



SAVA
ZAVAROVALNICA

Letno poročilo Zavarovalnice Sava, d. d. 2017

6. marec 2018
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 ZAVAROVALNICA SAVA	22
3.3. NAČRTI ZA LETO 2018	23
3.4. DOSEŽENI NAČRTOVANI CILJI V LETU 2017	24
II. POSLOVNO POROČILO	25
1. OSEBNA IZKAZNICA ZAVAROVALNICE SAVA	26
2. LASTNIŠKA STRUKTURA	27
3. POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA DRUŽBE V LETU 2017	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 2017	30
3.5. KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI ČLANOV ORGANA VODENJA IN KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI ČLANOV ORGANA NADZORA TER NJIHOVO DELOVANJE V LETU 2017	30
3.6. ZAKLJUČNE UGOTOVITVE	30
3.7. PREVERITEV POROČILA O ODNOSIH DO POVEZANIH DRUŽB	31
3.8. REVIDIRANO LETNO POROČILO 2017	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 D.D.	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	42
4.6. ZUNANJA REVIZIJA	43
4.7. NAVEDBA PODATKOV V SKLADU S 3., 4., 6., 8. IN 9. TOČKO 6. ODSTAVKA 70. ČLENA ZGD-1	43
5. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA NA DAN 31. 12. 2017	45
6. DIREKTORJI SEKTORJEV IN SLUŽB NA DAN 31. 12. 2017	46
7. POSLOVNA MREŽA NA DAN 31. 12. 2017	47
7.1. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA	48
7.2. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA	49
7.3. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – PODRUŽNICA HRVAŠKA	50
7.4. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – PODRUŽNICA HRVAŠKA	51
8. POSLOVANJE ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2017	52
8.1. POMEMBNI DOGODKI V LETU 2017	52
9. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	53
10. GOSPODARSKO OKOLJE IN ZAVAROVALNIŠTVO	54
10.1. GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI	54
10.2. GOSPODARSKO OKOLJE NA HRVAŠKEM	56
10.3. ZAVAROVALNI TRG ČLANIC SLOVENSKEGA ZAVAROVALNEGA ZDRUŽENJA IN TRŽNI POLOŽAJ ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2017	57
10.3.1. Zavarovalniški trg članic SZZ	57
10.3.2. Tržni deleži zavarovalnic članic SZZ	58
10.3.3. Tržni delež Zavarovalnice Sava	59
11. NIKOLI SAMI S PRODUKTI IN STORITVAMI ZAVAROVALNICE SAVA	60

11.1. PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	60
11.2. ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	62
11.3. RAZVOJNE AKTIVNOSTI	63
12. FINANČNI REZULTAT	65
12.1. TEMELJNE KATEGORIJE FINANČNEGA REZULTATA	65
12.2. PREDSTAVITEV ZAVAROVANJ V ŠTEVILKAH	69
12.2.1. Premoženjska zavarovanja v številkah	71
12.2.1.1. Nezgodno zavarovanje (ZV 1)	71
12.2.1.2. Zdravstveno zavarovanje (ZV 2)	72
12.2.1.3. Zavarovanje kopenskih motornih vozil (ZV 3)	72
12.2.1.4. Zavarovanje požara in elementarnih nesreč (ZV 8)	73
12.2.1.5. Drugo škodno zavarovanje (ZV 9)	73
12.2.1.6. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil (ZV 10)	74
12.2.1.7. Splošno zavarovanje odgovornosti (ZV 13)	74
12.2.1.8. Kreditno zavarovanje (ZV 14)	75
12.2.1.9. Zavarovanje pomoči (ZV 18)	75
12.2.1.10. Ostala premoženjska zavarovanja (ZV 4, 5, 6, 7, 11, 12, 15, 16, 17)	76
12.2.2. Življenjska zavarovanja v številkah	76
12.2.2.1. Klasična življenjska zavarovanja (ZV 19)	76
12.2.2.2. Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (ZV 21)	77
12.3. STROŠKI POSLOVANJA	77
12.4. SPREMEMBE ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ	79
12.5. DONOS NALOŽBENEGA PORTFELJA ZAVAROVALNICE SAVA	80
13. FINANČNI POLOŽAJ	81
13.1. SREDSTVA	83
13.1.1. Finančne naložbe	84
13.1.1.1. Struktura naložb	84
13.1.2. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	86
13.1.3. Znesek ZTR prenesen so in pozavarovateljem	86
13.1.4. Terjatve	86
13.2. VIRI SREDSTEV	87
13.2.1. Zavarovalno tehnične rezervacije in zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	88
13.2.2. Kapital	89
14. INVESTICIJSKA VLAGANJA IN RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE	90
14.1. INVESTICIJSKA VLAGANJA	90
14.2. RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE	90

15. UPRAVLJANJE S POSLOVNIMI TVEGANJI	92
15.1. UPRAVLJANJE TVEGANJ	92
15.2. KATEGORIJE TVEGANJ	94
15.3. NOTRANJA REVIZIJA	95
15.4. SKLADNOST	96
16. TRAJNOSTNI RAZVOJ	97
16.1. DRUŽBENA ODGOVORNOST	97
16.1.1. Odgovornost do potrošnikov	97
16.1.2. Odgovornost do poslovnih partnerjev	97
16.1.3. Odgovornost do zaposlenih	98
16.1.4. Odgovornost do medijev	98
16.1.5. Odgovornost do delničarjev in finančnih javnosti	98
16.1.6. Odgovornost do dobaviteljev	99
16.1.7. Odgovornost do družbenega okolja	99
16.2. PREVENTIVNA DEJAVNOST	99
16.3. SPONZORSTVA IN DONACIJE	99
16.4. RAVNANJE Z OKOLJEM	100
16.5. RAZISKAVE IN RAZVOJ	100
17. ZAPOSLENI	101
17.1. UPRAVLJANJE S KADRI	101
17.1.1. Strateške smernice na področju upravljanja s kadri	101
17.1.2. Ključne aktivnosti na področju upravljanja s kadri v letu 2017	101
17.2. ZAPOSLOVANJE IN STRUKTURA ZAPOSLENIH	101
17.2.1. Število zaposlenih v družbi	101
17.2.2. Zaposleni v družbi glede na vrsto zaposlitve (krajši, polni delovni čas)	102
17.2.3. Zaposleni v družbi glede na stopnjo izobrazbe	102
17.2.4. Zaposleni v družbi glede na starost	103
17.2.5. Zaposleni v družbi glede na spol	103
17.2.6. Zaposleni v družbi glede na delovno dobo	104
17.2.7. Fluktuacija	104
17.3. USPOSABLJANJE IN RAZVOJ ZAPOSLENIH	104
17.3.1. Stroški izobraževanj zaposlenih	105
17.3.2. Število ur vseh izobraževanj na zaposlenega	105
17.4. VODENJE IN MOTIVIRANJE ZAPOSLENIH	105
17.4.1. Varnost in zdravje pri delu	106
17.4.2. Ostalo	106

18. IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA	107
III. RAČUNOVODSKO POROČILO	114
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	122
2.2.2. Novi MSRP standardi in pojasnila, ki jih je sprejela EU, a še niso veljavna	122
2.2.3. Novi MSRP standardi in pojasnila, ki jih Evropska unija še ni sprejela	123
2.3. POSTOPEK SPREJETJA LETNEGA POROČILA	126
2.4. FUNKCIJSKA IN POROČEVALSKA VALUTA	126
2.5. PREVEDBA POSLOVNIH DOGODKOV	126
2.6. PODLAGA ZA MERJENJE	126
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	146
3.2.1. Premoženjska zavarovanja	146
3.2.2. Življenjska zavarovanja	148
3.4. OPERATIVNA TVEGANJA	162
3.5. STRATEŠKA TVEGANJA	163
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	180
5.8. ZNESEK ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN SO IN POZAVAROVATELJEM	181
5.9. TERJATVE	181
5.10. DRUGA SREDSTVA	181
5.11. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI	182
5.12. KAPITAL	182
5.13. PODREJENE OBVEZNOSTI	184
5.14. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	184
5.15. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	187
5.16. DRUGE REZERVACIJE	187
5.17. ODLOŽENE TERJATVE/OBVEZNOSTI ZA DAVEK	189
5.18. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI	189
5.19. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA	190
5.20. OSTALE OBVEZNOSTI	190
5.21. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE	191
5.22. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	191
5.23. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	193
5.24. FINANČNI IZID NALOŽBENJA	193
5.25. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	195
5.26. DRUGI PRIHODKI	196

5.27. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	196
5.28. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ	198
5.29. SPREMEMBA ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	198
5.30. ODHODKI ZA BONUŠE POPUSTE IN STORNO	198
5.31. OBRATOVALNI STROŠKI	198
5.32. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	200
5.33. DRUGI ODHODKI	200
5.34. DAVEK OD DOHODKA	200
5.35. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA DELNICO	201
5.36. PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA ALI BILANČNE IZGUBE	201
5.37. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI	201
5.38. PRAVNI SPORI	205
5.39. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA	205
6. POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA	206
PRILOGA K LETNEMU POROČILU	210
Izkaz poslovnega izida in izkaz vseobsegajočega donosa	211
Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ (5063400020)	215
Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ1 (5063400026)	216
Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ2 (5063400027)	217
Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-1 (5063400022)	218
Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-2 (5063400023)	219
Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT3 (5063400039)	221
Izkaz izida sklada KSŽZ (5063400020)	222
Izkaz izida sklada KSŽZ1 (5063400026)	223
Izkaz izida sklada KSŽZ2 (5063400027)	224
Izkaz izida sklada KSNT -1 (5063400022)	225
Izkaz izida sklada KSNT-2 (5063400023)	226
Izkaz izida sklada KSNT-2a (5063400025)	227
Izkaz izida sklada KSNT3 (5063400039)	228
Prikaz sredstev in obveznosti sklada življenjskih zavarovanj Podružnica Hrvaška (506340040)	229
Izkaz izida sklada življenjskih zavarovanj Podružnica Hrvaška (506340040)	230

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 in izkazuje resničen ter 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, katerim 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 roku 5 let po poteku leta, v katerem je bilo potrebno davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz naslova DDPO ali drugih davkov ter 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 2017, z datumom 1. marec 2018.

Maribor, 1. marec 2018

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,

v letu 2017 je Zavarovalnica Sava prvo celotno poslovno leto dihala s polnimi pljuči. Po združitvi štirih zavarovalnic v eno, smo leto 2017 pričeli in končali kot sodobna, v družbo usmerjena in trajnostno naravnana zavarovalnica – Zavarovalnica Sava.

V Upravi zavarovalnice smo ponosni na naše dosežke. Ponosni smo, da smo uspeli združiti zaposlene in na trgu nastopiti z novo blagovno znamko, ki je prinesla rast in stabilnost. Ne samo vam, delničarjem in poslovnim partnerjem, temveč vsem zaposlenim in predvsem našim zavarovancem, ki nam s svojim zaupanjem stojijo ob strani že vrsto let.

Da je blagovna znamka Zavarovalnica Sava postala pomembna tako na slovenskem kot hrvaškem tržišču dokazuje dejstvo, da smo rasli na vseh segmentih našega poslovanja. Z rastjo pa smo ne samo dosegli, temveč močno presegli vse cilje, ki smo si jih ob vstopu v letu 2017 zadali.

Ker se zavedamo pomembnosti celovite obravnave in skrbi za naše zavarovance, smo v decembru 2017 stopili tudi na pot zdravstvenih zavarovanj. Zavarovancem smo ponudili dodatno zdravstveno zavarovanje Zdravje, ki zaokrožuje naše zavarovalniške storitve in tako nudi zavarovancem celovit spekter obravnave na vseh področjih, hkrati pa skrbi za to, da naši zavarovanci res niso #nikolisami.

V letu 2018 bomo vsi v Zavarovalnici Sava svoje znanje usmerili v razvoj novih produktov in nadgradnjo obstoječih na podlagi usmerjenosti v zavarovanja – pa naj gre za sklepanje zavarovanj ali za reševanje škodnih primerov. Skupaj z zavarovanci razvijamo produkte in procese, ki so namenjeni njim in kjer skupaj stopamo po jasno začrtani poti – zadovoljiti potrebe zavarovancev na vseh področjih in tako nadaljevati z rastjo Zavarovalnice Sava.

Nova podoba zavarovalništva, ki jo rišemo na zemljevidu, se pozna v vseh porah našega poslovanja. Zato nadaljujemo z ekipo strokovnjakov, ekipo zaposlenih, ki ji zaupamo in verjamemo, da skupaj stopamo po pravi poti uspeha. Po poti uspeha za zaposlene, zavarovance in delničarje.





Od leve proti desni stojijo: Boris Medica, 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	V letu 2007 je izvedena dokapitalizacija podjetja Velebit usluge d.o.o., ki je v drugi polovici leta ustanovil dve zavarovalnici, ki izvajata posle sklepanja premoženjskih oz. življenjskih zavarovanj in sicer Velebit životno osiguranje in Velebit osiguranje d.d.. -1. 12. 2007 je s poslovanjem pričela zavarovalnica Velebit životno osiguranje - 1. 1. 2008 je s poslovanjem pričela zavarovalnica Velebit osiguranje
2009	17. 2. 2009 je Pozavarovalnica Sava od Zavarovalnice Maribor 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 širi svojo dejavnost na celotnem območju Republike Slovenije. V letih 1999, 2002, 2005, 2006, 2007 in 2008 izpelje nove dokapitalizacije s čemer postane Pozavarovalnica Sava 99,7-odstotna lastnica delnic.
2012	Na podlagi sklepa skupščine Zavarovalnice Tilia se delnice manjšinskih delničarjev Zavarovalnice Tilia 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.
15. 12. 2000	Skupščini delničarjev Zavarovalnice Maribor in Zavarovalnice Tilia potrđita priponitev Tilie k Zavarovalnici Maribor. Zaradi tožbe 17 malih delničarjev je priponitev 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 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.
2008	Zavarovalnica Maribor je po izboru Mariborčanov Naj veliko mariborsko podjetje, Drago Cotar pa Naj mariborski direktor.
2009	Delničarji Zavarovalnice Maribor dokapitalizirajo zavarovalnico. Osnovni kapital se je povečal za 14,2 milijona evrov.

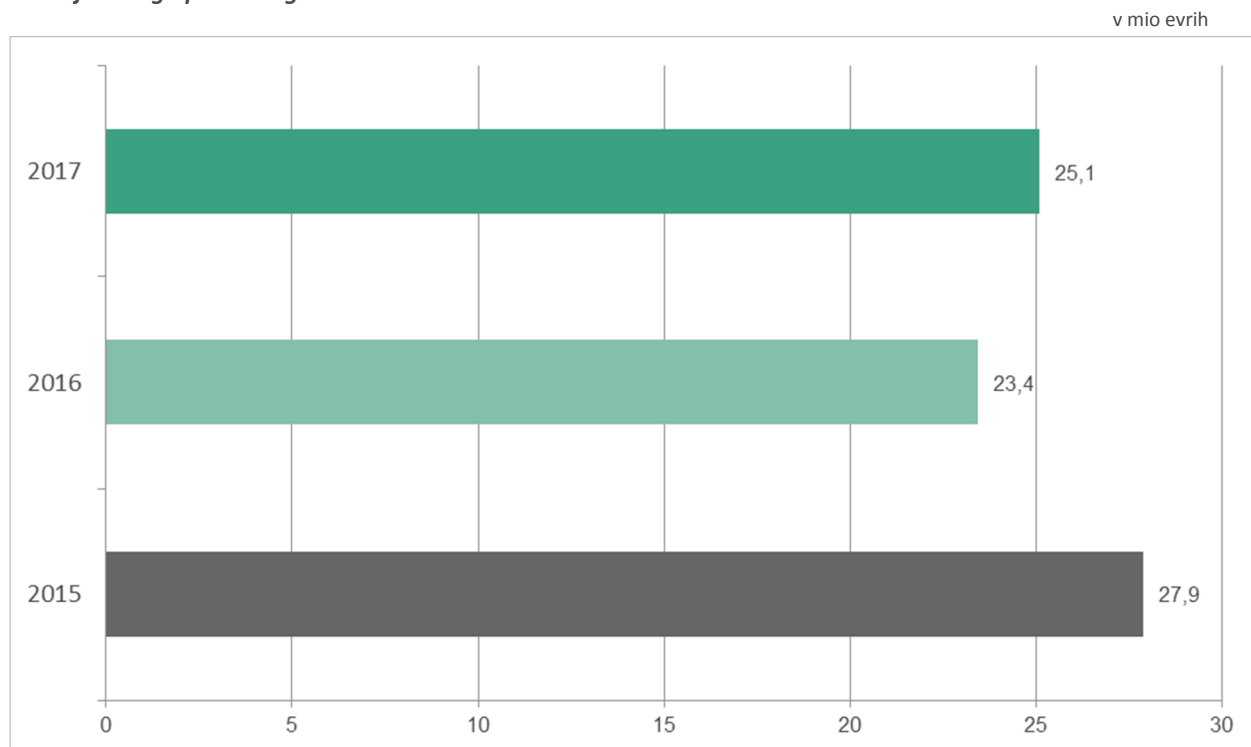
LETO	NAJPOMEMBNEJŠI MEJNIKI V RAZVOJU
2010	Zavarovalnica Maribor prične, zaradi zavarovalno tehničnega rezultata kmetijskih zavarovanj in sočasnega zaostrovanja razmer na pozavarovalnem trgu, s selektivnejšim sklepanjem zavarovanj posevkov in plodov. Tveganja pri tovrstnih zavarovanjih brez ustreznega 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. Skupaj razpolagata s kar 99,6746 odstotki glasovnih pravic.
2012	Avgusta 2012 Nova KBM, kot največji lastnik Zavarovalnice Maribor, začne s prodajo svojega deleža. V mesecu decembru 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 d.d. 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 d.d., 14. oktobra sprejme odločitev o združitvi Zavarovalnice Maribor z Zavarovalnico Tilia ter s 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 prične na slovenskem zavarovalnem trgu delovati Zavarovalnica Sava s 5-člansko upravo, ki jo vodi mag. David Kastelic, katera se je preimenovala iz Zavarovalnice Maribor.
2017	Po uspešni združitvi je Zavarovalnica Sava v letu 2017 prvič celotno poslovno leto poslovala kot nova zavarovalnica. Z novim pristopom na trgu in postavitvijo zavarovanca v središče našega poslovanja, smo konec leta 2017 vsem ostalim 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.

2. KLJUČNI POKAZATELJI POSLOVANJA ZAVAROVALNICE SAVA

Gibanje čistega poslovnega izida



Leto 2017 je bilo uspešno zaključeno. Čisti dobiček Zavarovalnice Sava je v letu 2017 za 1,7 milijona evrov oz. 7,0 odstotka višji od doseženega v letu 2016. Segment premoženjskih zavarovanj je prispeval 14,6 milijonov evrov in segment življenjskih zavarovanj 10,5 milijonov evrov čistega dobička. Višji dobiček je predvsem rezultat višjih čistih prihodkov od premij in nižjih obratovalnih stroškov.

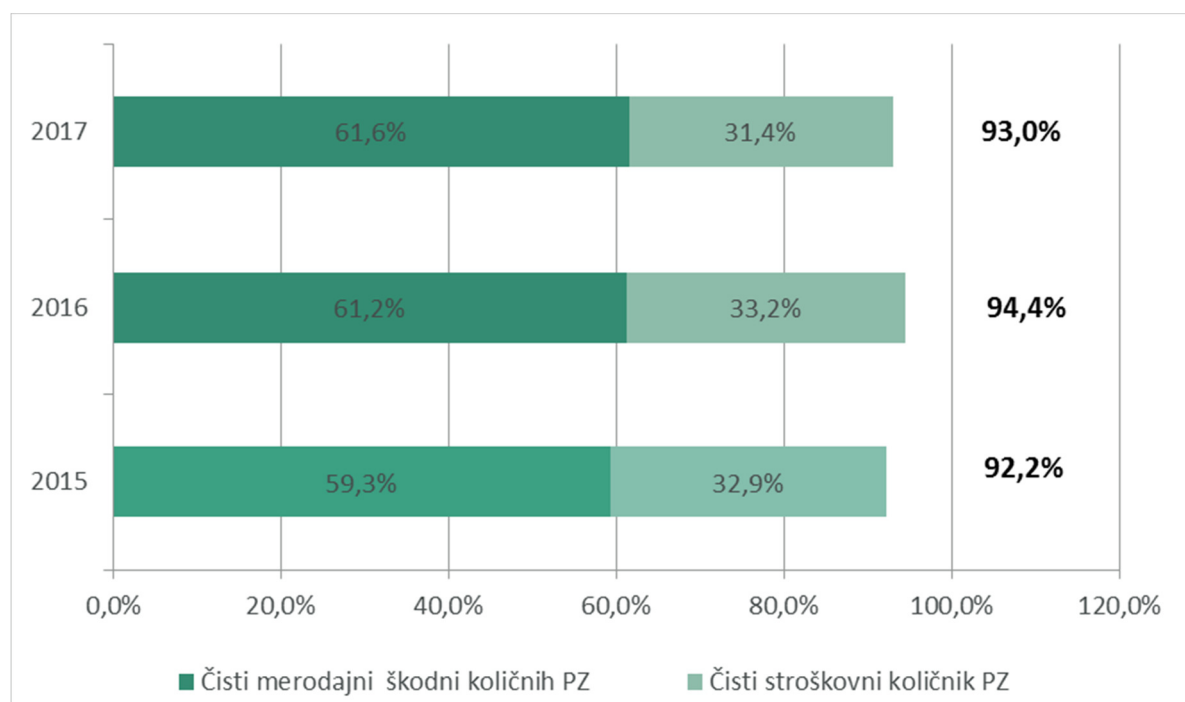
Kljub zahtevnim razmeram na trgu, smo uspešno ubranili našo tržno pozicijo. Zavarovalnica Sava s 16,6 odstotnim tržnim deležem ostaja druga največja zavarovalnica na trgu. Tržni delež, izračunan na osnovi kosmate premije, znaša 16,6 odstotka (2016: 16,7 odstotka). Na področju premoženjskih zavarovanj znaša 18,1 odstotka (2016: 18,0 odstotka), na področju življenjskih zavarovanj 12,9 odstotka (2016: 13,6 odstotka).

Obseg kosmate zavarovalne premije smo povečali za 5,3 odstotka, prav tako smo povečali čiste prihodke od zavarovalnih premij (za 4,1 odstotka). Čisti kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj je v letu 2017 znašal 93,0 odstotka.

Leto 2017 je bilo zaznamovano s številnimi ujmami. Kljub temu, da nobena ujma ni dosegla višine škode, pri kateri bi nastopilo CAT kritje, je veliko število teh dogodkov pomembno vplivalo na poslovni izid. V letu 2017 smo iz naslova ujm iz leta 2016 izplačali 3,8 milijona evrov kosmatih škod, iz ujm v letu 2017 pa smo izplačali 6,6 milijona evrov odškodnin.

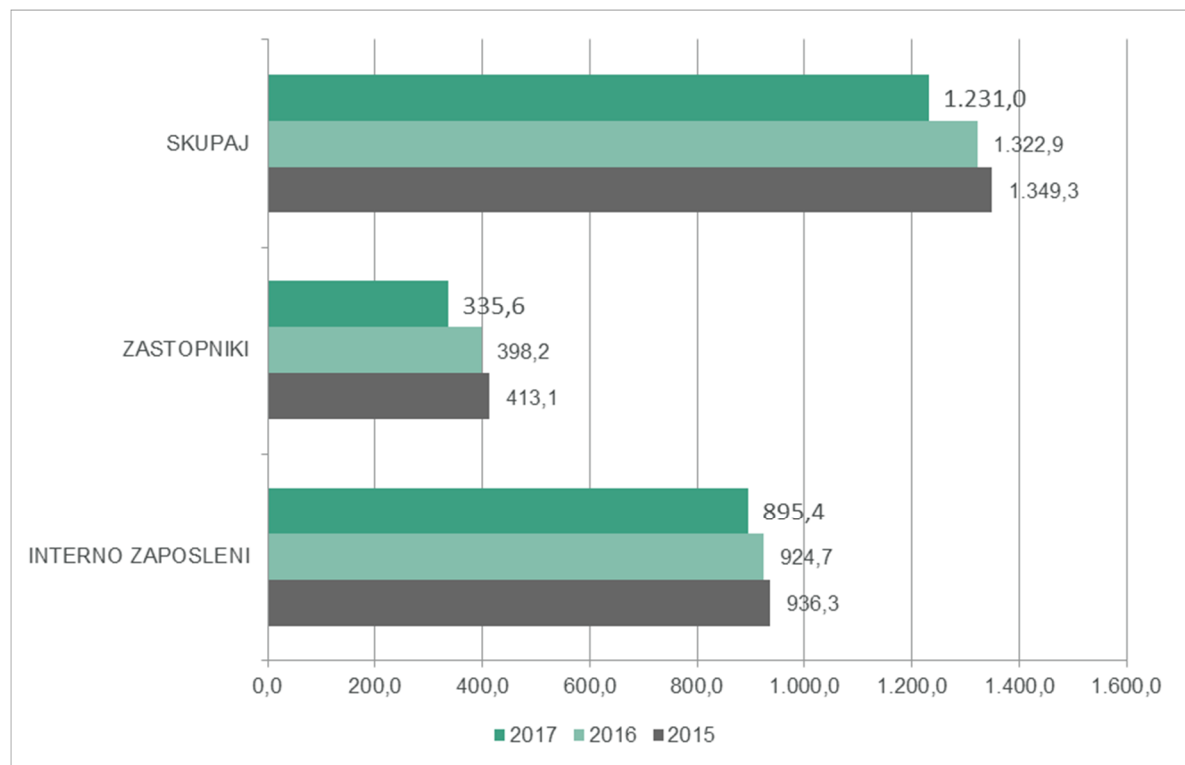
Donos naložbenega portfelja, brez donosa naložb v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je bil v letu 2017, glede na leto 2016, nižji za 1,9 milijona evrov in je predvsem posledica nižjih obrestnih prihodkov, zaradi nizkih obrestnih mer na finančnem trgu, po katerih lahko zavarovalnica reinvestira zapadle naložbe in denarni tok iz osnovne dejavnosti.

Gibanje čistega kombiniranega količnika premoženjskih zavarovanj



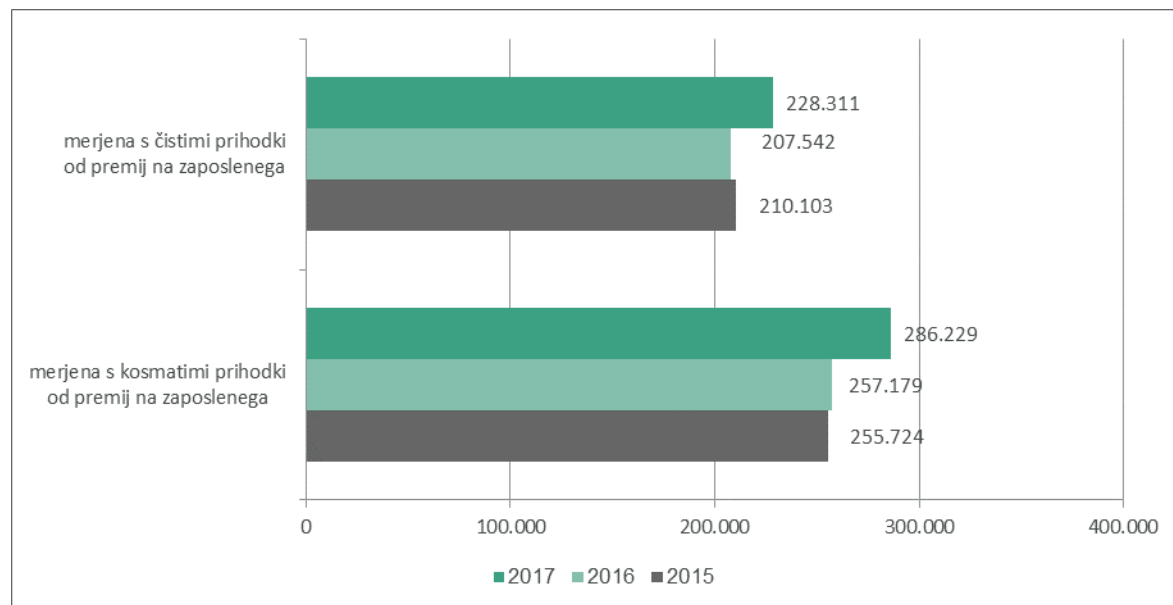
Prikaz pokaže, da se je čisti kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj v primerjavi z letom 2016 izboljšal za 1,4 odstotne točke. Nekoliko se je poslabšal čisti merodajni škodni količnik (+0,4 odstotne točke), kot posledica številnih vremenskih ujm, občutno boljši pa je čisti stroškovni količnik (- 1,7 odstotne točke).

Število zaposlenih po ekvivalentu polnega delovnega časa na dan 31. 12. 2015, 2016 in 2017



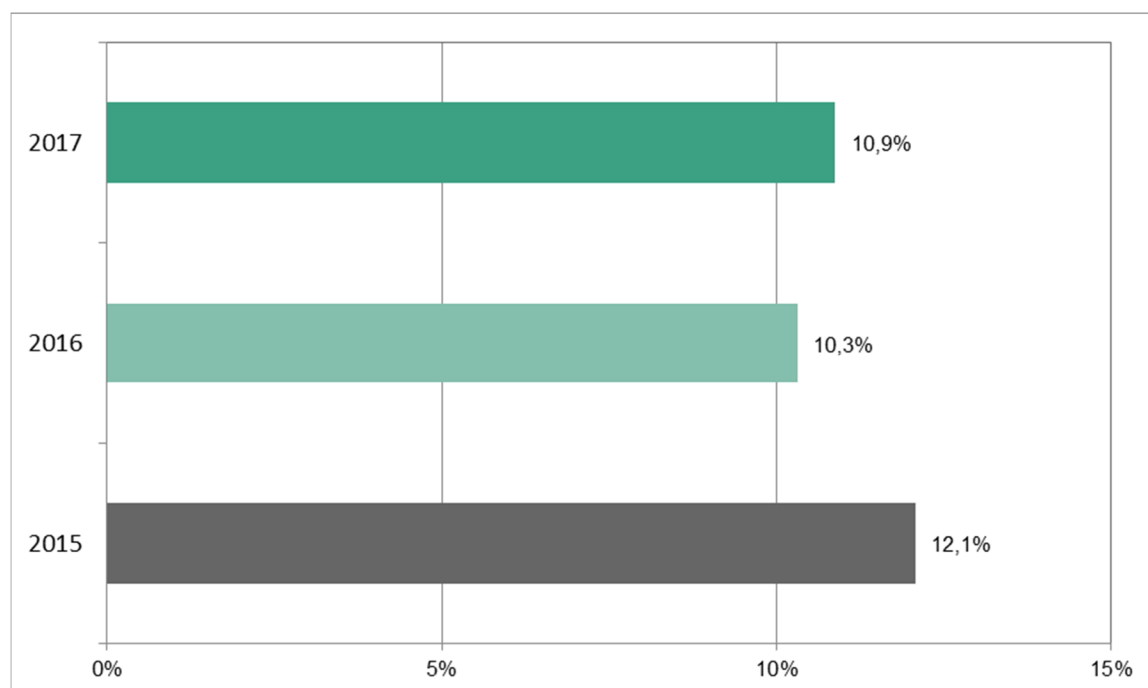
Skupno število zaposlenih se je na zadnji dan poročevalskega obdobja v letu 2017 znižalo za 94, ekvivalent polnega delovnega časa (FTE) pa za 91,9 zaposlenega. Povprečno stanje ekvivalenta polnega delovnega časa (FTE), izračunano iz mesečnih stanj v letu 2017, znašalo 1.277,8 in se je v primerjavi z letom 2016 znižalo za 72,5 zaposlenega.

Produktivnost zaposlenih v letih 2015, 2016 in 2017



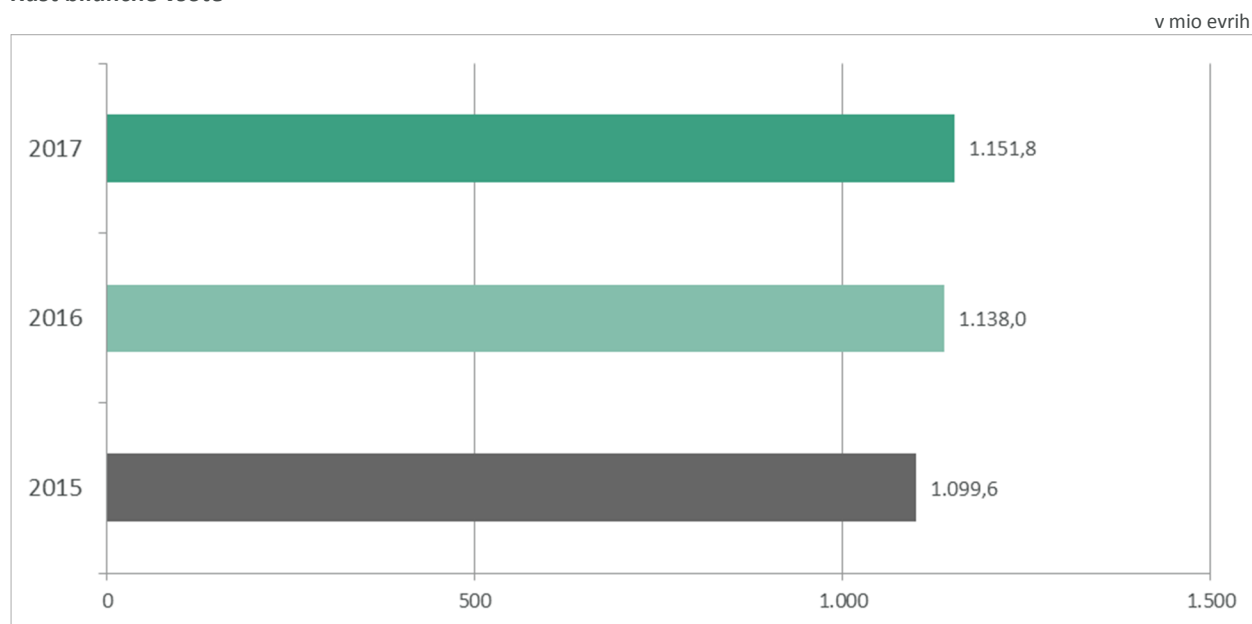
Produktivnost zaposlenih, merjena kot razmerje med čistimi oz. kosmatimi prihodki od zavarovalnih premij in povprečnim številom zaposlenih, izračunanem na podlagi mesečnih stanj števila zaposlenih iz dejansko opravljenih delovnih ur (FTE – ekvivalent polnega delovnega časa), se je v poročevalskem obdobju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

Donosnost prihodkov (ROR) v letu 2015, 2016 in 2017



Donosnost prihodkov (ROR), merjena kot kosmati dobiček na čiste prihodke od zavarovalnih premij, se je v letu 2017 izboljšala za 0,6 odstotne točke. Višja donosnost je dosežena zaradi višjega dobička kljub višjim prihodkom od premij.

Rast bilančne vsote



V letu 2017 se je bilančna vsota povečala za 1,2 odstotka. Rast bilančne vsote je posledica pozitivnega denarnega toka, rasti tečajev vzajemnih skladov po izboru zavarovalcev, višjih naložbenih nepremičnin in višjih zavarovalno tehničnih rezervacij prenesenih pozavarovateljem (višje stanje prenosnih premij premoženjskih zavarovanj). Zaradi bilančnega dobička leta 2016 so bile izplačane dividende v skupni višini 25,1 milijona evrov, od tega iz naslova premoženjskih zavarovanj 18,0 milijona evrov iz naslova življenjskih zavarovanj pa 7,1 milijona evrov.

Finančni kazalniki

v evrih

BESEDILO	2017	2016	2015	Indeks 2017/2016
Zavarovalna kosmata premija s prejetim sozavarovanjem	365.738.992	347.255.114	340.792.488	105,3
premoženjska zavarovanja	281.138.854	264.787.358	257.319.664	106,2
življenjska zavarovanja	84.600.138	82.467.757	83.472.823	102,6
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	291.732.428	280.232.733	279.996.318	104,1
premoženjska zavarovanja	207.572.767	198.452.727	197.186.191	104,6
življenjska zavarovanja	84.159.661	81.780.006	82.810.128	102,9
Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem	236.634.996	197.983.828	204.741.583	119,5
premoženjska zavarovanja	165.432.808	153.650.461	154.035.819	107,7
življenjska zavarovanja	71.202.188	44.333.367	50.705.764	160,6
Čisti odhodki za škode	198.592.471	168.089.016	169.551.127	118,1
premoženjska zavarovanja	127.802.518	121.540.928	116.940.585	105,2
življenjska zavarovanja	70.789.953	46.548.088	52.610.542	152,1
Stroški poslovanja	97.120.860	98.733.451	95.465.837	98,4
premoženjska zavarovanja	77.657.633	79.646.144	76.474.785	97,5
življenjska zavarovanja	19.463.226	19.087.307	18.991.052	102,0
Kosmati škodni količnik	64,7%	57,0%	60,1%	113,5
premoženjska zavarovanja	58,8%	58,0%	59,9%	101,4
življenjska zavarovanja	84,2%	53,8%	60,7%	156,6
Kosmati merodajni škodni količnik	65,8%	58,9%	56,2%	111,8
premoženjska zavarovanja	60,2%	59,6%	53,9%	101,0
življenjska zavarovanja	83,8%	56,6%	63,2%	148,0
Čisti merodajni škodni količnik	68,1%	60,0%	60,6%	113,5
premoženjska zavarovanja	61,6%	61,2%	59,3%	100,5
življenjska zavarovanja	84,1%	56,9%	63,5%	147,8
Stroškovni količnik	26,6%	28,4%	28,0%	93,4
premoženjska zavarovanja	27,6%	30,1%	29,7%	91,8
življenjska zavarovanja	23,0%	23,1%	22,8%	99,4
Čisti stroškovni količnik	29,0%	30,3%	29,9%	95,9
premoženjska zavarovanja	31,4%	33,2%	32,9%	94,8
življenjska zavarovanja	23,0%	23,2%	22,9%	99,3
Čisti kombinirani količnik	97,1%	90,2%	90,5%	107,6
premoženjska zavarovanja	93,0%	94,4%	92,2%	98,5
življenjska zavarovanja	107,1%	80,1%	86,4%	133,7
% stroškov pridobivanja v kosmati premiji	7,8%	8,2%	8,2%	95,6
premoženjska zavarovanja	7,8%	8,4%	8,3%	92,8
življenjska zavarovanja	8,0%	7,7%	7,8%	103,9
% ostalih stroškov v kosmati premiji	18,7%	20,2%	19,8%	92,5
premoženjska zavarovanja	19,8%	21,7%	21,4%	91,3
življenjska zavarovanja	15,0%	15,4%	14,9%	97,4
Poslovni izid pred obdavčitvijo	31.742.878	28.900.317	33.814.172	109,8
premoženjska zavarovanja	18.686.423	18.606.281	22.492.423	100,4
življenjska zavarovanja	13.056.455	10.294.037	11.321.748	126,8
Čisti poslovni izid	25.080.999	23.430.774	27.871.596	107,0
premoženjska zavarovanja	14.601.939	14.878.268	18.489.773	98,1
življenjska zavarovanja	10.479.059	8.552.506	9.381.823	122,5
Čiste zavarovalno tehnične rezervacije (vklj.zav-teh.rez. v korist ŽZ, ki prevzemajo nal.tveganje)	846.765.721	839.083.959	807.499.408	100,9
Stanje aktive	1.151.811.161	1.138.039.266	1.099.642.065	101,2
Stanje kapitala	158.055.080	157.829.165	154.981.229	100,1
Donos na povprečno aktivo (po obdavčitvi) - ROA*	2,2	2,1	2,5	104,3
Donos na povprečni kapital (po obdavčitvi) - ROE*	15,9	15,0	18,7	105,9

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.

% stroškov pridobivanja v kosmati premiji – stroški pridobivanja zavarovanj v odstotku od zavarovalne kosmate premije s prejetim sozavarovanjem.

% ostalih stroškov v kosmati premiji - Ostali stroški poslovanja v odstotku od zavarovalne kosmate premije s sprejetim sozavarovanjem.

3. RAZVOJNA STRATEGIJA ZAVAROVALNICE SAVA

3.1. POSLANSTVO, VIZIJA, VREDNOTE

POSLANSTVO

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 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 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:

Smu 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 skrbimo, da nihče ne bo nikoli sam, saj se z angažiranostjo in trdom vračamo v okolje, kjer poslujemo ter se s posebnim posluhom posvečamo najbolj ranljivim.

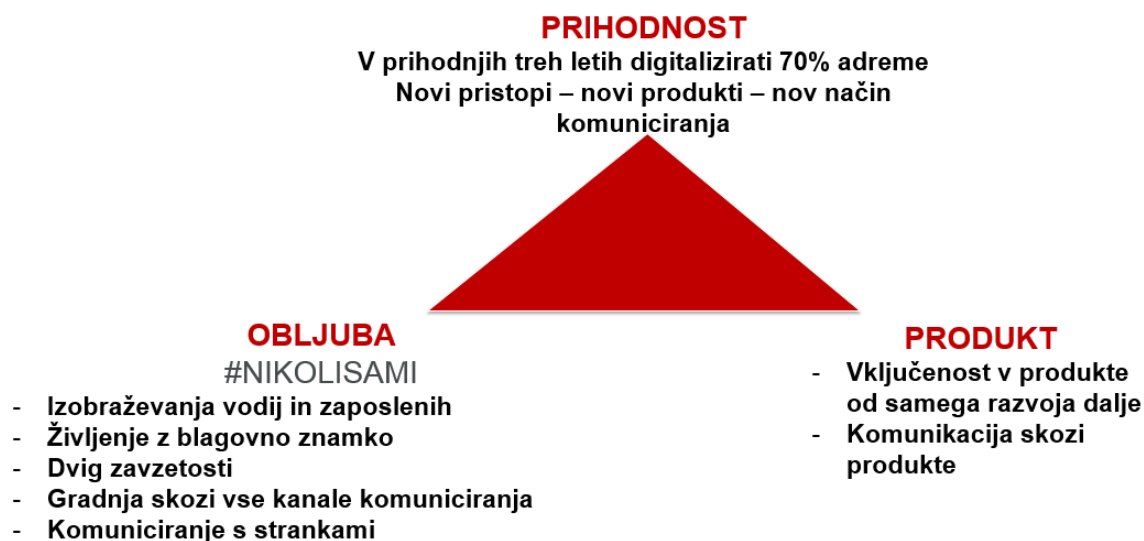
VREDNOTE

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 stika z zavarovalnim agentom oziroma svetovalcem, v poslovalnici, na spletu, v medijih, sponzorstvih in ostalih aktivnostih 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 bodo marketinške aktivnosti družbe pridobile skupni imenovalec, s tem pa tudi podlago za povečanje učinkovitosti vloženih virov. Sama družba bo zaradi tega v očeh vseh skupin deležnikov postala jasneje opredeljena in v svoji komunikaciji prepričljivejša.

Konsistentno delovanje pri utrjevanju zelene pozicije

Blagovna znamka je zgolj skupek sporočil in simbolov, dokler njene vrednosti ne prepoznajo in vanjo ne verjamejo vse ključne ciljne skupine deležnikov. Zavarovalnica Sava bo zato med ključne načine delovanja uvrstila konsistentnost – na vseh ravneh poslovanja bo sporočala in delovala v skladu z deklariranimi smisli in obljubami blagovne znamke in se bo tako uveljavila 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, kakor tudi nove tehnologije.

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

3.3. NAČRTI ZA LETO 2018

Družba bo v letu 2018 nadaljevala z izvajanjem razvojnih projektov in strateških ciljev, ki si jih je zastavila v Strateškem načrtu Zavarovalnice Sava d.d. za obdobje 2017 – 2019.

V strategiji smo opredelili razvojno pomembne projekte, v letu 2018 bo poudarek na:

- vzpostavitvi informacijske platforme,
- spletni prisotnosti,
- upravljanju odnosov s strankami,
- izdelavi in uporabi naprednih modelov segmentacije,
- nadaljnjemu razvoju bančnega zavarovalništva,
- izvajanju aktivnosti v okviru inovacijskih projektov,
- učinkoviti prodaji zdravstveni zavarovanj.

Prav tako bomo v letu 2018 izvajali številne aktivnosti za zagotovitev zahtev prihajajočih zakonskih sprememb. Izvajale se bodo naslednje aktivnosti:

- implementacija IDD direktive,
- implementacija uredbe PRIIP,
- implementacija GDPR,
- prenova računovodskih standardov MSRP 9 in 17.

V Finančnem načrtu za leto 2018 smo si zastavili ambiciozen cilj, da bo čisti poslovni izid družbe v letu 2018 znašal 30,3 milijona evrov, kar predstavlja 19,0 odstotno donosnost na povprečni kapital. Ambiciozen cilj je posledica izboljševanja izida iz osnovne zavarovalne dejavnosti. V letu 2018 se bodo že močno odrazili pozitivni sinergijski učinki združevanja štirih zavarovalnic, Zavarovalnice Maribor, Zavarovalnice Tilia in hrvaških zavarovalnic Velebit osiguranje in Velebit Životno osiguranje v Zavarovalnico Sava.

Na področju premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj načrtujemo povečanje obsega zbrane kosmate premije ob nadaljnjem izvajanju ukrepov za izboljšanje zavarovalno tehničnega rezultata. Načrtujemo izboljšanje čistega merodajnega škodnega količnika, ki bo znašal 60,7 odstotka.

Na področju življenjskih zavarovanj bo zaradi velike dinamike doživetij tako v letu 2017, kot v letu 2018, zbrana kosmata premija nekoliko nižja kot v letu 2017. Rast bilančnega dobička pa pričakujemo pretežno kot posledico sinergijskih učinkov, ki se izražajo v nižjih obratovalnih stroških.

V letu 2017 smo že realizirali številne sinergijske učinke združevanja. Le ti se bodo pomembno odrazili tudi v poslovanju v letu 2018, vendar pa bo proces optimizacije procesov in nadaljnjih sinergijskih učinkov intenzivno potekal tudi v letu 2018.

3.4. DOSEŽENI NAČRTOVANI CILJI V LETU 2017

Leto 2017 ocenjujemo kot izjemno uspešno iz številnih vidikov. Po združitvi štirih zavarovalnic konec leta 2016 smo uspešno zaključili prvo skupno leto poslovanja. Utrdili smo blagovno znamko, zavarovancem smo ponudili dodatno zdravstveno zavarovanje Zdravje, konsolidirali smo poslovne procese, kot posledico pa že pripoznavamo številne sinergijske učinke. Čisti poslovni izid v višini 25.080.999 evrov je presegel načrtovanega za 0,8 odstotka.

Načrtovane čiste prihodke od premij smo presegli za 4,0 odstotka, kosmate pa kar za 6,1 odstotka. Odlične rezultate pripisujemo ciljno usmerjeni prodaji, uspešnim prodajnim akcijam in uspešnemu poenotenju produktov.

Leto 2017 pa je bilo žal zaznamovano tudi z velikim številom manjših ujm, ki so vplivale na 6,2 odstotno preseganje načrtovanih čistih odhodkov za škode, saj tako velikega števila dogodkov nismo načrtovali.

Na področju stroškov poslovanja smo za 0,3 odstotka presegli načrt čistih obratovalnih stroškov, razlog je preseganje načrtovanih stroškov pridobivanja zavarovanj.

Načrtovano donosnost naložb smo presegli za 6,2 odstotka tako v segmentu premoženjskih kot življenjskih zavarovanj.

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 evrov
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 za osiguranje
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, d.d., se ne trguje na borzi vrednostnih papirjev.

V letu 2017 je skupščina družbe sprejela sklep o izključitvi manjšinskih delničarjev družbe oziroma sklep o prenosu delnic preostalih delničarjev na glavnega delničarja, s čimer je Sava Re, d.d., postala edini delničar Zavarovalnice Sava, d.d.

Lastniška struktura Zavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2016 in 31. 12. 2017

	2016		2017	
	število delnic	odstotek glasov	število delnic	odstotek glasov
Sava RE d.d.	15.332.411	99,74	15.372.821	100,00
KDD d.d. fiduciarno imetništvo	28.510	0,19	0	0,00
Privredna banka Zagreb d.d. - client account - fiduciarni račun	11.900	0,08	0	0,00
SKUPAJ	15.372.821	100,00	15.372.821	100,00

Vir: Klirinško depotna družba, december 2017

3. POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA DRUŽBE V LETU 2017

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

Nadzorni svet družbe je v poslovnem letu 2017 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 spremljal 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 Poslovníkom o delu nadzornega sveta.

3.1. SESTAVA NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet družbe je v letu 2017 deloval v naslednji sestavi: **Jošt Dolničar** - predsednik, **mag. Mateja Treven** - namestnica predsednika (do 9. 11. 2017), **mag. Polona Pirš Zupančič** – članica v letu 2017 (namestnica predsednika od 17. 11. 2017 dalje) in **Pavel Gojkovič** - član, ter **Branko Beranič** in **mag. Aleš Perko** (člana - predstavnika delavcev).

3.2. DELOVANJE NADZORNEGA SVETA

Naloga nadzornega sveta je nadziranje vodenja poslov zavarovalnice in opravljanje drugih nalog po določitvah Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu ter Statuta družbe in Poslovníka 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 2017 na voljo vse potrebne podatke, poročila in informacije, strokovne službe družbe pa so pomagale pri izvedbi sej.

Nadzorni svet družbe je v letu 2017 zasedal na desetih rednih, eni izredni in devetih 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 predstavljajo bistvene pristojnosti in naloge nadzornega sveta v letu 2017.

Letno poročilo, Poslovna politika in Finančni načrt

Nadzorni svet je potrdil revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d., za poslovno leto 2016 ter ga skupaj z mnenjem k letnemu poročilu o delu Službe notranje revizije za poslovno leto 2016 in Poročilom o delu nadzornega sveta Zavarovalnice Sava, d.d., v letu 2016 z mnenjem k letnemu poročilu za leto 2016 predstavil skupščini družbe. Seznanil se je s Poročilom o odnosih do povezanih družb in predlagal podelitev razrešnice upravi družbe za poslovno leto 2016.

Nadzorni svet je sprejel Poslovno politiko in Finančni načrt za leto 2018.

Obravnava poročil o poslovanju družbe

V zvezi z nadzorovanjem vodenja poslov družbe, se je nadzorni svet v letu 2017 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 Službe notranje revizije, tako na podlagi četrtnih poročil, kot tudi predstavitev direktorice Službe notranje revizije na sejah nadzornega sveta. Podal je soglasje k letnemu načrtu dela Službe notranje revizije za leto 2018 ter pozitivno mnenje k letnemu poročilu Službe notranje revizije za leto 2016.

Sklic skupščin družbe

Skladno z določili Statuta družbe, je nadzorni svet v letu 2017 soglašal s sklicem treh skupščin družbe. Skupaj z upravo je delničarjem družbe predlagal skupščinske sklepe, samostojno pa je predlagal imenovanje novih članov nadzornega sveta družbe.

Delo in nagrajevanje uprave in nosilcev ključnih funkcij

V skladu s sklenjenimi pogodbami o zaposlitvi predsednika in članov uprave je nadzorni svet vrednotil delo uprave in upravičenost do variabilnega dela plačila. Predsedniku in članom uprave je določil letno nagrado za uspešno poslovanje v letu 2016, obravnaval pa je tudi predlog izplačila nagrad nosilcem ključnih funkcij.

Ostale aktivnosti

Poleg navedenega je nadzorni svet za potrebe ocenjevanja primernosti in sposobnosti članov uprave in nadzornega sveta ter ključnih oseb družbe imenoval nove člane Komisije za imenovanja, Komisije za oceno spodobnosti in primernosti članov organa nadzora in Komisije za oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja. Seznanil se je s Strategijo Zavarovalnice Sava, d.d., do tveganj 2017 – 2019 in s Strateškim načrtom družbe 2017 - 2019, spremljal poročila o Projektu integracije, imenoval nove člane revizijske komisije nadzornega sveta in podal soglasje k SFCR poročilu. Seznanil se je tudi s Poročilom o delu revizijske komisije nadzornega sveta družbe v letu 2016, Poročilom o odnosih do povezanih družb ter podal soglasje k politikam družbe in spremembi Pravilnika o organizaciji dela in sistemizaciji delovnih mest. Zaradi podelitve novih mandatov so člani nadzornega sveta izvolili novega predsednika in namestnico predsednika.

V letu 2017 je bila izvedena izključitev manjšinskih delničarjev družbe, pri čemer je nadzorni svet spremljal potek tega postopka. Na področju upravljanja odvisnih družb je nadzorni svet podal soglasje k postopku združitve hčerinskih družb ZS Svetovanje d.o.o. in ZS Vivus d.o.o.. Konec leta 2017 pa je zaradi sprememb v upravi družbe sprejel tudi spremembe Akta o upravi.

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 in izpolnjevanje zakonsko in statutarne 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 v letu 2017 delovala v tričlanski sestavi, njena sestava pa se je tekom leta spremenila. Od 1. 1. 2017 do 17. 2. 2017 je komisiji predsedovala **mag. Mateja Treven**, v komisiji pa sta bila še **mag. Ignac Dolenšek** – član in zunanji neodvisni strokovnjak in **Branko Beranič** – član. Dne 18. 2. 2017 je bila na mesto predsednice komisije imenovana **mag. Polona Pirš Zupančič**, nakar je dne 5. 5. 2017 prišlo še do zamenjave člana in zunanjega neodvisnega strokovnjaka, na to mesto pa je bila imenovana Irena Terčelj Schweizer. Od 5. 5. 2017 dalje je komisija delovala v sestavi: **mag. Polona Pirš Zupančič** - predsednica, **Irena Terčelj Schweizer** – članica in zunanja neodvisna strokovnjakinja ter **Branko Beranič** – član.

3.4. DELOVANJE REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2017

Revizijska komisija nadzornega sveta je v letu 2017 zasedala na osmih rednih in dveh korespondenčnih sejah ter na njih preverjala, ali so pripravljena gradiva za seje nadzornega sveta, katera 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 Službe notranje revizije za leto 2018, četrletna poročila o poslovanju družbe in poročila od delu notranje revizije, poročila o tveganjih, nerevidirano in revidirano Letno poročilo družbe za poslovno leto 2016, Letno poročilo o delu Službe notranje revizije ter Poročilo o odnosih do povezanih družb. Obravnavala je še nekatere politike družbe z njenega področja delovanja in rebalans Letnega načrta Službe notranje revizije za leto 2017.

