustrezniki	12.141.132	12.141.132
Skupaj	36.891.681	36.771.316

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci

MSRP 15 določa petstopenjski model, ki ga bodo morala podjetja upoštevati pri pripoznanju prihodkov iz naslova pogodb s kupci (z omejenimi izjemami), ne glede na vrsto transakcij, ki prinašajo prihodke ali industrijsko panogo. Zahteve standarda veljajo tudi za pripoznanje in merjenje dobičkov in izgub pri prodaji nekaterih nefinančnih sredstev, ki niso posledica običajne dejavnosti podjetja (npr. prodaja nepremičnin, naprav in opreme ali neopredmetenih sredstev). Standard zahteva od podjetja obsežna razkritja, vključno z razčlenitvijo skupnega zneska prihodkov; informacije o obveznostih v zvezi s prodajo sredstev ali posredovanjem storitev; spremembe v višini pogodbenih sredstev in obveznosti med dvema obdobjema ter ključne poslovodske presoje in ocene. Družba meni, da spremembe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

MSRP 15: Prihodki iz pogodb s kupci (pojasnila)

Namen pojasnil je obrazložiti, kaj je želel doseči UOMRS pri sprejemanju zahtev MSRP 15 *Prihodki iz pogodb s kupci*, zlasti z vidika obračunavanja opredeljenih obveznosti iz pogodb s kupci, ki spreminja besedilo načela "ločene opredelitve", nadomestilo principalu v nasprotju z nadomestilom agentu vključno z oceno, ali nastopa podjetje kot principal ali agent ter uporabo načela nadzora in licenciranja, ki zagotavlja dodatne smernice za obračunavanje intelektualne lastnine in licenčnine. Pojasnila prav tako uvajajo dodatne praktične koristi za podjetja, ki bodisi uporabljajo MSRP 15 v celoti za predhodna obdobja, ali tista, ki se odločijo za uporabo prilagojenega pristopa. Pojasnilo ni imelo pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

MSRP 2: Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij z delnicami (dopolnila)

Dopolnila uvajajo zahteve v zvezi z obračunavanjem učinkov zahtevanih in netržnih pogojev pri merjenju gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami, pri merjenju poravnave plačilnih transakcij z delnicami z možnostjo neto poravnave z davčnim odtegljajem in za spremembe pogojev pri plačilnih transakcijah z delnicami, ki vpliva na prerazvrstitev gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami v s kapitalom poravnane plačilne transakcije z delnicami. Pojasnilo ni imelo pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

MSRP 4: Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe (dopolnila)

Dopolnila obravnavajo pomisleke, ki izhajajo iz uporabe novega MSRP 9 Finančni instrumenti, pred uvedbo novega standarda, ki je trenutno v pripravi in, ki obravnava zavarovalne pogodbe ter bo nadomestil MSRP 4. Dopolnila dovoljujejo zavarovalnim družbam uporabo dveh rešitev pri obračunavanju zavarovalnih pogodb: začasno oprostitev uporabe MSRP 9 in uporabo prekrivnega pristopa, ki podjetjem, ki izdajajo pogodbe, ki spadajo v okvir MSRP 4, dovoljuje prerazvrstitev nekaterih prihodkov ali odhodkov iz naslova ustreznih finančnih

sredstev iz izkaza poslovnega izida v drugi vseobsegajoči donos. Družba bo uvedla MSRP 9 istočasno z uvedbo MSRP 17.

MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin (dopolnila)

Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo, kdaj mora podjetje nepremičnine, vključno s tistimi, ki so v gradnji ali razvoju, prerazvrstiti v ali iz naložbenih nepremičnin. Dopolnila pojasnjujejo, da pride do spremembe v uporabi takrat, ko nepremičnina izpolnjuje ali preneha izpolnjevati opredelitev naložbene nepremičnine in obstajajo dokazi o spremembi v njeni uporabi. Sprememba namere posloводства družbe v zvezi z uporabo nepremičnine sama po sebi ne pomeni spremembe v uporabi. Družba meni, da dopolnila standarda ne bodo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

OPMSRP 22: Transakcije v tuji valuti in predplačila

Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo uvaža obrazložitev obračunavanja transakcij, ki vključujejo potrdilo o prejemu ali plačilu predplačila v tuji valuti. Pojasnilo se nanaša na transakcije v tuji valuti, kadar podjetje pripozna nadenarno sredstvo ali nadenarno obveznost iz naslova plačila ali prejema predplačila preden pripozna s tem povezana sredstva, odhodke ali prihodke. Pojasnilo navaja, da morajo za določitev menjalnega tečaja, podjetja uporabiti datum prvotnega pripoznanja nadenarnega predplačila ali odloženih prihodkov (obveznosti). Ob večjem številu izplačil ali predplačil, mora podjetje določiti datum transakcije vsakega izplačila ali predplačila. Družba meni, da dopolnila standarda ne bodo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2014-2016

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2014-2016, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb MSRP.

MSRP 1 Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja: Dopolnilo odpravlja kratkoročne izjeme od razkritij v zvezi s finančnimi instrumenti, zaslužki zaposlencev in investicijskimi družbami, ki sicer veljajo pri prvi uporabi MSRP. Dopolnilo ne vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 28: Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige: Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju, vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupno podjetje, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalska organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida. Družba meni, da dopolnila standarda ne bodo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

2.2.2. Novi standardi MSRP in pojasnila, ki jih je sprejela EU, a še niso veljavna

MSRP 16: Najemi

MSRP 16 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali pozneje. MSRP 16 tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najemov obeh pogodbenih strank: najemnika in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb na podlagi enotnega računovodskega modela za vse najemne pogodbe, razen nekaterih izjem. Pri obračunavanju najemov s strani najemodajalca ni bistvenih sprememb. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe. V nadaljevanju so prikazani učinki vpeljave standarda, ki ga bo družba uporabljala od 1.1.2019.

Obveznosti iz najema (brez DDV-ja)

v evrih brez centov	1. 1. 2019
Obveznosti poslovnega najema pripoznane na dan 31. 12. 2018	12.409
<i>Diskontiranje najemnikove predpostavljene obrestne mere za izposojanje na dan 1.1.2019*</i>	0,0% - 5,6%
Izjeme (izvzeto iz MSRP 16):	18.011
- kratkoročni najemi	6.439
- najemi majhnih vrednosti	11.572
Možnost podaljšanja in odpovedi najema	6.393.220
Spremenljive najemnine, ki so odvisne od indeksa ali stopnje	0
Jamstvo preostale vrednosti	0
Obveznosti za najem, pripoznane 1. 1. 2019	6.423.640

* "incremental borrowing rate": Vir podatkov Bloomberg, december 2018

Dopolnila MSRP 9: Lastnosti predplačil z negativnim nadomestilom

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali pozneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila omogočajo podjetju, da finančna sredstva z lastnostmi predplačil, ki pogodbeni stranki omogočajo prejem oziroma zahtevajo plačilo razumnega nadomestila za predčasno prekinitev pogodbe (z vidika imetnika finančnega sredstva gre za negativno nadomestilo), izmeri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Družba meni, da dopolnila standarda ne bodo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Temeljni okvir standardov MSRP

Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) je 29. marca 2018 objavil prenovo temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju in določanju standardov ter določa celovit niz navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev ter za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. OMRS je objavil tudi ločen spremni dokument. Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP, ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in služi za posodobitev sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je ponuditi podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira, kadar določene transakcije ne obravnava noben standard MSRP. Za pripravljavce, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali pozneje.

OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dobička

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali pozneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo obravnava obračunavanje davka od dobička takrat, ko davčna obravnava vključuje negotovost, ki vpliva na uporabo MRS 12 Davek iz dobička. Pojasnilo uvaja smernice za: obračunavanje negotovih davčnih obravnav ločeno ali skupaj; inšpekcijske preglede davčnih organov; uporabo ustrezne metode, ki odraža te negotovosti in obenem upošteva spremembe dejstev in okoliščin. Družba meni, da dopolnila standarda ne bodo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

2.2.3. Novi standardi MSRP in pojasnila, ki jih Evropska unija še ni sprejela

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2021 ali pozneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da družba poroča tudi v skladu z MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in MSRP 9 Finančni instrumenti. MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje zavarovalnih pogodb, ki jih je sklenila zavarovalnica. Standard prav tako zahteva uporabo podobnih načel tudi pri pozavarovalnih in investicijskih pogodbah z možno diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je, da podjetja zagotovijo ustrezne informacije o pogodbah na način, ki zvesto odraža njihovo vsebino. Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo trenutno ocenjuje vpliv novega standarda na računovodske izkaze družbe.

Dopolnila MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom

Dopolnila obravnavajo priznane neskladje med zahtevami MSRP 10 in tistimi iz MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Dopolnila zahtevajo, da mora podjetje pripoznati celoten znesek dobička ali izgube, kadar transakcija vključuje poslovanje, in to ne glede na to, ali je del hčerinske družbe ali ne. Pri drugih transakcijah, ki ne vključujejo poslovanja, mora podjetje pripoznati del dobička ali izgube tudi, kadar so sredstva del hčerinske družbe. Odbor za mednarodne računovodske standarde je decembra 2015 datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas v pričakovanju rezultatov projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalski metodi. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Družba meni, da dopolnitve ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Dopolnila MRS 28: Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali pozneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo vprašanje, ali spada merjenje dolgoročnih naložb (zlasti z vidika zahtev po slabitvi dolgoročnih naložb v pridružene družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del čiste naložbe v pridruženi družbi ali skupnem podvigu) v okvir MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznanju dolgoročnih naložb, ki niso merjena po kapitalski metodi, uporabiti določila MSRP 9 Finančni instrumenti, preden začne uporabljati MRS 28. Pri uporabi MSRP 9 podjetje ne upošteva nikakršnih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih naložb, ki sicer izhajajo iz MRS 28. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Družba meni, da dopolnitve ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 19: Sprememba, omejitev ali poravnava programov (dopolnila)

Dopolnila standarda veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali pozneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila računovodskega standarda od podjetij zahtevajo, da pri določanju stroškov zaslužkov zaposlenec in neto zneska obresti v preostalem letnem obdobju poročanja po opravljeni spremembi, omejitvi ali poravnavi programa zaslužkov zaposlenec uporabijo posodobljene aktuarske predpostavke. Dopolnila obenem pojasnjujejo vpliv obračunavanja sprememb, omejitev ali poravnave programa na zahtevane mejne vrednosti sredstev. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo meni, da dopolnila ne bodo imela vpliva na računovodske izkaze družbe.

MSRP 3 Poslovne združitve (dopolnila)

OMRS je objavil dopolnila pri opredelitvi poslovanja (dopolnila standarda MSRP 3), katerih namen je odpraviti negotovost pri določanju, ali gre za prevzem poslovanja ali skupine sredstev. Dopolnila veljajo za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema na dan prvega letnega obdobja poročanja z začetkom 1. januarja 2020 ali pozneje in za prevzeme sredstev ob začetku tega obdobja ali pozneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Družba meni, da dopolnitve ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

Odbor za mednarodne računovodske standarde (OMRS) je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2015–2017, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb standardov MSRP. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali pozneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Teh izboljšav EU še ni odobrila. Družba meni, da dopolnitve ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

- **MSRP 3 Poslovne združitve in MSRP 11 Skupni dogovori:** Dopolnila standarda MSRP 3 pojasnjujejo, da mora podjetje ob pridobitvi nadzora nad skupnim poslovanjem, ki je skupno delovanje, ponovno izmeriti vse predhodno posedovane deleže v tem poslovanju. Dopolnila standarda MSRP 11 pojasnjujejo, da podjetju, ki pridobi skupni nadzor nad skupnim poslovanjem, ki je skupno delovanje, ni treba vnovič izmeriti prej posedovanih deležev v tem poslovanju.
- **MRS 12 Davek iz dobička:** Dopolnila računovodskega standarda pojasnjujejo, da mora podjetje davčne posledice iz naslova plačil finančnih instrumentov, ki so razvrščeni v kapital, pripoznati v isti postavki, v kateri je pripoznalo pretekle transakcije ali dogodke, ki so ustvarili bilančni dobiček.
- **MRS 23 Stroški izposojanja:** Dopolnila računovodskega standarda pojasnjujejo 14. člen standarda, ki pravi, da mora podjetje v trenutku, ko sredstvo izpolnjuje pogoje za njegovo nameravano uporabo ali prodajo in je del posojila, ki se nanaša na to sredstvo, neporavnan, to posojilo vključiti med sredstva prejetih posojil.

2.3. POSTOPEK SPREJETJA LETNEGA POROČILA

Letno poročilo odobri uprava družbe, potrdi pa ga nadzorni svet. Ko ga nadzorni svet potrdi, je to sprejeto. Uprava in nadzorni svet odločata tudi o uporabi čistega dobička za oblikovanje rezerv družbe po določilih Zakona o gospodarskih službah. Taka uporaba dobička je vključena v izkaze tekočega leta, medtem ko o razdelitvi bilančnega dobička odloča skupščina Zavarovalnice Sava. Lastniki družbe imajo možnost, da v okviru določil ZGD spremenijo letno poročilo.

Uprava družbe je nerevidirano letno poročilo odobrila 7. februarja 2019.

2.4. FUNKCIJSKA IN POROČEVALSKA VALUTA

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

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

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

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

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

2.5. PREVEDBA POSLOVNIH DOGODKOV

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

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

2.6. PODLAGA ZA MERJENJE

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

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

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

2.7. UPORABA OCEN IN PRESOJ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Neopredmetena sredstva

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

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

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

Uporabljene amortizacijske stopnje v poročevalskem obdobju so naslednje:

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

Oslabitev pripoznanih neopredmetenih sredstev družba izvede, ko knjigovodska vrednost presega čisto nadomestljivo vrednost neopredmetenih sredstev. V primeru oslabitve sredstev družba knjigovodsko vrednost zniža na čisto nadomestljivo vrednost in hkrati pripozna odhodek iz oslabitve sredstev neposredno v poslovnem izidu.

Družba med neopredmetenimi sredstvi izkazuje tudi dolgoročno odložene stroške pridobivanja zavarovanj, ki predstavljajo vnaprej plačane sklepalne provizije. Družba jih bo med odhodke prenesla v obdobju, v katerem bo pripoznala prihodke iz naslova premij, na podlagi katerih je družba izračunala odložene stroške.

Opredmetena osnovna sredstva

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

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

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

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

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

Uporabljene amortizacijske stopnje v poročevalskem obdobju so naslednje:

- | | |
|--------------------------------|--------------------------|
| ▪ zgradbe in objekti | ▪ od 2 do 3 odstotke |
| ▪ deli zgradb večjih vrednosti | ▪ od 3 do 6 odstotkov |
| ▪ osebna motorna vozila | ▪ 20 odstotkov |
| ▪ ostala oprema | ▪ od 15 do 33,3 odstotka |
| ▪ drobní inventar | ▪ 30 odstotkov. |

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

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

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

Naložbene nepremičnine

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

Amortizacijo naložbenih nepremičnin družba obračunava na mesečni ravni časovno enakomerno ob upoštevanju dobe koristnosti posamezne naložbene nepremičnine oziroma trajanja najema.

Uporabljene amortizacijske stopnje v poročevalskem obdobju so naslednje:

- zgradbe
- od 2 do 3,3 odstotka

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

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

Najemi

Najem je pogodbeno razmerje, v katerem najemodajalec prenese na najemnika v zameno za plačilo ali niz plačil pravico do uporabe sredstva za dogovorjen čas. Finančni najem je najem, pri katerem se prenesejo vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezane z lastništvom sredstva. Lastninska pravica pri finančnem najemu lahko preide na drugo stran ali pa tudi ne.

Najemne pogodbe, ki jih ima sklenjena družba, niso takšne, da bi v celoti izpolnile pogoje za razvrstitev najemnih pogodb med finančne najeme. Tako v primeru poslovnega najema najemnine pripoznava kot odhodek v izkazu poslovnega izida po enakomerni časovni metodi v celotni dobi najema. Kadar družba nastopa kot najemodajalka, so sredstva, dana v poslovni najem, izkazana med sredstvi v bilanci stanja zavarovalnice, prihodke od najemnin pa družba pripozna enakomerno med trajanjem najema.

Finančne naložbe

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

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

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

Nabavne oziroma prodajne posle za istovrstne finančne naložbe, razvrščene v isto skupino finančnih sredstev, družba za potrebe izkazovanja preračuna po metodi FIFO.

Družba finančne naložbe pri začetnem pripoznanju glede na namen njihove pridobitve, čas posedovanja finančne naložbe in vrste finančne naložbe razvršča v eno od skupin finančnih sredstev, ki določajo njihovo računovodsko obračunavanje in njihovo merjenje. Pri pridobitvi tako razvrsti finančno naložbo v eno od naslednjih skupin finančnih sredstev:

- *Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti, vrednotena skozi izkaz poslovnega izida*
V tej skupini finančnih sredstev družba izkazuje finančne instrumente registra življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje in vse finančne instrumente z vgrajenimi izpeljanimi finančnimi instrumenti. Družba med finančnimi sredstvi, izmerjenimi po pošteni vrednosti, nima takšnih finančnih instrumentov, ki bi bila namenjena aktivnemu trgovanju. Prevrednotovalne učinke slednjih naložb družba vključuje v izkaz poslovnega izida tekočega leta.
- *Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo*
Družba v to skupino uvršča vsa preostala finančna sredstva, ki jih namerava imeti nedoločeno obdobje in jih lahko proda zaradi dogajanj na finančnem trgu, zaradi pomembnih in časovno vnaprej nedoločljivih škodnih dogodkov, zaradi zagotavljanja predpisane strukture naložb, potreb poslovanja ali drugih poslovnih razlogov. Nerealizirane dobičke oziroma izgube iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnega sredstva družba obračuna prek izkaza vseobsegajočega izida in jih nato vključi v presežek iz prevrednotenja kot posebno sestavino kapitala.
- *Posojila*
So posojila in vloge v bankah z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Družba jih meri po odplačni vrednosti, z uporabo efektivne obrestne mere. Družba med posojili izkazuje tudi denarne depozite.
- *Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo*
Družba v to skupino uvršča finančne naložbe, z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo v plačilo, ki jih družba nedvoumno namerava in zmore imeti do zapadlosti. Družba finančne naložbe, razvrščene v to skupino, meri po metodi odplačne vrednosti z uporabo efektivne obrestne mere.

Družba ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov za varovanje pred tveganjem.

Družba ob začetnem pripoznanju finančne naložbe pripozna po pošteni vrednosti. Začetni pripoznani vrednosti družba prišteje stroške posla (borzna provizija, provizija posrednika, stroški KDD, morebitne natečene obresti pri nakupu oziroma prodaji), ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančne naložbe. Izjema so finančne naložbe, ki jih družba ob pripoznanju razvrsti v skupino finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti, prek poslovnega izida, kjer stroški posla niso vključeni v začetno izmero finančne naložbe. Družba jih pripozna neposredno v breme poslovnega izida med odhodki naložb.

Poznejše merjenje finančnih naložb zavarovalnice je odvisno od njihove razporeditve ob pripoznanju in je lahko po pošteni vrednosti ali po odplačni vrednosti, po metodi efektivnih obresti.

Družba na dan vrednotenja ugotavlja pošteno vrednost finančnih naložb tako, da kot ceno na glavnem trgu določi:

- v primeru borze: objavljeno zaključno ceno na borzi na dan vrednotenja ali na zadnji dan delovanja borze, na kateri naložba kotira,
- v primeru OTC trga: objavljeno zaključno BID CBBT oziroma če ta ne obstaja, BID BVAL ceno sistema Bloomberg na dan vrednotenja ali na zadnji dan delovanja OTC trga,
- ceno, izračunano na podlagi internega modela vrednotenja.

Finančne naložbe, merjene ali razkrite po pošteni vrednosti, so prikazane v skladu z ravnmi poštene vrednosti po MSRP 13, ki kategorizira vhodne podatke za merjenje poštene vrednosti v tri ravni hierarhije poštene vrednosti, in sicer:

- Raven 1 so finančne naložbe, pri katerih je poštena vrednost določena na podlagi kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za finančno naložbo, do katerih lahko družba dostopa na datum merjenja.
- Raven 2 so finančne naložbe, katerih poštena vrednost se določa s pomočjo podatkov, ki se jih da neposredno ali posredno opazovati, razen kotiranih cen, vključenih v 1. raven.
- Raven 3 so finančne naložbe, pri katerih opazovani tržni podatki niso dosegljivi. Poštena vrednost se tako določa na podlagi metod vrednotenja z uporabo vložkov, ki niso posredno ali neposredno opazovani na trgu.

Pri presoji dokazov za namene ocenjevanja potreb za morebitno oslabitev finančne naložbe ali skupine finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, družba presoja, ali gre za pomembno in dolgotrajnejše padanje poštene vrednosti finančne naložbe.

Družba meni, da pomembno padanje poštene vrednosti finančne naložbe nastopi:

- če gre za več kot 40-odstotno znižanje poštene vrednosti finančne naložbe glede na njeno prvotno nabavno vrednost, ne glede na čas trajanja takega znižanja.

Družba meni, da dolgotrajnejše padanje poštene vrednosti finančne naložbe predstavlja:

- obdobje največ devet mesecev od dneva, ko se je finančni naložbi vrednost prvič zmanjšala pod njeno nabavno vrednostjo in je ostala nižja celotno obdobje devetih mesecev,
- obdobje od prvega zmanjšanja poštene vrednosti traja več kot dve leti, vmes pa so poštene vrednosti le za nekaj dni presegle njeno nabavno vrednost.

Družba posojila presoja z vidika potreb po njihovi oslabitvi, na podlagi ugotovljene plačilne nesposobnosti oziroma zamud pri plačevanju individualno glede na velikost teh zamud. Če je posojilo neizterljivo, družba odpiše posojilo v celoti.

Odprava pripoznanja finančne naložbe

Pripoznanje finančne naložbe kot sredstva se odpravi, če družba ne obvladuje več nanjo vezanih pogodbenih pravic, če se pravice do koristi, podrobno določene v pogodbi, izrabijo, ugasnejo ali se odstopijo.

Ob odtujitvi finančne naložbe se pripozna finančni prihodek, če je čisti iztržek za finančno naložbo večji od njene knjigovodske vrednosti, in finančni odhodek, če je knjigovodska vrednost večja od čistega iztržka zanjo. Pri prodaji oziroma udenarjenju posamezne prevrednotene finančne naložbe se razlika med njeno čisto prodajno vrednostjo in zadnjo knjigovodsko vrednostjo popravi za ustrezni del prevrednotovalnega popravka kapitala, ki se nanaša nanjo. Med finančne prihodke oziroma finančne odhodke se prenese razlika med čisto prodajno vrednostjo finančne naložbe in njeno prvotno knjigovodsko vrednostjo oziroma njeno zaradi okrepitve popravljeno vrednostjo.

Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah

Naložbe v kapital družb v skupini – odvisne družbe Zavarovalnice Sava – družba v svojih ločenih računovodskih izkazih vrednoti po naložbeni metodi.

Dividende družb v skupini in pridruženih družbah se v izkazu poslovnega izida pripoznajo v skladu z naložbeno metodo, ko nastane pravica do prejetja dividende.

Za potrebe priprave razkritij k računovodskim izkazom družba med povezane osebe vključuje nadrejeno družbo ter odvisne družbe Zavarovalnice Sava in pridružena podjetja, člane nadzornega sveta in revizijske komisije Zavarovalnice Sava ter člane uprave Zavarovalnice Sava.

Sredstva sozavarovalteljev in pozavarovalteljev

Zavarovalnica Sava med sredstvi so- in pozavarovalteljev izkazuje upravičenja, ki izhajajo iz pričakovanih dolgoročnih obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb. Do teh je družba upravičena na podlagi sklenjenih so- in pozavarovalnih pogodb, s katerimi je določen delež zavarovalnega tveganja prenesla na so- in pozavarovaltelje.

Družba pripoznanje sredstev opravi na podlagi prejetega ali lastnega sozavarovalnega oziroma pozavarovalnega obračuna, ki ga uskladi s partnerji.

Če obstajajo objektivni dokazi, da družba ne bo realizirala pričakovanega denarnega toka, ki ji pripada v skladu z sklenjeno pogodbo, in lahko vpliv dogodkov na neizpolnjevanje obveznosti zanesljivo izmeri, družba so- in pozavarovalna sredstva oslabi.

Kot objektivno dokazilo, zaradi katerega bi oslabila udeležbo drugih v zavarovalnih pogodbah, bi družba upoštevala odklonitev ali nesposobnost poplačila obveznosti s strani so- in pozavarovaltelja v zvezi s pozavarovanimi škodami ali retrocesijami.

Terjatve

Zavarovalnica Sava terjatve v bilanci stanja izkazuje po njihovi izvirni vrednosti, zmanjšani za oslabitve zaradi oblikovanih popravkov vrednosti terjatev. Začetno pripoznavanje terjatev družba izkaže na podlagi izstavljene police, računa ali druge verodostojne listine (npr. potrjen so- in pozavarovalni obračun).

Ker vse terjatve ne bodo poplačane oziroma ne bodo plačane v roku, družba ugotavlja znesek njihove oslabitve. V ta namen tvori popravke vrednosti terjatev in knjigovodsko vrednost prilagodi pričakovanjem o njihovi unovčljivosti. Popravke vrednosti terjatev družba pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida med prevrednotovalnimi poslovnimi odhodki.

Oslabitev terjatev do zavarovancev družba opravi ob vsakokratnem četrtletnem poročanju na podlagi gibanja terjatev do zavarovancev v preteklih obdobjih, ob koncu leta pa na podlagi novih preračunov za kumulativno petletno obdobje.

Oslabitev terjatev do zavarovancev iz zavarovalnih poslov premoženjskih zavarovanj se za velike zavarovance, katerih letna fakturirana kosmata premija znaša več kot 200.000 evrov, opravi na podlagi posamične presoje. Posamična presoja se opravi tudi v primeru izkazanega poslabšanja ekonomskih pogojev poslovanja podjetij iz določenih panog, pomembne finančne težave podjetij, kršenja pogodbe oziroma neizpolnitev obveznosti pri odplačilih. Za druge terjatve se opravi pavšalna (skupinska) oslabitev.

Posamična ocena poštene, to je poplačljive vrednosti terjatev iz zavarovalnih poslov, se izvede na podlagi ocene finančnega položaja in plačilne sposobnosti zavarovanca na podlagi bonitetnega poročila, na podlagi vrste in obsega zavarovanja terjatev do posameznega zavarovanca ter izpolnjevanja zavarovančevih obveznosti do zavarovalnice v preteklih obdobjih.

Pavšalno (skupinsko) oceno poštene, to je poplačljive vrednosti terjatev iz zavarovalnih poslov, družba izračuna na podlagi upoštevanja strukture terjatev do zavarovancev s podobnim kreditnim tveganjem. Indikator potrebne slabitve je podan z dejstvom, da je znesek plačil premije vedno manjši od zneska fakturirane premije. Odstotek neplačila premije se ugotovi iz povprečja petletnega obdobja. Odstotek na stanje terjatev se izračuna kot potencialna slabitev, pri čemer pa se terjatve, katerih zapadlost preseže 24 mesecev, oslabijo v celoti (100-odstotna slabitev), nato pa se slabitev za terjatve, ki imajo zapadlost med 24 in 36 meseci, korigira še za koeficient naknadnega poplačila.

Terjatve, prijavljene v stečajni postopek, in terjatve, ki so zaradi dvomljivosti oziroma spornosti predmet sodnega spora in hkrati nimajo hipotekarnega zavarovanja, se oslabijo v celoti.

Oslabitev terjatev do zavarovancev iz zavarovanih poslov klasičnih življenjskih zavarovanj družba izvede, potem ko zavarovanec ni poravnal treh obrokov zavarovalne premije. Popravek terjatev se oblikuje v celotni višini neporavnane terjatve iz zavarovalnih poslov (100-odstotna slabitev).

Oslabitev terjatev do zavarovancev iz zavarovanih poslov zavarovanj z naložbenim tveganjem družba oblikuje v celotni višini neporavnane terjatve iz zavarovalnih poslov (100-odstotna slabitev).

Regresne terjatve družba pripozna med sredstvi, če je na podlagi vzpostavljenega regresnega zahtevka prišlo do prvega plačila po posameznem regresnem zahtevku. Pripoznanje glavnice v regresnih terjativah v sredstvih družbe zmanjšuje stroške izplačanih škod.

Za potrebe ugotavljanja poplačljivosti regresnih terjatev družba regresne terjatve razdeli v homogene skupine, znotraj katerih se ugotavlja izpostavljenost kreditnemu tveganju. Slabitev regresnih terjatev družba nadalje ugotavlja in izvaja na ravni posameznega regresnega zahtevka. Ločeno se izvaja slabitev glavnice regresne terjatve, obresti in v regresni terjatvi pripoznanih dodatnih stroškov, kot to izhaja iz analitične evidence regresnih terjatev.

Družba meni, da indikator slabitve regresne terjatve nastopi takoj, ko je terjatev pripoznana.

Družba posamezno regresno terjatev slabi v skladu s pričakovanimi neplačili teh terjatev. Odstotki slabitev so določeni v odvisnosti od razlike med obračunskim datumom in datumom zadnjega (delnega) plačila terjatve ter dejstva, ali je posamezna regresna terjatev v izvršbi ali ne. Ti odstotki slabitev sicer temeljijo na zgodovinskih izkustvih in strokovni presoji, pri čemer se obračunane, vendar neplačane obresti (obročne in zamudne) iz regresnih postopkov, pripoznane kot regresne terjatve, oslabijo v celoti, prav tako pa se celotna regresna terjatev 100 odstotkov slabi, če je od nastanka regresnega zahtevka do obračunskega datuma minilo 5 let ali več.

Odpiri terjatev se pripoznajo na podlagi ocene, da izterljivost posamezne terjatve ni mogoča oziroma za družbo ni ekonomična. Ocena temelji na ustreznih dokaznih listinah. Terjatve se odpišejo v breme prevrednotovalnih popravkov vrednosti terjatev iz postopkov oslabitve ali neposredno v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov družbe.

Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo

Zavarovalnica Sava med nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, razvrsti tista sredstva, katerih knjigovodska vrednost bo poravnana predvsem s prodajo sredstva, in ne z njegovo nadaljnjo uporabo. Ta pogoj sredstvo izpolnjuje, ko je prodaja sredstva zelo verjetna in je sredstvo v stanju za takojšnjo prodajo.

Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo, družba meri po knjigovodski vrednosti ali poštteni vrednosti, znižani za stroške prodaje oziroma amortizacije do izločitve iz uporabe, in sicer po tisti vrednosti, ki je nižja. Vse finančne razlike pripozna družba takoj v izkazu poslovnega izida. Nekratkoročnih sredstev za prodajo družba ne amortizira.

Denar in denarni ustrezniki

Med denarna sredstva Zavarovalnica Sava uvršča gotovino v centralni blagajni, knjižni denar na računih pri bankah, denar na poti, ki predstavlja denar, ki se prenaša iz blagajne na ustrezen račun pri banki, ter denarne ustreznike. To so finančne naložbe, ki zapadejo v kratkem času do datuma bilanciranja (manj kot 3 mesece) in je tveganje za spremembo njihove vrednosti minimalno.

Prevrednotovanje denarnih sredstev se opravlja samo v primeru pojava denarnih sredstev, izraženih v tuji valuti, če se po prvem pripoznanju spremeni valutni tečaj. Tečajne razlike družba izkazuje v izkazu poslovnega izida.

Kapital

Kapital Zavarovalnice Sava sestavljajo lastniški kapital (osnovni kapital), kapitalske rezerve, rezerve iz dobička, zadržani dobički/izgube, presežek iz prevrednotenja in poslovni izid obračunskega obdobja.

Zavarovalnica Sava nima statutarno opredeljenih deležev kapitala za premoženjska oziroma življenjska zavarovanja. Izkazana razporeditev izhaja iz pripojitvenih bilanc Zavarovalnice Maribor, Zavarovalnice Tilia, zavarovalnice Velebit osiguranje in zavarovalnice Velebit živотно osiguranje z dne 2. novembra 2016.

Osnovni kapital je obveznost do lastnikov in pred prenehanjem podjetja ne zapade v plačilo. Pomeni nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic, izraženih v evrih.

Vsaka kosovna delnica se glasi na ime in daje pri uresničevanju upravljaljske (glasovalne) pravice en glas. Delnice so izdane v nematerializirani obliki in se vodijo pri Klirinško depotni družbi.

Kapitalske rezerve Zavarovalnica Sava oblikuje v skladu z ZGD. Med kapitalskimi rezervami družba izkazuje znesek odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala, ki ga je družba oblikovala v času zakonsko predpisane revalorizacije kapitala, ter znesek presežka vplačanega kapitala, ki je bil pridobljen v postopku pripojitve in čezmejne združitve družb. Kapitalske rezerve se smejo uporabiti v skladu z določili ZGD, ki natančno opredeljuje pogoje uporabe kapitalskih rezerv za kritje čiste izgube poslovnega leta, prenesene čiste izgube oziroma povečanje osnovnega kapitala iz sredstev zavarovalnice. Kapitalske rezerve niso predmet bilančnega dobička in delitve lastnikom Zavarovalnice Sava.

Rezerve iz dobička se pripoznajo na podlagi:

- ZGD, ki predpisuje oblikovanje v posebnih primerih (pridobitev lastnih delnic, zakonske rezerve),
- odločitve uprave in nadzornega sveta, ki v skladu z ZGD lahko odločijo o polovici ustvarjenega preostanka čistega dobička tekočega leta,
- sklepa skupščine Zavarovalnice Sava, ki odloča o bilančnem dobičku.

Zavarovalnica Sava nima statutarno predvidenih namenskih rezerv iz dobička, je pa s statutom določila, da mora višina zakonskih rezerv dosegati 10 odstotkov osnovnega kapitala Zavarovalnice Sava.

Pri uporabi dobička družba zagotovi, glede na to, da nima lastnih delnic in ima v celoti zagotovljene zakonske rezerve, druge rezerve iz dobička, ki poleg tega, da služijo kritju morebitnih izgub v poslovanju, povečujejo tudi razpoložljivi kapital pri izračunavanju kapitalske ustreznosti.

Rezerve iz dobička lahko Zavarovalnica Sava uporabi v skladu z določili ZGD. Pri njihovi uporabi se zasleduje cilj zagotavljanja kapitalske ustreznosti zavarovalnice pred njihovo morebitno delitvijo lastnikom Zavarovalnice Sava.

Kapitalske rezerve, rezerve iz dobička nad zakonsko omejitvijo ter dobiček prejšnjih let in tekočega leta je mogoče s sklepom skupščine preoblikovati v osnovni kapital.

Presežek iz prevrednotenja izvira iz učinkov vrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo po pošteni vrednosti. V bilanci stanja izkazani zneski presežka iz prevrednotenja so popravljeni za zneske odloženega davka. Med presežki iz prevrednotenja v kapitalu so izkazani tudi aktuarski dobički oziroma izgube, ugotovljene iz naslova rezervacij za odpravnine zaposlenih.

Dobiček/izguba na delnico

V izračunu čistega dobička/izgube na delnico Zavarovalnice Sava se v vseh predstavljenih obdobjih upoštevajo vse izdane delnice. Število delnic v izračunu je enako tehtanemu povprečnemu številu navadnih delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju. Dobiček/izguba na delnico sta za vse delnice enaka.

Vse delnice, ki jih je Zavarovalnica Sava izdala, so navadne imenske delnice, ne obstajajo pa nikakršne navadne potencialne delnice.

Zavarovalne pogodbe

Zavarovalnica Sava je vse sklenjene pogodbe razvrstila kot zavarovalne pogodbe v skladu z MSRP, saj prevzame pomembno veliko zavarovalno tveganje od imetnika zavarovalne police tako, da se strinja, da bo imetniku police povrnila škodo, ki bi jo v določenem prihodnjem slučajnem dogodku utrpel imetnik police.

Skladno z MSRP je dogodek slučajen, če ob sklenitvi zavarovalne pogodbe ni jasno, ali se bo zgodil, kdaj se bo zgodil in kakšna bo zavarovalnina. Po drugi strani je zavarovalno tveganje pomembno veliko, če bi zavarovalni dogodek povzročil, da bi morala družba plačati pomembne dodatne zneske po kakršnemkoli scenariju, razen tistih, ki ne vključujejo trgovalne sestavine.

Pri klasifikaciji zavarovalnih pogodb je družba poleg opredelitve tveganja ter njegovega prenosa ugotavljala tudi obstoj pomembnih dodatnih zneskov s pomočjo definicije tveganih zneskov za posamezne zavarovalne pogodbe.

V večini zavarovalnih pogodb tvegani znesek predstavlja kar zavarovalnina oziroma zavarovalnina, zmanjšana za matematično rezervacijo na zavarovalni pogodbi.

Razdelitev zavarovalnih pogodb

Družba glede na trajanje tveganja in glede na določenost zavarovalnih pogojev zavarovalne pogodbe deli v tri glavne skupine:

- zavarovalne pogodbe premoženjskih (neživljenjskih) zavarovanj,
- zavarovalne pogodbe klasičnih življenjskih zavarovanj,
- zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje.

Med premoženjskimi zavarovanji družba nadalje identificira naslednje (homogene) tipe zavarovalnih pogodb:

- avtomobilska zavarovanja,
- kmetijska zavarovanja,
- kreditna zavarovanja,
- nezgodna zavarovanja,
- odgovornostna zavarovanja,
- premoženjska zavarovanja,
- transportna zavarovanja,
- zavarovanja tirnih vozil,
- zdravstvena zavarovanja in
- druga premoženjska zavarovanja.

Med klasičnimi življenjskimi zavarovanji je družba leta 2018 glede na izpolnjevanje pogojev negotovosti škodnega dogodka in pomembnega zavarovalnega tveganja identificirala naslednje (homogene) tipe zavarovalnih pogodb:

- življenjsko zavarovanje za primer smrti, hujše bolezni in doživetja,
- življenjsko zavarovanje za primer smrti in doživetja,
- življenjsko zavarovanje za primer smrti in doživetja z dogovorjenim rokom izplačila,
- življenjsko zavarovanje za primer smrti in doživetja z intervalnimi izplačili zavarovalne vsote za doživetje,
- življenjsko zavarovanje za primer smrti in hujše bolezni,
- življenjsko zavarovanje za primer smrti s kritjem nastanka hujše bolezni in z oprostitvijo plačevanja premije,
- življenjsko zavarovanje za primer smrti (individualno in skupinska polica),
- življenjsko zavarovanje za primer smrti in hujše bolezni s padajočo zavarovalno vsoto,
- življenjsko zavarovanje za primer smrti s padajočo zavarovalno vsoto,
- življenjsko zavarovanje za primer doživetja,
- življenjsko zavarovanje za primer doživetja in z oprostitvijo plačevanja premije v primeru nastanka hujše bolezni,
- življenjsko zavarovanje za primer doživetja, vezano na primer nastanka hujše bolezni,
- dosmrtno življenjsko zavarovanje za primer smrti,
- rentna zavarovanja (časovno omejena in dosmrtna).

Med naložbenimi življenjskimi zavarovanji je družba leta 2018 glede na izpolnjevanje pogojev negotovosti škodnega dogodka in pomembnega zavarovalnega tveganja identificirala naslednje (homogene) tipe zavarovalnih pogodb:

- življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem za primer smrti, hujše bolezni in nezgodne smrti,
- življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem za primer smrti in hujše bolezni,
- življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem za primer smrti.

Pri določenih vrstah življenjskih zavarovanj je možno skleniti tudi vzajemno obliko zavarovanja za dve osebi ali skleniti zavarovanje z enkratnim plačilom premije.

Razstavljanje sestavin zavarovalnih pogodb

Pogodba po MSRP je dogovor med dvema ali več strankami, ki ima jasne ekonomske posledice. Tako je potrebna analiza ekonomskega vidika pogodbe za določitev ustreznega MSRP – torej se pogodba lahko za računovodske potrebe prikazuje kot več pogodb.

Razstavljanje se zahteva, če lahko zavarovatelj izmeri sestavine (vključno z vgrajeno možnostjo odkupa) in če zavarovateljeve računovodske usmeritve sicer od njega ne zahtevajo pripoznavanja vseh obveznosti in pravic.

Razstavljanje je prepovedano, če zavarovatelj ne more meriti sestavin. Pri razstavljanju mora zavarovatelj uporabiti MSRP 4 za zavarovalno sestavino in MRS 39 za varčevalni del.

Družba procesa razstavljanja sestavin zavarovalnih pogodb ne uporablja.

Diskrecijska udeležba

Diskrecijska udeležba po MSRP 4 je pogodbeni pravica do dodatnih ugodnosti, kot dopolnilo k zajamčenim ugodnostim. Dodatne ugodnosti morajo zadostovati naslednjim merilom:

- predstavljati morajo signifikanten del celotnih pogodbenih obveznosti,
- znesek in čas pripisa sta v rokah zavarovatelja,
- pogodbeno temeljijo na:
 - uspešnosti določene skupine (oziroma vrste) pogodb,
 - realiziranih/nerealiziranih naložbenih donosih v zvezi z določeno skupino sredstev v lasti izdajatelja ali
 - poslovnem izidu podjetja, kritnega sklada ali druge osebe, ki izda pogodbo.

Zavarovatelj lahko v skladu z MSRP 4 pripozna zajamčeno sestavino ločeno od diskrecijske udeležbe. V tem primeru zajamčeno sestavino razvrsti med obveznosti, diskrecijsko udeležbo pa med dolgove ali kot ločeno postavko kapitala. V nasprotnem primeru (če jih ne pripozna ločeno) celotno pogodbo razvrsti med obveznosti.

Zavarovatelj lahko vse prejete premije pripozna kot prihodke in mu ni treba ločevati nobenega dela, ki se nanaša na sestavino kapitala.

Za pogodbe, ki bi se po MSRP 4 uvrstile med finančne instrumente, vključitev možnosti diskrecijske udeležbe vpliva na vrednotenje celotne pogodbe, in sicer:

- če zavarovatelj razvrsti diskrecijsko udeležbo med obveznosti, mora opraviti preizkus ustreznosti obveznosti za celotno pogodbo – torej celotno pogodbo vrednoti po MSRP 4, kot bi jo, če bi se klasificirala kot zavarovalna pogodba,
- če zavarovatelj del ali celotno možnost diskrecijske udeležbe razvrsti kot ločeno sestavino kapitala, obveznost, pripoznana za celotno pogodbo, ne sme biti manjša od zneska, ki bi bil rezultat uporabe MRS 39 za zajamčeno sestavino.

Družba sklepa zavarovalne pogodbe v zavarovalni vrsti življenjskih zavarovanj, ki vključujejo tudi možnost diskrecijske udeležbe zavarovancev (npr. udeležba zavarovanj na dobičku). Udeležba v dobičku je opredeljena v splošnih pogojih za življenjska zavarovanja, v katerih se sklicuje na pravilnik o oblikovanju matematične rezervacije življenjskih zavarovanj. Diskrecijske pravice, ki je vključena v zavarovalne pogodbe, družba ne vrednoti posebej, saj morebitno dodatno izplačilo ne predstavlja pomembnega deleža v celotnem izplačilu po zavarovalni pogodbi. Obveznosti, ki izhajajo iz naslova diskrecijske pravice, se izkazujejo v celoti v obliki matematičnih rezervacij.

Vgrajeni (izpeljani) finančni instrumenti

Zavarovalna pogodba v teoriji in praksi vsebuje veliko možnosti. Za vsako možnost moramo ugotoviti, ali je izpeljani finančni instrument, in določiti ustrezen način vrednotenja. Družba uporablja naslednji postopek za njegovo ugotavljanje:

- Če je že izpeljani finančni instrument – ali ga že vrednotimo po pošteni vrednosti?
- Če ga ne – ali je samostojna komponenta?
- Če je – ali je tesno povezan z gostiteljsko pogodbo?
- Če ni – ločimo ga od gostiteljske pogodbe in merimo po pošteni vrednosti (v vseh drugih zgornjih primerih ni dodatnih zahtev po vrednotenju).

Zgornje ne velja, če je izpeljani finančni instrument že sam po sebi zavarovalna pogodba.

Za identifikacijo vgrajenega finančnega instrumenta, tesno povezanost z gostiteljsko pogodbo in vrednotenje po pošteni vrednosti se uporablja MRS 39.

Pogoste možnosti, ki jih v teoriji in praksi srečamo, so: mirovanje plačila premije, sprememba zavarovalne vsote, sprememba premije, izplačilo predujmov, izplačilo delnih odkupov, vplačilo dodatnih zneskov premij, priključevanje dodatnih zavarovanj, možnost odkupa, možnost kapitalizacije zavarovanja, izplačilo raznih nagrad, po poteku zavarovalne dobe izplačila v enkratnem znesku ali v obliki rentnega zavarovanja, možnost prekinitve zavarovanja in njegove obnove, prenos sredstev med investicijskimi skladi, sprememba delitvenega ključa premije, podaljšanje oziroma skrajšanje zavarovalne dobe, indeksacija.

Zavarovalno-tehnične rezervacije (obveznosti iz zavarovalnih pogodb)

Družba za vse zavarovalne posle, ki jih opravlja, oblikuje in vrednoti zavarovalno-tehnične rezervacije, namenjene kritju bodočih obveznosti iz zavarovanj in morebitnih izgub zaradi tveganj, ki izhajajo iz zavarovalnih poslov, ki jih družba opravlja.

Družba med zavarovalno tehničnimi rezervacijami pripoznava:

- | | |
|------------------------------------|---|
| ▪ škodne rezervacije, | ▪ rezervacije za bonuse, popuste in storno, |
| ▪ matematične rezervacije, | ▪ druge zavarovalno-tehnične rezervacije. |
| ▪ rezervacije za prenosne premije, | |

Zavarovalno-tehnične rezervacije morajo biti vedno oblikovane v višini, ki zadošča za kritje vseh obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki se jih lahko predvidi. Izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij iz naslova zavarovalnih pogodb in njihovo zadostnost na letni ravni preverja in o njih izrazi mnenje nosilec aktuarske funkcije za premoženjska in življenjska zavarovanja, ki ga imenuje uprava Zavarovalnice Sava. Družba je imenovala ločeno nosilca aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja in nosilca aktuarske funkcije za življenjska zavarovanja.

Zavarovalnica Sava med obveznostmi iz zavarovalnih pogodb izkazuje kosmate zneske zavarovalno-tehničnih rezervacij in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki se nanašajo na zavarovalne posle iz prejetega sozavarovanja in pozavarovanja. Del obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki je oddan v pozavarovanje in sozavarovanje, družba izkazuje med sredstvi.

Škodne rezervacije

Škodne rezervacije se oblikujejo v višini ocenjenih obveznosti, ki jih je Zavarovalnica Sava dolžna izplačati na podlagi zavarovalnih pogodb, pri katerih je zavarovalni primer nastopil do konca obračunskega obdobja, in sicer ne glede na to, ali je zavarovalni primer že prijavljen, vključno z vsemi stroški, ki na podlagi teh pogodb bremenijo družbo.

Škodne rezervacije zavarovalnice sestavljajo:

- škodne rezervacije za prijavljene nerešene škode (škodne rezervacije po popisu oziroma RBNS),
- škodne rezervacije za nastale, a še neprijavljene škode (IBNR),
- obveznosti za rente iz odgovornostnih zavarovanj.

Škodne rezervacije za prijavljene nerešene škode so rezervacije za škode, ki so bile družbi že prijavljene, vendar so na obračunski datum še v celoti ali delno nerešene. Izračunavajo se na podlagi ocene vrednosti pričakovane škode, ločeno za vsako škodo posebej.

Škodne rezervacije za nastale, a še neprijavljene škode so rezervacije za škode, za katere se pričakuje, da so že nastale, vendar družbi še niso bile prijavljene. Višino teh škodnih rezervacij družba pretežno določa na dva načina:

Po prvem načinu je družba na podlagi trikotnikov razvoja likvidiranih odškodnin in z uporabo trikotniške metode (Chain Ladder Method) najprej ocenila skupno višino potrebnih škodnih rezervacij na dan vrednotenja. Tako dobljena ocena škodnih rezervacij vsebuje škodne rezervacije za nastale prijavljene škode in škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode. Škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode (IBNR) družba izračuna kot razliko med višino škodnih rezervacij na podlagi trikotniške metode in škodnih rezervacij za nastale prijavljene škode, pri čemer so vrednosti tako dobljene škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode za posamezno leto dogodka navzdol omejene z vrednostjo 0. Če družba meni, da je tako dobljena škodna rezervacija za nastale neprijavljene škode neustrezna zaradi neenakomernega razvoja škod, se dobljen znesek korigira z uporabo Bornhuetter-Ferguson metode.

Po drugem načinu je družba škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode (IBNR) izračunala kot zmnožek pričakovanega števila naknadno prijavljenih škod in pričakovane povprečne višine naknadno prijavljene škode.

V škodnih rezervacijah družba izkazuje tudi obveznosti za priznane rente iz odgovornostnih zavarovanj, če so te upravičencem priznane s pravnomočno sodbo, poravnavo ali na podlagi sporazuma med upravičencem in družbo.

Škodna rezervacija je zmanjšana za oceno pričakovanih regresov, ki temelji na povprečju gibanja regresov v zadnjih nekaj letih, in povečana za indirektno cenilne stroške. Ti temeljijo na gibanju deleža tovrstnih stroškov v kosmatih škodah v zadnjih nekaj letih.

Čista škodna rezervacija je kosmata škodna rezervacija, povečana za škodno rezervacijo prejetega sozavarovanja in pozavarovanja ter zmanjšana za škodno rezervacijo oddanega sozavarovanja in pozavarovanja.

Z izjemo rent iz odgovornostnih zavarovanj družba škodnih rezervacij ne diskontira.

Matematične rezervacije

Matematične rezervacije za zavarovalne pogodbe klasičnih življenjskih zavarovanj družba izračunava kot razliko med sedanjo vrednostjo ocenjenih bodočih obveznosti na podlagi sklenjenih zavarovanj in sedanjo ocenjeno vrednostjo bodočih premij, ki bodo vplačane na podlagi teh zavarovanj.

Pri izračunu se uporablja Zillmerjeva metoda. Izračun se opravi na ravni posamezne police v skladu z veljavnimi tehničnimi osnovami življenjskih zavarovanj skupine, pri čemer se za vse pogodbe uporabi tehnična obrestna mera manjše vrednosti od tehnične obrestne mere ali 2,75 odstotka. V primeru podružnice na Hrvaškem se za pogodbe, sklenjene pred 1. 7. 2016, uporabi tehnična obrestna mera, za pogodbe, sklenjene po vključno 1. 7. 2016, pa obrestna mera manjše vrednosti od tehnične obrestne mere ali 1,75 odstotka.

Negativne vrednosti matematičnih rezervacij se postavi na nič. Razlika med pozitivno matematično rezervacijo in matematično rezervacijo je prikazana med sredstvi kot odloženimi stroški pridobivanja zavarovanj.

Za police, kjer poročevalsko obdobje in potek zavarovalnega leta neke zavarovalne police nista enaka, družba izračunava matematične rezervacije z linearno interpolacijo rezervacije med dvema zaporednima letoma.

Matematične rezervacije za dodatna upravičenja je družba oblikovala za obveznosti, ki jih oblikuje za zajamčena izplačila ob rojstvu otrok. Višina potrebnih rezervacij za rojstvo otroka je izračunana na podlagi predvidenega števila in predvidene višine izplačil za že sklenjena zavarovanja. Postopek izračuna tovrstnih rezervacij je narejen na podlagi ocene bodočih izplačil, ki temelji na trikotniški metodi, upošteva število rojstev otrok po letu sklenitve zavarovanja in razvojnem letu zavarovanja. Če za posamezne zavarovalne vrste zaradi pomanjkanja podatkov ni možno natančno izračunati matematičnih rezervacij za dodatna upravičenja, se lahko za izračun uporabi aktuarsko smiselne poenostavitve oziroma aproksimacije.

Matematične rezervacije za klasična življenjska zavarovanja se povečajo za del pripisanega dobička. Rezervacije za pripis dobička zavarovancem se oblikujejo na podlagi metode prispevanja (contribution method). Dobiček se zavarovancem pripisuje enkrat letno ob koncu leta za preteklo poslovno leto. Dobiček, ki ga družba pripiše zavarovancem, je zajamčen.

Matematične rezervacije za življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, so oblikovane na ravni posamezne zavarovalne police v obliki:

- matematičnih rezervacij enot premoženja, ki ustrezajo vsoti zmnožkov števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja posameznih investicijskih skladov, ter
- matematičnih rezervacij, sestavljenih iz vplačanih premij, ki še niso bile konvertirane v enote premoženja (zaradi časovnega zamika od plačila premije in naročila nakupa do vknjižbe kupljenih enot sklada za zavarovancev osebni račun).

Družba oblikuje dodatne matematične rezervacije za zavarovalne pogodbe iz zavarovalne vrste 21, pri katerih so nekatera upravičenja iz zavarovanja vezana na enote finančnih instrumentov oziroma vzajemnih skladov, pri čemer imajo finančni instrumenti oziroma vzajemni skladi v svojo strukturo vgrajeno jamstvo in iz zavarovalnih pogojev izhaja, da to jamstvo zagotavlja družba sama.

Rezervacije za prenosne premije

Družba oblikuje rezervacije za prenosne premije pri posamezni zavarovalni pogodbi v višini tistega dela obračunane kosmate premije, ki se nanaša na zavarovalno kritje za zavarovalno obdobje po zaključku obračunskega obdobja, za katerega se izračunava rezervacija. Rezervacije za prenosne premije se praviloma računajo posamično za vsako sklenjeno zavarovanje, ki je v veljavi še po zadnjem dnevu obračunskega obdobja, in se oblikujejo le za tista zavarovanja, ki so bila sklenjena pred zaključkom obračunskega obdobja in za katera niso oblikovane pasivne časovne razmejitve zaradi uravnavanja neskladij med izdajo zavarovalne police in začetkom zavarovalnega kritja.

Pri izračunu rezervacij za prenosne premije družba uporablja metodo pro rata temporis, razen za zavarovalne pogodbe, kjer se spreminja višina zavarovalnega kritja (padanje višine zavarovalnega kritja pri kreditnih zavarovanjih in naraščanje zavarovalnega kritja pri gradbenih zavarovanjih).

Rezervacije za neiztekle nevarnosti

Rezervacije za neiztekle nevarnosti so dodatne rezervacije v tistih zavarovalnih vrstah, pri katerih ocenjene obveznosti za nevarnosti, ki se bodo uresničile po opazovanem poslovnem letu, presegajo oblikovane rezervacije za prenosne premije. Oblikujejo se za kritje škod in stroškov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb in ki bodo nastali po obračunskem letu ter se zanje na podlagi izkušenj iz preteklega obdobja predpostavlja, da višina prenosne premije ne bo zadoščala za njihovo pokritje. Višina teh rezervacij je razlika med zneskom, ki je dejansko potreben za kritje neizteklih nevarnosti, in prenosno premijo.

Rezervacije za bonuse, popuste in storno

Rezervacije za bonuse in popuste družba oblikuje v višini zneskov, do izplačila katerih so upravičeni zavarovanci iz naslova pravice do udeležbe pri dobičku iz njihovih zavarovanj oziroma drugih upravičenj na podlagi zavarovalne pogodbe. Obveznosti so izračunane na podlagi pravila vračanja bonusa, ki je opredeljen v zavarovalni pogodbi. Delež bonusov obračunskega obdobja se izračuna po načelu pro rata temporis.

Rezervacije za storno družba oblikuje na podlagi dobropisov, ki se vsaj deloma nanašajo na obdobje pred začetkom preteklega drsečega leta in tako presegajo oblikovano prenosno premijo na začetku preteklega drsečega leta. Razlike med temi dobropisi in oblikovano prenosno premijo družba nato korigira z indeksom kosmate prenosne premije v zadnjem drsečem letu in deležem provizije v premiji ter tako dobi dodatno rezervacijo za storno.

Rezervacije za druge obveznosti in stroške

Med drugimi rezervacijami Zavarovalnica Sava izkazuje dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade zaposlencem in odpravnine ob njihovi upokojitvi. Rezervacije so oblikovane na podlagi metode aktuarskega vrednotenja

(uporabljena je metoda vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom), na katere vplivajo umrljivost, fluktuacija zaposlenih, prihodnja povečanja plač in pričakovana inflacija. Obveznosti se pripoznajo na podlagi obvez, ki izhajajo iz sklenjenih pogodb o zaposlitvi in veljavne delovne zakonodaje.

Za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov se uporablja krivulja netveganih obrestnih mer, ki jo objavlja EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority) na svoji spletni strani.

Pri izračunu se upošteva verjetnost, da zaposlenec morda ne bo dobil izplačane jubilejne nagrade oziroma odpravnine ob upokojitvi zaradi predčasne prekinitve delovnega razmerja ali smrti v času zaposlitve. Prihodnja fluktuacija je določena z internimi podatki na podlagi preteklih izkušenj (ločeno za redno zaposlene in zastopnike). Za pričakovano smrtnost se uporabljajo slovenske tablice.

Spremembo rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine družba pripozna v okviru stroškov dela med obratovalnimi stroški. Aktuarske dobičke/izgube v odpravninah pripozna v vseobsegajočem donosu.

Sredstva za pokojnine zaposlencem v okviru pokojninskega stebra družba pripozna kot tekoči strošek obdobja, v katerem je izvedeno vplačilo v pokojninski sklad pokojninske družbe.

Med drugimi rezervacijami družba izkazuje tudi zadržane zneske iz naslova zaposlovanja presežne kvote invalidov, ki izhajajo iz delovno-pravne zakonodaje. Sredstva so namenska in jih družba lahko porabi izključno za namene, ki jih opredeljuje delovna zakonodaja.

Kratkoročni zasluški zaposlencev (plače, regres ...) se merijo po nominalni vrednosti in jih družba pripozna v okviru stroškov dela med obratovalnimi stroški.

Časovno razmejevanje

Med aktivnimi časovnimi razmejitvami družba pripozna kratkoročno odložene stroške (odhodke) in predhodno nezaračunane prihodke, v pasivnih časovnih razmejitvah pa vnaprej vračunane stroške (odhodke) in odložene prihodke.

Družba prek časovnega razmejevanja uravnava časovna neskladja med izdajo zavarovalne police in začetkom zavarovalnega kritja bodisi kot nezaračunan prihodek ali kratkoročno odložen prihodek. Začetno pripoznavanje je enako zneskom iz zavarovalne police.

Prehodno nezaračunani prihodki od obresti na aktivnih časovnih razmejitvah so obračunske obresti za dolžniške vrednostne papirje, ki niso vodene po odplačni vrednosti.

Med aktivne časovne razmejitve družba uvršča tudi rezervacijo za pričakovano profitno provizijo. Rezervacijo za pričakovano profitno provizijo družba oblikuje na podlagi gibanja pričakovanih ultimativnih škodnih rezultatov kvotne in vsotno-presežkovne pozavarovalne pogodbe za posamezno pogodbeno leto, kjer upošteva tudi morebitna dosedanja že realizirana delna izplačila profitne provizije.

Preostale postavke na razmejitvah so kratkoročno odloženi stroški (odhodki) in vnaprej vračunani stroški (odhodki). V obeh primerih gre za uskladitev obstoječih listin z dejansko opravljeno storitvijo, ki se mora nanašati na obračunsko razdobje.

Družba prek časovnega razmejevanja stroškov uravnava tudi časovno neskladje med nastalimi stroški pridobivanja zavarovanj – izplačane provizije za sklenjena življenjska zavarovanja in prihodki iz naslova premij za ta zavarovanja. Zaradi daljšega časovnega obdobja prenašanja v odhodke (predvidoma več kot eno leto) ti pomenijo dolgoročno razmejene stroške, družba pa jih v računovodskih izkazih izkazuje kot postavko neopredmetenih sredstev.

Davek

Zavarovalnica Sava je v obeh poslovnih letih, ki so predmet predstavitve v letnem poročilu, obračunavala in plačevala davek od zavarovalnih poslov v skladu z Zakonom o davku na promet zavarovalnih poslov po stopnji 8,5 odstotka od davčne osnove.

Poslovni izid Zavarovalnice Sava je obremenjen z davkom od dohodkov pravnih oseb. Odmerjen davek se obračuna od obdavčljivega dobička za poslovno leto po davčnih stopnjah, ki veljajo na datum priprave računovodskih izkazov.

Zavarovalnica Sava ima na ozemlju Republike Hrvaške stalno poslovno enoto – podružnico Hrvaška, ki ustvarja poslovni rezultat v tujini. Slovenija ima z Republiko Hrvaško sklenjeno konvencijo o izogibanju dvojnemu obdavčevanju⁷, zato se obdavčitev dobička, ki ga ustvari podružnica Hrvaška, izvaja skladno z določili pogodbe o izogibanju dvojnemu obdavčevanju, pri čemer se dobiček obdavči v državi, kjer je sedež družbe. Obdavčljivi dobiček, ki ga Zavarovalnica Sava ustvari v tujini, se najprej obdavči v državi podružnice, to je v Republiki Hrvaški, po veljavni davčni stopnji, nato pa se izkaže še v davčnem obračunu Zavarovalnice Sava v Sloveniji, kjer se znesek v tujini plačanega davka prizna kot odbitek od davka po davčnem obračunu, vendar samo do višine davčne stopnje, kot velja v Republiki Sloveniji.

Za leto 2018 znaša davčna stopnja v Sloveniji 19 odstotkov, na Hrvaškem pa 20 odstotkov.

Odloženi davki

Odloženi davki se pojavljajo kot odložene terjatve za davek ali kot odložene obveznosti za davek. Pri obračunavanju odloženih davkov Zavarovalnica Sava uporablja metodo obveznosti po bilanci stanja. Družba razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe računovodskega poročanja in vrednostmi za potrebe davčnega poročanja opredeli kot stalne aličasne razlike. Časne razlike razdeli med obdavčljive in odbitne.

Odložene terjatve za davek družba pripozna na podlagi izračunanih časnih odbitnih razlik, če obstaja verjetnost, da bo družba v prihodnjih davčnih obdobjih lahko uveljavljala vse pripoznane odložene terjatve za davke.

Obveznosti za odloženi davek družba pripozna na podlagi izračuna obdavčljivih časnih razlik.

Terjatve oziroma obveznosti za odloženi davek družba pripozna v obračunanih zneskih, ki se izračunajo tako, da se časne razlike pomnožijo z davčno stopnjo, za katero se pričakuje, da se bo uporabljala v obdobju unovčitve terjatev oziroma obveznosti.

Za izračun odloženih davkov v poročevalskem obdobju je družba uporabila davčno stopnjo, kot bo veljala za naslednja poslovna obdobja, torej 19-odstotno.

Terjatve oziroma obveznosti za odloženi davek družba ne diskontira. Družba v računovodskih izkazih terjatve in obveznosti za odložene davke pobota.

Družba izračunava in pripoznava odložene davke iz naslova:

- vrednotenja tistih finančnih sredstev, ki so razvrščena v skupino, razpoložljivo za prodajo (izkazovanje poštene vrednosti prek izkaza vseobsegajočega donosa),
- rezervacij za druge dolgoročne zasluge zaposlencev in
- aktuarskih dobičkov/izgub iz naslova rezervacij za druge dolgoročne zasluge zaposlencev.

Družba je v poročevalskem obdobju pripoznala terjatve za odložene davke iz naslova pripoznanih oslabitev finančnih naložb, ki so razvrščene v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, skozi poslovni izid.

Družba ne pripoznava terjatev za odložene davke iz naslova oslabitev terjatev, saj nima zagotovila, da jih bo družba glede na davčne predpise v razumnem obdobju realizirala.

Terjatve oziroma obveznosti za odloženi davek, povezane s poslovnimi dogodki, pripoznanimi v izkazu poslovnega izida, družba prikazuje v izkazu poslovnega izida. Odhodke oziroma prihodke za odložen davek družba pripoznava v izkazu poslovnega izida v obračunskem obdobju kot razliko med končnim in začetnim stanjem terjatev/obveznosti za odložene davke.

⁷ Zakon o ratifikaciji Sporazuma med Republiko Slovenijo in Republiko Hrvaško o izogibanju dvojnega obdavčevanja in preprečevanju davčnih utaj v zvezi z davki od dohodka in premoženja (BHRIDO), Uradni list RS, št. 94/2005 z dne 25. 10. 2005
Zavarovalnica Sava, d.d. RAČUNOVODSKO POROČILO

Terjatve in obveznosti za odloženi davek, povezane s poslovnimi dogodki, pripoznanimi v izkazu vseobsegajočega donosa, se pripoznajo neposredno v izkazu vseobsegajočega donosa.

Prihodki in odhodki

Pripoznani prihodki zavarovalnice predstavljajo povečanje gospodarskih koristi v obračunskem obdobju v obliki pritokov ali povečanja sredstev oziroma zmanjšanja dolgov, katerih posledica so povečanje kapitala, razen tistih, ki so povezani s prispevki lastnikov zavarovalnice.

Družba pripozna odhodke v računovodskih izvidih, če ti pomenijo zmanjšanje gospodarskih koristi zavarovalnice v obračunskem obdobju v obliki odtokov ali zmanjšanje sredstev oziroma povečanje dolgov zavarovalnice, katerih posledica so zmanjšanje kapitala, razen tistih, ki so povezani z razdelitvijo med lastnike zavarovalnice.

Družba zagotavlja ločeno izkazovanje vseh vrst prihodkov in odhodkov za skupino premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

Prihodki od zavarovalnih premij

Pri izkazovanju prihodkov od zavarovalnih premij družba upošteva načelo nastanka poslovnega dogodka in povečanja gospodarske koristi v obliki povečanja pritokov ali povečanja sredstev. Družba ločeno spremlja kosmate zavarovalne premije, sozavarovalne in pozavarovalne premije ter prenosne premije. Prihodki se merijo na podlagi zavarovalnih premij, navedenih na zavarovalnih pogodbah ali drugih listinah. Odobrene popuste na sklenjena zavarovanja družba evidentira kot zmanjšanje prihodkov iz premij. Pripoznani prihodki od premij v poročevalskem obdobju so sorazmerni prevzetemu kritju iz zavarovalnih pogodb.

Prenosna premija se izračuna ločeno za vsako zavarovano pogodbo posebej in je namenjena razmejitvi prihodkov od zavarovalnih premij na celotno obdobje kritja. V prihodke poročevalskega obdobja so vključene zavarovalne premije, zaračunane naknadno za prevzeta zavarovalna kritja v letu 2018.

Ob prekinitvi zavarovanj družba zmanjša obračunane prihodke od premij za sorazmerni del nepretečenega obdobja, za katero je bila zavarovalna premija obračunana.

Čiste prihodke od premij predstavljajo kosmati prihodki od premij, popravljeni za premijo iz prejetega/oddanega sozavarovanja in zmanjšani za delež pozavarovanja v kosmati premiji ter popravljeni za spremembo prenosne premije.

Družba prihodke od zavarovalnih premij spremlja ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj.

Finančni prihodki in odhodki

Glede na naravo svojega poslovanja družba ustvarja finančne prihodke in odhodke predvsem iz naslova naložb. Prihodki in odhodki naložb iz zavarovalno-tehničnih rezervacij in iz lastnih virov se evidentirajo neposredno brez ključev na podlagi analitičnih računov iz kontnega okvira zavarovalnice, ki vzpostavljajo relacije med kontom naložbe in kontom prihodkov.

Med prihodki/odhodki od naložb družba pripoznava prihodke/odhodke od obresti naložb, dobičke/izgube pri odtutitvi naložb, prihodke/odhodke od naložbenih nepremičnin, prihodke od dividend, negativne in pozitivne tečajne razlike in pripoznane oslabitve oziroma razveljavljene oslabitve finančnih naložb.

Med prihodki od dividend družba izkazuje prejete dividende ali deleže, do katerih je upravičena na podlagi naložb v kapital drugih družb. V izkazu poslovnega izida se pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila.

Prihodki/odhodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo efektivne obrestne mere.

V bilanci stanja zavarovalnice se obresti od dolžniških vrednostnih papirjev izkazujejo skupaj s finančnimi naložbami.

Odhodki za škode

Pri izkazovanju odhodkov za škode družba upošteva načelo nastanka poslovnega dogodka in zmanjšanja gospodarske koristi v obliki izdatkov ali zmanjšanja sredstev.

Čiste odhodke za škode zavarovalnice predstavljajo obračunani kosmati zneski škod, popravljeni za obračunane škode iz prejetega/oddanega sozavarovanja, zmanjšani za delež so- in pozavarovateljev v kosmatih škodah ter za zneske uveljavljenih regresnih terjatev. Čisti odhodki za škode vključujejo še spremembo čistih škodnih rezervacij, to je kosmatih škodnih rezervacij, korigiranih za delež so- in pozavarovateljev v škodnih rezervacijah.

Družba odhodke za škode spremlja ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj.

Obratovalni stroški

Družba obratovalne stroške pripozna po naravnih vrstah v vrednosti iz izvirnih ali izvedenih knjigovodskih listin ob obvezni uporabi stroškovnih mest organizacijske sheme zavarovalnice.

Za obračunske potrebe jih prerazporedi po funkcionalnih skupinah na stroške pridobivanja zavarovanj, stroške cenitve in likvidacije škod, stroške upravljanja sredstev in druge obratovalne stroške. Za razporejanje ima družba vzpostavljena stalna pravila, zapisana v Metodologiji porazdelitve prihodkov in odhodkov na zavarovalne skupine, na katero je soglasje podala tudi Agencija za zavarovalni nadzor.

Za izvajanje zavarovalno-tehničnih obračunov družba vse obratovalne stroške prerazporeja tudi na stroškovne nosilce in pri tem upošteva že opravljeno delitev po funkcionalnih skupinah. Višina stroškov, ki bremenijo posamezno zavarovalno skupino, je odvisna predvsem od števila in vrednosti poslov.

3. UPRAVLJANJE TVEGANJ

Eden od ključnih elementov poslovne strategije Zavarovalnice Sava je celovito in načrtovano upravljanje tveganj, katerega cilj je zagotoviti popoln vpogled v tveganja, ki ogrožajo poslovanje družbe, ter tako pravočasno zaznavati in izkoriščati priložnosti, ki izhajajo iz teh tveganj. Družba ima sprejeto Strategijo prevzemanja tveganj z namenom postavitve okvirov pripravljenosti za prevzem tveganj, določitve sprejemljivosti višine posameznih indikatorjev poslovanja ter določitve meja dovoljenega tveganja. Poleg strategije so v družbi sprejete tudi politike, ki pokrivajo celoten okvir upravljanja tveganj, lastne ocene tveganj in solventnosti ter področje upravljanja posamezne kategorije tveganj. Upravljanje tveganj je v nadaljevanju predstavljeno po glavnih kategorijah tveganj, ki jim je bila družba izpostavljena leta 2018.

3.1. TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

Primarni cilj Zavarovalnice Sava na področju upravljanja kapitala je zagotavljanje kapitalске ustreznosti zavarovalnice v vsakem trenutku.

Po direktivi Solventnosti II se v skladu s standardno formulo vsaj enkrat letno izračuna zahtevani solventnostni kapital (v nadaljevanju SCR) in zahtevani minimalni kapital (v nadaljevanju MCR).

Družba upravljanje kapitala opredeljuje v dokumentu Politika upravljanja kapitala, kjer so opredeljeni cilji in ključne aktivnosti, povezane z upravljanjem kapitala, način razvrščanja lastnih virov sredstev glede na merila, določena za posamezen razred kapitala, proces preverjanja posameznih postavk kapitala zaradi potencialnih obremenitev zaradi strukture skupine ipd.

Pomemben vhodni element upravljanja kapitala je Strategija prevzemanja tveganj in v njej določena pripravljenost za prevzem tveganj. V prvi fazi vsakoletnega preverjanja potenciala za optimizacijo kapitala oziroma za dodatno alokacijo kapitala (npr. dividende) se pregledajo zadnji izračun višine in strukture lastnih virov sredstev ter SCR, nato pa se na podlagi Strateškega načrta (ki opredeljuje triletno obdobje) pripravi načrt upravljanja kapitala, vključno z dejavnostmi, potrebnimi za doseganje ciljev alokacije kapitala.

Eno od glavnih meril pripravljenosti za prevzem tveganj je tudi višina solventnostnega količnika. Ta se izračuna kot delež primernih lastnih virov sredstev glede na SCR.

Zavarovalnica Sava je vse leto 2018 izpolnjevala zakonske zahteve po kapitalski ustreznosti. Kapitalska zahteva se je v Zavarovalnici Sava med letom povečala zaradi spremembe profila tveganj. Razkritje kapitalске ustreznosti za leto 2018 bo obravnavano v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalnice, ki bo objavljeno najpozneje 22. 4. 2019.

3.2. ZAVAROVALNA TVEGANJA

Zavarovalno tveganje je povezano s sklepanjem zavarovanj in obravnavanjem škodnih zahtevkov ter izvira iz negotovosti, neločljivo povezani s pojavom, obsegom in časom nastanka obveznosti.

Družba svoja zavarovalna tveganja upravlja s pomočjo ustaljenih postopkov za prevzem rizikov, tj. procedur za pooblastila za sklepanje polic z višjimi zavarovalnimi vsotami oziroma individualnim prevzemom rizika za visoke izpostavljenosti limitov sklepanja, z ustrezno aktuarsko cenovno politiko pri postavljanju in spremljavi produkta ter ustreznim pozavarovanjem.

Zavarovalna tveganja delimo na:

- tveganja premoženjskih zavarovanj,
- tveganja življenjskih zavarovanj,
- tveganja zdravstvenih zavarovanj (sem uvrščamo tudi nezgodna zavarovanja).

Družba trži vse tri vrste zavarovanj in je izpostavljena vsem trem vrstam zavarovalnih tveganj.

3.2.1. Premoženjska zavarovanja

Tveganja premoženjskih zavarovanj v grobem delimo na štiri dele:

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

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

Družba trži tudi zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjsko zavarovanje (zdravstvena zavarovanja NSLT). Tveganja, ki jim je družba izpostavljena na podlagi teh zavarovanj, so zelo podobna tveganjem premoženjskih zavarovanj, zato jih družba obvladuje s podobnimi tehnikami kot tveganja premoženjskih zavarovanj, tj. premišljenim sprejemanjem rizikov v zavarovanje, s kontrolo koncentracije rizikov pri produktih nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj ter z ustrezno pozavarovalno zaščito samopridržaja.

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

Zgoraj našeta tveganja so podrobneje opisana v nadaljevanju.

Premijsko tveganje

Premijsko tveganje pomeni tveganje, da bo obračunana zavarovalna premija premajhna za obveznosti, ki bodo nastale s sklenitvijo zavarovalne pogodbe. To tveganje je odvisno od številnih dejavnikov, kot so neustrezna ocena dogajanja na tržišču, slaba ocena škodnega dogajanja, uporaba neustreznih statističnih podatkov, zavestna določitev prenizke premije za posamezne zavarovalne vrste zaradi pričakovanih kompenzacijskih učinkov pri drugih zavarovalnih vrstah oziroma neustrezna ocena vpliva zunanjih makroekonomskih dejavnikov, ki se med trajanjem lahko bistveno spremenijo.

Postopki za obvladovanje tega tveganja zajemajo predvsem pravilni prevzem rizikov v zavarovanje in redno kvartalno spremljanje rezultatov posameznih zavarovalnih vrst, po potrebi pa tudi produktov, in ustrezen odziv na rezultate.