Predsednici revizijske komisije sta na sejah nadzornega sveta tekoče poročali o delu in stališčih revizijske komisije.

Nadzorni svet ocenjuje, da je revizijska komisija nadzornega sveta obravnavala vsa potrebna vprašanja, ki sodijo v njeno področje delovanja in s svojimi mnenji in predlogi nadzornemu svetu nudila potrebno strokovno podporo. Nadalje ocenjuje, 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 IN KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI ČLANOV ORGANA NADZORA TER NJIHOVO DELOVANJE V LETU 2017

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 2017 delovala v sestavi mag. Polone Pirš Zupančič kot predsednice ter Pavla Gojkoviča in Sama Červeka kot članov.

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja je v letu 2017 zasedala dvakrat in obravnavala periodične izjave glede sposobnosti in primernosti članov organa vodenja.

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organa nadzora je v letu 2017 zasedala trikrat, pri čemer je za člane nadzornega sveta in revizijske komisije, na podlagi periodičnih izjav, ocenila njihovo sposobnost in primernost, ocenila pa je tudi sposobnost in primernost novo imenovane članice – neodvisne zunanje strokovnjakinje -revizijske komisije nadzornega sveta.

3.6. ZAKLJUČNE UGOTOVITVE

Nadzorni svet ocenjuje, da je bilo poslovanje družbe v poslovnem letu 2017 uspešno, družba je okrepila svoj kapitalni položaj, 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 nudil 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, 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 dne 6. 3. 2018 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. 2017 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
- da 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 2017

Uprava družbe je nadzornemu svetu in revizijski komisiji nadzornega sveta posredovala revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d., za leto 2017, 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 dne 12. 3. 2018, dne 12. 3. 2018 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 2017 sestavljeno jasno in pregledno ter izpolnjuje vse elemente ter razkritja, ki jih zahtevajo veljavni zakoni, podzakonski predpisi in mednarodni računovodski standardi.

Neodvisni revizor je ugotovil, da so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe na dan 31. 12. 2017 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov. Po mnenju revizorja sta tudi poslovno poročilo in Priloga k letnemu poročilu skladni z revidiranimi računovodskimi izkazi.

Na podlagi preveritve revidiranega Letnega poročila za poslovno leto 2017, mnenja zunanjega revizorja in mnenja revizijske komisije, nadzorni svet ocenjuje, da revidirano Letno poročilo za poslovno leto, končano 31. 12. 2017, izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja, poslovnega izida ter denarnih tokov Zavarovalnice Sava, d.d., in potrjuje Revidirano letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d., za leto 2017, 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. 2017, o katerem bo dokončno odločila skupščina, in soglaša s predlogom uprave, da skupščina delničarjev Zavarovalnice Sava, d.d., sprejme naslednji sklep o uporabi bilančnega dobička:

Bilančni dobiček, ki na dan 31. 12. 2017 znaša 48.024.599,62 evrov, se uporabi na naslednji način:

- del bilančnega dobička v višini 12.451.985,01 evrov se uporabi za izplačilo vmesnih dividend. Vmesna dividenda znaša 0,81 evrov bruto na delnico. Skupščina družbe je 23. 2. 2018 potrdila izplačilo vmesne dividende, izplačilo vmesne dividende pa se je izvedlo 2. 3. 2018.
- del bilančnega dobička v višini 12.451.985,01 evrov se uporabi za izplačilo dividend. Dividenda znaša 0,81 evrov bruto na delnico in se dne 12. 6. 2018 izplača delničarjem, ki bodo vpisani v delniški knjigi na dan 11. 6. 2018;
- preostali del bilančnega dobička v višini 23.120.629,60 evrov se ne uporabi.

Skupščina delničarjev podeli razrešnico upravi družbe za poslovno leto 2017.

Skupščina delničarjev podeli razrešnico nadzornemu svetu družbe za poslovno leto 2017.

Maribor, 12.3.2018

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 51. redni seji dne 18. 10. 2016 sprejela Politiko upravljanja, soglasje nanjo je podal nadzorni svet na svoji 61. redni seji dne 27. 10. 2016.

Politika določa poglobitve usmeritve upravljanja družbe Zavarovalnice Sava, upošteva cilje, poslanstvo, vizijo in vrednote 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 predstavlja 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 na primer spol, starost, strokovna znanja in izkušnje, vendar pa si Zavarovalnica Sava, d.d. 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 D.D.

Zavarovalnica Sava, d.d. 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. Upošteva načelo sorazmernosti, so v sistem upravljanja družbe, v organizacijsko strukturo ter procese odločanja, poleg temeljnih funkcij družbe, vgrajene tudi funkcija upravljanja tveganj, funkcija notranje revizije, aktuarska funkcija in funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, ki jih ZZavar-1 opredeljuje kot ključne funkcije (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, preko 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 sklicuje uprava in nadzorni svet družbe, zakon pa določa, v katerih primerih jo lahko skliče nadzorni svet družbe 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 najkasneje 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, d.d., je imetnica 100,00 odstotkov delnic Zavarovalnice Sava, d.d.

Sprejemanje sklepov

Za sprejem skupščinskih sklepov je potrebna večina oddanih glasov delničarjev (navadna večina), razen če zakon ali statut družbe ne določata 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 2017

V letu 2017 so bile skupščine delničarjev Zavarovalnice Sava, d.d., sklicane trikrat.

Na skupščini družbe dne 5. junija 2017 so delničarji:

- bili seznanjeni s sprejetim revidiranim Letnim poročilom družbe za poslovno leto 2016 skupaj z revizorjevim poročilom o Letnem poročilu, revizorjevim poročilom o poročilu o odnosih do povezanih družb, s poročilom nadzornega sveta družbe k Letnemu poročilu, poročilom nadzornega sveta o svojem delu in sklepi nadzornega sveta o potrditvi Letnega poročila,
- bili seznanjeni z Letnim poročilom Službe notranjega revidiranja družbe za poslovno leto 2016 z mnenjem nadzornega sveta družbe k temu poročilu,
- bili seznanjeni s prejemi članov organov upravljanja in nadzora v družbi v poslovnem letu 2016,
- sprejeli sklep glede delitve dobička. Bilančni dobiček družbe, ki je na dan 31. 12. 2016 znašal 48.001.299,10 evrov, se je v višini 25.057.698,23 evrov uporabil za izplačilo dividend, preostali del bilančnega dobička v višini 22.943.600,87 evrov pa je ostal neuporabljen,
- upravi in nadzornemu svetu družbe za poslovno leto 2016 podelili razrešnico,
- sprejeli spremembe imena in dejavnosti družbe ter spremembe in dopolnitve statuta družbe,
- izvolili nove člane nadzornega sveta družbe.

Na skupščini družbe dne 8. septembra 2017 so delničarji sprejeli sklep o izključitvi manjšinskih delničarjev iz družbe oziroma sklep o prenosu delnic preostalih delničarjev na glavnega delničarja.

Na tretji skupščini družbe, ki je bila dne 18. decembra 2017, je edini delničar sprejel spremembe in dopolnitve statuta družbe ter zaradi podane odstopne izjave članice nadzornega sveta izvolil novega člana nadzornega sveta 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 poslov družbe,
- 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 notranje revizije,
- 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 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 2017 je podanih v poglavju 3. Poročilo o delu nadzornega sveta družbe v letu 2017.

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 člane predstavnika delavcev pa izvoli svet delavcev družbe, ki s svojim sklepom seznani skupščino družbe. Člani nadzornega sveta so imenovani za obdobje štirih let in so lahko ponovno izvoljeni.

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

Sestava nadzornega sveta, ki se je v letu 2017 delno spremenila, je razvidno iz spodnje tabele.

ČLAN	NAZIV	OBDOBJE
Jošt DOLNIČAR	predsednik	leto 2017
mag. Mateja TREVEN	namestnica predsednika	od 1. 1. 2017 do 13. 11. 2017
mag. Polona PIRŠ ZUPANČIČ	namestnica predsednika	od 17. 11. 2017 do 31. 12. 2017
mag. Polona PIRŠ ZUPANČIČ	član	leto 2017
Pavel GOJKOVIČ	član	leto 2017
Branko BERANIČ	član – predstavnik delavcev	leto 2017
mag. Aleš PERKO	član – predstavnik delavcev	leto 2017

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 in 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,
- odgovarja 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, vključno s pojasnilom, kako je obvezna revizija prispevala k celovitosti računovodskega poročanja in kakšno vlogo je imela revizijska komisija v tem postopku,
- 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 2017 je podanih v poglavju 3.4. *Delovanje revizijske komisije nadzornega sveta družbe v letu 2017.*

Sestava revizijske komisije

Revizijska komisija je v letu 2017 delovala v sestavi predsednice 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 mandat lahko podaljša.

Sestava revizijske komisije v letu 2017:

ČLAN	NAZIV	OBDOBJE
mag. Mateja TREVEN	predsednica	od 1. 1. 2017 do 17. 2. 2017
mag. Polona PIRŠ ZUPANČIČ	predsednica	od 18. 2. 2017 do 31. 12. 2017
mag. Ignac DOLENŠEK	član	od 1. 1. 2017 do 4. 5. 2017
Irena TERČELJ SCHWEIZER	član	od 5. 5. 2017 do 31. 12. 2017
Branko BERANIČ	član – predstavnik delavcev	leto 2017

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

Skladno z zahtevami zakonodaje in sprejeto Politiko o sposobnosti in primernosti zadevnega osebja, sta v družbi za izvedbo ocene sposobnosti in primernosti članov nadzornega sveta, njegovih komisij in uprave družbe, imenovani Komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in Komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organa nadzora.

Komisiji sta v letu 2017 delovali v sestavi mag. Polone Pirš Zupančič kot predsednice ter Pavla Gojkoviča in Sama Črveka kot članov ter sta na podlagi novih in periodičnih izjav ocenjevali sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in organa nadzora ter sposobnosti in primernosti novo imenovane članice – neodvisne zunanje strokovnjakinje - revizijske komisije nadzornega sveta.

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 in določi 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 družbe,
- izvršuje sklepe skupščine in nadzornega sveta družbe,
- predlaga poslovno politiko in finančni načrt družbe 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 vprašanih, 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 pet članov.¹ Predsednika, njegovega namestnika in člane uprave imenuje nadzorni svet za dobo petih 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 Poslovníkom o delu uprave.

Sestava uprave družbe na dan 31. 12. 2017*:

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

* Borisu Medici je mandat člana uprave družbe prenehal dne 31. 12. 2017.

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 diplomi 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 pokrival tako področje razvoja kot obdelave škod premoženjskih zavarovanj. 1. novembra 2006 je postal član uprave Zavarovalnice Maribor, kjer je pokrival področje marketinga.

¹ Upravo družbe od 1. 1. 2018 dalje sestavljajo predsednik in trije člani uprave, od katerih je eden namestnik predsednika, skladno s spremembo statuta družbe.

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

Delovno področje:

- vodenje Zavarovalnice Sava, d.d.,
- koordinacija dela uprave,
- poslovanje družbe na področju trženja,
- poslovanje družbe na področju trženjskega komuniciranja,
- poslovanje družbe na področju notranje revizije,
- poslovanje družbe na področju kontrolinga,
- poslovanje družbe na področju kadrovskih zadev.

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 nadzornega sveta NLB d.d. (do 9. 8. 2017),
- član sveta Slovenskega zavarovalnega združenja GIZ,
- podpredsednik Nogometnega kluba Maribor.

mag. Primož Močivnik, namestnik predsednika uprave

Predstavitev:

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

V letu 2003 je uspešno zaključil magistrski študij aktuarstva na Ekonomski fakulteti v Ljubljani.

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

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 tudi 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 d.d.. Imenovan je bil v upravo družbe. Z dnem formalne združitve je v Zavarovalnici Sava, d.d., prevzel funkcijo namestnika predsednika uprave.

Delovno področje:

- poslovanje družbe na področju prevzema in razvoja osebnih zavarovanj,
- poslovanje družbe na področju prevzema in razvoja premoženjskih zavarovanj,
- poslovanje družbe na področju aktuarstva in upravljanja s tveganji,
- področje Podružnice Zavarovalnice Sava v Republiki Hrvaški.

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.

Boris MEDICA, član uprave

Predstavitev:

Boris Medica se je po opravljeni diplomi na Fakulteti za elektrotehniko in računalništvo v Ljubljani zaposlil na Institutu Jožef Stefan kot mladi raziskovalec. Leta 2005 je končal MBA študij na IEDC poslovni šoli Bled.

Poklicna pot ga je leta 1994 vodila v Abanko in nato v Plasis, kjer je deloval na področju razvoja poslovanja mednarodnih plačilnih kartic.

Leta 1996 se je zaposlil v podjetju Johnson & Johnson, jugovzhodna Evropa. V prvih letih je deloval na področju vodenja prodaje, leta 2000 pa je prevzel vodenje področij logističnih procesov, informacijske tehnologije in ostalih poslovnih podpornih procesov. Leta 2006 je bil imenovan za finančnega direktorja za jugovzhodno Evropo, leta 2010 pa je prevzel funkcijo finančnega direktorja za področje Centralne Evrope. Pri tem je bil odgovoren tudi za področje skladnosti poslovanja. Poleg tega je bil 9 let prokurist več podjetij v skupini in dve leti direktor slovenskega podjetja Johnson & Johnson.

Leta 2013 se je pridružil EMEA Senior Regional Management skupini podjetja Johnson & Johnson. V okviru svoje vloge je vodil programe prestrukturiranja poslovnih modelov podjetij v skupini Johnson & Johnson v Centralni Evropi in v Turčiji.

9. novembra 2015 se je pridružil Pozavarovalnici Sava kot svetovalec predsednika uprave, kjer je vodil projekt združevanja zavarovalnic v skupini Pozavarovalnice Sava, ki delujejo na trgih evropske unije.

14. septembra 2016 je nastopil funkcijo člana uprave Zavarovalnice Maribor d.d., od 2. novembra 2016 pa nadaljeval kot član uprave Zavarovalnice Sava, d.d.

Delovno področje:

- poslovanje družbe na področju financ (naložbe in plačilni promet) in računovodstva (stroškovno in finančno računovodstvo),
- poslovanje družbe na področju IT.

Pooblastila:

Član uprave zastopa družbo s predsednikom ali z drugim članom uprave.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

- ni član organov upravljanja ali nadzora drugih družb

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 Slovenia 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 v 2006 do 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, v 2012 pa je postal izvršni direktor sektorja za upravljanje strateških naložb.

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

Delovno področje:

- poslovanje družbe na področju oskrbe,
- poslovanje družbe na področju procesov in podpore poslovanju (poslovanje družbe na področju izterjave (predsodne in sodne), podpore in kontrole premoženjskih zavarovanj ter knjigovodstva premij in škod),
- poslovanje družbe na področju zavarovanj nove generacije in kontaktno asistenčnega centra,
- poslovanje družbe na področju odnosov 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, nato leta 1997 še na Pravni fakulteti v Ljubljani, pravniški državni izpit pa je opravil leta 2005.

V letih 1992 do 2001 je bil zaposlen v Kriminalistični policiji Ministrstva za notranje zadeve. Poklicno pot v Zavarovalnici Maribor d.d. 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 2010 - 2014 opravljal funkcije Predsednika Sveta delavcev Zavarovalnice Maribor d.d. ter predstavnika zaposlenih v Nadzornem svetu in Revizijski komisiji Zavarovalnice Maribor d.d.

Funkcijo člana uprave Zavarovalnice Maribor d.d. je nastopil 6. novembra 2014, od 2. novembra 2016 pa nadaljeval kot član uprave Zavarovalnice Sava, d.d.. Pokriva področje interesov delavcev skladno z zakonom,

področje preprečevanja zavarovalnih zlorab na področju škod ter področje splošno pravnih poslov in skladnosti poslovanja.

Delovno področje:

- poslovanje družbe na področju interesov delavcev skladno z zakonom,
- poslovanje družbe na področju škod,
- poslovanje družbe na področju spremljanja skladnosti poslovanja,
- poslovanje družbe na področju pravnih zadev.

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, d.d. 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.

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, d.d. 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, d.d., 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 družbe, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe.

V Zavarovalnici Sava, d.d., je v skladu z določili ZZavar-1 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 in 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 in splošna pravila o vrednotenju in sicer: pošteno predstavljanje in skladnost računovodskega poročanja z Mednarodnimi standardi

računovodskega poročanja (MSRP), časovna neomejenost delovanja družbe ter računovodenje, zasnovano na poslovnih dogodkih in ostalo zakonodajo. Osnovni postopki in notranje kontrole za to področje so opredeljene v Pravilniku o računovodenju družbe ter 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 samih 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 so podatki predmet rednih pregledov tako s strani zunanjih kot notranjih revizorjev. Z uvajanjem novih tehnologij in avtomatizacijo postopkov poročanja tako zunanjim kot notranjim deležnikom družbe, se povečuje 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, d.d., za poslovna leta 2016 do 2018. Omenjena družba je revizijo računovodskih izkazov Zavarovalnice Maribor d.d. in Zavarovalnice Tilia, d.d. 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, d.d., je imetnica 100,00 odstotkov delnic Zavarovalnice Sava, d.d.

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

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

Omejitve glasovalnih pravic

Zavarovalnica Sava, d.d., ni sprejela omejitev 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 tri člane, od katerih je eden namestnik predsednika uprave.²

Člane uprave in predsednika ter izmed članov uprave njegovega namestnika imenuje nadzorni svet družbe za obdobje petih 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.

² Skladno s spremembo statuta družbe, uprava družbe v letu 2018 deluje v sestavi predsednika in treh članov.

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 je imela v letu 2017 šestčlanski nadzorni svet, ki je bil 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, 6. 3. 2018

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. 2017

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

6. DIREKTORJI SEKTORJEV IN SLUŽB NA DAN 31. 12. 2017

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	Hermina 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
SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA	Tibor KRALJ, izvršni direktor
SLUŽBA UPRAVLJANJA TVEGANJ	mag. Aleš TOMAŽIN, direktor službe
SLUŽBA ZA NOTRANJO REVIZIJO	Polonca JUG MAUKO, direktorica službe
SLUŽBA ZA KONTROLING	Lea HAFNER PLATOVNJAK, direktorica službe
PRAVNA SLUŽBA	Rok SAJE, direktor službe
SLUŽBA ZA SKLADNOST POSLOVANJA	Samo ČERVEK, direktor službe
SLUŽBA AKTUARSTVA OSEBNIH ZAVAROVANJ	Črto KREFT, direktor službe
SLUŽBA AKTUARSTVA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ	Andrej ŠALAMUN, direktor službe
KADROVSKA SLUŽBA IN RAZVOJ KADROV	Maruška Vihar, samostojna strokovna sodelavka za kadre *
SLUŽBA ZAVAROVANJ NOVE GENERACIJE	Robert SRAKA, direktor službe
SLUŽBA KONTAKTNO ASISTENČNEGA CENTRA	Jure LESNIK, direktor službe

* S 5. 12. 2017 pokriva Kadrovske službo in razvoj kadrov Maruška Vihar, samostojna strokovna sodelavka za kadre, v skladu s pooblastilom.

7. POSLOVNA MREŽA NA DAN 31. 12. 2017

Poslovna mreža Zavarovalnice Sava je prisotna v vseh regijah Republike Slovenije in v nekaj regijah Republike Hrvaške. Poslovanje v Sloveniji je organizirano preko 9 poslovnih enot, 9 predstavništev, 8 poslovalnic in 74 zastopniških pisarn. Poslovanje na Hrvaškem pa je organizirano preko 8 poslovnih enot, 10 predstavništev in 10 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 Tel.: 01 234 55 00 Faks: 01 234 55 10 E-mail: pe-ljubljana@zav-sava.si Direktor: Nevenka BEVC	Naslov: Nazorjeva ulica 1, 4000 Kranj Tel.: 04 281-80-11 Faks: 04 281 80 20 E-mail: pe-kranj@zav-sava.si Direktor: Lea JERIČ	Naslov: Seidlova cesta 5, 8000 Novo mesto Tel.: 07 391 72 00 Faks: 07 391 72 00 E-mail: pe-novo-mesto@zav-sava.si Direktor: Jože KLOBČAR
PE MARIBOR	PE NOVA GORICA	PE KOPER
Naslov: Zagrebška cesta 83, 2000 Maribor Tel.: 02 233 23 07 Faks: 02 233 25 28 E-mail: info@zav-sava.si in pe-maribor@zav-sava.si Direktor: Valentino MENDEK	Naslov: Delpinova ulica 7/a, 5000 Nova Gorica Tel.: 05 335 90 00 Faks: 05 335 90 15 E-mail: pe-nova-gorica@zav-sava.si Direktor: Goran SIMČIČ	Naslov: Cesta Zore Perello-Godina 2, 6000 Koper Tel.: 05 611 77 70 Faks: 05 639 36 85 E-mail: pe-koper@zav-sava.si Direktor: Dean HRVATIN
PE CELJE	PE SLOVENJ GRADEC	PE POMURJE
Naslov: Mariborska cesta 7, 3000 Celje Tel.: 03 428 45 04 Faks: 03 428 45 20 E-mail: pe-celje@zav-sava.si Direktor: Jurij GODEC	Naslov: Francetova cesta 7, 2380 Slovenj Gradec Tel.: 02 881 27 00 Faks: 02 881 27 37 E-mail: pe-slovenj-gradec@zav-sava.si Direktor: Peter SLEMENIK	Naslov: Prešernova ulica 7, 9240 Ljutomer Tel.: 02 584 96 70 Faks: 02 584 12 42 E-mail: pe-ljutomer@zav-sava.si 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 BROT
Naslov: Gradišćanska 30 Tel.: 01/3883-070 Faks: 01/-2016175 E-mail: zagreb.rc@sava-osiguranje.hr	Naslov: Ulica slobode 35 Tel.: 021/492-360 Faks: 021/492-369 E-mail: split@sava-osiguranje.hr Direktor: ALEN ŠABIĆ	Naslov: Petra Preradovića 4 Tel.: 035/492-190 Faks: 035/492-199 E-mail: slavonski.brod@sava-osiguranje.hr Direktor: SMILJAN GALIĆ
Poslovna enota VIROVITICA	Poslovna enota PULA	Poslovna enota OSIJEK
Naslov: Vladimira Nazora 17/1B Tel.: 033/401-348 Faks: 033/401-348 E-mail: slatina@sava-osiguranje.hr Direktor: MARIO PAVIĆ	Naslov: Giardini 9 Tel.: 052/494-200 Faks: 052/494-202 E-mail: pula@sava-osiguranje.hr Direktor: MIROSLAV GUSTOVARAC	Naslov: Strossmayerova 110 Tel.: 031/495-240 Faks: 031/495-249 E-mail: osijek@sava-osiguranje.hr
Poslovna enota RIJEKA	Poslovna enota KRIŽEVCI	
Naslov: Ciottina 22 Tel.: 051/627-780 Faks: 051/627-782 E-mail: rijeka@sava-osiguranje.hr Direktor: KRISTJAN GAŠPARINI	Naslov: Ulica Petra Zrinskog 6a Tel.: 048/271-023 Faks: 048/271-016 E-mail: krizevci@sava-osiguranje.hr	

7.4. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – PODRUŽNICA HRVAŠKA



8. POSLOVANJE ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2017

V Zavarovalnici Sava smo poslovno leto 2017 zaključili izjemno uspešno. Zbrali smo 365,74 milijona evrov kosmate premije s prejetim sozavarovanjem, izplačali 236,64 milijona evrov kosmatih škod s prejetim sozavarovanjem, leto 2017 pa zaključili s 25,1 milijoni evrov čistega dobička. Tržni delež Zavarovalnice Sava med vsemi zavarovalnicami na slovenskem zavarovalniškem trgu je v letu 2017 znašal 16,6 odstotka.

V Zavarovalnici Sava smo dokazali, da so bile poslovne poteze, ki so privedle do združitve, pametno načrtovane. Rast premije in stabilnost poslovanja zavarovalnice je odličen pokazatelj, da se vsi zaposleni na svojih področjih trudijo, da pri poslovanju izkoristijo vse znanje. S postavitvijo zavarovanca v središče našega poslovanja smo filozofijo blagovne znamke in obljubo #nikolisami še močnejše udejanjali in jo bomo udejanjali tudi v prihodnje.

8.1. POMEMBNI DOGODKI V LETU 2017

Po združitvi štirih zavarovalnic v Zavarovalnico Sava je bilo leto 2017 prvo poslovno leto, v katerem je Zavarovalnica Sava delovala celo leto.

JANUAR

Zavarovalnica Sava na Hrvaškem sponzorsko podpre nogometni klub Rijeka, ki kasneje prvič v zgodovini postane državni prvak. S tem se Zavarovalnica Sava kot Sava Osiguranje pomembno pozicionira na hrvaškem trgu ob boku največjih hrvaških zavarovalnic.

JUNIJ

Zavarovalnica Sava je prvič sponzor Zavarovalnica Sava Slovenija Open ATP Chalangerja, ki v Portorož privabi teniške igralce iz vsega sveta. Ob tem se naša največja sponzoriranca – NK Maribor in HNK Rijeka uvrstita v evropska pokalna tekmovanja – NK Maribor igra v Ligi prvakov, HNK Rijeka pa v Evropski ligi.

AVGUST

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

SEPTEMBER

Na 53. skupščini Zavarovalnice Sava večinski delničar, Pozavarovalnica Sava, iztisne manjšinske delničarje in tako postane 100-odstotna lastnica Zavarovalnice Sava. V Zavarovalnici Sava smo s ciljem približevanja strankam in urejanja odličnega delovnega okolja v septembru v Mariboru odprli nov Prodajno škodni center Zavarovalnice Sava, kjer lahko zavarovanci na enem mestu uredijo vse – od sklenitve zavarovanja do prijave škodnega primera. Zavarovalnica Sava je v mesecu septembru podpisala pogodbo za trženje zavarovanj v tujini po sistemu FOS – Freedom of Services. S trženjem zavarovanj na Irskem smo pričeli v mesecu oktobru.

NOVEMBER

Bonitetna agencija Standard & Poor's je Zavarovalnici Sava, d.d., dne 8. 11. 2017, dodelila bonitetno oceno finančne in kreditne moči "A-" (odlično) s pozitivno srednjeročno napovedjo.

DECEMBER

Zavarovalnica Sava prične s trženjem zdravstvenih zavarovanj in tako vstopi na trg zdravstvenih zavarovanj. S tem pomembno prispeva k širjenju palete svojih storitev in tako zavarovanca še bolj postavi v središče svojega poslovanja.

9. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V obdobju med datumom računovodskih izkazov – 31. 12. 2017 in datumom revidiranega letnega poročila – 1. 3. 2018, niso nastopili 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 kolikor bi nakazovali pomembne okoliščine, ki so se pojavile po datumu bilance stanja (nepopravljivi dogodki).

Skupščina družbe družbe je z dnem 1. 1. 2018 imenovala na mesto člana Nadzornega sveta Zavarovalnice Sava d.d. gospoda Janeza Komelja.

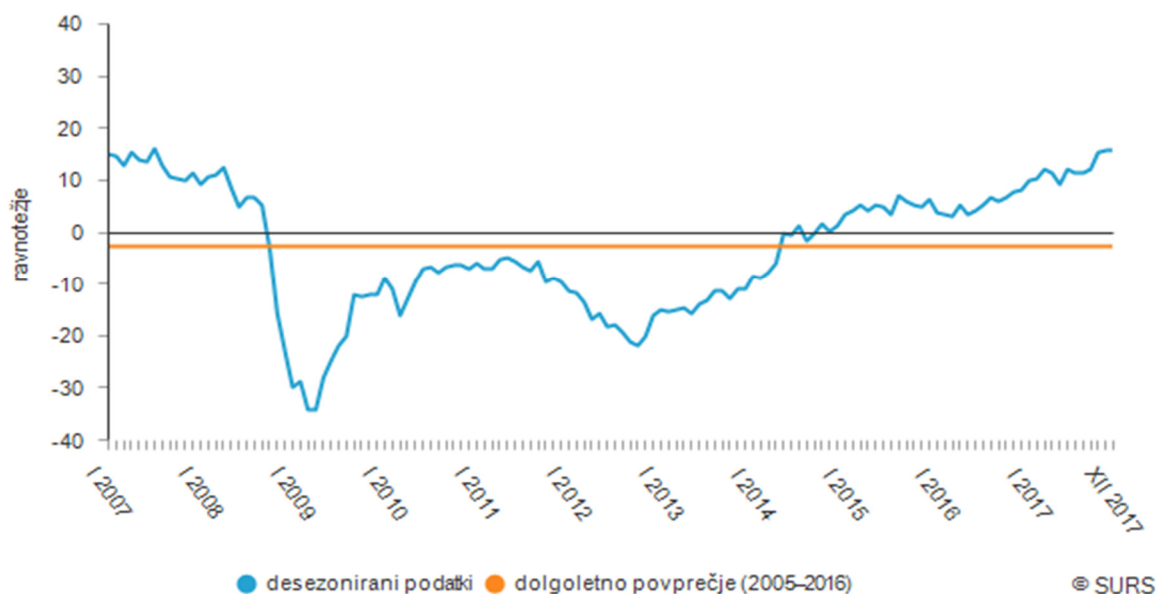
Na mesto predsednika Revizijske komisije Nadzornega sveta je bil z dnem 14. 1. 2018 imenovan gospod Pavel Gojkovič.

Od 1.1.2018 dalje, skladno s spremembo statuta družbe, uprava družbe deluje v sestavi predsednika in treh članov uprave, od katerih je en član v vlogi delavskega direktorja. Borisu Medici je mandat člana uprave družbe prenehal dne 31. 12. 2017.

Edini delničar družbe je na skupščini dne 23. 2. 2018 sprejel sklep o izplačilu vmesne dividende, in sicer na način, da se del bilančnega dobička, predvidenega za poslovno leto 2017, v višini 12.451.985,01 EUR, izplača delničarjem kot vmesna dividenda v višini 0,81 EUR bruto na delnico. O uporabi preostanka bilančnega dobička bo skupščina odločala na redni letni skupščini delničarjev.

10. GOSPODARSKO OKOLJE IN ZAVAROVALNIŠTVO

Kazalnik gospodarske klime³ v Sloveniji v obdobju 2007 – 2017



VIR: <http://www.stat.si/StatWeb/News/Index/7165>

Vrednost kazalnika gospodarske klime je bila decembra 2017 za 7,7 odstotne točke višja kot decembra 2016.

Na izboljšanje tega kazalnika na letni ravni so najbolj vplivali kazalniki zaupanja v storitvenih dejavnostih (za 2,4 odstotne točke), v predelovalnih dejavnostih (za 2,3 odstotne točke) in med potrošniki (za 2,0 odstotne točke). Pozitiven je bil tudi vpliv kazalnika zaupanja v gradbeništvu (za 0,9 odstotne točke); kazalnik zaupanja v trgovini na drobno pa na letno spremembo gospodarske klime ni vplival. (Metodološko opozorilo: Nekateri seštevki in razlike se zaradi zaokroževanj ne ujemajo.)

10.1. GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI

Pomembnejši kazalci za Slovenijo

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Realna sprememba BDP (v odstotkih)	0,6	-2,7	-1,1	3,1	2,3	3,1	4,4
BDP (v mio EUR)	36.896	36.003	35.917	37.332	38.520	40.418	42.761
Stopnja registrirane brezposelnosti (v odstotkih)	11,8	12,0	13,1	13,1	12,3	11,2	9,5
Povprečna inflacija (v odstotkih)	1,8	2,6	1,8	0,2	-0,5	-0,1	1,5
Število prebivalcev (mio)	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1
BDP/prebivalca (v EUR)	17.973	17.497	17.435	18.093	18.657	19.580	20.708
Zavarovalna premija (v mio EUR)	2.053	2.054	1.977	1.938	1.975	2.066	2.194
Zavarovalna premija - premoženje (v mio EUR)	1.454	1.457	1.425	1.402	1.409	1.460	1.541
Zavarovalna premija - življenje (v mio EUR)	599	597	553	535	566	607	653
Premija/prebivalca (v EUR)	1.000	998	960	939	957	1.001	1.062
Premija/BDP (v odstotkih)	5,6	5,7	5,5	5,2	5,1	5,1	5,1
Povprečna mesečna neto plača (v EUR)	987	991	997	1.009	1.013	1.027	1.152

Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, št.7/2017

Vir za število prebivalcev in povprečno mesečno plačo 2012-2017: Statistični urad RS

Vir za zavarovalna premija 2012-2017: Slovensko zavarovalno združenje

³ Kazalnik gospodarske klime je tehtani sintezni kazalnik; sestavljajo ga kazalniki zaupanja v predelovalnih dejavnostih, trgovini na drobno, gradbeništvu, storitvenih dejavnostih in kazalnik zaupanja potrošnikov.

Gospodarska rast v Sloveniji ostaja visoka in uravnotežena, gospodarstvo pa je z letošnjim drugim četrtletjem prešlo iz faze okrevanja v fazo ekspanzije. BDP se povečuje, a s precej drugačno strukturo in nekaterimi neizkoriščenimi potenciali za rast. Ti so povezani predvsem z deležem investicij v BDP, ki vidno zaostaja za povprečjem evrskega območja, kar je neobičajno za gospodarstvo v fazi dohitevanja razvitejših tekmecev. Z razvojnega vidika je problematičen predvsem zaostanek v rasti investicij v raziskave in razvoj. Visoka rast industrijske proizvodnje, visoka izkoriščenost proizvodnih zmogljivosti izvoznega sektorja in gospodarska krepitev mednarodnega okolja so kazalniki dodatnih potreb po investiranju v proizvodne zmogljivosti.

Hkrati se postopno krepí tudi povpraševanje po gradbenih delih, ki pa se še ne odraža v polni meri v sami gradbeni aktivnosti. Rast zasebne potrošnje se je umirila ob nekoliko nižji rasti realne mase plač. Umiritev rasti agregatov domačega povpraševanja se ob konkurenčnem izvozu zrcali v neto menjavi s tujino.

Nadaljuje se visoka rast zaposlovanja v večini dejavnosti ob hitrem zmanjševanju brezposelnosti in vse večjim strukturnim neskladjem na trgu dela. Problem pomanjkanja delavcev podjetja vse pogostejše rešujejo z zaposlovanjem agencijskih delavcev in tujcev. Čeprav počasi, se znižuje tudi strukturna brezposelnost, saj postopoma pada število dolgotrajno brezposelnih.

Gibanja na trgu dela za zdaj še ne ogrožajo zunanje konkurenčnosti, saj rast stroškov dela ne enoto proizvoda zaostaja za povprečno v evrskem območju.

Medletna rast cen življenjskih potrebščin ostaja razmeroma nizka. K rasti največ prispevajo cene energentov in storitev, okrepil se je prispevek cen hrane. Gibanje osnovne inflacije pa ne nakazuje večjih pritiskov na rast cen.

Presežek v menjavi blaga in storitev se spet povečuje, saj rast izvoza presega rast uvoza kljub negativnim pogojem menjave in okrepljenemu domačemu trgu. Nekoliko manjši je tudi primanjkljaj v dohodkih, v precejšnji meri zaradi znižanja plačil obresti na dolgoročne vrednostne papirje kot posledice prestrukturiranja dolga države in izvajanja denarne politike odkupov obveznic RS.

Po večletnem padanju je v letu 2017 ponovno oživilo bančno posojanje v segmentu podjetij. Podjetja najemajo predvsem dolgoročna posojila, kar je ugodno z vidika financiranja investicij, vendar je skupni znesek najetih posojil za zdaj še majhen. Banke z ugodnimi pogoji vse bolj spodbujajo kreditiranje prebivalstva, še posebej najemanje potrošniških posojil. Banke se vse bolj vračajo k svoji osnovni dejavnosti kreditiranja nebančnega sektorja, kar v povezavi z vedno bolj kakovostnim portfeljem daje dobre izglede za financiranje prihodnje gospodarske aktivnosti.

Primanjkljaj države se še naprej znižuje, na kar vplivajo ugodne gospodarske razmere in ohranjanje nekaterih varčevalnih ukrepov.

Gibanje inflacije, merjene s HICP, odraža zunanje cenovne šoke na mednarodnih trgih, nekaj pa je bilo tudi enkratnih dogodkov na domačem trgu. Kljub krepitvi domače potrošnje osnovna inflacija ostaja nizka. Giblje se blizu, ampak pod povprečjem evrskega območja.

Pomemben dejavnik za gospodarsko rast 2017 je tudi domača potrošnja. Trošenje gospodinjstev je spodbujeno z rastjo razpoložljivega dohodka ob ugodnih razmerah na trgu dela. Tu moramo izpostaviti leto 2017 kot rekordno leto za avtomobilске distributerje in trgovce, saj je bilo prodanih prek 70 tisoč osebnih in 12 tisoč gospodarskih vozil. Prodaja osebnih vozil na slovenskem trgu raste že peto leto zapored, povečuje se tudi prodaja lahkih gospodarskih vozil.

10.2. GOSPODARSKO OKOLJE NA HRVAŠKEM

Pomembnejši kazalci za Hrvaško

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	P2017
Realna sprememba BDP (v odstotkih)	-0,3	-2,2	-0,9	-0,4	1,6	2,3	3,2
BDP (v mio EUR)	44.191	43.682	43.313	43.045	43.921	45.414	48.243
Stopnja registrirane brezposelnosti (v odstotkih)	13,7	15,9	17,3	17,3	16,3	14,9	11,6
Povprečna inflacija (v odstotkih)	2,3	3,4	2,2	-0,2	-0,5	-1,2	1,0
Število prebivalstva (mio)	4,3	4,3	4,3	4,2	4,2	4,2	4,2
BDP/prebivalca (v EUR)	10.277	10.159	10.177	10.157	10.447	10.813	11.486
Zavarovalna premija (v mio EUR)	1.229,4	1.201,7	1.197,7	1.121,4	1.141,9	1.144,8	1.183,5
Zavarovalna premija - premoženje (v mio EUR)	902,5	874,4	862,7	775,9	757,8	765,3	801,1
Zavarovalna premija - življenje (v mio EUR)	326,8	327,2	334,9	345,5	384,1	379,5	382,4
Premija/prebivalca (v EUR)	285,9	279,5	281,4	264,6	271,6	272,6	281,8
Premija/BDP (v odstotkih)	2,8	2,8	2,8	2,6	2,6	2,5	2,5
Povprečna mesečna neto plača (v EUR)	731	728	728	725	735	746	799
Menjalni tečaj (HRK/EUR)	7,439	7,522	7,579	7,634	7,614	7,529	7,460

Republika Hrvaška kot članica Evropske unije nadaljuje s pozitivnimi gibanji v domačem gospodarstvu, pri čemer BDP realno raste v okviru predvidene gospodarske rasti za leto 2017, to je 3,2 %.

Hrvaška je bila počasnejša od držav v regiji pri zaostrovanju fiskalne politike po krizi in v kombinaciji z dolgotrajno recesijo je to povzročilo velik proračunski primanjkljaj ter znatno povečanje javnega dolga. Trg dela na Hrvaškem je zelo tog, zunanji sektor nekonkurenčen, podjetja v državni lasti pa še naprej igrajo pomembno vlogo v gospodarstvu. Vstop Hrvaške v EU in prevelik proračunski primanjkljaj pomenita velik zunanji pritisk na izvedbo potrebnih reform. Hrvaška narodna banka (HNB) je usmerjena k stabilnosti deviznega tečaja kune do evra, glede na visok delež potrošniških kreditov v evrih.

V začetku leta 2017 je začel veljati celovit sveženj davčnih reform. Glavni cilj reforme so gospodarska rast in zaposlovanje, krepitev konkurenčnosti hrvaškega gospodarstva, zagotavljanje socialnih enakosti, ohranjanje visoko izobraženih ljudi na Hrvaškem ter spodbujanje razvoja malih in srednje velikih podjetij in kmetov. Paket vključuje spremembe pri 16 zakonih. Od januarja 2017 se davek od dohodka obračuna v dveh stopnjah, 24 % in 36 %, namesto prejšnjih treh stopenj.

Davčna reforma bo vplivala na številne segmente. Kar se tiče gospodinjstev, bodo največji vpliv čutile skupine z višjimi dohodki, medtem ko bo za skupine z nizkimi dohodki vpliv manjši ali ga sploh ne bo.

Pričakovati je, da se bo pokazal pozitiven trend pri osebni potrošnji. Pričakujejo se tudi spremembe v sistemu DDV. Ta bo višji v gostinski dejavnosti, nižji pa na elektriko, zbiranje smeti in investicije v kmetijsko proizvodnjo, kar bo imelo pozitiven učinek na gospodinjstva in tudi na gospodarstvo. Nižji davek na dohodek bo predstavljal spodbudo predvsem za mala podjetja.

Trenutna vlada daje davčni reformi zelo velik poudarek, saj bo po njenem mnenju Hrvaška z njo dobila stabilen, trajnostni in predvidljiv davčni sistem.

Vlada si prizadeva tudi za vzdržnost javnih financ, primarni makroekonomski cilj pa je zmanjšanje proračunskega primanjkljaja.

Povprečna inflacija je v letu 2017 znašala 1 %.

Stopnja registrirane brezposelnosti se je znižala na 11,6 %. Povprečna mesečna neto plača je znašala 799 evrov. Hrvaška v naslednjih letih računa na velik priliv evropskih sredstev ter napoveduje izboljševanje poslovnega okolja, a rezultati bodo vidni šele na daljši rok.

10.3. ZAVAROVALNI TRG ČLANIC SLOVENSKEGA ZAVAROVALNEGA ZDRUŽENJA IN TRŽNI POLOŽAJ ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2017

10.3.1. Zavarovalniški trg članic SZZ

Bruto obračunana premija zavarovalnic na slovenskem zavarovalnem trgu* 2012 – 2017

v evrih, letna rast premije v %

Leto	Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Skupaj	
	Obračunana kosmata premija	Letna rast premije	Obračunana kosmata premija	Letna rast premije	Obračunana kosmata premija	Letna rast premije
2012	1.457.069.009	0,2	596.965.962	-0,4	2.054.034.971	0,0
2013	1.424.543.079	-2,2	552.639.504	-7,4	1.977.182.583	-3,7
2014	1.402.194.504	-1,6	535.361.120	-3,1	1.937.555.624	-2,0
2015	1.409.435.406	0,5	565.922.839	5,7	1.975.358.245	2,0
2016	1.459.501.692	3,6	606.552.591	7,2	2.066.054.284	4,6
2017	1.540.952.207	5,6	653.249.749	7,7	2.194.201.956	6,2

VIR: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2018

*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 2012 -2017

	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Prodornost zavarovalnega trga*	5,7	5,5	5,2	5,1	5,1	5,1
Zavarovalna gostota**	998,9	960,2	939,8	957,5	1.000,9	1.062,0

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

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

VIR: Statistični urad RS, januar 2018

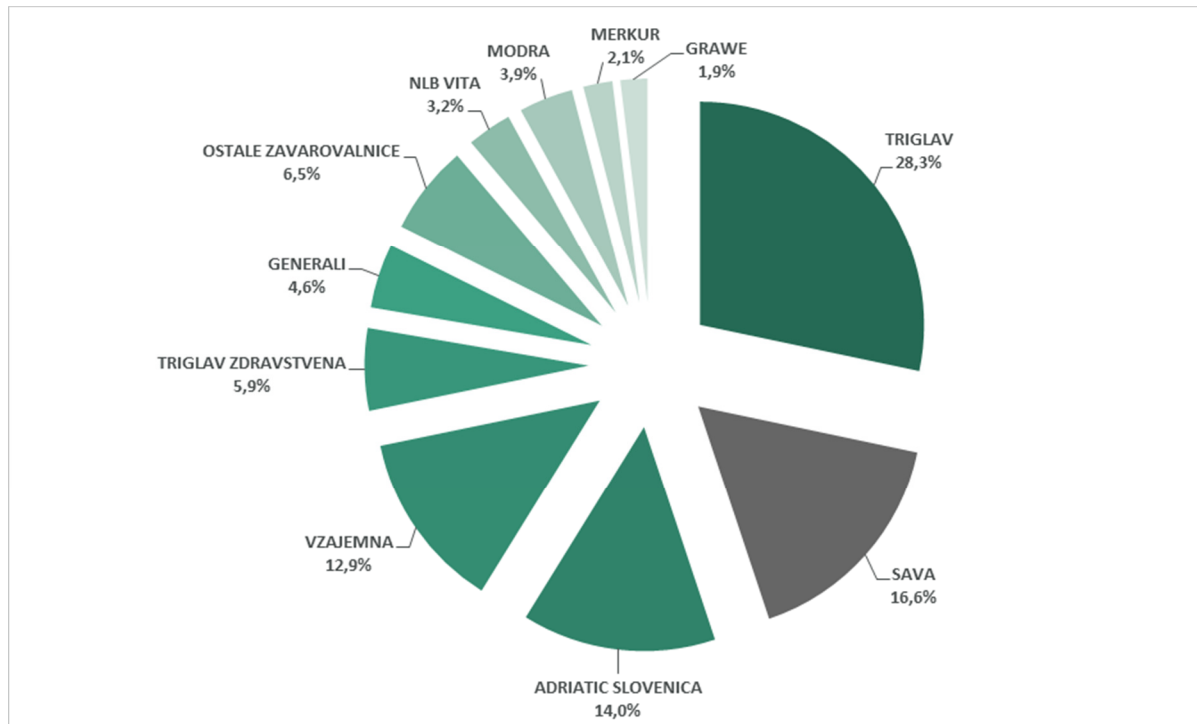
Zavarovalništvo predstavlja izjemno pomembno gospodarsko panogo. Pomen zavarovalništva za gospodarstvo posamezne države merimo z deležem zavarovalnih premij v bruto domačem proizvodu.

Delež zavarovalne premije v BDP je v letu 2017 znašal 5,1 odstotka, slovenski zavarovalni trg pa je, v primerjavi z zavarovalnim trgom ostalih 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 2017 znašala 1.062,0 evrov.

Zavarovalniški sektor je še vedno pod pritiskom padca prihodkov od naložb, okolja nizkih obrestnih mer in nestabilnih kapitalskih trgov.

10.3.2. Tržni deleži zavarovalnic članic SZZ

Graf: Tržni deleži zavarovalnic na slovenskem zavarovalnem trgu* 31. 12 2017



VIR: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2018

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

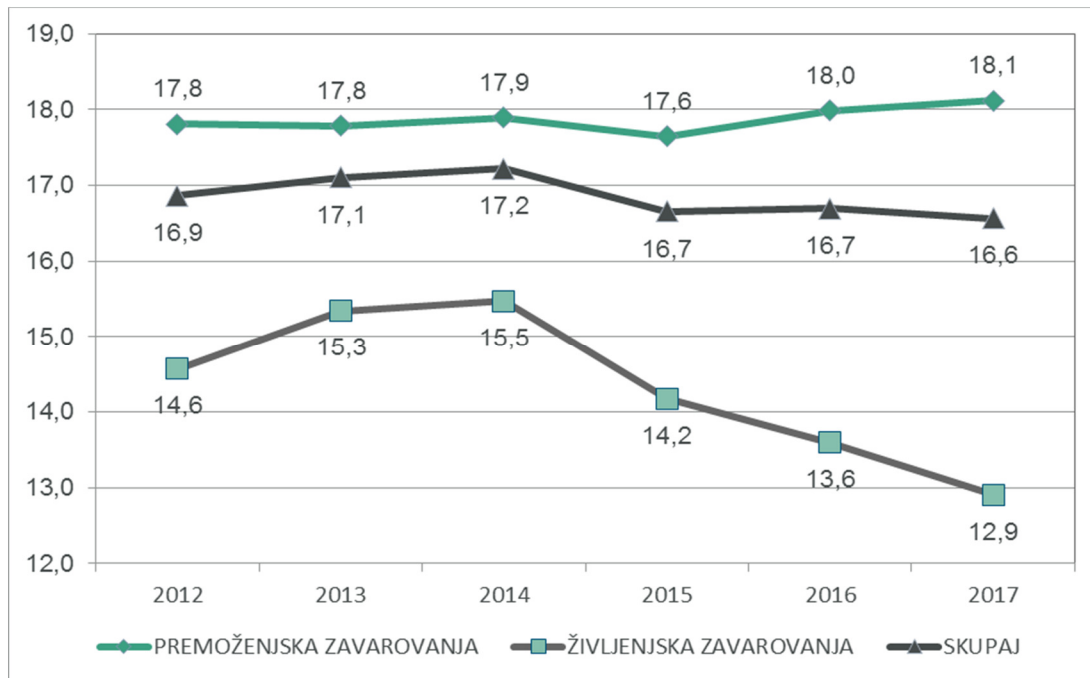
Slovenski zavarovalni trg je v letu 2017 dosegel 6,2-odstotno rast premije. Zavarovalnice, članice Slovenskega zavarovalnega združenja (SZZ), so zbrale 2.194,2 milijona evrov zavarovalne premije. Kosmata premija na področju premoženjskih zavarovanj (z zdravstvenimi zavarovanji) je višja za 81,5 milijona evrov (5,6 odstotka), kosmata premija na področju življenjskih zavarovanj pa je višja za 46,7 milijona evrov (7,7 odstotka).

Kljub majhnosti slovenskega zavarovalnega trga na njem posluje 19 zavarovalnic, pokojninskih in drugih družb s sedežem v Sloveniji. Poleg njih lahko zavarovalne posle opravlja še več kot 700 zavarovalnic, in sicer prek podružnice ali neposredno.

Slovenski zavarovalni trg ostaja močno koncentriran, saj so štiri največje zavarovalnice, katerih tržni delež je višji od deset odstotkov, obvladovale 71,8 odstotka. Kljub nekoliko manjšemu tržnemu deležu je Zavarovalnica Triglav ohranila vodilno mesto.

10.3.3. Tržni delež Zavarovalnice Sava

Gibanje tržnega deleža Zavarovalnice Sava v obdobju 2012 – 2017



VIR: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2018

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

Zavarovalnica Sava z 16,6 odstotnim tržnim deležem ostaja kot druga največja zavarovalnica na trgu. Tržni delež, izračunan na osnovi kosmate premije, znaša 16,6 odstotka (2016: 16,7 odstotka). Na področju premoženjskih zavarovanj znaša 18,1 odstotka (2016: 18,0 odstotka), na področju življenjskih zavarovanj 12,9 odstotka (2016: 13,6 odstotka).

Premoženjska zavarovanja

Na trgu premoženjskih zavarovanj so slovenske zavarovalnice zbrale 1.541,0 milijona evrov kosmate premije premoženjskih zavarovanj, kar je za 5,6 odstotka več kot leta 2016. Tržni delež Zavarovalnice Sava se je v primerjavi z letom 2016 na področju premoženjskih zavarovanj povečal iz 18,0 odstotka na 18,1 odstotka. Na področju premoženjskih zavarovanj se je tržni delež najbolj znižal Vzajemni zavarovalnici, in sicer za 0,4 odstotne točke. V letu 2017 so vse slovenske zavarovalnice zbrale v primerjavi s preteklim letom zbrale za 81,5 milijona evrov več kosmate premije premoženjskih zavarovanj.

Življenjska zavarovanja

Na trgu življenjskih zavarovanj so zavarovalnice v letu 2017 zbrale 653,2 milijona evrov kosmate premije življenjskih zavarovanj, kar je 7,7 odstotka več kot v predhodnem letu. Zavarovalnica Sava je na trgu življenjskih zavarovanj zmanjšala tržni delež za 0,7 odstotne točke in dosegla 12,9-odstotni tržni delež.

Agresivna cenovna konkurenca se stopnjuje, zato je ohranjanje obstoječega položaja zahtevno. Zaradi visoke tržne koncentracije je konkurenca usmerjena k obstoječim zavarovancem, ohranjanje tržnega položaja bo zato v veliki meri odvisno 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 najbolj zahtevna 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** in **učinkovitemu reševanju škod**, 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 visoko prilagodljivost in oblikovanje zavarovanja po meri stranke, tako kar zadeva 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 tudi ceno zavarovanja, na katero lahko vpliva iz 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 % bonusa ob prvi prijavljeni škodi** – zavarovancem v 1. premijskem razredu s 50 % bonusom ob prvi prijavljeni škodi zagotavljamo ohranitev bonusa.
- **Popust za vozila opremljena z ustreznimi protivlomnimi napravami.**
- **Popusti na večje število kritij (pakete).**
- **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 visoka prilagodljivost.

Stanovanjsko zavarovanje ponuja celovito kritje pred nevarnostmi, ki ogrožajo hiše, stanovanja, počitniške hiše in druge stanovanjske in pomožne objekte ter opremo v njih ter zahtevki tretjih oseb iz naslova civilne odgovornosti. Stranka lahko izbira med zavarovanjem na dejansko ali novo vrednost in si oblikuje paket kritij po svoji meri. Poleg osnovnih kritij ponujamo zavarovanja, ki strankam zagotavljajo pomoč in olajšajo položaj v marsikateri situaciji:

- **Pravna zaščita** za vso družino vključuje kritje stroškov odvetnikov in pravnih svetovanj na zasebnem in poklicnem področju.
- **Osebná asistenca** v primeru nezgode ali večje škode na zavarovanem premoženju nudi kritje osebnih nezgod, medicinske oskrbe, prevoza v bolnišnico ipd.

- **Asistenca doma** nudi pomoč pri odpravi nevšečnosti, ki so se zgodile na zavarovanem objektu ali opremi zaradi požara, vloma, poplave, viharja, toče ali izliva vode.

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 nudimo svetovanje in pomoč pri sklenitvi zavarovanja in jim pomagamo oblikovati paket 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 ostala 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,
- in ostala.

Nezgodna zavarovanja

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

Zdravstvena zavarovanja

Zdravstvena zavarovanja omogočajo našim zavarovancem, da za svojo zdravstveno varnost poskrbijo optimalno. Z novim produktom Zdravje zavarovancem v primeru novo nastale bolezni, stanja ali poškodbe, za katero je v času jamstva pridobil zdravniško napotilo, nudimo enostavnejši in hitrejši dostop do zdravstvenih storitev, kot so za te storitve predvideni postopki v javnem zdravstvenem sistemu. Vse storitve, ki jih ponuja zdravstveno zavarovanje zavarovanci opravijo v skrbno izbranih in priznanih specialističnih zdravstvenih centrih, pri priznanih specialistih v Sloveniji.