Veliko tveganje pri sprejemu rizikov v zavarovanje je tudi napačno ocenjevanje maksimalne pričakovane škode (*angl.* probable maximum loss oziroma PML). V ta namen imamo v družbi pripravljene smernice za določanje maksimalne pričakovane škode, ki se sproti dopolnjujejo. Prav tako poskušamo to tveganje zmanjšati s tem, da se ocene PML-ov vršijo timsko v sestavi treh oseb, to je sklepalca zavarovanja, njegovega nadrejenega in strokovnega sodelavca za likvidacijo škod, po potrebi pa sodeluje tudi Sektor premoženjskih zavarovanj.

Tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij

Tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij je tveganje, da zavarovalno-tehnične rezervacije bodisi ne zadoščajo za pokrivanje vseh obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, kot posledica:

- neustreznih metod,
- neustreznih, nepopolnih in netočnih podatkov,
- neučinkovitih postopkov in kontrol,
- neustreznih predpostavk,
- neustrezne strokovne presoje,

bodisi pride do napake pri poročanju, posledica katere so nezanesljive informacije o finančnem položaju družbe.

Družba ima vzpostavljene dobre postopke in učinkovite kontrole za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij tako po lokalnih predpisih kot tudi po MSRP in predpisih Solventnosti II, prav tako pa se vsako leto izvede analiza ustreznosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij v prejšnjih letih (analiza run-off), na podlagi katere se analizirajo vsi glavni vzroki, ki so bili vzrok morebitni neustrezni višini rezervacije. Vse tako pridobljene izkušnje se nato uporabijo pri oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij v prihodnosti.

V spodnji tabeli je prikazana analiza ustreznosti škodne rezervacije, rezultati katere kažejo, da je bila škodna rezervacija vedno oblikovana v dovolj visoki višini za poravnavo vseh bodočih obveznosti.

Analiza ustreznosti škodnih rezervacij*

v evrih brez centov	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Prvotno ocenjene	264.536.095	282.233.292	272.827.187	280.596.269	282.238.096	271.706.875
Ponovno ocenjene 1 leto kasneje	222.996.868	226.563.576	228.727.866	229.447.812	228.896.070	
Ponovno ocenjene 2 leti kasneje	194.471.847	208.740.662	194.704.125	190.925.857		
Ponovno ocenjene 3 leta kasneje	185.299.572	183.152.685	164.298.779			
Ponovno ocenjene 4 leta kasneje	164.825.430	159.140.735				
Ponovno ocenjene 5 let kasneje	145.448.431					
Kumulativni kosmati presežek	119.087.664	123.092.557	108.528.407	89.670.413	53.342.026	
Kumulativni presežek v % od prvotne ocene	45,0 %	43,6 %	39,8 %	32,0 %	18,9 %	

*regresi in cenilni stroški niso razčlenjeni po letih nastanka škode, zato jih podatki v tabeli ne vključujejo

Družba prav tako izvaja test ustreznosti za rezervacije za prenosne premije. Prenosna premija pomeni časovno razmejitev premije glede na obdobje kritja. Kadar lahko sklepamo, da premija ni dovolj velika, je posledično neustrezna tudi prenosna premija. Družba izvaja test ustreznosti prenosne premije posebej za kosmato prenosno premijo in pozavarovalni del prenosne premije, in sicer na ravni zavarovalne podvrste. Pri izračunu pričakovanega kombiniranega količnika v posamezni podvrsti so upoštevani realizirani kombinirani količniki zadnjih nekaj let, ustrezno prilagojeni za trende po aktuarski presoji. Izračun realiziranih kombiniranih količnikov upošteva prihodke od premij, odhodke za škode, odhodke za provizije, druge obratovalne stroške ter druge zavarovalne odhodke in prihodke. Kjer pričakovani kombinirani količnik presega 100 odstotkov, je ugotovljen primanjkljaj prenosne premije, ki se pripoznava kot rezervacija za neiztekle nevarnosti v okviru drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Tveganje predčasne prekinitve pogodb

Tveganje predčasne prekinitve pogodb je tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v ravni ali nepredvidljivosti stopnje predčasne prekinitve polic.

Ker premoženjskih zavarovalnih pogodb pred iztekom predpisane pogodbene meje, ki je za večletne pogodbe predpisana z 946. členom Obligacijskega zakonika, pri enoletnih in kratkoročnih pogodbah pa je enaka izteku pogodbe, ni možno prekiniti brez privolitve družbe oziroma zavarovalca na drugi strani, razen seveda kadar stranka ne plača zavarovalne premije, ko predmet zavarovanja ni več v lasti zavarovalca (npr. prodaja vozila) ali pa se je zaradi škodnega dogodka zavarovani predmet uničil, ocenjujemo to tveganje kot majhno.

Tveganje katastrofe

Tveganje katastrofe zajema pojav katastrofalnih dogodkov, ki se pojavljajo redko, vendar so finančni učinki posledic preveliki, da bi jih lahko pokrili s sicer ustrezno visoko premijo in dotlej ustrezno visoko oblikovanimi rezervacijami. To tveganje zajema tudi tveganje prevelike geografske koncentracije rizikov.

Tveganje bi se lahko uresničilo predvsem takrat, ko bi bile tablice maksimalnih samopridržajev previsoke oziroma v primeru množičnih škod zaradi naravnih nevarnosti, ki jih krije temeljno ali dodatno požarno zavarovanje oziroma k požarnemu zavarovanju priključena zavarovanja, kot sta zavarovanje obratovalnega zastoja ali potresno zavarovanje. Družba to tveganje obvladuje s premišljenim sprejemanjem rizikov v zavarovanje, s kontrolo koncentracije rizikov pri produktih, ki so vezani na kritja naravnih nesreč in požarnih rizikov večjih kompleksov, ter z ustrezno pozavarovalno zaščito samopridržaja zaradi morebitnih katastrofalnih škod. Vsako leto družba tudi preveri ustreznost pozavarovalne zaščite z uporabo raznih stresnih testov in scenarijev.

V spodnji tabeli so tveganju katastrofe najbolj podvržene izpostavljene vrste poslovanja navedene vsote desetih največjih zavarovalnih vsot in PML-jev (največja možna izguba oziroma angl. probable maximum loss) ter posamezne največje zavarovalne vsote in PML-ji na dan 31. 12. 2018.

Izpostavljenost tveganju katastrofe

Vrsta poslovanja	Vsota ZV* 10 največjih rizikov	Vsota PML** 10 največjih rizikov	ZV največjega rizika	PML največjega rizika
Druge zavarovanja motornih vozil	8.019.673	8.019.673	1.074.255	1.074.255
Požarno zavarovanje	7.860.433.520	162.200.000	3.199.149.809	8.000.000
Zavarovanje druge škode na premoženju	4.421.712.882	21.100.000	1.895.614.617	2.000.000
Različne finančne izgube	313.770.312	103.340.000	53.414.836	16.500.000

*ZV: zavarovalna vsota

**PML: največja možna škoda (angl. probable maximum loss)

Družba ima za primer katastrofe sklenjeno pozavarovalno zaščito samopridržaja, pri kateri ta znaša 5 milijonov evrov. Tako bi družba v primeru hujšega dogodka utrpela škodo v višini le 5 milijonov evrov, zaradi česar pa solventnost družbe tudi ob morebitnih večjih zaporednih katastrofalnih dogodkih v enem letu ne bi bila ogrožena.

3.2.2. Življenjska zavarovanja

Premijsko tveganje in tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj izhajata iz ocenjene smrtnosti, hujših bolezni, storna, kapitalizacij, odkupov in stroškov. Pri klasičnih življenjskih zavarovanjih je družba izpostavljena tudi tveganju garantirane obrestne mere.

Za obvladovanje tveganj družba redno izvaja analize stopenj smrtnosti, hujših bolezni, odkupov, storna in kapitalizacij ter periodično analizira njihove trende. Pri sklepanju zavarovanj skrbno določa standarde za sprejem rizikov v zavarovanje. Redno izvaja test ustreznosti oblikovanih obveznosti, pri čemer uporablja aktualne tržne in aktuarske predpostavke.

Tveganje na račun koncentracije v segmentu življenjskih zavarovanj je majhno.

Test ustreznosti obveznosti, LAT iz naslova zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj

Družba opravi test ustreznosti obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, na vsak bilančni dan.

Družba opravlja test na podlagi trenutnih ocen prihodnjih pogodbenih denarnih tokov, v katerih upošteva trenutne (najboljše) ocene vseh pogodbenih finančnih tokov in povezanih finančnih tokov, kot so cenilni stroški, stroški administracije in finančni prihodki od naložb sredstev, ki pokrivajo obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb. Družba opravlja test na oblikovanih kosmatih obveznostih, ki izvirajo iz zavarovalnih pogodb, zmanjšanih za odložene stroške pridobivanja.

Če test pokaže nezadostnost trenutno oblikovanih obveznosti, družba pripozna primanjkljaj kot povečanje obveznosti za znesek primanjkljaja.

Test se opravi za vsako pogodbo življenjskih zavarovanj, ki je veljavna na bilančni datum. Rezultati so združeni po skupinah zavarovalnih produktov – klasična življenjska zavarovanja in življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem.

Pričakovani pogodbeni denarni tokovi:

- prihodki iz naslova premij (zavarovalne pogodbe in dodatna nezgodna zavarovanja),
- izplačila za škode (smrt, hujše bolezni, doživetje, odkup, izplačila v primeru nezgode),
- stroški (provizije zastopnikov, cenilni stroški, administrativni stroški),
- prihodki iz naložb.

Pri obravnavi posamezne pogodbe se upoštevajo:

- letna premija, frekvenca plačevanja, zavarovalne vsote za smrt, hujše bolezni in doživetje,
- tehnične osnove produktov: tehnična obrestna mera, tablice smrtnosti in obolevnosti, stroški,
- predpostavke: delež realizirane smrtnosti in obolevnosti, delež odstopov, prihodnja donosnost, realizirani stroški, bodoča inflacija, škodni rezultat dodatnih nezgodnih zavarovanj.

Za denarne tokove, obravnavane do poteka police, se izračuna njihova sedanja vrednost na bilančni datum.

Podrobnejša obrazložitev predpostavk, uporabljenih v LAT-testu za življenjska zavarovanja

1. Diskontna stopnja

Za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov se uporablja krivulja obrestnih mer z dne 31. 12. 2018, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic. V primeru portfelja Podružnice Hrvaška se uporablja krivulja obrestnih mer z dne 31. 12. 2018, ki temelji na donosih hrvaških državnih obveznic.

2. Stopnja donosnosti naložb

Za izračun prihodkov od naložb se uporablja krivulja obrestnih mer z dne 31. 12. 2018, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic. V primeru portfelja podružnice Hrvaška se uporablja krivulja obrestnih mer z dne 31. 12. 2018, ki temelji na donosih hrvaških državnih obveznic.

3. Stopnja inflacije

Za pričakovano rast stroškov se uporablja 2-odstotna letna stopnja inflacije.

4. Delež realizirane smrtnosti in obolevnosti

Predpostavke glede stopnje umrljivosti in obolevnosti temeljijo na internih analizah umrljivosti in obolevnosti lastnega portfelja življenjskih zavarovanj.

5. Delež odstopov

Predpostavke glede deleža odstopov temeljijo na internih analizah števila odstopov v lastnem portfelju življenjskih zavarovanj.

6. Realizirani stroški

Stroški poslovanja, navedeni v računovodskih postavkah, se razdelijo na fiksne stroške in na stroške, izražene kot delež kosmate premije. V primeru kapitaliziranih polic se upoštevajo ustrezno nižji fiksni stroški. Fiksni stroški se letno povečujejo glede na pričakovano inflacijo.

7. Škodni rezultat dodatnih nezgodnih zavarovanj

Na podlagi interne analize škodnih rezultatov dodatnih nezgodnih zavarovanj so uporabljeni škodni rezultati, v katerih so upoštevani tudi cenilni stroški v primeru dodatnih nezgod.

Prilagoditev krivulje obrestnih mer, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic, za donos obveznic HTM v poslovnem letu 2018

V primeru klasičnih življenjskih zavarovanj se krivulja obrestnih mer, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic, prilagodi, ker se del sredstev, ki pokrivajo zavarovalno-tehnične rezervacije, vrednoti po odplačni vrednosti (HTM). Pri izračunu pribitka na krivuljo obrestnih mer se upoštevajo bodoči kuponi obveznic HTM ter njihov amortizacijski načrt. Vrednost posamezne točke krivulje se določi s tehtanim povprečjem prihodkov iz naložb, pri čemer je utež pričakovana bodoča tržna vrednost obveznic HTM v razmerju do pričakovane tržne vrednosti vseh sredstev.

Rezultat testa ustreznosti oblikovanih obveznosti za poslovno leto 2018

Pričakovana sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ločeno iz naslova pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj in življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, se primerja z obstoječimi oblikovanimi matematičnimi rezervacijami in rezervacijami za prenosne premije, zmanjšanimi za odložene stroške pridobivanja. Če test pokaže nezadostnost trenutno oblikovanih obveznosti, družba pripozna primanjkljaj kot povečanje obveznosti za znesek primanjkljaja.

Obveznosti, izračunane z LAT-testom na bilančni datum 31. 12. 2018, so za klasična življenjska zavarovanja nižje kot vsota matematičnih rezervacij in rezervacij za prenosne premije, zmanjšanih za odložene stroške pridobivanja, ki jih je družba navedla v izkazih poslovanja. Test je izkazal ustreznost oblikovanih obveznosti za klasična življenjska zavarovanja.

Obveznosti, izračunane z LAT-testom na bilančni datum 31. 12. 2018, so za življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem nižje kot vsota matematičnih rezervacij in rezervacij za prenosne premije, zmanjšanih za odložene stroške pridobivanja, ki jih je družba navedla v izkazih poslovanja. Test je izkazal ustreznost oblikovanih obveznosti za življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem.

Analiza občutljivosti testa ustreznosti oblikovanih obveznosti za poslovno leto 2018

Družba je opravila analizo LAT-testa glede na vpliv različnih parametrov. Pri tem je bila vsakič spremenjena le ena predpostavka, vse druge pa so ostale nespremenjene.

Izvedene analize občutljivosti – spremembe predpostavk:

- obrestna mera, uporabljena za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov in napoved donosnosti naložb, se zmanjša za 100 bazičnih točk,
- obrestna mera, uporabljena za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov in napoved donosnosti naložb, se poveča za 100 bazičnih točk,
- delež realizirane smrtnosti se relativno poveča za 10 odstotkov,
- delež odstopov se relativno poveča za 10 odstotkov,
- realizirani stroški se relativno povečajo za 10 odstotkov,
- stopnja inflacije se relativno poveča za 10 odstotkov.

Rezultati analize občutljivosti – sprememba višine obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31. 12. 2018 - Klasična življenjska zavarovanja

Spremenjena predpostavka	Sprememba	
	Predpostavke	Višine obveznosti (v evrih)
1) Obrestna mera	- 100 bazičnih točk	10.008.503
2) Obrestna mera	+ 100 bazičnih točk	-7.334.389
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	2.347.632
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	1.204.017
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	3.670.236
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	101.398

Rezultati analize občutljivosti – sprememba višine obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31. 12. 2018 - Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem

Spremenjena predpostavka	Sprememba	
	Predpostavke	Višine obveznosti (v evrih)
1) Obrestna mera	- 100 bazičnih točk	3.672.269
2) Obrestna mera	+ 100 bazičnih točk	-2.769.597
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	1.626.316
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	681.688
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	3.978.014
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	209.455

Rezultati analize občutljivosti – sprememba višine obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31. 12. 2017 - Klasična življenjska zavarovanja

Spremenjena predpostavka	Sprememba	
	Predpostavke	Višine obveznosti (v evrih)
1) Obrestna mera	- 100 bazičnih točk	11.955.211
2) Obrestna mera	+ 100 bazičnih točk	-9.263.908
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	2.480.667
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	793.783
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	2.998.420
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	71.938

Rezultati analize občutljivosti – sprememba višine obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31. 12. 2017 - Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem

Spremenjena predpostavka	Sprememba	
	Predpostavke	Višine obveznosti (v evrih)
1) Obrestna mera	- 100 bazičnih točk	3.410.980
2) Obrestna mera	+ 100 bazičnih točk	-1.812.543
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	2.019.782
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	551.041
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	3.653.018
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	160.359

3.3. FINANČNA TVEGANJA

Pri finančnem poslovanju je Zavarovalnica Sava izpostavljena finančnim tveganjem, med katera uvrščamo tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti, tržna tveganja, kreditno tveganje in likvidnostno tveganje. Pri nalaganju prostih sredstev družba upošteva zakonska določila in interna pravila glede razpršitve naložb, limitnega sistema, ter vrednotenja naložb.

Vrednost naložbenega portfelja 31. 12. 2018 znaša 923,6 milijona evrov (31. 12. 2017: 965,3 milijona evrov). Vrednost naložb, prek katerih je družba izpostavljena finančnim tveganjem, pa je nižja. In sicer zajema naložbe iz naslova premoženjskih zavarovanj v višini 396,8 milijona evrov (31. 12. 2017: 394,0 milijonov evrov) ter naložbe iz naslova življenjskih zavarovanj, med katere vključujemo naložbe klasičnih življenjskih zavarovanj v višini 310,9 milijona evrov (31. 12. 2017: 336,8 milijona evrov) ter naložbe življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem z zajamčenim VEP v višini 82,6 milijona evrov (31. 12. 2017: 89,7 milijona evrov). Ker ima družba 31. 12. 2018 naložbo v odvisno družbo, katere glavno premoženje je nepremičnina, je vrednost te naložbe upoštevana v tveganju alternativnih naložb (1,7 milijona evrov).

Finančne naložbe za kritje obveznosti iz naslova življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem z vidika finančnih tveganj obravnavamo ločeno, glede na to, da vključujejo:

- Naložbe zavarovancev, ki krijejo življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovanci v celoti prevzemajo naložbeno tveganje. V skladu z gibanjem vrednosti sredstev se gibajo tudi matematične rezervacije. Gre za naložbe registra naložb KSNT – 1 (Prizma) in del registra naložb KSNT 2a (Hibrid – naložbe v DWS Garant 80 Dynamic). Navedene naložbe so konec leta 2018 znašale 133,3 milijona evrov (leta 2017: 144,7 milijona evrov) in so iz tega razloga izključene iz analize tveganj.
- Naložbe, ki krijejo življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovalnica jamči garantirano vrednost enote premoženja in s tem prevzema tveganje doseganja zajamčenega donosa in tržna tveganja, zaradi česar so vključena v analizo tržnih tveganj. Gre za naslednje registre naložb: KSNT2 (sklad ZM Zajamčeni), register naložb KSNT 2a (produkt Hibrid; garantirani del portfelja – ZM Garant) in register naložb KSNT – 3 (sklad Zavarovalnica Sava Varnost in Zavarovalnica Sava Zajamčeni). Vrednost teh naložb je prikazana v spodnji tabeli.

Pregled naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovalnica prevzema tržna tveganja

Finančne naložbe, ki krijejo obveznosti življ. zavarovanj z zajamčenim VEP	31. 12. 2018	31. 12. 2017
ZAVAROVALNICA SAVA, d.d. - KSNT - 1	17.271.631	18.167.228
ZAVAROVALNICA SAVA, d.d. - KSNT - 2 (ZM Zajamčeni)	27.114.965	24.414.858
ZAVAROVALNICA SAVA, d.d. - KSNT - 2a - (ZM Garant)	2.104.156	1.313.503
ZAVAROVALNICA SAVA, d.d. - KSNT - 3 (ZS Varnost in ZS Zajamčeni)	36.130.866	45.805.687
Skupaj	82.621.619	89.701.276

Stanje naložbenega portfelja po viru in vrstah naložb na dan 31. 12. 2018

Vrsta naložb	Premoženje	Klasična življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja		SKUPAJ 1+2+3+4	SKUPAJ Naložbe izpostavljene finančnim tveganjem 1+2+3
			Naložbe zavarovalnice*	Naložbe zavarovancev**		
	1	2	3	4		
Finančne naložbe	364.151.562	300.551.057	71.548.292	133.270.212	869.521.123	736.250.911
Depoziti in potrdila o vlogah	619.688	0	0	0	619.688	619.688
Državne obveznice	191.673.049	172.827.865	35.778.099	0	400.279.013	400.279.013
Poslovne obveznice	150.391.297	111.658.949	32.482.216	0	294.532.462	294.532.462
Delnice	1.604.260	4.968.713	0	0	6.572.973	6.572.973
Vzajemni skladi	14.728.346	11.077.211	3.287.977	133.270.212	162.363.747	29.093.534
obvezniški	13.533.469	10.509.462	3.287.977	29.233.858	56.564.766	27.330.908
denarni	135.386	0	0	48.733	184.119	135.386
mešani	0	0	0	15.962.927	15.962.927	0
delniški	1.059.491	567.749	0	88.024.694	89.651.934	1.627.240
Infrastrukturni skladi	3.403.932	0	0	0	3.403.932	3.403.932
Dana posojila	1.730.989	18.319	0	0	1.749.308	1.749.308
Finančne naložbe v družbah v skupini	1.744.938	454.867	0	0	2.199.805	1.744.938
Naložbene nepremičnine	3.740.864	39.608	0	0	3.780.473	3.780.473
Denar in denarni ustrezniki	27.147.837	9.842.927	11.073.327	0	48.064.091	48.064.091
Naložbeni portfelj	396.785.202	310.888.459	82.621.619	133.270.212	923.565.492	789.840.412

Stanje naložbenega portfelja po viru in vrstah naložb na dan 31. 12. 2017*

Vrsta naložb	Premoženje	Klasična življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja		SKUPAJ 1+2+3+4	SKUPAJ Naložbe izpostavljene finančnim tveganjem 1+2+3
			Naložbe zavarovalnice**	Naložbe zavarovancev***		
	1	2	3	4		
Finančne naložbe	376.092.687	331.810.558	82.491.489	144.736.562	935.131.295	790.394.733
Depoziti in potrdila o vlogah	1.108.102	258.126	13.526.851	0	14.893.078	14.893.078
Državne obveznice	199.082.397	192.954.827	33.536.040	0	425.573.264	425.573.264
Poslovne obveznice	159.252.995	120.190.012	32.381.513	4.819.699	316.644.218	311.824.520
Delnice	1.599.409	5.197.491	0	0	6.796.900	6.796.900
Vzajemni skladi	14.519.779	13.065.926	3.047.086	139.916.863	170.549.653	30.632.790
obvezniški	12.993.302	12.717.698	3.047.086	28.986.479	57.744.565	28.758.086
denarni	134.733	348.227	0	0	482.960	482.960
mešani	115.714	0	0	0	115.714	115.714
delniški	1.276.030	0	0	0	1.276.030	1.276.030
Infrastrukturni skladi	0	0	0	0	0	0
Dana posojila	530.005	144.176	0	0	674.181	674.181
Finančne naložbe v družbah v skupini	0	316.367	0	0	316.367	0
Naložbene nepremičnine	3.865.086	40.950	0	0	3.906.036	3.906.036
Denar in denarni ustrezniki	14.069.568	4.633.834	7.209.787	0	25.913.189	25.913.189
Naložbeni portfelj	394.027.342	336.801.709	89.701.275	144.736.562	965.266.888	820.213.957

*Podatki za leto 2017 se razlikujejo od podatkov objavljenih v letnem poročilu 2017, ker so v naložbenem portfelju upoštewane tudi naložbe KSNT pri katerih zavarovalnica jamči garantirano vrednost enote premoženja v znesku 89,7 milijona evrov.

* Naložbe, ki krijejo obveznosti za sklenjena naložbena življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalnica krije garantirano vrednost enote premoženja in prevzema tržna tveganja.

**Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (vzajemni skladi po izboru zavarovancev).

3.3.1. Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti

Zavarovalnica je tako pri klasičnih življenjskih zavarovanjih in zavarovanjih z naložbenim tveganjem z zajamčenim VEPom izpostavljena tveganju nedoseganja zajamčenega donosa. V spodnji preglednici prikazujemo vrednost naložb za pokrivanje obveznosti iz naslova življenjskih zavarovanj po posameznem registru. Prikazani je knjigovodska donosnost naložb in garantirana donosnost obveznosti. Učinek nedoseganja garantirane donosnosti na 31.12.2018 je prikazan v zadnjem stolpcu.

Finančne naložbe, ki krijejo obveznosti življ. zavarovanj z zajamčenim VEP	NALOŽBE			OBVEZNOSTI			Učinek nedoseganja garantirane donosnosti
	Stanje	Knjigovodska donosnost	Knjigovodski donos	Stanje	Garantirana donosnost	Garantiran donos	
ZAVAROVALNICA SAVA, d.d. - KSŽZ 1	11.916.875	2,4%	286.005	10.520.207	2,4%	252.485	33.520
ZAVAROVALNICA SAVA, d.d. - KSŽZ 2	3.190.656	0,6%	19.782	2.503.188	2,2%	55.571	-35.789
ZAVAROVALNICA SAVA, d.d. - KSNT - 2 (ZM Zajamčeni)	27.114.965	2,0%	547.722	28.033.351	2,7%	768.114	-220.392
ZAVAROVALNICA SAVA, d.d. - KSNT - 2a - (ZM Garant)	2.104.156	0,00%	0	2.470.210	0,6%	14.327	-14.327
ZAVAROVALNICA SAVA, d.d. - KSNT - 3 (ZS Varnost in ZS Zajamčeni)	36.130.866	0,6%	205.946	36.157.613	0,0%	10.847	195.099

3.3.2. Tržna tveganja

V sklopu tržnih tveganj družba ocenjuje tveganje obrestne mere, tveganje alternativnih naložb, tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev in valutno tveganje.

3.3.2.1. Obrestno tveganje

Tveganje spremembe obrestnih mer družba na strani naložb spremlja prek izračuna analize občutljivosti, ki pokaže, kakšna bi bila izguba portfelja, ki je občutljiv na spremembo obrestnih mer, če bi se obrestne mere dvignile za 1 odstotno točko. V portfelj, občutljiv na spremembo obrestnih mer, so vključene državne in poslovne obveznice, obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi s ponderjem 1 in mešani vzajemni skladi s ponderjem 0,5. Iz analize so izločene obveznice, ki jih družba vodi v računovodski skupini v posesti do zapadlosti, depoziti in dana posojila, saj so v izkazu finančnega položaja prikazane po odplačni vrednosti in tako niso občutljive na spremembo obrestnih mer.

Vpliv spremembe obrestne mere na postavke poslovnega izida oziroma na kapital zavarovalnice je odvisen od razvrstitve posamezne obrestno občutljive finančne naložbe v skupino MSRP.

Osnova za izračun vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze na dan 31.12.2018 – registri življenjskih zavarovanj zavarovanj

Vrsta naložb	Registri življenjskih zavarovanj ⁸		Skupaj
	AFS, FVPL	HTM, LAR	
Državne obveznice	172.032.449	36.573.515	208.605.964
Poslovne obveznice	139.577.413	4.563.752	144.141.165
Obvezniški vzajemni skladi	12.013.685	0	12.013.685
Konvertibilni vzajemni skladi	1.783.753	0	1.783.753
SKUPAJ	325.407.301	41.137.268	366.544.568

⁸ Pomen kratic v tabeli: AFS-Finančna sredstva razpoložljiva za prodajo, FVPL- Finančna sredstva izmerjena po poštenu vrednosti, vrednotena skozi Izkaz poslovnega izida, HTM- Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo, LAR- Posojila in terjatve

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – življenjska zavarovanja, leto 2018

v evrih brez centov		31. 12. 2018				
		+100 bp		-100 bp		
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	172.032.449	165.667.079	-6.365.370	172.032.449	178.898.510	6.866.061
Poslovne obveznice	139.577.413	135.330.321	-4.247.092	139.577.413	144.099.276	4.521.863
Obvezniški vzajemni skladi	12.013.685	11.650.496	-363.189	12.013.685	12.401.457	387.771
Konvertibilni vzajemni skladi	1.783.753	1.729.828	-53.925	1.783.753	1.841.328	57.575
Skupaj	325.407.301	314.377.725	-11.029.576	325.407.301	337.240.571	11.833.271
Vpliv na kapital		-11.027.161			11.831.237	
Vpliv na izkaz poslovnega izida		-2.203			4.454	

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – življenjska zavarovanja, leto 2017*

v evrih brez centov		31. 12. 2017				
		+100 bp		-100 bp		
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	150.660.659	144.743.038	-5.917.621	150.660.659	157.079.232	6.418.573
Poslovne obveznice	147.731.699	142.454.428	-5.277.271	147.731.699	153.383.408	5.651.709
Obvezniški vzajemni skladi	15.764.784	15.168.950	-595.834	15.764.784	16.401.156	636.371
Skupaj	314.157.143	302.366.417	-11.790.726	314.157.143	326.863.796	12.706.653
Vpliv na kapital		-11.652.080			12.563.750	
Vpliv na izkaz poslovnega izida		-9.773			9.989	

*Podatki za leto 2017 se razlikujejo od podatkov objavljenih v letnem poročilu 2017, ker so v naložbenem portfelju upoštevane tudi naložbe KSNT pri katerih zavarovalnica jamči garantirano vrednost enote premoženja v znesku 89,7 milijona evrov.

Občutljivostna analiza portfelja naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj, pokaže, da bi se vrednost obveznic, upoštevanih v analizi, zaradi povečanja obrestnih mer znižala za 11,0 milijonov evrov (31. 12. 2017: 11,7 milijona evrov) oziroma za 3,4 odstotka (31. 12. 2017: 3,7 odstotka). Pri znižanju obrestne mere bi se portfelj povečal za 11,8 milijona evrov oziroma za 3,6 odstotka.

Za obveznosti iz zavarovalnih pogodb, pri katerih so izkazane obveznosti neposredno občutljive na spremembo tržne obrestne mere, je družba izvedla analizo občutljivosti na spremembo tržne obrestne mere. Tako so pri klasičnih življenjskih zavarovanjih obveznosti občutljive na tržno obrestno mero, kadar test ustreznosti oblikovanih obveznosti (LAT-test) prikaže primanjkljaj ali presežek. Družba je tako pri analizi občutljivosti preračunala le obveznosti iz naslova LAT-testa, medtem ko je izračun obveznosti iz naslova matematične rezervacije ostal nespremenjen.

Ob predpostavki rasti obrestnih mer za 100 bazičnih točk se vrednost obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj ne bi spremenila (31. 12. 2017: -79.912 evrov). V primeru padca obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi se vrednost obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj povečala za 1,6 milijona evrov (31. 12. 2017: 6,0 milijonov evrov).

Osnova za izračun vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze na dan 31.12.2018 – registri premoženjskih zavarovanj

Vrsta naložb	Registri premoženjskih zavarovanj		Skupaj
	AFS, FVPL	HTM, LAR	
Državne obveznice	156.663.521	35.009.528	191.673.049
Poslovne obveznice	150.391.297	0	150.391.297
Obvezniški vzajemni skladi	8.923.324	0	8.923.324
Konvertibilni vzajemni skladi	4.610.146	0	4.610.146
SKUPAJ	320.588.288	35.009.528	355.597.816

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – premoženjska zavarovanja – leto 2018

v evrih brez centov	31. 12. 2018					
		+100 bp			-100 bp	
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	156.663.521	150.872.378	-5.791.143	156.663.521	162.861.399	6.197.877
Poslovne obveznice	150.391.297	146.491.493	-3.899.804	150.391.297	154.641.888	4.250.591
Obvezniški vzajemni skladi	8.923.324	8.705.632	-217.691	8.923.324	9.164.264	240.940
Konvertibilni vzajemni skladi	4610145,74	4497677,764	-112467,9763	4610145,74	4734625,009	124479,2692
Skupaj	320.588.288	310.567.182	-10.021.106	320.588.288	331.402.176	10.813.888
Vpliv na kapital		-9.748.029			10.514.583	
Vpliv na izkaz poslovnega izida		-273.076			299.304	

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – premoženjska zavarovanja – leto 2017

v evrih brez centov	31. 12. 2017					
		+100 bp			-100 bp	
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	137.282.279	131.391.007	-5.891.272	137.282.279	143.645.893	6.363.614
Poslovne obveznice	181.066.445	175.620.239	-5.446.206	181.066.445	186.922.814	5.856.369
Obvezniški vzajemni skladi	12.993.302	12.530.566	-462.736	12.993.302	13.492.057	498.755
Mešani vzajemni skladi	115.714	113.653	-2.060	115.714	117.934	2.221
Skupaj	331.457.739	319.655.466	-11.802.274	331.457.739	344.178.698	12.720.959
Vpliv na kapital		-11.802.274			12.720.959	

Občutljivostna analiza 320,6 milijona evrov portfelja naložb za kritje obveznosti premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2018 pokaže, da bi se vrednost obrestno občutljivih naložb zaradi povečanja obrestnih mer za 100 bazičnih točk znižala za 10,0 milijonov evrov (31. 12. 2017: 11,8 milijona evrov) oziroma za 3,13 odstotka (31. 12. 2017: 3,6 odstotka). Pri znižanju obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi portfelj zrasel za 10,8 milijona evrov oziroma 3,4 odstotka. Obrestna občutljivost naložbenega portfelja premoženjskih zavarovanj se je znižala zaradi znižanja vrednosti obrestno občutljivih naložb za 10,9 milijona evrov. Prilagojeno trajanje obrestno občutljivih naložb je 31. 12. 2018 znašalo 3,5 leta (leta 2017: 3,4 leta).

Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij premoženjskih zavarovanj zaradi nediskontiranja ne bi reagirala na spremembo obrestne mere.

3.3.2.2. Tveganje alternativnih naložb

Družba je imela 31. 12. 2018 skupaj 8,9 milijona evrov investiranih v alternativne naložbe, ki jih predstavljajo naložbe v infrastrukturne sklade in naložbene nepremičnine. Tveganje alternativnih naložb smo opredelili na podlagi šokiranja vrednosti, ki ga predvideva Solventnost 2 pri izračunu kapitalskih zahtev. Za naložbene nepremičnine smo tako uporabili upad vrednosti za 25 %, za infrastrukturne sklade pa upad vrednosti v višini 49 %, glede na to, da na teh skladih nismo prikazali pristopa vpogleda. Vrednost obeh tipov naložb bi se tako znižala za 3,0 milijone evrov.

Prikaz spremembe vrednosti alternativnih naložb ob apliciranju šoka

	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Infrastrukturni skladi	3.403.932	1.736.005	-1.667.927	0	0	0
Naložbene nepremičnine	5.525.411	4.144.058	-1.381.353	3.906.036	2.929.527	-976.509
-direktne naložbe v nepremičnine	3.780.473	2.835.354	-945.118	3.906.036	2.929.527	-976.509
-preko povezane družbe	1.744.938	1.308.704	-436.235	0	0	0
Skupaj	8.929.343	5.880.063	-3.049.279	3.906.036	2.929.527	-976.509

3.3.2.3. Tveganje spremembe tržne vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev skupina meri prek stresnega testa padca tržnih tečajev za 10 in 20 odstotkov. Tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev so izpostavljeni delnice, delniški vzajemni skladi, delniški ETFi in mešani vzajemni skladi (pri stresnem testu je upoštevana polovica vrednosti).

Osnova za izračun spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

	Premoženje	Življenje	Skupaj
Delnice	1.604.260	4.968.713	6.572.973
Vzajemni skladi-delniški	1.059.491	567.749	1.627.240
SKUPAJ	2.663.751	5.536.462	8.200.213

Pri tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev lahko za padce vrednosti naložb upoštevamo načelo linearnosti. Večji padec cen se tako linearno odrazi v večji negativni spremembi vrednosti naložb, občutljivih na tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev.

Prikaz spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev ob predpostavki 10- oziroma 20-odstotnega padca tržnih tečajev

v evrih brez centov	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
Padec vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
za - 10 %	8.200.213	7.380.192	-820.021	8.130.787	7.317.708	-813.079
za - 20 %	8.200.213	6.560.170	-1.640.043	8.130.787	6.504.630	-1.626.157

Ob predpostavki 10-odstotnega padca tržnih vrednosti delnic bi se vrednost delniških naložb 31. 12. 2018 zmanjšala za 0,8 milijona evrov (2017: -0,8 milijona evrov), ob predpostavki 20-odstotnega padca pa za 1,6 milijona evrov (leta 2017: 1,6 milijona evrov), kar bi se odrazilo v zmanjšanju presežka iz prevrednotenja, glede na to, da so naložbe, razporejene v skupino MSRP, razpoložljive za prodajo.

Izpostavljenost Zavarovalnice Sava tveganju spremembe vrednosti naložb v lastniške vrednostne papirje je v letu 2018 ostala na isti ravni kot v letu 2017.

3.3.2.4. Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da se bo zaradi sprememb tečajev zmanjšala vrednost sredstev v tujih valutah ali povečala vrednost obveznosti v tujih valutah. Družba ima 31. 12. 2018 kar 98,2 odstotka obveznosti nominiranih v evrih. Preostale obveznosti se nanašajo na obveznosti iz naslova sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in so nominirana v USD (31. 12. 2018: 0,9 milijona evrov oziroma 0,1 odstotka vseh obveznosti) ter iz obveznosti premoženjskih zavarovanj podružnice, ki so nominirane v HRK (31. 12. 2018: 19,2 milijona evrov oziroma 1,7 odstotka vseh obveznosti). Ker družba skrbi za čim boljše valutno usklajenost sredstev z obveznostmi, je ta dobra in 31. 12. 2018 znaša 99,7 odstotka.

3.3.2.5. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje v zavarovalnici je tveganje, da družba v nekem trenutku ne bo imela dovolj likvidnih sredstev za poravnavo svojih obveznosti.

Družba naložbene aktivnosti izvaja tako, da je v vsakem trenutku sposobna pravočasno izpolnjevati vse svoje zapadle obveznosti. V ta namen je družba vzpostavila učinkovito načrtovanje denarnih tokov.

V skladu s Politiko upravljanja likvidnostnega tveganja družba spremlja likvidnostno kakovost dolžniških vrednostnih papirjev ter jih razvršča v skladu z metodologijo ECB. Naložbe, razvrščene v likvidnostni razred L1A, ki predstavlja visoko likvidne naložbe, morajo predstavljati vsaj 15,0 odstotkov vrednosti naložbenega portfelja. 31. 12. 2018 je delež naložb L1A znašal 38 odstotkov (leta 2017: 44,0 odstotkov) naložbenega portfelja družbe, kar kaže na visoko likvidnost portfelja.

Izpostavljenost likvidnostnemu tveganju merimo tudi z rokovno usklajenostjo finančnih sredstev in obveznosti. Spodnja preglednica prikazuje pregled nediskontiranih denarnih tokov finančnih sredstev ter finančnih obveznosti in zavarovalno tehničnih rezervacij.

Pregled zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti do virov sredstev na dan 31. 12. 2018

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2018	Na odpoklic**	do 1 leta	od 1 leta do 5 let	nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2018
Finančne naložbe	663.356.611	0	124.270.029	355.184.879	153.065.836	38.935.054	671.455.798
vrednotene po poštenu vrednosti preko IPI	4.152.191	0	133.750	535.000	460.242.475	98.954	5.370.133
v posesti do zapadlosti	66.472.355	0	34.578.607	31.159.807	2.897.500	0	68.635.914
posojila in depoziti	2.368.996	0	732.814	1.351.676	187.078	0	2.271.568
razpoložljivo za prodajo	591.709.076	0	88.877.687	323.322.959	145.378.830	38.836.100	596.415.576
Znesek ZTR*, prenesen pozavarovateljem	78.532.175	0	45.752.742	22.970.200	9.809.233	0	78.532.175
Denar in denarni ustrezniki	36.990.764	27.153.301	0	0	0	9.837.463	36.990.764
SKUPAJ SREDSTVA	780.225.558	27.153.301	170.075.600	379.339.643	162.875.069	48.772.517	788.216.130
Zavarovalno tehnične rezervacije	686.600.872	0	326.448.977	239.132.945	119.016.572	1.996.814	686.595.308
SKUPAJ OBVEZNOSTI	686.600.872	0	326.448.977	239.132.945	119.016.572	1.996.814	686.595.308
Razlika	93.624.686	27.153.301	-156.373.377	140.206.698	43.858.497	46.775.703	101.620.821

Pregled zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti do virov sredstev na dan 31. 12. 2017

v evrih brez centov	Knjigovodsk a vrednost 31. 12. 2017	Na odpoklic**	do 1 leta	od 1 leta do 5 let	nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2017
Finančne naložbe	707.903.244	0	92.814.012	429.054.897	167.442.595	34.382.604	723.694.109
vrednotene po poštenu vrednosti preko IPI	1.106.523	0	811.700	197.550	0	108.666	1.117.916
v posesti do zapadlosti	97.543.053	0	34.498.685	64.630.752	5.033.908	0	104.163.345
posojila in depoziti	2.040.409	0	1.476.542	516.153	208.556	0	2.201.251
razpoložljivo za prodajo	607.213.260	0	56.027.085	363.710.441	162.200.132	34.273.938	616.211.597
Znesek ZTR*, prenesen pozavarovateljem	82.305.933	0	43.896.688	24.654.421	13.754.824	0	82.305.933
Denar in denarni ustrezniki **	25.913.188	23.426.946	0	0	0	2.486.242	25.913.189
SKUPAJ SREDSTVA	816.122.365	23.426.946	136.710.700	453.709.318	181.197.419	36.868.847	831.913.230
Zavarovalno tehnične rezervacije	702.543.760	0	273.271.947	284.585.406	140.314.347	4.372.060	702.543.760
SKUPAJ OBVEZNOSTI	702.543.760	0	273.271.947	284.585.406	140.314.347	4.372.060	702.543.760
Razlika	113.578.605	23.426.946	-136.561.247	169.123.912	40.883.072	32.496.787	129.369.470

* Zavarovalno-tehnične rezervacije, razen ZTR z naložbenim tveganjem

Na likvidnostno situacijo družbe vplivajo tudi plačila terjatev, zato v nadaljevanju prikazujemo strukturo terjatev po zapadlosti.

Struktura terjatev po zapadlosti na dan 31. 12. 2018

v evrih brez centov	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	Skupaj
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	41.869.691	11.255.674	2.768.403	55.893.768
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	13.019.487	0	0	13.019.487
Druge terjatve	1.002.694	0	0	1.002.694
Skupaj	55.891.872	11.255.674	2.768.403	69.915.949

Struktura terjatev po zapadlosti na dan 31. 12. 2017

v evrih brez centov	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	Skupaj
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	37.086.694	9.656.115	2.399.342	49.142.151
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	11.387.916	0	0	11.387.916
Druge terjatve	776.873	0	0	776.873
Skupaj	49.251.483	9.656.115	2.399.342	61.306.940

3.3.3. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje neizpolnitve obveznosti izdajateljev vrednostnih papirjev ali drugih nasprotnih strank, do katerih ima družba terjatve. V sklopu kreditnega tveganja družba obravnava tudi tveganje koncentracije, ki pomeni tveganje prevelike koncentracije na določeno regijo, panogo ali izdajatelja.

Kreditnemu tveganju so izpostavljene finančne naložbe, zavarovalno-tehnične rezervacije, ki so prenesene pozavarovateljem, in terjatve, kar je razvidno iz nadaljnjih prikazov.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju*

v evrih brez centov	31.12.2018	31.12.2017
Vrsta sredstev	Znesek	Znesek
Naložbe izpostavljene kreditnemu tveganju	756.991.382	805.150.075
Znesek ZTR prenesen na so-pozavarovatelje	78.532.175	82.305.933
Terjatve	69.915.949	61.306.940
Skupna izpostavljenost	905.439.506	948.762.949

*Podatki za leto 2017 se razlikujejo od podatkov objavljenih v letnem poročilu 2017, ker so v naložbenem portfelju upoštevane tudi naložbe KSNT pri katerih zavarovalnica zagotavlja garantirano vrednost enote premoženja v znesku 89,7 milijona evrov.

Kreditno tveganje, povezano z naložbenim portfeljem

Družba je bila 31. 12. 2018 izpostavljena do kreditnega tveganja v višini 757,0 milijonov evrov (31. 12. 2017: 805,2 milijona evrov).

Kreditno tveganje se pri naložbah ocenjuje prek dveh dejavnikov:

- prek bonitetnih ocen, ki se uporabljajo pri ugotavljanju kreditnega tveganja pri naložbah, ki so izpostavljene kreditnemu tveganju, in
- prek kazalnikov poslovanja pri drugih naložbah.

V nadaljevanju prikazujemo oceno kreditnega tveganja naložb, ki so izpostavljene kreditnemu tveganju (vključeni so dolžniški vrednostni papirji in depoziti).

*Struktura naložb, ki so izpostavljene kreditnemu tveganju po bonitetnih ocenah**

v evrih brez centov	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
Ocena po S&P/Moodys	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
AAA/Aaa	201.317.766	26,6 %	210.276.860	26,4 %
AA/Aa	110.930.093	14,7 %	106.754.350	12,9 %
A/A	245.464.806	32,4 %	290.187.073	38,6 %
BBB/Baa	114.369.326	15,1 %	100.849.337	11,2 %
Manj kot BBB/Baa	28.753.021	3,8 %	36.781.891	3,6 %
Brez ocene	56.156.370	7,4 %	60.300.564	7,3 %
Skupaj	756.991.382	100,0 %	805.150.075	100 %

*Podatki za leto 2017 se razlikujejo od podatkov objavljenih v letnem poročilu 2017, ker so v naložbenem portfelju upoštevane tudi naložbe KSNT pri katerih zavarovalnica jamči garantirano vrednost enote premoženja v znesku 89,7 milijona evrov.

Z vidika obvladovanja kreditnega tveganja družba zasleduje cilj, da delež naložb z bonitetno oceno najmanj A znaša vsaj 40 odstotkov vrednosti naložbenega portfelja. Delež naložb, izpostavljenih kreditnemu tveganju bonitetnega razreda A in višji na dan 31. 12. 2018, znaša 73,7 odstotka (31. 12. 2017: 75,4 odstotka) vseh naložb, izpostavljenih kreditnemu tveganju. Družba redno spremlja izpostavljenost do posameznih izdajateljev in spremembe bonitetnih ocen, da bi zagotovili primeren in pravočasen odziv na neugoden razvoj razmer na finančnih trgih in povečano tveganje do posameznega izdajatelja.

Kreditno tveganje je povezano tudi z razpršenostjo portfelja. Da bi se družba izognila preveliki koncentraciji v določen tip naložb, preveliki koncentraciji pri določenem pogodbenem partnerju oziroma sektorju ter drugim možnim oblikam koncentracije, ima vzpostavljen interni limitni sistem in na njegovi osnovi precej razpršen portfelj.

Geografska struktura finančnih naložb*

v evrih brez centov	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
Regija	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
Slovenija	195.210.778	24,8 %	223.279.775	27,2 %
Članice EU	516.068.707	65,5 %	510.970.385	62,3 %
Nečlanice EU	13.887.439	1,8 %	15.779.053	1,9 %
Drugo	62.928.551	8,0 %	70.184.747	8,6 %
Skupaj	788.095.474	100,0 %	820.213.959	100,0 %

*Podatki za leto 2017 se razlikujejo od podatkov objavljenih v letnem poročilu 2017, ker so v naložbenem portfelju upoštevane tudi naložbe KSNT pri katerih zavarovalnica jamči garantirano vrednost enote premoženja v znesku 89,7 milijona evrov.

Iz podatkov je razvidno, da ima družba najvišjo izpostavljenost do članic EU (31. 12. 2018: 65,5 odstotka; 31. 12. 2017: 62,3 odstotka). Sledi ji izpostavljenost do izdajateljev s sedežem v Sloveniji (31. 12. 2018: 24,8 odstotka; 31. 12. 2017: 27,2 odstotka). Izpostavljenost do Slovenije še vedno predstavlja največjo koncentracijo, medtem ko je izpostavljenost do članic EU razpršena med več držav.

Izpostavljenost do Slovenije se je leta 2018 znižala za 2,6 odstotne točke. Znižanje izpostavljenosti je posledica zapadanja vrednostih papirjev in sprejetega limitnega sistema.

Struktura izpostavljenosti do Slovenije glede na vrsto naložb*

v evrih brez centov	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
Vrsta naložbe	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
Depoziti in potrdila o vlogah	105.962	0,0 %	13.632.809	1,7 %
Državne obveznice	134.315.780	17,8 %	166.670.483	20,7 %
Poslovne obveznice	15.817.383	2,1 %	17.423.105	2,2 %
Delnice	6.474.019	0,9 %	6.688.234	0,8 %
Vzajemni skladi	0	0,0 %	592.232	0,1 %
Ostalo	38.497.633	4,9 %	18.272.912	2,3 %
Skupaj	195.210.778	25,7 %	223.279.775	27,7 %

*Podatki za leto 2017 se razlikujejo od podatkov objavljenih v letnem poročilu 2017, ker so v naložbenem portfelju upoštevane tudi naložbe KSNT pri katerih zavarovalnica jamči garantirano vrednost enote premoženja v znesku 89,7 milijona evrov.

Panožna struktura naložb*

v evrih brez centov	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
Panoga	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
Bančništvo	158.909.503	20,2 %	173.939.669	21,2 %
Država	400.279.013	50,8 %	425.615.364	51,9 %
Finance	43.353.928	5,5 %	50.221.472	6,1 %
Industrija	43.201.177	5,5 %	41.202.241	5,0 %
Potrošne dobrine	50.422.140	6,4 %	50.929.490	6,2 %
Preskrbovalna podjetja	69.578.680	8,8 %	65.665.548	8,0 %
Zavarovalništvo	13.820.620	1,8 %	8.734.139	1,1 %
Nepremičnine	5.126.481	0,7 %	3.906.036	0,5 %
Infrastruktura	3.403.932	0,4 %	0	0,0 %
Skupaj	788.095.474	100,0 %	820.213.959	100,0 %

*Podatki za leto 2017 se razlikujejo od podatkov objavljenih v letnem poročilu 2017, ker so v naložbenem portfelju upoštevane tudi naložbe KSNT pri katerih zavarovalnica jamči garantirano vrednost enote premoženja v znesku 89,7 milijona evrov.

Največjo panožno izpostavljenost na dan 31. 12. 2018 ima družba v panogi država, pri čemer moramo poudariti visoko stopnjo razpršenosti po izdajateljih vrednostnih papirjev.

Izpostavljenost do bančništva znaša na dan 31. 12. 2018 158,9 milijona evrov, kar predstavlja 20,2 odstotka finančnih naložb (31. 12. 2017: 173,9 milijona evrov; 21,2 odstotka). Tabela spodaj prikazuje presek panoge bančništvo glede na vrsto naložbe.

Izpotavljenost do panoge bančništva*

v evrih brez centov	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
Panoga - bančništvo	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
Krite obveznice	80.290.502	10,6 %	93.412.547	12,4 %
Običajne poslovne obveznice	32.522.093	4,3 %	39.425.488	5,2 %
Depoziti in CD-ji	619.688	0,1 %	14.893.078	2,0 %
Netržne delnice	301.870	0,0 %	301.870	0,0 %
Denar in denarni ustrezniki	45.175.349	6,0 %	25.906.686	3,4 %
Skupaj	158.909.503	21,0 %	173.939.669	23,0 %

*Podatki za leto 2017 se razlikujejo od podatkov objavljenih v letnem poročilu 2017, ker so v naložbenem portfelju upoštevane tudi naložbe KSNT pri katerih zavarovalnica jamči garantirano vrednost enote premoženja v znesku 89,7 milijona evrov.

Kreditno tveganje pri so/pozavarovateljih

Postopki obvladovanja kreditnega tveganja pri so- in pozavarovanju se nanašajo na preverjanje bonitetne ocene so- oziroma pozavarovateljev. V skladu s cilji obvladovanja kreditnega tveganja družba sklepa pozavarovalne posle s sozavarovatelji oziroma pozavarovatelji z visoko bonitetno oceno. Večina pozavarovalnih poslov zavarovalnice je sklenjena s Pozavarovalnico Sava, katere bonitetno oceno redno ocenjujeta dve bonitetni hiši – Standard & Poor's in A.M. Best. Trenutno je Pozavarovalnica Sava ocenjena z bonitetno oceno S&P A in bonitetno ocena A.M. Best A.

V nadaljevanju predstavljamo celotno bonitetno strukturo sozavarovateljev in pozavarovateljev.

Struktura sozavarovateljev in pozavarovateljev, glede na njihovo bonitetno oceno

v evrih brez centov	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
Ocena po S&P/A.M. Best	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
AA/A+	158.530	0,2 %	82.837	0,1 %
A/(A ali A-)	76.584.720	97,5 %	76.007.280	92,3 %
BBB/(B++ ali B+)	0	0,0 %	343.673	0,4 %
Brez ocene	1.788.924	2,3 %	5.872.143	7,2 %
Skupaj	78.532.175	100,0 %	82.305.934	100,0 %

Kreditno tveganje, povezano s terjatvami iz zavarovalnih poslov

Na področju terjatev iz zavarovalnih poslov družba sproti spremlja in ocenjuje poplačljivo vrednost terjatev. Družba zaradi tveganja, da vse terjatve ne bodo poravnane v roku oziroma sploh ne bodo poravnane, na vsakokratni dan poročanja ocenjuje poplačljivo vrednost terjatev. Družba izvirno vrednost terjatev zmanjša za izračunan popravek vrednosti in ocenjeno sedanjo vrednost terjatev izkaže v izkazu finančnega izida zavarovalnice. Družba oceno poplačljive vrednosti terjatev oblikuje na podlagi posebne metodologije (predstavljene med računovodskimi usmeritvami družbe).

Pregled terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov

v evrih brez centov	31. 12. 2018			31. 12. 2017		
	Znesek terjatve	Slabitev terjatve	Sedanja vrednost	Znesek terjatve	Slabitev terjatve	Sedanja vrednost
Terjatve do zavarovancev						
Zapadle terjatve	27.251.570	16.037.067	11.214.503	28.886.700	18.497.734	10.388.966
do enega leta	11.078.444	853.797	10.224.647	9.863.852	1.050.520	8.813.332
od enega leta do pet let	16.173.126	15.183.270	989.856	19.022.848	17.447.214	1.575.634
Nezapadle terjatve	41.518.341	2.042.688	39.475.653	36.484.094	2.166.639	34.317.455
Skupaj	68.769.912	18.079.755	50.690.157	65.370.794	20.664.373	44.706.421
Regresne terjatve						
Zapadle terjatve	16.543.396	14.939.393	1.604.004	16.860.162	16.466.025	394.136
do enega leta	2.690.541	1.600.070	1.090.470	2.616.768	2.222.632	394.136
od enega leta do pet let	3.345.944	2.832.411	513.533	14.243.394	14.243.394	0
nad pet let	10.506.911	10.506.911	0	0	0	0
Nezapadle	258.899	246.644	12.255	1.667.385	523.947	1.143.438
Skupaj	16.802.296	15.186.037	1.616.259	18.527.546	16.989.972	1.537.574
Druge terjatve, vezane na zavarovalne posle						
Zapadle terjatve	1.807.370	605.443	1.201.927	1.618.410	422.044	1.196.366
Nezapadle	2.385.426	0	2.385.426	1.780.789	78.998	1.701.791
Skupaj	4.192.796	605.443	3.587.353	3.399.199	501.042	2.898.157
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov – skupaj	89.765.003	33.871.235	55.893.768	87.297.539	38.155.387	49.142.151

Gibanje popravkov vrednosti terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov v letu 2018

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2018	Povečanje	Zmanjšanje	Odpis	Stanje 31.12.2018
Terjatve do zavarovancev	20.664.373	542.144	-12.722	-3.114.040	18.079.755
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	343.046	215.589	0	-8.382	550.252
Regresne terjatve	16.989.972	116.551	0	-1.920.487	15.186.037
Druge terjatve, vezane na zavarovalne posle	157.996	0	-102.805	0	55.191
Skupaj	38.155.387	874.284	-115.527	-5.042.909	33.871.235

Gibanje popravkov vrednosti terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov v letu 2017

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2017	Povečanje	Zmanjšanje	Odpis	Stanje 31.12.2017
Terjatve do zavarovancev	22.563.320	0	-98.320	-1.800.627	20.664.373
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	353.916	0	-2.973	-7.897	343.046
Regresne terjatve	18.470.885	42.026	-95.875	-1.427.064	16.989.972
Druge terjatve, vezane na zavarovalne posle	571.986	0	-413.990	0	157.996
Skupaj	41.960.107	42.026	-611.158	-3.235.588	38.155.387

3.4. OPERATIVNA 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. V politiki so natančno določene tudi vloge in odgovornosti, kar zagotavlja učinkovit proces odločanja na podlagi tveganj.

Med operativna tveganja uvrščamo dogodke, ki imajo za posledico izgubo zaradi pomanjkljivih ali spodletelih poslovnih procesov, opustitve dolžnega ravnanja zaposlenih, odpovedi informacijskih sistemov in neskladnosti s predpisi.

Ključno vlogo pri obvladovanju operativnih tveganj ima sistem notranjih kontrol, ki zagotavlja ustrezne kontrolne aktivnosti in ustrezne notranje kontrole, integrirane v poslovne procese in aktivnosti družbe, s katerimi omejujemo in nadzorujemo tveganja.

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

- vzdrževanje učinkovitega sistema vodenja poslovnih procesov in sistem notranjih kontrol,
- ozaveščanje zaposlenih o njihovi pomembnosti pri izvajanju sistema notranjih kontrol in obvladovanju operativnih tveganj,
- izvajanje varnostnih politik v zvezi z informacijsko varnostjo,
- načrt neprekinjenega poslovanja za vse kritične procese. Tako družba zmanjšuje tveganje nepripravljenosti na morebitne incidente in zunanje dogodke ter posledično prekinitev poslovanja,
- za najpomembnejša področja poslovanja ima družba vzpostavljene ustrezno informacijsko podprte postopke in kontrole. Poleg tega tovrstno tveganje obvladuje tudi prek nadzora, ki ga opravlja notranja revizija, ter z izobraževanjem in ozaveščanjem zaposlenih.

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

Operativna tveganja ne spadajo med največja tveganja družbe. Med ključna operativna tveganja uvrščamo:

- tveganje, povezano s transakcijami, izvajanjem in vzdrževanjem,
- tveganje pravnih in kršitev zakonodaje v odnosu do strank,
- tveganje zavarovalniške prevare,
- tveganje varnosti IT,
- tveganje neustreznega reševanja zavarovalnih primerov,
- tveganje neustreznih produktov,
- tveganje škode v primeru naravnih nesreč in požara.

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

Družba poleg kvalitativnega ocenjevanja izvede tudi analizo posameznih scenarijev (tudi v okviru ORSE). Za pokrivanje posledic morebitnih uresničitvev pa ima družba oblikovan tvegani kapital v višini zahtevanega solventnostnega kapitala, izračunanega po standardni formuli.

3.5. STRATEŠKA TVEGANJA

Strateška tveganja niso ovrednotena s standardno formulo, saj so težko merljiva in močno odvisna od različnih dejavnikov (tudi zunanjih).

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.

Strateška tveganja delimo na dve kategoriji: endogena in eksogena. Med pomembna strateška tveganja spadajo predvsem:

- tveganje strateških usmeritev glede poslovanja družbe,
- projektno tveganje,
- tveganje ugleda,
- vpliv tržnih in ekonomskih pogojev,
- tveganje spremembe zakonodaje,
- ravnanje konkurence,
- regulatorno tveganje.

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

Strateška tveganja niso vključena v standardni formuli Solventnosti II za izračun SCR, zato se jih ocenjuje kvalitativno v katalogu tveganj pa tudi s pomočjo kvalitativne analize različnih scenarijev (tudi znotraj ORSE). Na podlagi kombinacije obeh vrst analiz družba dobi sliko o stanju in spremembah izpostavljenosti tej vrsti tveganj.

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

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

Med strateška tveganja uvrščamo tudi projektno tveganje. Trenutno poteka na skupini Sava Re projekt vpeljave novih mednarodnih standardov računovodskega poročanja MSRP 9 in MSRP 17.

4. POROČANJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH

Poročanje po poslovnih segmentih je pripravljeno v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (Uradni list RS št. 1/2016, 85/2016).

Zavarovalnica Sava s svojo organizacijo in delovanjem omogoča spremljanje sredstev in obveznosti, prihodkov in odhodkov ter poslovnega izida ločeno za:

- skupino premoženjskih zavarovanj in
- skupino življenjskih zavarovanj.

V skladu z zahtevami zakonodaje in podzakonskimi akti AZN obe skupini zavarovanj tvorita samostojne segmente poročanja zavarovalnice. Vsak poslovni segment se upravlja ločeno, poslovodstvo zavarovalnice redno pregleduje uspešnost poslovanja segmentov in na teh podlagah sprejema poslovne odločitve.

Poročevalski odsek premoženjskih zavarovanj ponuja pregled poslovanja na področju premoženjskih zavarovanj, med njimi so tudi zdravstvena zavarovanja (Best Doctors in H+), ki jih sklepa Zavarovalnica Sava s svojimi zavarovanci.

Poročevalski odsek življenjskih zavarovanj združuje vpogled v poslovanje klasičnih življenjskih zavarovanj in življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje.

Sredstva in obveznosti poslovnih segmentov obsegajo sredstva in obveznosti družbe, ki jih je možno neposredno pripisati posameznemu poslovnemu segmentu, ter tista, ki jih je mogoče utemeljeno razporediti na poslovni segment.

Prihodki in odhodki poslovnega segmenta izhajajo iz poslovanja poslovnega segmenta, ki jih je mogoče neposredno pripisati na poslovni segment, ter tudi ustrezni del prihodkov in odhodkov, ki jih je možno utemeljeno razporediti na poslovni segment. Poslovna segmenta vse pripoznane prihodke dosegata z zunanjimi strankami (zavarovanci). Odhodki, ki se pojavljajo na ravni zavarovalnice, se na odhodke poslovnega segmenta prerezporadijo posredno. Posredno razporejanje (predvsem obratovalnih stroškov) se opravlja mesečno na podlagi vnaprej znanih postopkov in ključev delitve (število škod, število zavarovanj, kosmata premija, likvidirana odškodnina, število zaposlenih ...).

Računovodske usmeritve poslovnih segmentov so v celoti enake računovodskim usmeritvam družbe.

Zavarovalnica Sava ni zavezana k poročanju po poslovnih segmentih v skladu z določili MSRP, saj se z lastniškimi in dolžniškimi vrednostnimi papirji družbe javno ne trguje. Poročanje po poslovnih segmentih je tako pripravljeno v skladu z zahtevami Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

V izkazu bilance stanja po poslovnih segmentih so vse postavke izkazane v nepobotanih vrednostih. V skupnem izkazu pa so medsebojne terjatve in obveznosti med premoženjskimi in življenjskimi zavarovanji ter terjatve in obveznosti za odložene davke pobotane, kot je prikazano v nadaljevanju.

v evrih brez centov	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Skupaj bilančna vsota – nepobotano stanje	1.126.153.097	1.154.909.062
Medsebojne terjatve in obveznosti poslovnih segmentov	-8.653.999	-3.097.901
Pobot odloženih davkov	-773.977	0
Skupaj bilančna vsota – pobotano stanje	1.116.725.121	1.151.811.161

Bilanca stanja po poslovnih segmentih v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

v evrih brez centov	Pojasnilo	na dan 31. 12. 2018			na dan 31. 12. 2017		
		Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
SREDSTVA		585.354.876	540.798.221	1.126.153.097	573.610.284	581.298.778	1.154.909.062
Neopredmetena sredstva		2.446.637	4.259.699	6.706.336	1.990.311	3.950.424	5.940.734
Opredmetena osnovna sredstva		18.808.282	3.154.479	21.962.761	19.376.735	3.287.492	22.664.227
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo		49.890	0	49.890	684	0	684
Odložene terjatve za davek		535.806	238.171	773.977	0	0	0
Naložbene nepremičnine		3.740.864	39.608	3.780.473	3.865.087	40.950	3.906.037
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah		1.744.938	454.867	2.199.805	0	316.367	316.367
Finančne naložbe:		364.151.562	300.551.059	664.702.620	376.092.686	331.810.558	707.903.244
- v posojila in depozite		2.350.677	18.319	2.368.996	1.638.106	402.302	2.040.408
- v posesti do zapadlosti		35.009.528	31.462.828	66.472.355	39.986.668	57.556.385	97.543.053
- razpoložljive za prodajo		322.932.357	268.776.719	591.709.077	334.464.844	272.748.416	607.213.260
- vrednotene po poštenu vrednosti		3.859.000	293.192	4.152.191	3.068	1.103.455	1.106.523
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	204.818.504	204.818.504	0	227.228.051	227.228.051
Znesek zavarov.-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem		78.197.991	334.184	78.532.175	81.899.817	406.116	82.305.933
Terjatve		68.431.909	1.484.040	69.915.949	60.233.367	1.073.573	61.306.940
Druga sredstva		20.099.161	4.547.356	24.646.516	16.082.030	1.341.626	17.423.656
Denar in denarni ustrezniki		27.147.836	20.916.254	48.064.090	14.069.568	11.843.621	25.913.189
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		585.354.876	540.798.221	1.126.153.097	573.610.284	581.298.778	1.154.909.062
Kapital		92.929.323	58.216.693	151.146.017	93.360.360	64.694.720	158.055.080
- osnovni kapital		48.017.730	20.399.647	68.417.377	48.017.730	20.399.647	68.417.377
- kapitalske rezerve		7.929.429	8.278.449	16.207.877	7.929.429	8.278.449	16.207.877
- rezerve iz dobička		6.334.637	1.879.260	8.213.896	6.334.637	1.879.260	8.213.896
- presežek iz prevrednotenja		3.114.022	8.082.308	11.196.330	4.987.118	12.240.322	17.227.440
- zadržani čisti poslovni izid		9.110.497	8.475.917	17.586.414	11.470.544	11.473.057	22.943.601
- čisti poslovni izid poslovnega leta		18.359.007	11.181.616	29.540.622	14.601.939	10.479.059	25.080.999
- prevedbeni popravek kapitala		64.002	-80.503	-16.501	18.964	-55.075	-36.111
Zavarovalno-tehnične rezervacije	5.13	433.222.616	253.372.692	686.595.308	428.610.544	273.933.216	702.543.760
- prenosne premije		133.725.299	818.250	134.543.548	120.344.515	800.181	121.144.696
- matematične rezervacije		0	237.148.176	237.148.176	0	257.079.789	257.079.789
- škodne rezervacije		289.293.624	15.406.266	304.699.890	300.378.450	16.053.246	316.431.696
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije		10.203.693	0	10.203.693	7.887.579	0	7.887.579
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	5.14	0	210.032.637	210.032.637	0	226.527.893	226.527.893
Druge rezervacije		5.728.420	1.081.458	6.809.878	5.702.148	1.154.362	6.856.510
Odložene obveznosti za davek		644.815	1.871.300	2.516.115	574.868	2.610.731	3.185.600
Druge finančne obveznosti		0	0	0	12.786	0	12.786
Obveznosti iz poslovanja		21.059.915	8.545.383	29.605.298	18.076.879	7.959.577	26.036.456
Ostale obveznosti		31.769.787	7.678.057	39.447.844	27.272.699	4.418.278	31.690.977

Izkaz poslovnega izida po poslovnih segmentih v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

v evrih brez centov	Pojasnilo	1. 1. do 31. 12. 2018			1. 1. do 31. 12. 2017		
		Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
PRIHODKI POSLOVNEGA SEGMENTA		261.782.122	107.844.438	369.626.559	232.683.174	112.029.475	344.712.649
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	5.21	233.877.370	82.001.491	315.878.861	207.572.767	84.159.661	291.732.428
- obračunane kosmate zavarovalne premije		309.667.369	82.592.914	392.260.283	279.167.443	84.600.016	363.767.459
- obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-61.364.846	-578.146	-61.942.991	-64.145.098	-589.179	-64.734.276
- sprememba prenosnih premij		-14.425.153	-13.277	-14.438.431	-7.449.578	148.823	-7.300.755
PRIHODKI OD NALOŽB		5.675.073	23.851.223	29.526.296	5.965.903	25.638.375	31.604.277
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI		14.511.761	1.308.693	15.820.454	13.792.239	1.367.915	15.160.153
od tega:							
- prihodki od provizij		12.848.379	1.271.501	14.119.880	12.415.415	1.324.660	13.740.075
DRUGI PRIHODKI		7.717.917	683.031	8.400.948	5.352.265	863.525	6.215.790
ODHODKI POSLOVNEGA SEGMENTA		243.423.115	96.662.822	340.085.937	218.081.234	101.550.416	319.631.650
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	5.26	138.931.341	84.976.261	223.907.602	127.802.518	70.789.953	198.592.471
- obračunani kosmati zneski škod		182.036.819	85.884.354	267.921.173	159.173.761	71.202.188	230.375.948
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-34.624.343	-138.054	-34.762.397	-34.069.343	-209.359	-34.278.702
- sprememba škodnih rezervacij		-8.481.134	-770.039	-9.251.174	2.698.101	-202.875	2.495.225
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ		2.630.235	-19.193.623	-16.563.388	-96.961	-1.450.654	-1.547.615
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAR., KI PREVZEMAJO NALOŽBENA TVEGANJA		0	-15.962.680	-15.962.680	0	1.121.327	1.121.327
ODHODKI ZA BONUS E IN POPUSTE		-329.549	0	-329.549	37.804	0	37.804
OBRATOVALNI STROŠKI		83.636.703	20.353.031	103.989.733	77.657.633	19.463.226	97.120.860
od tega:							
- stroški pridobivanja zavarovanj		25.388.518	6.995.348	32.383.867	21.423.303	6.258.220	27.681.523
- amortizacija		2.692.662	177.687	2.870.350	2.957.892	181.547	3.139.439
ODHODKI NALOŽB		451.226	23.766.608	24.217.834	346.291	8.699.593	9.045.885
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI		5.293.499	126.377	5.419.876	4.183.903	211.490	4.395.393
DRUGI ODHODKI		7.358.574	32.905	7.391.479	4.065.562	138.083	4.203.646
od tega:							
- odhodki iz finančnih obveznosti		1.482.275	996	1.483.271	1.175.119	4.283	1.179.402
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		23.810.093	13.745.559	37.555.651	18.686.423	13.056.455	31.742.878
DAVEK OD DOHODKA		-5.451.086	-2.563.943	-8.015.029	-4.084.484	-2.577.396	-6.661.879
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA SEGMENTA		18.359.007	11.181.616	29.540.622	14.601.939	10.479.059	25.080.999

Izkaz vseobsegajočega donosa po poslovnih segmentih v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj vsa zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj vsa zavarovanja
v evrih brez centov	od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017	od 1. 1. do 31. 12. 2017	od 1. 1. do 31. 12.2017
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	18.359.007	11.181.616	29.540.622	14.601.939	10.479.059	25.080.999
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)	-1.828.058	-4.183.442	-6.011.500	666.069	-463.455	202.615
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	167.337	44	167.381	271.254	124.810	396.063
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	135.137	28.146	163.282	274.912	97.293	372.205
5. Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	45.038	-25.428	19.610	61.302	42.596	103.898
6. Davek od postavk, ki ne bodo razvrščene v poslovni izid	-12.838	-2.674	-15.512	-64.961	-15.079	-80.040
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	-1.995.395	-4.183.486	-6.178.881	394.816	-588.264	-193.449
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	-2.462.878	-5.164.036	-7.626.914	481.111	-730.986	-249.875
1.1. Dobički/izgube in prevedbene razlike, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	-1.524.905	-4.637.484	-6.162.389	1.175.502	-80.102	1.095.399
1.2. Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-937.973	-526.552	-1.464.525	-694.391	-650.884	-1.345.274
5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	467.483	980.550	1.448.034	-86.295	142.722	56.426
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	16.530.949	6.998.174	23.529.123	15.268.009	10.015.605	25.283.613

Stanje medsebojnih drugih terjatev/obveznosti

v evrih brez centov	Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja	
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Terjatve	2.253.689	2.068.084	1.204.598	1.029.817
Obveznosti	-1.204.598	-1.029.817	-2.253.689	-2.068.084

Morebitna medsebojna razmerja med poslovnima segmentoma poročanja so vrednotena po veljavnih tržnih cenah. Medsebojna razmerja med poslovnima segmentoma, ki pomenijo terjatve/obveznosti, ki jih družba evidentira ločeno za vsak poslovni segment, zaradi zagotavljanja uravnoveženega salda internih razmerij na ravni družbe kot celote ne vključuje v bilančno vsoto. Ta medsebojna razmerja izvirajo iz poravnavanja skupnih stroškov družbe s transakcijskega računa premoženjskih zavarovanj in plačilnega prometa v dobro/breme napačnega transakcijskega računa.

Odloženi davki

Znesek odloženih davkov je v bilanci stanja izkazan v višini pobotnega zneska odloženih davkov, ki odpadejo na posamezen poslovni segment, saj Zavarovalnica Sava davek od dohodkov pravnih oseb ugotavlja in poravnava za zavarovalnico kot celoto.

v evrih brez centov	Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Pobotano stanje terjatev in obveznosti*	
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Terjatve za odloženi davek	535.806	0	238.171	0	773.977	0
Obveznosti za odloženi davek	-644.815	-574.868	-1.871.300	-2.610.731	-2.516.115	-3.185.600
Pobotano stanje terjatev in obveznosti**	-109.009	-574.868	-1.633.129	-2.610.731	-1.742.138	-3.185.600

* na ravni družbe

** na ravni poslovnega segmenta

Prihodki/ odhodki in poslovni rezultat podružnice na Hrvaškem

Zavarovalnica Sava del prihodkov in odhodkov ustvarja prek stalne poslovne enote v tujini. V nadaljevanju prikazujemo izid poslovanja, ki ga je ustvarila podružnica v poročevalskem obdobju in primerjavo na preteklo obdobje.

v evrih brez centov	od 1. 1. do 31. 12. 2018			od 1. 1. do 31. 12. 2017		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
Prihodki	10.111.014	4.326.996	14.438.010	9.248.462	4.181.957	13.430.419
od tega:						
- čisti prihodki od zavarovalnih premij	9.207.680	3.992.238	13.199.919	8.394.385	3.685.892	12.080.277
Odhodki	10.648.179	4.493.658	15.141.838	10.435.256	4.235.709	14.670.966
od tega:						
- čisti odhodki za škode	5.316.715	1.906.149	7.222.864	5.293.340	872.140	6.165.480
- spremembe drugih zavarovalno tehničnih rezervacij	84.115	578.832	662.947	327.905	1.358.251	1.686.155
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-537.165	-166.663	-703.828	-1.186.794	-53.753	-1.240.547
Čisti poslovni izid	-537.165	-166.663	-703.828	-1.186.794	-53.753	-1.240.547

5. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

5.1. NEOPREDMETENA SREDSTVA

Stanje neopredmetenih sredstev v letih 2018 in 2017

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017
Dolgoročno razmejeni stroški	4.619.996	4.145.357
- odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	4.223.022	3.883.806
- ostale dolgoročne časovne razmejitev	396.974	261.551
Premoženjske pravice	1.820.899	1.657.202
Sredstva v pridobivanju	265.441	138.176
Skupaj	6.706.336	5.940.734

V postavki neopredmetenih sredstev družba izkazuje nedenarna sredstva brez fizičnega obstoja – programsko opremo (v uporabi in v pridobivanju) in dolgoročno razmejene stroške. Med neopredmetenimi sredstvi ni takšnih sredstev, ki bi jih družba ustvarila sama oziroma bi jih pridobila z državno podporo.

Neopredmetena sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove niti na njih ne obstajajo druge pravne omejitve. Vsa izkazana neopredmetena sredstva so last zavarovalnice in so prosta vseh bremen.