Zavarovanje nudi asistenčne storitve organiziranja in naročanja ter kritja stroškov za:

- specialistične ambulantne storitve,
- zahtevne diagnostične preiskave,
- zdravstvene posege v enodnevni obravnavi,

- ambulantne fizioterapije.

Ob nastanku zdravstvenih težav zavarovancem nudimo pomoč pri organiziranju in naročanju na zdravstvene storitve. Pričetek postopka je klic v asistenčni center, ki uredi zavarovancu dostop do zdravstvenih storitev že v 10 dneh. Prednosti našega produkta so:

- kritje tudi za predobstoječa stanja pod določenimi pogoji;
- kritje za vse krite preiskave ne glede na čakalno dobo v mreži javne zdravstvene službe
- možnost sklenitve zavarovanja za otroke,
- ugodnejše zavarovanje za družine.

V naši ponudbi zdravstvenih zavarovanj je tudi zdravstveno zavarovanje, 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 kvalitetno zdravstveno obravnavo od prvega obiska zdravnika specialista, postavitvijo diagnoze zdravljenja, do nadaljevanja zdravljenja v primeru kritih bolezni.

11.2. ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

Zavarovalnica Sava ponuja široko paleto osnovnih življenjskih zavarovanj, kar omogoča visoko fleksibilnost in izbiro najustreznejšega zavarovanja glede na starost zavarovane osebe in potrebe stranke v določenem obdobju njenega življenja. 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 zahtevam ter jim nudimo pomoč 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 način življenja.

V okviru življenjskih zavarovanj, ki naslavlajo potrebe in zahteve strank po varčevanju ter finančni varnosti sebe in bližnjih v primeru smrti, Zavarovalnica Sava ponuja širok nabor zavarovanj, vezanih na sklade ter 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 tudi zajamčeno dobo izplačevanja rente ter imajo možnost udeležbe na 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 in 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 (Gre za inovativni produkt, ki omogoča večkratno izplačilo zavarovalne vsote za primer hujših bolezni (6-krat) iz naslova hujše bolezni zavarovane osebe, oprostitev nadaljnjega plačevanja premije v primeru prvega izplačila zavarovalne vsote ter kritje za otroke zavarovane osebe),
- prilagodljiva dodatna nezgodna zavarovanja s široko paleto kritij, prilagojenim različnim starostnim skupinam.

11.3. RAZVOJNE AKTIVNOSTI

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 2017 zaznamovale predvsem aktivnosti za prilagoditev zahtevam, ki jih prinašata Direktiva o distribuciji zavarovanj (IDD) in Splošna uredba o varstvu podatkov (GDPR). Obe stopita v veljavo v letu 2018 in prinašata velike spremembe glede distribucije zavarovanj, oblikovanja zavarovalnih produktov in storitev ter obdelave osebnih podatkov. Na razvoj produktov in storitev bo imela vpliv predvsem IDD direktiva, zaradi katere je bilo potrebno prilagoditi pristop k oblikovanju produktov in storitev. Tržne in gospodarske razmere so od Zavarovalnice Sava terjale hitro odzivnost in prilagodljivost zahtevam strank.

Premoženjska zavarovanja

Poleg prihajajočih regulatornih sprememb je dogajanje na področju razvoja premoženjskih zavarovanj v letu 2017 najbolj zaznamovalo dejstvo, da smo imeli zaradi pripojitve Zavarovalnice Tilia, ki se je zgodila konec leta 2016, v veljavi dvojne zavarovalne podlage ali celo dva različna produkta, zato je bila večna naporov usmerjena v združevanje zavarovalnih podlag oz. produktov in poenotenje prevzemnih postopkov. V vseh primerih so se hkrati izvedle tudi posodobitve, ki so potrebne zaradi zahtev (bodoče) zakonodaje, trga ali tehnološkega razvoja.

V letu 2017 smo tako zaključili s poenotenjem in prenovo zavarovalnih podlag za zavarovanje zrakoplovov, v okviru katerega smo ponudili tudi rešitve za zavarovanje brezpilotnih naprav. Prenovili smo tudi zavarovalne podlage za zavarovanje plovil, in sicer tako za slovenski kot tudi za hrvaški trg, konec leta pa smo izvedli še prilagoditev, ki je bila potrebna zaradi spremembe zavarovalne vsote za zavarovanje odgovornosti v italijanskih morskih vodah. Za hrvaški trg smo razvili produkt AO plus in prenovili cenik za zavarovanje odgovornosti tovornih vozil. Zaradi prekinitve sodelovanja z dosedanja asistenčno hišo smo konec leta razvili nove zavarovalne podlage in storitve za vse vrste asistenčnih zavarovanj: avtomobilsko, turistično, domsko, osebno, ter asistenco za plovila in kolesa ter kolesarje.

Številni projekti poenotenja in prenove zavarovalnih podlag so še v teku in jih bomo trgu ponudili v prihodnjem letu. Med pomembnejšimi velja omeniti celovito prenovo:

- domskega zavarovanja, kjer bomo poleg številnih novih oz. posodobljenih kritij ponudili tudi nov pristop pri obravnavi škodnih primerov,
- avtomobilskih zavarovanj za poslovni sektor,
- odgovornostnih zavarovanj,
- kavcijskih zavarovanj,
- transportnih zavarovanj in pa
- razvoj kibernetkega zavarovanja.

Posebno pozornost posvečamo tudi razvoju produktov za hrvaški trg, kjer želimo v prihodnjih letih bistveno povečati svojo prisotnost. Ob vsaki prenovi pregledamo tudi obstoječe prevzemne postopke in pravila ter jih ustrezno prilagodimo.

Nezgodna zavarovanja

V okviru nezgodnih zavarovanj je Zavarovalnica Sava prenovila nezgodno zavarovanje otrok in šolske mladine ter širila različna kritja na posamezne vrste nezgodnih zavarovanj.

Zdravstvena zavarovanja

Zavarovalnica Sava je v letu 2017 vstopila na trg dodatnih zdravstvenih zavarovanj, ki nudijo kritje za zdravstvene storitve opravljene v Sloveniji. Pri razvoju je tudi organizirala mrežo pogodbenih specialističnih zdravstvenih centrov s priznanimi specialisti ter zagotovila asistenčni center za nudenje asistenčnih storitev v okviru zdravstvenega zavarovanja.

Življenjska zavarovanja

Na segmentu življenjskih zavarovanj je Zavarovalnica Sava predstavila novo naložbeno zavarovanje prilagojeno potrebam posebnega ciljnega trga (podjetja in podjetniki posamezniki). Zavarovalnica Sava je konec leta na podlagi uredbe o dokumentih s ključnimi informacijami o paketnih naložbenih produktih za male vlagatelje in zavarovalnih naložbenih produktih (PRIIP) objavila in uredila vročanje dokumentov s ključnimi informacijami.

Sodobne tehnologije oz. nove oblike zavarovanja

V letu 2017 smo izvajali več projektov na področju sodobnih tehnologij in novih načinov dela. V tehničnem delu smo prenovili oziroma izdelali novo podporo za spletno prodajo nezgodnih zavarovanj za otroke in mladino, za zdravstveno zavarovanje in zavarovanje motornih koles ter ob tem poenotili izvajanje spletne pomoči uporabnikom. V jeseni smo začeli izvajati večji projekt izdelave inovacijske platforme, ki se nadaljuje v letu 2018 in bo v prihodnje omogočal lažje in hitrejše uvajanje novih spletnih in mobilnih storitev za stranke.

Nove ideje ne iščemo samo interno, pač pa smo v letu 2017 začeli aktivno sodelovati tudi s skupnostjo zagonskih podjetij in z univerzo. V okviru teh aktivnosti smo s partnerji organizirali inovacijski vikend s poudarkom na uporabi novih tehnologij v komunikaciji med zavarovancem in zavarovalnico ter boljšo uporabniško izkušnjo pri prijavi škode. Sodelovalo je dvanajst ekip, nekatere tudi z zaposlenimi iz naše družbe, pri tem pa so uporabljale metodologije vitkega podjetništva in oblikovalskega razmišljanja, kar želimo postopno uvajati tudi v interno razvojno delo. Z nekaterimi ekipami nadaljujemo delo na raziskovalnih oziroma razvojnih projektih.

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 se je zavarovalnica uspešno spopadla s težko gospodarsko situacijo in pritiski konkurenčnih zavarovalnic.

Temeljne kategorije finančnega rezultata Zavarovalnice Sava

	v evrih			
	2017	2016	razlika 17-16	indeks 17/16
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	291.732.428	280.232.733	11.499.695	104,1
od tega obračunane kosmate zavarovalne premije*	365.738.992	347.255.114	18.483.877	105,3
Čisti odhodki za škode	198.592.471	168.089.016	30.503.455	118,1
od tega obračunani kosmati zneski škod**	236.634.996	197.983.828	38.651.168	119,5
Stroški poslovanja	97.120.860	98.733.451	-1.612.591	98,4
Sprememba drugih zavarovalno - tehničnih rezervacij	-388.484	21.882.054	-22.270.537	-1,8
od tega sprememba rez. za neiztekle rizike in za bonuse in popuste	-59.157	-1.395.633	1.336.476	4,2
od tega matematične rezervacij	-1.450.654	5.835.525	-7.286.179	-24,9
sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo nal. tveganje	1.121.327	17.442.162	-16.320.834	6,4
Donos naložb (brez KSNT)***	13.965.425	15.907.231	-1.941.806	87,8
Donos naložb KSNT****	8.592.968	6.702.331	1.890.637	128,2
Drugi zavarovalni prihodki	15.160.153	16.271.446	-1.111.293	93,2
Drugi zavarovalni odhodki	4.395.393	3.889.919	505.474	113,0
Drugi prihodki	6.215.790	6.628.720	-412.930	93,8
Drugi odhodki	4.203.646	4.247.703	-44.058	99,0
Poslovni izid pred obdavčitvijo	31.742.878	28.900.317	2.842.561	109,8
Davek od dohodka	6.661.879	5.469.543	1.192.336	121,8
ČISTI POSLOVNI IZID	25.080.999	23.430.774	1.650.225	107,0
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	202.614	3.846.254	-3.643.640	5,3
VSEOBSEGJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	25.283.613	27.277.028	-1.993.415	92,7

*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

V letu 2017 znaša poslovni izid pred obdavčitvijo 31,7 milijona evrov in je višji za 2,8 milijona evrov od izida predhodnega obračunskega obdobja (28,9 milijona evrov). Čisti poslovni izid znaša 25,1 milijona evrov in je višji od tistega iz predhodnega obračunskega obdobja (23,4 milijona evrov), vseobsegajoči donos poslovnega leta pa znaša 25,3 milijona evrov, kar je za 7,3 odstotka manj kot v letu 2016. Razlog padca vseobsegajočega donosa je nižji čisti dobiček oz. izguba iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo. Davek od dohodka v letu 2016 znaša 6,7 milijona evrov (2016: 5,5 milijona evrov).

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v evrih brez centov

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	2017	2016	razlika 17-16	indeks 17/16
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	19.764.519	21.967.072	-2.202.553	90,0
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE	530.094	659.756	-129.662	80,3
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNIH VOZIL	68.183.631	62.400.655	5.782.976	109,3
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL	-5.273	606	-5.879	-869,7
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	38.454	48.881	-10.428	78,7
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	212.479	198.634	13.845	107,0
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	1.588.693	1.377.803	210.890	115,3
8	ZAV. POŽARA IN ELEMENTARNIH NESREČ	18.186.903	16.680.878	1.506.025	109,0
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	15.636.911	14.871.543	765.367	105,1
10	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI MOTORNIH VOZIL	63.284.403	61.326.342	1.958.061	103,2
11	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI ZRAKOPLOVOV	-10.005	21.747	-31.752	-46,0
12	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI PLOVIL	250.490	218.762	31.728	114,5
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	11.733.786	11.200.228	533.558	104,8
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	3.531.899	2.883.165	648.734	122,5
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	112.077	112.313	-236	99,8
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	1.297.577	999.120	298.457	129,9
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA	213.571	441.373	-227.803	48,4
18	ZAVAROVANJE POMOČI	3.022.560	3.043.848	-21.288	99,3
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	36.279.044	34.518.517	1.760.526	105,1
21	ŽIVLJENJSKO ZAV. VEZANO NA ENOTE INV. SKLADOV	47.880.618	47.261.488	619.129	101,3
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		291.732.428	280.232.733	11.499.694	104,1
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		207.572.767	198.452.727	9.120.040	104,6
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		84.159.661	81.780.006	2.379.655	102,9

Glavnino prihodkov družba ustvari iz naslova zavarovalne premije. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so v letu 2017 v primerjavi z letom 2016 porasli. V letu 2017 je družba realizirala 291,7 milijona evrov čistih prihodkov od premij, ki so za 4,1 odstotka višji od predhodnega obračunskega obdobja. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so v letu 2017 občutno nižji v primerjavi s preteklim letom samo v zavarovalni vrsti nezgodno zavarovanje. Razlog je dodatna nezgoda življenjskih zavarovanj v višini 1,7 milijona evrov, katero je Zavarovalnica Tilia pripoznavala v tej zavarovalni vrsti do 1. 11. 2016. Po navedenem datum se dodatna nezgoda življenjskih zavarovanj Zavarovalnice Tilia pripoznava v zavarovalnih vrstah življenjskih zavarovanj (ZV 19 in ZV 21). Ob precej višjih (za 5,3 odstotka) kosmatih zavarovalnih premijah so neto obračunane zavarovalne premije za 5,3 odstotka višje kot v preteklem obračunskem obdobju. Spremembe čistih prenosnih premij znašajo -7,3 milijona evrov (2016: -3,6 milijona evrov) in nižajo čiste prihodke od zavarovalnih premij.

Čisti odhodki za škode

v evrih brez centov

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	2017	2016	razlika 17-16	indeks 17/16
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	7.701.991	10.500.922	-2.798.931	73,3
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE	22.066	-106.534	128.600	-20,7
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNH VOZIL	51.211.002	47.879.652	3.331.350	107,0
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL	0	0	0	0,0
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	82.861	-89.354	172.215	-92,7
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	-102.115	104.225	-206.340	-98,0
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	689.840	306.452	383.388	225,1
8	ZAV. POŽARA IN ELEMENTARNIH NESREČ	16.533.962	8.912.133	7.621.829	185,5
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	9.278.891	6.975.591	2.303.301	133,0
10	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI MOTORNH VOZIL	37.638.061	40.475.259	-2.837.198	93,0
11	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI ZRAKOPLOVOV	-3.016	-3.266	250	92,3
12	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI PLOVIL	-14.780	80.669	-95.448	-18,3
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	4.069.660	6.527.839	-2.458.179	62,3
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	-583.593	-345.750	-237.844	168,8
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	46.726	-231.826	278.552	-20,2
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	609.601	515.439	94.162	118,3
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA	1.307	738	569	177,0
18	ZAVAROVANJE POMOČI	620.055	38.738	581.316	1.600,6
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	32.013.682	25.673.491	6.340.190	124,7
21	ŽIVLJENJSKO ZAV. VEZANO NA ENOTE INV. SKLADOV	38.776.272	20.874.596	17.901.676	185,8
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		198.592.471	168.089.016	30.503.455	118,1
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		127.802.518	121.540.927	6.261.591	105,2
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		70.789.954	46.548.088	24.241.866	152,1

Med odhodki imajo pomemben delež čisti odhodki za škode, ki predstavljajo 63,5 odstotka (2016: 56,5 odstotka) vseh odhodkov.

Čisti odhodki za škode so višji od predhodnega obračunskega obdobja za 18,1 odstotka oziroma 30,5 milijona evrov. V segmentu čistih odhodkov za škode so obračunani kosmati zneski škod višji kot v letu 2016 (za 19,5 odstotka), nižja (za 62,6 odstotka) je sprememba čistih škodnih rezervacij. Visoki čisti odhodke za škode so predvsem posledica vpliva segmenta življenjskih zavarovanj. Le-ti so bili v letu 2017 v primerjavi s preteklim letom višji za 24,2 milijona evrov (52,1 odstotka). Čisti odhodki za škode na segmentu premoženjskih zavarovanj so višji v primerjavi s predhodnim letom za 6,3 milijona evrov oz. 5,2 odstotka.

Velika razlika na segmentu življenjskih zavarovanj v primerjavi z lanskim letom je posledica velikega števila doživetih polic DWS, ki so zapadle v izplačilo s 1. 1. 2017.

Leto 2017 je bilo zaznamovano s številnimi ujmani. Kljub temu, da nobena ujma ni dosegla višine škode pri kateri bi nastopilo CAT kritje, je veliko število teh dogodkov pomembno vplivalo na poslovni izid. Iz ujma v letu 2017 pa znašajo kosmate merodajne škode kar cca. 12 milijona evrov (od tega smo jih izplačali že za 6,6 milijona evrov). V letu 2017 so višje tudi škode v zavarovalni vrsti zavarovanja pomoči, ki pa so v pretežnem delu pozavarovane. Le te vplivajo tudi na višje deleže pozavarovanja v škodah v primerjavi s predhodnim letom. Dodatno se je zgodilo še nekaj večjih škod s pomembnim vplivom na poslovanje.

Skupna sprememba oz. povečanje škodnih rezervacij v letu 2017 znaša 2,5 milijona evrov. V premoženjskem segmentu so se škodne rezervacije povečale za 2,7 milijona evrov, v življenjskem segmentu pa so se znižale za 0,2 milijona evrov.

Stroški poslovanja

Stroški poslovanja so v primerjavi s predhodnim obdobjem nižji za 1,6 milijona evrov (1,6 odstotka). Stroškovni količnik znaša 26,6 odstotka, kar je za 1,9 odstotne točke manj kot v letu 2016, čisti stroškovni količnik pa 29,0 odstotka (v letu 2016 30,3 odstotka).

V strukturi stroškov poslovanja največji 47,6 odstotni delež predstavljajo stroški dela, nominalno so višji kot v letu 2016 za 0,9 milijona evrov (2,1 odstotka). V letu 2017 so bile oblikovane nižje rezervacije za zaposlene kot v letu 2016. Stroški provizij predstavljajo v strukturi 29,5 odstotka in so v letu 2017 višji glede na enako obdobje lanskega leta za 180,7 tisoč evrov oz. 0,6 odstotka (brez spremembe DAC premoženjskih zavarovanj so višji za 1,0 milijon evrov). Ostali obratovalni stroški (stroški storitev, stroški amortizacije, stroški materiala in ostali stroški) predstavljajo v strukturi 22,9 odstotka in so za 2,7 milijona evrov oz. 11,0 odstotka nižji kot v letu 2016.

Sprememba drugih zavarovalno tehničnih rezervacij

V segmentu premoženjskih zavarovanj so rezervacije za nepotekle rizike nižje za 2,4 milijona evrov v primerjavi z letom 2016. Na primerljivem nivoju kot leta 2016 so ostale rezervacije za bonuse in popuste in storno (skupaj s pozavarovalnim delom in rezervacijami za storno ter izplačili za bonuse in popuste).

Skupne matematične rezervacije klasičnih življenjskih zavarovanj so se znižale, kljub pripisu dobička življenjskim policam v višini 4,4 milijona evrov. Sprememba matematične rezervacije klasičnih življenjskih zavarovanj v letu 2017 znaša -1,5 milijona evrov (v letu 2016 +5,8 milijona evrov). Sprememba zavarovalno tehničnih rezervacij, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje pa beleži rast v višini 1,1 milijona evrov (2016: 17,4 milijona evrov).

Donos naložbenega portfelja

Donos naložbenega portfelja (brez registrov naložbenih življenjskih zavarovanj), je nižji za 1,9 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.

Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki so v primerjavi s preteklim letom nižji za 1,1 milijona evrov. Razlog so nižji prihodki od provizij (pozavarovalne, sozavarovalne, upravljalске in izstopne). Nižji so predvsem prihodki od pričakovanih provizij (V letu 2016 so bile prvič oblikovane rezervacije za pričakovane provizije). Med druge zavarovalne prihodke spadajo še prihodki od opravljanja zavarovalnih storitev ter povračil stroškov, ki so ostali na nivoju preteklega leta.

Drugi zavarovalni odhodki

Drugi zavarovalni odhodki, sem vključujemo odhodke za preventivno dejavnost, požarno takso, pristojbino nadzornemu organu in druge zavarovalne odhodke, so se povečali za 0,5 milijona evrov. Razlog so drugi zavarovalni odhodki, ki vključujejo izplačila »non claim bonusov«, ki so bila v letu 2016 prepoznana kot del rezervacij za bonuse in popuste.

Drugi prihodki

Med druge prihodke pa 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, katere je zavarovalnica zaradi izpolnjevanja kriterijev neizterljivosti odpisala. Prav tako med te prihodke spadajo prevrednotovalni prihodki in pa prihodki iz poslovnih razmerij. V primerjavi s preteklim letom so nižji za 0,4 milijona evrov.

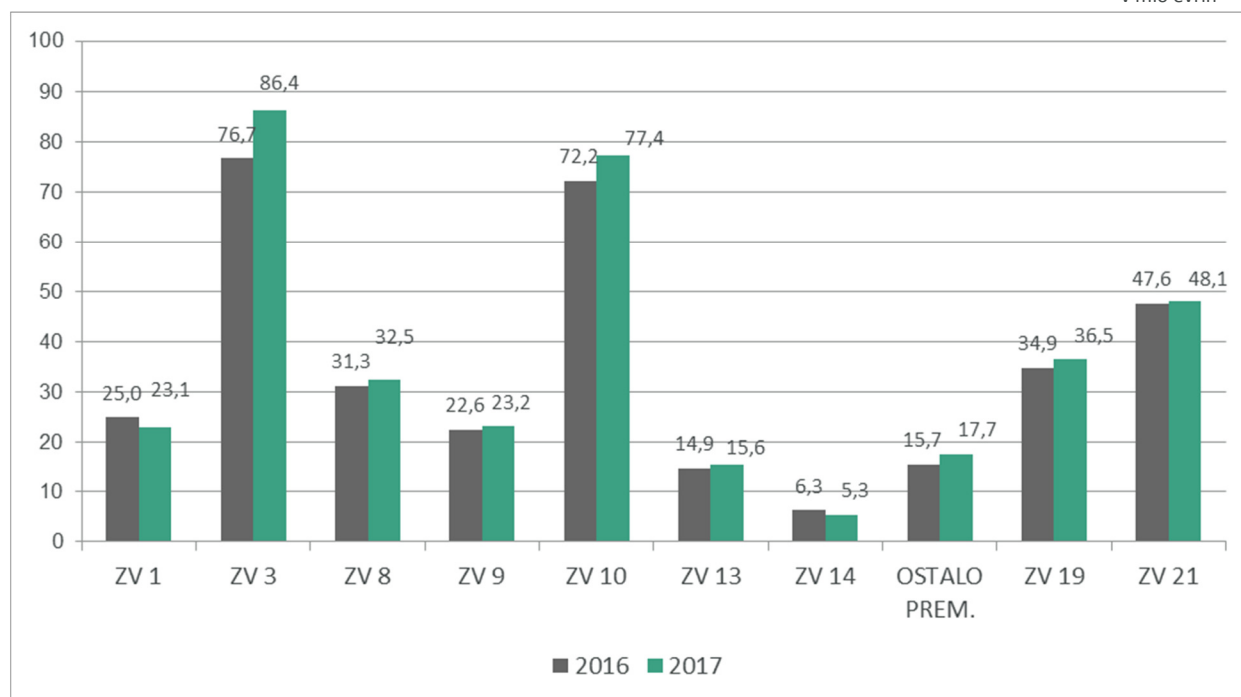
Drugi odhodki

Nižji drugi odhodki (za 0,3 odstotka) so posledica nižjih prevrednotovalnih poslovnih odhodkov.

12.2. PREDSTAVITEV ZAVAROVANJ⁴ V ŠTEVILKAH

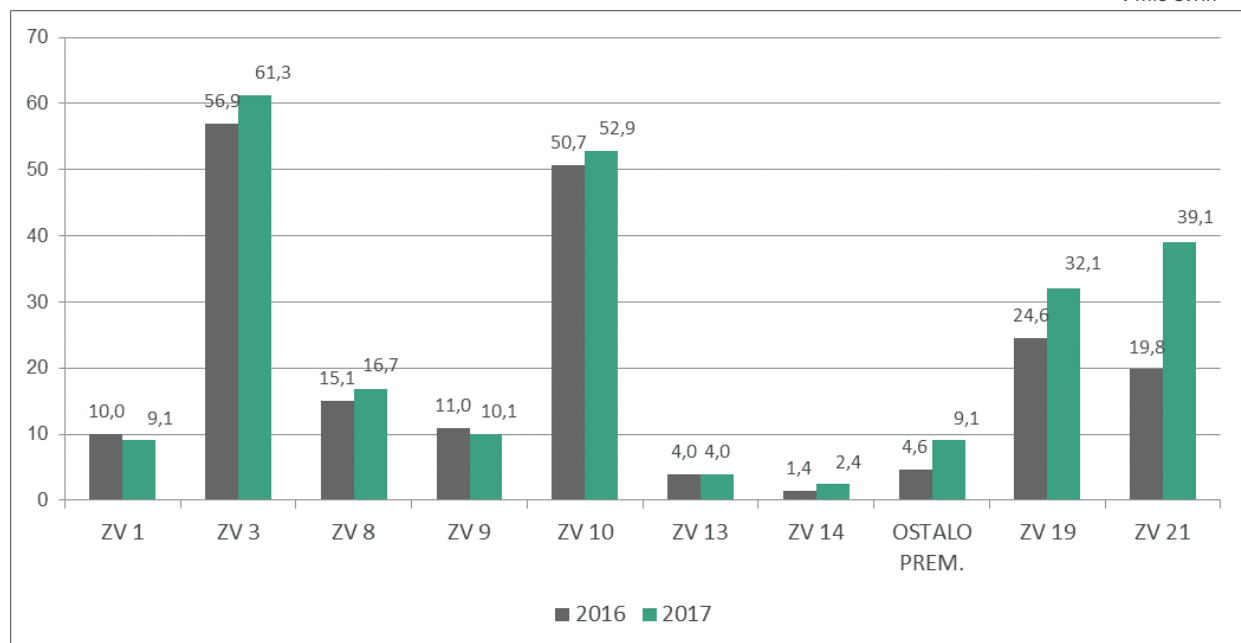
Obračunane kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem v letu 2016 in 2017

v mio evrih



Obračunane kosmate škode s prejetim sozavarovanjem v letu 2016 in 2017

v mio evrih



⁴ 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).

Kosmati škodni količnik premoženjskih zavarovanj Zavarovalnice Sava v letu 2017 in 2016

v evrih

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA						
Leto	Država	Obračunane kosmate zav. premije*	Struktura v kosmati premiji	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah	Kosmati škodni količnik
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
2016	SLOVENIJA	255.985.531	96,7	149.767.441	97,5	58,5
	HRVAŠKA	8.801.827	3,3	3.883.019	2,5	44,1
	SKUPAJ	264.787.358	100,0	153.650.459	100,0	58,0
INDEKS	SLOVENIJA	105,7	99,5	107,4	99,7	
	HRVAŠKA	120,7	113,7	118,1	109,7	
	SKUPAJ	106,2	100,0	107,7	100,0	

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Kosmati škodni količnik življenjskih zavarovanj Zavarovalnice Sava v letu 2017 in 2016

v evrih

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA						
Leto	Država	Obračunane kosmate zav. premije*	Struktura v kosmati premiji	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah	Kosmati škodni količnik
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
2016	SLOVENIJA	78.962.673	95,7	43.231.245	97,5	54,7
	HRVAŠKA	3.505.085	4,3	1.102.122	2,5	31,4
	SKUPAJ	82.467.757	100,0	44.333.367	100,0	53,8
INDEKS	SLOVENIJA	102,4	99,8	162,7	101,3	
	HRVAŠKA	106,1	103,4	79,4	49,4	
	SKUPAJ	102,6	100,0	160,6	100,0	

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Kosmati škodni količnik Zavarovalnice Sava – vsa zavarovanja v letu 2017 in 2016

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
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
2016	SLOVENIJA	334.948.203	96,5	192.998.686	97,5	57,6
	HRVAŠKA	12.306.912	3,5	4.985.141	2,5	40,5
	SKUPAJ	347.255.115	100,0	197.983.827	100,0	57,0
INDEKS	SLOVENIJA	104,9	99,6	119,8	100,2	
	HRVAŠKA	116,5	110,7	109,5	91,6	
	SKUPAJ	105,3	100,0	119,5	100,0	

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

12.2.1. Premoženska zavarovanja v številkah

Kosmati škodni količnik premoženjskih zavarovanj Zavarovalnice Sava v letu 2017 in 2016

Premoženjska zavarovanja			v evrih	
	2017	2016	razlika 17-16	indeks 17/16
Obračunane kosmate premije*	281.138.854	264.787.358	16.351.496	106,2
Obračunane kosmate škode**	165.432.808	153.650.460	11.782.348	107,7
KOSMATI ŠKODNI KOLIČNIK	58,8	58,0	+0,8 odst. točke	101,4

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

12.2.1.1. Nezgodno zavarovanje (ZV 1)

Leto	v evrih, struktura v %					
	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2017	23.061.063	8,2	9.053.423	5,5	39,3	777.310
2016	24.996.399	9,4	10.012.940	6,5	40,1	871.366
INDEKS	92,3	86,9	90,4	84,0	98,0	89,2

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Negaodno zavarovanje v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 8,2 odstotka kosmate premije. Pomemben delež v zavarovalni vrsti imata zavarovalni podvrsti Zavarovanje lastnika vozila in voznika za telesne poškodbe in Negaodno zavarovanje oseb pri opravljanju rednega poklica in izven njega.

Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Negaodna zavarovanja znaša 23,1 milijona evrov, kar je za 7,7 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju. Del zaostanka za premijo leta 2016 je zaradi dodatne nezgode življenjskih zavarovanj v višini 1,7 milijona evrov, katero je Zavarovalnica Tilia pripoznavala v tej zavarovalni vrsti do 2. 11. 2016. Po navedenem datum se dodatna nezgoda življenjskih zavarovanj Zavarovalnice Tilia pripoznava v zavarovalnih vrstah življenjskih zavarovanj (ZV 19 in ZV 21). Del zaostanka za letom 2016 pa beležimo tudi v zavarovalni podvrsti Zavarovanja lastnika vozila in voznika za telesne poškodbe zaradi znižanja cen v okviru cenikov, ki so vplivali na police zavarovancev Zavarovalnice Tilia.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Negaodna zavarovanja znašajo 9,1 milijona evrov, kar je za 9,6 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju. Tudi na kosmate škode vpliva drugačno pripoznavanje dodatnih negodnih zavarovanj za police bivše Zavarovalnice Tilia, ki jih je le ta (do 2.11.2016) pripoznavala v tej zavarovalni vrsti.

Kosmati škodni količnik v letu 2017 znaša 39,3 odstotka in je nižji kot v preteklem poročevalskem obdobju, kar je posledica nižjih škod.

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
2017	1.110.602	0,4	0	0,0	0,0	9.812
2016	1.169.836	0,4	0	0,0	0,0	10.455
INDEKS	94,9	89,4	0,0	0,0	0,0	93,8

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

V letu 2017 smo zbrali 1,1 milijona evrov kosmate premije. V tej zavarovalni vrsti pripoznavamo zavarovanja za produkt Best Doctors in sicer le zavarovanja, ki so sklenjena samostojno in niso priključena k že obstoječim policam življenjskih zavarovanj.

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
2017	86.359.171	30,7	61.275.038	37,0	71,0	327.196
2016	76.680.964	29,0	56.917.240	37,0	74,2	300.031
INDEKS	112,6	106,1	107,7	100,0	95,6	109,1

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Zavarovanje kopenskih motornih vozil v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 30,7 odstotka kosmate premije. Zavarovanja sklepamo v zavarovalni podvrsti Kasko zavarovanja cestnih motornih vozil z lastnim pogonom (razen tirnih) in minimalno v zavarovalni podvrsti Kasko zavarovanje drugih cestnih vozil brez pogona. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje kopenskih motornih vozil znaša 86,4 milijona evrov, kar je za 9,7 milijona evrov oziroma za 12,6 odstotka 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 kot v primerjavi z letom 2016.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje kopenskih motornih vozil znašajo 61,3 milijona evrov, kar je za 4,4 milijona evrov oziroma za 7,7 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Škode so se povišale predvsem zaradi večjega števila prodanih zavarovanj, dodatno pa so na povišanje vplivale škode iz številnih vremenskih ujm v poletnih mesecih.

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
2017	32.469.365	11,6	16.744.903	10,1	51,6	236.271
2016	31.340.066	11,8	15.050.535	9,8	48,0	250.243
INDEKS	103,6	97,6	111,3	103,3	107,4	94,4

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovanje požara in drugih elementarnih nesreč v strukturi premoženjskih zavarovanj predstavljajo 11,6 odstotka 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 32,5 milijona evrov, kar je za 3,6 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Višja premija je posledica višjih doseženih cen pri nekaterih zavarovancih in pridobitvi nekaj novih zavarovancev.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje požara in elementarnih nesreč znašajo 16,7 milijona evrov, kar je za 1,7 milijona evrov oziroma za 11,3 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Razlog so izplačila zaradi škodnih dogodkov iz vremenskih ujm iz leta 2016 in 2017.

Kosmati škodni količnik v letu 2017 znaša 51,6 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
2017	23.157.704	8,2	10.052.299	6,1	43,4	447.974
2016	22.623.130	8,5	10.989.868	7,2	48,6	517.495
INDEKS	102,4	96,4	91,5	85,0	89,4	86,6

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Drugo škodno zavarovanje v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 8,2 odstotka. Največji delež v zavarovalni vrsti predstavljajo strojelomna zavarovanja. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Drugo škodno zavarovanje znaša 23,2 milijona evrov, kar je za 2,4 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Drugo škodno zavarovanje znašajo 10,1 milijona evrov, kar je za 8,5 odstotka manj, kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Kosmati škodni količnik v letu 2016 znaša 43,4 odstotka in je nižji 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
2017	77.378.283	27,5	52.863.025	32,0	68,3	664.717
2016	72.202.824	27,3	50.651.761	33,0	70,2	591.220
INDEKS	107,2	100,9	104,4	96,9	97,4	112,4

*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 27,5 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 77,4 milijona evrov, kar je za 7,2 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil znašajo 52,9 milijona evrov, kar je za 4,4 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 2016 znaša 68,3 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
2017	15.629.950	5,6	3.955.451	2,4	25,3	184.373
2016	14.897.406	5,6	3.978.578	2,6	26,7	191.954
INDEKS	104,9	98,8	99,4	92,3	94,8	96,1

*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 15,6 milijona evrov, kar je za 4,9 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Višja premija je posledica povečanja premije pri nekaj zavarovancih poslovnega sektorja (višje zavarovalne vsote, večje število zavarovanih predmetov).

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje odgovornosti znašajo 4,0 milijona evrov, kar je za 0,6 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju. Razlog je v restriktivnem pristopu pri likvidaciji prijavljenih škod iz naslova padcev na javnih in zasebnih površinah. Opaža pa se povečanje števila zahtevnih škod iz naslova poklicnih odgovornosti, katerih obravnava je po pravilu daljša, pogosto pa je končna odločitev rezultat sodnega postopka.

Kosmati škodni količnik v letu 2017 znaša 25,3 odstotka in je nižji kot v preteklem poročevalskem obdobju, kot posledica nižjih kosmatih škod in višjih premij.

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
2017	5.343.557	1,9	2.420.276	1,5	45,3	38.410
2016	6.338.231	2,4	1.417.829	0,9	22,4	55.124
INDEKS	84,3	79,4	170,7	158,5	202,5	69,7

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Kreditno zavarovanje v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 1,9 odstotka. Največ zavarovanj sklenemo v zavarovalni podvrsti Zavarovanje potrošniških kreditov. Vzrok za padec premije v letu 2017 je zmanjšanje števila zavarovanj predvsem z največjim zavarovancem.

Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Kreditno zavarovanje znaša 5,3 milijona evrov, kar je za 15,7 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju. Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Kreditno zavarovanje znašajo 2,4 milijona evrov, kar je za 70,7 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Visoka rast škod je pričakovana posledica visokih rasti premij v preteklih letih. Izplačilo škod pa je tudi neposredno povezano z gospodarskim položajem kreditojemalcev.

Kosmati škodni količnik v letu 2016 znaša 45,3 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
2017	10.918.179	3,9	6.762.614	4,1	61,9	454.004
2016	9.209.164	3,5	3.247.911	2,1	35,3	415.966
INDEKS	118,6	111,7	208,2	193,4	175,6	109,1

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Zavarovanje pomoči v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 3,9 odstotka. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje pomoči znaša 10,9 milijona evrov, kar je za 18,6 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Vzrok je tako večje število prodanih zavarovanj, kot tudi povečanje povprečne premije zaradi prodaje produktov z višjimi kritji.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje pomoči znašajo 6,8 milijona evrov, kar je za 108,2 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Višje škode so posledica prodaje polic z višjimi kritji, pomembno pa na razliko vpliva dejstvo, da zavarovalnica Tilia v tej zavarovalni vrsti v letu 2016 teh škod ni pripoznavala.

Kosmati škodni količnik v letu 2017 znaša 61,9 odstotka in je višji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

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

Med ostalimi 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
2017	5.710.979	2,0	2.305.778	1,4	40,4	201.695
2016	5.329.338	2,0	1.383.797	0,9	26,0	189.123
INDEKS	107,2	100,9	166,6	154,8	155,5	106,6

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Kosmata premija ostalih premoženjskih zavarovanj v strukturi vseh premoženjskih zavarovanj predstavlja 2,0 odstotka, delež teh zavarovalnih vrst v strukturi obračunanih kosmatih škod pa je 1,4 odstotka.

12.2.2. Življenjska zavarovanja v številkah

v evrih

Življenjska zavarovanja*	2017	2016	razlika 17-16	indeks 17/16
Obračunane kosmate premije	84.600.138	82.467.757	2.132.381	102,6
Obračunane kosmate škode	71.202.188	44.333.367	26.868.820	160,6
KOSMATI ŠKODNI KOLIČNIK	84,2	53,8	+30,4 odst. točk	156,6

*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*
2017	36.464.614	43,1	32.083.476	45,1	88,0	23.301
2016	34.875.415	42,3	24.554.445	55,4	70,4	20.722
INDEKS	104,6	101,9	130,7	81,4	125,0	112,4

*Število novosklenjenih zavarovanj

Zavarovalna vrsta Klasična življenjska zavarovanja v strukturi kosmate premije Življenjskih zavarovanj predstavlja 43,1 odstotka. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Klasična življenjska zavarovanja predstavlja 36,5 milijona evrov oziroma 4,6 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 32,1 milijona evrov, kar je za 30,7 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Večja so izplačila predvsem zaradi dospelja polic, le 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*
2017	48.135.524	56,9	39.118.712	54,9	81,3	12.463
2016	47.592.342	57,7	19.778.922	44,6	41,6	12.061
INDEKS	101,1	98,6	197,8	123,1	195,5	103,3

*Število novosklenjenih zavarovanj

Zavarovalna vrsta Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, v strukturi kosmate premije življenjskih zavarovanj predstavlja 56,9 odstotka. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov znaša 48,1 milijona evrov, kar je za 1,1 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov znašajo 39,1 milijona evrov, kar je za 97,8 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Razlog je v doživetjih in odkupih. Povečanje odkupov je posledica likvidacije DWS skladov in izvajanja trženjske akcije odkupovanja DWS polic likvidiranih skladov in prenašanje celotne odkupne vrednosti v sklade novih sklenjenih Hibrid polic z mesečnim načinom plačevanja premije.

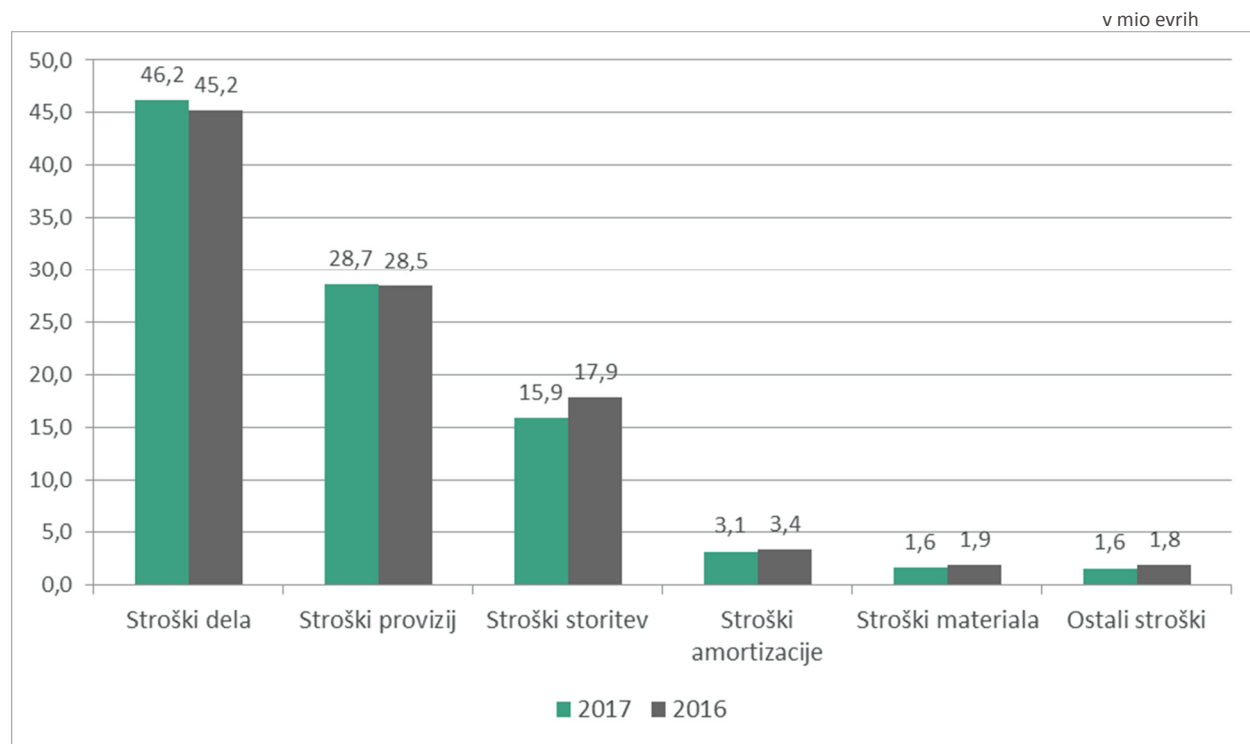
12.3. STROŠKI POSLOVANJA

v evrih, struktura v %

	2017	%	2016	%	razlika 17-16	indeks 17/16
Stroški dela	46.182.630	47,6	45.238.024	45,8	944.606	102,1
Stroški provizij	28.680.979	29,5	28.500.318	28,9	180.661	100,6
<i>sprememba DAC premoženjskih zavarovanj</i>	-491.787		377.544		-869.331	-130,3
Stroški storitev	15.941.910	16,4	17.904.776	18,1	-1.962.867	89,0
Stroški amortizacije	3.139.439	3,2	3.373.820	3,4	-234.380	93,1
Stroški materiala	1.622.792	1,7	1.890.474	1,9	-267.682	85,8
Ostali stroški	1.553.111	1,6	1.826.039	1,8	-272.928	85,1
STROŠKI POSLOVANJA	97.120.860	100,0	98.733.451	100,0	-1.612.591	98,4
Stroškovni količnik	26,6		28,4		-1,9 odst. t.	93,4
Čisti stroškovni količnik	29,0		30,3		-1,3 odst. t.	95,7

Stroški poslovanja so v primerjavi s predhodnim obdobjem nižji za 1,6 milijona evrov (1,6 odstotka). Stroškovni količnik znaša 26,6 odstotka, kar je za 1,9 odstotne točke manj kot v letu 2016, čisti stroškovni količnik pa 29,0 odstotka (v letu 2016 30,3 odstotka).

Obratovalni stroški v letu 2017 in 2016



V strukturi stroškov poslovanja največji 47,6 odstotni delež predstavljajo stroški dela, nominalno so višji kot v letu 2016 za 0,9 milijona evrov (2,1 odstotka). V letu 2017 so bile oblikovane nižje rezervacije za zaposlenec kot v letu 2016. Stroški provizij predstavljajo v strukturi 29,5 odstotka in so v letu 2017 višji glede na enako obdobje lanskega leta za 180,7 tisoč evrov oz. 0,6 odstotka (brez spremembe DAC premoženjskih zavarovanj so višji za 1,0 milijon evrov). Ostali obratovalni stroški (stroški storitev, stroški amortizacije, stroški materiala in ostali stroški) predstavljajo v strukturi 22,9 odstotka in so za 2,7 milijona evrov oz. 11,0 odstotka nižji kot v letu 2016.

Obratovalni stroški po funkcionalnih skupinah v letu 2017 in 2016

v evrih

	2017			2016			indeks 2017/2016		
	stroški pridobivanja	cenilni stroški	ostali obratovalni stroški	stroški pridobivanja	cenilni stroški	ostali obratovalni stroški	stroški pridobivanja	cenilni stroški	ostali obratovalni stroški
SKUPAJ	59.385.518	12.384.097	25.351.244	58.987.170	11.951.333	27.794.948	100,68	103,62	91,21
PREMOŽENJE	46.889.630	11.344.661	19.423.342	47.248.193	10.966.777	21.431.174	99,24	103,45	90,63
ŽIVLJENJE	12.495.888	1.039.436	5.927.902	11.738.977	984.557	6.363.774	106,45	105,57	93,15

Glavnina stroškov poslovanja se razdeli na zavarovalne vrste in na funkcionalne skupine na osnovi popisa delovnega časa. Stroške po funkcionalnih skupinah smo opredelili na podlagi podrobnejših aktivnosti. V funkcionalno skupino stroškov pridobivanja zavarovanj so vključene aktivnosti 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 ostali obratovalni stroški pa so vključene aktivnosti razvoj produktov – nova zavarovanja, razvoj produktov – obstoječa zavarovanja, vzdrževanje portfelja, zunanje poročanje, upravljanje finančnih sredstev in ALM, pobiranje premij, evidentiranje in izterjava ter ostalo.

12.4. SPREMEMBE ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ

Spremembe zavarovalno tehničnih rezervacij

v evrih

Sprememba (31.12.2017 minus 31.12.2016)	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj vsa zavarovanja
Kosmata prenosna premija	10.028.636	-104.270	9.924.366
Kosmata škodna rezerva*	3.262.776	-232.520	3.030.256
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	-46.627	0	-46.627
Kosmate rezervacije za nepotekle rizike	-96.961	0	-96.961
Matematične rezervacije	0	-329.327	-329.327
- klasična življenjska zavarovanja		-1.450.654	-1.450.654
- naložbena življenjska zavarovanja		1.121.327	1.121.327

* Kosmata škodna rezerva s cenilnimi stroški

Sprememba (povečanje) kosmate škodne rezervacije na področju premoženjskih zavarovanj v višini 3,3 milijona evrov je predvsem posledica povišanja popisa na ZV 8, 9 in 10 – pri ZV 8 je to v največji meri posledica viharja v decembru 2017, pri ZV 9 in 10 pa posledica parih večjih škod.

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, tekom leta pa pada. Na dan 31. 12. 2017 je stanje rezervacij za prenosne premije premoženjskih zavarovanj višje kot leto prej, kar je posledica višje obračunane kosmate premije v letu 2017 napram 2016 in bolj ali manj enake dinamike sklepanja zavarovanj.

Kosmate rezervacije za nepotekle rizike so se skupno gledano v letu 2017 znižale za 0,1 milijona evrov predvsem zaradi boljših rezultatov pri avtomobilskih in nezgodnih zavarovanjih, je pa pri požarnih zavarovanjih prišlo do povišanja rezervacij za nepotekle rizike zaradi slabšega škodnega dogajanja v letu 2017.

Kosmata rezervacija za bonuse, popuste in storno je v letu 2017 padla za 46,6 tisoč evrov predvsem zaradi nižjega pričakovanega izplačila bonusa pri kreditnih zavarovanjih (NLB), je pa na drugi strani narastla rezervacija za storno (za 0,4 milijona evrov), saj se je v letu 2017 ta rezervacija začela oblikovati tudi za portfelj bivše Zavarovalnice Maribor in Podružnice Hrvaška, do vključno leta 2016 pa se je oblikovala le pri bivši Zavarovalnici Tilia.

Na segmentu življenjskih zavarovanj je imela sprememba matematičnih rezervacij največji vpliv. Pri klasičnih zavarovanjih so se matematične rezervacije znižale za 1,5 milijona evrov zaradi povečanega obsega doživetij. Pri naložbenih zavarovanjih je bila sprememba matematičnih rezervacij višja za 1,1 milijona evrov, kljub povečanemu obsegu doživetij in prilivu nove premije ter rasti vrednosti enot naložbenih skladov.

12.5. DONOS NALOŽBENEGA PORTFELJA ZAVAROVALNICE SAVA

Pregled prihodkov in odhodkov glede na vrsto

v evrih				
Prihodki	2017	2016	razlika	indeks
Prihodki od obresti	12.140.176	14.330.636	-2.190.460	84,7
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	83.248	633.373	-550.125	13,1
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	1.748.139	1.464.427	283.712	119,4
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	484.017	501.651	-17.634	96,5
Tečajne razlike	223.724	137.754	85.970	0,0
Ostali prihodki (naložbene nepremičnine, posojila)	75.590	245.797	-170.207	30,8
SKUPAJ PRIHODKI	14.754.894	17.313.638	-2.558.744	85,2
Odhodki	2017	2016	razlika	indeks
Odhodki za obresti	27.174	111.736	-84.562	24,3
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	0	423.899	-423.899	0,0
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	429.478	296.010	133.468	145,1
Slabitve naložb	0	269.876	-269.876	0,0
Tečajne razlike	249.377	183.014	66.363	0,0
Ostalo (naložbene nepremičnine, posojila)	83.440	121.872	-38.432	68,5
SKUPAJ ODHODKI	789.469	1.406.407	-616.938	56,1
Donos naložbenega portfelja z odhodki finančnih obveznosti	13.965.425	15.907.231	-1.941.806	87,8
Donos naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	8.592.968	6.702.331	1.890.637	128,2

Prihodki in odhodki sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje se nanašajo na prevrednotenje naložb na tržno vrednost in se gibljejo premo sorazmerno z višino obveznosti iz naslova zavarovalno tehničnih rezervacij. Donos naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje nima vpliva na poslovni izid saj so naložbe in obveznosti do zavarovalcev usklajene. S tem namenom naložbene donose prikazujemo ločeno.

Donos naložbenega portfelja Zavarovalnice Sava, brez donosa sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je bil v letu 2017 glede na leto 2016 nižji za 1,9 mio EUR, kar 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.

Razlika med spremembo poštene vrednosti naložb vrednotenih po tržni vrednosti in razporejenih v skupino preko poslovnega izida (FVPL), se pojavlja med finančnimi prihodki in odhodki, glede na dogajanje na kapitalskih trgih. Neto učinek na poslovni izid v letu 2017 je bil pozitiven in znašal 0,1 mio EUR (2016: +0,2 mio EUR).

Tečajne razlike se nanašajo na podružnico. Neto učinek na poslovni izid v 2017 je bil negativen v višini 25,7 tisoč EUR (2016: -45,2 tisoč EUR)

13. FINANČNI POLOŽAJ

Temeljne kategorije postavk finančnega položaja

	na dan		na dan		v evrih, struktura v %	
	31.12.2017	%	31.12.2016	%	razlika 17/16	indeks 17/16
SREDSTVA	1.151.811.161	100,0	1.138.039.266	100,0	13.771.895	101,2
Neopredmetena sredstva	5.940.734	0,5	5.749.774	0,5	190.960	103,3
Opredmetena osnovna sredstva	22.664.227	2,0	24.071.328	2,1	-1.407.101	94,2
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	684	0,0	87.488	0,0	-86.804	0,8
Odložene terjatve za davek	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Naložbene nepremičnine	3.906.037	0,3	1.072.143	0,1	2.833.894	364,3
Finančne naložbe v družbah v skupini	316.367	0,0	406.521	0,0	-90.154	77,8
Finančne naložbe	707.903.244	61,5	706.816.194	62,1	1.087.050	100,2
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	227.228.051	19,7	224.175.075	19,7	3.052.976	101,4
Znesek ZTR prenesen so in pozavarovateljem	82.305.933	7,1	79.295.373	7,0	3.010.560	103,8
Terjatve	61.306.940	5,3	61.548.764	5,4	-241.824	99,6
Druga sredstva	14.325.754	1,2	12.513.859	1,1	1.811.895	114,5
Denar in denarni ustrezniki	25.913.189	2,2	22.302.747	2,0	3.610.442	116,2
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	1.151.811.161	104,9	1.138.039.266	100,0	13.771.895	101,2
Kapital	158.055.080	13,7	157.829.165	13,9	225.915	100,1
Podrejene obveznosti	0	0,0	1.534.564	0,1	-1.534.564	0,0
Zavarovalno-tehnične rezervacije (ZTR)	702.543.760	61,0	691.385.133	60,8	11.158.627	101,6
ZTR zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	226.527.893	19,7	226.994.200	19,9	-466.307	99,8
Druge rezervacije	6.856.510	0,6	7.302.839	0,6	-446.329	93,9
Odložene obveznosti za davek	3.185.600	0,3	3.007.039	0,3	178.561	105,9
Druge finančne obveznosti	12.786	0,0	63.931	0,0	-51.145	20,0
Obveznosti iz poslovanja	26.036.456	2,3	25.689.361	2,3	347.095	101,4
Ostale obveznosti	28.593.076	2,5	24.233.034	2,1	4.360.042	118,0

Bilančna vsota znaša 1.151,8 milijona evrov (2016: 1.138,0 milijona evrov). V poročevalskem obdobju se je bilančna vsota povečala za 1,2 odstotka.

Bilančna vsota v poročevalskem segmentu premoženjskih zavarovanj se je glede na preteklo poročevalsko obdobje zvišala za 2,5 odstotka, v poročevalskem segmentu življenjskih zavarovanj pa se je bilančna vsota znižala za 0,05 odstotka.