Celotna izkazana neopredmetena sredstva imajo končne dobe koristnosti in se amortizirajo z uporabo amortizacijskih stopenj, ki glede na predhodno obdobje ostajajo nespremenjene. Amortizacija je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

Zavarovalnica Sava je presodila, da 31. 12. 2018 ni potrebe po oslabitvi neopredmetenih sredstev.

Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2018

v evrih brez centov	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	Dolgoročno razmejeni stroški	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1. 1. 2018	5.363.062	138.178	4.145.357	9.646.597
Povečanje	0	926.340	474.640	1.400.980
Prenos med sredstvi	799.206	-799.206	0	0
Tečajne razlike	1.636	131	0	1.767
Stanje 31. 12. 2018	6.163.904	265.443	4.619.997	11.049.344
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1. 1. 2018	3.705.860	0	0	3.705.860
Amortizacija	635.699	0	0	635.699
Tečajne razlike	1.447	0	0	1.447
Stanje 31. 12. 2018	4.343.005	0	0	4.343.005
Sedanja vrednost 1. 1. 2018	1.657.202	138.178	4.145.357	5.940.734
Sedanja vrednost 31. 12. 2018	1.820.899	265.441	4.619.996	6.706.336

Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2017

v evrih brez centov	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	Dolgoročno razmejeni stroški	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1. 1. 2017	5.458.939	25.890	3.718.261	9.203.089
Povečanje	40.279	503.836	427.096	971.210
Prenos med sredstvi	423.368	-423.368	0	0
Odtujitev	-526.594	-1.110	0	-527.704
Stanje 31. 12. 2017	5.363.062	138.178	4.145.357	9.646.597
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1. 1. 2017	3.453.315	0	0	3.453.315
Amortizacija	637.121	0	0	637.121
Oslabitev	-384.577	0	0	-384.577
Stanje 31. 12. 2017	3.705.860	0	0	3.705.860
Sedanja vrednost 1. 1. 2017	2.005.624	25.890	3.718.261	5.749.774
Sedanja vrednost 31. 12. 2017	1.657.202	138.177	4.145.357	5.940.734

5.2. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA (ZEMLIŠČA, ZGRADBE IN OPREMA)

Opredmetena osnovna sredstva (OOS) v letih 2018 in 2017

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017
Zemljišča	3.500.764	3.500.783
Zgradbe	14.505.272	15.527.003
Oprema in drobní inventar	3.263.806	2.926.765
Sredstva v pridobivanju	474.639	381.761
- od tega predujmi za opremo	474.639	381.761
Vlaganja v tuja OOS	218.280	327.915
- od tega zgradbe	218.280	327.915
Skupaj	21.962.761	22.664.227

Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove, niti na njih ne obstajajo druge pravne omejitve.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev je pripoznana med obratovalnimi stroški. V leta 2018 zavarovalnica ni spreminjala amortizacijskih stopenj.

Ocenjena poštena vrednost nepremičnin za opravljanje dejavnosti znaša 21.612.616 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti na dan 31. 12. 2018, ki znaša 18.006.036 evrov. Družba je presodila, da 31. 12. 2018 ni potrebe po oslabitvi nepremičnin za opravljanje dejavnosti.

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2018

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Sredstva v pridobivanju	Vlaganja v tuja OOS	Skupaj
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 1. 1. 2018	3.500.783	28.973.101	15.701.934	381.762	1.691.581	50.249.162
Povečanje	0	21.508	30.372	1.797.475	0	1.849.355
Prenos med sredstvi	789	16.447	1.622.710	-1.706.203	66.256	0
Odtujitve	-3.931	-215.910	-1.148.868	0	-102.610	-1.471.319
Tečajne razlike	3.122	8.719	621	1.606	0	14.068
Stanje 31. 12. 2018	3.500.764	28.803.865	16.206.770	474.641	1.655.227	50.641.266
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 1. 1. 2018	0	13.446.098	12.775.168	0	1.363.666	27.584.931
Amortizacija	0	963.470	1.102.664	0	168.517	2.234.651
Oslabitev	0	0	15.852	0	0	15.852
Odtujitev	0	-112.469	-952.704	0	-95.236	-1.160.410
Tečajne razlike	0	1.494	1.982	0	0	3.476
Stanje 31. 12. 2018	0	14.298.592	12.942.962	0	1.436.946	28.678.500
Sedanja vrednost 1. 1. 2018	3.500.783	15.527.003	2.926.767	381.762	327.915	22.664.227
Sedanja vrednost 31. 12. 2018	3.500.764	14.505.272	3.263.806	474.639	218.280	21.962.761

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2017

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Sredstva v pridobivanju	Vlaganja v tuja OOS	Skupaj
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 1. 1. 2017	3.697.374	28.363.728	16.075.329	667.952	1.695.640	50.500.023
Povečanje	12.012	33.439	122.501	3.711.302	0	3.879.254
Prenos med sredstvi	78.510	3.174.874	1.254.085	-4.286.569	31.560	252.459
Odtujitve	-5.490	-194.262	-1.460.902	0	-106.236	-1.766.891
Prerazporeditve	-281.622	0	0	0	0	0
Drugo zmanjšanje	0	-280.076	0	0	0	-280.076
Stanje 31. 12. 2017	3.500.783	28.973.101	15.701.934	381.762	1.691.581	50.249.162
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 1. 1. 2017	0	12.930.681	12.329.947	0	1.168.065	26.428.692
Amortizacija	0	962.900	1.381.135	0	177.551	2.521.585
Odtujitev	0	-201.122	-935.914	0	-52.567	-1.189.603
Drugo zmanjšanje	0	-246.361	0	0	0	-246.361
Stanje 31. 12. 2017	0	13.446.098	12.775.168	0	1.363.666	27.584.931
Sedanja vrednost 1. 1. 2017	3.697.374	15.433.048	3.745.382	667.952	527.575	24.071.328
Sedanja vrednost 31. 12. 2017	3.500.783	15.527.003	2.926.765	381.761	327.915	22.664.227

5.3. NEKRATKOROČNA SREDSTVA, NAMENJENA PRODAJI

Nekratkoročna sredstva namenjena prodaji v letih 2018 in 2017

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017
Zgradbe in oprema	49.890	684
Skupaj	49.890	684

Družba je decembra 2018 na podlagi odločitve o aktivnem trženju poslovno nepotrebnih nepremičnin – 5 stanovanj – te pripoznala po knjigovodski vrednosti med sredstvi, ki so namenjena prodaji.

Gibanje nekratkoročnih sredstev namenjenih prodaji v letu 2018

v evrih brez centov	Zemljišče, zgradbe in oprema
Stanje 1. 1. 2018	684
Prerazporeditve med letom	49.206
Stanje 31. 12. 2018	49.890

Gibanje nekratkoročnih sredstev namenjenih prodaji v letu 2017

v evrih brez centov	Zemljišče, zgradbe in oprema
Stanje 1. 1. 2017	87.488
Odtujitev	-86.804
Stanje 31. 12. 2017	684

5.4. NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine v letih 2018 in 2017

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017
Zemljišča	963.526	1.031.739
Zgradbe	2.796.623	2.847.789
Oprema v naložbenih nepremičninah	20.324	26.509
Skupaj	3.780.473	3.906.037

Zavarovalnica Sava daje v poslovni najem lastniške nepremičnine, poslovne prostore, ki jih ne potrebuje za opravljanje osnovne dejavnosti. Vse poslovne najeme je možno preklicati. Najemnine za naložbene nepremičnine so obračunane po tržnih cenah.

Naložbene nepremičnine niso zastavljene kot jamstvo za dolgove niti na njih ne obstajajo druge pravne omejitve.

Zaradi preverjanja morebitnih slabitev zavarovalnica preverja poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, katerih knjigovodska vrednost na dan presojanja poštene vrednosti presega 100.000 evrov (s strani zunanjega pooblaščenega cenilca za vrednotenje nepremičnin), vsaka tri leta. Zadnja cenitev je bila izvedena leta 2016.

Ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin (zemljišč in zgradb) iz opravljene cinitve na dan 31. 12. 2018 znaša 3.930.704 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti naložbenih nepremičnin (zemljišč in zgradb), ki znaša 3.760.149 evrov. Družba je presodila, da 31. 12. 2018 ne obstajajo znamenja za oslabitev naložbenih nepremičnin.

Gibanje naložbenih nepremičnin v letu 2018

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe in oprema	Skupaj
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1. 1. 2018	1.031.739	3.327.856	4.359.595
Pridobitve	0	80.663	80.663
Odtujitve	-34.199	-68.934	-103.133
Prenosi iz OOS	-36.147	-32.275	-68.422
Tečajne razlike	2.134	825	2.959
Stanje 31. 12. 2018	963.527	3.308.136	4.271.662
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1. 1. 2018	0	453.559	280.081
Amortizacija	0	71.924	71.924
Odtujitve	0	-15.110	-15.110
Prenosi na sredstva razpoložljiva za prodajo	0	-19.216	-19.216
Tečajne razlike	0	33	33
Stanje 31. 12. 2018	0	491.191	317.712
Sedanja vrednost 1. 1. 2018	1.031.739	2.874.298	3.906.037
Sedanja vrednost 31. 12. 2018	963.526	2.816.945	3.780.473

Gibanje naložbenih nepremičnin v letu 2017

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe in oprema	Skupaj
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1. 1. 2017	741.651	511.800	1.253.451
Pridobitve	8.466	691.454	699.920
Prenosi iz OOS	281.623	2.124.602	2.406.225
Stanje 31. 12. 2017	1.031.740	3.327.856	4.359.596
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1. 1. 2017	0	181.309	254.192
Amortizacija	0	25.889	25.889
Prenosi na sredstva razpoložljiva za prodajo	0	246.361	246.361
Stanje 31. 12. 2017	0	453.559	280.081
Sedanja vrednost 1. 1. 2017	741.651	330.491	1.072.143
Sedanja vrednost 31. 12. 2017	1.031.739	2.874.298	3.906.037

Postavke, priznane v izkazu poslovnega izida iz naslova naložbenih nepremičnin

v evrih brez centov	2018	2017
Prihodki od najemnin	156.528	100.103
Neposredni poslovni odhodki iz naloženih nepremičnin, ki ustvarjajo prihodke od najemnin	73.573	38.715
Neposredni poslovni odhodki iz naloženih nepremičnin, ki ne ustvarjajo prihodkov od najemnin	12.521	11.591
Dobički od odtujitve	82.753	0

5.5. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN PRIDRUŽENIH DRUŽBAH

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017
Deleži v odvisnih podjetjih	2.199.805	316.367
Skupaj	2.199.805	316.367

Podatki o družbah v skupini

Družba	Sedež družbe	Kapitalski delež	Višina osnovnega kapitala družbe	Vrsta povezave
ZS Svetovanje, d.o.o.	Betnavska cesta 2, 2000 Maribor	100,0 %	327.263	neposredno odvisna družba
Ornatus KC, d.o.o.	Betnavska cesta 2, 2000 Maribor	100,0 %	11.000	posredno odvisna družba
Sava Terra, d.o.o.	Jarška cesta 10a, 1000 Ljubljana	70,0 %	7.500	neposredno odvisna družba

Zavarovalnica Sava je konec leta 2018 kupila 70-odstotni delež v družbi v Savi Terra (prej Datrop). Ob nakupu 70-odstotnega deleža je kupila tudi posojila (odplačna cesija terjatve) in decembra nakazala še 1. tranšo odobrene kreditne linije. Dodatno so transakcije z odvisnimi družbami Zavarovalnice Sava razkrite v poglavju 5.36.

Gibanje naložb v družbah v skupini in pridruženih družbah v letih 2018 in 2017

v evrih brez centov	Znesek
Stanje 1. 1. 2018	316.367
Pridobitev	1.744.938
Dokapitalizacija	138.500
Stanje 31. 12. 2018	2.199.805

v evrih brez centov	Znesek
Stanje 1. 1. 2017	406.521
Prerazporeditev v postavko finančne naložbe	-90.154
Stanje 31. 12. 2017	316.367

Prikaz osnovnih kategorij računovodskih izkazov neposredno odvisnih družb Zavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2018

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018		
	ZS Svetovanje	Ornatus KC	Sava Terra
Sredstva	159.874	40.797	3.801.490
Kapital	78.030	21.537	1.848.357
Obveznosti do virov sredstev	81.844	19.260	1.953.133
Celotni prihodki	958.813	216.000	160.209
Celotni odhodki	939.971	221.316	308.133
Poslovni izid	18.842	-5.316	-147.924

Prikaz osnovnih kategorij ločenih računovodskih izkazov neposredno odvisnih družb Zavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2017

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2017		
	ZS Svetovanje*	Ornatus KC	Sava Terra
Sredstva	126.917	48.314	3.936.487
Kapital	-76.983	26.853	1.996.281
Obveznosti do virov sredstev	203.901	21.461	1.940.206
Celotni prihodki	737.048	216.000	450.453
Celotni odhodki	931.273	196.429	173.178
Poslovni izid	-194.224	19.571	277.275

* združeni podatki ZS Svetovanje d.o.o.in Vivus d.o.o

5.6. FINANČNE NALOŽBE

V nadaljevanju prikazana razdelitev finančnih naložb na skupine, predstavlja njihovo pripoznanje ob začetnem pripoznanju. V poročevalskem obdobju Zavarovalnica Sava ni izvedla prerazvrstitev naložb med posameznimi skupinami naložb.

Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj glede na skupine in vire financiranja (register naložb premoženjskih zavarovanj in lastni viri) v letu 2018

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	35.009.528	0	3.856.206	303.198.612	2.350.677	344.415.023
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	619.688	619.688
Državne obveznice	35.009.528	0	0	156.663.521	0	191.673.049
Poslovne obveznice	0	0	3.856.206	146.535.091	0	150.391.297
Dana posojila	0	0	0	0	1.730.989	1.730.989
Lastniški instrumenti	0	0	2.794	19.733.745	0	19.736.539
Delnice	0	0	2.794	1.601.466	0	1.604.260
Vzajemni skladi	0	0	0	18.132.279	0	18.132.279
Skupaj	35.009.528	0	3.859.000	322.932.357	2.350.677	364.151.562

Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj glede na skupine in vire financiranja (register naložb premoženjskih zavarovanj in lastni viri) v letu 2017

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	39.986.668	0	0	318.348.724	1.638.106	359.973.498
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	1.108.102	1.108.102
Državne obveznice	39.986.668	0	0	159.095.729	0	199.082.397
Poslovne obveznice	0	0	0	159.252.995	0	159.252.995
Dana posojila	0	0	0	0	530.005	530.005
Lastniški instrumenti	0	0	3.068	16.116.120	0	16.119.188
Delnice	0	0	3.068	1.596.341	0	1.599.409
Vzajemni skladi	0	0	0	14.519.779	0	14.519.779
Ostale naložbe	0	0	0	16.116.120	0	0
Skupaj	39.986.668	0	3.068	334.464.844	1.638.106	376.092.686

Finančne naložbe klasičnih življenjskih zavarovanj glede na skupine in vire financiranja (register naložb življenjskih zavarovanj in lastni viri) v letu 2018

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	31.462.828	0	197.031	252.826.956	18.319	284.505.133
Državne obveznice	31.462.828	0	197.031	141.168.006	0	172.827.865
Poslovne obveznice	0	0	0	111.658.949	0	111.658.949
Dana posojila	0	0	0	0	18.319	18.319
Lastniški instrumenti	0	0	96.160	15.949.764	0	16.045.924
Delnice	0	0	96.160	4.872.552	0	4.968.713
Vzajemni skladi	0	0	0	11.077.211	0	11.077.211
Skupaj	31.462.828	0	293.192	268.776.719	18.319	300.551.058

Finančne naložbe klasičnih življenjskih zavarovanj glede na skupine in vire financiranja (register naložb življenjskih zavarovanj in lastni viri) v letu 2017

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po poštenu vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	57.556.385	0	997.857	254.590.598	402.302	313.547.141
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	258.126	258.126
Državne obveznice	57.556.385	0	207.343	135.191.098	0	192.954.826
Poslovne obveznice	0	0	790.514	119.399.500	0	120.190.013
Dana posojila	0	0	0	0	144.176	144.176
Lastniški instrumenti	0	0	105.598	18.157.819	0	18.263.417
Delnice	0	0	105.598	5.091.893	0	5.197.491
Vzajemni skladi	0	0	0	13.065.926	0	13.065.926
Skupaj	57.556.385	0	1.103.455	272.748.416	402.302	331.810.558

Finančne naložbe, glede na skupine in vire financiranja skupaj v letu 2018

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po poštenu vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	66.472.355	0	4.053.237	556.025.568	2.368.996	628.920.156
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	619.688	619.688
Državne obveznice	66.472.355	0	197.031	297.831.527	0	364.500.914
Poslovne obveznice	0	0	3.856.206	258.194.040	0	262.050.247
Dana posojila	0	0	0	0	1.749.308	1.749.308
Lastniški instrumenti	0	0	98.954	35.683.509	0	35.782.463
Delnice	0	0	98.954	6.474.019	0	6.572.973
Vzajemni skladi	0	0	0	29.209.490	0	29.209.490
Skupaj	66.472.355	0	4.152.191	591.709.077	2.368.996	664.702.619

Finančne naložbe, glede na skupine in vire financiranja skupaj v letu 2017

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po poštenu vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	97.543.053	0	997.857	572.939.322	2.040.408	673.520.640
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	1.366.227	1.366.227
Državne obveznice	97.543.053	0	207.343	294.286.827	0	392.037.223
Poslovne obveznice	0	0	790.514	278.652.495	0	279.443.008
Dana posojila	0	0	0	0	674.181	674.181
Lastniški instrumenti	0	0	108.666	34.273.938	0	34.382.604
Delnice	0	0	108.666	6.688.234	0	6.796.900
Vzajemni skladi	0	0	0	27.585.704	0	27.585.704
Skupaj	97.543.053	0	1.106.523	607.213.260	2.040.408	707.903.244

Gibanje finančnih naložb v letu 2018

v evrih brez centov	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Depoziti	Posojila	Skupaj
Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj					
Stanje 1. 1. 2018	16.119.189	358.335.389	1.108.101	530.005	376.092.686
Nove pridobitve	30.150.516	104.053.624	359.680	1.754.185	136.318.005
Zapadlost	0	-42.136.813	-865.900	-579.828	-43.582.541
Odtujitev	-25.837.313	-80.304.337	0	0	-106.141.650
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	-546.753	-903.887	0	0	-1.450.640
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	-149.379	-788.594	0	0	-937.973
Sprememba poštene vr. skozi IPI	-287	-51.884	0	0	-52.171
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	0	3.817.135	13.681	26.510	3.857.326
Tečajne razlike	567	43.708	4.125	117	48.517
Stanje 31. 12. 2018	19.736.540	342.064.341	619.687	1.730.989	364.151.562
Finančne naložbe življenjskih zavarovanj					
Stanje 1. 1. 2018	18.263.418	313.144.838	258.126	144.177	331.810.559
Nove pridobitve	11.439.495	56.000.454	0	32.226	67.472.175
Zapadlost	0	-46.644.321	-257.379	-161.234	-47.062.934
Odtujitev	-12.967.949	-39.808.686	0	0	-52.776.635
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	-726.134	-3.683.683	0	0	-4.409.817
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	44.538	-525.430	0	0	-480.892
Sprememba poštene vr. skozi IPI	-9.872	-8.551	0	0	-18.423
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	0	5.981.457	-1.810	2.558	5.982.205
Tečajne razlike	2.429	30.734	1.063	593	34.819
Stanje 31. 12. 2018	16.045.925	284.486.812	0	18.320	300.551.058
Finančne naložbe skupaj					
Stanje 1. 1. 2018	34.382.607	671.480.227	1.366.227	674.182	707.903.246
Nove pridobitve	41.590.011	160.054.078	359.680	1.786.411	203.790.180
Zapadlost	0	-88.781.134	-1.123.279	-741.062	-90.645.475
Odtujitev	-38.805.262	-120.113.023	0	0	-158.918.285
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	-1.272.887	-4.587.570	0	0	-5.860.457
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	-104.841	-1.314.024	0	0	-1.418.865
Sprememba poštene vr. skozi IPI	-10.159	-60.435	0	0	-70.594
Sprememba odplačne vrednosti	0	9.798.592	11.871	29.068	9.839.531
Tečajne razlike	2.996	74.442	5.188	710	83.336
Stanje 31. 12. 2018	35.782.462	626.551.153	619.687	1.749.309	664.702.619

Gibanje finančnih naložb v letu 2017

	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Depoziti	Posojila	Skupaj
v evrih brez centov					
Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj					
Stanje 1. 1. 2017	12.070.380	360.489.672	3.160.118	436.202	376.156.373
Nove pridobitve	21.632.386	86.798.004	939.494	460.409	109.830.293
Prenos med skupinami naložb	0	-39.840.776	-3.061.580	-503.598	-43.405.954
Zapadlost	0	-53.935.469	0	0	-53.935.469
Odtujitev	-18.039.729	0	0	0	-18.039.729
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	554.297	662.890	0	0	1.217.187
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	-98.135	-596.256	0	0	-694.391
Sprememba poštene vr. skozi IPI	-67	1.750	0	0	1.683
Sprememba odplačne vrednosti	0	4.609.811	29.007	46.205	4.685.023
Tečajne razlike	57	145.763	41.062	90.787	277.669
Stanje 31. 12. 2017	16.119.189	358.335.389	1.108.101	530.005	376.092.686
Finančne naložbe življenjskih zavarovanj					
Stanje 1. 1. 2017	8.195.375	321.646.552	697.473	120.423	330.659.821
Nove pridobitve	13.528.167	54.300.954	90.822	160.917	68.080.860
Zapadlost	0	-39.352.941	-543.604	-154.443	-40.050.988
Odtujitev	-4.097.877	-29.643.408	0	0	-33.741.285
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	665.557	-769.025	0	0	-103.468
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	-27.193	-577.188	0	0	-604.381
Sprememba poštene vr. skozi IPI	-2.318	33.479	0	0	31.161
Sprememba odplačne vrednosti	0	7.391.799	2.216	15.343	7.409.358
Tečajne razlike	1.707	114.616	11.219	1.937	129.479
Stanje 31. 12. 2017	18.263.418	313.144.838	258.126	144.177	331.810.558
Finančne naložbe skupaj					
Stanje 1.1.2017	20.265.755	682.136.224	3.857.591	556.625	706.816.194
Nove pridobitve	35.160.553	141.098.958	1.030.316	621.326	177.911.153
Prenos med skupinami naložb	0	-39.840.776	-3.061.580	-503.598	-43.405.954
Zapadlost	0	-93.288.410	-543.604	-154.443	-93.986.457
Odtujitev	-22.137.606	-29.643.408	0	0	-51.781.014
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	1.219.854	-106.135	0	0	1.113.719
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	-125.328	-1.173.444	0	0	-1.298.772
Sprememba poštene vr. skozi IPI	-2.385	35.229	0	0	32.844
Sprememba odplačne vrednosti	0	12.001.610	31.223	61.548	12.094.381
Tečajne razlike	1.764	260.379	52.281	92.724	407.148
Stanje 31. 12. 2017	34.382.604	671.480.227	1.366.227	674.182	707.903.244

Prikaz finančnih naložb Zavarovalnice Sava v obveznice

v evrih brez centov	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Knjigovodska vrednost	Odplačna vrednost	Knjigovodska vrednost	Odplačna vrednost
Državne obveznice	364.500.914	357.446.452	392.037.224	376.908.096
Ostale obveznice	262.050.247	255.334.984	279.443.008	271.739.808
Obveznice skupaj*	626.551.161	612.781.437	671.480.227	648.647.904

*obveznice lastnih virov, registrov premoženjskih naložb in naložb klasičnih življenjskih zavarovanj

Prikaz deleža finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente

v evrih brez centov	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Naložbe, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente	3.962.168	105.958

Povišanje izhaja iz investiranja v podrejene zavarovalniške obveznice. Glede na nizke obrestne mere, ki jih dosegamo na obvezniškem trgu, se je konec drugega četrtletja leta 2018 prepoznala priložnost doseganja višje donosnosti in dodatne diverzifikacije portfelja z investiranjem v podrejene zavarovalniške obveznice. Na podlagi analize trga in obravnave z vidika Solventnosti 2 se je upravi predlagalo investiranje v tovrstne instrumente v višini do 1 % vseh finančnih naložb (približno 7 milijonov evrov). Pri izboru izdajatelja in obveznic se je upoštevalo več meril, eden od njih je tudi bonitetna ocena instrumenta, ki je najmanj BBB-.

Prikaz knjigovodske in poštene vrednosti finančnih sredstev/obveznosti

Pri razvrščanju sredstev in obveznosti v ravni po MSRP 13 je predvsem pomembna razpoložljivost tržnih informacij, ki je določena z relativnimi ravni trgovanja enakih ali podobnih instrumentov na trgu, s poudarkom na informacijah, ki pomenijo dejansko dejavnost trga ali zavezujoče kotacije posrednikov ali trgovcev.

Sredstva in obveznosti, merjena ali razkrita po poštenu vrednosti v izkazih, so merjena in prikazana v skladu z ravni poštene vrednosti po MSRP 13, ki kategorizira vhodne podatke metod vrednotenja, uporabljenih za merjenje poštene vrednosti v 3 ravni.

Metode določanja poštene vrednosti finančnih naložb

Tip naložbe/glavni trg	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Dolžniški VP			
Trg OTC	Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene CBBT na delujočem trgu.	Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene CBBT na nedelujočem trgu. Dolžniški VP, vrednoteni po ceni BVAL, če cena CBBT ne obstaja. Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom na podlagi vložkov 2. ravni. Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene na borzi na nedelujočem trgu.	Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.
Borza	Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene na borzi na delujočem trgu.	Dolžniški VP, vrednoteni po BVAL ceni, kadar borzna cena ne obstaja. Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom na podlagi vložkov 2. ravni.	Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.
Delnice			
Borza	Delnice, vrednotene na podlagi cene na borzi na delujočem trgu.	Delnice, vrednotene na podlagi cene na borzi na nedelujočem trgu. Delnice, za katere borzna cena ne obstaja in se vrednotijo z internim modelom na podlagi vložkov 2. ravni.	Delnice, vrednotene z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni
Nekotirajoče delnice in deleži			
			Nekotirajoče delnice, vrednotene po nabavni vrednosti. Poštena vrednost za potrebe razkritij, izračunana na podlagi internega modela, uporabljenega za ugotavljanje potrebe po slabitvi, ki večinoma upošteva neopazovane vložke.
Alternativni skladi			
			Poštena vrednost se določa na podlagi vrednotenja posameznih projektov, kjer se uporabljajo metode diskontiranja bodočih denarnih tokov
Vzajemni skladi			
	Vzajemni skladi, vrednoteni po javno objavljeni vrednosti enote premoženja na dan vrednotenja.		
Depoziti in posojila			
- z ročnostjo		Vrednoteni po odplačni vrednosti, poštena vrednost za potrebe razkritij izračunana po internem modelu, ki upošteva vložke 2. ravni.	Vrednoteni po odplačni vrednosti, poštena vrednost za potrebe razkritij, izračunana po internem modelu, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.

S preglednico v nadaljevanju prikazujemo razdelitev finančnih sredstev in obveznosti, vrednotenih po poštenu vrednosti v posamezne ravni, glede na določanje poštene vrednosti posamezne finančne naložbe. Družba predpostavlja, da je knjigovodska vrednost depozitov dovolj natančen približek njihove poštene vrednosti.

Analiza finančnih sredstev/obveznosti vrednotenih po pošteni vrednosti glede na njeno določanje na dan 31. 12. 2018

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	
Naložbe merjene po pošteni vrednosti	595.861.268	235.761.368	356.079.870	4.020.030	595.861.268	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	4.152.191	3.856.206	295.985	0	4.152.191	0
Razporejeni v skupino	4.152.191	3.856.206	295.985	0	4.152.191	0
Dolžniški instrumenti	4.053.237	3.856.206	197.031	0	4.053.237	0
Lastniški instrumenti	98.954	0	98.954	0	98.954	0
Razpoložljivo za prodajo	591.709.077	231.905.162	355.783.885	4.020.030	591.709.076	0
Dolžniški instrumenti	556.025.568	206.099.604	349.925.963	0	556.025.568	0
Lastniški instrumenti	32.279.577	25.805.558	5.857.921	616.098	32.279.577	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	3.403.932	0	0	3.403.932	3.403.932	0
Nal. v korist ž. zav., ki prevzemajo nal. tveg.	195.144.065	160.967.316	34.176.749	0	195.144.065	0
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	186.821.391	0	70.259.872	1.749.308	189.989.220	3.167.829
Naložbe v posesti do zapadlosti	66.472.355	0	69.617.493	0	69.617.493	3.145.138
Dolžniški instrumenti	66.472.355	0	69.617.493	0	69.617.493	3.145.138
Kreditni in terjatve	120.349.036	0	642.379	1.749.308	120.371.727	22.692
Depoziti	619.688	0	642.379	0	642.379	22.691
Dana posojila	1.749.308	0	0	1.749.308	1.749.308	0
Terjatve	69.915.949	0	0	0	69.915.949	0
Denar in denarni ustrezniki	48.064.091	0	0	0	48.064.091	0
Nal. v korist ž. zav., ki prevzemajo nal. tveg.	9.674.440	4.956.927	5.302.551	0	10.259.478	585.038

Analiza finančnih sredstev/obveznosti, vrednotenih po pošteni vrednosti glede na njeno določanje na dan 31.12. 2017

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	
Naložbe merjene po pošteni vrednosti	608.319.783	488.540.299	119.163.386	616.098	608.319.783	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	1.106.523	0	1.106.523	0	1.106.523	0
Razporejeni v skupino	1.106.523	0	1.106.523	0	1.106.523	0
Dolžniški instrumenti	997.857	0	997.857	0	997.857	0
Lastniški instrumenti	108.666	0	108.666	0	108.666	0
Razpoložljivo za prodajo	607.213.260	488.540.299	118.056.863	616.098	607.213.260	0
Dolžniški instrumenti	572.939.322	460.954.595	111.984.727	0	572.939.322	0
Lastniški instrumenti	34.273.938	27.585.704	6.072.136	616.098	34.273.938	0
Nal. v korist ž. zav., ki prevzemajo nal. tveg.	203.797.584	192.098.786	11.698.798	0	203.797.584	0
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	186.803.590	76.726.014	28.808.459	674.182	193.428.783	6.625.194
Naložbe v posesti do zapadlosti	97.543.053	76.726.014	27.409.798	0	104.135.812	6.592.759
Dolžniški instrumenti	97.543.053	76.726.014	27.409.798	0	104.135.812	6.592.759
Kreditni in terjatve	89.260.537	0	1.398.661	674.182	89.292.972	32.434
Depoziti	1.366.227	0	1.398.661	0	1.398.661	32.433
Dana posojila	674.181	0	0	674.182	674.182	1
Terjatve	61.306.940	0	0	0	61.306.940	0
Denar in denarni ustrezniki	25.913.189	0	0	0	25.913.189	0
Nal. v korist ž. zav., ki prevzemajo nal. tveg.	23.430.466	10.650.182	13.729.849	0	24.380.031	949.565

Naložbe v odvisne družbe Zavarovalnica Sava vrednoti po naložbeni metodi. Dividende izkaže v izkazu poslovnega izida, ko nastane pravica do prejetja. Družba po tej metodi prav tako vrednoti naložbe v delnice in deleže drugih družb, ki ne kotirajo.

Družba v poročevalskem obdobju ni realizirala ne dobičkov ne izgub iz naslova prodaje naložb v odvisne družbe, prav tako v letih 2018 in 2017 ni pripoznala oslabitev teh naložb.

Družba pri presoji dokazov za namene ocenjevanja potreb za morebitno oslabitev finančne naložbe ali skupine finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, presoja, ali gre za pomembno in dolgotrajnejše padanje poštene vrednosti finančne naložbe⁵. Leta 2018 družba ni pripoznala oslabitev iz tega naslova (leta 2017: 0 tisoč evrov).

5.7. SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, glede na skupine finančnih sredstev

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017
Posojila in depoziti	0	13.526.851
- depoziti	0	13.526.851
V posesti do zapadlosti v plačilo	9.674.440	9.903.616
Razpoložljivo za prodajo	61.873.852	58.665.765
Po poštene vrednosti skozi IPI	133.270.213	145.131.819
- domači vzajemni skladi	72.661.615	79.801.049
- tuji vzajemni skladi	60.608.598	60.115.815
- dolžniški vrednostni papirji	0	5.214.955
Skupaj	204.818.504	227.228.051

Finančne naložbe, ki predstavljajo sredstva zavarovancev, ki imajo sklenjeno življenjsko zavarovanje z naložbenim tveganjem, so glede na naravo zavarovalnih pogodb razporejena pretežno v skupino finančnih sredstev po poštene vrednosti, katere gibanje je pripoznano neposredno v izkazu poslovnega izida.

Gibanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2018

v evrih brez centov	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Depoziti	Skupaj
Stanje 1. 1. 2018	142.963.950	70.737.251	13.526.851	227.228.051
<i>Tečajne razlike</i>	<i>228</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>228</i>
<i>Povečanje med letom</i>	<i>28.399.657</i>	<i>9.093.612</i>	<i>4.344</i>	<i>37.497.613</i>
Pridobitve	28.358.476	8.348.535	0	36.707.011
Sprememba poštene vred. skozi IPI	41.181	0	0	41.181
Sprememba poštene vred. v kapitalu	0	82.111	0	82.111
Sprememba odplačne vrednosti	0	662.966	4.344	667.310
<i>Zmanjšanje med letom</i>	<i>34.805.646</i>	<i>11.570.548</i>	<i>13.531.194</i>	<i>59.907.388</i>
Odtujitve, zapadlosti	27.262.076	11.317.243	13.531.194	52.110.513
Sprememba poštene vred. skozi IPI	7.384.461	32.504	0	7.416.965
Sprememba poštene vred. v kapitalu	159.109	171.146	0	330.255
Sprememba poštene vred. v kapitalu - iz kapitala v IPI - prodaje	0	49.655	0	49.655
Stanje 31. 12. 2018	136.558.189	68.260.315	0	204.818.504

⁵ Podrobna merila za pripoznanje oslabitev finančne naložbe razkrivamo med računovodskimi usmeritvami.

Gibanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2017

v evrih brez centov	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Depoziti	Skupaj
Stanje 1. 1. 2017	130.705.582	69.427.495	24.041.998	224.175.075
<i>Povečanje med letom</i>	<i>54.009.735</i>	<i>20.450.136</i>	<i>1.525.721</i>	<i>75.985.592</i>
Pridobitve	46.896.598	18.851.399	1.500.000	67.247.997
Sprememba poštene vred. skozi IPI	7.100.372	558.270	0	7.658.642
Sprememba poštene vred. v kapitalu	12.765	341.158	0	353.923
Sprememba odplačne vrednosti	0	699.309	25.721	725.030
Zmanjšanje med letom	41.751.367	19.140.380	12.040.868	72.932.615
Odtujitve, zapadlosti	41.751.351	18.997.555	12.040.868	72.789.774
Sprememba poštene vred. skozi IPI	16	0	0	16
Sprememba poštene vred. v kapitalu	0	85.451	0	85.451
Sprememba poštene vred. v kapitalu - iz kapitala v IPI - prodaje	0	0	57.374	57.374
Stanje 31. 12. 2017	142.963.950	70.737.251	13.526.851	227.228.051

5.8. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESEN SO- IN POZAVAROVATELJEM

Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen so in pozavarovateljem v letu 2018 in 2017

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017
Pozavarovalne pogodbe	77.803.242	81.643.762
- iz prenosnih premij	21.730.095	22.827.378
- iz škodnih rezervacij	55.674.476	58.417.274
- iz rezervacij za bonuse in popuste	398.671	399.109
Sozavarovalne pogodbe	728.933	662.171
- iz prenosnih premij	349.571	321.810
- iz škodnih rezervacij	379.362	340.361
Skupaj	78.532.175	82.305.933

Izkazana pozavarovalna sredstva so v višini 96,66 odstotka (leta 2017: 91,45 odstotka) vezana na Pozavarovalnico Sava.

Družba meni, da je knjigovodska vrednost terjatev iz naslova so- in pozavarovalnih pogodb, izkazanih kot znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen so- in pozavarovateljem, enaka njihovi poplačljivi vrednosti, zato oslabitev pripoznanih pozavarovalnih sredstev ni potrebna. Izkazana knjigovodska vrednost sredstev tako pomeni dovolj natančen približek njihove poštene vrednosti.

5.9. TERJATVE

Terjatve v letih 2018 in 2017

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018			na dan 31. 12. 2017		
	Izvirna vrednost	Oslabitev	Sedanja vrednost	Izvirna vrednost	Oslabitev	Sedanja vrednost
Terjatve iz zavarovalnih poslov	89.882.242	-33.967.952	55.893.768	87.463.338	-38.076.390	49.142.151
- terjatve do zavarovancev	68.769.912	-18.079.756	50.690.157	65.370.794	-20.664.373	44.706.421
- terjatve do zavarovalnih posrednikov	2.492.923	-550.252	1.942.671	2.518.393	-343.046	2.175.347
- regresne terjatve	16.899.011	-15.282.752	1.616.259	18.527.546	-16.989.972	1.537.574
- terjatve iz prejetega so-pozavarovanja	695.036	0	695.036	134.623	0	134.623
- druge terjatve iz zavarovalnih poslov	1.004.837	-55.192	949.645	667.185	-78.998	588.187
Terjatve iz so in pozavarovanja	13.019.487	0	13.019.487	11.387.916	0	11.387.916
- terjatve do pozavarovateljev	12.961.747	0	12.961.747	11.231.267	0	11.231.267
- terjatve do sozavarovateljev	57.740	0	57.740	156.650	0	156.650
Druge terjatve	1.002.694	0	1.002.694	776.873	0	776.873
Skupaj	103.904.423	-33.967.952	69.915.949	99.628.127	-38.076.390	61.306.940

Družba v skladu s svojimi računovodskimi usmeritvami v vsakem obračunskem obdobju ocenjuje pošteno - udenarljivo vrednost terjatev. Oblikovanje oziroma črpanje popravkov vrednosti terjatev se pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida.