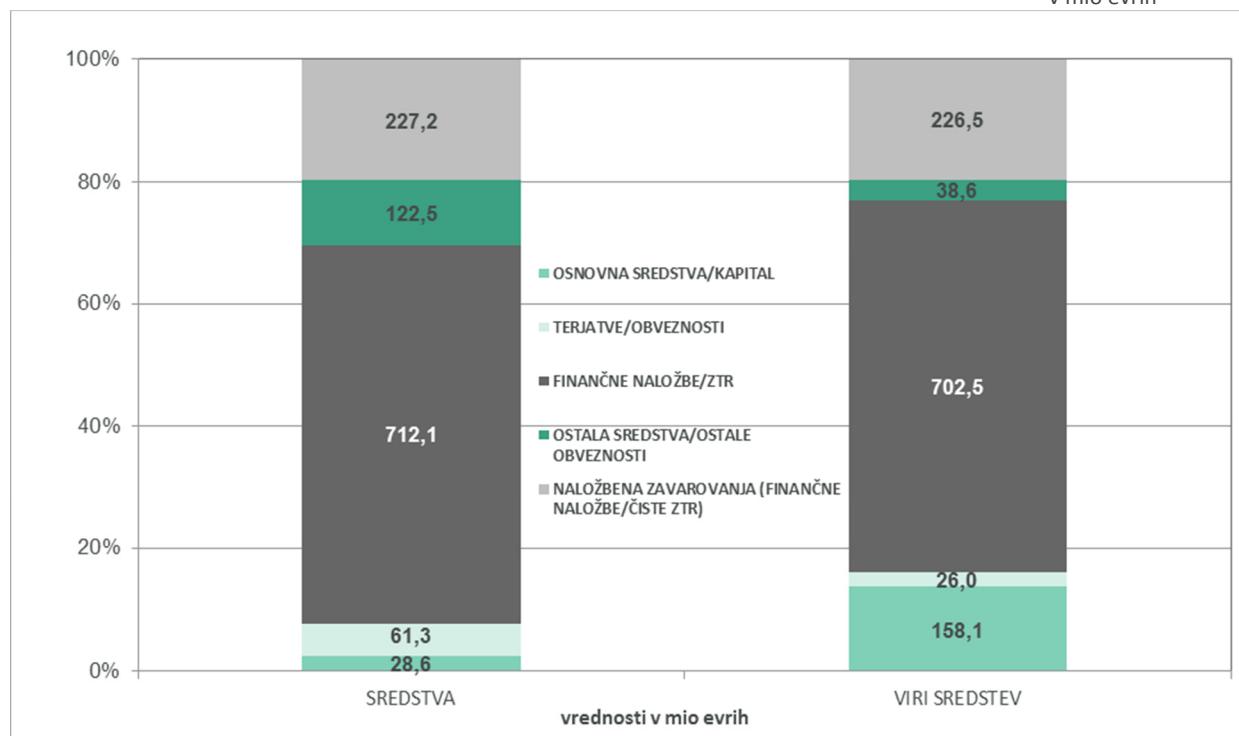
V nadaljevanju so opisane postavke sredstev in obveznosti, ki so na dan 31. 12. 2017 predstavljale najmanj 5 odstotni strukturni delež med sredstvi oziroma obveznostmi.

V izvenbilančni evidenci družba izkazuje potencialne terjatve v višini 56,1 milijona evrov, od tega neuveljavljenih regresnih zahtevkov v znesku 30,0 milijona evrov in terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov v višini 23,0 milijona evrov.

Družba pa izkazuje tudi 3,2 milijona evrov potencialnih obveznosti, kar predstavljajo tožbeni zahtevki v višini 336,7 tisoč evrov in dana poročstva in garancije v sklopu javnih razpisov v višini 2,9 milijona evrov.

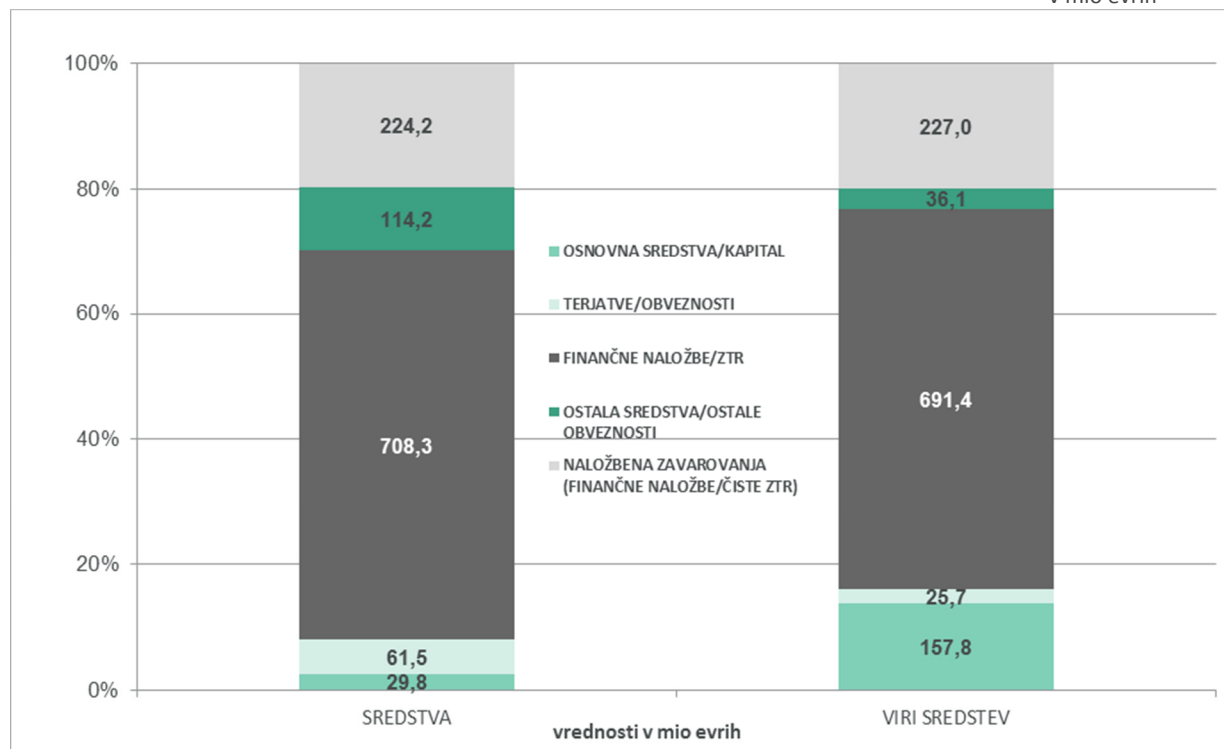
Horizontalna struktura sredstev in njihovih virov na dan 31. 12. 2017

v mio evrih



Horizontalna struktura sredstev in njihovih virov na dan 31. 12. 2016

v mio evrih

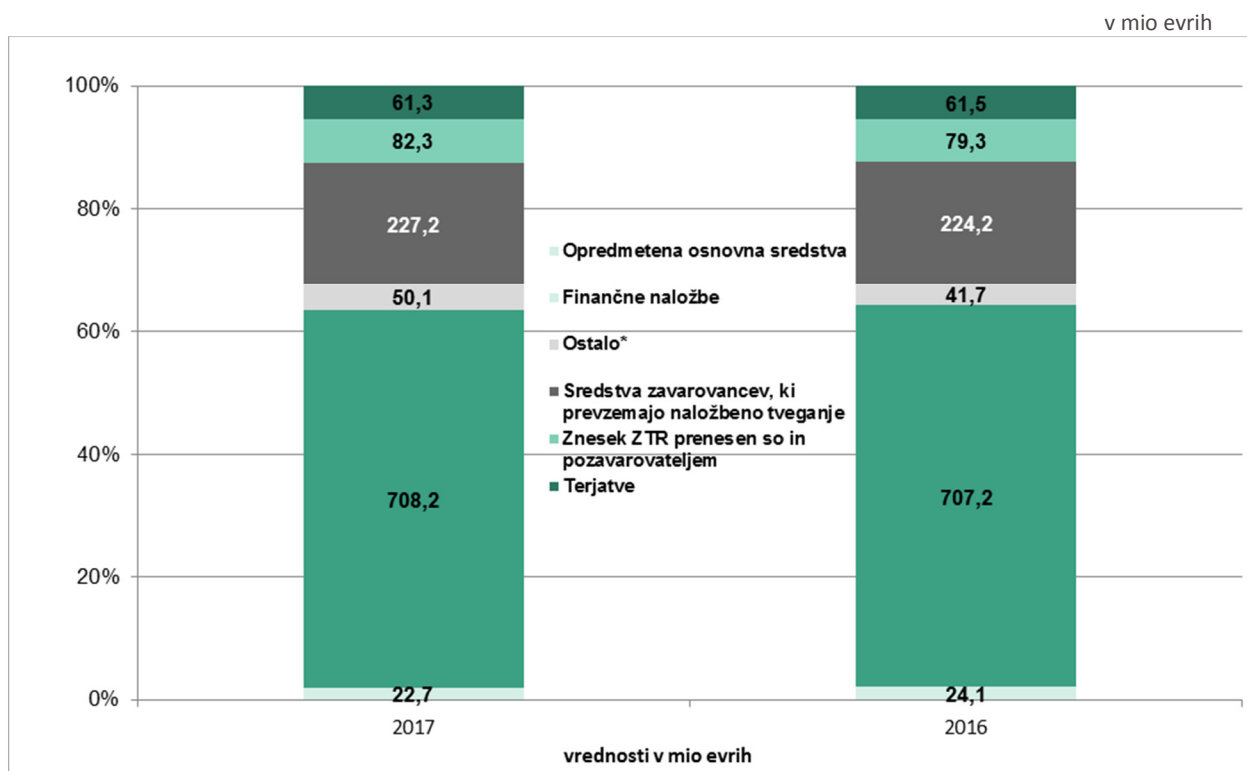


13.1. SREDSTVA

Strukturna analiza sredstev

	na dan		na dan		v evrih, struktura v %	
	31.12.2017	%	31.12.2016	%	razlika 17-16	indeks 17/16
Neopredmetena sredstva	5.940.734	0,5	5.749.774	0,5	190.960	103,3
Opredmetena osnovna sredstva	22.664.227	2,0	24.071.328	2,1	-1.407.101	94,2
Naložbene nepremičnine	3.906.037	0,3	1.072.143	0,1	2.833.894	364,3
Finančne naložbe	708.219.611	61,5	707.222.715	62,1	996.896	100,1
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	227.228.051	19,7	224.175.075	19,7	3.052.976	101,4
Znesek ZTR prenesen so in pozavarovateljem	82.305.933	7,1	79.295.373	7,0	3.010.560	103,8
Terjatve	61.306.940	5,3	61.548.764	5,4	-241.824	99,6
Ostala sredstva	40.239.627	3,5	34.904.094	3,1	5.335.533	115,3
SREDSTVA	1.151.811.161	100,0	1.138.039.266	100,0	13.771.895	101,2

Prikaz rasti sredstev v letu 2017 in 2016



* Neopredmetena sredstva, naložbene nepremičnine in ostala sredstva

Celotna sredstva so na zadnji dan poročevalskega obdobja znašala 1.151,8 milijona evrov (2016: 1.138,0 milijona evrov). V primerjavi s preteklim obdobjem so se povečala za 13,8 milijona evrov oziroma za 1,2 odstotka.

13.1.1. Finančne naložbe

Naložbeni portfelj sestavljajo naslednje postavke izkaza finančnega položaja: finančne naložbe, denar in denarni ustrezniki, naložbene nepremičnine, ter finančne naložbe v družbe v skupini.

Stanje naložbenega portfelja*

	v evrih			
	na dan 31.12.2017	na dan 31.12.2016	razlika 17-16	indeks 17/16
Premoženjska zavarovanja	394.027.340	383.368.658	10.658.682	102,8
Življenjska zavarovanja	336.801.709	334.771.168	2.030.541	100,6
Skupaj finančne naložbe zavarovalnice	730.829.049	718.139.825	12.689.224	101,8

*Vključuje: Naložbene nepremičnine, finančne naložbe v družbah v skupini, finančne naložbe in postavka denar in denarni ustrezniki brez denarja naložb zavarovancev (7,2 milijona evrov), ki je v izkazu finančnega položaja prikazan skupaj z denarjem ostalih registrov družbe.

Stanje naložbenega portfelja družbe, brez naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, na dan 31.12.2017 znaša 730,8 mio EUR in je v primerjavi s preteklim letom višje za 12,7 mio EUR (10,7 mio EUR premoženjska zavarovanja in 2,0 mio EUR življenjska).

Na povišanje stanja naložbenega portfelja kritnega premoženja je v največji meri vplival pozitiven denarni tok iz osnovne dejavnosti v višini 19,9 mio EUR in pozitivna sprememba iz prevrednotenja. Družba pa je v letu 2017 izplačala dividende v višini 18,0 mio EUR. Na povišanje stanja naložbenega portfelja življenjskih zavarovanj je vplival negativni denarni tok in pozitivna sprememba iz prevrednotenja.

Stanje in struktura naložbenega portfelja po vrstah naložb

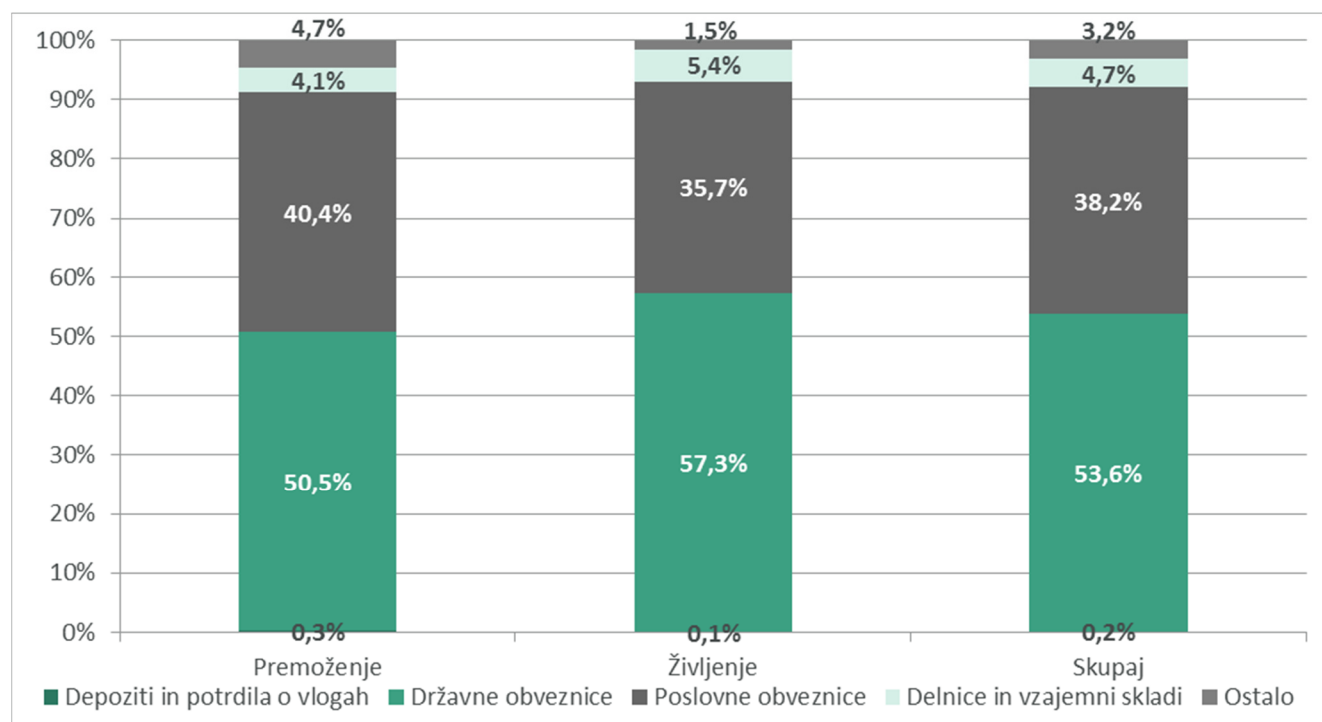
	v evrih, struktura v %					
Vrsta naložb	31.12.2017	Struktura	31.12.2016	Struktura	razlika 17-16	indeks 17/16
Depoziti in potrdila o vlogah	1.366.227	0,2	3.857.593	0,5	-2.491.366	35,4
Državne obveznice	392.037.224	53,6	419.206.008	58,4	-27.168.784	93,5
Poslovne obveznice	279.443.008	38,2	262.930.214	36,6	16.512.794	106,3
Delnice	6.796.900	0,9	6.960.564	1,0	-163.664	97,6
Vzajemni skladi	27.585.704	3,8	13.258.716	1,8	14.326.988	208,1
Dana posojila in ostalo	674.181	0,1	603.100	0,1	71.081	111,8
Skupaj finančne naložbe	707.903.243	96,9	706.816.194	98,4	1.087.049	100,2
Finančne naložbe v odvisnih družbah	316.367	0,0	406.521	0,06	-90.154	77,8
Naložbene nepremičnine	3.906.038	0,5	1.072.143	0,1	2.833.895	364,3
Denar in denarni ustrezniki	18.703.402	2,6	9.844.968	1,4	8.858.434	190,0
SKUPAJ NALOŽBENI PORTFELJ	730.829.049	100,0	718.139.825	100,0	12.689.225	101,8

Spremembe v strukturi naložbenega portfelja so v skladu s sprejeto naložbeno politiko, ki ni bistveno odstopala od politike upravljanja naložb za leto 2016. Družba je tudi v letu 2017 ohranjala visok delež naložb s fiksnim donosom (31.12.2017: 92,1 %; 31.12.2016: 95,5 %), katerih večji delež je razpršen med izdajatelje bonitetnega razreda A- in višje. Povišal se je delež naložb v lastniške vrednostne papirje, pri čemer gre za investiranje v indekzne investicijske sklade (ETF), ki zasledujejo strukturo svetovnih borznih indeksov. Povišanje stanja naložbenih nepremičnin je povezano s prenosom nepremičnine iz postavke nepremičnine za opravljanje osnovne dejavnosti v naložbeno nepremičnino.

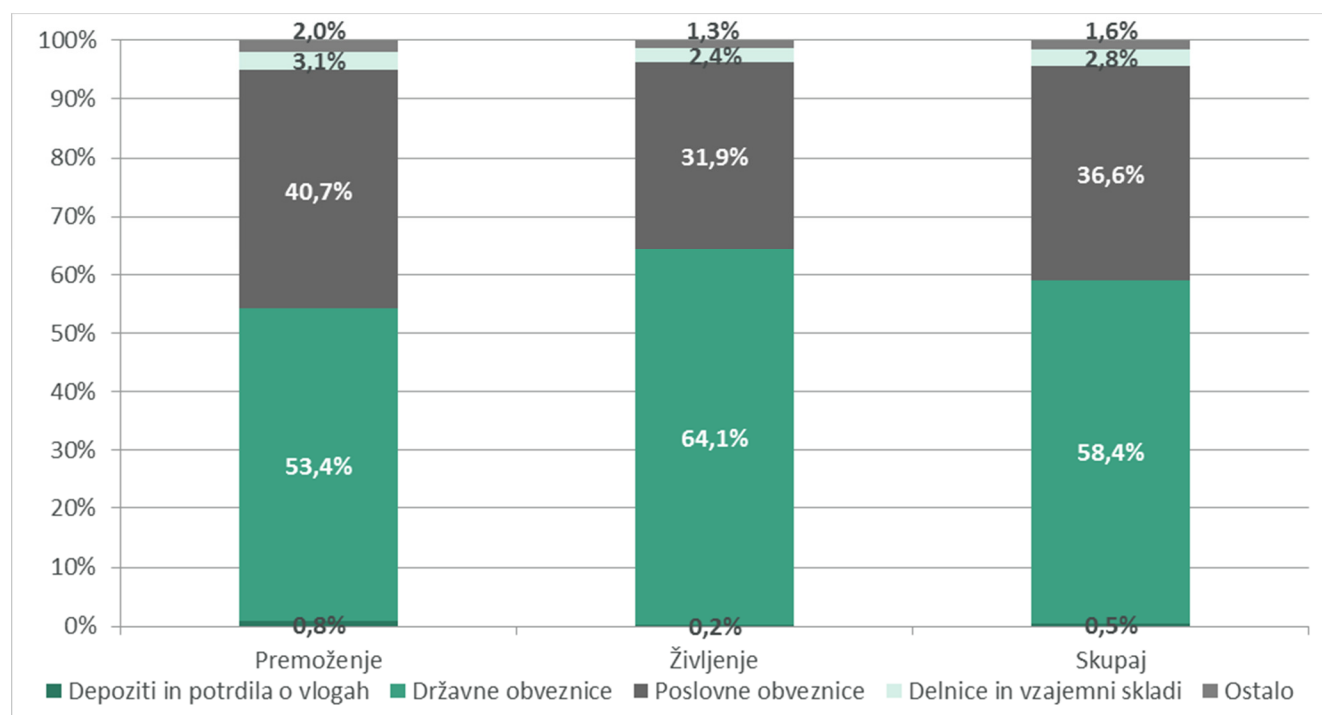
13.1.1.1. Struktura naložb

V grafičnem prikazu strukture naložbenega portfelja, brez naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, po segmentih in vrstah naložb, so v postavko ostalo, vključena denarna sredstva, dana posojila in naložbene nepremičnine, glede na to, da skupaj znašajo le 3,2 odstotka naložbenega portfelja.

Struktura naložbenega portfelja po segmentih in vrstah naložb na dan 31. 12. 2017



Struktura naložbenega portfelja po segmentih in vrstah naložb na dan 31. 12. 2016



13.1.2. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

	v evrih			
	na dan 31.12.2017	na dan 31.12.2016	razlika 17-16	indeks 17/16
Finančne naložbe	227.228.051	224.175.075	3.052.976	101,4
Denarna sredstva	7.209.787	12.457.779	-5.247.992	57,9
Sredstva življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	234.437.838	236.632.854	-2.195.016	99,1

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje na dan 31.12.2017 znašajo 234,4 mio EUR in so za 2,2 mio EUR nižji kot v letu 2016. Zmanjšanje je posledica negativnega denarnega toka v višini 11 mio EUR in pozitivne spremembe iz prevrednotenja v višini 8,2 mio EUR. V zgornji tabeli so prikazana tudi denarna sredstva, ki so sicer v izkazu finančnega položaja prikazana v postavki denarja in denarnih ustreznikov.

Stanje finančnih naložb po posameznem registru naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

	v evrih			
Register naložb	na dan 31.12.2017	na dan 31.12.2016	razlika 17-16	indeks 17/16
Register naložbenih življenjskih zav. KSNT 1 (Prizma)	143.546.287	141.409.609	2.136.678	101,5
Register naložbenih življenjskih zav. KSNT 2 (ZM Zajamčeni)	24.414.858	21.579.034	2.835.824	113,1
Register naložbenih življenjskih zav. KSNT 2a (Hibrid)	20.615.605	13.947.607	6.667.998	147,8
Register naložbenih življenjskih zav. KSNT 3 (ZS Varnost)	45.805.687	59.654.615	-13.848.928	0,0
Register naložbenih življenjskih zavarovanj Hrvaška	55.401	41.989	13.412	131,9
Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	234.437.837	236.632.854	-2.195.017	99,1

Družba izkazuje vrednost naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v višini 234,4 mio EUR. Stanje zajema poleg finančnih naložb sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje tudi denarna sredstva v teh skladih. 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 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 povečal za 3,0 milijona evrov. Delež te postavke v sredstvih znaša 7,1 odstotka. V primerjavi s preteklim poročevalskim obdobjem se je stanje povečalo za 3,8 odstotka.

13.1.4. Terjatve

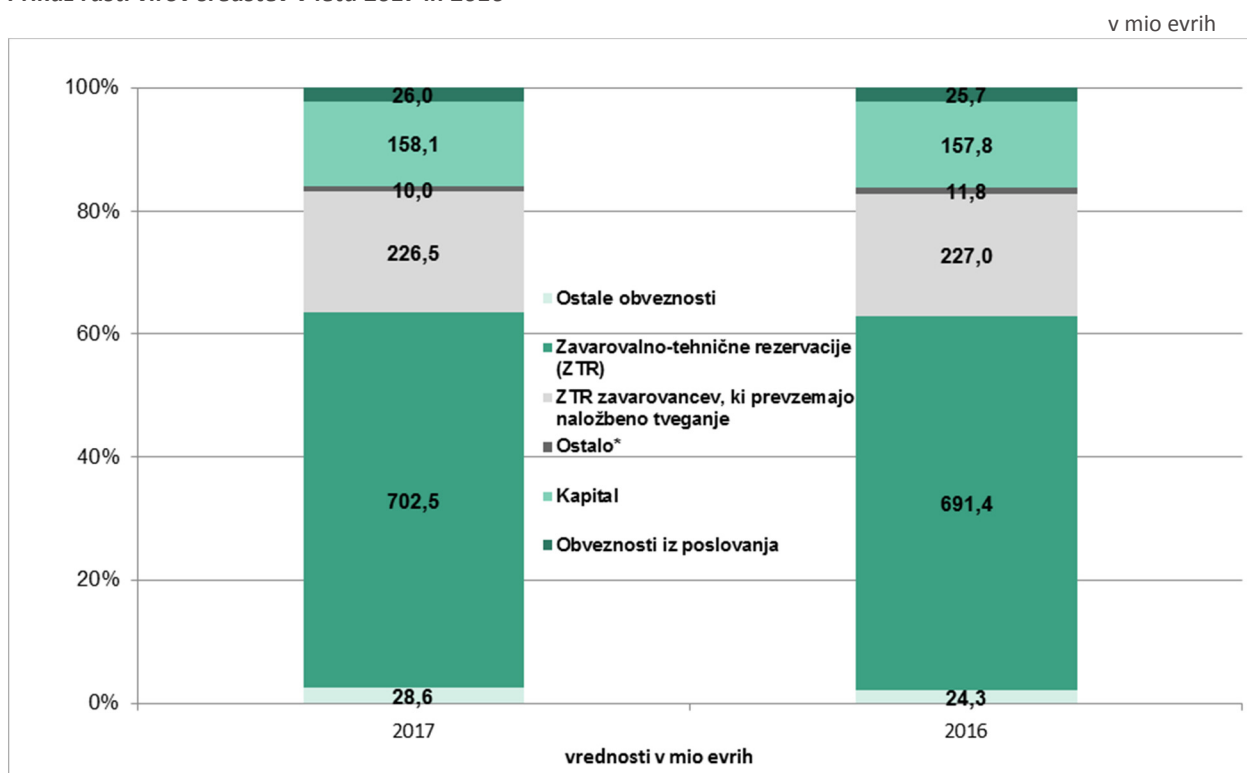
Terjatve v strukturi predstavljajo 5,3 odstotka in so se glede na preteklo poročevalsko obdobje zmanjšale za 0,4 odstotka.

13.2. VIRI SREDSTEV

Strukturna analiza virov sredstev

	na dan		na dan		v evrih, struktura v %	
	31.12.2017	%	31.12.2016	%	razlika 17-16	indeks 17/16
Kapital	158.055.080	13,7	157.829.165	13,9	225.915	100,1
Podrejene obveznosti	0	0,0	1.534.564	0,1	-1.534.564	0,0
Zavarovalno-tehnične rezervacije (ZTR)	702.543.760	61,0	691.385.133	60,8	11.158.627	101,6
ZTR zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	226.527.893	19,7	226.994.200	19,9	-466.307	99,8
Druge rezervacije	6.856.510	0,6	7.302.839	0,6	-446.329	93,9
Odložene obveznosti za davek	3.185.600	0,3	3.007.039	0,3	178.561	105,9
Obveznosti iz poslovanja	26.036.456	2,3	25.689.361	2,3	347.095	101,4
Ostale obveznosti	28.605.862	2,5	24.296.965	2,1	4.308.897	117,7
VIRI SREDSTEV	1.151.811.161	100,0	1.138.039.266	100,0	13.771.895	101,2

Prikaz rasti virov sredstev v letu 2017 in 2016



*Podrejene obveznosti, druge rezervacije in odložene obveznosti za davek

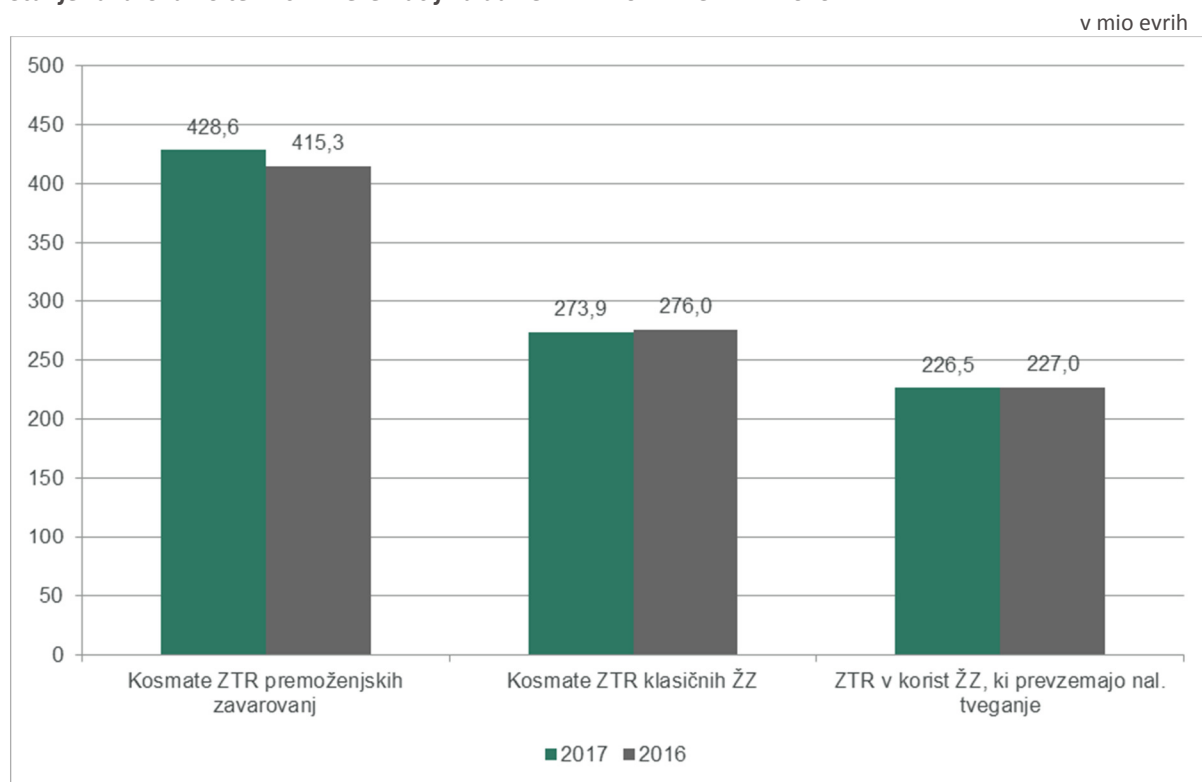
13.2.1. Zavarovalno tehnične rezervacije in zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

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

	31.12.2017		31.12.2016		v evrih, struktura v %	
		%		%	razlika 17-16	indeks 17/16
Prenosne premije	120.344.515	13,0	110.295.123	12,0	10.049.392	109,1
Škodne rezervacije	300.378.450	32,3	297.023.895	32,3	3.354.555	101,1
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.740.965	0,2	1.787.580	0,2	-46.615	97,4
Rezervacije za nepotekle rizike	6.146.614	0,7	6.240.804	0,7	-94.190	98,5
Kosmate ZTR premoženjskih zavarovanj	428.610.544	46,1	415.347.402	45,2	13.263.142	103,2
Prenosne premije	800.181	0,1	891.444	0,1	-91.263	89,8
Matematične rezervacije	257.079.789	27,7	259.141.932	28,2	-2.062.143	99,2
Škodne rezervacije	16.053.246	1,7	16.004.354	1,7	48.892	100,3
Kosmate ZTR klasičnih ŽZ	273.933.216	29,5	276.037.730	30,1	-2.104.514	99,2
Prenosne premije	91.844	0,0	104.763	0,0	-12.919	87,7
Matematične rezervacije	216.624.408	23,3	216.797.567	23,6	-173.159	99,9
Škodne rezervacije	9.811.641	1,1	10.091.870	1,1	-280.229	97,2
ZTR v korist ŽZ, ki prevzemajo nal. tveganje	226.527.893	24,4	226.994.200	24,7	-466.307	99,8
ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE SKUPAJ	929.071.654	100,0	918.379.333	100,0	10.692.321	101,2

Stanje zavarovalno tehničnih rezervacij na dan 31. 12. 2017 in 31. 12. 2016



Stanje zavarovalno tehničnih rezervacij klasičnih življenjskih zavarovanj se je v primerjavi z letom 2016 znižalo za 0,8 odstotka (2,1 milijona evrov), kar je posledica večjega izplačila doživetij. Stanje rezervacij v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, pa se je v primerjavi z letom 2016 znižalo za 0,2 odstotka

(0,5 milijona evrov), ker se je izničil vpliv večjega števila doživetij in priliva nove premije ter rasti vrednosti enot naložbenih skladov.

Finančni položaj v skupini premoženjskih zavarovanj je odvisen predvsem od škodnih rezervacij, le-te pa od nihanja škodnih dogodkov. Škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj so v poročevalskem obdobju narastle za 1,1 odstotka oziroma za 3,4 milijona evrov, kar je predvsem posledica viharja v decembru 2017 in parih večjih škod tekom celotnega leta 2017.

Rezervacije za nepotekle rizike so se skupno gledano v letu 2017 nekoliko znižale predvsem zaradi boljših rezultatov pri avtomobilskih in nezgodnih zavarovanjih, je pa pri požarnih zavarovanjih prišlo do povišanja rezervacij za neiztekle nevarnosti zaradi slabšega škodnega dogajanja v letu 2017.

Prenosna premija premoženjskih zavarovanj se je, ob povišani kosmati obračunani premiji v primerjavi z letom 2016, povečala za 9,1 odstotka. V segmentu življenjskih zavarovanj gibanje prenosne premije ne predstavlja pomembnejšega deleža v čistih prihodkih od zavarovanj.

Rezervacije za bonuse, popuste in storno so se zmanjšale za 2,6 odstotka, vendar le te nimajo pomembnejšega deleža v strukturi virov sredstev (0,2 odstotka).

Na področju življenjskih zavarovanj je finančni položaj v veliki meri odvisen od matematičnih rezervacij, vključno s pripisanimi realiziranimi dobički klasičnih življenjskih zavarovanj. Matematična rezervacija klasičnih življenjskih zavarovanj se je v poročevalskem obdobju znižala za 0,8 odstotka in na dan 31. 12. 2017 znaša 257,1 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, razen za rentna zavarovanja, za katera je bila oblikovana dodatna LAT rezervacija v višini 79.912 evrov. Matematične rezervacije za klasična življenjska zavarovanja so se povečale v letu 2017 v višini 4,4 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 zgolj z izbiro skladov in kreiranjem produktov, ki jih ponuja zavarovancem. Rezervacije so se v poročevalskem obdobju znižale za 0,1 odstotka.

13.2.2. Kapital

Tretja največja postavka v virih sredstev je kapital. Delež kapitala v virih sredstev je 13,6 odstoten (2016: 13,9 odstoten). Kapital se je v poročevalskem obdobju povečal za 0,1 odstotka oziroma za 225,9 tisoč evrov. Sprememba kapitala je posledica naslednjih dejavnikov:

- V letu 2017 smo realizirali čisti poslovni izid v višini 25,1 milijona evrov (povečanje kapitala),
- Pozitivna sprememba presežka iz prevrednotenja znaša 98,7 tisoč evrov (povečanje kapitala),
- Izplačali smo dividende v višini 25,1 milijona evrov (zmanjšanje kapitala).

14. INVESTICIJSKA VLAGANJA IN RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE

14.1. INVESTICIJSKA VLAGANJA

V letu 2017 smo investirali v osnovna sredstva družbe za 4,8 milijona evrov. Pomemben delež v investicijskih sredstvih predstavljajo investicije v nepremičnine (rekonstrukcije in večja vzdrževanja ter nove investicije). Sledijo vlaganja v programsko sistemsko opremo in računalniško opremo (strežniška sistemska oprema, komunikacijska sistemska oprema, PC-ji, monitorji, tiskalniki ter ostala multifunkcionalna oprema), investicije v pohištvo in drugo pohištveno opremo in vse ostale investicije, ki predstavljajo manjši delež investicijskih vlaganj.

V letu 2017 so bila večja investicijska vlaganja na področju nepremičnin izvedena na lokaciji novega prodajno škodnega centra Zavarovalnice Sava ki je pričel poslovati v oktobru 2017. S to novo pridobitvijo želimo še dodatno izboljšati svoje storitve in predvsem postati še bolj dostopni za naše zavarovance.

V sklopu širjenja prodajne mreže so bili na novo urejeni dodatni poslovni prostori zastopniške pisarne v Velenju. Zaradi oddaje lastnih poslovnih prostorov v Celju je bila urejena nadomestna lokacija. V sklopu zmanjšanja števila lokacij (sinergijski učinki združitve) je bilo izvedeno zaprtje lokacij v naslednjih krajih: Šmarje pri Jelšah, Mozirje, Jesenice, Škofja Loka, Tolmin, Izola, Brežice, Črnomelj, Semič, Celje, Trbovlje.

Na hrvaškem smo na področju nepremičnin v letu 2017 izvedli sanacijo poslovne stavbe v Zagrebu.

14.2. RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE

V letu 2017 so se nadaljevale aktivnosti vezane na konsolidacijo in poenotenje informacijskega sistema v okvirih združene zavarovalnice. V tem kontekstu je bila izvedena vrsta aktivnosti, ki so novi, združeni zavarovalnici, ob in po datumu združitve omogočile normalno poslovanje in obravnavo strank. Seveda pa je ob takšni spremembi poslovnega okolja pred informatiko še precej izzivov.

Vsebinska konsolidacija informacijskih sistemov se je izvedla na osnovi informacijskega sistema UCS nekdanje Zavarovalnice Maribor, katerega smo v letu 2017 dogradili z vrsto funkcionalnosti, ki omogočajo poenotenje poslovnih procesov. S 1.1.2017 je bila poenotena informacijska podpora za obravnavo vseh škod v zavarovalnici v okviru aplikacije ESKO. Vzpostavljen je bil interni informacijski portal, ki omogoča vsebinsko konsolidiran in odlično poenoten pregled nad posli in strankami, ne glede na predhodno poreklo poslov s njimi.

Zavarovalnica Sava ima večino poslovnih procesov pokritih z brezpapirnim poslovanjem. V letu 2017 smo brezpapirno poslovanje vpeljali tudi na področje upravljanja s terjatvami.

SPS je v letu 2017 dokončno postal osrednji sistem za posredno prodajo zavarovanj v Zavarovalnici Sava Slovenija. Zaradi spletne zasnove omogoča popolnoma fleksibilen način dela zastopnikov, saj lahko prodajalci vse transakcije (prodajne in poprodajne) opravljajo na katerikoli napravi (prenosnik, tablica, telefon), povezani z internetom. Profiliranje prodaje v okviru SPS se nadgrajuje z integrirano funkcijo prodajnega asistenta.

V drugi polovici leta smo pričeli s prilagoditvijo in implementacijo prodajnega sistema SPS v Podružnici Hrvaška.

Zaradi posebnosti tržišča, produktov in organizacije dela, so bile potrebne prilagoditve in integracije na sedanji zaledni sistem, ki ga nameravamo nadgraditi in poenotiti v drugi fazi projekta. Z razvojnimi aktivnostmi se intenzivno nadaljuje v letu 2018.

Na področju informacijske podpore škodnemu procesu je bil v 2017 uveden portal, preko katerega brezpapirno poteka proces dvosmerne komunikacije z zdravniki cenzorji.

Z uporabo mobilne aplikacije za zajem in avtomatizirano pošiljanje slikovnega materiala vezanega na škode je bila dosežena optimizacija poslovnega procesa povezanega z elektronskim spisom.

V delu informatike, ki se nanaša na poslovno poročanje smo izvajali aktivnosti na področju konsolidacije poslovnih informacij iz različnih informacijskih sistemov zavarovalnic predhodnic Zavarovalnice Sava in šolanju uporabnikov.

V letu 2017 so se pričele priprave in implementacija prilagoditev informacijskega sistema novi zakonodaji na področju prodaje zavarovanj (IDD, POG), obdelavi osebnih podatkov (GDPR) in prenovi računovodskih standardov na področju obravnave zavarovalnih pogodb (IFRS 17).

Področje za informacijsko infrastrukturo poleg zagotavljanja infrastrukturnih storitev Zavarovalnici Sava preko SLA pogodb nudi in zagotavlja IaaS/SaaS storitve tudi ostalim družbam v Skupini Sava Re. V segmentu infrastrukture smo nadaljevali s konsolidacijo strežnikov, omrežja in storitev. Posodobili smo strežniško okolje in poenotili protivirusno zaščito v Skupini Sava Re. V letu 2017 je bil konsolidiran večji del storitev sporočilnega sistema (e-mail, Sharepoint in portali za obveščanje) za Skupino Sava Re. Sistem mDocs, je bil v letu 2017 implementiran v vseh družbah Skupine Sava Re. V interni podatkovni oblak Skupine Sava Re je bil uspešno integriran podatkovni center Sava pokojninske družbe. Po posameznih družbah in organizacijskih enotah smo pričeli z migracijo Microsoft Office okolij v oblak (Office 365).

15. UPRAVLJANJE S POSLOVNIMI TVEGANJI

15.1. UPRAVLJANJE TVEGANJ

Direktiva Solventnosti II je uvedla določanje višine zahtevanega kapitala z upoštevanjem dejanske izpostavljenosti tveganjem posamezne zavarovalnice. Del Solventnosti II predstavlja 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 izboljšava poslovnih procesov. Posledično je upravljanje tveganj vključeno v vse procese v vseh organizacijskih enotah.

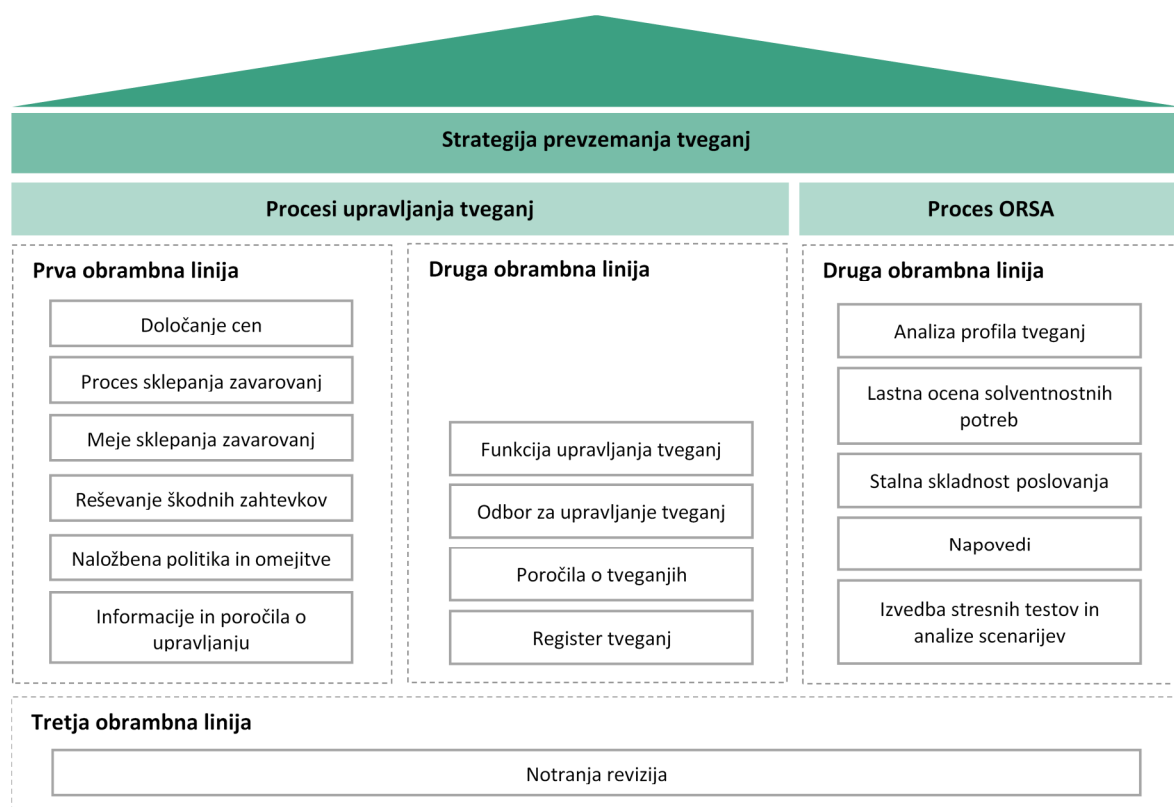
Poslovodstvo zavarovalnice vzpodbuja kulturo upravljanja tveganj med vsemi zaposlenimi, ki z odprto razpravo o tveganjih in potencialnih nevarnostih, pomembno pripomorejo k učinkovitemu upravljanju tveganj.

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 ter 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 registra tveganj zadolženi še skrbniki tveganj in notranjih kontrol. Prva linija obrambe je zadolžena 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 ter funkcija skladnosti poslovanja) in ustrezni odbori (Odbor za upravljanje tveganj in ALM odbor). 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 in pripada notranji in zunanji reviziji ter revizijski komisiji nadzornega sveta.

Na naslednji sliki so prikazani sestavni deli sistema upravljanja tveganj.



Zavarovalnica Sava je v letu 2017 na področju upravljanja tveganj izvedla naslednje aktivnosti:

- sprejeta je bila triletna Strategija Zavarovalnice Sava do tveganj (za leta 2017 – 2019),
- izvajal se je proces kvartalnega spremljanja in (interne) poročanja tveganj na področju tveganj življenjskih ter 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 LTG poročilo (angl. Long-term Guarantees Report, krajše LTG Report),
- pripravilo se je 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). SFCR poročilo 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 registra tveganj,
- kvartalno (razen za tretji kvartal) se je izvedlo ocenjevanje tveganj v aplikaciji za vodenje registra tveganj,
- vzpostavil se je sistem ocenjevanja učinkovitosti notranjih kontrol, ki poteka kvartalno,
- izvedena je bila ocena SCR na dan 31.12.2017 in plan SCR na dan 31.12.2018 in 31.12.2019,
- sprejet je bil Pravilnik o upravljanju tveganj in Postopek ocenjevanja tveganj in notranjih kontrol,
- začela se je pripravljati metodologija za alokacijo kapitala na posamezno vrsto posla (angl. Line of Business, krajše LoB),
- izveden je bil letni pregled vseh politik upravljanja tveganj, poslovnika od delu odbora za upravljanje tveganj ter kataloga tveganj,
- Odbor za upravljanje tveganj je mesečno obravnaval aktualne tematike iz področja upravljanja tveganj in širše.

15.2. KATEGORIJE TVEGANJ

Zavarovalnica Sava je v letu 2017 izvedla letno oceno tveganj in kvartalni oceni tveganj v aplikaciji za vodenje registra tveganj. Pri vsaki oceni tveganj se je izvedlo tudi ocenjevanja notranjih kontrol. Dodatno k temu se je v letu 2017 izvedel letni pregled kataloga tveganj.

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 npr. premijsko tveganje, tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij, tveganje predčasne prekinitve zavarovanj, tveganje katastrofe, tveganje umrljivosti, tveganje obolevnosti 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.

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.

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.

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.

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.

Podrobnosti o izpostavljenosti posameznim tveganj in o obvladovanju le-teh najdete v računovodskem delu Letnega poročila Zavarovalnice Sava.

15.3. NOTRANJA REVIZIJA

Notranjo revizijo v Zavarovalnici Sava izvaja Služba za notranjo revizijo. Služba za notranjo revizijo je samostojni organizacijski del družbe in je neposredno podrejen upravi, kar omogoča samostojno in organizacijsko neodvisno delovanje.

Notranja revizija je neodvisna dejavnost, ki izvaja stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe ter daje zagotovila in svetuje z namenom povečevanja koristi in izboljševanja delovanja družbe. To počne z nepristranskim, sistematičnim in metodičnim ocenjevanjem primernosti ter učinkovitosti upravljanja družbe, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov ter dajanjem priporočil za njihovo izboljšanje. Deluje skladno z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, Zakonom o zavarovalništvu, Kodeksom poklicne etike notranjih revizorjev, Kodeksom načel notranjega revidiranja ter Politiko notranje revizije Zavarovalnice Sava.

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 kvalitete ter tekoče nadziranje in ocenjevanje kvalitete dela. Zadnja zunanja ocena kakovosti delovanja notranje revizijske dejavnosti družbe je bila izvedena v letu 2014, kjer je bilo podano neodvisno strokovno mnenje presojevalca, da Služba za notranjo revizijo deluje splošno skladno z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju. Prav tako smo nadaljevali aktivnosti za izboljšave in dopolnjevanja metodologije dela.

Služba za notranjo revizijo po vsaki opravljeni reviziji pripravi notranjerevizijsko poročilo, ki ga posreduje revidirancem in upravi. Četrtno 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. Služba za notranjo revizijo je pripravila Letno poročilo o delovanju za leto 2017, 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, je notranja revizija mnenja, da je v Zavarovalnici Sava sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj ustrezen in da je stopnja zanesljivosti njegovega delovanja primerna. Pri izvedbi notranjerevizijskih poslov in nalog so bila ugotovljene posamezne nepravilnosti in pomanjkljivosti, na katera 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 v teku poslovnega procesa in samega pregleda 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, preko 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 določa 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, d.d., k spodbujanju vrednot zakonitosti, poštenosti in etičnosti, ter k odgovornosti za implementacijo ter izvajanje le-teh s podporo in priporočili funkcije skladnosti.

Uprava funkciji skladnosti zagotavlja vse potrebne pogoje, da le-ta lahko pridobi avtoriteto, sredstva, strokovno znanje za opravljanje nalog, med katerimi je tudi izpolnjevanje zahtev sprejete Politike skladnosti poslovanja.

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

Glavne naloge funkcije skladnosti so:

- ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe iz vidika skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami;
- opredeljuje tveganja glede skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami;
- spremlja in redno ocenjuje primernost in učinkovitost rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami;
- zbira in vrednoti obvestila o delovanju sistema notranjih kontrol ter skrbi za evidenco vzpostavljenih notranjih kontrol.

16. TRAJNOSTNI RAZVOJ

Vsa naša dejanja puščajo sledi. Na okolju, na ljudeh, na 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, ko 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 sodijo 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 izven meja naše države, s pomočjo dobrotelnih 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 ostalim deležniškim skupinam. Tudi v letu 2017 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 2017 posvetili premišljeni komunikaciji.

Vse naše oglaševalske kampanje, ki smo jih izvajali v letu 2017 nas predstavljajo kot zaupanja vrednega poslovnega partnerja, ki svojega zavarovanca postavlja v središče svojega poslovanja.

Z združitvijo, ko je leta 2016 nastala Zavarovalnica Sava, smo ton komuniciranja usmerili in še danes sledimo načrtani smeri, ki se je izkazala za pravilno.

16.1.2. Odgovornost do poslovnih partnerjev

Izredno pomembna skupina prav vsake zavarovalnice so poleg zavarovancev tudi poslovni partnerji, zastopniki in predstavniki. 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. Nudimo jim pravočasne in celovite informacije, prav tako so jim ves čas na voljo promocijski materiali ter strokovna podpora.

Odnos do poslovnih partnerjev pa negujemo tudi na družabni ravni. V letu 2017 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 Lige prvakov v Mariboru oziroma Lige Evropa na Rijeki, 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 tako na formalni kot tudi na 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 na Hrvaškem 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 sedaj delujemo kot eno.

Vsako leto priredimo tudi več neformalnih srečanj, ki krepijo medsebojne odnose in na katerih se ustvarja ter utrjuje kolegični 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 pozitivne organizacijske klime in s tem večje pripadnosti podjetju smo pripravili interno revijo SKUPAJ, ki nam je pomagala zaposlene prepričati v pozitiven vstop Zavarovalnice Sava na trg zdravstvenih zavarovanj.

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 mi poskrbeli tudi za pokojninsko zavarovanje. Ob tem smo v letu 2017, ob vstopu na trg zdravstvenih zavarovanj, vsem zaposlenim za leto 2018 dodali tudi dan dopusta, ki je #danzazdravje.

16.1.4. Odgovornost do medijev

Sodobni mediji predstavljajo 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 prek novinarskih konferenc in srečanj seznanjali medije s poslovnimi rezultati, sponzorskimi projekti in ostalimi pomembnimi informacijami – tudi z vstopom Zavarovalnice Sava na trg zdravstvenih zavarovanj.

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. Prav tako smo jih seznanili z rezultati raziskave, ki je nastala ob vstopu na trg zdravstvenih zavarovanj in je pomembno vplivala na komunikacijski ton Zavarovalnice Sava v tem segmentu.

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 predstavlja osnovno komunikacijsko orodje našega podjetja, ki 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, prislunemo 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 ter preišljen ekonomski razvoj.

V letu 2017 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 in športne ter kulturne ustanove.

Vsako leto organiziramo tudi dan dobrotelnosti oziroma »Dan Save Re«, kjer ne spodbujamo le družbeno odgovornega razmišljanja naših zaposlenih, temveč morajo en dan tudi sami nameniti opravljanju družbeno koristnega dela. V letu 2017 smo z aktivnostmi na področju medgeneracijskega povezovanja v domovih starejših občanov in z aktivnostmi 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, kot že v preteklem letu, pričarati božično vzdušje varovancem izbranega doma za ostarele in mladinskega doma. Po odzivih sodeč nam je to uspelo, saj smo na Dvorcu Jezeršek pričarali odlično vzdušje.

Namen projekta 'Božična večerja na vsako mizo' pa je spodbuditi dobrosrčnost zaposlenih, ki so lahko po svojih močeh darovali 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, poleg tega pa je povezal tudi neznano število dobrosrčnih zaposlenih.

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, ...) ter posledično vplivamo na zniževanje 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 sponzor in partner Tenisa Slovenije. Tennis je zagotovo eden izmed globalno najbolj popularnih športov z zelo dolgo tradicijo.

Sponzorsko sodelovanje z Ljubljanskim maratonom se je začelo že v letu 2011 pod Zavarovalnico Tilia. V letu 2013 je bil narejen pomemben korak, saj je bil lansiran projekt 'Predani korakom'. Projekt, v okviru katerega je bil izpostavljen pomen prav vsakega koraka, ki vodi do končnega cilja, smo nadaljevali tudi v letu 2017 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 tako izkazali podporo tudi 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 kasnejšo 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, kar pa je naše poslanstvo.

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

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 nudi dobro razmerje med ceno in storitvami. Ostale 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:

- privabljanje in ohranjanje najboljših kadrov,
- razvoj bodočih vodij, funkcionalnega strokovnega znanja ter kompetentnih in odgovornih sodelavcev,
- zagotavljanje učinkovitega vodenja in motiviranja sodelavcev,
- delo v varnem, raznolikem in trajnostnem delovnem okolju,
- spodbujanje sodobne organizacijske kulture.

17.1.2. Ključne aktivnosti na področju upravljanja s kadri v letu 2017

V letu 2017 smo se na področju upravljanja s kadri osredotočili na naslednje aktivnosti:

- usposabljanje mehkih veščin zaposlenih, kateri so le-te pri svojem delu nujno potrebovali (prodaja, škoda, zaledne službe),
- prenova in dopolnitev sistema izobraževanja,
- promocija zdravja na delovnem mestu,
- začetne aktivnosti povezane z vpeljavo sistema ciljnega vodenja (projekta ciljnega vodenja, t.i. Fokus),
- začetne aktivnosti povezane z izborom IT rešitve za podporo HR procesom.

17.2. ZAPOSLOVANJE IN STRUKTURA ZAPOSLENIH

V družbi se stremi k temu, da se na delovna mesta zaposlijo najbolj primerne osebe, ki s svojim znanjem, strokovnostjo in izkušnjami pripomorejo k čim bolj uspešnemu poslovanju celotne družbe. V primeru prepoznane/identificirane potrebe po kadru, 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 predmetnem delovnem mestu uspešno opravi). Šele v kolikor z notranjimi »prerazporeditvami« ni možno ustrezno in predvsem uspešno zapolniti pristo delovno mesto, se strokovno kvalificiran kader poišče zunaj družbe.

Do zmanjšanja števila zaposlenih je v letu 2017 prišlo predvsem zaradi velike fluktuacije zastopnikov, kot tudi naravne fluktuacije, medsebojnih sporazumov o prenehanju delovnega razmerja ter predčasnih upokojitev.

S 1.12.2017 se je zaključila reorganizacija, katere posledica so bile manjše spremembe v organizacijski shemi, med drugim sta se Področje pravno kadrovskih zadev in Področje razvoja kadrov znotraj Kadrovske službe združila v samostojno službo uprave – Kadrovska služba in razvoj kadrov, medtem ko je samostojna služba uprave Služba za tržno komuniciranje postala Področje za tržno komuniciranje v okviru Sektorja trženja in prodaje.

17.2.1. Število zaposlenih v družbi

Ob koncu leta 2017 smo v družbi beležili 1.310 zaposlenih, kar je 94 manj v primerjavi s predhodnim letom.

Podrobnejša fluktuacija je razvidna iz spodnje tabele, iz katere je razvidno, da se je tako število »interno« zaposlenih, kakor tudi zastopnikov, zmanjšalo. Do zmanjšanja števila zaposlenih je prišlo predvsem zaradi velike

fluktuacije zastopnikov ter zmanjšanja zaposlenih na prodajno - vodstvenih delovnih mestih, kot tudi naravne fluktuacije, medsebojnih sporazumov o prenehanju delovnega razmerja ter predčasnih upokojitev.

Število zaposlenih na zadnji dan leta

	Skupno število zaposlenih 31.12.2017	Skupno število zaposlenih 31.12.2016	Razlika 31.12.2017 & 31.12.2016	Indeks 31.12.2017 / 31.12.2016
Interno zaposleni	940	969	-29	97,0
Prodaja - zastopniki	370	435	-65	85,1
SKUPAJ	1.310	1.404	-94	93,3

Ekvivalent polnega delovnega časa na zadnji dan leta

	Ekvivalent polnega delovnega časa 31.12.2017	Ekvivalent polnega delovnega časa 31.12.2016	Razlika 31.12.2017 & 31.12.2016	Indeks 31.12.2017 / 31.12.2016
Interno zaposleni	895,4	924,7	-29,3	96,8
Prodaja - zastopniki	335,6	398,2	-62,6	84,3
SKUPAJ	1.231,0	1.322,9	-91,9	93,1

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

Za polni delovni čas je bilo v letu 2017 zaposlenih 1.231 oseb (94,0 odstotka), za krajši delovni čas 79 zaposlenih (6,0 odstotka). Zaposlitve za krajši delovni čas v glavnini zajemajo zaposlene s statusom invalidov ter 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 2017		Leto 2016		Razlika 17-16	Indeks 17/16
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)		
Krajši delovni čas	79	6,0	87	6,2	-8	90,8
Polni delovni čas	1.231	94,0	1.317	93,8	-86	93,5
SKUPAJ	1.310	100,0	1.404	100,0	-94	93,3

17.2.3. Zaposleni v družbi glede na stopnjo izobrazbe

Stopnja pridobljene izobrazbe zaposlenih v letu 2017 je v skladu z naravo dela zaposlenih in dejavnostjo družbe. V primerjavi s predhodnim letom ni zaznati večjih sprememb.

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

Stopnja izobrazbe	Leto 2017		Leto 2016		Razlika 17-16	Indeks 17/16
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)		
I. - IV. stopnja	71	5,4	67	4,8	4	106,0
V. stopnja	548	41,8	623	44,4	-75	88,0
VI/1. stopnja	173	13,2	157	11,2	16	110,2
VI/2. stopnja	209	16,0	231	16,5	-22	90,5
VII. stopnja	274	20,9	289	20,6	-15	94,8
VIII/1. stopnja	33	2,5	34	2,4	-1	97,1
VIII/2. stopnja	2	0,2	3	0,2	-1	66,7
SKUPAJ	1.310	100,0	1.404	100,0	-94	93,3

17.2.4. Zaposleni v družbi glede na starost

Starostna struktura zaposlenih kaže, da je največja skupina zaposlenih starih med 41 in 45 let. Povprečna starost zaposlenih v gledanem obdobju (2016, 2017) 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 2017		Leto 2016		Razlika 17-16	Indeks 17/16
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)		
20-25	18	1,4	26	1,9	-8	69,2
26-30	75	5,7	102	7,3	-27	73,5
31-35	137	10,5	169	12,0	-32	81,1
36-40	240	18,3	257	18,3	-17	93,4
41-45	261	19,9	284	20,2	-23	91,9
46-50	255	19,5	254	18,1	1	100,4
51-55	181	13,8	172	12,3	9	105,2
56 in več	143	10,9	140	10,0	3	102,1
SKUPAJ	1.310	100,0	1.404	100,0	-94	93,3

17.2.5. Zaposleni v družbi glede na spol

Prisotnost žensk in moških v letih 2016, 2017 ostaja na primerljivi ravni. Posebnih odstopanj ni.

Število zaposlenih v družbi glede na spol na zadnji dan leta

Spol	Leto 2017		Leto 2016		Razlika 17-16	Indeks 17/16
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)		
Ženske	724	55,3	796	56,7	-72	91,0
Moški	586	44,7	608	43,3	-22	96,4
SKUPAJ	1.310	100,0	1.404	100,0	-94	93,3

17.2.6. Zaposleni v družbi glede na delovno dobo

Večina zaposlenih ima 20 do 30 let delovnih izkušenj, kar nakazuje na visoko strokovnost zaposlenih v družbi.

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

Delovna doba	Leto 2017		Leto 2016		Razlika 17-16	Indeks 17/16
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)		
od 0 do 5 let	83	6,3	115	8,2	-32	72,2
od 5 do 10 let	115	8,8	234	16,7	-119	49,1
od 10 do 15 let	231	17,6	224	16,0	7	103,1
od 15 do 20 let	199	15,2	159	11,3	40	125,2
od 20 do 30 let	412	31,5	430	30,6	-18	95,8
več kot 30 let	270	20,6	242	17,2	28	111,6
SKUPAJ	1.310	100,0	1.404	100,0	-94	93,3

17.2.7. Fluktuacija

V letu 2017 smo beležili 56 prihodov in 150 odhodov. V primerjavi s predhodnim letom se je število prihodov močno zmanjšalo, medtem ko je število odhodov ostalo na približno isti ravni.

Stopnja fluktuacije se je v letu 2017 v primerjavi s predhodnim letom znižala za 0,2 odstotne točke. Razlog je povečanje odhodov iz naslova potekov pogodb o zaposlitvi za določen čas, sporazumnih prekinitev in starostnih upokojitev v letu 2017. Z nizkim odstotkom fluktuacije tako zagotavljamo nemoteno in uspešno delovanje organizacije ter stroškovno učinkovitost.

Št. prihodov in odhodov zaposlenih v družbi

Leto	Prihodi*	Odhodi**	Razlika	Stopnja fluktuacije***
2016	140	164	-24	11,7%
2017	56	150	-94	11,5%

*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

Prihodnost podjetja se kaže v tem, da se podjetje zaveda pomena procesa izobraževanja, saj so zaposleni s svojim znanjem, motivacijo in pripadnostjo družbi pomemben kapital, v katerega je potrebno vlagati in ga razvijati. Usposobljeni in motivirani kadri so strateško bogastvo in pogoj za uresničevanje razvojnih načrtov. Zato se že nekaj let z zelo razvejanim izobraževalnim sistemom trudimo, da zaposlene razvijamo v namene presežne konkurenčne prednosti in jih usposabljamo za veščine, ki jih potrebujejo na delovnem mestu. Zavedamo se, da v današnji dobi podjetje ne more tekmovati z drugimi, če so njegovi zaposleni premalo izobraženi in niso usposobljeni za naloge, ki jih zahteva določeno delo. Zaposleni so ogledalo našega podjetja in zato izobraževanju ter usposabljanju iz leta v leto namenjamo več časa in finančnih sredstev.

Sistem izobraževanja v grobem delimo na področje funkcionalnega in formalnega izobraževanja zaposlenih. Področje funkcionalnega izobraževanja zaposlenih je sestavljeno iz izobraževanj, ki zajemajo strokovna znanja, ki jih zaposleni potrebujemo v zavarovalništvu, izobraževanj osebnostnega razvoja (t.i. mehkih in prodajnih veščin), znanj iz računalniških programov, ki jih pri delu uporabljamo, kot tudi večdnednega izobraževanja, s

katerim pomagamo zaposlenim do znanj potrebnih za opravljanje preizkusa znanja na Slovenskem zavarovalnem združenju, ki je eden od predpogojev za pridobitev dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje poslov zavarovalnega zastopanja. Znotraj funkcionalnega izobraževanja moramo posebej izpostaviti, da imamo v Sektorju trženja in prodaje zaposlene tudi interne trenerje, katerih primarna delovna naloga je usposabljanje zaposlene uspešnih prodajnih veščin, ki pripomorejo k uspešni prodaji zavarovalnih produktov. Za določena delovna mesta v Sektorju trženja in prodaje zahtevamo tudi opravljanje internih licenc, ki jih pripravljamo skupaj z internimi trenerji ter strokovnimi sodelavci Sektorja trženja in prodaje. S pomočjo zunanjih sodelavcev zaposlene razvijamo tudi na področju veščin komuniciranja s strankami, učimo jih veščin pogajanj, reševanja konfliktnih situacij, obvladovanja sprememb,...

Vsi zaposleni imajo tudi možnost, da svoje strokovno znanje poglobijo na številnih seminarjih in konferencah.

Pod področje formalnega izobraževanja smatramo izredne dodiplomske in podiplomske študijske programe za pridobitev stopnje izobrazbe, ki jih nekaterim našim zaposlenim tudi financiramo. Ti študiji morajo sicer ustrezati našemu delovnemu področju, kot tudi strategiji razvoja družbe in kariere zaposlenega. Z zaposlenimi, ki se dodatno formalno izobražujejo, sklenemo pogodbo o izobraževanju.

17.3.1. Stroški izobraževanj zaposlenih

Izobraževanja so odvisna tudi od tega, kakšen znesek na leto je namenjen izobraževanju. V letu 2017 smo nekoliko dvignili finančni vložek namenjen za izobraževanja. Izobraževanju smo namenili približno 20 tisoč evrov več kot leto poprej, saj smo intenzivno pričeli spodbujati tudi izobraževanja v Podružnici Hrvaška.

Stroški izobraževanj	v evrih			
	2017	2016	razlika 17-16	indeks 17/16
STROŠEK IZOBRAŽEVANJ*	320.600	302.681	17.919	105,9
strošek na zaposlenega	244,7	215,6	29	113,5
strošek na zaposlenega po FTE	260,4	228,8	32	113,8

*Podatek zajema neposredne stroške (stroške kotizacije, stroške usposabljanja z delom, šolnine, stroške dela pripravnikov in stroške izvajalcev izobraževanj)

17.3.2. Število ur vseh izobraževanj na zaposlenega

Število ur vseh izobraževanj na zaposlenega	2017	2016	razlika 17-16	indeks 17/16
število ur na zaposlenega	31,1	40,7	-9,6	76,4
število ur na zaposlenega po FTE	33,0	40,9	-7,9	80,8

Število ur vseh izobraževanj na zaposlenega je nekoliko nižje kot predhodno leto, saj smo v letu 2017 izvajali veliko krajših izobraževanj oz. usposabljanj, ki so bila povprečne dolžine približno 3 ure. Veliko takšnih usposabljanj je bilo namenjeno predstavitvi novega zavarovalniškega produkta dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja Zdravje.

17.4. VODENJE IN MOTIVIRANJE ZAPOSLENIH

Uspešnost podjetja je v veliki meri odvisna od vodenja. Vodja more znati motivirati svoje podrejene, da dobro opravljajo svoje delo. Znati more poiskati v zaposlenemu tisto, kar ga veseli in za kar bo pripravljen žrtvovati del sebe. Ob enem pa mora podjetje, ki si danes želi obstati na trgu, svoje sodelavce usposabljanje in izobraževati. Podjetje, ki si želi biti najboljši in napredovati ter biti gonilo sprememb, mora svoje sodelavce tudi motivirati, spodbujati k inovativnosti in razvijati njihov potencial.

Z načrtovanjem izobraževanja in razvoja zaposlenih povečujemo odgovornost na delovnih mestih ter spodbujamo prevzemanje novih zadolžitvev. Zavzetost zaposlenih spodbujamo skozi različne motivacijske

dejavnike: omogočanje stalnega izobraževanja in usposabljanja, sprejem raznolikosti zaposlenih in zagotavljanje samostojnosti pri delu, omogočanje priložnosti za izboljšavo in dodelitev odgovornosti, pohvale in nagrade (nagrade za izjemno uspešnost, jubilejne nagrade, božičnica), ostale pomoči (solidarnostna pomoč), omogočanje socialne varnosti z vključitvijo zaposlenih v kolektivno prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje, stalno informiranje zaposlenih in dostopnost do informacij, omogočanje dodatnega povezovanja in izboljšanja medsebojnih odnosov skozi organizacijo družbenih dogodkov (športne igre, razni dogodki za krepitev timskega dela), možnost vključevanja, sodelovanja in soodločanja skozi različne projekte dela, motiviranje starejših delavcev skozi sodelovanje skozi vlogo »mentorja« novo zaposlenih in prenos znanja, omogočanje ugodnosti pri usklajevanju zasebnega in poklicnega življenja, z izvajanjem družini prijaznih ukrepov.

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. V letu 2017 se je oblikovala delovna skupina za promocijo zdravja, ki je bila odgovorna za načrtovanje in izvedbo promocije zdravja na delovnem mestu. Sprejet je bil program atraktivne (aktivne) promocije zdravja na delovnem mestu s številnimi ukrepi:

- preventivni in menedžerski zdravstveni pregledi,
- ocena dela zmožnosti in invalidski postopek,
- ocena tveganja na delovnem mestu,
- absentizem – indeks bolniške odsotnosti: analiza vzrokov bolniškega staleža,
- usposabljanje zaposlenih iz varstva pri delu, požarne varnosti in nudenja prve pomoči,
- psihološko svetovanje,
- e-izobraževanje na temo: zdravi na delovnem mestu in duševno zdravje,
- mesečne atraktivne vsebine na interni spletni strani »Sotočje«,
- svetovni dan zdravja: 7. april,
- tržnica v Mariboru in v Novem mestu,
- spodbujanje zaposlenih za gibanje med delavnikom,
- avtomat z zdravo hrano,
- link na Sotočju, v katerem bo vsa vsebina vezana na Promocijo zdravja,
- izvedba cepljenja proti gripi,
- izvedba pregleda prostate in dojk,
- zaposlenim nudimo počitniško kapaciteto,

katerih ključni cilj je:

- sistematično spremljanje kazalnikov zdravstvenega stanja zaposlenih,
- povečanje zavedanja zaposlenih, da z izbiro primernih aktivnosti varujejo zdravje in se izognejo poškodbam zunaj delovnega časa,
- spodbujati primerno rekreacijo za ohranjanje dobre psihofizične pripravljenosti ter udeležbo na preventivni zdravstveni rekreaciji,
- zdrava prehrana, ki je pomemben vir zdravja, v želji povečati zavedanje zaposlenih o pomenu pravilnega prehranjevanja za ohranjanje in krepitev zdravja.

Nekateri izmed teh ukrepov so se uspešno izvajali skozi leto in se bodo nadaljevali tudi v letu 2018.

17.4.2. Ostalo

Zavarovalnica Sava je imetnica polnega certifikata Družini prijazno podjetje. Zaposlenim omogočamo, da svoje delovne obveznosti izpolnjujejo v sistemu premakljivega delovnega časa. Hkrati jim v določenih primerih (iskanje nujne zdravniške pomoči za zaposlene ali otroka, obiski pri specialistih, obiski terapij, kontrole v času nosečnosti, sistematski pregledi in cepljenja otrok, itd.) omogočimo koriščenje upravičene odsotnosti brez nadomeščanja manjko ur. Zaposleni imajo tudi možnost koriščenja počitniške kapacitete na Rogli, v sodelovanju s sindikatom pa organiziramo rekreacijo za zaposlene, športne igre in podobno.

18. IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

1. Rast kosmate obračunane premije (indeks)

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana premija v letu 2017	Kosmata obračunana premija v letu 2016	Indeks rasti v letu 2017 $5 = 3 / 4 * 100$	Kosmata obračunana premija v letu 2016	Kosmata obračunana premija v letu 2015	Indeks rasti v letu 2016 $5 = 3 / 4 * 100$
1	2	3	4	5	3	4	5
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	23.061.063	24.996.399	92,3	24.996.399	26.788.667	93,3
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE	1.110.602	1.169.836	94,9	1.169.836	936.076	125,0
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNH VOZIL	86.359.171	76.680.964	112,6	76.680.964	73.086.624	104,9
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL	726	726	99,9	726	713	101,9
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	46.221	70.168	65,9	70.168	79.030	88,8
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	262.230	260.310	100,7	260.310	279.425	93,2
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	2.132.226	1.974.113	108,0	1.974.113	1.237.340	159,5
8	ZAV. POŽARA IN ELEMENTARNIH NESREČ	32.469.365	31.340.066	103,6	31.340.066	31.021.915	101,0
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	23.157.704	22.623.130	102,4	22.623.130	21.793.671	103,8
10	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI MOTORNH VOZIL	77.378.283	72.202.824	107,2	72.202.824	72.583.199	99,5
11	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI ZRAKOPLOVOV	114.352	155.325	73,6	155.325	234.058	66,4
12	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI PLOVIL	319.742	289.694	110,4	289.694	268.116	108,0
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	15.629.950	14.897.406	104,9	14.897.406	13.987.090	106,5
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	5.343.557	6.338.231	84,3	6.338.231	4.250.715	149,1
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	84.444	112.432	75,1	112.432	140.716	79,9
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	2.005.611	1.712.326	117,1	1.712.326	1.661.946	103,0
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA	745.428	754.244	98,8	754.244	746.104	101,1
18	ZAVAROVANJE POMOČI	10.918.179	9.209.164	118,6	9.209.164	8.224.257	112,0
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	36.464.614	34.875.415	104,6	34.875.415	34.066.072	102,4
21	ŽIVLJENJSKO ZAV. VEZANO NA ENOTE INV. SKLADOV	48.135.524	47.592.342	101,1	47.592.342	49.406.752	96,3
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		365.738.992	347.255.115	105,3	347.255.115	340.792.487	101,9
PREMOŽENJSKA ZAV. RAZEN ZDRAVSTVENIH		280.028.252	263.617.521	106,2	263.617.521	256.383.586	102,8
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		84.600.138	82.467.757	102,6	82.467.757	83.472.824	98,8
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		1.110.602	1.169.836	94,9	1.169.836	936.076	125,0

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 v tekočem letu v letu 2017	Kosmata obračunana premija v tekočem letu v letu 2017	Delež čiste premije v letu 2017 $5 = 3 / 4 * 100$	Čista obračunana zavarovalna premija v tekočem letu v letu 2016	Kosmata obračunana premija v tekočem letu v letu 2016	Delež čiste premije v letu 2016 $5 = 3 / 4 * 100$
1	2	3	4	5	3	4	5
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	19.558.577	23.061.063	84,8	21.371.802	24.996.399	85,5
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE	522.121	1.110.602	47,0	470.412	1.169.836	40,2
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNH VOZIL	72.175.884	86.359.171	83,6	63.648.880	76.680.964	83,0
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL	-7.933	726	-1.092,9	617	726	85,0
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	34.311	46.221	74,2	53.294	70.168	76,0
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	216.478	262.230	82,6	196.501	260.310	75,5
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	1.650.782	2.132.226	77,4	1.526.092	1.974.113	77,3
8	ZAV. POŽARA IN ELEMENTARNIH NESREČ	18.369.441	32.469.365	56,6	16.642.108	31.340.066	53,1
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	15.802.982	23.157.704	68,2	14.985.108	22.623.130	66,2
10	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI MOTORNH VOZIL	65.264.985	77.378.283	84,3	61.660.684	72.202.824	85,4
11	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI ZRAKOPLOVOV	-10.384	114.352	-9,1	14.275	155.325	9,2
12	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI PLOVIL	262.101	319.742	82,0	225.759	289.694	77,9
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	11.725.530	15.629.950	75,0	11.292.993	14.897.406	75,8
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	4.487.455	5.343.557	84,0	5.436.786	6.338.231	85,8
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	71.779	84.444	85,0	92.265	112.432	82,1
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	1.328.312	2.005.611	66,2	1.082.264	1.712.326	63,2
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA	218.689	745.428	29,3	227.041	754.244	30,1
18	ZAVAROVANJE POMOČI	3.351.235	10.918.179	30,7	3.165.971	9.209.164	34,4
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	36.144.409	36.464.614	99,1	34.519.719	34.875.415	99,0
21	ŽIVLJENJSKO ZAV. VEZANO NA ENOTE INV. SKLADOV	47.866.429	48.135.524	99,4	47.243.797	47.592.342	99,3
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		299.033.183	365.738.992	81,8	283.856.369	347.255.115	81,7
PREMOŽENJSKA ZAV. RAZEN ZDRAVSTVENIH		214.500.224	280.028.252	76,6	201.622.441	263.617.521	76,5
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		84.010.838	84.600.138	99,3	81.763.514	82.467.757	99,1
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		522.121	1.110.602	47,0	470.412	1.169.836	40,2

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 letu 2017	Kosmata obračunana odškodnina v letu 2016	Indeks spremembe v letu 2017 5 = 3 / 4 * 100	Kosmata obračunana odškodnina v letu 2016	Kosmata obračunana odškodnina v letu 2015	Indeks spremembe v letu 2016 5 = 3 / 4 * 100
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	9.053.423	10.012.940	90,4	10.012.940	9.797.072	102,2
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE						
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNIH VOZIL	61.275.038	56.917.240	107,7	56.917.240	53.924.835	105,5
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL						
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	35.206	68.837	51,1	68.837	81.467	84,5
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	139.596	250.293	55,8	250.293	385.110	65,0
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	621.613	326.333	190,5	326.333	412.002	79,2
8	ZAV. POŽARA IN ELEMENTARNIH NESREČ	16.744.903	15.050.535	111,3	15.050.535	18.863.601	79,8
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	10.052.299	10.989.868	91,5	10.989.868	11.731.572	93,7
10	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI MOTORNIH VOZIL	52.863.025	50.651.761	104,4	50.651.761	48.008.255	105,5
11	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI ZRAKOPLOVOV	51.829	12.486	415,1	12.486	19.450	64,2
12	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI PLOVIL	18.126	21.812	83,1	21.812	5.370	406,2
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	3.955.451	3.978.578	99,4	3.978.578	5.285.908	75,3
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	2.420.276	1.417.829	170,7	1.417.829	2.195.223	64,6
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	17.680	32.683	54,1	32.683	13.257	246,5
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	1.420.630	670.481	211,9	670.481	506.495	132,4
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA	1.099	872	126,1	872	1.068	81,6
18	ZAVAROVANJE POMOČI	6.762.614	3.247.911	208,2	3.247.911	2.805.132	115,8
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	32.083.476	24.554.445	130,7	24.554.445	28.777.499	85,3
21	ŽIVLJENJSKO ZAV. VEZANO NA ENOTE INV. SKLADOV	39.118.712	19.778.922	197,8	19.778.922	21.928.265	90,2
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		236.634.996	197.983.829	119,5	197.983.829	204.741.581	96,7
PREMOŽENJSKA ZAV. RAZEN ZDRAVSTVENIH		165.432.808	153.650.460	107,7	153.650.460	154.035.817	99,7
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		71.202.188	44.333.367	160,6	44.333.367	50.705.763	87,4
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA							

Kosmata obračunana odškodnina = kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

4. Škodni rezultat (kosmati škodni količnik)

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine v letu 2017	Kosmate obračunane premije v letu 2017	Škodni rezultat v letu 2017 5 = 3 / 4	Kosmate obračunane odškodnine v letu 2016	Kosmate obračunane premije v letu 2016	Škodni rezultat v letu 2016 5 = 3 / 4
1	2	3	4	5 = 3 / 4	3	4	5 = 3 / 4
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	9.053.423	23.061.063	39,3	10.012.940	24.996.399	40,1
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE		1.110.602			1.169.836	
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNIH VOZIL	61.275.038	86.359.171	71,0	56.917.240	76.680.964	74,2
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL		726			726	
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	35.206	46.221	76,2	68.837	70.168	98,1
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	139.596	262.230	53,2	250.293	260.310	96,2
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	621.613	2.132.226	29,2	326.333	1.974.113	16,5
8	ZAV. POŽARA IN ELEMENTARNIH NESREČ	16.744.903	32.469.365	51,6	15.050.535	31.340.066	48,0
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	10.052.299	23.157.704	43,4	10.989.868	22.623.130	48,6
10	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI MOTORNIH VOZIL	52.863.025	77.378.283	68,3	50.651.761	72.202.824	70,2
11	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI ZRAKOPLOVOV	51.829	114.352	45,3	12.486	155.325	8,0
12	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI PLOVIL	18.126	319.742	5,7	21.812	289.694	7,5
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	3.955.451	15.629.950	25,3	3.978.578	14.897.406	26,7
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	2.420.276	5.343.557	45,3	1.417.829	6.338.231	22,4
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	17.680	84.444	20,9	32.683	112.432	29,1
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	1.420.630	2.005.611	70,8	670.481	1.712.326	39,2
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA	1.099	745.428	0,1	872	754.244	0,1
18	ZAVAROVANJE POMOČI	6.762.614	10.918.179	61,9	3.247.911	9.209.164	35,3
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	32.083.476	36.464.614	88,0	24.554.445	34.875.415	70,4
21	ŽIVLJENJSKO ZAV. VEZANO NA ENOTE INV. SKLADOV	39.118.712	48.135.524	81,3	19.778.922	47.592.342	41,6
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		236.634.996	365.738.992	64,7	197.983.829	347.255.115	57,0
PREMOŽENJSKA ZAV. RAZEN ZDRAVSTVENIH		165.432.808	280.028.252	59,1	153.650.460	263.617.521	58,3
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		71.202.188	84.600.138	84,2	44.333.367	82.467.757	53,8
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA			1.110.602			1.169.836	

5. Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zavarovalne premije	% stroškov poslovanja	Stroški poslovanja	Kosmate obračunane zavarovalne premije	% stroškov poslovanja
1	2	v letu 2017	v letu 2017	v letu 2017 5 = 3 / 4 *100	v letu 2016	v letu 2016	v letu 2016 5 = 3 / 4 *100
3		4			3	4	
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	7.409.088	23.061.063	32,1	9.061.183	24.996.399	36,2
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE	670.221	1.110.602	60,3	807.953	1.169.836	69,1
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNIH VOZIL	20.290.087	86.359.171	23,5	20.190.841	76.680.964	26,3
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL	151	726	20,9	95	726	13,0
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	26.386	46.221	57,1	32.707	70.168	46,6
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	120.262	262.230	45,9	131.854	260.310	50,7
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	553.909	2.132.226	26,0	501.727	1.974.113	25,4
8	ZAV. POŽARA IN ELEMENTARNIH NESREČ	12.140.621	32.469.365	37,4	12.120.908	31.340.066	38,7
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	7.331.570	23.157.704	31,7	7.532.043	22.623.130	33,3
10	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI MOTORNIH VOZIL	19.627.598	77.378.283	25,4	19.781.307	72.202.824	27,4
11	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI ZRAKOPLOVOV	52.685	114.352	46,1	67.118	155.325	43,2
12	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI PLOVIL	104.451	319.742	32,7	104.316	289.694	36,0
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	5.145.030	15.629.950	32,9	5.150.542	14.897.406	34,6
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	970.824	5.343.557	18,2	1.027.418	6.338.231	16,2
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	24.922	84.444	29,5	29.466	112.432	26,2
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	711.184	2.005.611	35,5	562.774	1.712.326	32,9
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA	308.267	745.428	41,4	351.972	754.244	46,7
18	ZAVAROVANJE POMOČI	2.170.375	10.918.179	19,9	2.191.922	9.209.164	23,8
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	9.458.002	36.464.614	25,9	9.359.034	34.875.415	26,8
21	ŽIVLJENJSKO ZAV. VEZANO NA ENOTE INV. SKLADOV	10.005.226	48.135.524	20,8	9.728.273	47.592.342	20,4
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		97.120.860	365.738.992	26,6	98.733.452	347.255.115	28,4
PREMOŽENJSKA ZAV. RAZEN ZDRAVSTVENIH		76.987.411	280.028.252	27,5	78.838.191	263.617.521	29,9
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		19.463.228	84.600.138	23,0	19.087.307	82.467.757	23,1
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		670.221	1.110.602	60,3	807.953	1.169.836	69,1

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavarovalne premije	% stroškov pridobivanja	Stroški pridobivanja zavarovanj	Kosmate obračunane zavarovalne premije	% stroškov pridobivanja
1	2	v letu 2017	v letu 2017	v letu 2017 5 = 3 / 4 *100	v letu 2016	v letu 2016	v letu 2016 5 = 3 / 4 *100
3		4			3	4	
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	2.029.593	23.061.063	8,8	2.228.754	24.996.399	8,9
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE	117.614	1.110.602	10,6	222.362	1.169.836	19,0
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNIH VOZIL	5.616.815	86.359.171	6,5	4.989.243	76.680.964	6,5
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL	0	726	0,0		726	
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	4.014	46.221	8,7	5.885	70.168	8,4
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	15.216	262.230	5,8	31.460	260.310	12,1
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	230.558	2.132.226	10,8	245.994	1.974.113	12,5
8	ZAV. POŽARA IN ELEMENTARNIH NESREČ	3.650.754	32.469.365	11,2	3.828.063	31.340.066	12,2
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	2.408.448	23.157.704	10,4	2.411.117	22.623.130	10,7
10	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI MOTORNIH VOZIL	5.394.313	77.378.283	7,0	5.146.391	72.202.824	7,1
11	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI ZRAKOPLOVOV	6.634	114.352	5,8	7.990	155.325	5,1
12	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI PLOVIL	12.884	319.742	4,0	19.499	289.694	6,7
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	1.533.546	15.629.950	9,8	1.551.266	14.897.406	10,4
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	15.449	5.343.557	0,3	227.820	6.338.231	3,6
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	120	84.444	0,1	989	112.432	0,9
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	262.088	2.005.611	13,1	240.833	1.712.326	14,1
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA	49.958	745.428	6,7	55.631	754.244	7,4
18	ZAVAROVANJE POMOČI	567.381	10.918.179	5,2	524.465	9.209.164	5,7
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	2.862.112	36.464.614	7,8	2.940.871	34.875.415	8,4
21	ŽIVLJENJSKO ZAV. VEZANO NA ENOTE INV. SKLADOV	3.904.005	48.135.524	8,1	3.250.486	47.592.342	6,8
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		28.681.502	365.738.992	7,8	27.929.116	347.255.115	8,0
PREMOŽENJSKA ZAV. RAZEN ZDRAVSTVENIH		21.797.771	280.028.252	7,8	21.515.398	263.617.521	8,2
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		6.766.118	84.600.138	8,0	6.191.357	82.467.757	7,5
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		117.614	1.110.602	10,6	222.362	1.169.836	19,0

Stroški pridobivanja zavarovanj = stroški pridobivanja brez spremembe DAC stroškov

7. Čisti škodni kazalnik

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čisti škodni kazalnik	Čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čisti škodni kazalnik
		v letu 2017	v letu 2017	v letu 2017	v letu 2016	v letu 2016	v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3 / 4	3	4	5 = 3 / 4
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	7.701.991	19.764.519	39,0	10.500.922	21.967.072	47,8
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE	22.066	530.094	4,2	-106.534	659.756	-16,1
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNIH VOZIL	51.211.002	68.183.631	75,1	47.879.652	62.400.655	76,7
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL		-5.273			606	
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	82.861	38.454	215,5	-89.354	48.881	-182,8
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	-102.115	212.479	-48,1	104.225	198.634	52,5
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	689.840	1.588.693	43,4	306.452	1.377.803	22,2
8	ZAV. POŽARA IN ELEMENTARNIH NESREČ	16.533.962	18.186.903	90,9	8.912.133	16.680.878	53,4
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	9.278.891	15.636.911	59,3	6.975.591	14.871.543	46,9
10	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI MOTORNIH VOZIL	37.638.061	63.284.403	59,5	40.475.259	61.326.342	66,0
11	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI ZRAKOPLOVOV	-3.016	-10.005	30,1	-3.266	21.747	-15,0
12	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI PLOVIL	-14.780	250.490	-5,9	80.669	218.762	36,9
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	4.069.660	11.733.786	34,7	6.527.839	11.200.228	58,3
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	-583.593	3.531.899	-16,5	-345.750	2.883.165	-12,0
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	46.726	112.077	41,7	-231.826	112.313	-206,4
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	609.601	1.297.577	47,0	515.439	999.120	51,6
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA	1.307	213.571	0,6	738	441.374	0,2
18	ZAVAROVANJE POMOČI	620.055	3.022.560	20,5	38.738	3.043.849	1,3
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	32.013.682	36.279.044	88,2	25.673.491	34.518.517	74,4
21	ŽIVLJENJSKO ZAV. VEZANO NA ENOTE INV. SKLADOV	38.776.272	47.880.618	81,0	20.874.596	47.261.488	44,2
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		198.592.471	291.732.428	68,1	168.089.015	280.232.730	60,0
PREMOŽENJSKA ZAV. RAZEN ZDRAVSTVENIH ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		127.780.453	207.042.673	61,7	121.647.462	197.792.972	61,5
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		70.789.954	84.159.661	84,1	46.548.088	81.780.003	56,9
		22.066	530.094	4,2	-106.534	659.756	-16,1

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

8. Sestavljeni škodni kazalnik

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čisti odhodki za škode+obratovni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Sestavljeni škodni količnik	Čisti odhodki za škode+obratovni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Sestavljeni škodni količnik
		v letu 2017	v letu 2017	v letu 2017	v letu 2016	v letu 2016	v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3 / 4	3	4	5 = 3 / 4
PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA		205.460.151	207.572.767	99,0	201.187.069	198.452.730	101,4

9. Stroškovni kazalnik

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Obratovni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Stroškovni kazalnik	Obratovni stroški	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Stroškovni kazalnik
		v letu 2017	v letu 2017	v letu 2017	v letu 2016	v letu 2016	v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3 / 4	3	4	5 = 3 / 4
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		19.463.228	84.159.661	23,1	19.087.307	81.780.003	23,3

10. Kazalnik koristnosti

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Izplačane zavarovalnine+sprememba zav. tehničnih rezervacij	Obračunane čiste premije	Kazalnik koristnosti	Izplačane zavarovalnine+sprememba zav. tehničnih rezervacij	Obračunane čiste premije	Kazalnik koristnosti
		v letu 2017	v letu 2017	v letu 2017	v letu 2016	v letu 2016	v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3 / 4	3	4	5 = 3 / 4
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		70.872.861	84.010.838	84,4	67.611.054	81.763.514	82,7

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	Donos naložb (prihodki manj odhodki)	Povprečno stanje naložb (1.1. + 31.12. / 2)**	% donosnosti
		v letu 2017	v letu 2017	v letu 2017	v letu 2016	v letu 2016	v letu 2016
1	2	3	4	5 = 3 / 4 * 100	3	4	5 = 3 / 4 * 100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	5.627.910	378.617.075	1,5	6.779.340	376.389.617	1,8
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	16.957.187	557.294.740	3,0	15.830.222	549.549.402	2,9
SKUPAJ VSE NALOŽBE		22.585.098	935.911.816	2,4	22.609.562	925.939.019	2,4

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	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	Čiste škodne rezerv. v čistih prih. od zav. premij
1	2	v letu 2017	v letu 2017	5 = 3 / 4 *100	v letu 2016	v letu 2016	5 = 3 / 4 *100
1	NEZGODNO ZAVAROVANJE	36.065.454	19.764.519	182,5	28.144.539	21.967.072	128,1
2	ZDRAVSTVENO ZAVAROVANJE	22.154	530.094	4,2	11.415	659.756	1,7
3	ZAVAROVANJE KOPENSKIH MOTORNH VOZIL	23.923.930	68.183.631	35,1	24.004.286	62.400.655	38,5
4	ZAVAROVANJE TIRNIH VOZIL		-5.273			606	
5	LETALSKO ZAVAROVANJE	177.770	38.454	462,3	114.715	48.881	234,7
6	ZAVAROVANJE PLOVIL	395.763	212.479	186,3	535.664	198.634	269,7
7	ZAVAROVANJE PREVOZA BLAGA	416.843	1.588.693	26,2	256.771	1.377.803	18,6
8	ZAV. POŽARA IN ELEMENTARNIH NESREČ	11.893.627	18.186.903	65,4	6.700.866	16.680.878	40,2
9	DRUGO ŠKODNO ZAVAROVANJE	9.676.578	15.636.911	61,9	7.887.242	14.871.543	53,0
10	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI MOTORNH VOZIL	113.357.585	63.284.403	179,1	125.066.255	61.326.342	203,9
11	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI ZRAKOPLOVOV	60.700	-10.005	-606,7	70.828	21.747	325,7
12	ZAV. ODGOVORNOSTI PRI UPORABI PLOVIL	141.740	250.490	56,6	176.927	218.762	80,9
13	SPLOŠNO ZAVAROVANJE ODGOVORNOSTI	43.499.935	11.733.786	370,7	42.985.443	11.200.228	383,8
14	KREDITNO ZAVAROVANJE	1.335.719	3.531.899	37,8	2.041.095	2.883.165	70,8
15	KAVCIJSKO ZAVAROVANJE	89.535	112.077	79,9	58.369	112.313	52,0
16	ZAVAROVANJE RAZLIČNIH FINANČNIH IZGUB	718.173	1.297.577	55,3	989.992	999.120	99,1
17	ZAVAROVANJE STROŠKOV POSTOPKA	4.208	213.571	2,0	4.000	441.374	0,9
18	ZAVAROVANJE POMOČI	78.259	3.022.560	2,6	293	3.043.849	0,0
19	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	15.982.067	36.279.044	44,1	15.959.579	34.518.517	46,2
21	ŽIVLJENJSKO ZAV. VEZANO NA ENOTE INV. SKLADOV	9.645.665	47.880.618	20,1	9.870.041	47.261.488	20,9
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		267.485.702	291.732.428	91,7	264.878.320	280.232.733	94,5
PREMOŽENJSKA ZAV. RAZEN ZDRAVSTVENIH		241.835.817	207.042.673	116,8	239.037.285	197.792.972	120,9
ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA		25.627.732	84.159.661	30,5	25.829.621	81.780.005	31,6
ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA		22.154	530.094	4,2	11.415	659.756	1,7

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	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)	Čista obračunana premija	% dobička / izgube v čisti premiji
1	2	v letu 2017	v letu 2017	5 = 3 / 4 (%)	v letu 2016	v letu 2016	5 = 3 / 4 (%)
1	PREMOŽENJSKA ZAV. RAZEN ZDRAVSTVENIH	18.485.083	214.500.224	8,6	18.480.414	201.622.441	9,2
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	13.056.455	84.010.838	15,5	10.294.037	81.763.514	12,6
3	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	201.340	522.121	38,6	125.866	470.412	26,8
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		31.742.878	299.033.183	10,6	28.900.317	283.856.369	10,2

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)	Povprečno stanje kapitala (1.1.+ 31.12. / 2)	% dobička / izgube v kapitalu	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)	Povprečno stanje kapitala (1.1.+ 31.12. / 2)**	% dobička / izgube v kapitalu
1	2	v letu 2017	v letu 2017	5 = 3 / 4 (%)	v letu 2016	v letu 2016	5 = 3 / 4 (%)
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	18.686.423	94.719.456	19,7	18.606.281	94.991.810	19,6
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	13.056.455	63.222.666	20,7	10.294.037	61.413.387	16,8
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		31.742.878	157.942.122	20,1	28.900.317	156.405.197	18,5

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	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)	Povprečno stanje aktive (1.1.+ 31.12. / 2)**	% dobička / izgube v aktivni
1	2	v letu 2017	v letu 2017	5 = 3 / 4 *100	v letu 2016	v letu 2016	5 = 3 / 4 *100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	18.686.423	568.318.450	3,3	18.606.281	552.938.889	1,8
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	13.056.455	582.935.650	2,2	10.294.037	568.065.671	2,8
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		31.742.878	1.144.925.213	2,8	28.900.317	1.118.840.666	2,4

16. Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)			Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)		
		Število delnic	dobiček / izguba na delnico		Število delnic	dobiček / izguba na delnico	
1	2	v letu 2017 3	v letu 2017 4	v letu 2017 5 = 3 / 4	v letu 2016 3	v letu 2016 4	v letu 2016 5 = 3 / 4
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	18.686.423			18.606.281		
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	13.056.455			10.294.037		
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	31.742.878	15.372.821	2,1	28.900.317	15.372.821	1,9

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			Terjatve iz pozavarovanja+ ZTR, ki odpade na pozavarovanje		
		Kapital	% terjatev in ZTR za pozavarovane v kapitalu		Kapital	% terjatev in ZTR za pozavarovane v kapitalu	
1	2	v letu 2017 3	v letu 2017 4	v letu 2017 5 = 3 / 4 *100	v letu 2016 3	v letu 2016 4	v letu 2016 5 = 3 / 4 *100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	81.238.905	93.360.360	87,0	78.161.987	96.078.552	81,4
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	406.116	64.694.720	0,6	390.682	61.750.613	0,6
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	81.645.020	158.055.080	51,7	78.552.668	157.829.165	49,8

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija			Čista obračunana zavarovalna premija		
		Povprečno stanje kapitala+povprečno stanje zav.-teh.rezervacij	čista obračunana premija v povprečnem kapitalu in ZTR		Povprečno stanje kapitala+povprečno stanje zav.-teh.rezervacij**	čista obračunana premija v povprečnem kapitalu in ZTR	
1	2	v letu 2017 3	v letu 2017 4	v letu 2017 5 = 3 / 4 *100	v letu 2016 3	v letu 2016 4	v letu 2016 5 = 3 / 4 *100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	215.022.345	436.296.175	49,3	202.092.854	429.182.443	47,1
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	84.010.838	564.570.787	14,9	81.763.514	550.514.438	14,9
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	299.033.183	1.000.866.962	29,9	283.856.369	979.696.881	29,0

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Povprečno stanje čistih zavarovalno tehničnih rezervacij			Povprečno stanje čistih zavarovalno tehničnih rezervacij**		
		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	povprečno stanje čistih ZTR v čistih prihod. od zav. premij		Čisti prihodki od zavarovalnih premij	povprečno stanje čistih ZTR v čistih prihod. od zav. premij	
1	2	v letu 2017 3	v letu 2017 4	v letu 2017 5 = 3 / 4 *100	v letu 2016 3	v letu 2016 4	v letu 2016 5 = 3 / 4 *100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	341.576.719	207.572.767	164,6	334.190.633	198.452.728	168,4
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	501.348.121	84.159.661	595,7	489.101.051	81.780.005	598,1
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	842.924.840	291.732.428	288,9	823.291.684	280.232.732	293,8

20. Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kapital			Kapital		
		Obveznosti do virov sredstev	Kapital glede na obv. do virov sredstev		Obveznosti do virov sredstev	Kapital glede na obv. do virov sredstev	
1	2	v letu 2017 3	v letu 2017 4	v letu 2017 5 = 3 / 4 *100	v letu 2016 3	v letu 2016 4	v letu 2016 5 = 3 / 4 *100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	93.360.360	577.041.933	16,2	96.078.552	559.594.966	17,2
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	64.694.720	584.263.357	11,1	61.750.613	581.607.944	10,6
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	158.055.080	1.151.811.161	13,7	157.829.165	1.138.039.266	13,9

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste zavarovalno tehnične rezervacije			Čiste zavarovalno tehnične rezervacije		
		Obveznosti do virov sredstev	Čiste ZTR v na obv.do virov sredstev		Obveznosti do virov sredstev	Čiste ZTR v na obv.do virov sredstev	
1	2	v letu 2017 3	v letu 2017 4	v letu 2017 5 = 3 / 4 *100	v letu 2016 3	v letu 2016 4	v letu 2016 5 = 3 / 4 *100
1	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	346.710.727	577.041.933	60,1	336.442.711	559.594.966	60,1
2	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	500.054.994	584.263.357	85,6	502.641.248	581.607.944	86,4
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	846.765.721	1.151.811.161	73,5	839.083.959	1.138.039.266	73,7

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste ZTR za življenjska zavarovanja v letu 2017 3	Čiste ZTR v letu 2017 4	Čiste ZTR za življenjska zavarovanja v čistih ZTR v letu 2017 5 = 3 / 4 *100	Čiste ZTR za življenjska zavarovanja v letu 2016 3	Čiste ZTR v letu 2016 4	Čiste ZTR za življenjska zavarovanja v čistih ZTR v letu 2016 5 = 3 / 4 *100
1	2						
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		500.054.994	846.765.721	59,1	502.641.248	839.083.959	59,9

23. Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana zavarovalna premija v letu 2017 3	Povprečno število redno zaposlenih (1.1.+31.12) / 2 v letu 2017 4	Znesek kosmate premije na zaposlenega v letu 2017 5 = 3 / 4 *100	Čista obračunana premija v letu 2016 3	Povprečno število redno zaposlenih (1.1.+31.12) / 2 v letu 2016 4	Znesek kosmate premije na zaposlenega v letu 2016 5 = 3 / 4 *100
1	2						
SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA		365.738.992	1.357	269.520	347.255.115	1.416	245.237

III. RAČUNOVODSKO POROČILO

RAČUNOVODSKI IZKAZI

1.1. BILANCA STANJA

v evrih brez centov		Pojasnilo	na dan 31.12.2017	na dan 31.12.2016
SREDSTVA			1.151.811.161	1.138.039.266
A.	Neopredmetena sredstva	5.1	5.940.734	5.749.774
B.	Opredmetena osnovna sredstva	5.2	22.664.227	24.071.328
C.	Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	5.3	684	87.488
D.	Odložene terjatve za davek	5.17	0	0
E.	Naložbene nepremičnine	5.4	3.906.037	1.072.143
F.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	5.5	316.367	406.521
G.	Finančne naložbe:	5.6	707.903.244	706.816.194
1.	V posojila in depozite		2.040.408	4.414.214
2.	V posesti do zapadlosti		97.543.053	120.570.282
3.	Razpoložljive za prodajo		607.213.260	577.251.212
4.	Vrednotene po pošteni vrednosti		1.106.523	4.580.486
H.	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	5.7	227.228.051	224.175.075
I.	Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	5.8	82.305.933	79.295.373
K.	Terjatve	5.9	61.306.940	61.548.764
1.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		49.142.151	49.481.654
2.	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		11.387.916	10.677.469
3.	Druge terjatve		776.873	1.389.642
L.	Druga sredstva	5.10	14.325.754	12.513.859
M.	Denar in denarni ustrezniki	5.11	25.913.189	22.302.747
N.	Zunajbilančne postavke	5.21	56.140.451	56.594.060
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			1.151.811.161	1.138.039.266
A.	Kapital	5.12	158.055.080	157.829.165
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		17.227.440	17.128.724
5.	Zadržani čisti poslovni izid		22.943.601	24.570.525
6.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		25.080.999	23.430.774
7.	Prevedbeni popravek kapitala		-36.111	-140.009
B.	Podrejene obveznosti	5.13	0	1.534.564
C.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	5.14	702.543.760	691.385.133
1.	Prenosne premije		121.144.696	111.186.567
2.	Matematične rezervacije		257.079.789	259.141.932
3.	Škodne rezervacije		316.431.696	313.028.249
4.	Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		7.887.579	8.028.384
D.	ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	5.15	226.527.893	226.994.200
E.	Druge rezervacije	5.16	6.856.510	7.302.839
F.	Odložene obveznosti za davek	5.17	3.185.600	3.007.039
I.	Druge finančne obveznosti	5.18	12.786	63.931
J.	Obveznosti iz poslovanja	5.19	26.036.456	25.689.361
1.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		11.873.386	11.291.291
2.	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		13.945.664	14.172.548
3.	Obveznosti za odmerjeni davek		217.406	225.523
K.	Ostale obveznosti	5.20	28.593.076	24.233.034
L.	Zunajbilančne postavke	5.21	56.140.451	56.594.060

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 31.12.2017	1.1. do 31.12.2016
A.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	5.22	291.732.428	280.232.733
	- Obračunane kosmate zavarovalne premije		363.767.459	344.969.439
	- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-64.734.276	-61.113.069
	- Sprememba prenosnih premij		-7.300.755	-3.623.637
B.	PRIHODKI IZ NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE	5.23	0	1.648
C.	PRIHODKI OD NALOŽB	5.24	31.604.277	35.245.455
D.	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	5.25	15.160.153	16.271.446
	od tega:			
	- Prihodki od provizij		13.740.075	14.833.951
E.	DRUGI PRIHODKI	5.26	6.215.790	6.628.720
F.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	5.27	198.592.471	168.089.016
	- Obračunani kosmati zneski škod		230.375.948	191.766.394
	- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-34.278.702	-30.357.343
	- Sprememba škodnih rezervacij		2.495.225	6.679.965
G.	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	5.28	-1.547.615	3.375.798
H.	SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	5.29	1.121.327	17.442.162
J.	ODHODKI ZA BONUSSE IN POPUSTE	5.30	37.804	1.064.094
K.	OBRATOVALNI STROŠKI	5.31	97.120.860	98.733.451
	od tega:			
	- Stroški pridobivanja zavarovanj		27.681.523	28.500.318
M.	ODHODKI NALOŽB	5.24	9.045.885	12.637.542
	od tega:			
	- Oslabitev finančnih sredstev, ki niso merjena po PV skozi PI		0	60.980
N.	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	5.32	4.395.393	3.889.919
O.	DRUGI ODHODKI	5.33	4.203.646	4.247.703
P.	POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		31.742.878	28.900.317
R.	DAVEK OD DOHODKA	5.34	6.661.879	5.469.543
S.	ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA		25.080.999	23.430.774
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico			1,63	1,52
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico			1,63	1,52

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
			1.1. do 31.12.2017	1.1. do 31.12.2017	1.1. do 31.12.2017	1.1. do 31.12.2016	1.1. do 31.12.2016	1.1. do 31.12.2016
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI			14.601.939	10.479.059	25.080.999	14.878.268	8.552.506	23.430.774
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)			666.069	-463.455	202.615	2.259.397	1.586.857	3.846.254
a)	Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)		271.254	124.810	396.063	218.982	154.978	373.960
3.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		274.912	97.293	372.205	183.654	114.799	298.453
5.	Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		61.302	42.596	103.898	36.855	37.719	74.574
6.	Davek od postavk, ki ne bodo razvrščene v poslovni izid		-64.961	-15.079	-80.040	-1.526	2.460	934
b)	Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)		394.816	-588.264	-193.449	2.040.415	1.431.879	3.472.294
1.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	12	481.111	-730.986	-249.875	2.646.857	2.253.772	4.900.629
1.1.	Dobički/izgube in prevedbene razlike, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		1.175.502	-80.102	1.095.399	3.684.533	2.409.414	6.093.947
1.2.	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		-694.391	-650.884	-1.345.274	-1.037.676	-155.642	-1.193.318
5.	Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-86.295	142.722	56.426	-606.442	-821.893	-1.428.335
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)			15.268.009	10.015.605	25.283.613	17.137.665	10.139.363	27.277.028

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 31.12.2017	od 1.1. do 31.12.2016
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a) Postavke izkaza poslovnega izida		25.299.952	35.955.090
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		299.087.317	283.763.005
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)		23.807	0
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		19.090.107	22.186.518
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju		-196.106.672	-166.895.632
5. Obračunani stroški bonusov in popustov		-29.344	-1.526.967
6. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		-95.439.879	-94.692.364
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)		0	-3.522
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)		-1.325.385	-1.470.625
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		0	-5.405.323
Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		-7.182.764	-2.228.797
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		746.221	2.032.431
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		-707.471	289.625
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		-250.630	-103.899
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		-951.040	-3.500.294
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davek		167.302	112.517
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		825.293	-1.119.676
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		-235.421	-364.872
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		-2.652.687	1.496.748
10. Končne manj ostale obveznosti (brez prenosnih premij)		-4.301.897	-1.063.725
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		177.566	-7.651
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		18.117.188	33.726.293
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
a) Prejemki pri naložbenju		671.666.664	764.604.128
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		14.424.180	15.204.389
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		500.473	501.725
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		1.584.290	3.793.002
5. Prejemki od odtujitve finančnih naložb		655.157.721	745.105.011
b) Izdatki pri naložbenju		-659.517.382	-752.448.315
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-538.243	-647.180
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-3.768.919	-2.109.086
3. Izdatki za pridobitev finančnih naložb		-655.210.220	-749.692.049
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		12.149.282	12.155.813
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Prejemki pri financiranju		0	0
b) Izdatki pri financiranju		-26.640.701	-24.540.862
1. Izdatki za dane obresti		-26.803	-111.769
2. Izdatki za vračila kapitala		0	0
3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		-1.556.200	0
4. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		0	0
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-25.057.698	-24.429.093
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)		-26.640.701	-24.540.862
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	5.11.	25.913.189	22.302.747
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		3.625.769	21.341.244
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		22.287.420	961.503

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 1.1.2017 – 31.12.2017

	I. Osnovni kapital	II. Kapitalne 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	Za kreditna tveganja	Za katastr. škode	Druge rezerve iz dobička					
v evrih brez centov	1.	2.	4.	6.	7.	8.	9.	9a.	10.	11.	13.
1. STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA	68.417.377	16.207.877	6.974.396	0	0	1.239.500	17.128.724	-140.009	24.570.525	23.430.774	157.829.165
2. Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. ZACETNO STANJE v poslovnem obdobju (1+2+3)	68.417.377	16.207.877	6.974.396	0	0	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	0	0	98.716	103.898	0	25.080.999	25.283.613
a.) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25.080.999	25.080.999
b.) drugi vseobsegajoči donos	0	0	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	0	0	103.898	0	0	103.898
6. Vpis novega kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Vračilo kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Čisti nakup/prodaja lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Izplačilo (obračun) dividend/nagrad v obliki delnic	0	0	0	0	0	0	0	0	-25.057.698	0	-25.057.698
10. Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11. Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Razporeditev čistega dobička v zadržani poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	23.430.774	-23.430.774	0
13. Poravnava izgube prejšnjih let	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oblikovanje ter poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15. Drugo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
15. 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	0	0	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.