5.10. DRUGA SREDSTVA

Druga sredstva v letih 2018 in 2017

v evrih brez centov	na dan 31.12.2018	na dan 31.12.2017
Vrednotnice	12.305	5.250
Aktivne časovne razmejitve	15.980.212	14.320.504
Skupaj druga sredstva	15.992.517	14.325.754

Družba meni, da izkazana knjigovodska vrednost sredstev predstavlja dovolj natančen približek njihove poštene vrednosti.

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev v letu 2018

v evrih brez centov	Stanje 1. 1. 2018	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31. 12. 2018
Predhodno nezaračunani prihodki	3.538.770	378.665	-386.859	3.530.576
Kratkoročno odloženi stroški	10.777.078	5.333.983	-3.661.425	12.449.637
- odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	9.829.734	1.613.328	0	11.443.062
- drugi odloženi stroški	947.344	3.720.656	-3.661.425	1.006.575
Kratkoročno odloženi odhodki	4.656	0	-4.656	0
Skupaj	14.320.504	5.712.649	-4.052.940	15.980.212

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev v letu 2017

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2017	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31.12.2017
Predhodno nezaračunani prihodki	2.762.151	1.229.097	-452.478	3.538.770
Kratkoročno odloženi stroški	9.720.402	3.780.055	-2.723.379	10.777.078
- odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	9.258.477	590.235	-18.978	9.829.734
- drugi odloženi stroški	461.925	3.189.820	-2.704.401	947.344
Kratkoročno odloženi odhodki	28.776	0	-24.120	4.656
Skupaj	12.511.329	5.009.151	-3.199.977	14.320.504

5.11. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki v letih 2018 in 2017

v evrih brez centov	na dan 31.12.2018	na dan 31.12.2017
Denarna sredstva v blagajni	7.265	7.783
Denarna sredstva na transakcijskih računih	15.576.824	2.478.459
Denarni ustrezniki	32.480.002	23.426.946
Skupaj	48.064.091	25.913.189

Družba je med letom vzdrževala višje stanje denarnih sredstev v primerjavi s koncem leta 2017, kar je povezano s pričakovanji dviga obrestnih mer v letu 2019.

5.12. KAPITAL

Osnovni kapital

Vse delnice Zavarovalnice Sava so prosto prenosljive kosovne delnice, ki se ne glasijo na nominalni znesek, ima pa vsaka od njih enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu.

Sestava celotnega lastniškega kapitala družbe

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017
Osnovni delniški kapital	68.417.377	68.417.377
Kapitalske rezerve	16.207.877	16.207.877
- splošni prevrednotovalni popravek kapitala	0	2.811.907
- vplačani presežek kapitala	16.207.877	13.395.971
Rezerve iz dobička	8.213.896	8.213.896
- zakonske rezerve	6.974.396	6.974.396
- druge rezerve iz dobička	1.239.500	1.239.500
Presežek iz prevrednotenja	11.196.330	17.227.440
- iz naslova spremembe poštene vrednosti pri finančnih sredstvih	12.826.857	20.453.771
- obračunane obveznosti iz naslova odloženih davkov	-2.516.115	-3.948.637
- aktuarski dobički/izgube	885.589	722.306
Zadržani čisti poslovni izid	17.586.414	22.943.601
Čisti poslovni izid poslovnega leta	29.540.622	25.080.999
Prevedbeni popravek kapitala	-16.501	-36.111
Skupaj	151.146.017	158.055.080

Knjigovodska vrednost delnice

v centih	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
Knjigovodska vrednost delnice	151.146.017	9,83	158.055.080	10,28
	15.372.821		15.372.821	

Lastniška struktura

	na dan 31. 12. 2018		na dan 31. 12. 2017	
	Število delnic	Odstotek glasov	Število delnic	Odstotek glasov
Sava Re, d.d.	15.372.821	100%	15.372.821	100%
Skupaj	15.372.821	100%	15.372.821	100%

Vir: Izpis KDD 31.12.2018

Vir: Izpis KDD 31.12.2017

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve se lahko uporabijo pod pogoji in za namene, kot jih določa zakon. V poročevalskem obdobju v kapitalskih rezervah ni bilo sprememb.

Prikaz sestave kapitalskih rezerv

v evrih brez centov	na dan 31.12.2018	na dan 31.12.2017
Vplačani presežki kapitala	13.395.971	13.395.971
Zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala.	2.811.907	2.811.907
Skupaj kapitalske rezerve	16.207.877	16.207.877

Rezerve iz dobička

Postavke rezerv so zakonske rezerve, ki jih lahko družba oblikuje in koristi v skladu z določili ZGD in Statutom Zavarovalnice Sava. Zakonske rezerve se lahko oblikujejo do višine 10 odstotkov osnovnega kapitala. Gibanje rezerv iz dobička – njihovo povečanje je razkrito v Izkazu sprememb lastniškega kapitala.

Celoten pripoznani čisti dobiček obračunskega obdobja ostaja nerazporejen in je del bilančnega dobička obračunskega obdobja.

Presežek iz prevrednotenja

Rezerva za pošteno vrednost vključuje kumulativno spremembo poštene vrednosti finančnih sredstev na voljo za prodajo.

Del presežka iz prevrednotenja, ki izvira iz naložb sklada klasičnih življenjskih zavarovanj, bi bil v primeru realizacije predmet izračuna dobička tega sklada in bi pripadel zavarovancem klasičnih zavarovanj v deležu, ki izhaja iz zavarovalnih pogojev (80 oziroma 90 odstotkov dobička posameznega sklada).

V okviru presežka iz prevrednotenja je pripoznan tudi aktuarski dobiček/izguba, ki se nanaša na rezervacije za zaposlenice.

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017
Presežek iz prevrednotenja	11.196.330	17.227.440
- iz naslova finančnih naložb	10.394.873	16.436.515
- iz naslova aktuarskih dobičkov/izgub	801.458	790.925
Skupaj	11.196.330	17.227.440

5.13. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije iz zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	133.414.030	120.188.417
Del prenosnih premij iz sozavarovalnih poslov	311.269	156.098
Del rezervacij v so- in pozavarovanju	-21.916.297	-22.980.228
Kosmate prenosne premije	133.725.299	120.344.515
Čiste prenosne premije	111.809.002	97.364.286
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode – popis	106.483.471	106.005.134
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode – IBNR	165.401.797	177.191.360
Rezervacije za regrese	-2.836.952	-2.796.414
Rezervacija za cenilne stroške	19.566.260	19.388.210
Del rezervacij, prevzetih iz sozavarovanj	679.047	590.160
Del rezervacij v pozavarovanju	-55.507.421	-58.180.119
Del rezervacij, oddan v sozavarovanje	-379.362	-340.361
Kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	289.293.624	300.378.450
Čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	233.406.842	241.857.970
DRUGE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE		
Rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.424.761	1.740.965
Rezervacije za nepotekle rizike	8.778.932	6.146.614
Del rezervacij v so- in pozavarovanju	-398.671	-399.109
Kosmate druge zavarovalno-tehnične rezervacije	10.203.693	7.887.579
Čiste druge zavarovalno-tehnične rezervacije	9.805.022	7.488.470
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	433.222.616	428.610.544
Zavarovalno-tehnične rezervacije v so- in pozavarovanju	-78.197.991	-81.899.817
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	355.024.624	346.710.727

Zavarovalno-tehnične rezervacije iz zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	818.250	800.181
Del prenosnih premij v pozavarovanju	-160.420	-166.905
Kosmate prenosne premije	818.250	800.181
Čiste prenosne premije	657.829	633.277
MATEMATIČNE REZERVACIJE		
Matematične rezervacije	237.148.176	257.079.789
Kosmate matematične rezervacije	237.148.176	257.079.789
Čiste matematične rezervacije	237.148.176	257.079.789
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode – popis	2.828.703	2.035.462
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode – IBNR	12.081.425	13.537.283
Rezervacija za cenilne stroške	496.138	480.501
Del rezervacij v pozavarovanju	-17.341	-71.179
Kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	15.406.266	16.053.246
Čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	15.388.925	15.982.067
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	253.372.692	273.933.216
Zavarovalno-tehnične rezervacije v so- in pozavarovanju	-177.762	-238.084
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	253.194.930	273.695.132

Med zavarovalno-tehničnimi rezervacijami iz naslova klasičnih življenjskih zavarovanj družba na dan 31. 12. 2018 ni oblikovala dodatne rezervacije iz naslova LAT-testa (leta 2017: 79.912 evrov).

Zavarovalno tehnične rezervacije iz zavarovalnih pogodb družbe

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	134.232.280	120.988.598
Del prenosnih premij v sozavarovanju	311.269	156.098
Del rezervacij v pozavarovanju	-22.076.718	-23.147.133
Skupaj kosmate prenosne premije	134.543.548	121.144.696
Skupaj čiste prenosne premije	112.466.831	97.997.563
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode – popis	109.312.174	108.040.597
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode – IBNR	177.483.222	190.728.644
Rezervacije za regrese	-2.836.952	-2.796.414
Rezervacija za cenilne stroške	20.062.398	19.868.711
Del rezervacij prevzetih iz sozavarovanj	679.047	590.160
Del rezervacij v pozavarovanju	-55.521.003	-58.251.298
Del rezervacij oddan v sozavarovanje	-379.362	-340.361
Skupaj kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	304.699.890	316.431.696
Skupaj čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	248.799.526	257.840.037
MATEMATIČNE REZERVACIJE		
Matematične rezervacije	237.148.176	257.079.789
Del matematične rezervacije v pozavarovanju	-17.341	-71.179
Skupaj kosmate matematične rezervacije	237.148.176	257.079.789
Skupaj čiste matematične rezervacije	237.130.835	257.008.609
DRUGE ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE		
Rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.424.761	1.740.965
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	8.778.932	6.146.614
Del rezervacij v pozavarovanju	-398.671	-399.109
Skupaj kosmate druge ZTR	10.203.693	7.887.579
Skupaj čiste druge ZTR	9.805.022	7.488.470
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	686.595.308	702.543.760
Zavarovalno-tehnične rezervacije v so- in pozavarovanju (pojasnilo 8)	-78.375.753	-82.137.901
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	608.219.555	620.405.859

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2018

v evrih brez centov	Stanje 1. 1. 2018	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31. 12. 2018
Premoženjska zavarovanja				
Rezervacije za prenosne premije	120.344.515	124.219.212	-110.838.429	133.725.298
Škodne rezervacije	300.378.451	141.983.356	-153.068.183	289.293.623
Rezervacije za bonuse in popuste	1.740.966	1.424.760	-1.740.965	1.424.761
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	6.146.613	8.305.807	-5.673.488	8.778.933
Skupaj	428.610.545	275.933.135	-271.321.065	433.222.616
Življenjska zavarovanja				
Rezervacije za prenosne premije	800.181	812.568	-794.499	818.250
Škodne rezervacije	16.053.246	5.450.686	-6.097.665	15.406.267
Matematične rezervacije	257.079.789	20.795.336	-40.726.948	237.148.178
Skupaj	273.933.216	27.058.590	-47.619.112	253.372.692
Skupaj ZS				
Rezervacije za prenosne premije	121.144.696	125.031.780	-111.631.123	134.543.548
Škodne rezervacije	316.431.697	147.434.042	-159.162.089	304.699.890
Matematične rezervacije	257.079.789	20.795.336	-40.726.948	237.148.178
Rezervacije za bonuse in popuste	1.740.966	1.424.760	-1.740.965	1.424.761
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	6.146.613	8.305.807	-5.673.488	8.778.933
Skupaj ZS	702.543.760	302.991.725	-318.934.613	686.595.308

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2017

v evrih brez centov	Stanje 1. 1. 2017	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31. 12. 2017
Premoženjska zavarovanja				
Rezervacije za prenosne premije	110.295.123	111.978.770	-101.929.378	120.344.515
Škodne rezervacije	297.023.896	160.023.930	-156.669.375	300.378.450
Rezervacije za bonuse in popuste	1.787.580	1.195.878	-1.242.492	1.740.965
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	6.240.804	5.660.155	-5.754.347	6.146.614
Skupaj	415.347.403	278.858.734	-265.595.592	428.610.545
Življenjska zavarovanja				
Rezervacije za prenosne premije	891.444	794.651	-885.914	800.181
Škodne rezervacije	16.004.354	8.479.262	-8.430.370	16.053.246
Matematične rezervacije	259.141.931	23.303.386	-25.365.529	257.079.789
Skupaj	276.037.729	32.577.299	-34.681.813	273.933.215
Skupaj ZS				
Rezervacije za prenosne premije	111.186.568	112.773.421	-102.815.292	121.144.696
Škodne rezervacije	313.028.250	168.503.192	-165.099.745	316.431.696
Matematične rezervacije	259.141.931	23.303.386	-25.365.529	257.079.789
Rezervacije za bonuse in popuste	1.787.580	1.195.878	-1.242.492	1.740.965
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	6.240.804	5.660.155	-5.754.347	6.146.614
Skupaj ZS	691.385.133	311.436.033	-300.277.405	702.543.760

Trikotnik razvoja priznavanja škod – premoženjska zavarovanja*

v evrih brez centov	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Ocena kumulativnih škod na koncu škodnega leta	193.437.806	209.185.064	190.246.679	195.047.491	204.677.746	220.377.550
eno leto kasneje	168.411.403	182.036.287	163.928.086	177.924.684	189.848.043	
dve leti kasneje	161.758.366	173.385.647	155.492.322	169.808.074		
tri leta kasneje	158.938.275	168.271.813	149.098.926			
štiri leta kasneje	154.617.456	163.636.861				
pet let kasneje	151.193.450					
Kumulativno izplačane škode do konca 2018	140.089.676	148.506.848	129.421.706	143.361.677	145.422.786	110.392.376
Stanje škodne rezervacije** na dan 31.12.2018	11.103.773	15.130.013	19.677.220	26.446.397	44.425.256	109.985.174

*regresi in cenilni stroški niso razčlenjeni po letih nastanka škode, zato jih podatki v tabeli ne vključujejo

**škodna rezervacija po popisu in IBNR (brez AXA)

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

Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2018 in 2017

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	81.680	91.844
Del prenosnih premij v sozavarovanju	-2.948	-2.055
Kosmate prenosne premije	81.680	91.844
Čiste prenosne premije	78.731	89.789
MATEMATIČNE REZERVACIJE		
Matematične rezervacije	200.328.374	216.624.408
Kosmate matematične rezervacije	200.328.374	216.624.408
Čiste matematične rezervacije	200.328.374	216.624.408
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode – popis	1.382.148	1.467.810
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode – IBNR	8.007.553	8.093.998
Rezervacija za cenilne stroške	232.883	249.833
Del rezervacij v pozavarovanju	-153.473	-165.976
Kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	9.622.583	9.811.641
Čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	9.469.110	9.645.665
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	210.032.637	226.527.893
Zavarovalno-tehnične rezervacije v so- in pozavarovanju (pojasnilo 8)	-156.422	-168.032
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	209.876.216	226.359.862

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij za zavarovanja z naložbenim tveganjem v letu 2018

v evrih brez centov	Stanje 1. 1. 2018	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31. 12. 2018
Zavarovalno tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem	226.527.893	23.197.649	-39.692.904	210.032.637
Skupaj	226.527.893	23.197.649	-39.692.904	210.032.637

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij za zavarovanja z naložbenim tveganjem v letu 2017

v evrih brez centov	Stanje 1. 1. 2017	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31. 12. 2017
Zavarovalno tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem	226.994.199	40.415.999	-40.882.305	226.527.893
Skupaj	226.994.199	40.415.999	-40.882.305	226.527.893

5.15. DRUGE REZERVACIJE

Druge rezervacije v letih 2018 in 2017

v evrih brez centov	na dan 31.12.2018	na dan 31.12.2017
Rezervacije za zaposlene	6.361.515	6.388.282
Druge rezervacije	448.363	468.229
Skupaj druge rezervacije	6.809.878	6.856.510

Med rezervacijami za zaposlene družba izkazuje rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine ob njihovi upokojitvi, ki zaposlencem pripadajo v skladu s pogodbami o zaposlitvi oziroma kolektivno pogodbo družbe.

Rezervacije za zaposlene družba oblikuje na podlagi aktuarskih izračunov, z upoštevanjem pričakovane umrljivosti iz slovenskih tablic umrljivosti 2007, ločeno po spolih, fluktuacije zaposlenih in rasti obveznosti (predvidena nominalna rast plač 2,0 odstotka letno (leta 2017: 4,4 odstotka letno) in predvidena rast jubilejnih nagrad v višini 2,0 odstotka (leta 2017: 2,0 odstotka).

Družba je pri izračunu sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov uporabila krivuljo netveganih obrestnih mer, ki jo je za namen izračuna kapitalskih zahtev po direktivi Solventnosti II predpisala EIOPA, in sicer na dan 31. 12. 2018.

Preostale bilančne postavke drugih rezervacij predstavljajo zneski, pripoznani v skladu z Zakonom o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov. Zneski iz naslova nagrade za preseganje kvote in zneski oproščenih prispevkov za PIZ se lahko porabijo izključno za zaposlene invalide v zavarovalnici za namene, kot jih določa zakonodaja.

Gibanje drugih rezervacij v letu 2018

v evrih brez centov	Rezervacije za zaposlene	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 1. 1. 2018	6.388.282	468.229	6.856.510
Sprememba	191.716	33.816	225.532
Odprava (sprostitev)	0	-53.681	-53.681
Poraba	-218.484	0	-218.484
Stanje 31. 12. 2018	6.361.514	448.363	6.809.878

Gibanje drugih rezervacij v letu 2017

v evrih brez centov	Rezervacije za zaposlene	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 1. 1. 2017	6.798.926	503.913	7.302.839
Sprememba	-116.356	31.932	-84.424
Poraba	-294.288	-67.616	-361.904
Stanje 31. 12. 2017	6.388.282	468.229	6.856.510

Podroben prikaz postavk gibanja rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade

v evrih brez centov	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	3.759.429	2.628.853	6.388.282
Stroški obresti (IPI)	56.621	37.492	94.113
Stroški tekočega službovanja (IPI)	261.071	182.559	443.631
Stroški preteklega službovanja (IPI)	-64.173	-42.180	-106.353
Izplačila zaslužkov (-)	-47.746	-170.738	-218.484
Aktuarski dobički/izgube (IPI)	0	-40.541	-40.541
Aktuarski dobički/izgube (IFP)	-163.283	-35.850	-199.133
Končno stanje	3.801.919	2.559.595	6.361.515

Aktuarski dobički/izgube so pripoznani v izkazu vseobsegajočega donosa.

Analiza občutljivosti rezervacij za dolgoročne zasluške zaposlencev v letu 2018 in 2017

Parametri - 31. 12. 2018	Vpliv na višino rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Vpliv na višino rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Znižanje disk. obr. mere za 1 %	527.584	277.375	804.959
Povečanje disk. obr. mere za 1 %	-438.544	-237.328	-675.872
Zmanjšanje rasti plač za 0,5%/letno	-236.517	-119.088	-355.605
Povečanje rasti plač za 0,5 %/letno	256.123	127.056	383.179
Zmanjšanje fluktuacije za 10 %	117.668	66.316	183.984
Povečanje fluktuacije za 10 %	-112.100	-63.578	-175.678
Zmanjšanje smrtnosti za 10 %	25.849	11.102	36.951
Povečanje smrtnosti za 10 %	-25.601	-11.014	-36.615

Parametri - 31. 12. 2017	Vpliv na višino rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Vpliv na višino rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Znižanje disk. obr. mere za 1 %	-450.410	-238.327	-688.737
Povečanje disk. obr. mere za 1 %	541.860	278.543	820.402
Zmanjšanje rasti plač za 0,5%/letno	-242.916	-119.589	-362.505
Povečanje rasti plač za 0,5 %/letno	263.053	127.591	390.644
Zmanjšanje fluktuacije za 10 %	120.852	66.595	187.447
Povečanje fluktuacije za 10 %	-115.133	-63.845	-178.978
Zmanjšanje smrtnosti za 10 %	26.549	11.149	37.698
Povečanje smrtnosti za 10 %	-26.294	-11.060	-37.354

5.16. ODLOŽENE TERJATVE/OBVEZNOSTI ZA DAVEK

Družba je pri izračunu odloženih terjatev/obveznosti za davek upoštevala 19-odstotno davčno stopnjo.

Odložene terjatve/obveznosti, ki se nanašajo na poslovno enoto Hrvaška, so obračunane po 19-odstotni davčni stopnji.

Odložene terjatve/obveznosti za davek

Zavarovalnica Sava v izkazu finančnega položaja odložene terjatve in obveznosti za davek pobota.

v evrih brez centov	Terjatve		Obveznosti		Pobotano stanje terjatev in obveznosti	
	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Finančne naložbe	96.101	98.130	-2.431.984	-3.880.018	-2.335.884	-3.781.888
Rezervacije za zaposlence	677.876	664.907	0	0	677.876	664.907
Aktuarski dobički/izgube	0	0	-84.131	-68.619	-84.131	-68.619
Skupaj	773.977	763.037	-2.516.115	-3.948.637	-1.742.138	-3.185.600

Zavarovalnica meni, da bo iz poslovanja posameznega leta v prihodnosti realizirala obdavčljiv dobiček v višini, v breme katerega bo zavarovalnica lahko uporabila celoten znesek odbitnih začasnih razlik oziroma bo omogočil koriščenje pripoznanih odbitnih začasnih razlik.

Učinke odloženih davkov na poslovni izid razkrivamo v pojasnilu 5.33.

5.17. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Druge finančne obveznosti so v letu 2017 znašale 12.786 evrov, ki smo jih leta 2018 v celoti poplačali.

5.18. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Obveznosti iz poslovanja v letu 2018 in 2017

v evrih brez centov	na dan 31.12.2018			na dan 31.12.2017		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.791.237	8.157.043	12.948.280	4.365.603	7.507.782	11.873.386
- obveznosti do zavarovancev	2.027.711	8.156.167	10.183.878	1.733.549	7.506.775	9.240.324
- obveznosti do zavarovalnih posrednikov	2.605.920	876	2.606.796	2.621.890	1.007	2.622.898
- obveznosti iz prejetega so-pozavarovanja	157.606	0	157.606	10.164	0	10.164
Obveznosti iz so in pozavarovanja	14.889.429	236.198	15.125.626	13.711.275	234.389	13.945.664
- obveznosti za sozavarovalne premije	160.872	1.790	162.662	253.363	1.308	254.671
- obveznosti za obračunane deleže pozavarovateljev	14.728.556	234.408	14.962.964	13.457.912	233.081	13.690.993
Obveznosti za odmerjen davek	1.379.249	152.142	1.531.391	0	217.406	217.406
Skupaj obveznosti iz poslovanja	21.059.915	8.545.383	29.605.298	18.076.879	7.959.577	26.036.456

5.19. OSTALE OBVEZNOSTI

Ostale obveznosti v letih 2018 in 2017

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018			na dan 31. 12. 2017		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
Druge obveznosti iz zavarovalnih poslov	1.732.813	18.755	1.751.568	1.784.094	2.358	1.786.453
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	1.815.995	470	1.816.464	1.898.807	470	1.899.276
Obveznosti do dobaviteljev	2.909.291	0	2.909.291	2.460.007	0	2.460.007
Druge obveznosti in davki	3.798.801	66.146	3.864.947	3.502.633	87.044	3.589.677
Pasivne časovne razmejitve	18.023.404	2.428.171	20.451.575	16.597.341	2.260.322	18.857.663
Skupaj ostale obveznosti	28.280.303	2.513.542	30.793.845	26.242.882	2.350.194	28.593.076

Med pasivnimi časovnimi razmejitvami je pripoznan tudi znesek stroška za neizkoriščene dopuste. Znesek vnaprej vračunanih stroškov znaša 1.259.322 evrov (leta 2017: 1.340.888 evrov). Znesek se je glede na preteklo obračunsko obdobje zmanjšal. Zmanjšanje je pripoznano med drugimi prihodki v višini 81.566.

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev v letu 2018

v evrih brez centov	1. 1. 2018	Črpanje	Oblikovanje	31. 12. 2018
Kratkoročno odloženi prihodki iz naslova premije	15.980.606	-35.598.869	33.582.779	13.964.516
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	2.877.057	-6.379.051	9.989.054	6.487.059
Skupaj	18.857.663	-41.977.920	43.571.833	20.451.575

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev v letu 2017

v evrih brez centov	1. 1. 2017	Črpanje	Oblikovanje	31. 12. 2017
Kratkoročno odloženi prihodki iz naslova premije	11.292.842	-9.456.615	14.144.378	15.980.606
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	2.151.688	-1.256.512	1.981.881	2.877.057
Skupaj	13.444.530	-10.713.127	16.126.259	18.857.663

5.20. POTENCIALNE TERJATVE / POTENCIALNE OBVEZNOSTI

Potencialne terjatve družbe so regresne terjatve, ki še ne izpolnjujejo vseh pogojev za pripoznanje terjatev med sredstvi družbe. Med pogojnimi obveznostmi družba v letu 2018 dodatno izkazuje nerealizirane pogodbene zaveze dane alternativnim investicijskim skladom (t.i. Private Equity), usmerjenim v primarno infrastrukturo in nepremičnine.

Med potencialnimi terjatvami je pripoznan tudi znesek terjatve do Banke Slovenije, ki izhaja iz zahtevka (tožbe) v zvezi z izbrisom podrejenih finančnih instrumentov.

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017
POTENCIALNE TERJATVE	52.097.334	52.936.191
Neuveljavljene regresne terjatve	29.140.134	29.978.991
Terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov	22.957.200	22.957.200
POTENCIALNE OBVEZNOSTI	18.724.404	3.204.260
Tožbeni zahtevki	268.224	336.687
Druge potencialne obveznosti iz naslova naložbenja	14.986.397	0
Dana poroštva	3.469.784	2.867.573
Skupaj	70.821.738	56.140.451

5.21. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

Elementi izkazanih prihodkov od zavarovalnih premij

v evrih brez centov	od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017
Premoženjska zavarovanja		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	309.667.369	279.167.443
So in pozavarovalni delež v obračunani kosmati premiji	-61.364.846	-64.145.098
Čista obračunana zavarovalna premija	248.302.524	215.022.345
Sprememba kosmate prenosne premije	-13.201.801	-10.028.636
Sprem. prenosne premije za so in pozavarovalni del	-1.223.352	2.579.058
Zasluženi čisti prihodki od zavarovalnih premij	233.877.370	207.572.767
Življenjska zavarovanja		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	82.592.914	84.600.016
So in pozavarovalni delež v kosmati premiji	-578.146	-589.179
Čista obračunana zavarovalna premija	82.014.768	84.010.838
Sprememba kosmate prenosne premije	-7.646	104.270
Sprem. prenosne premije za so in pozavarovalni del	-5.631	44.553
Zasluženi čisti prihodki od zavarovalnih premij	82.001.491	84.159.661
Skupaj		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	392.260.283	363.767.459
So in pozavarovalni delež v kosmati premiji	-61.942.991	-64.734.276
Čista obračunana zavarovalna premija	330.317.292	299.033.183
Sprememba kosmate prenosne premije	-13.209.447	-9.924.366
Sprem. prenosne premije za so in pozavarovalni del	-1.228.983	2.623.611
Zasluženi čisti prihodki od zavarovalnih premij	315.878.861	291.732.428

Obračunana zavarovalna premija po zavarovalnih vrstah za leto 2018

v evrih brez centov	od 1.1. do 31.12.2018			
Zavarovalna vrsta	Obračunana kosmata premija*	Sprejeta so- in pozavarovalna premija	Premija, oddana v so- in pozavarovanje	Skupaj čista premija
Nezgodno zavarovanje	24.394.036	0	-3.715.890	20.678.146
Zdravstveno zavarovanje	1.487.458	0	-666.138	821.320
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	99.323.935	0	-15.501.470	83.822.465
Zavarovanje tirnih vozil	16.400	0	-2.369	14.031
Letalsko zavarovanje	56.219	0	-12.537	43.682
Zavarovanje plovil	271.197	0	-51.658	219.539
Zavarovanje prevoza blaga	1.286.453	1.156.876	-547.826	1.895.502
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	33.486.255	886.202	-15.290.456	19.082.001
Drugo škodno zavarovanje	24.977.648	314.081	-7.715.938	17.575.791
Zavar.odgovornosti pri uporabi vozil	88.009.862	0	-13.645.161	74.364.701
Zavar.odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	120.156	0	-102.230	17.927
Zavar.odgovornosti pri uporabi plovil	307.110	0	-73.493	233.618
Splošno zavarovanje odgovornosti	17.078.403	456.756	-4.912.112	12.623.047
Kreditno zavarovanje	3.024.574	0	-453.686	2.570.887
Kavcijsko zavarovanje	81.167	0	-12.174	68.994
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.417.150	51.341	-860.820	1.607.670
Zavarovanje stroškov postopka	723.915	8.994	-609.180	123.729
Zavarovanje pomoči	12.605.432	0	-65.958	12.539.474
Skupaj premoženjska zavarovanja	309.667.369	2.874.249	-64.239.094	248.302.524
Življenjska zavarovanja	37.520.424	0	-346.307	37.174.117
Življenjsko zavar. vezano na enote inv. skladov	45.072.490	193	-232.032	44.840.652
Skupaj življenjska zavarovanja	82.592.914	193	-578.338	82.014.768
Skupaj	392.260.283	2.874.442	-64.817.432	330.317.292

*brez prejetega sozavarovanja

Obračunana zavarovalna premija po zavarovalnih vrstah za leto 2017

v evrih brez centov	od 1. 1. do 31. 12. 2017			
	Obračunana kosmata premija*	Sprejeta pozavarovalna premija	Premija, oddana v so- in pozavarovanje	Skupaj čista premija
Nezgodno zavarovanje	23.061.063	0	-3.502.486	19.558.577
Zdravstveno zavarovanje	1.110.602	0	-588.481	522.121
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	86.359.171	0	-14.183.287	72.175.884
Zavarovanje tirnih vozil	726	0	-8.658	-7.933
Letalsko zavarovanje	45.289	932	-11.911	34.311
Zavarovanje plovil	262.230	0	-45.751	216.478
Zavarovanje prevoza blaga	1.444.334	687.892	-481.444	1.650.782
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	31.786.246	683.119	-14.099.924	18.369.441
Drugo škodno zavarovanje	22.915.778	241.927	-7.354.722	15.802.982
Zavar.odgovornosti pri uporabi vozil	77.378.283	0	-12.113.298	65.264.985
Zavar.odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	113.338	1.014	-124.736	-10.384
Zavar.odgovornosti pri uporabi plovil	319.742	0	-57.641	262.101
Splošno zavarovanje odgovornosti	15.347.824	282.127	-3.904.420	11.725.530
Kreditno zavarovanje	5.343.557	0	-856.102	4.487.455
Kavcijsko zavarovanje	84.444	0	-12.664	71.779
Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.939.912	65.699	-677.299	1.328.312
Zavarovanje stroškov postopka	736.727	8.701	-526.739	218.689
Zavarovanje pomoči	10.918.179	0	-7.566.944	3.351.235
Skupaj premoženjska zavarovanja	279.167.443	1.971.411	-66.116.509	215.022.345
Življenjska zavarovanja	36.464.614	0	-318.282	36.146.332
Življenjsko zavar. vezano na enote inv. skladov	48.135.403	122	-271.018	47.864.506
Skupaj življenjska zavarovanja	84.600.015	121	-589.301	84.010.837
Skupaj	363.767.459	1.971.532	-66.705.810	299.033.184

*brez prejetega sozavarovanja

5.22. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE

Zavarovalnica Sava v obračunskem obdobju ni pripoznala prihodkov iz naslova naložb v povezane družbe. Prihodki iz naslova danega posojila odvisnim družbam, v višini 4.855 evrov (2017: 4.456 evrov) so del finančnih prihodkov, razkritih v točki 5.23.

5.23. FINANČNI IZID NALOŽBENJA

Neto finančni izid naložbenja v letu 2018

v evrih brez centov	od 1. 1. do 31. 12. 2018				
	V posesti do zapadlosti	Po poštenu vrednosti preko IPI	Razpoložljiva za prodajo	Kreditni in terjatve*	Skupaj
Prihodki od obresti (1)	3.445.424	65.149	6.445.284	50.609	10.006.466
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine (3)	0	0	1.424.064	0	1.424.064
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe (4)	0	3.950	662.616	0	666.567
Čisti neizt. dobički naložb živ. zav. (7)	341.122	0	379.562	4.453	725.137
Drugi prihodki naložb (5+6)	0	0	9.701	0	9.701
Skupaj neto prihodki	3.786.546	69.099	8.921.227	55.062	12.831.933
Odhodki za obresti (1)	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL (2)	0	107.534	0	0	107.534
Drugi odhodki naložb (5+6)	25.848	21.247	0	12.786	59.881
Čisti neizt. izgube naložb živ. zav. (7)	0	7.356.057	0	0	7.356.057
Skupaj neto odhodki	25.848	7.484.838	0	12.786	7.523.472
Neto finančni izid iz naložbenja	3.760.698	-7.415.739	8.921.227	42.276	5.308.462

* vključno z podrejenimi obveznostmi

Neto finančni izid naložbenja v letu 2017

v evrih brez centov	od 1. 1. do 31. 12. 2017				
	V posesti do zapadlosti	Po poštenu vrednosti preko IPI	Razpoložljiva za prodajo	Kreditni in terjatve*	Skupaj
Prihodki od obresti (1)	4.705.535	13.327	7.343.576	50.564	12.113.002
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL (2)	0	83.248	0	0	83.248
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine (3)	0	0	1.318.150	511	1.318.661
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe (4)	0	3.928	480.089	0	484.017
Drugi prihodki naložb (5+6)	0	0	0	35.221	35.221
Čisti neizt. dobički naložb živ. zav. (7)	348.079	7.768.261	450.319	26.309	8.592.968
Skupaj neto prihodki	5.053.614	7.868.764	9.592.134	112.605	22.627.117
Slabitve naložb (4)	0	0	0	0	0
Drugi odhodki naložb (5+6)	10.248	10.474	48.003	0	68.725
Skupaj neto odhodki	10.248	10.474	48.003	0	68.725
Neto finančni izid iz naložbenja	5.043.366	7.858.290	9.544.130	112.605	22.558.392

*postavka vključuje tudi podrejene obveznosti

Finančni prihodki v letu 2018

v evrih brez centov	Prihodki od obresti (1)	Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL (2)	Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine (3)	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe (4)	Pozitivne tečajne razlike (5)	Ostali prihodki (6)	Čisti neizt. dobički naložb živ. zav. (7)	SKUPAJ (1+2+3+4+ 5+6+7)
V posesti do zapadlosti	3.445.424	0	0	0	12.601	0	341.122	3.799.146
Dolžniški instrumenti	3.445.424	0	0	0	12.601	0	341.122	3.799.146
Po poštenu vrednosti preko IPI	65.149	61.616	0	3.950	2.185	5.859	16.142.188	16.280.948
Razporejeni v to skupino	65.149	61.616	0	3.950	2.185	5.859	16.142.188	16.280.948
Dolžniški instrumenti	65.149	61.616	0	0	2.185	1.182	59.784	189.917
Lastniški instrumenti	0	0	0	3.950	0	4.678	16.082.404	16.091.032
Razpoložljivo za prodajo	6.445.284	0	1.577.781	662.616	77.692	234.574	379.562	9.377.510
Dolžniški instrumenti	6.445.284	0	1.371.014	0	77.692	0	371.499	8.265.490
Lastniški instrumenti	0	0	206.766	599.726	0	0	8.063	814.555
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	234.574	0	234.574
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	62.891	0	0	0	62.891
Kreditni in terjatve	50.609	0	0	0	7.641	5.989	4.453	68.692
Dolžniški instrumenti	50.125	0	0	0	5.905	5.989	4.453	66.473
Ostale naložbe	484	0	0	0	1.735	0	0	2.219
Skupaj	10.006.466	61.616	1.577.781	666.567	100.119	246.423	16.867.325	29.526.296

Finančni prihodki v letu 2017

	Prihodki od obresti (1)	Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL (2)	Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine (3)	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe (4)	Pozitivne tečajne razlike (5)	Ostali prihodki (6)	Čisti neizt. dobički naložb živ. zav. (7)	SKUPAJ (1+2+3+4+5+6+7)
v evrih brez centov								
V posesti do zapadlosti	4.705.535	0	0	0	41.825	0	348.079	5.095.439
Dolžniški instrumenti	4.705.535	0	0	0	41.825	0	348.079	5.095.439
Po poštenu vrednosti preko IPI	13.327	83.248	0	3.928	4.890	26.589	16.006.180	16.138.162
Razporejeni v to skupino	13.327	83.248	0	3.928	4.890	26.589	16.006.180	16.138.162
Dolžniški instrumenti	13.327	83.248	0	0	4.890	1.485	1.145.080	1.248.031
Lastniški instrumenti	0	0	0	3.928	0	24.777	14.861.100	14.889.806
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	326	0	326
Razpoložljivo za prodajo	7.343.576	0	1.747.628	480.089	128.297	23.481	468.815	10.191.887
Dolžniški instrumenti	7.343.576	0	1.322.552	0	128.297	0	452.339	9.246.764
Lastniški instrumenti	0	0	377.938	480.089	0	0	16.476	874.503
Ostale naložbe	0	0	47.138	0	0	23.481	0	70.619
Kreditni in terjatve	77.738	0	511	0	48.711	25.520	26.309	178.789
Dolžniški instrumenti	76.546	0	511	0	43.168	25.520	26.309	172.054
Ostale naložbe	1.192	0	0	0	5.544	0	0	6.735
Skupaj	12.140.176	83.248	1.748.139	484.017	223.724	75.590	16.849.384	31.604.277

Finančni odhodki v letu 2018

	Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL (2)	Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine (3)	Slabitve naložb (4)	Negativne tečajne razlike (5)	Ostalo (6)	Čisti neizt. izgube naložb živ. zav. (7)	SKUPAJ (2+3+4+5+6+7)
v evrih brez centov							
V posesti do zapadlosti	0	0	0	38.448	0	0	38.448
Dolžniški instrumenti	0	0	0	38.448	0	0	38.448
Po poštenu vrednosti preko IPI	169.150	0	0	4.808	24.483	23.498.245	23.696.687
Razporejeni v to skupino	169.150	0	0	4.808	24.483	23.498.245	23.696.687
Dolžniški instrumenti	169.150	0	0	4.808	9.667	63.010	246.635
Lastniški instrumenti	0	0	0	0	14.817	23.434.229	23.449.046
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	1.006	1.006
Razpoložljivo za prodajo	0	153.717	0	141.991	160.575	0	456.283
Dolžniški instrumenti	0	56.991	0	141.991	0	0	198.982
Lastniški instrumenti	0	96.726	0	0	0	0	96.726
Ostale naložbe	0	0	0	0	160.575	0	160.575
Kreditni in terjatve	0	0	0	26.416	0	0	26.416
Dolžniški instrumenti	0	0	0	13.218	0	0	13.218
Ostale naložbe	0	0	0	13.198	0	0	13.198
Skupaj	169.150	153.717	0	211.664	24.483	23.498.245	24.217.834

Finančni odhodki v letu 2017

	Odhodki za obresti (1)	Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL (2)	Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine (3)	Slabitve naložb (4)	Negativne tečajne razlike (5)	Ostalo (6)	Čisti neizt. izgube naložb živ. zav. (7)	SKUPAJ (1+2+3+4+ 5 +6+7)
v evrih brez centov								
V posesti do zapadlosti	0	0	0	0	52.073	0	0	52.073
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	52.073	0	0	52.073
Po poštene vrednosti preko IPI	0	0	0	0	6.204	35.748	8.237.919	8.279.872
Razporejeni v to skupino	0	0	0	0	6.204	35.748	8.237.919	8.279.872
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	6.204	8.554	556.481	571.239
Lastniški instrumenti	0	0	0	0	0	27.194	7.681.439	7.708.633
Razpoložljivo za prodajo	0	0	429.478	0	152.090	47.692	18.497	647.756
Dolžniški instrumenti	0	0	408.034	0	152.090	0	18.397	578.520
Lastniški instrumenti	0	0	21.444	0	0	0	100	21.544
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	47.692	0	47.692
Kreditni in terjatve	0	0	0	0	39.010	0	0	39.010
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	20.905	0	0	20.905
Ostale naložbe	0	0	0	0	18.106	0	0	18.106
Podrejene obveznosti	27.174	0	0	0	0	0	0	27.174
Skupaj	27.174	0	429.478	0	249.377	83.440	8.256.416	9.045.885

5.24. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI

Drugi zavarovalni prihodki v letih 2018 in 2017

	od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017
v evrih brez centov		
Prihodki od provizij	14.119.880	13.740.075
od tega:		
- pozavarovalna provizija	12.961.853	12.502.507
- upravljske in izstopne provizije	1.158.027	1.237.568
Drugi zavarovalni prihodki in druge storitve	1.700.574	1.420.078
Skupaj drugi prihodki	15.820.454	15.160.153

5.25. DRUGI PRIHODKI

Finančne prihodke iz poslovnih razmerij sestavljajo obresti iz naslova premij, regresnih terjatev in drugih terjatev ter prihodki iz naslova plačanih terjatev iz preteklih let, ki jih je družba zaradi izpolnjevanja meril neizterljivosti odpisala.