Izkaz gibanja kapitala za obdobje 1.1.2016 – 31.12.2016

	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	Za kreditna tveganja	Za katastr. škode	Druge rezerve iz dobička					
v evrih brez centov	1.	2.	4.	6.	7.	8.	9.	9a.	10.	11.	13.
1. STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA	55.426.291	29.198.963	6.974.396	2.921.359	1.010.368	1.239.500	13.359.211	-216.750	17.707.506	27.360.385	154.981.229
2. Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Prilagoditve za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Prilagoditev zaradi pripojitve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
4. ZAČETNO STANJE v poslovnem obdobju (1+2+3)	55.426.291	29.198.963	6.974.396	2.921.359	1.010.368	1.239.500	13.359.211	-216.750	17.707.506	27.360.385	154.981.229
5. Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	3.769.514	76.741	0	23.430.774	27.277.028
a.) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23.430.774	23.430.774
b.) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	3.769.514	0	0	0	3.769.514
c.) čisti dobički/izgube iz pretvorbe računovodskih izkazov podružnice	0	0	0	0	0	0	0	76.741	0	0	76.741
6. Vpis novega kapitala	12.991.086	-12.991.086	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7. Vračilo kapitala	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
8. Čisti nakup/prodaja lastnih delnic	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9. Izplačilo (obračun) dividend/nagrad v obliki delnic	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
10. Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	-24.429.092	0	-24.429.092
11. Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
12. Poravnava izgube prejšnjih let	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
13. Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode	0	0	0	-2.921.359	-1.010.368	0	0	0	3.931.727	0	0
14. Drugo - prenos izida preteklega leta med zadržane dobičke/izgube	0	0	0	0	0	0	0	0	27.360.385	-27.360.385	0
15. KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14)	68.417.377	16.207.877	6.974.396	0	0	1.239.500	17.128.724	-140.009	24.570.525	23.430.774	157.829.165

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 Hrvaška stalno poslovno enoto. Računovodski izkazi stalne poslovne enote so vključeni v posamične računovodske izkaze Zavarovalnice Sava.

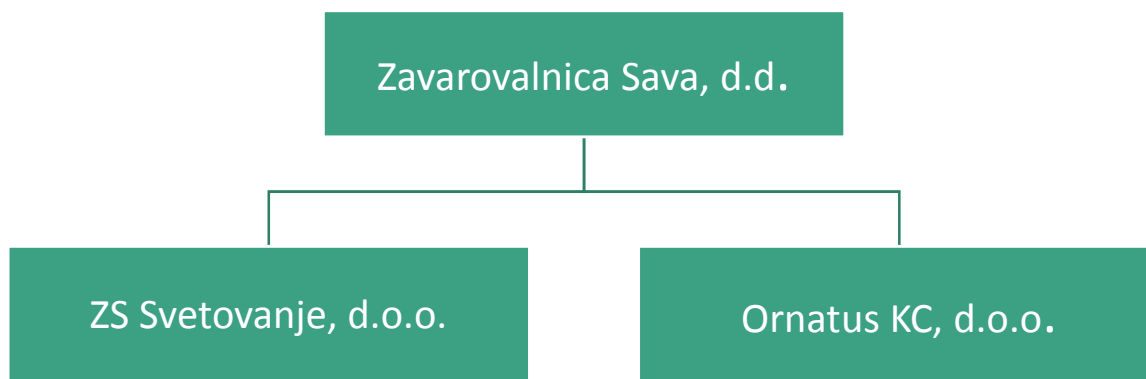
V nadaljevanju so predstavljeni revidirani letni računovodski izkazi za letno obdobje, ki se je končalo na dan 31. 12. 2017. Obdobje računovodskega poročanja Zavarovalnice Sava je enako koledarskemu letu. Podatki za primerjalno obdobje (leto 2016) so revidirani. Revizijo računovodskih izkazov za to in preteklo obdobje je opravila revizijska družba Ernst&Young d.o.o..

2.1. KONSOLIDACIJA

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

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

Računovodski izkazi Zavarovalnice Sava so v poročevalskem obdobju vključeni v konsolidirane računovodske izkaze skupine Sava Re, kot odvisne družbe Sava Re. V skupinske izkaze skupine Sava Re so vključene tudi družba ZS Svetovanje, d.o.o. in družba Ornatus KC, d.o.o. V obeh družbah ima Zavarovalnica Sava 100 odstotno lastništvo.



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, in 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 razlik med uporabljenimi MSRP in MSRP, ki jih je sprejela Evropska unija.

2.2.1. Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij

Zavarovalnica Sava je v računovodskih izkazih 2017, zaradi uskladitve prikaza z nadrejeno družbo, v izkazu poslovnega izida prihodke in odhodke naložb pripoznala v bruto vrednosti in ne v pobotani (netirani) višini. Spremembo je izvedla tudi v prikazu prihodkov in odhodkov iz naložb za primerljivo obdobje.

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 dopolnjeni standardi, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2017, in so opisani v nadaljevanju:

MRS 12: Pripoznavanje odloženih terjatev za davek za nerealizirane izgube (dopolnila)

Namen dopolnil standarda je pojasniti zahteve v zvezi s pripoznavanjem odloženih terjatev za davek za nerealizirane izgube ter na ta način nasloviti različno prakso pri uporabi določil MRS 12 Davek iz dobička v praksi. V praksi namreč podjetja uporabljajo različne pristope pri obračunavanju odbitne začasne razlike iz naslova znižanja poštene vrednosti pri izterjavi sredstva nad njegovo neodpisano vrednostjo, v povezavi z verjetno razpoložljivostjo prihodnjega obdavčljivega dobička in pri skupni oziroma ločeni oceni višine odloženih terjatev za davek za nerealizirane izgube. Dopolnila nimajo vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 7: Razkritje spodbud (dopolnila)

Dopolnila MRS 7 od podjetja zahtevajo, da v svoje računovodske izkaze vključi razkritja, ki uporabnikom računovodskih izkazov omogočajo oceno spremembe v višini obveznosti podjetja iz naslova financiranja, vključno s tistimi, ki so posledica sprememb, ki imajo ali pa tudi nimajo vpliva na denarne tokove. Dopolnila določajo, da lahko podjetje pri izpolnjevanju zahtev po razkritju pripravi tudi tabelarni pregled uskladitve med začetnim in končnim stanjem obveznosti iz financiranja v izkazu finančnega položaja, vključno s spremembami denarnih tokov iz financiranja, spremembami, ki so posledica pridobitve ali izgube kontrole nad odvisnimi družbami ali drugimi podjetji, učinek sprememb deviznih tečajev, spremembe poštene vrednosti in druge spremembe. Dopolnila nimajo 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 MSRP. V nadaljevanju navedene izboljšave EU še ni odobrila. Izboljšave nimajo vpliva na računovodske izkaze družbe.

MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih (dopolnila)

Dopolnila pojasnjujejo, da zahteve po razkritju v MSRP 12 (razen tistih, ki so povzeti v računovodskih izkazih hčerinskih družb, skupnih podvigor in pridruženih družb), veljajo za delež podjetja v odvisni družbi, skupnem podvigu ali pridruženem podjetju, ki je razvrščen med sredstva za prodajo, za razdelitev ali kot ustavljeno poslovanje v skladu z MSRP 5.

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

MSRP 9 Finančni instrumenti: Razvrščanje in merjenje

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Končna različica MSRP 9 Finančni instrumenti vključuje vse posamezne faze 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, slabitvi finančnih instrumentov in obračunavanju varovanja pred

tveganji. Družba bo standard vpeljala skupaj z vpeljavo MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe. Družba trenutno ocenjuje vpliv spremenjenega standarda.

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci

MSRP 15 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. 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; spremembe v višini pogodbenih sredstev in obveznosti med dvema obdobjema ter ključne poslovodske presoje in ocene. Družba ocenjuje, da spremembe ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze.

MSRP 15: Prihodki iz pogodb s kupci (pojasnila)

Pojasnila standarda veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Namen pojasnil je obrazložiti, kaj je želel IASB doseči pri sprejemanju zahtev MSRP 15 *Prihodki iz pogodb s kupci*, zlasti z vidika računovodske obravnave opredeljenih obveznosti iz pogodb s kupci, ki spreminja besedilo načela "ločene opredelitve", obravnave principala v nasprotju z agentom, vključno z oceno, ali nastopa podjetje kot principal ali kot agent ter uporabo načela kontrole in licenciranja, ki zagotavlja dodatne smernice za računovodsko obravnavo 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. Družba trenutno ocenjuje vpliv standarda.

MSRP 16: Najemi

MSRP 16 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. 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. Družba trenutno ocenjuje vpliv standarda.

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

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2021 ali kasneje, 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 iskreno 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. Družba trenutno ocenjuje vpliv spremenjenega standarda, katerega bo upoštevala od datuma začetka njegove veljavnosti.

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 naslavlja 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 priznati celoten znesek dobička ali izgube kadar gre za transakcijo, v kateri prevzemnik pridobi obvladovanje enega ali več podjetij (oziroma izpolnjuje pogoje za klasifikacijo kot "business"). IASB 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 ocenjuje, da dopolnitve ne bodo imele pomembnega vpliva na računovodske izkaze družbe.

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

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila uvajajo zahteve glede računovodske obravnave 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. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Družba ocenjuje, da dopolnila standarda ne bodo imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze.

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

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. 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 ter 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 trenutno ocenjuje vpliv dopolnil.

MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. 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 predstavlja spremembe v uporabi. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Družba trenutno ocenjuje vpliv dopolnil standarda.

Dopolnila MSRP 9: Lastnosti predplačil z negativnim nadomestilom

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. 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 poštenu vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Družba je izbrala možnost začasne oprostitve uporabe standarda, do uporabe MSRP 17. Družba trenutno ocenjuje vpliv dopolnila.

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

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. 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 trenutno ocenjuje vpliv spremenjenega standarda, katerega bo upoštevala od datuma začetka njegove veljavnosti.

OPMSRP 22: Transakcije v tuji valuti in predplačilo

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo uvaja 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). V primeru večjega števila izplačil ali predplačil, mora podjetje določiti datum transakcije vsakega izplačila ali predplačila. Pojasnil EU še ni odobrila. Družba trenutno ocenjuje vpliv spremenjenega standarda, katerega bo upoštevala od datuma začetka njegove veljavnosti.

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje **2014-2016**, ki predstavlja zbirko dopolnil MSRP. Dopolnila za MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja in MRS 28 Naložbe v pridružene družbe in skupne podvige veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil standarda MRS 28 Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige, je dovoljena. Izboljšav EU še ni odobrila. Družba trenutno ocenjuje vpliv letnih izboljšav.

- **MSRP 1: Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja:** Dopolnilo odpravlja kratkoročne izjeme za razkritja v zvezi s finančnimi instrumenti, zaslužki zaposlencev in investicijskimi družbami, ki sicer veljajo pri prvi uporabi MSRP.
- **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 kapitalna organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dobička

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. 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. Pojasnil EU še ni odobrila. Družba trenutno ocenjuje vpliv pojasnil.

2.3. POSTOPEK SPREJETJA LETNEGA POROČILA

Letno poročilo odobri Uprava družbe, potrdi pa ga Nadzorni svet. Ko nadzorni svet Letno poročilo potrdi, je Letno poročilo 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 revidirano letno poročilo odobrila 6. marca 2018.

2.4. FUNKCIJSKA IN POROČEVALSKA VALUTA

Računovodski izkazi in predstavljena 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 preračunane 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 osnovi izvirnih vrednosti, razen naslednjih sredstev in obveznosti, ki so prikazana po pošteni vrednosti:

- finančna sredstva po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva ter
- finančne naložbe razporejene v skupino razpoložljivi za prodajo, katere 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 podlagi katerih 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 zgolj za obdobje, v katerem se ocena popravi, če vpliva zgolj na to obdobje, ali pa za obdobje popravka ter 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 vrednostih 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 osnovi 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 razpolago na delujočem kapitalskem trgu, se izračuna na osnovi več predpostavk. Morebitne spremembe teh predpostavk imajo lahko pomemben vpliv na ocenjeno pošteno vrednosti in morebitno zahtevo po oslabitvi sredstva.

Računovodske usmeritve, katere 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 oslabitve 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.

Kasnejše stroške v zvezi z neopredmetenimi dolgoročnimi sredstvi družba pripozna kot stroške obračunskega obdobja. Če pa kasneje 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 z amortiziranjem sredstva, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Vsa neopredmetena sredstva v družbi imajo končno dobo koristnosti.

Uporabljene amortizacijske stopnje v poročevalskem obdobju so naslednje:

- | | |
|------------------------------------|--------------------|
| ▪ licence za računalniške programe | 20 do 50 odstotkov |
| ▪ ostala 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 osnovi katerih je družba izračunala odložene stroške.

Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva Zavarovalnice Sava pripozna po nakupni vrednosti, povečani za neposredne stroške nabave sredstev. Kasneje 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.

Kasnejše 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.

V kolikor 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 mesečnem nivoju časovno enakomerno. Družba začne z amortiziranjem sredstva, ko je sredstvo na razpolago za uporabo. Amortizacija OOS preneha na zgodnejši datum od datuma, ko je sredstvo razvrščeno med sredstva za prodajo ali datuma, ko je odpravljeno njegovo priznanje.

Uporabljene amortizacijske stopnje v poročevalskem obdobju so naslednje:

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

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

Med drobní 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 drobní 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.

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

Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so sredstva, ki jih Zavarovalnica Sava poseduje 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 priznanju uporablja model nabavne vrednosti. Torej vodi naložbene nepremičnine po nabavni vrednosti, zmanjšani za amortizacijske popravke in morebitne oslabitve.

Amortizacijo naložbenih nepremičnin družba obračunava na mesečnem nivoju časovno enakomerno ob upoštevanju dobe koristnosti posamezne naložbene nepremičnine oziroma trajanja najema. Uporabljene amortizacijske stopnje v poročevalskem obdobju so naslednje:

- | | |
|-----------|---------------------|
| ▪ Zgradbe | ▪ 2 do 3,3 odstotke |
|-----------|---------------------|

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 v kolikor knjigovodska vrednost naložbene nepremičnine presega njeno čisto nadomestljivo vrednost. V primeru oslabitve naložbenih nepremičnin družba knjigovodsko vrednost zniža na čisto nadomestljivo vrednost in hkrati priznava 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, predstavlja najem, pri katerem se prenesejo vse pomembne oblike tveganja in koristi, povezanih 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 narave, 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. V primeru ko 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 hkrati 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, iz katerih računov so financirane - ob pripoznanju družba razvrsti v enega izmed 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 FIFO metodi.

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 izmed 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 posedovati 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 preko 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 posedovati do zapadlosti. Družba finančne naložbe razvrščene v to skupino meri po metodi odplačne vrednoti 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, KDD stroški, morebitne natečene obresti pri nakupu oz. 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, preko poslovnega izida, kjer stroški posla niso vključeni v začetno izmero finančne naložbe. Družba jih pripozna neposredno v breme poslovnega izida med odhodki naložb.

Kasnejše 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 predstavljajo finančne naložbe, pri katerih je poštena vrednost določena na podlagi kotirane cene (neprilagocene) na delujočih trgih za finančno naložbo, do katerih lahko družba dostopa na datum merjenja.
- Raven 2 predstavljajo 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 predstavljajo 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 ocenjuje, da pomembno padanje poštene vrednosti finančne naložbe nastopi:

- v kolikor 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 ocenjuje, 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 oz. zamud pri plačevanju individualno glede na velikost teh zamud. V kolikor 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, v kolikor 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 sozavarovateljev in pozavarovateljev

Zavarovalnica Sava med sredstvi so in pozavarovateljev izkazuje upravičenja, ki izhajajo iz pričakovanih dolgoročnih obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb. Do slednjih je družba upravičena na osnovi sklenjenih so in pozavarovalnih pogodb, s katerimi je določen delež zavarovalnega tveganja prenesla na so in pozavarovatelje.

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

V kolikor 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 oslabilo udeležbo drugih v zavarovalnih pogodbah, bi družba upoštevala odklonitev ali nesposobnost poplačila obveznosti s strani so in pozavarovatelja 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 osnovi izstavljenih police, računa ali druge verodostojne listine (npr. potrjen so in pozavarovalni obračun).

Zaradi dejstva, da vse terjatve ne bodo poplačane oz. 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 triletno 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 osnovi 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 ostale 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 osnovi 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 osnovi 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 triletnega 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, katere imajo zapadlost med 24 in 36 meseci, korigira še za koeficient naknadnega poplačila.

Družba posebej izračunava povprečno triletno stopnjo odpisanih in v stečaj prijavljenih terjatev. Za tako izračunane odstotke družba opravi slabitev stanja terjatev do 24 mesecev. Skupni znesek družba korigira še za koeficient naknadnega poplačila. Koeficient verjetnosti poplačila ter drugi relevantni podatki za morebitne popravke ocenjenih zneskov za slabitev izvirajo iz internih podatkov, ki vključujejo podatke o uspešnih izvršbah, poplačanih stečajih, poplačilih že odpisanih terjatev ipd.

Terjatve, prijavljene v stečajni postopek ter terjatve, ki so zaradi dvomljivosti oz. 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, v kolikor je na osnovi vzpostavljenega regresnega zahtevka prišlo do prvega plačila po posameznem regresnem zahtevku. Pripoznanje glavnice v regresnih terjativah v sredstvih družbe zmanjšuje stroške izplačanih škod.

Družba oslabi tiste regresne terjatve, za katere se upravičeno domneva, da ne bodo poravnane oziroma ne bodo poravnane v celoti. Družba oblikuje popravek vrednosti regresnih terjatev na nivoju regresnega zahtevka, in sicer v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov. Družba, glede na regresni portfelj, ločeno slabi glavnico regresne terjatve, obresti in v regresni terjatvi pripoznane sodne stroškov. Indikator za oslabitev regresne terjatve za glavnico regresa nastopi, v kolikor zapadli del regresne terjatve ni poravnani. Pri izvajanju oslabitev regresnih terjatev, družba ne izvede oslabitev terjatev, glede na umestitev regresnega zavezanca v posamezno regresno skupino in izvede slabitev v skladu z njeno umestitvijo. Zaradi značaja regresnih terjatev, družba pri izvajanju ocene poplačljive vrednosti terjatev iz regresnih postopkov dodatno upošteva načelo previdnosti.

Odpisi terjatev se pripoznajo na osnovi 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 zavarovalnice.

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 poštenu 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. Nekratkoročna sredstva 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. Družba med denarne ustreznike uvršča depozite na odpoklic ter terjatve iz takoj unovčljivih čekov.

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 d.d., Zavarovalnice Tilia d.d., zavarovalnice Velebit Osiguranje d.d. in zavarovalnice Velebit živотно osiguranje d.d., z dne 2. novembra 2016.

Osnovni kapital je obveznost do lastnikov in pred prenehanjem podjetja ne zapade v plačilo. Predstavlja 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, katerega je družba oblikovala v času zakonsko predpisane revalorizacije kapitala ter znesek presežka vplačanega kapitala, kateri 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 ne razpolaga z lastnimi delnicami 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 popravljani za zneske odloženega davka. Med presežki iz prevrednotenja v kapitalu so izkazani tudi aktuarski dobički oz. izgube, ugotovljeni iz naslova rezervacij za odpravnine zaposlenih.

Dobiček/izguba na delnico

V izračunu čistega dobička/izgube na delnico Zavarovalnice Sava v vseh predstavljenih obdobjih upošteva vse izdane delnice. Število delnic v izračunu je enako tehtanemu povprečnemu številu navadnih delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju. Pri izračunu slednjega družba kot množitelj časovnega tehtanja upošteva število dni, ko so se posamezne delnice uveljavljale, glede na delež celotnega števila dni 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.

Podrejeni dolg

Podrejeni dolg izvira iz Podružnice Hrvaška. Podrejeni dolg predstavlja najeto dolgoročno posojilo, pridobljeno za namene zagotavljanja dodatnega kapitala za pokrivanje kapitalskih zahtev v preteklih obdobjih.

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 kakršnem koli scenariju, razen tistih, ki ne vključujejo trgovalne sestavine.

Pri klasifikaciji zavarovalnih pogodb je družba poleg same opredelitve tveganja ter prenosa le-tega, 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
- ostala premoženjska zavarovanja.

Med klasičnimi življenjskimi zavarovanji je družba v letu 2017, 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 v letu 2017 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 opcijo 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 predstavlja pogodbeno pravico do dodatnih ugodnosti, kot dopolnilo k zajamčenim ugodnostim. Dodatne ugodnosti morajo zadostovati naslednjim kriterijem:

- predstavljati morajo signifikanten del celotnih pogodbenih obveznosti,
- znesek in čas pripisa je v rokah zavarovalca,
- pogodbeno temeljijo na:
 - uspešnosti določene skupine (oziroma vrste) pogodb,
 - realiziranih/nerealiziranih naložbenih donosov 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 potrebno 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 oziroma opcij. Za vsako možnost oziroma opcijo moramo ugotoviti ali je izpeljani finančni instrument in določiti ustrezen način vrednotenja. Družba uporablja naslednji postopek za ugotavljanje le-tega:

- 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 jih od gostiteljske pogodbe in merimo ga po pošteni vrednosti (v vseh ostalih 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 ter vrednotenje po pošteni vrednosti se uporablja MRS 39.

Pogoste možnosti oziroma opcije, 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 obnove le-tega, 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,
- matematične rezervacije,
- rezervacije za prenosne premije,
- rezervacije za bonuse, popuste in storno,
- druge zavarovalno-tehnične rezervacije.

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 letnem nivoju preverja in o njih izrazi mnenje s strani uprave Zavarovalnice Sava imenovani nosilec aktuarske funkcije za premoženjska in življenjska zavarovanja. 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 osnovi 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 osnovi trikotnikov razvoja likvidiranih odškodnin in z uporabo trikotniške metode (Chain Ladder Method) najprej ocenila skupno višino potrebnih škodnih rezervacij na dan vrednotenja. Na ta način dobljena ocena škodnih rezervacij vsebuje tako škodne rezervacije za nastale prijavljene škode kot tudi škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode. Škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode (IBNR) družba izračuna kot razliko med višino škodnih rezervacij na osnovi 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 ocenjuje, 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 izkazuje družba tudi obveznosti za priznane rente iz odgovornostnih zavarovanj, če so le-te upravičencem priznane s pravnomočno sodbo, poravnavo ali na podlagi sporazuma med upravičencem in družbo.

Škodna rezervacija je zmanjšana za oceno pričakovanih regresov, katera temelji na povprečju gibanja regresov v zadnjih nekaj letih, in povečana za indirektno cenilne stroške. Slednji 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 nivoju 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 odstotkov. V primeru podružnice na Hrvaškem se za pogodbe, sklenjene pred 01.07.2016, uporabi tehnična obrestna mera, za pogodbe sklenjene po vključno 01.07.2016 pa obrestna mera manjše vrednosti od tehnične obrestne mere ali 1,75 odstotkov.

Negativne vrednosti matematičnih rezervacij se postavi na nič. Razlika med pozitivno matematično rezervacijo in matematično rezervacijo je prikazana med sredstvi kot odloženi 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 osnovi predvidenega števila in predvidene višine izplačil za že sklenjena zavarovanja. Postopek izračuna tovrstnih rezervacij je narejen na osnovi ocene bodočih izplačil, ki temelji na trikotniški metodi upošteva število rojstev otrok po letu sklenitve zavarovanja in razvojnemu letu zavarovanja. 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 osnovi 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 nivoju posamezne zavarovalne police v obliki:

- matematičnih rezervacij enot premoženja, ki ustrezajo vsoti zmnožkov števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja posameznih investicijskih skladov in
- 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 zavarovančev 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 Zavarovalnica Sava 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 osnovi 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 osnovi 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 in 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 osnovi 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 osnovi 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 ne zaračunane prihodke, v pasivnih časovnih razmejitvah pa vnaprej vračunane stroške (odhodke) in odložene prihodke.

Družba preko 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 predstavljajo 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 preko 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), le ti predstavljajo 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, katera ustvarja poslovni rezultat v tujini. Slovenija ima z Republiko Hrvaško sklenjeno konvencijo o izogibanju dvojnemu obdavčevanju⁹, 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

⁹ 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

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 2017 znaša davčna stopnja v Republiki Sloveniji 19 odstotkov in v Republiki Hrvaška 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. Začasne razlike razdeli med obdavčljive in odbitne.

Odložene terjatve za davek družba pripozna na podlagi izračunanih začasnih odbitnih razlik, v kolikor 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 začasnih razlik.

Terjatve oziroma obveznosti za odloženi davek družba pripozna v obračunanih zneskih, ki se izračunajo tako, da se začasne 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 davčno stopnjo.

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 preko izkaza vseobsegajočega donosa),
- rezervacij za druge dolgoročne zasluške zaposlencev in
- aktuarskih dobičkov/izgub iz naslova rezervacij za druge dolgoročne zasluške zaposlencev.

Družba je v poročevalskem obdobju pripoznala terjatve za odložene davke, iz naslova pripoznanih oslabitev finančnih naložb, katere 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.

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 ali pa zmanjšanja dolgov, katerih posledica so povečanje kapitala, razen tistih, ki so povezani s prispevki lastnikov zavarovalnice.

Družba pripozna odhodke v računovodskih izvidih, v kolikor le ti predstavljajo zmanjšanje gospodarskih koristi zavarovalnice v obračunskem obdobju v obliki odtokov ali zmanjšanje sredstev ali 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 2016.

Ob prekinitvi zavarovanj, družba zmanjša obračunane prihodke od premij za sorazmerni del nepretečenega obdobja, za katero je bila zavarovalna premija obračunana.

Čisti prihodki 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 odtujitvi 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 osnovi 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 z 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 ostale obratovalne stroške. Za razporejanje ima družba vzpostavljena stalna pravila, zapisna 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 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 v letu 2017.

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).

Zavarovalnica 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.

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 (dividende, lastne delnice ipd.) se pregleda 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 aktivnostmi, 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.

Nerevidirana kapitalska ustreznost Zavarovalnice Sava na dan 31.12.2016 in ocena na dan 31.12.2017

v evrih brez centov	31.12.2016	OCENA 31.12.2017
Primerni lastni viri sredstev	251.271.195	255.073.753
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	47.845.284	47.507.334
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	107.735.936	112.364.139
Presežek lastnih virov nad SCR-om	143.535.259	142.709.614
Solventnostni količnik	233%	227%

Ocenjuje se, da se bo solventnostni količnik na 31.12.2017 zmanjšal glede na dan 31.12.2016, saj se bo zmanjšal presežek lastnih virov sredstev nad SCR-om za 0,8 mio evrov (SCR se poveča za 4,6 mio evrov, medtem ko se primerni lastni viri sredstev povečajo le za 3,8 mio evrov).

3.2. ZAVAROVALNA TVEGANJA

Zavarovalno tveganje je tveganje, povezano s sklepanjem zavarovanj in obravnavanjem škodnih zahtevkov ter tveganje, ki 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 tako posledično 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 (NSLT zdravstvena zavarovanja). Tveganja, ki jim je družba izpostavljena na podlagi teh zavarovanj, so po svoji naravi zelo podobna tveganjem premoženjskih zavarovanj, zato jih družba obvladuje s podobnimi tehnikami kot tveganja premoženjskih zavarovanj, tj. premišljenim sprejemanjem rizikov v zavarovanje, s kontrolo koncentracije rizikov pri produktih nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj 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 let tega.

Zgoraj naštet tveganja so bolj podrobno 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 npr. neustrezna ocena dogajanja na tržišču, slaba ocena škodnega dogajanja, uporaba neustreznih statističnih podatkov, zavestna določitev prenizke premije za posamezne zavarovalne vrste zaradi pričakovanih kompenzacijskih učinkov pri drugih zavarovalnih vrstah oziroma neustrezna ocena vpliva zunanjih makroekonomskih dejavnikov, ki se med trajanjem lahko bistveno spremenijo.

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 predstavlja 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 znižati 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 (run-off analiza), na podlagi katere se analizira vse glavne vzroke, 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	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Prvotno ocenjene	261.239.700	264.536.095	282.233.292	272.827.187	280.596.269	282.238.096
Ponovno ocenjene 1 leto kasneje	221.759.432	222.996.868	226.563.576	228.727.866	229.526.404	
Ponovno ocenjene 2 leti kasneje	205.238.731	194.471.847	208.740.662	194.699.980		
Ponovno ocenjene 3 leta kasneje	183.366.748	185.299.572	183.149.668			
Ponovno ocenjene 4 leta kasneje	177.014.564	164.823.160				
Ponovno ocenjene 5 let kasneje	160.860.550					
Kumulativni kosmati presežek	100.379.149	99.712.935	99.083.624	78.127.207	51.069.865	
Kumulativni presežek v % od prvotne ocene	38,4%	37,7%	35,1%	28,6%	18,2%	

*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 predstavlja časovno razmejitev premije glede na obdobje kritja. Kadar lahko sklepamo, da premija ni dovolj visoka, 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 nivoju 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. Ker 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 v primeru, ko stranka ne plača zavarovalne premije, ko predmet zavarovanja ni več v lasti zavarovalca (npr. prodaja vozila) ali pa je zaradi škodnega dogodka prišlo do uničenja zavarovanega predmeta, ocenjujemo to tveganje kot nizko.

Tveganje katastrofe

Tveganje katastrofe zajema pojav katastrofalnih dogodkov, ki se pojavljajo redko, vendar so finančni učinki posledic previsoki, da bi jih lahko pokrili s sicer ustrezno visoko premijo in dotlej ustrezno visoko oblikovanimi rezervacijami. To tveganje zajema tudi tveganje prevelike geografske koncentracije rizikov.

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 preiščlenim 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 testira ustreznost pozavarovalne zaščite z uporabo raznih stresnih testov in scenarijev.

V spodnji tabeli so za tveganju katastrofe najbolj podvržene izpostavljene vrste poslovanja navedene vsote desetih največjih zavarovalnih vsot in PML-ov (največja možna izguba oziroma angl. probable maximum loss) ter posamezne največje zavarovalne vsote in PML-i na 31.12.2017.

Izpostavljenost tveganju katastrofe

Vrsta poslovanja	Vsota ZV* 10-tih največjih rizikov	Vsota PML** 10-tih največjih rizikov	ZV največjega rizika	PML največjega rizika
Druga zavarovanja motornih vozil	18.229.699	18.229.699	8.228.000	8.228.000
Požarno zavarovanje	4.225.691.988	210.600.000	1.727.219.774	30.000.000
Zavarovanje druge škode na premoženju	2.228.104.528	56.450.000	1.727.219.774	4.800.000
Različne finančne izgube	317.830.534	67.900.000	54.681.850	4.000.000

*ZV: zavarovalna vsota

**PML: največja možna škoda (angl. probable maximum loss)

Družba ima za primer katastrofe sklenjeno pozavarovalno zaščito samopridržaja, pri kateri samopridržaj 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 in 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 nizko. Prikaz razpršenosti zavarovalnega portfelja za življenjska zavarovanja je prikazan v poglavju »Koncentracija zavarovalnega tveganja«.

Družba opravi test ustreznosti obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, na vsak bilančni dan.

Družba opravlja test na osnovi 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. 2017, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic. V primeru portfelja Podružnice Hrvaška se uporablja krivulja obrestnih mer z dne 31. 12. 2017, 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. 2017, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic. V primeru portfelja Podružnice Hrvaška se uporablja krivulja obrestnih mer z dne 31. 12. 2017, 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 upošteva ustrezno nižje fiksne stroške. 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 HTM obveznic v poslovnem letu 2017

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 HTM obveznic ter njihov amortizacijski načrt. Vrednost posamezne točke krivulje se določi s tehtanim povprečjem prihodkov iz naložb, pri čemer je utež pričakovana bodoča tržna vrednost HTM obveznic v razmerju do pričakovane tržne vrednosti vseh sredstev.

Rezultat testa ustreznosti oblikovanih obveznosti za poslovno leto 2017

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. V primeru, da test pokaže nezadostnost trenutno oblikovanih obveznosti, družba pripozna primanjkljaj kot povečanje obveznosti za znesek primanjkljaja.

Obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31.12.2017, so za klasična življenjska zavarovanja višje kot vsota matematičnih rezervacij in rezervacij za prenosne premije, zmanjšanih za odložene stroške pridobivanja, ki jih je družba navedla v izkazih poslovanja. Družba je zato pripoznala primanjkljaj kot povečanje obveznosti v višini 79.912 evrov.

Obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31.12.2017, 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 2017

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. 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

Rezultati analize občutljivosti – sprememba višine obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31. 12. 2016 - Klasična življenjska zavarovanja

Spremenjena predpostavka	Sprememba	
	predpostavke	višine obveznosti (v evrih)
1) Obrestna mera	- 100 bazičnih točk	13.139.195
2) Obrestna mera	+ 100 bazičnih točk	-10.270.808
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	2.482.611
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	726.379
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	2.995.304
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	103.531

Rezultati analize občutljivosti – sprememba višine obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31. 12. 2016 - Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem

Spremenjena predpostavka	Sprememba	
	predpostavke	višine obveznosti (v evrih)
1) Obrestna mera	- 100 bazičnih točk	4.188.055
2) Obrestna mera	+ 100 bazičnih točk	-3.530.023
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	1.836.476
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	358.398
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	4.500.725
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	200.752

3.3. FINANČNA TVEGANJA

Pri finančnem poslovanju je Zavarovalnica Sava izpostavljena finančnim tveganjem, med katera uvrščamo tržno tveganje, kreditno tveganje in likvidnostno tveganje. Pri nalaganju prostih sredstev družba upošteva zakonska določila in interna pravila glede razpršitve naložb, limitnega sistema, ter vrednotenja naložb.

V preglednici je prikazana vrednost finančnih naložb izpostavljenih finančnim tveganjem, brez naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in brez naložb naložb v odvisne družbe. Tveganja, ki izhajajo iz življenjskih zavarovanj pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, so prikazana v poslovnem delu letnega poročila poglavju 15.2.

Vrsta naložbe v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016	Absolutna razlika 31.12.2017/ 31.12.2016
Depoziti in potrdila o vlogi	1.366.227	3.857.593	-2.491.366
Državne obveznice	392.037.224	419.206.007	-27.168.783
Poslovne obveznice	279.443.007	262.930.214	16.512.793
Delnice	6.796.900	6.960.564	-163.664
Vzajemni skladi	27.585.704	13.258.716	14.326.988
obvezniški	26.193.960	9.141.617	17.052.343
mešani	115.714	103.780	11.934
delniški	1.276.030	4.013.319	-2.737.289
Dana posojila in ostalo	674.181	603.100	71.081
Finančne naložbe	707.903.244	706.816.194	1.087.050
Naložbene nepremičnine	3.906.036	1.072.143	2.833.893
Denar in denarni ustrezniki*	18.703.402	9.844.968	8.858.434
NALOŽBENI PORTFELJ	730.512.682	717.733.305	12.779.377

*del postavke denarnih sredstev v izkazu finančnega položaja se nanaša na naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, zato v naložbenem portfelju prikazujemo le denarna sredstva zavarovalnice.

Vrednost sredstev, ki so na dan 31.12.2017 izpostavljena finančnim tveganjem, znaša 730,5 milijona evrov. Na podlagi dejavnikov, ki so opisani v poslovnem delu poročila, se je vrednost naložb izpostavljenih tržnim tveganjem povečala za 12,8 milijona evrov.

Tržna tveganja

V sklopu tržnih tveganj družba ocenjuje tveganje obrestne mere, tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev in valutno tveganje.

Obrestno tveganje

Tveganje spremembe obrestnih mer družba na strani naložb spremlja preko 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 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 razvrstitve posamezne obrestno občutljive finančne naložbe, v MRSP skupino.

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	135.398.442	130.289.463	-5.108.979	135.398.442	140.933.856	5.535.414
Poslovne obveznice	120.190.012	115.914.437	-4.275.575	120.190.012	124.772.616	4.582.604
Obvezniški vzajemni skladi	12.717.698	12.250.737	-466.961	12.717.698	13.221.156	503.457
Skupaj	268.306.153	258.454.638	-9.851.515	268.306.153	278.927.628	10.621.475
Vpliv na kapital		-9.843.619			10.613.392	
Vpliv na izkaz poslovnega izida		-7.896			8.083	

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – življenjska zavarovanja leto 2016

v evrih brez centov		31.12.2016				
		+100 bp			-100 bp	
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	136.583.545	129.645.730	-6.937.815	136.583.545	144.297.622	7.714.077
Poslovne obveznice	106.919.164	102.756.472	-4.162.692	106.919.164	111.368.681	4.449.517
Obvezniški vzajemni skladi	2.499.680	2.385.728	-113.952	2.499.680	2.624.546	124.866
Skupaj	246.002.389	234.787.930	-11.214.459	246.002.389	258.290.849	12.288.460
Vpliv na kapital		-11.185.337			12.258.580	
Vpliv na izkaz poslovnega izida		-29.123			29.879	

Občutljivostna analiza portfelja naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj pokaže, da bi se vrednost obveznic, upoštevanih v analizi, zaradi povečanja obrestnih mer, znižala za 9,9 milijona evrov (31.12.2016: 11,2 milijona evrov) oziroma za 3,7 odstotka (31.12.2016: 4,5 odstotka). Pri znižanju obrestne mere bi se portfelj zvišal za 10,6 milijona evrov, oziroma za 4 odstotke. Čeprav se je znesek obrestno občutljivih naložb v letu 2017 v primerjavi z 2016 povečal za 22,3 milijonov evrov, se je obrestna občutljivost naložb znižala zaradi skrajšanja ročnosti naložbenega portfelja iz 4 let v 2016 na 3,3 let v 2017.

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 v primeru, ko 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 bi se vrednost obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj zmanjšala za 79.912 evrov (31. 12. 2016: -27.823 evrov). V primeru padca obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi se vrednost obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj povečala za 6,0 milijona evrov (31. 12. 2016: 11,6 milijona evrov).

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	
Vpliv na izkaz posl. izida		0			0	

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – premoženjska zavarovanja – leto 2016

v evrih brez centov	31.12.2016					
		+100 bp			-100 bp	
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	161.846.315	154.084.735	-7.761.580	161.846.315	170.426.785	8.580.470
Poslovne obveznice	156.016.917	150.215.643	-5.801.274	156.016.917	162.302.562	6.285.645
Obvezniški vzajemni skladi	6.641.937	6.358.533	-283.404	6.641.937	6.952.573	310.636
Skupaj	324.505.169	310.658.911	-13.846.258	324.505.169	339.681.920	15.176.751
Vpliv na kapital		-13.845.150			15.175.632	
Vpliv na izkaz posl. izida		-1.107			1.120	

Občutljivostna analiza 331,4 milijona evrov portfelja naložb, za kritje obveznosti premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2017 pokaže, da bi se vrednost obrestno občutljivih naložb, zaradi povečanja obrestnih mer za 100 bazičnih točk, znižala za 11,8 milijona evrov (31. 12. 2016: 13,8 milijona evrov) oziroma za 3,6 odstotka (31. 12. 2016: 4,2 odstotka). Pri znižanju obrestnih mer za 100 bazičnih točk, bi portfelj zrasel za 12,8 milijona evrov, oziroma 3,8 odstotka. Obrestna občutljivost naložbenega portfelja premoženjskih zavarovanj se je znižala zaradi skrajšanja povprečne ročnosti naložb iz 4,2 let v 2016 na 3,4 let v 2018.

Vrednost zavarovalno tehničnih rezervacij premoženjskih zavarovanj zaradi ne diskontiranja ne bi reagirala na spremembo obrestne mere.

Obrestno tveganje finančnih naložb se je, glede na konec preteklega leta, znižalo iz naslova krajše ročnosti obrestno občutljivega portfelja.

Tveganje spremembe tržne vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev Zavarovalnica Sava meri preko stresnega testa padca tržnih tečajev za 10 in 20 odstotkov. Tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev so izpostavljene delnice, delniški vzajemni skladi, delniški ETFi in mešani vzajemni skladi (pri stresnem testu je upoštevana polovica vrednosti).

Pri tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev lahko za padce vrednosti naložb upoštevamo princip linearosti. 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 oz. 20 odstotnega padca tržnih tečajev

v evrih brez centov	31.12.2017			31.12.2016		
	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Padec vrednosti						
za - 10 %	8.130.787	7.317.708	-813.079	11.025.773	9.923.196	-1.102.577
za - 20 %	8.130.787	6.504.630	-1.626.157	11.025.773	8.820.618	-2.205.155

Ob predpostavki 10 odstotnega padca tržnih vrednosti delnic, bi se vrednost delniških naložb na dan 31.12.2017 zmanjšala za 0,8 milijona evrov (2016: -1,1 milijona evrov), ob predpostavki 20 odstotnega padca pa za 1,6 milijona evrov (2016: 2,2 milijona evrov), kar bi se odrazilo v zmanjšanju presežka iz prevrednotenja, glede na to, da so naložbe razporejene v skupino MSRP razpoložljivo za prodajo.

Izpostavljenost Zavarovalnice Sava tveganju spremembe vrednosti naložb v lastniške vrednostne papirje se je v letu 2017 znižala zaradi znižanja stanja lastniških vrednostnih papirjev.

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.

Valutno tveganje je prisotno le na podružnici, ki ima obveznosti premoženjskih zavarovanj nominirane v kunah, obveznosti življenjskih zavarovanj pa v evrih. Podružnica skrbi za čimboljšo valutno usklajenost sredstev in obveznosti, zato je vpliv na valutno usklajenost Zavarovalnice Sava minimalen. Na dan 31.12.2017 je valutna usklajenost obveznosti in sredstev Zavarovalnice Sava 99,5 odstotka (31.12.2016: 99,7 odstotka).

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje v zavarovalnici predstavlja 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 planiranje denarnih tokov.

V skladu s Politiko upravljanja likvidnostnega tveganja družba spremlja likvidnostno kvaliteto 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 15odstotkov vrednosti naložbenega portfelja. Na dan 31.12.2017 je delež L1A naložb znašal 44 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. 2017

v evrih brez centov	Knjigovodska 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 pošteni 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 **	25.913.189	23.426.946	0	0	0	2.486.242	25.913.189
SKUPAJ SREDSTVA	816.122.366	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	113.578.606	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

** razen denarja in denarnih ustreznikov – sredstev zavarovancev z naložbenim tveganjem

Razliko med zapadlostjo obveznosti in sredstev na nivoju enega leta bo Zavarovalnica Sava pokrivala s sredstvi, ki imajo daljši rok zapadlosti, saj se sredstva, ki so razporejena v skupino razpoložljiva za prodajo, lahko takoj prodajo na trgu.

Pregled zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti do virov sredstev na dan 31. 12. 2016

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost 31.12.2016	Na odpoklic**	do 1 leta	od 1 leta do 5 let	nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31.12.2016
Finančne naložbe vrednotene po pošteni vrednosti preko IPI	706.816.194	0	95.497.854	404.736.882	219.411.095	23.263.633	742.909.464
v posesti do zapadlosti	4.580.487	0	2.633.809	1.605.250	0	109.293	4.348.351
posojila in depoziti	120.570.282	0	27.753.286	96.345.985	7.811.391	0	131.910.662
razpoložljivo za prodajo	4.414.214	0	3.183.975	575.927	122.471	0	3.882.373
Znesek ZTR*, prenesen pozavarovateljem	577.251.211	0	61.926.783	306.209.721	211.477.233	23.154.340	602.768.078
Denar in denarni ustrezniki **	79.295.373	0	41.694.279	22.892.606	14.680.353	28.135	79.295.373
	9.844.968	0	0	0	0	9.844.968	9.844.968
SKUPAJ SREDSTVA	795.956.535	0	137.192.133	427.629.488	234.091.448	33.136.736	832.049.805
Podrejene obveznosti	1.534.564	0	0	0	0	1.534.564	1.534.564
Zavarovalno-tehnične rezervacije	691.385.133	0	249.061.356	288.760.814	148.138.113	5.424.850	691.385.133
SKUPAJ OBVEZNOSTI	692.919.697	0	249.061.356	288.760.814	148.138.113	6.959.414	692.919.697
Razlika	103.036.838	0	-111.869.223	138.868.674	85.953.335	26.177.322	139.130.108

*Zavarovalno-tehnične rezervacije, razen ZTR z naložbenim tveganjem

** razen denarja in denarnih ustreznikov – sredstev zavarovancev z naložbenim tveganjem

Na likvidnostno situacijo Zavarovalnice Sava vplivajo tudi plačila terjatev, zato v nadaljevanju prikazujemo strukturo terjatev po zapadlosti.

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

Struktura terjatev po zapadlosti na dan 31. 12. 2016

v evrih brez centov	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	Skupaj
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	37.033.453	9.562.770	2.885.431	49.481.654
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	10.677.469	0	0	10.677.469
Druge terjatve	1.389.642	0	0	1.389.642
Skupaj	49.100.564	9.562.770	2.885.431	61.548.765

Zavarovalnica Sava ocenjuje, da se likvidnostno tveganje glede na konec leta 2016 ni bistveno spremenilo.

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 predstavlja 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	31.12.2017	31.12.2016
Vrsta sredstev	Znesek	Znesek
Naložbe s stalnim donosom	716.256.179	694.970.393
Znesek ZTR prenesen na so-pozavarovaltelje	82.305.933	79.295.373
Terjatve	61.306.940	61.548.764
Skupna izpostavljenost	859.869.053	835.814.530

Kreditno tveganje povezano z naložbenim portfeljem

Družba je bila na dan 31. 12. 2017 izpostavljena do kreditnega tveganja v višini 859,9 milijona evrov (31. 12. 2016: 835,8 milijona evrov).

Kreditno tveganje se pri naložbah ocenjuje preko dveh dejavnikov:

- preko bonitetnih ocen, ki se uporabljajo pri ugotavljanju kreditnega tveganja pri naložbah, ki so izpostavljene kreditnemu tveganju in
- preko kazalnikov poslovanja pri ostalih naložbah.

V nadaljevanju prikazujemo oceno kreditnega tveganja naložb, ki so izpostavljene kreditnemu tveganju (vključeni so dolžniški vrednostni papirji in depoziti).

Struktura naložb, ki si izpostavljene kreditnemu tveganju po bonitetnih ocenah

v evrih brez centov	31.12.2017		31.12.2016	
Ocena po S&P/Moodys	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
AAA/Aaa	189.078.507	26,4%	153.107.425	22,0%
AA/Aa	92.154.782	12,9%	81.672.065	11,8%
A/A	276.529.384	38,6%	320.881.610	46,2%
BBB/Baa	80.271.250	11,2%	78.266.641	11,3%
Manj kot BBB/Baa	25.599.178	3,6%	39.200.501	5,6%
Brez ocene	52.623.078	7,3%	21.842.151	3,1%
Skupaj	716.256.179	100,0%	694.970.393	100,0%

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 31.12.2017 znaša 77,9 odstotka vseh naložb izpostavljenih kreditnemu tveganju in je ostal na nivoju leta 2016. 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 določenemu pogodbenemu partnerju oziroma sektorju, pa tudi ostalim možnim oblikam koncentracije, ima vzpostavljen interni limitni sistem in na njegovi osnovi precej razpršen portfelj.

Geografska struktura finančnih naložb

v evrih brez centov	31.12.2017		31.12.2016	
Regija	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
Slovenija	200.292.733	27,4%	258.270.828	36,0%
Članice EU	454.954.711	62,3%	406.595.269	56,6%
Nečlanice EU	13.789.117	1,9%	14.356.634	2,0%
Drugo	61.476.121	8,4%	38.510.575	5,4%
Skupaj*	730.512.682	100,0%	717.733.305	100,0%

**finančne naložbe, naložbene nepremičnine in denar in denarni ustrezniki (brez denarja in denarnih ustreznikov sredstev z naložbenim tveganjem)*

Iz podatkov je razvidno, da ima družba najvišjo izpostavljenost do članic EU (31. 12. 2017: 62,3 odstotka; 31. 12. 2016: 56,6 odstotka). Sledi ji izpostavljenost do izdajateljev s sedežem v Sloveniji (31. 12. 2017: 27,4 odstotka; 31. 12.2016: 36,0 odstotka). Izpostavljenost do Slovenije še vedno predstavlja največjo koncentracijo, saj je izpostavljenost do članic EU razpršena med več držav.

Izpostavljenost do Slovenije se je v letu 2017 znižala za 8,6 odstotne točke. Znižanje izpostavljenosti je posledica zapadanja vrednostih papirjev in sprejetega limitnega sistema (znižanje izpostavljenosti do posameznih izdajateljev).

*Struktura izpostavljenosti do Slovenije glede na vrsto naložb**

v evrih brez centov	31.12.2017		31.12.2016	
Vrsta naložbe	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
Depoziti in potrdila o vlogah	105.958	0,0%	6.060.057	0,8%
Državne obveznice	162.144.451	22,9%	216.871.866	30,2%
Poslovne obveznice	15.596.326	2,2%	25.478.351	3,5%
Delnice	6.688.234	0,9%	6.851.271	1,0%
Vzajemni skladi	592.232	0,1%	1.501.431	0,2%
Ostalo	15.165.531	2,1%	1.507.852	0,2%
Skupaj	200.292.733	28,3%	258.270.828	36,0%

*Struktura izpostavljenosti do Slovenije je izračunana glede na znesek naložb, ki so podvržene tržnim tveganjem.

Panožna struktura naložb

v evrih brez centov	31.12.2017		31.12.2016	
Panoga	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
Bančništvo	145.502.042	19,9%	159.515.166	22,2%
Država	388.579.117	53,2%	383.274.114	53,4%
Finance	44.698.090	6,1%	28.184.570	3,9%
Industrija	36.628.446	5,0%	52.880.218	7,4%
Potrošne dobrine	45.412.576	6,2%	34.874.253	4,9%
Preskrbovalna podjetja	59.087.719	8,1%	54.030.189	7,5%
Zavarovalništvo	10.604.692	1,5%	4.974.795	0,7%
Skupaj	730.512.682*	100,0%	717.733.305	100,0%

*finančne naložbe, naložbene nepremičnine in denar in denarni ustrezniki (brez denarja in denarnih ustreznikov sredstev z naložbenim tveganjem)

Največjo panožno izpostavljenost na dan 31.12.2017 ima družba v panogi država, pri čemer moramo poudariti visoko stopnjo razpršenosti po izdajateljih vrednostnih papirjev.

Izpostavljenost do bančništva znaša na dan 31.12.2017 145,5 milijonov evrov, kar predstavlja 19,9 odstotka finančnih naložb (31. 12. 2016: 159,5 milijona evrov; 22,2 odstotka). Tabela spodaj prikazuje presek panoge bančništvo glede na vrsto naložbe.

v evrih brez centov	31.12.2017		31.12.2016	
Panoga - bančništvo	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
krite obveznice	86.707.654	12,3%	79.172.754	11,0%
običajne poslovne obveznice	34.929.183	4,9%	37.021.462	5,2%
poslovne obveznice z državnim jamstvom	3.500.208	0,5%	25.221.916	3,5%
depoziti in CD-ji	1.366.227	0,2%	3.857.593	0,5%
strukturirani produkti	0	0,0%	4.150.331	0,6%
netržne delnice	301.870	0,0%	301.870	0,0%
denar in denarni ustrezniki	18.696.899	2,6%	9.789.241	1,4%
Skupaj	145.502.042	20,6%	159.515.166	22,2%

Kreditno tveganje pri so/pozavarovateljih

Postopki obvladovanja kreditnega tveganja pri sozavarovanju in pozavarovanju se nanašajo na preverjanje bonitetne ocene sozavarovateljev 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	31.12.2017		31.12.2016	
Ocena po S&P/A.M. Best	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
AA/A+	82.837	0,1%	913.912	1,2%
A/(A ali A-)	76.007.280	92,3%	73.368.534	92,5%
BBB/(B++ ali B+)	343.673	0,4%	371.358	0,5%
Brez ocene	5.872.143	7,2%	4.641.569	5,9%
Skupaj	82.305.934	100,0%	79.295.373	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 osnovi posebne metodologije (predstavljene med računovodskimi usmeritvami družbe).