Drugi prihodki v letih 2018 in 2017

	od 1. 1. do 31.12.2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017
v evrih brez centov		
Finančni prihodki iz poslovnih razmerij	1.497.459	1.912.457
od tega:		
- obračunane obresti iz naslova regresnih terjatev	823.852	772.383
- prejete obresti iz naslova zavarovalnih premij	517.460	550.340
Prihodki iz odprave popravka	4.805.025	1.890.487
Drugi prihodki iz poslovnih razmerij	2.098.464	2.412.846
Skupaj	8.400.948	6.215.790

5.26. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Elementi izkazanih čistih odhodkov za škode

v evrih brez centov	od 1 .1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017
Premoženjska zavarovanja		
Obračunane kosmate škode	188.780.311	164.665.379
Pozavarovalni in sozavar. delež v kosmatih škodah	-34.624.343	-34.069.343
Obračunani regresi v škodah	-6.743.492	-5.491.619
Čisti zneski škod	147.412.476	125.104.417
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-11.213.495	3.262.776
Sprem. škodne rezerve za po- in sozavarovalni del	2.732.361	-564.675
Čisti odhodki za škode	138.931.341	127.802.518
Življenjska zavarovanja		
Obračunane kosmate škode	85.884.354	71.202.188
Pozavarovalni in sozavar. delež v kosmati premiji	-138.054	-209.359
Čisti zneski škod	85.746.300	70.992.829
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-836.390	-232.520
Sprem. škodne rezerve za po- in sozavarovalni del	66.350	29.644
Čisti odhodki za škode	84.976.261	70.789.953
Skupaj		
Obračunane kosmate škode	274.664.665	235.867.567
Pozavarovalni in sozavar. delež v kosmati premiji	-34.762.397	-34.278.702
Obračunani regresi v škodah	-6.743.492	-5.491.619
Čisti zneski škod	233.158.776	196.097.246
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-12.049.885	3.030.256
Sprem. škodne rezerve za po- in sozavarovalni del	2.798.711	-535.031
Čisti odhodki za škode	223.907.602	198.592.471

Med odhodki za škode je pripoznan tudi znesek prispevka, ki ga družba po Zakonu o obveznih zavarovanjih v prometu plačuje Zavodu za zdravstveno zavarovanje Slovenije. Pripoznan znesek znaša 6.888.231 evrov (leta 2017: 6.059.308 evrov).

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah za leto 2018

	od 1. 1. do 31. 12. 2018				
	Kosmate škode*	Znesek škod iz sozavarovalnih poslov	Znesek škod, oddan v pozavarovanje	Znesek regresiranih škod	Čiste škode
v evrih brez centov					
Nezgodno zavarovanje	9.359.686	0	-1.429.262	0	7.930.425
Zdravstveno zavarovanje	426.338	0	-410.221	0	16.117
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	69.815.326	0	-10.440.216	-1.229.313	58.145.797
Zavarovanje tirnih vozil	0	0	0	0	0
Letalsko zavarovanje	473.334	0	-427.434	0	45.900
Zavarovanje plovil	105.033	0	-16.015	0	89.019
Zavarovanje prevoza blaga	154.701	529.556	-80.514	-42.969	560.775
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	21.952.580	183.025	-7.073.765	-46.778	15.015.062
Drugo škodno zavarovanje	12.967.331	202.343	-3.275.065	-20.785	9.873.824
Zavar.odgovornosti pri uporabi vozil	58.381.816	0	-8.315.518	-2.582.972	47.483.326
Zavar.odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-9.323	0	1.374	0	-7.948
Zavar.odgovornosti pri uporabi plovil	24.810	0	-3.844	0	20.967
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.973.907	15.166	-684.305	-3.318	3.301.450
Kreditno zavarovanje	2.376.093	0	264.881	-2.810.358	-169.384
Kavcijsko zavarovanje	14.325	0	-986	-7.000	6.339
Zavarovanje različnih finančnih izgub	770.756	0	-160.236	0	610.520
Zavarovanje stroškov postopka	0	1.052	0	0	1.052
Zavarovanje pomoči	7.993.597	0	-3.504.361	0	4.489.236
Skupaj premoženjska zavarovanja	188.780.311	931.143	-35.555.486	-6.743.492	147.412.476
Življenjsko zavarovanje	47.016.354	0	-68.948	0	46.947.407
Življenjsko zavar., vezano na enote inv. skladov	38.868.000	0	-69.106	0	38.798.894
Skupaj življenjska zavarovanja	85.884.354	0	-138.054	0	85.746.300
Skupaj	274.664.665	931.143	-35.693.540	-6.743.492	233.158.776

*brez sozavarovanja

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah za leto 2017

	od 1. 1. do 31. 12. 2017				
	Kosmate škode*	Znesek škod iz sozavarovalnih poslov	Znesek škod, oddan v pozavarovanje	Znesek regresiranih škod	Čiste škode
v evrih brez centov					
Nezgodno zavarovanje	9.053.423	0	-1.380.530	0	7.672.894
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	61.275.038	0	-9.660.402	-987.845	50.626.791
Letalsko zavarovanje	35.206	0	-15.400	0	19.806
Zavarovanje plovil	139.596	0	-150.962	0	-11.365
Zavarovanje prevoza blaga	322.642	298.970	-99.273	-3.670	518.670
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	16.451.632	293.271	-5.637.743	-28.944	11.078.215
Drugo škodno zavarovanje	9.923.221	129.078	-2.540.763	-41.516	7.470.021
Zavar.odgovornosti pri uporabi vozil	52.863.025	0	-8.004.128	-1.903.066	42.955.831
Zavar.odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	51.829	0	-44.716	0	7.112
Zavar.odgovornosti pri uporabi plovil	18.126	0	-2.667	-359	15.100
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.910.441	45.010	-727.039	-24.104	3.204.308
Kreditno zavarovanje	2.420.276	0	203.623	-2.502.116	121.783
Kavcijsko zavarovanje	17.680	0	-2.119	0	15.561
Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.420.630	0	-549.740	0	870.890
Zavarovanje stroškov postopka	0	1.099	0	0	1.099
Zavarovanje pomoči	6.762.614	0	-6.224.913	0	537.701
Skupaj premoženjska zavarovanja	164.665.379	767.429	-34.836.772	-5.491.619	125.104.417
Življenjska zavarovanja	32.083.476	0	-91.296	0	31.992.180
Življenjsko zavar., vezano na enote inv. skladov	39.118.712	0	-118.063	0	39.000.649
Skupaj življenjska zavarovanja	71.202.188	0	-209.359	0	70.992.829
Skupaj	235.867.567	767.429	-35.046.131	-5.491.619	196.097.246

*brez sozavarovanja

5.27. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ

v evrih brez centov	od 1. 1. do 31. 12. 2018	1. 1. do 31. 12. 2017
Sprememba matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja	-19.193.623	-1.450.654
Sprememba rezervacij za neiztekle nevarnosti	2.630.235	-96.961
Skupaj	-16.563.388	-1.547.615

Sprememba matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja je rezultat prenosa matematične rezervacije v izplačila (doživetje, odkupi), prirasta matematične rezervacije za aktivne zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj in pripisa dobička, ki pripada zavarovancem družbe, v skladu z doseženim rezultatom klasičnih življenjskih zavarovanj, ki je izračunan na podlagi metodologije pripisa dobička.

Družba je v poročevalskem obdobju med rezervacijami pripoznala pripis dobička iz naslova pozitivnega poslovanja skladov klasičnih življenjskih zavarovanj v skupni višini 1.996.814 evrov (leta 2017: 4.372.060). V poročevalskem obdobju je družba dopolnila metodologijo pripisa dobička imetnikom zavarovalnih polic klasičnih življenjskih zavarovanj. Iz osnove za pripis dobička je izvzela vsa zavarovanja, ki ne predvidevajo pripisa dobička. Glede na preteklo poslovno leto so bila tako dodatno izvzeta življenjska zavarovanja za primer smrti ali hujše bolezni in dodatna zdravstvena zavarovanja. Učinek dopolnitve metodologije znaša 1,2 milijona evrov.

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

v evrih brez centov	od 1. 1. do 31. 12. 2018	1. 1. do 31. 12. 2017
Sprememba ZTR	-15.962.680	1.121.327
Skupaj	-15.962.680	1.121.327

5.29. ODHODKI ZA BONUSE POPUSTE IN STORNO

Pripoznani odhodki se v celoti nanašajo na spremembo rezervacij za bonuse, ki jih družba oblikuje z namenom vračila dela kosmate premije, ki v skladu z dogovorjeno pravico zavarovanca v zavarovalni pogodbi, pripada zavarovancu v primeru ugodnega škodnega rezultata.

v evrih brez centov	od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017
Sprememba kosmatih rezervacij za bonuse in popuste	-316.258	-46.627
Pozavarovalni del spremembe	-13.291	84.431
Skupaj	-329.549	37.804

5.30. OBRATOVALNI STROŠKI

Stroški pridobivanja zavarovanj so obračunana provizija zunanjim pogodbenim zastopnikom in posrednikom za sklenjena zavarovanja. Med stroški pridobivanja zavarovanj v poročevalskem segmentu življenjskih zavarovanj je pripoznanih tudi 459.339 evrov stroškov iz naslova spremembe v odloženih stroških pridobivanja zavarovanj. V poročevalskem segmentu premoženjskih zavarovanj znašajo odloženi stroški 1.486.577 evrov.

Ostali stroški vključujejo stroške dela, stroške materiala, stroške reklame, propagande in reprezentance, donacij in sponzorskih prispevkov ter drugih obratovalnih stroškov.

Podroben prikaz obratovalnih stroškov v posameznem poročevalskem segmentu

v evrih brez centov	od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017
Premoženjska zavarovanja		
Stroški pridobivanja zavarovanj	25.388.518	21.423.303
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	2.692.662	2.957.892
Stroški dela	38.560.876	37.773.173
- stroški plač	25.394.341	25.933.264
- stroški pokojninskega zavarovanja	2.283.259	2.334.185
- stroški socialnega zavarovanja	1.870.466	1.912.186
- ostali stroški dela	8.651.282	7.322.391
- rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	361.527	271.147
Ostali obratovalni stroški	16.994.647	15.503.266
Skupaj obratovalni stroški po naravnih vrstah	83.636.703	77.657.633
Življenjska zavarovanja		
Stroški pridobivanja zavarovanj	6.995.348	6.258.220
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	177.687	181.547
Stroški dela	8.443.652	8.409.457
- stroški plač	5.738.189	5.866.205
- stroški pokojninskega zavarovanja	520.082	532.452
- stroški socialnega zavarovanja	426.056	436.190
- ostali stroški dela	1.755.550	1.548.037
- rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	3.776	26.573
Ostali obratovalni stroški	4.736.343	4.614.002
Skupaj obratovalni stroški po naravnih vrstah	20.353.031	19.463.226
Skupaj		
Stroški pridobivanja zavarovanj	32.383.867	27.681.523
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	2.870.350	3.139.439
Stroški dela	47.004.527	46.182.630
- stroški plač	31.132.530	31.799.470
- stroški pokojninskega zavarovanja	2.803.341	2.866.638
- stroški socialnega zavarovanja	2.296.522	2.348.376
- ostali stroški dela	10.406.831	8.870.428
- rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	365.303	297.720
Ostali obratovalni stroški	21.730.990	20.117.267
Skupaj obratovalni stroški po naravnih vrstah	103.989.733	97.120.860
Povprečno število zaposlenih v letu	1.290	1.362
Zaposleni po stanju na dan 31.12.	1.269	1.310

Stroški, povezani z opravljanjem revizijskih storitev, pripoznani med obratovalnimi stroški, znašajo 137.756 evrov. Znesek se nanaša na revizijske storitve, ki jih je opravil revizor letnih računovodskih izkazov – Ernst&Young in jih prikazujemo v tabeli v nadaljevanju, ter druge revizijske storitve, ki jih je opravila družba Milliman SP.Z.O.O.

v evrih brez centov	Zavarovalnica Sava	Podružnica Hrvaška	SKUPAJ
Stroški revidiranja poročil	78.202	17.684	95.886
Druge revizijske storitve	41.870	0	41.870
Skupaj	120.072	17.684	137.756

Celotni pogodbeni znesek revidiranja letnega poročila družbe za poslovno leto 2018 znaša 50.000 evrov (brez DDV). Pogodbeni znesek priprave poročila o odnosih do povezanih družb za poslovno leto 2018 znaša 1.000 evrov (brez DDV). Stroški revidiranja podružnice Hrvaška znašajo 14.491 evrov (brez PDV). Pogodbeni znesek, vezan na pregled poročila SFCR za leto 2018, znaša 5.100 evrov (brez DDV).

Družba je med preostalimi obratovalnimi stroški pripoznala 374.443 evrov stroškov svetovalnih storitev. V poslovnem najemu ima prostore za opravljanje zavarovalne dejavnosti. Večina najemnih pogodb je sklenjenih za nedoločen čas. Vse najemne pogodbe so preklicne. Odhodke iz naslova najemnih pogodb izkazujemo neposredno v izkazu poslovnega izida, časovno enakomerno v celotnem obdobju najema. Skupni stroški najemnin, pripoznani v poslovnem izidu, za poročevalsko obdobje znašajo 1.815.086 evrov. Med stroški najema je tudi 215.406 evrov obratovalnih stroškov upravljalcev prostorov v najemu.

5.31. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

v evrih brez centov	od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017
Požarna taksa	2.482.414	2.550.343
Prispevek za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih	310.626	0
Ostali drugi zavarovalni odhodki	2.626.836	1.845.050
Skupaj	5.419.876	4.395.393

5.32. DRUGI ODHODKI

v evrih brez centov	od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017
Finančni odhodki iz poslovnih razmerij	1.483.271	1.211.651
Odhodki iz oslabitve terjatev	5.868.479	2.845.576
Drugi odhodki iz poslovnih razmerij	39.729	146.419
Skupaj	7.391.479	4.203.646

5.33. DAVEK OD DOHODKA

v evrih brez centov	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Odmerjen davek od dohodka	8.025.969	6.494.578
Prihodki iz odloženih davkov	24.451	19.110
Odhodki iz odloženih davkov	-13.511	-186.412
Davek od dohodka pripoznan v izkazu poslovnega izida	8.015.029	6.661.879

Davčna obveznost je bila izračunana po 19-odstotni davčni stopnji. Podružnica Hrvaška je realizirala davčno izgubo.

Mesečni obrok akontacije davka od dohodkov pravnih oseb v letu 2019 znaša 668.830 evrov. Akontacija davka je obračunana po stopnji davka, ki velja v letu 2019, torej 19 odstotkov.

Uskladitev davka od dohodkov po davčnih predpisih

v evrih brez centov	2018	2017
Računovodski dobiček	37.555.651	31.742.878
Zakonska stopnja davka – %	19,0 %	19,0 %
Davek, obračunan po zakonski stopnji	7.135.574	6.031.147
Odhodki, ki niso davčno priznani	1.473.206	791.765
Prihodki, ki niso obdavčeni	-280.485	-87.422
Prihodki, ki povečujejo davčno osnovo	171.152	145.489
Davčne olajšave	-468.234	-393.802
Sprememba začasnih razlik	-18.213	7.402
Prihodek iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznane začasne razlike iz prejšnjih obdobj	0	-19.110
Odhodek za odloženi davek, ki izhaja iz odpisa predhodno pripoznane terjatve za odloženi davek	2.029	186.412
Davek od dohodka pravnih oseb	8.015.029	6.661.879
Efektivna davčna stopnja*	21,3 %	21,0 %

* izračunana kot količnik med odhodkom za davek v IPI-ju in računovodskim dobičkom/izgubo

Prikaz davkov v izkazu vseobsegajočega donosa

v evrih brez centov	2018	2017
Davek od postavk, ki ne bodo razvrščene v poslovni izid	-15.512	-80.040
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	1.448.034	56.426
SKUPAJ	1.432.522	-23.614

5.34. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA DELNICO

v centih	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
Čisti dobiček na delnico	29.540.622	1,92	25.080.999	1,63
	15.372.821		15.372.821	

Vse delnice, ki jih je družba izdala, so navadne imenske delnice, zato je kazalnik popravljeni dobiček na delnico enak osnovnemu dobičku na delnico.

Vseobsegajoči donos na delnico

v centih	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
Vseobsegajoči donos na delnico	23.529.123	1,53	25.283.613	1,64
	15.372.821		15.372.821	

5.35. PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA ALI BILANČNE IZGUBE

Bilančni dobiček Zavarovalnice Sava znaša 47.127.036 evrov. O uporabi bilančnega dobička odloča skupščina. Bilančni dobiček lahko skupščina razporedi med delničarje, v druge rezerve, prenese v naslednje leto ali porabi za druge namene.

Leta 2018 je bila iz bilančnega dobička za leto 2017 izplačana dividenda v skupnem znesku 30.438.186 evrov – 1,98 evra/delnico (leta 2017: 25.057.698 evrov). Preostanek bilančnega dobička 2017 v višini 17.586.414 evrov je ostal nerazporejen.

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	29.540.622	25.080.999
b) Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	17.586.414	22.943.601
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	29.540.622	22.943.601
- prilagoditev na nove računovodske standarde	0	0
c) Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
č) Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	0	0
- povečanje varnostnih rezerv	0	0
- povečanje zakonskih rezerv	0	0
- povečanje rezerv za lastne delnice in lastne poslovne deleže	0	0
- povečanje statutarne rezerv	0	0
d) Povečanje drugih rezerv po sklepu organov upravljanja	0	0
e) Bilančni dobiček (a+b+c-č-d), ki ga skupščina razporedi	47.127.036	48.024.600

5.36. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

V nadaljevanju v skladu določil MSRP 24 – Razkrivanje povezanih strank razkrivamo posle s povezanimi osebami Zavarovalnice Sava.

Družba je v skladu z določili 546. členom ZGD-1 pripravila Poročilo o razmerjih s povezanimi družbami.

Družba s povezanimi osebami posluje na podlagi pogodb, v katerih so dogovorjene tržne cene storitev. V nadaljevanju razkrivamo posle med Zavarovalnico Sava in njeno nadrejeno družbo ter posle med Zavarovalnico Sava in njenimi odvisnimi družbami. Dodatno razkrivamo tudi posle in zasluške ključnega posloводства.

Lastniški deleži povezanih oseb

Edini lastnik Zavarovalnice Sava na zadnji dan poročevalskega obdobja je Pozavarovalnica Sava.

Posli s ključnim poslovodstvom

Ključno poslovodstvo Zavarovalnice Sava predstavljajo člani nadzornega sveta zavarovalnice, člani revizijske komisije zavarovalnice, člani uprave in zaposleni na podlagi individualnih pogodb.

Prejemki članov nadzornega sveta so plačila (nagrade) za opravljanje funkcije v okviru nadzornega sveta in sejin, za udeležbo na sejah organa in povračila za morebitne potne stroške, povezane z udeležbo na seji. Oba predstavnika zaposlenih v nadzornem svetu prejemata tudi plačo in druge prejemke na podlagi sklenjene pogodbe o zaposlitvi z zavarovalnico.

Prejemki članov nadzornega sveta v letu 2018

v evrih brez centov	Sejnine	Nagrade*
Nadzorni svet družbe	2.640	24.720
Branko BERANIČ	1.408	12.360
mag. Aleš PERKO	1.232	12.360
*plačila za opravljanje funkcije		

Jošt Dolničar, mag. Polona Pirš Zupančič, Pavel Gojkovič in dr. Janez Komelj, kot člani nadzornega sveta v letu 2018 so se plačilu za delo v nadzornem svetu odpovedali.

Prejemki članov nadzornega sveta v letu 2017

v evrih brez centov	Sejnine*	Nagrade**
Nadzorni svet družbe	3.696	24.720
Branko BERANIČ	1.936	12.360
mag. Aleš PERKO	1.760	12.360

**plačila za opravljanje funkcije

Člani nadzornega sveta v letu 2017 Jošt Dolničar, Mateja Treven, mag. Polona Pirš Zupančič in Pavel Gojkovič so se plačilu za delo v nadzornem svetu odpovedali.

Prejemke članov revizijske komisije kot stalne komisije nadzornega sveta razkrivamo v nadaljevanju.

Prejemki članov revizijske komisije v letu 2018

v evrih brez centov	Sejnine*	Nagrade**
Revizijska komisija družbe	1.972	9.676
Irena TERČELJ SCHWEIZER	986	7.200
Branko BERANIČ	986	2.476

*znesek vključuje tudi nadomestilo za prevozne stroške

**plačila za opravljanje funkcije

Pavel Gojkovič se je kot član revizijske komisije v letu 2018 plačilu za delo v revizijski komisiji odpovedal.

Prejemki članov revizijske komisije v letu 2017

v evrih brez centov	Sejnine*	Nagrade**
Revizijska komisija družbe	2.356	9.677
mag. Ignac DOLENŠEK	667	2.477
Irena TERČELJ SCHWEIZER	563	4.723
Branko BERANIČ	1.126	2.477

*znesek vključuje tudi nadomestilo za prevozne stroške

**plačila za opravljanje funkcije

Članici revizijske komisije Mateja Treven in Polona Pirš Zupančič sta se plačilu za delo v revizijski komisiji odpovedali.

Obračunane prejemke uprave in zaposlenih na podlagi individualnih pogodb družba v celoti izkazuje med stroški dela.

Prejemki posloводства v letu 2018

v evrih brez centov	Bruto plača	Bonitete	Drugi bruto prejemki**	Povračila za prevoz*** in prehrano	Premija za DPPZ
Uprava družbe	556.800	29.898	155.650	13.648	8.957
mag. David Kastelic	142.800	7.707	41.260	1.492	2.564
mag. Primož MOČIVNIK	138.000	6.155	38.130	5.472	2.819
Rok MOLJK	138.000	9.150	38.130	5.318	755
Robert CIGLARIČ	138.000	6.886	38.130	1.366	2.819
Zaposleni na podlagi individualnih pogodb*	4.539.948	229.478	1.040.856	106.426	56.884
Predstavniki delavcev v nadzornih organih****	85.950	293	10.730	3.483	1.355
Skupaj	5.182.698	259.669	1.207.236	123.557	67.196

* zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe

** regres za dopust, odpravnine, jubilejne nagrade in morebitni drugi prejemki

*** z izplačili dnevnice in kilometrin

**** nadzorni svet in revizijska komisija

Prejemki posloводства v letu 2017

v evrih brez centov	Bruto plača	Bonitete	Drugi bruto prejemki**	Povračila za prevoz*** in prehrano	Premija za DPPZ
Uprava družbe	694.513	48.273	214.554	18.829	9.751
mag. David Kastelic	142.800	8.947	30.470	1.581	2.564
mag. Primož MOČIVNIK	138.000	6.894	13.213	5.636	2.819
Boris MEDICA	138.000	13.588	116.451	4.945	794
Rok MOLJK	137.713	10.274	29.510	5.356	755
Robert CIGLARIČ	138.000	8.570	24.910	1.311	2.819
Zaposleni na podlagi individualnih pogodb*	4.513.990	246.390	792.053	124.917	59.245
Predstavniki delavcev v nadzornih organih****	84.459	293	10.070	3.380	1.355
Skupaj	5.292.962	294.956	1.016.677	147.126	70.351

* zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe

** regres za dopust, odpravnine, jubilejne nagrade in morebitni drugi prejemki

*** z izplačili dnevnic in kilometrin

**** nadzorni svet in revizijska komisija

Obveznosti družbe do ključnega posloводства se nanašajo le na obračunane plače za december 2018, ki so bile izplačane januarja 2019.

Druge povezane fizične osebe družbe v skladu z MRS 24 in ZGD-1 so ožji družinski člani (zakonec oziroma partner ter otroci in drugi vzdrževani družinski člani) ključnega posloводства družbe. V poročevalskem obdobju nobena od teh oseb ni imela lastninskega deleža v zavarovalnici, prav tako pa z njimi družba nima sklenjenih pogodb, ki bi bile sklenjene na podlagi netržnih pogojev.

Druge povezane fizične osebe, ki so zaposlene v družbi, so v poročevalskem obdobju za opravljanje nalog prejele prejemke v skladu s pogodbami o zaposlitvi, ki so sklenjene na podlagi kolektivne pogodbe družbe.

Osebe ključnega posloводства in druge povezane fizične osebe s člani ključnega posloводства imajo z družbo sklenjene zavarovalne pogodbe za skupino premoženjskih in skupino življenjskih zavarovanj. Zavarovalne pogodbe z njimi se sklepajo na podlagi običajnih prodajnih poti (zastopniki, avto sklepalna mesta) in v ničemer ne izstopajo iz sklenjenih pogodb s preostalimi zavarovanci družbe.

Družba z drugimi povezanimi fizičnimi osebami nima sklenjenih posojilnih pogodb, prav tako ni izplačala nobenih predujmov ali dala kakršnakoli poročila.

Posli s povezanimi družbami

Posli s Pozavarovalnico Sava

Poslovna razmerja med Zavarovalnico Sava in Pozavarovalnico Sava so vezana pretežno na pozavarovalne posle in se odražajo med odhodki, prihodki, sredstvi in obveznostmi. Hkrati so zaposleni Pozavarovalnice Sava v družbi nezgodno zavarovani. Skupaj z nadrejeno družbo se vzpostavlja informacijska podpora za področje izračunov SII, kjer si delita stroške implementacije informacijske podpore.

Vrste in obseg poslovanja s Pozavarovalnico Sava

v evrih brez centov	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Prihodki za deleže pozavarovalnice v obračunanih škodah	30.391.477	27.969.926
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del	-1.699.583	191.397
Prihodki iz deleža pozavarovanice v drugih zav.-tehničnih rezervacijah	182.108	-85.677
Prihodki iz kosmatih premij	65.415	90.951
Prihodki/odhodki iz naložb	0	-27.174
Odhodki za deleže pozavarovalnice v kosmati premiji	-59.686.709	-53.968.160
Zmanjšanje odhodkov za pozavarovalno provizijo iz kosmate premije	12.315.884	11.898.492
Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del	2.340.659	2.126.054
Drugi prihodki	94.806	5.198
Drugi odhodki	-298.637	-11.545
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	-16.294.580	-11.810.538
Terjatve iz pozavarovalnih obračunov	12.450.492	10.725.688
Znesek ZTR prenesen pozavarovatelju	75.909.246	75.267.360
Odložene terjatve za pozavarovalno provizijo	3.530.776	3.523.319
Druge kratkoročne terjatve	2.761	1.415
Obveznost iz pozavarovalnih obračunov	14.590.425	12.626.493
Pozavarovalna provizija v PP	5.188.234	4.532.831
Druge kratkoročne obveznosti	180.270	52.862
Obveznosti iz naslova podrejenega dolga (obresti in glavnica)	0	0
Skupaj v bilanci stanja	71.934.346	72.305.595

Posli s podjetjem ZS Svetovanje

Zavarovalnica Sava z odvisno družbo posluje na podlagi pogodb o sklepanju zavarovanj, v katerih so dogovorjene tržne cene storitev. Direktor družbe je zaposlen v Zavarovalnici Sava.

Vrste in obseg poslovanja s podjetjem ZS Svetovanje

v evrih brez centov	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Provizija za zavarovalno zastopanje	947.856	718.345
Obresti od posojila	124	4.456
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	947.980	722.801
Naložba v portfelju družbe	454.867	316.367
Obveznosti do dobaviteljev	88.667	76.554
Posojila družbam v skupini	0	138.662
Skupaj v bilanci stanja	543.534	531.583

Posli s podjetjem Ornatus KC

Podjetje je za Zavarovalnico Sava v poročevalskem obdobju opravljalo posle klicnega centra, prav tako ima družba od Zavarovalnice Sava v najemu poslovne prostore. Družba s posredno odvisno družbo posluje na podlagi pogodb, v katerih so dogovorjene tržne cene storitev. Direktor družbe je zaposlen v Zavarovalnici Sava.

Vrste in obseg poslovanja z Ornatus KC

v evrih brez centov	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Obratovalni stroški	216.000	216.000
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	216.000	216.000
Obveznosti do dobaviteljev	21.960	21.960
Skupaj v bilanci stanja	21.960	21.960

Posli s podjetjem Sava Terra

Sava Terra je družba za oddajanje in obratovanje lastnih in najetih nepremičnin. Družba je v 70 odstotni lasti Zavarovalnice Sava.

Vrste in obseg poslovanja s Sava Terra

v evrih brez centov	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Naložba v portfelju družbe	1.744.938	0
Posojila družbam v skupini	1.346.008	0
Skupaj v bilanci stanja	3.090.946	0

5.37. PRAVNI SPORI

Do družbe s strani tretjih strank niso sproženi nobeni pomembni pravni spori.

5.38. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V obdobju med datumom računovodskih izkazov – 31. 12. 2018 in datumom revidiranega letnega poročila – 1.3.2019, niso nastali dogodki

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

Zavarovalnica Sava 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.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Lastniku gospodarske družbe Zavarovalnica Sava d.d.

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze gospodarske družbe Zavarovalnica Sava d.d., ki vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2018 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa, izkaz gibanja kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Zavarovalnica Sava d.d. na dan 31. decembra 2018 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa ("Uredba (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta"). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s *Kodeksom etike za računovodske strokovnjake*, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. Te zadeve smo upoštevali pri reviziji računovodskih izkazov kot celote ter pri oblikovanju našega mnenja o teh računovodskih izkazih in o teh ključnih revizijskih zadevah ne izražamo ločenega mnenja. Za vsako zadevo, ki jo posebej navajamo v nadaljevanju, v tem smislu opisujemo njeno obravnavo v okviru revizije.

Izpolnili smo vse svoje obveznosti, ki so opisane v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*, vključno s tistimi, ki so povezane s temi zadevami. Zato je revizija vključevala izvedbo postopkov, ki smo jih določili na podlagi naše ocene tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih. Rezultati naših revizijskih postopkov, vključno s postopki, ki smo jih opravili v zvezi z zadevami, ki jih navajamo v nadaljevanju, služijo kot podlaga za naše revizijsko mnenje o priloženih računovodskih izkazih.

Ocene, ki so podlaga za izračun obveznosti iz naslova zavarovanj in testiranja ustreznosti pripoznanih obveznosti (LAT)

Merjenje zavarovalno tehničnih rezervacij vključuje presojo negotovosti prihodnjih rezultatov, predvsem skupnega končnega zneska potrebnega za poravnavo dolgoročnih obveznosti ter s tem povezanimi garancijami, ki so bile dane zavarovancem. Podlaga za oceno zavarovalno tehničnih rezervacij, ki so pripoznane v bilanci stanja, in pri preskusu zadostnosti oblikovanih rezervacij, so različne ekonomske in neekonomske predpostavke (tehnične osnove, tehnična obrestna mera, pričakovano število neprijavljenih škod). Ugotovili smo, da je ta ocena ena od ključnih revizijskih zadev.

Pri izvedbi revizijskih postopkov smo sodelovali z internimi aktuarskimi strokovnjaki na področju zavarovalnih poslov. Predvsem smo se v okviru revizije osredotočili na obravnavo pomembnih in bolj zapletenih modelov in/ali tistih, pri katerih je potrebna pomembna presoja pri določanju predpostavk, zlasti pri dolgoročnih poslih na področju premoženjskih zavarovanj in pri preizkusu zadostnosti pripoznanih obveznosti (»LAT«) denarnega toka iz naslova življenjskih zavarovanj. Ocenili smo vzpostavitev in preverili učinkovitost notranjih kontrol na področju zavarovalnih poslov, vključno pri izračunu škodnih rezervacij, v postopku določanja ekonomskih in aktuarskih predpostavk ter pri izračunu denarnega toka. Obenem smo ocenili pristop in metodologijo, ki jih je družba uporabila za izvedbo aktuarskih analiz, vključno s primerjavo med ocenjenimi in dejanskimi

rezultati ter rezultati izkustvenih analiz. Naše ocene vključujejo ustrezno oceno utemeljenosti pomembnih ekonomskih in aktuarskih predpostavk poslovanja pri izbiri aktuarskih presoj, ter primerjavo primernosti aktuarskih presoj, ki so bile uporabljene v modelih, z izkušnjami v industrijski panogi in, ki se lahko razlikujejo glede na produkt in/ali specifikacijo produkta. Ocenili smo tudi skladnost uporabljenih modelov z veljavnimi računovodskimi standardi. Poleg tega smo izvedli revizijske postopke za preveritev točnosti in popolnosti modelov in sistemov, ki so bili podlaga za izračun obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb ter, na podlagi vzorca, preverili pridobljene rezultate iz uporabljenih modelov. Testirali smo veljavnost preizkusa zadostnosti rezervacij, ki ga je izvedlo poslovodstvo, da bi preverili, ali je znesek obveznosti primeren glede na pričakovane prihodnje obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb. Pri preizkusu zadostnosti rezervacij smo preverili sprejemljivost presoje o načrtovanem denarnem toku in očenih predpostavk, ki jih je družba uporabila, upoštevajoč izkušnje industrijske panoge in posebnosti proizvodov.

Ocenili smo tudi ustreznost razkritij v pojasnilih 2.8. Računovodske usmeritve in uporabljene metode vrednotenja postavk v računovodskih izkazih; razdelek Zavarovalno-tehnične rezervacije (obveznosti iz zavarovalnih pogodb) in 5.14. Zavarovalno tehnične rezervacije k računovodskim izkazom, ki so v skladu s Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in našega mnenja o teh računovodskih izkazih. Poslovodstvo je odgovorno za te druge informacije.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in zato o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila ali sklepa.

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali kako drugače zgledajo pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseli pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov poročamo, kolikor lahko ocenimo, da:

- so druge informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene z računovodskimi izkazi; in
- da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in predpisi.

Poleg tega je naša odgovornost da, na podlagi našega poznavanja in razumevanja družbe, ki smo ga pridobili med revizijo, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili nobenih pomembnih napačnih navedb.

Odgovornost posloводства, revizijske komisije in nadzornega sveta za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava posloводство družbo likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizijska komisija in nadzorni svet sta odgovorna za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- ▶ prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- ▶ pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- ▶ presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- ▶ na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ▶ ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;

Revizijsko komisijo in nadzorni svet med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Obenem smo revizijski komisiji in nadzornemu svetu predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zadevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi nadzornimi ukrepi.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili revizijsko komisijo in nadzorni svet, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve.

Druge zahteve v zvezi z vsebino revizorjevega poročila v skladu z Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta

Imenovanje in potrditev revizorja

Za zakonitega revizorja revidirane družbe nas je imenoval njen z zakonom določen organ dne 2. novembra 2016, naše imenovanje pa je potrdila skupščina delničarjev družbe dne 20. junija 2016. Celotno neprekinjeno obdobje, vključno s predhodnimi podaljšanji našega sodelovanja z družbo (podaljšanje prvotnega obdobja za katerega smo bili imenovani za revizorja družbe) in ponovnimi imenovanji za zakonitega revizorja družbe, znaša 6 let.