Pregled terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov

v evrih brez centov	31.12.2017			31.12.2016		
	Znesek terjatve	Popravek vrednosti	Sedanja vrednost	Znesek terjatve	Popravek vrednosti	Sedanja vrednost
Terjatve do zavarovancev						
Zapadle terjatve	28.886.700	18.497.734	10.388.966	30.913.960	20.249.628	10.664.332
do enega leta	9.863.852	1.050.520	8.813.332	10.326.677	1.602.601	8.724.077
od enega leta do pet let	19.022.848	17.447.214	1.575.634	18.990.061	17.049.806	1.940.255
Nezapadle terjatve	36.484.094	2.166.639	34.317.455	36.740.612	2.313.692	34.426.919
Skupaj	65.370.794	20.664.373	44.706.421	67.654.571	22.563.320	45.091.251
Regresne terjatve						
Zapadle terjatve	16.860.162	16.466.025	394.136	15.521.482	14.720.468	801.014
do enega leta	2.616.768	2.222.632	394.136	3.883.957	3.082.943	801.014
od enega leta do pet let	14.243.394	14.243.394	0	3.544.721	3.544.721	0
nad pet let	0	0	0	8.092.804	8.092.804	0
Nezapadle	1.667.385	523.947	1.143.438	4.878.845	3.750.418	1.128.427
Skupaj	18.527.546	16.989.972	1.537.574	20.400.327	18.470.886	1.929.441
Druge terjatve vezane na zavarovalne posle						
Zapadle terjatve	1.618.410	422.044	1.196.366	2.177.315	898.195	1.279.120
Nezapadle	1.780.789	78.998	1.701.791	1.209.550	27.707	1.181.843
Skupaj	3.399.199	501.042	2.898.157	3.386.865	925.902	2.460.963
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov - skupaj	87.297.539	38.155.387	49.142.151	91.441.763	41.960.108	49.481.654

Gibanje popravkov vrednosti terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov v letu 2017

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2017	povečanje	poraba - vnovčenje	sprostitev - 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

Gibanje popravkov vrednosti terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov v letu 2016

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2016	povečanje	zmanjšanje	odpis	Stanje 31.12.2016
Terjatve do zavarovancev	16.118.618	8.300.334	0	-1.855.632	22.563.320
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	205.457	148.479	-20	0	353.916
Regresne terjatve	19.935.952	147.408	-353.699	-1.258.776	18.470.885
Druge terjatve vezane na zavarovalne posle	124.103	447.883	0	0	571.986
Skupaj	36.384.130	9.044.104	-353.719	-3.114.408	41.960.108

Finančna tveganja zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje

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 pri katerih zavarovalnica prevzema tveganje doseganja zajamčenega donosa in tržna tveganja.

Finančne naložbe, ki krijejo obveznosti življ. zavarovanj z zajamčenim VEP	31.12.2017	31.12.2016
ZAVAROVALNICA SAVA, d.d. - KSNT - 2	24.414.858	21.579.034
ZAVAROVALNICA SAVA, d.d. - KSNT - 2a	1.313.503	1.714.951
ZAVAROVALNICA SAVA, d.d. - KSNT - 3	45.805.687	59.654.615
Skupaj	71.534.048	82.948.600

Pri registru naložb KSNT2 (naložbeni sklad ZM Zajamčeni) znaša zajamčeni donos 2,75 odstotkov. Matematične rezervacije obsegajo obveznosti za zajamčena sredstva (vplačana čista premija in zajamčen donos) in dodatne obveznosti zaradi pripisa dobička iz naslova pozitivne razlike med dejansko in potrebno stopnjo donosnosti (obveznosti za presežanje donosa). Za vsakega zavarovalca upravljavec vodi analitične podatke na nivoju police, ki obsegajo vplačano čisto premijo, zajamčen donos in sredstva zaradi presežanja zajamčenega donosa (rezervacije za pripis dobička). Obveznost za donosnost nad zajamčeno obrestno mero se v letih, ko je dosežena donosnost nad zajamčeno, povečuje, v letih, ko je dosežena donosnost pod zajamčeno, pa se ta del obveznosti zmanjšuje. V primeru, da ta del obveznosti izkazuje negativno stanje, le tega zavarovalnica pokriva iz lastnih sredstev (stanje dodatnih obveznosti se knjigovodsko postavi na nič), vendar zavarovalnica v letih, ko je dosežena donosnost ponovno nad zajamčeno s pripisom dobička najprej pokrije morebitno negativno stanje. Opisano uravnavanje zajamčene donosnosti poteka na ravni posamezne police.

Premoženje po policah produkta ZM Hibrid se upravlja v **registru naložb KSNT 2a**, v kombinaciji dveh naložbenih skladov, DWS Garant 80 Dynamic, katerega upravljalec je DWS Investments in portfelju naložb ZM Garant, ki ga upravlja zavarovalnica. Delež premoženja police v posameznem skladu se vsak mesec na presečni datum preračuna po posebnem algoritmu, ki zagotavlja doseganje naložbenega cilja (ki ga izbere zavarovalec) ob poteku police. Za vsakega zavarovalca upravljavec vodi analitične podatke na nivoju police, ki obsegajo vplačano čisto premijo, trenutno višino izbranega naložbenega cilja in stanje obveznosti v obeh naložbenih skladih. V primeru sklada DWS Garant 80 garancijo (vrednost točke sklada v enem mesecu ne pade več kot za 20 odstotkov) zagotavlja družba DWS Investment GmbH. Pri portfelju naložb ZM Garant znaša zajamčeni donos 2,25 odstotkov. Matematične rezervacije obsegajo obveznosti za zajamčena sredstva (vplačana čista premija in zajamčen donos). Dodatnih obveznosti zaradi pripisa dobička pri tem skladu ni. Za vsakega zavarovalca upravljavec vodi analitične podatke na nivoju police, ki obsegajo vplačano čisto premijo in zajamčen donos. V primeru, ko je dosežena donosnost pod zajamčeno, izgubo zavarovalnica pokriva iz lastnih sredstev.

V **registru naložb KSNT – 3** zavarovalnica upravlja sklad Zavarovalnica Sava Varnost in Zavarovalnica Sava Zajamčeni. Jamstvo sklada Zavarovalnica Sava varnost obsega 100 odstotno jamstvo na ohranitev višine vrednosti enote premoženja oziroma zajamčena donosnost znaša 0,00 odstotkov letno na sredstva vplačana v sklad. Zajamčena donosnost sklada Zavarovalnica Sava Zajamčeni pa znaša 1,5 odstotkov letno na sredstva, vplačana v sklad Zavarovalnica Sava Zajamčeni. Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti je prisotno, saj so obrestne mere obveznic izdajateljev iz A bonitetnega razreda in višje na krajših ročnostih negativne.

V spodnji tabeli je prikazana struktura sredstev iz naslova življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, z zajamčenim donosom. Na dan 31.12. 2017 so znašala 71,5 milijona evrov (31. 12. 2016: 82,9 milijona evrov).

Vrsta naložbe v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016	Absolutna razlika 31.12.2017/ 31.12.2016
Depoziti in potrdila o vlogi	15.349.258	35.018.570	-19.669.312
Državne obveznice	20.578.867	15.488.749	5.090.118
Poslovne obveznice	32.128.654	30.978.474	1.150.180
Vzajemni skladi	3.047.086	534.050	2.513.036
obvezniški	3.047.086	534.050	2.513.036
Finančne naložbe	71.103.864	82.019.843	-10.915.979
Naložbene nepremičnine	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	430.184	928.757	-498.573
Naložbeni portfelj	71.534.048	82.948.600	-11.414.552

V sklopu tržnih tveganj družba ocenjuje tveganje obrestne mere in kreditno tveganje.

Obrestno tveganje

Tveganje spremembe obrestnih mer družba na strani naložb spremlja preko 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 vzajemni skladi s ponderjem 1. 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.

Vrednost sredstev registrov življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem kjer zavarovalnica garantira zajamčen VEP, ki so obretno občutljiva na dan 31.12.2017 znašajo 45,9 mio evrov. Vrednost obveznosti, ki so občutljive na spremembo obrestne mere pa znaša 79,6 mio evrov.

Rezultat analize občutljivosti– 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	15.262.217	14.453.575	-808.642	15.262.217	16.145.376	883.159
Poslovne obveznice	27.541.687	26.539.991	-1.001.696	27.541.687	28.610.792	1.069.105
Obvezniški vzajemni skladi	3.047.086	2.918.213	-128.873	3.047.086	3.180.000	132.914
Skupaj	45.850.990	43.911.779	-1.939.211	45.850.990	47.936.168	2.085.178
Vpliv na kapital		-1.808.461			1.950.358	
Vpliv na izkaz poslovnega izida		-1.877			1.906	

Rezultat analize občutljivosti– leto 2016

v evrih brez centov	31.12.2016					
	+100 bp			-100 bp		
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	10.162.580	9.488.751	-673.829	10.162.580	10.905.341	742.761
Poslovne obveznice	26.369.015	25.263.058	-1.105.956	26.369.015	27.547.583	1.178.568
Obvezniški vzajemni skladi	534.050	508.032	-26.018	534.050	560.734	26.684
Skupaj	37.065.644	35.259.841	-1.805.804	37.065.644	39.013.658	1.948.014
Vpliv na kapital		-1.805.804			1.948.014	
Vpliv na izkaz poslovnega izida		0			0	

Občutljivostna analiza portfelja življenja pokaže, da bi se vrednost obveznic, upoštevanih v analizi, zaradi povečanja obrestnih mer, znižala za 1,9 milijona evrov (31.12.2016: 1,8 milijona evrov) oziroma za 4,2 odstotka (31.12.2016: 4,9 odstotka). Pri znižanju obrestne mere bi se portfelj zvišal za 2,1 milijona evrov, oziroma za 4,5 odstotke.

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. Na ta način družba zmanjšuje tveganje nepripravljenosti na morebitne incidente in zunanje dogodke in posledično prekinitve poslovanja.
- za najpomembnejša področja poslovanja ima družba vzpostavljene ustrezno informacijsko podprte postopke in kontrole. Poleg tega tovrstno tveganje obvladuje tudi preko nadzora, ki ga opravlja notranja revizija, in z izobraževanjem ter ozaveščanjem zaposlenih.

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

Operativna tveganja ne sodijo 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 napak pri vrednotenju in poročanju.

V družbi se je vzpostavil 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 ovrednoteno 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 sodijo predvsem:

- tveganje strateških usmeritev glede poslovanja družbe,
- projektno tveganje,
- tveganje ugleda,
- vpliv tržnih in ekonomskih pogojev,
- tveganje spremembe zakonodaje,
- ravnanje konkurence.

Pri identifikaciji tovrstnih tveganj poleg posameznih organizacijskih enot, aktivno sodelujejo tudi uprava, odbor za upravljanje tveganj ter 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 preventivne narave: 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. Ker se zavedamo pomembnosti pravočasne zaznave novih tveganj in njihovega obvladovanja, smo v januarju 2018 začeli z identifikacijo in ocenjevanjem ključnih tveganj projekta.

4. POROČANJE PO POSLOVNIH SEGMENTIH

Poročanje po poslovnih segmentih je pripravljeno v skladu z 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 osnovah sprejema poslovne odločitve.

Poročevalski odsek premoženjskih zavarovanj nudi 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, kot tudi 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 prerazporedijo posredno. Posredno razporejanje (predvsem obratovalnih stroškov) se opravlja mesečno na osnovi v naprej 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.

Delež finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente znaša:

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
Naložbe, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente	105.958	105.954

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	31.12.2017	31.12.2016
Skupaj bilančna vsota - nepobotano stanje	1.154.909.062	1.142.133.249
Medsebojne terjatve in obveznosti poslovnih segmentov	-3.097.901	-7.449.767
Pobot odloženih davkov	0	-930.339
Skupaj bilančna vsota - pobotano stanje	1.151.811.161	1.133.753.143

Bilanca stanja po poslovnih segmentih, v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

v evrih brez centov	pojasnilo	na dan 31.12.2017			na dan 31.12.2016		
		Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
SREDSTVA		573.610.284	581.298.778	1.154.909.062	560.120.991	582.012.258	1.142.133.249
Neopredmetena sredstva		1.990.311	3.950.424	5.940.734	2.226.902	3.522.872	5.749.774
Opredmetena osnovna sredstva		19.376.735	3.287.492	22.664.227	20.650.037	3.421.292	24.071.328
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo		684	0	684	83.740	3.748	87.488
Odložene terjatve za davek		0	0	0	526.025	404.314	930.339
Naložbene nepremičnine		3.865.087	40.950	3.906.037	1.029.851	42.292	1.072.143
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah		0	316.367	316.367	90.154	316.367	406.521
Finančne naložbe:		376.092.686	331.810.558	707.903.244	376.156.373	330.659.821	706.816.194
- V posojila in depozite		1.638.106	402.302	2.040.408	3.596.321	817.892	4.414.214
- V posesti do zapadlosti		39.986.668	57.556.385	97.543.053	42.628.573	77.941.710	120.570.282
- Razpoložljive za prodajo		334.464.844	272.748.416	607.213.260	329.319.740	247.931.472	577.251.212
- Vrednotene po pošteni vrednosti		3.068	1.103.455	1.106.523	495.800	3.654.531	4.150.331
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	227.228.051	227.228.051	0	224.175.075	224.175.075
Znesek zavarov.-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem		81.899.817	406.116	82.305.933	78.904.692	390.682	79.295.373
Terjatve		60.233.367	1.073.573	61.306.940	60.060.355	1.488.409	61.548.764
Druga sredstva		16.082.030	1.341.626	17.423.656	14.300.583	1.376.920	15.677.503
Denar in denarni ustrezniki		14.069.568	11.843.621	25.913.189	6.092.280	16.210.467	22.302.747
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		573.610.284	581.298.778	1.154.909.062	560.120.991	582.012.258	1.142.133.249
Kapital		93.360.360	64.694.720	158.055.080	96.078.552	61.750.613	157.829.165
- 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		4.987.118	12.240.322	17.227.440	4.382.351	12.746.373	17.128.724
- Zadržani čisti poslovni izid		11.470.544	11.473.057	22.943.601	14.578.476	9.992.049	24.570.525
- Čisti poslovni izid poslovnega leta		14.601.939	10.479.059	25.080.999	14.878.268	8.552.506	23.430.774
- Prevedbeni popravek kapitala		18.964	-55.075	-36.111	-42.338	-97.671	-140.009
Podrejene obveznosti		0	0	0	734.767	799.798	1.534.564
Zavarovalno-tehnične rezervacije	14	428.610.544	273.933.216	702.543.760	415.347.403	276.037.730	691.385.133
- Prenosne premije		120.344.515	800.181	121.144.696	110.295.123	891.444	111.186.567
- Matematične rezervacije		0	257.079.789	257.079.789	0	259.141.932	259.141.932
- Škodne rezervacije		300.378.450	16.053.246	316.431.696	297.023.895	16.004.354	313.028.249
- Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		7.887.579	0	7.887.579	8.028.384	0	8.028.384
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	15	0	226.527.893	226.527.893	0	226.994.200	226.994.200
Druge rezervacije		5.702.148	1.154.362	6.856.510	5.980.448	1.322.391	7.302.839
Odložene obveznosti za davek		574.868	2.610.731	3.185.600	958.099	2.979.279	3.937.378
Druge finančne obveznosti		12.786	0	12.786	63.931	0	63.931
Obveznosti iz poslovanja		18.076.879	7.959.577	26.036.456	18.726.487	6.962.874	25.689.361
Ostale obveznosti		27.272.699	4.418.278	31.690.977	22.231.304	5.165.374	27.396.678

Izkaz poslovnega izida po poslovnih segmentih, v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

	pojasnilo	1.1. do 31.12.2017			1.1. do 31.12.2016		
		Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
v evrih brez centov							
PRIHODKI POSLOVNEGA SEGMENTA		232.683.174	112.029.475	344.712.649	226.559.597	111.820.406	338.380.003
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	20	207.572.767	84.159.661	291.732.428	198.452.727	81.780.006	280.232.733
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		279.167.443	84.600.016	363.767.459	262.501.754	82.467.684	344.969.439
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-64.145.098	-589.179	-64.734.276	-60.408.900	-704.169	-61.113.069
- Sprememba prenosnih premij		-7.449.578	148.823	-7.300.755	-3.640.127	16.490	-3.623.637
PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE OSEBE		0	0	0	1.648	0	1.648
PRIHODKI OD NALOŽB		5.965.903	25.638.375	31.604.277	7.278.775	27.966.680	35.245.455
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI		13.792.239	1.367.915	15.160.153	15.233.145	1.038.301	16.271.446
od tega:							
- Prihodki od provizij		12.415.415	1.324.660	13.740.075	13.833.129	1.000.822	14.833.951
DRUGI PRIHODKI		5.352.265	863.525	6.215.790	5.593.302	1.035.419	6.628.720
ODHODKI POSLOVNEGA SEGMENTA		218.081.234	101.550.416	319.631.650	211.681.329	103.267.900	314.949.228
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	24	127.802.518	70.789.953	198.592.471	121.540.928	46.548.088	168.089.016
- Obračunani kosmati zneski škod		159.173.761	71.202.188	230.375.948	147.433.027	44.333.367	191.766.394
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-34.069.343	-209.359	-34.278.702	-30.134.559	-222.783	-30.357.343
- Sprememba škodnih rezervacij		2.698.101	-202.875	2.495.225	4.242.460	2.437.504	6.679.965
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ		-96.961	-1.450.654	-1.547.615	-2.459.727	5.835.525	3.375.798
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAR., KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA		0	1.121.327	1.121.327	0	17.442.162	17.442.162
ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE		37.804	0	37.804	1.064.094		1.064.094
OBRATOVALNI STROŠKI		77.657.633	19.463.226	97.120.860	79.646.144	19.087.307	98.733.451
od tega:							
- Stroški pridobivanja zavarovanj		21.423.303	6.258.220	27.681.523	22.115.303	6.385.014	28.500.318
- Amortizacija		2.957.892	181.547	3.139.439	3.197.633	176.187	3.373.820
ODHODKI NALOŽB		346.291	8.699.593	9.045.885	501.083	12.136.458	12.637.542
od tega:							
- Oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po PV skozi poslovni izid		0	0	0	60.980	0	60.980
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI		4.183.903	211.490	4.395.393	3.705.829	184.091	3.889.919
DRUGI ODHODKI		4.065.562	138.083	4.203.646	3.954.965	292.739	4.247.703
od tega:							
- Odhodki iz finančnih obveznosti		1.175.119	4.283	1.179.402	1.172.251	10.814	1.183.064
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		18.686.423	13.056.455	31.742.878	18.606.281	10.294.037	28.900.317
DAVEK OD DOHODKA		-4.084.484	-2.577.396	-6.661.879	-3.728.013	-1.741.530	-5.469.543
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA SEGMENTA		14.601.939	10.479.059	25.080.999	14.878.268	8.552.506	23.430.774

Izkaz vseobsegajočega donosa po poslovnih segmentih, v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

v evrih brez centov		Pojasnilo	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj vsa zavarovanja	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj vsa zavarovanja
			1.1. do 31.12.2017	1.1. do 31.12.2017	1.1. do 31.12.2017	1.1. do 31.12.2016	1.1. do 31.12.2016	1.1. do 31.12.2016
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI			14.601.939	10.479.059	25.080.999	14.878.268	8.552.506	23.430.774
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)			666.069	-463.455	202.615	2.259.397	1.586.857	3.846.254
a)	Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo razvrščene v poslovni izid (1+2+3)		271.254	124.810	396.063	218.982	154.978	373.960
1.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe		274.912	97.293	372.205	183.654	114.799	298.453
2.	Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		61.302	42.596	103.898	36.855	37.719	74.574
3.	Davek od postavk, ki ne bodo razvrščene v poslovni izid		-64.961	-15.079	-80.040	-1.526	2.460	934
b)	Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih razvrščene v poslovni izid (1+2)		394.816	-588.264	-193.449	2.040.415	1.431.879	3.472.294
1.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	12	481.111	-730.986	-249.875	2.646.857	2.253.772	4.900.629
1.1.	Dobički/izgube in prevedbene razlike, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		1.175.502	-80.102	1.095.399	3.684.533	2.409.414	6.093.947
1.2.	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		-694.391	-650.884	-1.345.274	-1.037.676	-155.642	-1.193.318
2.	Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-86.295	142.722	56.426	-606.442	-821.893	-1.428.335
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)			15.268.009	10.015.605	25.283.613	17.137.665	10.139.363	27.277.028

Stanje medsebojnih drugih terjatev/obveznosti

v evrih brez centov	Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Terjatve	2.068.084	6.360.624	1.029.817	4.454.412
Obveznosti	-1.029.817	-1.089.143	-2.068.084	-2.074.501

Morebitna medsebojna razmerja med poslovnima segmentoma poročanja so vrednotena po veljavnih tržnih cenah. Medsebojna razmerja med poslovnima segmentoma, ki predstavljajo terjatve/obveznosti, ki jih družba evidentira ločeno za vsak poslovni segment, zaradi zagotavljanja uravnoveženega salda internih razmerij na nivoju družbe kot celote, ne vključuje v bilančno vsoto. Slednja medsebojna razmerja izvirajo iz poravnavanja skupnih stroškov družbe iz 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 poslovnih segmentov, 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*	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Terjatve za odloženi davek	0	526.025	0	404.314	0	930.339
Obveznosti za odloženi davek	-574.868	-958.099	-2.610.731	-2.979.279	-3.185.600	-3.937.378
Pobotano stanje terjatev in obveznosti**	-574.868	-432.074	-2.610.731	-2.574.965	-3.185.600	-3.007.039

Prihodki/ odhodki in poslovni rezultat Podružnice na Hrvaškem

Zavarovalnica Sava del prihodkov in odhodkov ustvarja preko 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	1.1. do 31.12.2017			1.1. do 31.12.2016		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
Prihodki	9.248.462	4.181.957	13.430.419	7.656.521	3.869.170	11.525.691
od tega:						
- čisti prihodki od zavarovalnih premij	8.394.385	3.685.892	12.080.277	6.736.363	3.448.786	10.185.149
Odhodki	10.435.256	4.235.709	14.670.966	8.510.996	4.269.860	12.780.856
od tega:						
- čisti odhodki za škode	5.293.340	872.140	6.165.480	3.512.064	1.090.683	4.602.747
- spremembe drugih zavarovalno tehničnih rezervacij	327.905	1.358.251	1.686.155	-15.181	928.647	913.466
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-1.186.794	-53.753	-1.240.547	-854.475	-400.690	-1.255.165
Čisti poslovni izid	-1.186.794	-53.753	-1.240.547	-854.475	-400.690	-1.255.165

5. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

5.1. NEOPREDMETENA SREDSTVA

Stanje neopredmetenih sredstev v letu 2017 in 2016

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
Dolgoročno razmejeni stroški	4.145.357	3.718.261
- odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	3.883.806	3.424.663
- ostale dolgoročne časovne razmejitve	261.551	293.598
Premoženjske pravice	1.657.202	1.972.695
Sredstva v pridobivanju	138.176	58.818
Skupaj	5.940.734	5.749.774

V postavki neopredmetenih sredstev družba izkazuje nedenarna sredstva, brez fizičnega obstoja - programsko opremo (v uporabi in v pridobivanju), kot tudi 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. Vsaka 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 ostajajo glede na predhodno obdobje nespremenjene. Amortizacija je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški.

Zavarovalnica Sava je presodila, da na dan 31. 12. 2017 ne obstaja potreba po oslabitvi neopredmetenih sredstev.

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

Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2016

v evrih brez centov	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	Dolgoročno razmejeni stroški	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1.1.2016	4.873.100	400.672	3.610.569	8.884.341
Povečanje	931.811	514.785	107.692	1.554.288
Prenos med sredstvi	0	-889.567	0	-889.567
Odtujitev	-345.973	0	0	-345.973
Stanje 31.12.2016	5.458.939	25.890	3.718.261	9.203.089
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1.1.2016	3.246.926	0	0	3.246.926
Amortizacija (pojasnilo 29)	553.005	0	0	553.005
Odtujitev	-346.616	0	0	-346.616
Stanje 31.12.2016	3.453.315	0	0	3.453.315
Sedanja vrednost 1.1.2016	1.626.174	400.672	3.610.569	5.637.414
Sedanja vrednost 31.12.2016	2.005.624	25.888	3.718.261	5.749.774

5.2. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA (ZEMLIŠČA, ZGRADBE IN OPREMA)

Opredmetena osnovna sredstva v letu 2017 in 2016

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
Zemljišča	3.500.783	3.697.373
Zgradbe	15.527.003	15.433.047
Oprema in DI	2.926.765	3.745.382
Sredstva v pridobivanju	381.761	667.952
- od tega predujmi za zemljišča in zgradbe	0	667.952
- od tega predujmi za opremo in DI	381.761	289.078
Vlaganja v tuja OOS	327.915	527.574
- od tega zgradbe	327.915	527.574
Skupaj	22.664.227	24.071.328

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 letu 2017 zavarovalnica ni spreminjala amortizacijskih stopenj.

Zaradi morebitnih slabitev nepremičnin za opravljanje dejavnosti, zavarovalnica na vsakokratni datum poročanja preverja znake slabitve vrednosti nepremičnin za opravljanje dejavnosti. Oceno poštene vrednosti, podano s strani zunanjega pooblaščenega cenilca za vrednotenje nepremičnin pa opravi za vse nepremičnine, katerih knjigovodska vrednost presega 100.000 evrov, vsaka tri leta. Zadnja cenitev je bila izvedena v letu 2016.

Ocenjena poštena vrednost nepremičnin za opravljanje dejavnosti znaša 21.838.322 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti na dan 31.12.2017, katera znaša 19.027.786 evrov. Družba je presodila, da na dan 31. 12. 2017 ne obstaja potreba po oslabitvi nepremični za opravljanje dejavnosti. Dužba je ob prerazporeditvi nepremične na naložbeno nepremičnino, na osnovi opravljene ctenitve nepremičnine pripoznala 280.076 evrov slabitve vrednosti nepremičnine.

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
Oslabitve	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

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2016

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Sredstva v pridobivanju	Vlaganja v tuja OOS	Skupaj
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 1.1.2016	3.689.816	28.811.629	18.072.383	0	1.523.339	52.097.167
Povečanje	7.558	243.426	267.984	1.873.913	173.512	2.566.393
Prenos med sredstvi	0	38.224	1.164.468	-1.205.962	3.270	0
Odtujitve	0	-729.551	-3.429.506	0	-4.481	-4.163.538
Stanje 31.12.2016	3.697.374	28.363.728	16.075.329	667.952	1.695.640	50.500.023
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 1.1.2016	0	12.242.334	13.670.406	0	983.975	26.896.715
Amortizacija	0	688.347	1.946.506	0	185.962	2.820.815
Odtujitev	0		-3.286.966	0	-1.872	-3.288.838
Stanje 31.12.2016	0	12.930.681	12.329.947	0	1.168.065	26.428.692
Sedanja vrednost 1.1.2016	3.689.816	16.569.296	4.401.977	0	539.364	25.200.452
Sedanja vrednost 31.12.2016	3.697.373	15.433.047	3.745.382	667.952	527.574	24.071.328

5.3. NEKRATKOROČNA SREDSTVA NAMENJENA PRODAJI

Nekratkoročna sredstva namenjena prodaji v letu 2017 in 2016

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
Zgradbe in oprema	684	87.488
Skupaj	684	87.488

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

Gibanje nekratkoročnih sredstev namenjenih prodaji v letu 2016

v evrih brez centov	Zemljišče, zgradbe in oprema
Stanje 1.1.2016	104.413
Odtujitev	-98.075
Prerazporeditve med letom	81.150
Stanje 31.12.2016	87.488

5.4. NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine v letu 2017 in 2016

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
Zemljišča	1.031.739	741.651
Zgradbe	2.847.789	330.492
Oprema v naložbenih nepremičninah v najemu	26.509	0
Skupaj	3.906.037	1.072.143

Zavarovalnica Sava daje v poslovni najem lastniške nepremičnine, poslovne prostore, katere 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 v letu 2016.

Ocenjena poštena vrednost naložbenih nepremičnin (zemljišč in zgradb) iz opravljene ceniťve na dan 31.12.2016 znaša 4.034.106 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti naložbenih nepremičnin (zemljišč in zgradb), katera znaša 3.880.412 evrov. Družba je presodila, da na dan 31. 12. 2017 ne obstajajo znamenja za oslabitev naložbenih nepremičnin.

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

Gibanje naložbenih nepremičnin v letu 2016

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe in oprema	Skupaj
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1.1.2016	663.499	762.155	1.425.654
Pridobitve	135.576	-135.576	0
Odtujitve	-57.425	-114.778	-172.203
Stanje 31.12.2016	741.651	511.800	1.253.451
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1.1.2016	0	247.683	247.683
Amortizacija	0	6.509	6.509
Odtujitve	0	-72.883	-72.883
Stanje 31.12.2016	0	181.309	254.192
Sedanja vrednost 1.1.2016	663.499	514.472	1.177.971
Sedanja vrednost 31.12.2016	741.651	330.491	1.072.143

Postavke pripoznane v izkazu poslovnega izida iz naslova naložbenih nepremičnin

v evrih brez centov	2017	2016
Prihodki od najemnin	100.103	16.831
Neposredni poslovni odhodki iz naloženih nepremičnin, ki ustvarjajo prihodke od najemnin	38.715	29.307
Neposredni poslovni odhodki iz naloženih nepremičnin, ki ne ustvarjajo prihodke od najemnin	11.591	0
Dobički od odtujitve	0	91.734

5.5. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN PRIDRUŽENIH DRUŽBAH

Zavarovalnica Sava med družbe v skupini uvršča družbe, v katerih je obvladovanje v poročevalskem obdobju temeljilo na 100 odstotni lastniški udeležbi.

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
Deleži v odvisnih podjetjih	316.367	316.367
Posojila dana družbam v skupini	0	90.154
Skupaj	316.367	406.521

V letu 2017 – 2.11.2017 je bila izvedena pripojitev družbe ZS Svetovanje k družbi Vivus d.o.o. Hkrati se je družba Vivus d.o.o. preimenovala v družbo ZS Svetovanje d.o.o..

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%	188.763	neposredno odvisna družba
Ornatus KC d.o.o.	Betnavska cesta 2, 2000 Maribor	100%	11.000	posredno odvisna družba

Gibanje naložb v družbah v skupini in pridruženih družbah v letu 2017 in 2016

v evrih brez centov	Znesek
Stanje 1.1.2017	406.521
prerazporeditev v postavko finančne naložbe	-90.154
Stanje 31.12.2017	316.367

v evrih brez centov	Znesek
Stanje 1.1.2016	316.367
dana posojila	90.154
Stanje 31.12.2016	406.521

Prikaz osnovnih kategorij računovodskih izkazov neposredno odvisnih družb Zavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2017

v evrih brez centov	31.12.2017	
	ZS Svetovanje, d.o.o.	Ornatus KC, d.o.o.
sredstva	126.917	48.314
kapital	-76.983	26.853
obveznosti do virov sredstev	203.901	21.461
celotni prihodki	737.048	216.000
celotni odhodki	931.273	196.429
poslovi izid	-194.224	19.571

Prikaz osnovnih kategorij ločenih računovodskih izkazov neposredno družb Zavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2016

v evrih brez centov	31.12.2016	
	ZS Svetovanje, d.o.o.*	Ornatus KC, d.o.o
sredstva	300.774	46.896
kapital	117.241	21.730
obveznosti do virov sredstev	183.533	25.166
celotni prihodki	761.562	216.000
celotni odhodki	987.656	206.972
poslovi izid	-226.544	9.028

* združeni podatki ZS Svetovanje, d.o.o.in Vivus d.o.o

Zavarovalnica Sava ocenjuje, da oslabitev vložka v družbo ZS Svetovanje ni potrebna. Zavarovalnica Sava je v mesecu decembru sprejela sanacijski načrt za družbo ZS Svetovanje, ki vključuje tudi izvedbo dokapitalizacije družba v višini 135.000 evrov v začetku leta 2018. Iz poslovnega načrta družbe ZS Svetovanje prav tako izhaja, da bodo pričakovani denarni tokovi iz naslova poslovanja v naslednjih letih pozitivni.

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 2017

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po poštene vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Posojila in depoziti	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 premoženjskih zavarovanj glede na skupine in vire financiranja (register naložb premoženjskih zavarovanj in lastni viri) v letu 2016

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po poštene vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Posojila in depoziti	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	42.628.573	0	608.653	317.252.439	3.596.321	364.085.986
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	3.160.122	3.160.122
Državne obveznice	42.628.573	0	112.853	161.731.319	0	204.472.745
Poslovne obveznice	0	0	495.800	155.521.120	0	156.016.920
Dana posojila	0	0	0	0	436.199	436.199
Lastniški instrumenti	0	0	3.086	12.020.822	0	12.023.907
Delnice	0	0	3.086	1.517.755	0	1.520.840
Vzajemni skladi	0	0	0	10.503.067	0	10.503.067
Ostale naložbe	0	0	0	46.479	0	46.479
Skupaj	42.628.573	0	611.739	329.319.740	3.596.321	376.156.373

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 pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Posojila in depoziti	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniski 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 klasičnih življenjskih zavarovanj glede na skupine in vire financiranja (register naložb življenjskih zavarovanj in lastni viri) v letu 2016

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Posojila in depoziti	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniski instrumenti	77.941.710	0	3.862.541	239.842.306	817.892	322.464.448
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	697.471	697.471
Državne obveznice	77.941.710	0	208.009	136.583.544	0	214.733.263
Poslovne obveznice	0	0	3.654.531	103.258.762	0	106.913.293
Dana posojila	0	0	0	0	120.422	120.422
Lastniški instrumenti	0	0	106.207	8.089.165	0	8.195.372
Delnice	0	0	106.207	5.333.516	0	5.439.723
Vzajemni skladi	0	0	0	2.755.649	0	2.755.649
Skupaj	77.941.710	0	3.968.747	247.931.471	817.892	330.659.822

Finančne naložbe, glede na skupine in vire financiranja skupaj v letu 2017

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Posojila in depoziti	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniski 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

Finančne naložbe, glede na skupine in vire financiranja skupaj v letu 2016

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po poštenu vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Posojila in depoziti	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	120.570.282	0	4.471.194	557.094.746	4.414.214	686.550.435
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	3.857.593	3.857.593
Državne obveznice	120.570.282	0	320.863	259.170.865	0	380.062.010
Poslovne obveznice	0	0	4.150.331	297.923.881	0	302.074.212
Dana posojila	0	0	0	0	556.621	556.621
Lastniški instrumenti	0	0	109.293	20.109.987	0	20.219.280
Delnice	0	0	109.293	6.851.271	0	6.960.564
Vzajemni skladi	0	0	0	13.258.716	0	13.258.716
Ostale naložbe	0	0	0	46.479	0	46.479
Skupaj	120.570.282	0	4.580.486	577.251.212	4.414.214	706.816.194

Gibanje finančnih naložb v letu 2017

v evrih brez centov	lastniški vrednostni papirji	dolžniški vrednostni papirji	depoziti	posojila	skupaj
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, tečajne razlike	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, tečajne razlike	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

Gibanje finančnih naložb v letu 2016

v evrih brez centov	lastniški vrednostni papirji	dolžniški vrednostni papirji	depoziti	posojila	skupaj
Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj					
stanje 1.1.2016	9.482.360	336.566.386	17.975.934	444.694	364.469.375
nove pridobitve	10.832.525	112.649.368	0	444.500	123.926.393
zapadlost	0	-69.763.577	-8.207.567	-515.340	-78.486.484
odtujitev	-8.056.659	-35.352.078	0	0	-43.408.737
prenos odpoklicnih depozitov med denar in denarne ustreznike	0	0	-9.289.693	0	-9.289.693
sprememba poštene vr. - v kapitalu	-139.254	3.309.218	0	0	3.169.964
sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	-112.659	-925.017	0	0	-1.037.676
sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - oslabitve	60.981	0	0	0	60.981
sprememba poštene vr. skozi IPI	0	-8.833	0	0	-8.833
sprememba odplačne vrednosti	0	5.089.441	129.425	22.544	5.241.410
naložbe Podružnica	3.086	8.924.764	2.552.019	39.804	11.519.673
stanje 31.12.2016	12.070.380	360.489.672	3.160.118	436.202	376.156.373
Finančne naložbe življenjskih zavarovanj					
stanje 1.1.2016	6.215.559	309.565.190	5.952.125	0	321.732.872
nove pridobitve	2.496.430	59.631.572	0	0	62.128.002
zapadlost	0	-41.138.856	-1.602.317	0	-42.741.173
odtujitev	0	-24.094.178	0	0	-24.094.178
prenos odpoklicnih depozitov med denar in denarne ustreznike	0	0	-4.354.925	0	-4.354.925
sprememba poštene vr. - v kapitalu	-622.821	2.203.999	0	0	1.581.178
sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	0	-130.537	0	0	-130.537
sprememba poštene vr. skozi IPI	0	297.162	0	0	297.162
sprememba odplačne vrednosti	0	8.433.431	5.119	0	8.438.550
naložbe Podružnica	106.207	6.878.769	697.471	120.423	7.802.870
stanje 31.12.2016	8.195.375	321.646.552	697.473	120.423	330.659.821
Finančne naložbe skupaj					
stanje 1.1.2016	15.697.919	646.131.576	23.928.059	444.694	686.202.246
nove pridobitve	13.328.955	172.280.940	0	444.500	186.054.395
zapadlost	0	-110.902.433	-9.809.884	-515.340	-121.227.657
odtujitev	-8.056.659	-59.446.256	0	0	-67.502.915
prenos odpoklicnih depozitov med denar in denarne ustreznike	0	0	-13.644.618	0	-13.644.618
sprememba poštene vr. - v kapitalu	-762.075	5.513.217	0	0	4.751.142
sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	-112.659	-1.055.554	0	0	-1.168.213
sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - oslabitve	60.981	0	0	0	60.981
sprememba poštene vr. skozi IPI	0	288.329	0	0	288.329
sprememba odplačne vrednosti	0	13.522.872	134.544	22.544	13.679.960
naložbe Podružnica	109.293	15.803.533	3.249.490	160.227	19.322.543
stanje 31.12.2016	20.265.755	682.136.224	3.857.591	556.625	706.816.194

Prikaz finančnih naložb Zavarovalnice Sava v obveznice

v evrih brez centov	31.12.2017		31.12.2016	
	knjigovodska vrednost	odplačna vrednost	knjigovodska vrednost	odplačna vrednost
Državne obveznice	392.037.224	376.908.096	419.206.008	408.596.891
Ostale obveznice	279.443.008	271.739.808	258.779.882	252.190.762
Obveznice skupaj*	671.480.227	648.647.904	677.985.890	660.787.653

*obveznice lastnih virov, registrov premoženjskih naložb in naložb klasičnih življenjskih zavarovanj

Prikaz knjigovodske in poštene vrednosti finančnih sredstev/obveznosti

Pri razvrščanju sredstev in obveznosti v ravni po MSRP13 je predvsem pomembna razpoložljivost tržnih informacij, ki je določena z relativnimi ravni trgovanja enakih ali podobnih instrumentov na trgu, s poudarkom na informacijah, ki predstavlja 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 ravnmi poštene vrednosti po MSRP13, 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 z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.
		Dolžniški VP, vrednoteni po ceni BVAL, če cena CBBT ne obstaja.	
Borza	Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene na borzi na delujočem trgu.	Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom na podlagi vložkov 2. ravni.	Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.
		Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene na borzi na nedelujočem trgu.	
		Dolžniški VP, vrednoteni po BVAL ceni, kadar borzna cena ne obstaja.	
Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom na podlagi 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, vrednotene z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni
		Delnice, za katere borzna cena ne obstaja in se vrednotijo z internim modelom na podlagi 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 v večji meri upošteva neopazovane vložke.
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 poštenu vrednosti glede na njeno določanje na dan 31. 12. 2017

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj poštena vrednost	
Naložbe merjene po poštenu vrednosti	608.319.783	488.540.299	119.163.386	616.098	608.319.783	0
Po poštenu 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 poštenu vrednosti	99.583.461	76.726.014	28.808.459	674.182	106.208.655	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	2.040.408	0	1.398.661	674.182	2.072.842	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
Nal. v korist ž. zav., ki prevzemajo nal. tveg.	23.430.466	10.650.182	13.729.849	0	24.380.031	949.565

Analiza finančnih sredstev/obveznosti vrednotenih po poštenu vrednosti glede na njeno določanje na dan 31. 12. 2016

	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Nivo 1	Nivo 2	Nivo 3	Skupaj poštena vrednost	
Naložbe merjene po poštenu vrednosti	581.831.698	483.503.080	97.666.041	662.577	581.831.698	0
Po poštenu vrednosti preko IPI	4.580.486	0	4.580.486	0	4.580.486	0
Razporejeni v skupino	4.580.486	0	4.580.486	0	4.580.486	0
Dolžniški instrumenti	4.471.193	0	4.471.193	0	4.471.193	0
Lastniški instrumenti	109.293	0	109.293	0	109.293	0
Razpoložljivo za prodajo	577.251.212	483.503.080	93.085.555	662.577	577.251.212	0
Dolžniški instrumenti	557.094.746	470.244.365	86.850.381	0	557.094.746	0
Lastniški instrumenti	20.109.987	13.258.715	6.235.174	616.098	20.109.987	0
Ostale naložbe	46.479	0	0	46.479	46.479	0
Nal. v korist ž. zav., ki prevzemajo nal. tveg.	190.197.443	172.358.357	17.839.086	0	190.197.443	0
Naložbe, ki niso merjene po poštenu vrednosti	124.984.497	127.455.726	8.354.916	556.621	136.367.263	11.382.766
Naložbe v posesti do zapadlosti	120.570.283	127.455.726	4.445.287	0	131.901.013	11.330.730
Dolžniški instrumenti	120.570.283	127.455.726	4.445.287	0	131.901.013	11.330.730
Kreditni in terjatve	4.414.214	0	3.909.629	556.621	4.466.250	52.036
Depoziti	3.857.593	0	3.909.629	0	3.909.629	52.036
Dana posojila	556.621	0	0	556.621	556.621	0
Nal. v korist ž. zav., ki prevzemajo nal. tveg.	33.977.632	11.208.926	24.058.706	0	35.267.632	1.290.000

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 in ne izgub iz naslova prodaje obravnavanih finančnih naložb, prav tako ni pripoznala oslabitev teh naložb (2016: 0 evrov oslabitev teh finančnih 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 naložbe⁶. V 2016 družba ni pripoznala oslabitev iz tega naslova (2016: 60 tisoč evrov).

⁶ Podrobne kriterije za pripoznanje oslabitev finančne naložbe razkrivamo med računovodskimi usmeritvami

5.7. SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, glede na skupine finančnih sredstev

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
Posojila in depoziti	13.526.851	24.041.998
- depoziti	13.526.851	24.041.998
V posesti do zapadlosti v plačilo	9.903.616	9.935.635
Razpoložljivo za prodajo	58.665.765	53.580.945
Po pošteni vrednosti skozi IPI	145.131.819	136.616.498
- domači vzajemni skladi	79.801.049	77.239.281
- tuji vzajemni skladi	60.115.815	52.932.250
- dolžniški vrednostni papirji	5.214.955	6.444.967
Skupaj	227.228.051	224.175.075

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 pošteni vrednosti, katere gibanje je pripoznano neposredno v izkazu poslovnega izida.

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
Povečanje med letom	54.009.735	20.450.136	1.525.721	75.985.592
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

Gibanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2016

v evrih brez centov	lastniški vrednostni papirji	dolžniški vrednostni papirji	depoziti	skupaj
Stanje 1.1.2016	177.015.762	31.507.276	5.666.077	214.189.116
Povečanje med letom	55.113.225	39.922.694	23.968.533	119.004.452
Pridobitve	49.662.764	38.411.944	23.964.653	112.039.361
Sprememba poštene vrednosti v kapitalu	5.407.111	403.123	0	5.810.234
Sprememba poštene vrednosti skozi IPI	43.350	540.711	0	584.061
Sprememba odplačne vrednosti	0	566.916	3.880	570.796
Zmanjšanje med letom	101.423.405	2.002.475	5.592.612	109.018.492
Prenos odpoklicnih depozitov med denar in denarne ustreznike	0	0	5.590.727	5.590.727
Odtujitve, zapadlosti	101.423.405	1.977.370	1.885	103.402.660
Sprememba poštene vrednosti skozi IPI	0	25.105	0	25.105
Stanje 31.12.2016	130.705.582	69.427.495	24.041.998	224.175.075

5.8. ZNESEK ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESEN SO IN POZAVAROVATELJEM

Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen so in pozavarovateljem v letu 2017 in 2016

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
Pozavarovalne pogodbe	81.643.762	78.641.409
- iz prenosnih premij	22.827.378	20.275.110
- iz škodnih rezervacije	58.417.274	57.882.761
- iz rezervacij za bonuse in popuste	399.109	483.539
Sozavarovalne pogodbe	662.171	653.964
- iz prenosnih premij	321.810	294.926
- iz škodnih rezervacije	340.361	359.038
Skupaj	82.305.933	79.295.373

Izkazana pozavarovalna sredstva so v višini 91,45 odstotka (2016: 91,36) odstotka vezana na Pozavarovalnico Sava d.d..

Družba ocenjuje, 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 predstavlja dovolj natančen približek njihove poštene vrednosti.

5.9. TERJATVE

Terjatve v letu 2017 in 2016

v evrih brez centov	31.12.2017			31.12.2016		
	izvirna vrednost	oslabitev	sedanja vrednost	izvirna vrednost	oslabitev	sedanja vrednost
Terjatve iz zavarovalnih poslov	87.463.338	-38.076.390	49.142.151	90.880.902	-41.399.248	49.481.654
- terjatve do zavarovancev	65.370.794	-20.664.373	44.706.421	67.598.522	-22.507.272	45.091.251
- terjatve do zavarovalnih posrednikov	2.518.393	-343.046	2.175.347	2.234.192	-353.916	1.880.276
- regresne terjatve	18.527.546	-16.989.972	1.537.574	20.400.327	-18.470.886	1.929.441
- terjatve iz prejetega so-pozavarovanja	134.623	0	134.623	0	0	0
- druge terjatve iz zavarovalnih poslov	667.185	-78.998	588.187	647.862	-67.175	580.687
Terjatve iz so in pozavarovanja	11.387.916	0	11.387.916	10.677.469	0	10.677.469
- terjatve do pozavarovateljev	11.231.267	0	11.231.267	10.433.642	0	10.433.642
- terjatve do sozavarovateljev	156.650	0	156.650	243.827	0	243.827
Druge terjatve	776.873	0	776.873	1.389.642	0	1.389.642
Skupaj	99.628.127	-38.076.390	61.306.940	102.948.013	-41.399.248	61.548.764

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

Druška sredstva v letu 2017 in 2016

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
Vrednotnice	5.250	2.530
Aktivne časovne razmejitve	14.320.504	12.511.329
Skupaj druga sredstva	14.325.754	12.513.859

Družba ocenjuje, da izkazana knjigovodska vrednost sredstev predstavlja dovolj natančen približek njihove poštene vrednosti.

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

Gibanje aktivnih časovnih razmejitev v letu 2016

v evrih brez centov	1.1.2016	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31.12.2016
Predhodno nezaračunani prihodki	422.083	2.921.667	-581.599	2.762.151
Kratkoročno odloženi stroški	10.171.056	5.026.135	-5.476.790	9.720.401
- odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	8.869.257	2.948.686	-2.559.466	9.258.477
- drugi odloženi stroški	1.301.800	2.077.449	-2.917.324	461.925
Kratkoročno odloženi odhodki	79.715	308.754	-359.693	28.776
Skupaj	10.672.856	8.256.556	-6.418.082	12.511.329

5.11. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki v letu 2017 in 2016

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
Denarna sredstva v blagajni	7.783	35.553
Denarna sredstva na transakcijskih računih	2.478.459	2.488.842
Denarni ustrezniki	23.426.946	19.778.352
Skupaj	25.913.189	22.302.747

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	31.12.2017	31.12.2016
Osnovni delniški kapital	68.417.377	68.417.377
Kapitalske rezerve	16.207.877	16.207.877
- splošni prevrednotovalni popravek kapitala	2.811.907	2.811.907
- vplačani presežek kapitala	13.395.971	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	17.227.440	17.128.724
- iz naslova spremembe poštene vrednosti pri finančnih sredstvih	20.453.771	20.703.646
- obračunane obveznosti iz naslova odloženih davkov	-3.948.637	-3.925.023
- aktuarski dobički/izgube	722.306	350.101
Zadržani čisti poslovni izid	22.943.601	24.570.525
Čisti poslovni izid poslovnega leta	25.080.999	23.430.774
Prevedbeni popravek kapitala	-36.111	-140.009
Skupaj	158.055.080	157.829.165

Knjigovodska vrednost delnice

v centih	31.12.2017		31.12.2016	
Knjigovodska vrednost delnice	158.055.080	10,28	157.829.165	10,27
	15.372.821		15.372.821	

Lastniška struktura

Na skupščini dne 8.9.2017 je bil sprejet sklep, na osnovi katerega so se proti plačilu denarne odpravnine, vse delnice, katerih imetnik ni bil glavni delničar, prenesle na glavnega delničarja. Sava Re je tako z denarno odpravnino v višini 23,94 evrov na delnico, v skladu z 384. členom ZGD-1 izvedla izključitev manjšinskih delničarjev družbe.

	31.12.2017		31.12.2016	
	število delnic	odstotek glasov	število delnic	odstotek glasov
Sava Re d.d.	15.372.821	100,00%	15.332.411	99,74%
KDD d.d. fiduciarno imetništvo	0	0,00%	28.510	0,19%
Privredna banka Zagreb d.d. - client account - fiduciarni račun	0	0,00%	11.900	0,08%
Skupaj	15.372.821	100,00%	15.372.821	100,00%

Vir: Izpis KDD 31.12.2017

Vir: Izpis KDD 31.12.2016

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve se smejo uporabiti 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	31.12.2017	31.12.2016
Vplačani presežki kapitala	13.395.971	13.395.971
Zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotevalnega popravka kapitala	2.811.907	2.811.907
Skupaj kapitalske rezerve	16.207.877	16.207.877

Rezerve iz dobička

Postavke rezerv predstavljajo zakonske rezerve, katere 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 razpolago za prodajo.

Del presežka iz prevrednotenja, ki izvira iz naložb sklada klasičnih življenjskih zavarovanj, bi v primeru realizacije, bil 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 nanašajo na rezervacije za zaposlence.

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
Presežek iz prevrednotenja	17.227.440	17.128.724
- iz naslova finančnih naložb	16.436.515	16.778.623
- iz naslova aktuarskih dobičkov/izgub	790.925	350.101
Skupaj	17.227.440	17.128.724

5.13. PODREJENE OBVEZNOSTI

Družba je v letu 2017 predčasno poravnala podrejeni dolg. Pripoznani odhodki iz naslova obresti za podrejeni dolg, pripoznani v izkazu poslovnega izida znašajo 27.174 evrov (2016:111.736 evrov).

5.14. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije iz zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	120.188.417	110.084.567
Del prenosnih premij iz sozavarovalnih poslov	156.098	210.556
Del rezervacij v so -pozavarovanju	-22.980.228	-20.445.957
Kosmate prenosne premije	120.344.515	110.295.123
Čiste prenosne premije	97.364.286	89.849.166
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode - popis	106.005.134	92.198.864
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode - IBNR	177.191.360	189.500.363
Rezervacije za regrese	-2.796.414	-1.257.486
Rezervacija za cenilne stroške	19.388.210	15.954.202
Del rezervacij prevzetih iz sozavarovanj	590.160	627.952
Del rezervacij v pozavarovanju	-58.180.119	-57.616.158
Del rezervacij oddan v sozavarovanje	-340.361	-359.038
Kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	300.378.450	297.023.895
Čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	241.857.970	239.048.699
DRUGE ZAVAROVALNO -TEHNIČNE REZERVACIJE		
Rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.740.965	1.787.580
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	6.146.614	6.240.804
Del rezervacij v so-pozavarovanju	-399.109	-483.538
Kosmate druge zavarovalno-tehnične rezervacije	7.887.579	8.028.384
Čiste druge zavarovalno-tehnične rezervacije	7.488.470	7.544.846
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	428.610.544	415.347.403
Zavarovalno-tehničnih rezervacij v so in pozavarovanju	-81.899.817	-78.904.692
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	346.710.727	336.442.711

Zavarovalno-tehnične rezervacije iz zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	800.181	891.444
Del prenosnih premij v pozavarovanju	-166.905	-123.293
Kosmate prenosne premije	800.181	891.444
Čiste prenosne premije	633.277	768.151
MATEMATIČNE REZERVACIJE		
Matematične rezervacije	257.079.789	259.141.932
Kosmate matematične rezervacije	257.079.789	259.141.932
Čiste matematične rezervacije	257.079.789	259.141.932
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode - popis	2.035.462	1.975.368
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode - IBNR	13.537.283	13.509.377
Rezervacija za cenilne stroške	480.501	519.609
Del rezervacij v pozavarovanju	-71.179	-44.774
Kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	16.053.246	16.004.354
Čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	15.982.067	15.959.579
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	273.933.216	276.037.730
Zavarovalno-tehničnih rezervacij v so in pozavarovanju	-238.084	-168.068
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	273.695.132	275.869.662

Med zavarovalno tehničnimi rezervacijami iz naslova klasičnih življenjskih zavarovanj, družba na dan 31.12.2017 oblikovala dodatne rezervacije iz naslova LAT testa, v višini 79.912 evrov (2016:27.823 evrov).