Skladnost z dodatnim poročilom revizijski komisiji

Naše mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe, ki smo ga izdali 14. februarja 2019.

Nerevizijske storitve

Za revidirano družbo nismo opravili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz prvega odstavka petega člena Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta, in smo pri opravljanju revizije zagotovili našo neodvisnost od revidirane družbe.

Poleg storitev obvezne revizije in tistih, ki so razkrite v letnem poročilu in računovodskih izkazih, nismo za družbo in njene odvisne družbe opravili nobenih drugih storitev.

Ljubljana, 1. marec 2019



Janez Uranič
Direktor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 3



Primož Kovačič
Pooblaščen revizor

PRILOGA K LETNEMU RAČUNOVODSKEMU POROČILU

Računovodski izkazi po predpisanih shemah nadzornega organa

V nadaljevanju prikazujemo izkaz poslovnega izida in izkaz vseobsegajočega donosa za Zavarovalnico Sava ter prikaz sredstev in obveznosti ter izkaz izida za sklade, ki jih zavarovalnica vodi ločeno. Izkazi so pripravljeni v skladu s shemami priloge 2 Sklepa o Letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

Izkaz poslovnega izida in izkaz vseobsegajočega donosa

v evrih brez centov		od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017	Indeks
A. Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj				
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	233.877.370	207.572.767	113
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	310.398.065	279.598.522	111
2.	Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	2.874.248	1.971.411	146
3.	Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-2.012.537	-1.904.024	106
4.	Obračunane pozavarovalne premije (-)	-62.226.557	-64.212.485	97
5.	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-13.201.801	-10.028.636	132
6.	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozav.del (+/-)	-1.954.047	2.147.978	-91
II.	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (C.VI)	-231.296	-5.264.064	4
III.	Drugi čisti zavarovalni prihodki	1.663.382	1.376.824	121
IV.	Čisti odhodki za škode	138.931.341	127.802.518	109
1.	Obračunani kosmati zneski škod	188.780.311	164.665.379	115
2.	Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-6.743.492	-5.491.619	123
3.	Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	645.828	426.356	151
4.	Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-35.270.171	-34.495.699	102
5.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-11.213.495	3.262.776	-344
6.	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozav.del (+/-)	2.732.361	-564.675	-484
V.	Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-2.630.235	96.961	-2.713
VI.	Čisti odhodki za bonuse in popuste	-329.549	37.804	-872
VII.	Čisti obratovalni stroški	70.788.323	65.242.218	109
1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	26.875.095	21.915.090	123
2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-1.486.576	-491.787	302
3.	Drugi obratovalni stroški	58.248.185	56.234.330	104
3.1	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	2.692.662	2.957.892	91
3.2	Stroški dela	38.560.876	37.773.173	102
3.2.1	Plače zaposlenih	25.394.341	25.933.264	98
3.2.2	Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	4.153.725	4.246.371	98
3.2.3	Drugi stroški dela	9.012.809	7.593.538	119
3.3	Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	138.976	144.613	96
3.4	Ostali obratovalni stroški	16.855.670	15.358.652	110
4.	Prihodki od pozavarov. provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-12.848.379	-12.415.415	103
VIII.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	5.293.499	4.183.903	127
1.	Odhodki za preventivno dejavnost	2.771.449	2.807.678	99
2.	Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	310.626	-109.430	-284
3.	Ostali čisti zavarovalni odhodki	2.211.424	1.485.655	149
IX. Izid iz premoženjskih zavarovanj (I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII)		17.995.607	6.516.045	276

v evrih brez centov		od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017	Indeks
B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj				
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij		82.001.491	84.159.661	97
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije		82.592.914	84.600.016	98
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)		193	122	159
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)		-19.346	-12.176	159
4. Obračunane pozavarovalne premije		-558.993	-577.124	97
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)		-7.646	104.270	-7
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)		-5.631	44.553	-13
II. Prihodki naložb		7.734.239	9.667.259	80
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah		264.644	291.955	91
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini		0	0	0
Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah		0	0	0
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah		264.644	291.955	91
2. Prihodki drugih naložb		7.146.080	8.577.161	83
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb		0	0	0
2.1.1. Prihodki od zemljišč in zgradb v družbah v skupini		0	0	0
Prihodki od zemljišč in zgradb v družbah v pridruženih družbah		0	0	0
2.1.2. Prihodki od zemljišč in zgradb v družbah v drugih družbah		0	0	0
2.2. Prihodki od obresti		7.057.826	8.334.991	85
2.2.1. Prihodki od obresti v družbah v skupini		0	0	0
2.2.2. Prihodki od obresti v družbah v pridruženih družbah		0	0	0
2.2.3. Prihodki od obresti v družbah v drugih družbah		7.057.826	8.334.991	85
2.3. Drugi prihodki naložb		88.254	242.170	36
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki		5.727	44.860	13
2.3.2. Drugi finančni prihodki		82.527	197.310	42
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb		0	5.378	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb		323.515	792.765	41
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		16.116.984	15.971.116	101
IV. Drugi čisti prihodki od zavarovanja		1.195.220	1.280.823	93
V. Čisti odhodki za škode		84.976.261	70.789.953	120
1. Obračunani kosmati zneski škod		85.884.354	71.202.188	121
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)		0	0	0
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)		-138.054	-209.359	66
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)		-836.390	-232.520	360
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)		66.350	29.644	224
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)		35.156.302	329.327	10.675
1. Sprememba matematičnih rezervacij		35.156.302	329.327	10.675
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij		35.156.302	329.327	10.675
1.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)		0	0	0
2. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)		0	0	0
2.1. Sprememba kosmatih drugih zavarov.-tehničnih rezervacij (+/-)		0	0	0
2.2. Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)		0	0	0
VII. Čisti odhodki za bonuse in popuste		0	0	0

v evrih brez centov		od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017	Indeks
VIII.	Čisti obratovalni stroški	20.239.557	19.376.134	104
1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	7.454.688	6.765.889	110
2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-459.339	-507.669	90
3.	Drugi obratovalni stroški	13.357.682	13.205.006	101
3.1.	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	177.687	181.547	98
3.2.	Stroški dela	8.443.652	8.409.457	100
3.3.	Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo podjetje	41.397	41.478	100
3.4.	Ostali obratovalni stroški	4.694.946	4.572.524	103
4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-113.473	-87.092	130
IX.	Odhodki naložb	401.123	506.733	79
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	1.342	1.342	100
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	186.677	245.838	76
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	24.065	34.561	70
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	189.039	224.992	84
X.	Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.365.485	8.192.861	285
XI.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	126.377	211.490	60
1.	Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	0
2.	Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	126.377	211.490	60
XII.	Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	-676.111	-669.538	101
XIII.	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III + IV – V + VI – VII – VIII – IX – X – XI – XII)	13.771.544	13.000.551	106

C. Izračun čistega izida zavarovalnice				
I.	Izid iz premoženjskih zavarovanj (A.IX)	17.995.607	6.516.045	276
II.	Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	13.771.544	13.000.551	106
III.	Prihodki naložb	5.675.073	5.965.903	95
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	416.858	213.046	196
1.1.	Prih.iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	
1.2.	Prih.iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	
1.3.	Prih.iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	416.858	213.046	196
2.	Prihodki drugih naložb	4.265.083	4.717.731	90
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	147.406	23.481	628
2.2.	Prihodki od obresti	4.096.855	4.667.437	88
	> Prihodki od obresti iz razmerij z družbami v skupini	4.855	4.456	109
	> Prihodki od obresti iz razmerij z nepovezanimi družbami	4.092.000	4.662.981	88
2.3.	Drugi prihodki naložb	20.822	26.813	78
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	132	0	
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	20.690	26.813	77
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	2.921	20.142	15
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	990.210	1.014.983	98
IV.	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XII)	-676.111	-669.538	101

v evrih brez centov		od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017	Indeks
V.	Odhodki naložb	451.226	346.291	130
	1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	70.583	24.514	288
	2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	113.637	52.549	216
	3. Prevrednotovalni finančni odhodki	418	1.187	35
	4. Izgube pri odtujitvah naložb	266.588	268.041	99
VI.	Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj (A.II)	-231.296	-5.264.064	4
VII.	Drugi prihodki iz zavarovanj	5.328.083	2.401.944	222
	1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	5.328.083	2.401.944	222
	2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	0
VIII.	Drugi odhodki iz zavarovanj	5.868.479	2.845.782	206
	1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	5.837.471	2.825.394	207
	2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	31.008	20.388	152
IX.	Drugi prihodki	3.072.865	3.813.846	81
	1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	2.389.835	2.950.321	81
	2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	683.031	863.525	79
X.	Drugi odhodki	1.523.000	1.357.864	112
	1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	1.521.103	1.240.169	123
	2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	1.897	117.695	2
XI.	Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo(I + II + III + IV + V + VI - VII - VIII + IX - X)	37.555.651	31.742.878	118
	1. Poslovni izid obrač. obdobja iz premoženjskih zavarovanj	23.810.093	18.686.423	127
	2. Poslovni izid obrač. obdobja iz življenjskih zavarovanj	13.745.559	13.056.455	105
XIV.	Davek iz dobička	8.025.969	6.494.578	124
XV.	Odloženi davki	-10.940	167.302	-7
XVI.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XI - XII + XIII)	29.540.622	25.080.999	118
D. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA				
I.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDVČITVI	29.540.622	25.080.999	118
II.	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDVČITVI (a+b)	-6.011.500	202.615	-2.967
a)	Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	167.381	396.063	42
	1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja iz neopredmetenih sredstev	0	0	0
	2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja iz opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
	3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	163.282	372.205	44
	4. Pripadajoči čisti dobički /izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	0
	5. Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo preračunane v poslovni izid	19.610	103.898	19
	6. Davek od postavk, ki ne bodo razvrščene v poslovni izid	-15.512	-80.040	19
b)	Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	-6.178.881	-193.449	3.194
	1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	-7.626.914	-249.875	3.052
	2. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem (uspešni del varovanja)	0	0	0
	3. Pripadajoči čisti dobički/izgube, v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunani po kapitalski metodi	0	0	0
	4. Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih preračunane v poslovni izid	0	0	0
	5. Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko preračunane v poslovni izid	1.448.034	56.426	2.566
III.	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDVČITVI (I + II)	23.529.123	25.283.613	93

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ (5063400020)

v evrih brez centov		na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017	Indeks
SREDSTVA		236.938.832	263.440.533	90
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe		233.218.766	261.082.195	89
I. Naložbene nepremičnine		39.608	40.950	97
II. Fin.naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah		0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini		0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah		0	0	0
III. Druge finančne naložbe		233.053.534	260.842.607	89
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih		4.870.466	5.089.806	96
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom		222.303.163	246.432.602	90
3. Deleži v investicijskih skladih		5.879.905	8.529.684	69
4. Dana posojila z zastavno pravico		0	0	0
5. Druga dana posojila		0	0	0
6. Depoziti pri bankah		0	0	0
7. Ostale finančne naložbe		0	790.514	
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:		125.623	198.638	63
- iz prenosnih premij		112.394	128.822	87
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij		0	0	
- iz škodnih rezervacij		13.229	69.817	19
- iz rezervacij za bonuse in popuste		0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0	0
B. Terjatve		418.139	393.435	106
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		413.315	388.897	106
1. Terjatve do zavarovalcev		413.315	388.897	106
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov		0	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja		0	0	0
III. Druge terjatve		4.824	4.538	106
C. Razna sredstva		3.301.928	1.964.902	168
I. Denarna sredstva		3.301.928	1.964.902	168
II. Druga sredstva		0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		0	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin		0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj		0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve		0	0	0
OBVEZNOSTI		247.826.393	272.004.998	91
A. Presežek iz prevrednotenja		7.140.854	10.270.333	70
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		232.090.092	253.476.014	92
I. Kosmate prenosne premije		449.965	476.233	94
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije		217.389.216	238.068.102	91
III. Kosmate škodne rezervacije		14.250.911	14.931.678	95
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste		0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0	0
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih		0	0	0
E. Druge obveznosti		7.207.112	6.667.820	108
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		6.099.458	5.850.328	104
1. Obveznosti do zavarovalcev		40.913	12.630	324
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		6.058.546	5.837.697	104
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja		70.943	60.920	116
III. Druge obveznosti		1.036.711	756.573	137
F. Pasivne časovne razmejitve		1.388.336	1.590.831	87

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ1 (5063400026)

v evrih brez centov		na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017	Indeks
SREDSTVA		12.086.961	12.443.386	97
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe		11.627.972	11.941.717	97
I. Naložbene nepremičnine		0	0	0
II. Fin.naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah		0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini		0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah		0	0	0
III. Druge finančne naložbe		11.608.286	11.929.229	97
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih		0	0	0
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom		11.118.161	11.426.722	97
3. Deleži v investicijskih skladih		490.125	502.508	98
4. Dana posojila z zastavno pravico		0	0	0
5. Druga dana posojila		0	0	0
6. Depoziti pri bankah		0	0	0
7. Ostale finančne naložbe		0	0	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:		19.686	12.488	158
- iz prenosnih premij		19.686	12.488	158
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij		0	0	0
- iz škodnih rezervacij		0	0	0
- iz rezervacij za bonuse in popuste		0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0	0
B. Terjatve		150.400	160.089	94
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		150.400	160.089	94
1. Terjatve do zavarovalcev		146.199	155.992	94
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov		4.201	4.097	103
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja		0	0	0
III. Druge terjatve		0	0	0
C. Razna sredstva		308.589	341.579	90
I. Denarna sredstva		308.589	341.579	90
II. Druga sredstva		0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		0	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin		0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj		0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve		0	0	0
OBVEZNOSTI		10.841.214	11.382.409	95
A. Presežek iz prevrednotenja		284.707	473.781	60
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		10.520.207	10.876.369	97
I. Kosmate prenosne premije		155.847	174.804	89
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije		9.642.640	9.984.068	97
III. Kosmate škodne rezervacije		721.721	717.497	101
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste		0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0	0
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih		0	0	0
E. Druge obveznosti		26.228	23.507	112
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		0	0	0
1. Obveznosti do zavarovalcev		0	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		0	0	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja		0	0	0
III. Druge obveznosti		26.228	23.507	112
F. Pasivne časovne razmejitve		10.073	8.751	115

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ2 (5063400027)

v evrih brez centov		na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017	Indeks
SREDSTVA		3.331.148	2.451.489	136
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe		2.908.961	2.113.685	138
I. Naložbene nepremičnine		0	0	0
II. Fin.naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah		0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini		0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah		0	0	0
III. Druge finančne naložbe		2.888.845	2.098.473	138
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih		0	0	0
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom		2.643.832	1.847.270	143
3. Deleži v investicijskih skladih		245.013	251.203	98
4. Dana posojila z zastavno pravico		0	0	0
5. Druga dana posojila		0	0	0
6. Depoziti pri bankah		0	0	0
7. Ostale finančne naložbe		0	0	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:		20.115	15.211	132
- iz prenosnih premij		20.115	15.211	132
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij		0	0	0
- iz škodnih rezervacij		0	0	0
- iz rezervacij za bonuse in popuste		0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0	0
B. Terjatve		120.376	119.282	101
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		120.376	119.282	101
1. Terjatve do zavarovalcev		120.376	119.282	101
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov		0	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja		0	0	0
III. Druge terjatve		0	0	0
C. Razna sredstva		301.811	218.521	138
I. Denarna sredstva		301.811	218.521	138
II. Druga sredstva		0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		0	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin		0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj		0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve		0	0	0
OBVEZNOSTI		3.031.619	2.589.468	117
A. Presežek iz prevrednotenja		10.133	27.751	37
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		2.503.188	2.026.985	123
I. Kosmate prenosne premije		136.805	143.462	95
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije		2.023.410	1.552.788	130
III. Kosmate škodne rezervacije		342.974	330.736	104
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste		0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0	0
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih		0	0	0
E. Druge obveznosti		516.368	532.800	97
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		876	1.007	87
1. Obveznosti do zavarovalcev		0	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		876	1.007	
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		0	0	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja		0	0	0
III. Druge obveznosti		515.492	531.793	97
F. Pasivne časovne razmejitve		1.930	1.930	100

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-1 (5063400022)

v evrih brez centov		na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017	Indeks
SREDSTVA		129.717.662	143.926.398	90
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe		125.458.555	138.757.123	90
I. Naložbene nepremičnine		0	0	0
II. Fin.naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah		0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini		0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah		0	0	0
III. Druge finančne naložbe		125.302.133	138.589.092	90
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih		112.154.042	125.379.060	89
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom		13.148.091	13.210.032	100
3. Deleži v investicijskih skladih		0	0	0
4. Dana posojila z zastavno pravico		0	0	0
5. Druga dana posojila		0	0	0
6. Depoziti pri bankah		0	0	0
7. Ostale finančne naložbe		0	0	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:		156.422	168.032	93
- iz prenosnih premij		2.948	2.055	143
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij		0	0	0
- iz škodnih rezervacij		153.473	165.976	92
- iz rezervacij za bonuse in popuste		0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje				
B. Terjatve		135.566	212.079	64
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		61.868	73.319	84
1. Terjatve do zavarovalcev		61.868	73.319	84
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov		0	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja		0	0	0
III. Druge terjatve		73.698	138.760	53
C. Razna sredstva		4.123.540	4.957.196	83
I. Denarna sredstva		4.123.540	4.957.196	83
II. Druga sredstva		0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitev		0	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin		0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj		0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev		0	0	0
OBVEZNOSTI		125.645.843	138.462.335	91
A. Presežek iz prevrednotenja		188.340	121.830	155
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		0	0	0
I. Kosmate prenosne premije		0	0	0
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije		0	0	0
III. Kosmate škodne rezervacije		0	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste		0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		122.407.146	135.686.238	90
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih		0	0	0
E. Druge obveznosti		2.720.230	2.257.458	120
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		1.825.680	1.454.764	125
1. Obveznosti do zavarovalcev		8.921	6.185	144
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		1.816.760	1.448.578	125
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja		78.796	98.092	80
III. Druge obveznosti		815.754	704.602	116
F. Pasivne časovne razmejitev		330.127	396.808	83

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-2 (5063400023)

v evrih brez centov	na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017	Indeks
SREDSTVA	28.206.104	24.838.983	114
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	26.487.481	23.877.491	111
I. Naložbene nepremičnine	0	0	0
II. Fin.naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0
III. Druge finančne naložbe	26.487.481	23.877.491	111
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	1.184.063	1.035.780	114
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	25.303.418	22.841.711	111
3. Deleži v investicijskih skladih	0	0	0
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0
5. Druga dana posojila	0	0	0
6. Depoziti pri bankah	0	0	0
7. Ostale finančne naložbe	0	0	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	0	0	0
- iz prenosnih premij	0	0	0
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	0	0	0
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
B. Terjatve	1.091.139	424.124	257
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
1. Terjatve do zavarovalcev	0	0	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0
III. Druge terjatve	1.091.139	424.124	257
C. Razna sredstva	627.484	537.367	117
I. Denarna sredstva	627.484	537.367	117
II. Druga sredstva	0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
OBVEZNOSTI	28.210.662	24.843.267	114
A. Presežek iz prevrednotenja	129.613	251.789	51
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	0	0	0
I. Kosmate prenosne premije	0	0	0
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije	0	0	0
III. Kosmate škodne rezervacije	0	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	27.968.084	24.501.587	114
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0
E. Druge obveznosti	112.965	89.891	126
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	65.267	47.255	138
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	65.267	47.255	138
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0
III. Druge obveznosti	47.698	42.636	112
F. Pasivne časovne razmejitve			

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-2a (5063400025)

v evrih brez centov		na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017	Indeks
SREDSTVA		23.246.537	20.664.887	112
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe		21.068.400	19.302.102	109
I. Naložbene nepremičnine		0	0	0
II. Fin.naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah		0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini		0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah		0	0	0
III. Druge finančne naložbe		21.068.400	19.302.102	109
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih		21.068.400	19.302.102	109
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom		0	0	0
3. Deleži v investicijskih skladih		0	0	0
4. Dana posojila z zastavno pravico		0	0	0
5. Druga dana posojila		0	0	0
6. Depoziti pri bankah		0	0	0
7. Ostale finančne naložbe		0	0	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:		0	0	0
- iz prenosnih premij		0	0	0
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij		0	0	0
- iz škodnih rezervacij		0	0	0
- iz rezervacij za bonuse in popuste		0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0	0
B. Terjatve		0	0	0
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		0	0	0
1. Terjatve do zavarovalcev		0	0	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov		0	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja		0	0	0
III. Druge terjatve		0	0	0
C. Razna sredstva		2.104.156	1.313.503	160
I. Denarna sredstva		2.104.156	1.313.503	160
II. Druga sredstva		0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		73.981	49.281	150
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin		0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj		73.981	49.281	150
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve		0	0	0
OBVEZNOSTI		25.778.423	23.007.180	112
A. Presežek iz prevrednotenja		0	0	0
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		0	0	0
I. Kosmate prenosne premije		0	0	0
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije		0	0	0
III. Kosmate škodne rezervacije		0	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste		0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		23.478.501	20.779.222	113
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih		0	0	0
E. Druge obveznosti		2.299.923	2.227.957	103
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		67.214	42.652	158
1. Obveznosti do zavarovalcev		470	5.466	9
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		66.744	37.186	179
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja		0	0	0
III. Druge obveznosti		2.232.709	2.185.305	102
F. Pasivne časovne razmejitve		0	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT3 (5063400039)

v evrih brez centov		na dan 31. 12. 2018	na dan 31. 12. 2017	Indeks
SREDSTVA		36.167.459	45.820.320	79
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe		31.912.720	45.403.966	70
I. Naložbene nepremičnine		0	0	0
II. Fin.naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah		0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini		0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah		0	0	0
III. Druge finančne naložbe		31.912.720	45.403.966	70
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih		2.103.914	2.011.306	105
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom		29.808.806	29.470.552	101
3. Deleži v investicijskih skladih		0	0	0
4. Dana posojila z zastavno pravico		0	0	0
5. Druga dana posojila		0	0	0
6. Depoziti pri bankah		0	13.526.851	0
7. Ostale finančne naložbe		0	395.257	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:		0	0	0
- iz prenosnih premij		0	0	0
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij		0	0	0
- iz škodnih rezervacij		0	0	0
- iz rezervacij za bonuse in popuste		0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	0	0
B. Terjatve		36.593	14.633	250
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		0	0	0
1. Terjatve do zavarovalcev		0	0	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov		0	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja		0	0	0
III. Druge terjatve		36.593	14.633	250
C. Razna sredstva		4.218.146	401.721	1.050
I. Denarna sredstva		4.218.146	401.721	1.050
II. Druga sredstva		0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		0	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin		0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj		0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve		0	0	0
OBVEZNOSTI		36.167.487	45.824.666	79
A. Presežek iz prevrednotenja		-21.290	164.261	-13
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		0	0	0
I. Kosmate prenosne premije		0	0	0
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije		0	0	0
III. Kosmate škodne rezervacije		0	0	0
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste		0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		36.131.136	45.505.446	79
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih		0	0	0
E. Druge obveznosti		57.641	154.958	37
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		26.477	70.109	38
1. Obveznosti do zavarovalcev		0	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		26.477	70.109	38
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja		0	0	0
III. Druge obveznosti		31.164	84.849	37
F. Pasivne časovne razmejitve		0	0	0

Izkaz izida sklada KSŽZ (5063400020)

v evrih brez centov		od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017	Indeks
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	30.204.042	29.308.883	103
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	30.194.201	29.233.049	103
2.	Sprememba prenosnih premij	9.841	75.833	13
II.	Prihodki naložb	5.666.120	7.269.513	78
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	243.184	267.012	91
2.	Prihodki drugih naložb	5.160.712	6.349.112	81
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2.	Prihodki od obresti	5.160.712	6.329.815	82
2.3.	Drugi prihodki naložb	0	19.297	0
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	0	19.297	0
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	0	0	0
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	262.224	653.389	40
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	43.027.343	28.778.765	150
1.	Redno prenehanje	34.768.984	20.230.185	172
2.	Izredno prenehanje	8.258.360	8.548.580	97
2.1.	z izstopom iz zavarovanja	14.672	7.305	201
2.2.	z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	6.329.928	6.435.790	98
2.3.	s smrtjo zavarovanca	1.913.760	2.105.485	91
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	19.285.486	2.924.094	660
1.	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	19.909.665	2.891.273	689
1.1.	Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	21.818.489	7.070.153	309
1.2.	Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	-1.908.824	-4.178.880	46
2.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-624.179	32.821	-1.902
V.	Obračunani stroški in provizije	9.113.603	8.830.939	103
1.	Začetni stroški	3.404.653	3.284.621	104
2.	Inkaso, upravni, režijski stroški	5.708.949	5.546.317	103
3.	Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0	0
VI.	Odhodki naložb	45.706	159.807	29
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	1.342	1.342	100
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	0
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	0
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	44.365	158.466	28
VII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	2.968.995	1.732.979	171

Izkaz izida sklada KSŽZ1 (5063400026)

v evrih brez centov		od 1. 1. do 31.12.2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017	Indeks
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.713.017	1.985.806	86
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.686.861	1.948.327	87
2.	Sprememba prenosnih premij	26.156	37.478	70
II.	Prihodki naložb	288.078	357.684	81
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	0
2.	Prihodki drugih naložb	288.078	328.851	88
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2.	Prihodki od obresti	288.078	328.851	88
2.3.	Drugi prihodki naložb	0	0	0
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	0	0	0
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	0	28.832	0
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	1.869.709	2.201.877	85
1.	Redno prenehanje	1.399.843	1.605.886	87
2.	Izredno prenehanje	469.866	595.991	79
2.1.	z izstopom iz zavarovanja	0	0	0
2.2.	z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	355.312	464.705	76
2.3.	s smrtjo zavarovanca	114.555	131.285	87
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	345.474	369.920	93
1.	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	341.250	352.914	97
1.1.	Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	429.240	546.094	79
1.2.	Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	-87.990	-193.180	46
2.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	4.224	17.005	25
V.	Obračunani stroški in provizije	219.735	356.039	62
1.	Začetni stroški	63.749	191.238	33
2.	Inkaso, upravni, režijski stroški	155.780	164.261	95
3.	Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	206	540	38
VI.	Odhodki naložb	0	243	0
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	0
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	0
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	0	243	0
VII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	257.125	155.250	166

Izkaz izida sklada KSŽZ2 (5063400027)

v evrih brez centov		od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017	Indeks
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.255.636	1.315.865	95
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.244.074	1.291.174	96
2.	Sprememba prenosnih premij	11.561	24.691	47
II.	Prihodki naložb	17.145	14.820	116
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	141	0
2.	Prihodki drugih naložb	11.300	13.634	83
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2.	Prihodki od obresti	11.300	13.634	83
2.3.	Drugi prihodki naložb	0	0	0
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	0	0	0
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	0	0	0
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	5.845	1.045	560
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	232.733	234.063	99
1.	Redno prenehanje	39.991	4.800	833
2.	Izredno prenehanje	192.742	229.263	84
2.1.	z izstopom iz zavarovanja	0	0	0
2.2.	z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	167.380	197.927	85
2.3.	s smrtjo zavarovanca	25.362	31.336	81
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-458.384	-488.555	94
1.	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-470.622	-447.972	105
1.1.	Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-470.622	-447.972	105
1.2.	Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	0	0
2.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	12.238	-40.583	-30
V.	Obračunani stroški in provizije	223.543	258.775	86
1.	Začetni stroški	1.686	8.737	19
2.	Inkaso, upravni, režijski stroški	221.092	249.050	89
3.	Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	765	989	77
VI.	Odhodki naložb	0	200	0
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	0
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	0
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	0	200	0
VII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	358.120	349.090	103

Izkaz izida sklada KSNT -1 (5063400022)

v evrih brez centov		od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017	Indeks
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	25.924.355	26.839.238	97
1.	<i>Obračunane kosmate zavarovalne premije</i>	<i>25.911.538</i>	<i>26.824.096</i>	<i>0</i>
2.	<i>Sprememba prenosnih premij</i>	<i>12.816</i>	<i>15.141</i>	<i>0</i>
II.	Prihodki naložb	13.579.787	14.142.125	96
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	9.030	4.577	197
2.	Prihodki drugih naložb	13.570.757	14.132.321	96
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2.	Prihodki od obresti	46.508	63.935	73
2.3.	Drugi prihodki naložb	13.524.249	14.068.386	96
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	13.524.249	14.068.386	96
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	0	0	0
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	0	5.227	0
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	23.543.776	19.215.770	123
1.	Redno prenehanje	13.122.559	8.562.480	153
2.	Izredno prenehanje	10.421.217	10.653.291	98
2.1.	z izstopom iz zavarovanja	4.437.423	4.962.745	89
2.2.	z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	3.104.339	3.063.625	101
2.3.	s smrtjo zavarovanca	2.879.455	2.626.921	110
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	12.924.219	-2.754.843	-469
1.	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	12.495.668	-3.402.055	-367
1.1.	<i>Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)</i>	<i>12.495.668</i>	<i>-3.402.055</i>	<i>-367</i>
1.2.	<i>Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
2.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	428.550	647.212	66
V.	Obračunani stroški in provizije	6.305.874	6.661.942	95
1.	Obračunani vstopni stroški	2.211.918	2.306.691	96
2.	Izstopni stroški	170.095	219.776	77
3.	Provizija za upravljanje	3.923.860	4.135.475	95
VI.	Odhodki naložb	18.935.080	7.519.875	252
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	0
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	18.803.326	7.473.675	252
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	131.754	46.200	285
VII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	3.643.630	4.828.933	75

Izkaz izida sklada KSNT-2 (5063400023)

v evrih brez centov		od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017	Indeks
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	6.758.901	7.208.836	94
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	6.758.901	7.208.836	94
2.	Sprememba prenosnih premij	0	0	0
II.	Prihodki naložb	501.231	585.556	86
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	7.496	14.996	50
2.	Prihodki drugih naložb	493.735	526.046	94
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2.	Prihodki od obresti	493.735	523.744	94
2.3.	Drugi prihodki naložb	0	2.302	0
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	0	2.302	0
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	0	0	0
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	0	44.515	0
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	1.872.036	1.861.927	101
1.	Redno prenehanje	141.337	128.200	110
2.	Izredno prenehanje	1.730.699	1.733.727	100
2.1.	z izstopom iz zavarovanja	22.441	25.890	87
2.2.	z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	1.708.258	1.707.837	100
2.3.	s smrtjo zavarovanca	0	0	0
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-3.484.509	-3.169.234	110
1.	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-3.484.509	-3.169.234	110
1.1.	Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-3.484.509	-3.169.234	110
1.2.	Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	0	0
2.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0
V.	Obračunani stroški in provizije	2.613.582	2.716.382	96
1.	Obračunani vstopni stroški	0	0	0
2.	Izstopni stroški	0	0	0
3.	Provizija za upravljanje	2.613.582	2.716.382	96
VI.	Odhodki naložb	0	17.255	0
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	0
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	0
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	0	17.255	0
VII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	-709.995	29.594	-2.399

Izkaz izida sklada KSNT-2a (5063400025)

v evrih brez centov		od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017	Indeks
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	8.341.028	9.322.022	89
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	8.342.786	9.322.975	89
2.	Sprememba prenosnih premij	-1.759	-953	185
II.	Prihodki naložb	2.593.147	1.894.269	137
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	0
2.	Prihodki drugih naložb	2.592.099	1.894.269	137
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2.	Prihodki od obresti	5	7	62
2.3.	Drugi prihodki naložb	2.592.094	1.894.262	137
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	2.592.094	1.894.262	137
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	0	0	0
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	1.048	0	0
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	966.482	863.652	112
1.	Redno prenehanje	55.926	63.900	88
2.	Izredno prenehanje	910.556	799.752	114
2.1.	z izstopom iz zavarovanja	347.528	285.204	122
2.2.	z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	496.285	469.135	106
2.3.	s smrtjo zavarovanca	66.743	45.413	147
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-2.701.249	-7.386.316	37
1.	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-2.474.259	-7.075.186	35
1.1.	Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-2.474.259	-7.075.186	35
1.2.	Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	0	0
2.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-226.990	-311.130	73
V.	Obračunani stroški in provizije	2.067.101	1.799.313	115
1.	Obračunani vstopni stroški	1.545.807	1.701.949	91
2.	Izstopni stroški	4.933	6.109	81
3.	Provizija za upravljanje	516.360	91.255	566
VI.	Odhodki naložb	4.561.786	718.480	635
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	0
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	4.560.780	718.480	635
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	1.006	0	0
VII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	637.556	448.531	142

Izkaz izida sklada KSNT3 (5063400039)

v evrih brez centov		od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017	Indeks
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	3.812.275	4.493.119	85
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	3.812.275	4.493.119	85
2.	Sprememba prenosnih premij	0	0	0
II.	Prihodki naložb	192.520	225.877	85
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	567	1.411	40
2.	Prihodki drugih naložb	137.555	167.712	82
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2.	Prihodki od obresti	137.555	163.102	84
2.3.	Drugi prihodki naložb	0	4610,05	0
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	0	4.610	0
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	0	0	0
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	54.398	56.754	96
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	12.471.227	17.177.146	73
1.	Redno prenehanje	11.885.144	13.868.731	86
2.	Izredno prenehanje	586.083	3.308.416	18
2.1.	z izstopom iz zavarovanja	-1.594.113	-1.531.708	104
2.2.	z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	2.176.556	4.840.124	45
2.3.	s smrtjo zavarovanca	3.641	0	0
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	9.417.942	13.486.655	70
1.	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	9.417.942	13.486.655	70
1.1.	Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	9.417.942	13.486.655	70
1.2.	Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	0	0
2.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	0	0
V.	Obračunani stroški in provizije	1.002.708	1.068.554	94
1.	Obračunani vstopni stroški	0	0	0
2.	Izstopni stroški	0	0	0
3.	Provizija za upravljanje in drugi stroški	1.002.708	1.068.554	94
VI.	Odhodki naložb	0	100	0
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	0
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	0	0	0
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	0	100	0
VII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	-51.198	-40.149	128

Prikaz sredstev in obveznosti sklada življenjskih zavarovanj podružnica Hrvatska (506340040)

v evrih brez centov	na dan 31.12.2018	na dan 31. 12. 2017	Indeks
SREDSTVA	9.319.758	8.475.127	110
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	8.751.723	8.274.933	106
I. Naložbene nepremičnine	0	0	0
II. Fin.naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	0	0	0
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0
III. Druge finančne naložbe	8.739.387	8.264.549	106
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	47.771	55.401	86
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	8.362.754	7.259.102	115
3. Deleži v investicijskih skladih	131.831	484.578	27
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0
5. Druga dana posojila	0	0	0
6. Depoziti pri bankah	0	258.126	0
7. Ostale finančne naložbe	197.031	207.343	95
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	12.337	10.384	119
- iz prenosnih premij	8.224	10.384	79
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	4.112	0	0
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
B. Terjatve	391.538	0	0
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	391.538	0	0
1. Terjatve do zavarovalcev	391.003	0	0
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	535	0	0
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0
III. Druge terjatve	0	0	0
C. Razna sredstva	176.496	200.194	88
I. Denarna sredstva	176.496	200.194	88
II. Druga sredstva	0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejivte	0	0	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	0	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejivte	0	0	0
OBVEZNOSTI	8.999.913	7.924.598	114
A. Presežek iz prevrednotenja	213.320	274.976	78
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	8.259.205	7.552.485	109
I. Kosmate prenosne premije	75.634	5.682	1.331
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije	8.092.911	7.474.831	108
III. Kosmate škodne rezervacije	90.660	71.972	126
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	47.771	55.401	86
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0
E. Druge obveznosti	71.911	38.643	186
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	72.071	41.667	173
1. Obveznosti do zavarovalcev	72.071	41.667	173
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0
III. Druge obveznosti	-160	-3.025	5
F. Pasivne časovne razmejivte	407.707	3.093	13.183

Izkaz izida sklada življenjskih zavarovanj podružnica Hrvaška (506340040)

v evrih brez centov	od 1. 1. do 31. 12. 2018	od 1. 1. do 31. 12. 2017	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	3.992.238	3.685.892	108
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	4.064.132	3.689.260	110
2. Sprememba prenosnih premij	-71.893	-3.368	2.134
II. Prihodki naložb	326.507	476.465	69
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	4.367	3.817	114
2. Prihodki drugih naložb	322.140	464.266	69
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2. Prihodki od obresti	233.245	239.837	97
2.3. Drugi prihodki naložb	88.894	224429,06	40
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	6.368	27.119	23
2.3.2. Drugi finančni prihodki	82.527	197.310	42
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	5.378	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	3.004	0
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	1.901.047	859.882	221
1. Redno prenehanje	1.038.922	132.167	786
2. Izredno prenehanje	862.124	727.715	118
2.1. z izstopom iz zavarovanja	370.127	215.207	172
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	0
2.3. s smrtjo zavarovanca	491.998	512.508	96
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-559.119	-1.373.209	41
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-578.832	-1.358.251	43
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-578.832	-1.358.251	43
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	0	0
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	19.713	-14.958	-132
V. Obračunani stroški in provizije	1.143.480	1.245.776	92
1. Obračunani vstopni stroški	619.907	500.931	124
2. Izstopni stroški	504.294	733.612	69
3. Provizija za upravljanje	19.278	11.233	172
VI. Odhodki naložb	213.458	281.106	76
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	186.677	245.838	76
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	25.444	35.268	72
4. Izgube pri odtujitvah naložb	1.337	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	501.641	402.385	125

Razlika do rezultata segmenta življenjskih zavarovanj za podružnico Hrvaška so postavke, ki niso vključene v izkaz – bilančno shemo.