Zavarovalo tehnične rezervacije iz zavarovalnih pogodb družbe

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	120.988.598	110.976.011
Del prenosnih premij v sozavarovanju	156.098	210.556
Del rezervacij v pozavarovanju	-23.147.133	-20.569.251
Skupaj kosmate prenosne premije	121.144.696	111.186.567
Skupaj čiste prenosne premije	97.997.563	90.617.317
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode - popis	108.040.597	94.174.233
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode - IBNR	190.728.644	203.009.740
Rezervacije za regrese	-2.796.414	-1.257.486
Rezervacija za cenilne stroške	19.868.711	16.473.811
Del rezervacij prevzetih iz sozavarovanj	590.160	627.952
Del rezervacij v pozavarovanju	-58.251.298	-57.660.933
Del rezervacij oddan v sozavarovanje	-340.361	-359.038
Skupaj kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	316.431.696	313.028.249
Skupaj čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	257.840.037	255.008.279
MATEMATIČNE REZERVACIJE		
Matematične rezervacije	257.079.789	259.141.932
Del matematične rezervacije v pozavarovanju	-71.179	-44.774
Skupaj kosmate matematične rezervacije	257.079.789	259.141.932
Skupaj čiste matematične rezervacije	257.008.609	259.097.157
DRUGE ZAVAROVALNO -TEHNIČNE REZERVACIJE		
Rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.740.965	1.787.580
Rezervacije za nepotekle rizike	6.146.614	6.240.804
Del rezervacij v pozavarovanju	-399.109	-483.538
Skupaj kosmate druge ZTR	7.887.579	8.028.384
Skupaj čiste druge ZTR	7.488.470	7.544.846
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	702.543.760	691.385.133
Zavarovalno-tehničnih rezervacij v so in pozavarovanju (pojasnilo 8)	-82.137.901	-79.072.760
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	620.405.859	612.312.373

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	-163.666.214	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

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2016

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2016	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31.12.2016
Premoženjska zavarovanja				
Rezervacije za prenosne premije	105.790.621	100.777.262	-96.272.760	110.295.123
Škodne rezervacije	291.202.564	117.570.673	-111.749.341	297.023.896
Rezervacije za bonuse in popuste	1.073.431	1.787.580	-1.073.431	1.787.580
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	8.025.594	6.132.013	-7.916.803	6.240.804
Skupaj	406.092.210	226.267.528	-120.739.575	415.347.403
Življenjska zavarovanja				
Rezervacije za prenosne premije	754.618	491.149	-354.323	891.444
Škodne rezervacije	14.106.532	10.412.543	-8.514.721	16.004.354
Matematične rezervacije	253.554.402	24.915.540	-19.328.011	259.141.931
Skupaj	268.415.552	35.819.232	-28.197.055	276.037.729
Skupaj ZS				
Rezervacije za prenosne premije	106.545.239	101.268.411	-96.627.083	111.186.568
Škodne rezervacije	305.309.096	127.983.216	-120.264.062	313.028.250
Matematične rezervacije	253.554.402	24.915.540	-19.328.011	259.141.931
Rezervacije za bonuse in popuste	1.073.431	1.787.580	-1.073.431	1.787.580
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	8.025.594	6.132.013	-7.916.803	6.240.804
Skupaj ZS	674.507.763	262.086.760	-245.209.390	691.385.133

Trikotnik razvoja priznavanja škod – premoženjska zavarovanja*

v evrih brez centov	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ocena kumulativnih škod na koncu škodnega leta						
eno leto kasneje	202.405.296	193.437.806	209.185.064	190.246.679	195.047.491	204.559.126
dve leti kasneje	179.563.464	168.411.403	182.036.287	163.928.086	178.007.421	
tri leta kasneje	174.358.611	161.758.366	173.385.647	155.491.193		
štiri leta kasneje	168.970.014	158.938.275	168.271.066			
pet let kasneje	167.726.645	154.615.876				
pet let kasneje	164.916.194					
Kumulativno izplačane škode do konca 2017	151.949.191	138.784.639	147.205.019	126.293.406	133.882.177	96.738.974
Stanje škodne rezervacije** na dan 31.12.2017	12.967.003	15.831.237	21.066.047	29.197.788	44.125.244	107.820.152

*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)

5.15. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2017 in 2016

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	91.844	104.763
Del prenosnih premij v sozavarovanju	-2.055	-785
Kosmate prenosne premije	91.844	104.763
Čiste prenosne premije	89.789	103.978
MATEMATIČNE REZERVACIJE		
Matematične rezervacije	216.624.408	216.797.567
Kosmate matematične rezervacije	216.624.408	216.797.567
Čiste matematične rezervacije	216.624.408	216.797.567
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode - popis	1.467.810	1.422.866
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode - IBNR	8.093.998	8.381.530
Rezervacija za cenilne stroške	249.833	287.474
Del rezervacij v pozavarovanju	-165.976	-221.829
Kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	9.811.641	10.091.870
Čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	9.645.665	9.870.041
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	226.527.893	226.994.200
Zavarovalno-tehničnih rezervacij v so in pozavarovanju (pojasnilo 8)	-168.032	-222.614
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	226.359.862	226.771.586

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

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij za zavarovanja z naložbenim tveganjem v letu 2016

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2016	Povečanje	Zmanjšanje	Stanje 31.12.2016
Zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem	207.590.086	41.223.696	-21.819.583	226.994.199
Skupaj	207.590.086	41.223.696	-21.819.583	226.994.200

5.16. DRUGE REZERVACIJE

Druge rezervacije v letu 2017 in 2016

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
Rezervacije za zaposlence	6.388.282	6.798.926
Druge rezervacije	468.229	503.913
Skupaj druge rezervacije	6.856.510	7.302.839

Med rezervacijami za zaposlence 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 zaposlence družba oblikuje na osnovi aktuarskih izračunov, z upoštevanjem pričakovane umrljivosti iz slovenskih tablic umrljivosti 2007, ločeno po spolih, fluktuacije zaposlenih in rasti obveznosti (predvidena nominalna rast plač 4,40 odstotka letno (2016: 4,05 odstotka letno) ter predvidena rast jubilejnih nagrad v višini 2,0 odstotka (2016: 2,0 odstotka).

Družba je v letošnjem letu 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 31.12.2017. V predhodnih obdobjih je družba uporabljala krivuljo ECB – European Central Bank (Euro area yield curve: AAA-rated euro area central government bonds).

Ostale 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 2017

v evrih brez centov	Rezervacije za zaposlence	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

Gibanje drugih rezervacij v letu 2016

v evrih brez centov	Rezervacije za zaposlence	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 1.1.2016	5.945.593	473.875	6.419.468
Sprememba	1.051.487	503.874	1.555.361
Poraba	-198.154	-473.836	-671.990
Stanje 31.12.2016	6.798.926	503.913	7.302.839

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	3.953.049	2.845.877	6.798.926
Stroški obresti (IPI)	1.621	1.167	2.788
Stroški tekočega službovanja (IPI)	280.934	202.250	483.183
Izplačila zaslužkov (-)	-103.969	-190.319	-294.288
Aktuarski dobički/izgube (IPI)	0	-230.121	-230.121
Aktuarski dobički/izgube (IFP)	-372.205	0	-372.205
Končno stanje	3.759.429	2.628.853	6.388.282

Aktuarski dobički/izgube so pripoznani v izkazu vseobsegajočega donosa.

Analiza občutljivosti rezervacij za dolgoročne zasluške zaposlencev v letu 2017 in 2016

Parametri - 31.12.2017	Vpliv na višino rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Vpiv 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

Parametri - 31.12.2016	Vpliv na višino rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Vpiv na višino rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Znižanje disk. obr. mere za 1 %	599.015	316.110	915.125
Povečanje disk. obr. mere za 1 %	-494.028	-268.763	-762.791
Zmanjšanje rasti plač za 0,5%/letno	-266.515	-135.040	-401.555
Povečanje rasti plač za 0,5 %/letno	289.654	144.492	434.146
Zmanjšanje fluktuacije za 10 %	133.804	76.032	209.836
Povečanje fluktuacije za 10 %	-127.094	-72.709	-199.803
Zmanjšanje smrtnosti za 10 %	28.196	12.186	40.382
Povečanje smrtnosti za 10 %	-27.924	-12.088	-40.012

5.17. 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	
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Finančne naložbe	98.130	261.780	-3.880.018	-3.936.444	-3.781.888	-3.674.664
Rezervacije za zaposlence	664.907	668.559	0	0	664.907	668.559
Aktuarski dobički/izgube	0	0	-68.619	-934	-68.619	-934
Skupaj	763.037	930.339	-3.948.637	-3.937.378	-3.185.600	-3.007.039

Zavarovalnica ocenjuje, da bo iz poslovanja posameznega leta v prihodnosti realizirala obdavčljiv dobiček v višini, v breme katerega bo zavarovalnica lahko uporabila celotni znesek odbitnih začasnih razlik oziroma bo omogočil koriščenje pripoznanih odbitnih začasnih razlik.

Učinke odloženih davkov na poslovni izid razkrivamo v pojasnilu 5.34.

5.18. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Druge finančne obveznosti znašajo 12.786 evrov (2016: 63.961 evrov). Znesek postopoma zapada v plačilo in bo dokončno plačan v letu 2018.

5.19. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Obveznosti iz poslovanja v letu 2017 in 2016

v evrih brez centov	31.12.2017			31.12.2016		
	premoženjska zavarovanja	življenjska zavarovanja	skupaj	premoženjska zavarovanja	življenjska zavarovanja	skupaj
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.365.603	7.507.782	11.873.386	4.747.909	6.543.381	11.291.291
- obveznosti do zavarovancev	1.733.549	7.506.775	9.240.324	2.231.636	6.542.683	8.774.319
- obveznosti do zavarovalnih posrednikov	2.621.890	1.007	2.622.898	2.516.273	698	2.516.971
- obveznosti iz prejetega so-pozavarovanja	10.164	0	10.164	0	0	0
Obveznosti iz so in pozavarovanja	13.711.275	234.389	13.945.664	13.753.098	419.450	14.172.548
- obveznosti za sozavarovalne premije	253.363	1.308	254.671	188.253	710	188.962
- obveznosti za obračunane deleže						
pozavarovateljev	13.457.912	233.081	13.690.993	13.564.845	418.740	13.983.586
Obveznosti za odmerjen davek	0	217.406	217.406	225.480	43	225.523
Skupaj obveznosti iz poslovanja	18.076.879	7.959.577	26.036.456	18.726.487	6.962.874	25.689.361

5.20. OSTALE OBVEZNOSTI

Ostale obveznosti v letu 2017 in 2016

v evrih brez centov	31.12.2017			31.12.2016		
	premoženjska zavarovanja	življenjska zavarovanja	skupaj	premoženjska zavarovanja	življenjska zavarovanja	skupaj
Druge obveznosti iz zavarovalnih poslov	1.784.094	2.358	1.786.453	2.041.583	3.951	2.045.535
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	1.898.807	470	1.899.276	1.925.527	470	1.925.996
Obveznosti do dobaviteljev	2.460.007	0	2.460.007	3.060.390	0	3.060.390
Obveznosti iz financiranja	0	0	0	0	28.084	28.084
Druge obveznosti in davki	3.502.633	87.044	3.589.677	3.567.812	160.688	3.728.500
Pasivne časovne razmejitve	16.597.341	2.260.322	18.857.663	10.533.698	2.910.832	13.444.530
Skupaj ostale obveznosti	26.242.882	2.350.194	28.593.076	21.129.010	3.104.024	24.233.034

Med pasivnimi časovnimi razmejitvami je pripoznan tudi znesek stroška za neizkoriščenih dopuste. Znesek v naprej vračunanih stroškov znaša 1.340.888 evrov (2016: 1.318.942 evrov). Znesek se je glede na preteklo obračunsko obdobje povečal. Povečanje v višini 21.946 evrov je pripoznano med obratovalnimi stroški.

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

Gibanje pasivnih časovnih razmejitev v letu 2016

v evrih brez centov	1.1.2016	Črpanje	Oblikovanje	31.12.2016
Kratkoročno odloženi prihodki iz naslova premije	9.962.748	-3.938.998	5.269.092	11.292.842
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	3.032.450	-1.554.795	674.033	2.151.688
Skupaj	12.995.197	-5.493.793	5.943.125	13.444.530

5.21. ZUNAJBILANČNE POSTAVKE

Potencialne terjatve družbe predstavljajo regresne terjatve, ki še ne izpolnjujejo vseh pogojev za pripoznanje terjatev med sredstvi družbe. Med potencialnimi terjatvami je pripoznan tudi znesek terjatve do Banke Slovenije, ki izhaja iz zahtevka (tožbe) v zvezi z izbrisom podrejenih finančnih instrumentov.

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
POTENCIALNE TERJATVE	52.936.191	53.537.816
neuvečljavljene regresne terjatve	29.978.991	30.580.616
terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov	22.957.200	22.957.200
POTENCIALNE OBVEZNOSTI	3.204.260	3.056.244
Tožbeni zahtevki	336.687	92.561
Dana poročstva	2.867.573	2.963.682
Skupaj	56.140.451	56.594.060

5.22. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

Elementi izkazanih prihodkov od zavarovalnih premij

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2017	1.1. do 31.12.2016
Premoženjska zavarovanja		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	279.167.443	262.501.754
So in pozavarovalni delež v obračunani kosmati premiji	-64.145.098	-60.408.900
Čista obračunana zavarovalna premija	215.022.345	202.092.854
Sprememba kosmate prenosne premije	-10.028.636	-4.637.095
Sprem. prenosne premije za so in pozavarovalni del	2.579.058	996.968
Zasluženi čisti prihodki od zavarovalnih premij	207.572.767	198.452.727
Življenjska zavarovanja		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	84.600.016	82.467.684
So in pozavarovalni delež v kosmati premiji	-589.179	-704.168
Čista obračunana zavarovalna premija	84.010.838	81.763.515
Sprememba kosmate prenosne premije	104.270	-2.161
Sprem. prenosne premije za so in pozavarovalni del	44.553	18.652
Zasluženi čisti prihodki od zavarovalnih premij	84.159.661	81.780.005
Skupaj		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	363.767.459	344.969.438
So in pozavarovalni delež v kosmati premiji	-64.734.276	-61.113.068
Čista obračunana zavarovalna premija	299.033.183	283.856.370
Sprememba kosmate prenosne premije	-9.924.366	-4.639.256
Sprem. prenosne premije za so in pozavarovalni del	2.623.611	1.015.619
Zasluženi čisti prihodki od zavarovalnih premij	291.732.428	280.232.733

Obračunana zavarovalna premija po zavarovalnih vrstah za leto 2017

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2017			
Zavarovalna vrsta	Obračunana kosmata premija	Sprejeta so in 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	932,14	-11.911	34.311
Zavarovanje plovil	262.230	0	-45.751	216.478
Zavarovanje prevoza blaga	1.444.334	687892,11	-481.444	1.650.782
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	31.786.246	683119,41	-14.099.924	18.369.441
Drugo škodno zavarovanje	22.915.778	241926,74	-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	1013,76	-124.736	-10.384
Zavar.odgovornosti pri uporabi plovil	319.742	0	-57.641	262.101
Splošno zavarovanje odgovornosti	15.347.824	282126,61	-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	65698,97	-677.299	1.328.312
Zavarovanje stroškov postopka	736.727	8701,4	-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

Obračunana zavarovalna premija po zavarovalnih vrstah za leto 2016

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2016			
Zavarovalna vrsta	Obračunana kosmata premija	Sprejeta so in pozavarovalna premija	Premija oddana v so in pozavarovanje	Skupaj čista premija
Nezgodno zavarovanje	24.991.665	4.734	-3.622.755	21.371.803
Zdravstveno zavarovanje	1.169.836	0	-661.274	470.412
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	76.616.341	64.623	-13.041.468	63.648.880
Zavarovanje tirnih vozil	726	0	-109	617
Letalsko zavarovanje	70.168	0	-16.873	53.294
Zavarovanje plovil	260.310	0	-59.774	196.501
Zavarovanje prevoza blaga	1.314.960	659.153	-450.864	1.526.092
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	30.708.932	631.134	-14.716.377	16.642.108
Drugo škodno zavarovanje	22.161.661	461.469	-7.659.983	14.985.108
Zavar.odgovornosti pri uporabi vozil	72.152.488	50.336	-10.566.092	61.660.685
Zavar.odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	155.325	0	-141.049	14.275
Zavar.odgovornosti pri uporabi plovil	289.694	0	-65.195	225.759
Splošno zavarovanje odgovornosti	14.514.594	382.812	-3.586.264	11.292.993
Kreditno zavarovanje	6.338.231	0	-901.445	5.436.786
Kavcijsko zavarovanje	112.432	0	-20.167	92.265
Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.689.996	22.330	-612.996	1.082.264
Zavarovanje stroškov postopka	745.231	9.013	-527.187	227.041
Zavarovanje pomoči	9.209.164	0	-6.044.631	3.165.971
Skupaj premoženjska zavarovanja	262.501.755	2.285.604	-62.694.503	202.092.854
Življenjska zavarovanja	34.875.415	0	-355.696	34.519.719
Življenjsko zavar. vezano na enote inv. skladov	47.592.267	75	-348.544	47.243.798
Skupaj življenjska zavarovanja	82.467.683	75	704.239	81.763.516
Skupaj	344.969.438	2.285.677	63.398.743	283.856.369

5.23. 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 4.456 evrov so del finančnih prihodkov, razkritih v točki 5.24.

5.24. FINANČNI IZID NALOŽBENJA

Neto finančni izid naložbenja v letu 2017

v evrih brez centov	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	4.705.535	13.327	7.343.576	50.564	12.113.002
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	0	83.248	0	0	83.248
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	0	0	1.318.150	511	1.318.661
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	0	3.928	480.089	0	484.017
Drugi prihodki naložb	0	0	0	35.221	35.221
Čisti neizt. dobički naložb živ. zav.	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
Drugi odhodki naložb	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 2017

	Prihodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	Pozitivne tečajne razlike	Ostali prihodki	Čisti neizt. dobički naložb živ. zav.	SKUPAJ
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 2017

	Odhodki za obresti	Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	Slabitve naložb	Negativne tečajne razlike	Ostalo	Čisti neizt. izgube naložb živ. zav.	SKUPAJ
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

Neto finančni izid naložbenja v letu 2016

	1.1. do 31.12.2016				
	V posesti do zapadlosti	Po poštene vrednosti preko IPI	Razpoložljiva za prodajo	Kreditni in terjatve*	Skupaj
v evrih brez centov					
Prihodki od obresti	5.560.484	47.921	8.554.671	160.902	14.323.978
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	0	202.883	0	0	202.883
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	0	0	1.168.213	205	1.168.417
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	0	3.889	497.762	0	501.651
Drugi prihodki naložb	0	28.480	34.880	22.144	85.504
Čisti neizt. dobički naložb živ. zav.	350.743	6.010.803	241.284	6.110	6.608.940
Skupaj neto prihodki	5.911.227	6.293.975	10.496.809	189.361	22.891.373
Slabitve naložb	0	0	67.446	195.839	263.285
Drugi odhodki naložb	20.173	0	0	0	20.173
Skupaj neto odhodki	20.173	0	67.446	195.839	283.458
Neto finančni izid iz naložbenja	5.891.054	6.293.975	10.429.363	-6.478	22.607.914

*postavka vključuje tudi podrejene obveznosti

Finančni prihodki v letu 2016

	Prihodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	Pozitivne tečajne razlike	Ostali prihodki	Čisti neizt. dobički naložb živ. zav.	SKUPAJ
v evrih brez centov								
V posesti do zapadlosti	5.560.484	0	0	0	20.833	0	350.743	5.932.060
Dolžniški instrumenti	5.560.484	0	0	0	20.833	0	350.743	5.932.060
Po poštene vrednosti preko IPI	47.921	633.373	0	3.889	17.170	16.037	17.360.541	18.078.931
Razporejeni v to skupino	47.921	633.373	0	3.889	17.170	16.037	17.360.541	18.078.931
Dolžniški instrumenti	47.921	629.288	0	0	14.936	3.507	762.925	1.458.577
Lastniški instrumenti	0	4.086	0	3.889	2.234	12.530	16.597.616	16.620.355
Razpoložljivo za prodajo	8.554.671	0	1.464.223	497.762	37.743	73.811	241.284	10.869.493
Dolžniški instrumenti	8.554.671	0	1.175.878	0	37.743	0	241.284	10.009.577
Lastniški instrumenti	0	0	288.345	497.762	0	0	0	786.106
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	73.811	0	73.811
Kreditni in terjatve	272.638	0	205	0	62.008	24.010	6.110	364.971
Dolžniški instrumenti	260.160	0	205	0	62.008	24.010	6.110	352.493
Ostale naložbe	12.478	0	0	0	0	0	0	12.478
Skupaj	14.435.714	633.373	1.464.427	501.651	137.754	113.858	17.958.678	35.245.456

Finančni odhodki v letu 2016

	Odhodki za obresti	Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	Slabitve naložb	Negativne tečajne razlike	Ostalo	Čisti neizt. izgube naložb živ. zav.	SKUPAJ
v evrih brez centov								
V posesti do zapadlosti	0	0	0	0	37.739	3.267	0	41.006
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	37.739	3.267	0	41.006
Po poštene vrednosti preko IPI	0	430.490	0	0	4.727	0	11.349.739	11.784.956
Razporejeni v to skupino	0	430.490	0	0	4.727	0	11.349.739	11.784.956
Dolžniški instrumenti	0	429.852	0	0	4.727	0	334.253	768.833
Lastniški instrumenti	0	638	0	0	0	0	11.015.485	11.016.123
Razpoložljivo za prodajo	0	0	296.010	67.446	76.674	0	0	440.131
Dolžniški instrumenti	0	0	115.195	0	76.674	0	0	191.869
Lastniški instrumenti	0	0	180.815	67.446	0	0	0	248.261
Kreditni in terjatve	0	0	0	195.839	63.874	0	0	259.713
Dolžniški instrumenti	0	0	0	195.839	63.874	0	0	259.713
Podrejene obveznosti	111.736	0	0	0	0	0	0	111.736
Skupaj	111.736	430.490	296.010	263.285	183.014	3.267	11.349.739	12.637.542

5.25. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI

Drugi zavarovalni prihodki v letu 2017 in 2016

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2017	1.1. do 31.12.2016
Prihodki od provizij	13.740.075	14.833.951
od tega:		
- pozavarovalna provizija	12.502.507	13.953.215
- upravljaljske in izstopne provizije	1.237.568	880.736
Drugi zavarovalni prihodki in druge storitve	1.420.078	1.437.495
Skupaj drugi prihodki	15.160.153	16.271.446

5.26. 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, katere je družba zaradi izpolnjevanja kriterijev neizterljivosti odpisala.

Drugi prihodki v letu 2017 in 2016

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2017	1.1. do 31.12.2016
Finančni prihodki iz poslovnih razmerij	1.912.457	3.009.567
od tega:		
- obračunane obresti iz naslova regresnih terjatev	772.383	772.229
- prejete obresti iz naslova zavarovalnih premij	550.340	648.751
Prevrednotovalni poslovni prihodki	1.890.487	580.891
Drugi prihodki iz poslovnih razmerij	2.412.846	3.038.262
Skupaj	6.215.790	6.628.720

5.27. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Elementi izkazanih čistih odhodkov za škode

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2017	1.1. do 31.12.2016
Premoženjska zavarovanja		
Obračunane kosmate škode	164.665.379	153.032.348
Pozavarovalni in sozavar. delež v kosmatih škodah	-34.069.343	-30.134.559
Obračunani regresi v škodah	-5.491.619	-5.599.321
Čisti zneski škod	125.104.417	117.298.468
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	3.262.776	6.946.328
Sprem. škodne rezerve za po- in sozavarovalni del	-564.675	-2.703.867
Čisti odhodki za škode	127.802.518	121.540.928
Življenjska zavarovanja		
Obračunane kosmate škode	71.202.188	44.333.367
Pozavarovalni in sozavar. delež v kosmati premiji	-209.359	-222.783
Čisti zneski škod	70.992.829	44.110.584
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-232.520	2.363.035
Sprem. škodne rezerve za po- in sozavarovalni del	29.644	74.469
Čisti odhodki za škode	70.789.953	46.548.088
Skupaj		
Obračunane kosmate škode	235.867.567	197.365.715
Pozavarovalni in sozavar. delež v kosmati premiji	-34.278.702	-30.357.343
Obračunani regresi v škodah	-5.491.619	-5.599.321
Čisti zneski škod	196.097.246	161.409.051
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	3.030.256	9.309.363
Sprem. škodne rezerve za po- in sozavarovalni del	-535.031	-2.629.398
Čisti odhodki za škode	198.592.471	168.089.016

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 6.059.308 evrov (2016: 4.057.241 evrov).

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah za leto 2017

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2017				
	Kosmate škode	Znesek škod iz sozavarovalnih poslov	Znesek škod oddan v pozavarovanje	Znesek regresiranih škod	Čiste škode
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
Življenjsko zavarovanje	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

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah za leto 2016

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2016				
	Kosmate škode	Znesek škod iz sozavarovalnih poslov	Znesek škod oddan v pozavarovanje	Znesek regresiranih škod	Čiste škode
Nezgodno zavarovanje	10.012.804	136	-1.705.743	-217	8.309.495
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	56.899.946	17.294	-8.466.925	-936.432	47.495.323
Letalsko zavarovanje	68.837	0	-13.314	0	55.523
Zavarovanje plovil	250.293	0	-40.893	0	210.563
Zavarovanje prevoza blaga	81.359	244.974	-44.340	-931	286.968
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	14.994.603	55.932	-6.116.512	-77.606	8.862.099
Drugo škodno zavarovanje	10.763.846	226.022	-2.555.718	-89.439	8.359.679
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	50.627.592	24.169	-7.966.611	-2.175.397	40.492.366
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	12.486	0	-1.473	-87.953	-76.940
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	21.812	0	-4.411	0	17.401
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.942.559	36.019	-764.622	-7.515	3.211.125
Kreditno zavarovanje	1.417.829	0	274.779	-1.978.333	-285.724
Kavcijsko zavarovanje	32.683	0	78.403	-245.500	-134.414
Zavarovanje različnih finančnih izgub	657.785	12.696	-198.979	2	471.195
Zavarovanje stroškov postopka	0	872	0	0	872
Zavarovanje pomoči	3.247.911	0	-3.226.313	0	22.938
Skupaj premoženjska zavarovanja	153.032.347	618.113	-30.752.672	-5.599.321	117.298.468
Življenjska zavarovanja	24.554.445	0	-96.281	0	24.457.570
Življenjsko zavar. vezano na enote inv. skladov	19.778.922	0	-126.502	0	19.650.576
Skupaj življenjska zavarovanja	44.333.367	0	-222.783	0	44.110.584
Skupaj	197.365.715	618.113	-30.975.455	-5.599.321	161.409.050

5.28. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2017	1.1. do 31.12.2016
Sprememba matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja	-1.450.654	5.835.525
Sprememba rezervacij za neiztekle nevarnosti	-96.961	-2.459.727
Skupaj	-1.547.615	3.375.798

Sprememba matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja je rezultat prenosa matematične rezervacije v izplačila (doživetje, odkupi), prirasta matematične rezervacije za aktivne zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanja in pripisa dobička, ki pripada zavarovancem družbe, v skladu z doseženim rezultatom klasičnih življenjskih zavarovanj, kateri je izračunan na osnovi metodologije pripisa dobička.

Družba je v poročevalskem obdobju med rezervacijami pripoznala pripis dobička iz naslova pozitivnega poslovanja skladov klasičnih življenjskih zavarovanj v skupni višini 4.372.060 evrov (2016: 5.424.850).

5.29. SPREMEMBA ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2017	1.1. do 31.12.2016
Sprememba ZTR	1.121.327	17.442.162
Skupaj	1.121.327	17.442.162

5.30. ODHODKI ZA BONUS 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	1.1. do 31.12.2017	1.1. do 31.12.2016
Sprememba kosmatih rezervacij za bonuse popuste in storno	-46.627	1.433.322
Pozavarovalni del spremembe	84.431	-369.228
Skupaj	37.804	1.064.094

5.31. OBRATOVALNI STROŠKI

Stroški pridobivanja zavarovanj predstavljajo obračunano provizijo zunanjim pogodbenim zastopnikom in posrednikom za sklenjena zavarovanja. Med stroški pridobivanja zavarovanj v poročevalskem segmentu življenjskih zavarovanj je pripoznanih tudi 507.668 evrov stroškov iz naslova spremembe v odloženih stroških pridobivanja zavarovanj. V poročevalskem segmentu premoženjskih zavarovanj znašajo odloženi stroški 491.787 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	1.1. do 31.12.2017	1.1. do 31.12.2016
Premoženjska zavarovanja		
Stroški pridobivanja zavarovanj	21.423.303	22.115.303
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	2.957.892	3.197.633
Stroški dela	37.773.173	37.401.364
- Stroški plač	25.933.264	26.152.270
- Stroški pokojninskega zavarovanja	2.334.185	2.427.010
- Stroški socialnega zavarovanja	1.912.186	1.988.228
- Ostali stroški dela	7.322.391	5.696.017
- Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	271.147	1.137.839
Ostali obratovalni stroški	15.503.266	16.931.844
Skupaj obratovalni stroški po naravnih vrstah	77.657.633	79.646.144
Življenjska zavarovanja		
Stroški pridobivanja zavarovanj	6.258.220	6.385.014
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	181.547	176.187
Stroški dela	8.409.457	7.836.661
- Stroški plač	5.866.205	5.274.423
- Stroški pokojninskega zavarovanja	532.452	536.038
- Stroški socialnega zavarovanja	436.190	439.127
- Ostali stroški dela	1.548.037	1.329.496
- Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	26.573	257.577
Ostali obratovalni stroški	4.614.002	4.689.445
Skupaj obratovalni stroški po naravnih vrstah	19.463.226	19.087.307
Skupaj		
Stroški pridobivanja zavarovanj	27.681.523	28.500.318
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	3.139.439	3.373.820
Stroški dela	46.182.630	45.238.024
- Stroški plač	31.799.470	31.426.692
- Stroški pokojninskega zavarovanja	2.866.638	2.963.047
- Stroški socialnega zavarovanja	2.348.376	2.427.355
- Ostali stroški dela	8.870.428	7.025.513
- Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	297.720	1.395.416
Ostali obratovalni stroški	20.117.267	21.621.289
Skupaj obratovalni stroški po naravnih vrstah	97.120.860	98.733.451
Povprečno število zaposlenih v letu	1.362	1.416
Zaposleni po stanju na dan 31.12.	1.319	1.404

Stroški, povezani z opravljanjem revizijskih storitev, pripoznani med obratovalnimi stroški znašajo 115.504 evrov. Znesek se nanaša na revizijske storitve, ki jih je opravil revizor letnih računovodskih izkazov – Ernst&Young in jih prikazujemo v tabeli v nadaljevanju. Med stroški revidiranja letnega poročila se nahajajo tudi dodatni stroški izvedbe revizijskih pregledov za Podružnico Hrvaška za poslovno leto 2016.

v evrih brez centov	SKUPAJ
Revidiranje letnega poročila (2017 in del 2016)	90.022
Druge revizijske storitve (2017 in 2016)	18.434
Skupaj	108.456

Celotni pogodbeni znesek revidiranja letnega poročila družbe za poslovno leto 2017 znaša 50.000 evrov (brez DDV-ja). Pogodbeni znesek priprave poročila o odnosih do povezanih družb za poslovno leto 2017 znaša 1.000 evrov (brez DDV-ja). Stroški revidiranja Podružnice Hrvaška znašajo 14.000 evrov (brez pdv-ja). Pogodbeni znesek vezan na pregled poročila SFCR za leto 2017 znaša 5.100 evrov (brez DDV-ja).

Družba je med ostalimi obratovalnimi stroški pripoznala 169.565 evrov stroškov svetovalnih storitev.

Družba ima v poslovnem najemu 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 1.840.073 evrov. Med stroški najema je tudi 317.710 evrov obratovalnih stroškov upravljalcev prostorov v najemu.

5.32. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2017	1.1. do 31.12.2016
Požarna taksa	2.550.343	2.269.559
Ostali drugi zavarovalni odhodki	1.845.050	1.467.664
Skupaj	4.395.393	3.889.919

5.33. DRUGI ODHODKI

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2017	1.1. do 31.12.2016
Finančni odhodki iz poslovnih razmerij	1.211.651	1.183.064
Prevrednotovalni poslovni odhodki	2.845.576	2.883.099
Drugi odhodki iz poslovnih razmerij	146.419	181.541
Skupaj	4.203.646	4.247.703

5.34. DAVEK OD DOHODKA

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
Odmerjen davek od dohodka	6.494.578	5.618.116
Prihodki iz odloženih davkov	19.110	194.380
Odhodki iz odloženih davkov	-186.412	-45.807
Davek od dohodka pripoznan v izkazu poslovnega izida	6.661.879	5.469.543

Davčna obveznost je bila izračunana po 19 odstotni davčni stopnji. Podružica Hrvaška je realizirala davčno izgubo.

Mesečni obrok akontacije davka od dohodkov pravnih oseb v letu 2018 znaša 541.215 evrov. Akontacija davka je obračunana po stopnji davka, ki velja v letu 2018, torej 19 odstotkov.

Uskladitev davka od dohodkov po davčnih predpisih

v evrih brez centov	2017	2016
Računovodski dobiček	31.742.878	28.900.317
Zakonska stopnja davka - %	19%	19%
Davek, obračunan po zakonski stopnji	6.031.147	4.913.054
Odhodki, ki niso davčno priznani	791.765	906.506
Prihodki, ki niso obdavčeni	-87.422	-83.100
Prihodki, ki povečujejo davčno osnovo	145.489	148.968
Davčne olajšave	-393.802	-341.339
Sprememba začasnih razlik	7.402	74.027
Prihodek iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznanečasne razlike iz prejšnjih obdobj	-19.110	-194.380
Odhodek za odloženi davek, ki izhaja iz odpisa predhodno pripoznane terjatve za odloženi davek	186.412	45.807
Davek od dohodka pravnih oseb	6.661.879	5.469.543
Efektivna davčna stopnja*	21,0%	18,9%

* izračunana kot količnik med odhodkom za davek v IPI-ju in računovodskim dobičkom/izgubo

Prikaz davkov v izkazu vseobsegajočega donosa

v evrih brez centov	2017	2016
Davek od postavk, ki ne bodo razvrščene v poslovni izid	-80.040	934
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	56.426	-1.428.335
SKUPAJ	-23.614	-1.427.401

5.35. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA DELNICO

v centih	31.12.2017		31.12.2016	
	25.080.999		23.430.774	
Čisti dobiček na delnico	15.372.821	1,63	15.372.821	1,52

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	31.12.2017		31.12.2016	
	25.283.613		27.277.028	
vseobsegajoči donos na delnico	15.372.821	1,64	15.372.821	1,77

5.36. PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA ALI BILANČNE IZGUBE

Bilančni dobiček Zavarovalnice Sava znaša 48.024.600 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.

V letu 2016 je so družba iz bilančnega dobička leta 2016 izplačala dividende v skupnem znesku 25.057.698 evrov (2016: 24.429.093 evrov). Dividenda na delnico je znašala 1,63 evrov, izplačana pa je bila 13.6.2017. Preostanek bilančnega dobička 2016 v višini 22.943.601 je ostal nerazporejen.

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	25.080.999	23.430.774
b) Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	22.943.601	24.570.525
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	22.943.601	24.570.525
- 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	48.024.600	48.001.299

5.37. 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 z povezanimi osebami posluje na osnovi 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 njenima odvisnima družbama. Dodatno razkrivamo tudi posle in zasluge ključnega posloводства.

Lastniški deleži povezanih oseb

Edini lastnik Zavarovalnice Sava na zadnji dan poročevalskega obdobja je Pozavarovalnica Sava, d.d.

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.

Prejemke članov nadzornega sveta predstavljajo plačila (nagrade) za opravljanje funkcije v okviru nadzornega sveta in sejnine, 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 osnovi sklenjene pogodbe o zaposlitvi z zavarovalnico.

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		

Jošt Dolničar, Mateja Treven, mag. Polona Pirš Zupančič, Pavel Gojkovič, kot član nadzornega sveta v letu 2017 so se plačilu za delo v nadzornem svetu odpovedali.

Prejemki članov nadzornega sveta v letu 2016

v evrih brez centov	Sejnine*	Nagrade**
Nadzorni svet družbe	3.344	33.744
Dušan Čeč (od 1.1. do 1.9.)	528	9.024
Aleš Perko	1.408	12.360
Branko Beranič	1.408	12.360
*znesek vključuje tudi nadomestilo za prevozne stroške		
**plačila za opravljanje funkcije		

Zvonko Ivanušič, Pavel Gojkovič, Milan Viršek, Mateja Treven in Polona Pirš Zupančič, kot član nadzornega sveta v letu 2016 so se plačilu za delo v nadzornem svetu nagradi odpovedali.

Prejemke članov revizijske komisije, kot stalne komisije nadzornega sveta, razkrivamo v nadaljevanju.

Prejemki članov revizijske komisije v letu 2017

v evrih brez centov	Sejnine*	Nagrade**
Revizijska komisija družbe	2.356	9.677
mag. Ignac DOLENŠEK (1.1. do 4.5.2017)	667	2.477
Irena TERČELJ SCHWEIZER (5.5. do 31.12.2017)	563	4.723
Branko BERANIČ	1.126	2.477
*znesek vključuje tudi nadomestilo za prevozne stroške		
**plačila za opravljanje funkcije		

Mateja Treven in Polona Pirš Zupančič, kot članici revizijske komisije sta se plačilu za delo v revizijski komisiji odpovedali.

Prejemki članov revizijske komisije v letu 2016

v evrih brez centov	Sejnine*	Nagrade**
Revizijska komisija družbe	5.078	12.147
Dušan Čeč (1.1.-1.9.)	1.219	2.470
mag. Ignac Dolenšek	2.092	7.200
Branko Beranič	1.267	2.477
*znesek vključuje tudi nadomestilo za prevozne stroške		
**plačila za opravljanje funkcije		

Mateja Treven in Polona Pirš Zupančič, kot članici revizijske komisije 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. Uprava Zavarovalnice Sava je v letu 2017 delovala v naslednji sestavi.

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

Prejemki posloводства v letu 2016

v evrih brez centov	Bruto plača	Bonitete	Drugi bruto prejemki**	Povračila za prevoz*** in prehrano	Premija za DPPZ
Uprava družbe	597.990	48.083	135.304	12.159	11.243
mag. David Kastelic	142.800	10.552	36.816	1.726	2.613
mag. Borut Celcer	115.000	8.760	35.616	1.221	2.349
Rok Moljk	138.000	11.818	34.156	5.360	2.323
Robert Ciglarič	114.895	10.257	28.716	1.577	2.819
Medica Boris (od 14.9.)	41.295	4.327	0	437	199
mag. Močivnik Primož (od 1.9.)	46.000	2.369	0	1.838	940
Zaposleni na podlagi individualnih pogodb*	4.667.757	218.503	670.842	142.586	69.431
Predstavniki delavcev v nadzornih organih****	113.212	293	9.170	4.792	1.722
Skupaj	5.378.959	266.879	815.316	159.537	82.396

* 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 zgolj na obračunane plače za december 2017, ki so bile izplačane januarja 2018.

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 izmed slednjih oseb ni imela lastninskega deleža v zavarovalnici, prav tako pa z njimi družba nima sklenjenih pogodb, ki bi bili sklenjeni na osnovi 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 osnovi kolektivne pogodbe družbe.

Osebe ključnega posloводства ter druge povezane fizične osebe s člani ključnega posloводства, imajo z družbo sklenjene zavarovalne pogodbe za skupino premoženjskih ter skupino življenjskih zavarovanj. Zavarovalne pogodbe z njimi se sklepajo na osnovi običajnih prodajnih poti (zastopniki, avto sklepalna mesta) in v ničemer ne izstopajo iz sklenjenih pogodb z ostalimi 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, d.d.

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, d.d.

v evrih brez centov	2017	2016
Prihodki za deleže pozavarovalnice v obračunanih škodah	27.969.926	26.637.978
Prihodki iz deleža pozavarovalnice v škodni rezervi	191.397	1.845.691
Prihodki iz deleža pozavarovalnice v drugih zav.-tehničnih rezervacijah	-85.677	162.545
Prihodki iz kosmatih premij	90.951	104.608
Prihodki/odhodki iz naložb	-27.174	0
Odhodki za delež pozavarovalnice v kosmati premiji	-53.968.160	-52.329.451
Zmanjšanje odhodkov za pozavarovalno provizijo iz kosmate premije	11.898.492	13.388.300
Odhodki za delež pozavarovalnice v prenosni premiji	2.126.054	345.370
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	-11.804.191	-9.844.959
Terjatve iz pozavarovalnih obračunov	10.725.688	9.864.366
Znesek ZTR prenesen pozavarovalniku	75.267.360	73.035.578
Odložene terjatve za pozavarovalno provizijo	3.523.319	0
Druge kratkoročne terjatve	1.415	518
Obveznost iz pozavarovalnih obračunov	12.626.493	12.072.619
Pozavarovalna provizija v PP	4.532.831	4.072.937
Druge kratkoročne obveznosti	52.862	52.716
Obveznosti iz naslova podrejenega dolga (obresti in glavnica)	0	1.646.301
Skupaj v bilanci stanja	72.305.595	65.055.889

Posli s podjetjem ZS Svetovanje, d.o.o.

Zavarovalnica Sava z odvisno družbo posluje na osnovi 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, d.o.o.

v evrih brez centov	31.12.2017	31.12.2016*
Provizija za zavarovalno zastopanje	718.345	760.718
Obresti od posojila	4.456	1.494
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	722.801	762.212
Naložba v portfelju družbe	316.367	316.367
Obveznosti do dobaviteljev	76.554	70.275
Posojila družbam v skupini	138.662	90.154
Skupaj v bilanci stanja	531.583	476.796

*-združeni podatki ZS Svetovanje d.o.o. in Vivus d.o.o.

Posli s podjetjem Ornatus KC, d.o.o.

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 osnovi pogodb, v katerih so dogovorjene tržne cene storitev. Direktor družbe je zaposlen v Zavarovalnici Sava.

Vrste in obseg poslovanja z Ornatus KC, d.o.o.

v evrih brez centov	2017	2016
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

5.38. PRAVNI SPORI

Do družbe s strani tretjih strank niso sproženi nobeni pomembni pravni spori.

5.39. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V obdobju med datumom računovodskih izkazov – 31. 12. 2017 in datumom revidiranega letnega poročila – 1.3. 2018, niso nastopili 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 kolikor bi nakazovali pomembne okoliščine, ki so se pojavile po datumu bilance stanja (nepopravljivi dogodki).

Skupščina družbe je z dnem 1. 1. 2018 imenovala na mesto člana Nadzornega sveta Zavarovalnice Sava d.d. gospoda Janeza Komelja.

Na mesto predsednika Revizijske komisije Nadzornega sveta je bil z dnem 14. 1. 2018 imenovan gospod Pavel Gojkovič.

Od 1.1.2018 dalje, skladno s spremembo statuta družbe, uprava družbe deluje v sestavi predsednika in treh članov uprave, od katerih je en član v vlogi delavskega direktorja.

Borisu Medici je mandat člana uprave družbe prenehal dne 31. 12. 2017.

Edini delničar družbe je na skupščini dne 23. 2. 2018 sprejel sklep o izplačilu vmesne dividende, in sicer na način, da se del bilančnega dobička, predvidenega za poslovno leto 2017, v višini 12.451.985,01 EUR, izplača delničarjem kot vmesna dividenda v višini 0,81 EUR bruto na delnico. O uporabi preostanka bilančnega dobička bo skupščina odločala na redni letni skupščini delničarjev.

6. 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 2017 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 2017 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 zadevah 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, odloženih stroškov pridobivanja zavarovanja (DAC) 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. 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 določenih ekonomskih in aktuarskih predpostavk posloводства 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 posloводство, 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 oceno predpostavk, ki jih je družba uporabila, upoštevajoč izkušnje industrijske panoge in posebnosti proizvodov.

Ocenili smo tudi ustreznost razkritij v pojasnilih 2.8. (Zavarovalno-tehnične rezervacije) in 5.14 k računovodskim izkazom.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in našega mnenja o teh računovodskih izkazih. Posloводство 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 vseh 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.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo 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 stopnjo 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 poslovodstva;
- ▶ 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 poslovodske 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 2.11.2016, naše imenovanje pa je potrdila skupščina delničarjev družbe dne 20.6.2016. 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 5 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 16.2.2018.

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 2018



Janez Uranič
Direktor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 3



Nena Cvetkovska
Pooblaščenka revizorka

PRILOGA K LETNEMU 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, katere 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 31.12.2017	od 1.1. do 31.12.2016	Indeks rasti
A. Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj				
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	207.572.767	198.452.726	105
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	279.598.522	262.501.754	107
2.	Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	1.971.411	2.285.603	86
3.	Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-1.904.024	-1.897.557	100
4.	Obračunane pozavarovalne premije (-)	-64.212.485	-60.796.947	106
5.	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-10.028.636	-4.637.095	216
6.	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozav.del (+/-)	2.147.978	996.968	215
II.	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (C.VI)	-5.264.064	-5.879.119	90
III.	Drugi čisti zavarovalni prihodki	1.376.824	1.427.233	96
IV.	Čisti odhodki za škode	127.802.518	121.535.012	105
1.	Obračunani kosmati zneski škod	164.665.379	153.027.599	108
2.	Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-5.491.619	-5.599.321	98
3.	Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	426.356	-80.929	-527
4.	Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-34.495.699	-30.053.631	115
5.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	3.262.776	6.946.328	47
6.	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozav.del (+/-)	-564.675	-2.705.034	21
V.	Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	96.961	2.429.365	4
VI.	Čisti odhodki za bonuse in popuste	37.804	1.064.094	4
VII.	Čisti obratovalni stroški	65.242.218	65.812.836	99
1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	21.915.090	21.737.759	101
2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-491.787	377.544	-130
3.	Drugi obratovalni stroški	56.234.330	57.530.811	98
3.1.	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	2.957.892	3.197.633	93
3.2.	Stroški dela	37.773.173	37.401.364	101
3.2.1.	Plače zaposlenih	25.933.264	26.295.899	99
3.2.2.	Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	4.246.371	4.266.911	100
3.2.3.	Drugi stroški dela	7.593.538	6.838.553	111
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	144.613	79.968	181
3.4.	Ostali obratovalni stroški	15.358.652	16.851.846	91
4.	Prihodki od pozavarov. provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-12.415.415	-13.833.279	90
VIII.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	4.183.903	3.705.829	113
1.	Odhodki za preventivno dejavnost	2.807.678	2.537.973	111
2.	Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	-109.430	152.697	-72
3.	Ostali čisti zavarovalni odhodki	1.485.655	1.015.160	146
IX.	Izid iz premoženjskih zavarovanj (I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII)	6.516.045	4.312.434	151

v evrih brez centov		od 1.1. do 31.12.2017	od 1.1. do 31.12.2016	Indeks rasti
B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj				
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij		84.159.661	81.780.006	103
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije		84.600.016	82.467.685	103
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)		122	73	167
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)		-12.176	-7.272	167
4. Obračunane pozavarovalne premije		-577.124	-696.969	83
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)		104.270	-2.161	-4.824
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)		44.553	18.651	239
II. Prihodki naložb		9.667.259	14.146.030	68
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah		291.955	283.139	103
1.1. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini		0	0	0
1.2. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah		0	0	0
1.3. Prihodki iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah		291.955	283.139	103
2. Prihodki drugih naložb		8.577.161	10.171.158	84
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb		0	666	0
2.1.1. Prihodki od zemljišč in zgradb v družbah v skupini		0	0	0
2.1.2. Prihodki od zemljišč in zgradb v družbah v pridruženih družbah		0	0	0
2.1.3. Prihodki od zemljišč in zgradb v družbah v drugih družbah		0	666	0
2.2. Prihodki od obresti		8.334.991	9.302.931	90
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		8.334.991	9.302.931	90
2.3. Drugi prihodki naložb		242.170	867.561	28
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki		44.860	697.887	6
2.3.2. Drugi finančni prihodki		197.310	169.673	116
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb		5.378	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb		792.765	3.691.733	21
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganj		15.971.116	13.828.533	115
IV. Drugi čisti prihodki od zavarovanja		1.280.823	13.439	9.531
V. Čisti odhodki za škode		70.789.953	46.548.089	152
1. Obračunani kosmati zneski škod		71.202.188	44.333.367	161
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)		0	0	0
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)		-209.359	-222.783	94
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)		-232.520	2.363.035	-10
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)		29.644	74.469	40
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)		329.327	-23.277.686	-1
1. Sprememba matematičnih rezervacij		329.327	-23.277.686	-1
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij		329.327	-23.277.686	-1
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 31.12.2017	od 1.1. do 31.12.2016	Indeks rasti
VIII.	Čisti obratovalni stroški	19.376.134	18.965.572	102
1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	6.765.889	6.191.357	109
2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-507.669	193.658	-262
3.	Drugi obratovalni stroški	13.205.006	12.702.297	104
3.1.	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	181.547	176.187	103
3.2.	Stroški dela	8.409.457	7.836.661	107
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	41.478	30.723	135
3.4.	Ostali obratovalni stroški	4.572.524	4.658.727	98
4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz po	-87.092	-121.740	72
IX.	Odhodki naložb	506.733	1.008.502	50
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	245.838	63.434	388
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	34.561	730.582	5
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	224.992	213.144	106
X.	Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	8.192.861	11.110.145	74
XI.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	211.490	184.091	115
1.	Odhodki za preventivno dejavnost	0	322	0
2.	Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	211.490	183.768	115
XII.	Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	-669.538	-1.027.370	65
XIII.	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III + IV – V + VI – VII – VIII – IX – X – XI – XII)	13.000.551	9.701.294	134

C. Izračun čistega izida zavarovalnice

I.	Izid iz premoženjskih zavarovanj (A.IX)	6.516.045	4.312.434	151
II.	Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	13.000.551	9.701.294	134
III.	Prihodki naložb	5.965.903	7.279.170	82
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	213.046	223.694	95
1.1.	Prih.iz dividend in drugih deležev v dobičku v družbah v skupini	0	0	0
1.2.	Prih.iz dividend in drugih deležev v dobičku v pridruženih družbah	0	0	0
1.3.	Prih.iz dividend in drugih deležev v dobičku v drugih družbah	213.046	223.694	95
2.	Prihodki drugih naložb	4.717.731	5.678.935	83
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	23.481	22.216	106
2.2.	Prihodki od obresti	4.667.437	5.626.086	83
	>Prihodki od obresti iz razmerij z družbami v skupini	4.456	0	0
	>Prihodki od obresti iz razmerij z nepovezanimi družbami	4.662.981	5.626.086	83
2.3.	Drugi prihodki naložb	26.813	30.633	88
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	0	27.426	0
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	26.813	3.207	836
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	20.142	0	0
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	1.014.983	1.376.541	74
IV.	Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XII)	-669.538	-1.027.370	65

v evrih brez centov		od 1.1. do 31.12.2017	od 1.1. do 31.12.2016	Indeks rasti
V.	Odhodki naložb	346.291	1.606.259	22
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	24.514	5.167	474
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	52.549	1.225.815	4
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	1.187	178.641	1
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	268.041	196.637	136
VI.	Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj (A.II)	-5.264.064	-5.879.119	90
VII.	Drugi prihodki iz zavarovanj	2.401.944	3.267.649	74
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	2.401.944	2.337.811	103
2.	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	929.839	0
VIII.	Drugi odhodki iz zavarovanj	2.845.782	2.822.918	101
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	2.825.394	2.594.303	109
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	20.388	228.615	9
IX.	Drugi prihodki	3.813.846	4.229.449	90
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	2.950.321	3.222.208	92
2.	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	863.525	1.007.241	86
X.	Drugi odhodki	1.357.864	312.252	435
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	1.240.169	223.899	554
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	117.695	88.353	133
XI.	Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I + II + III + IV + V + VI - VII - VIII + IX - X)	31.742.878	28.900.317	110
1.	Poslovni izid obrač. obdobja iz premoženjskih zavarovanj	18.686.423	18.606.281	100
2.	Poslovni izid obrač. obdobja iz življenjskih zavarovanj	13.056.455	10.294.037	127
XIV.	Davek iz dobička	6.494.578	5.618.116	116
XV.	Odloženi davki	167.302	-148.573	-113
XVI.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XI - XII + XIII)	25.080.999	23.430.774	107

D. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA

I.	ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDVČITVI	25.080.999	23.430.774	107
II.	DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDVČITVI (a+b)	202.615	3.846.254	5
a)	Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	396.063	373.960	106
1.	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja iz neopredmetenih	0	0	0
2.	Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja iz opredmetenih	0	0	0
3.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	372.205	298.453	125
4.	Pripadajoči čisti dobički /izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj	0	0	0
5.	Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	103.898	74.574	139
6.	Davek od postavk, ki ne bodo razvrščene v poslovni izid	-80.040	934	-8.572
b)	Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	-193.449	3.472.294	-6
1.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za pro	-249.875	4.900.629	-5
2.	Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem	0	0	0
3.	Pripadajoči čisti dobički/izgube, v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in	0	0	0
4.	Druge postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih prerazvrščene v poslovni izid	0	0	0
5.	Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	56.426	-1.428.335	-4
III.	VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDVČITVI (I + II)	25.283.613	27.277.028	93

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ (5063400020)

v evrih brez centov		na dan 31.12.2017	na dan 31.12.2016	Indeks
SREDSTVA		263.440.533	269.456.963	98
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe		261.082.195	267.605.525	98
I. Naložbene nepremičnine		40.950	42.292	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		260.842.607	267.451.729	98
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih		5.089.806	5.331.430	95
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom		246.432.602	259.620.619	95
3. Deleži v investicijskih skladih		8.529.684	2.499.680	341
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		790.514	0	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:		198.638	111.504	178
- iz prenosnih premij		128.822	81.504	158
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij		0	0	0
- iz škodnih rezervacij		69.817	30.000	233
- 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		393.435	403.225	98
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		388.897	398.711	98
1. Terjatve do zavarovalcev		388.897	398.711	98
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		4.538	4.514	101
C. Razna sredstva		1.964.902	1.364.951	144
I. Denarna sredstva		1.964.902	1.364.951	144
II. Druga sredstva		0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		0	83.262	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin		0	5.872	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj		0	77.391	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve		0	0	0
OBVEZNOSTI		272.004.998	275.542.619	99
A. Presežek iz prevrednotenja		10.270.333	10.862.188	95
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		253.476.014	257.035.601	99
I. Kosmate prenosne premije		476.233	504.749	94
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije		238.068.102	241.671.812	99
III. Kosmate škodne rezervacije		14.931.678	14.859.041	100
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		6.667.820	5.877.234	113
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		5.850.328	5.782.025	101
1. Obveznosti do zavarovalcev		12.630	5.308	238
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		5.837.697	5.776.717	101
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja		60.920	80.074	76
III. Druge obveznosti		756.573	15.135	4.999
F. Pasivne časovne razmejitve		1.590.831	1.767.594	90
Zavarovalnica Sava d.d. PRILOGA K LETNEMU POROČILU				215

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ1 (5063400026)

v evrih brez centov	na dan 31.12.2017	na dan 31.12.2016	Indeks
SREDSTVA	12.443.386	12.956.954	96
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	11.941.717	11.790.152	101
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	11.929.229	11.781.022	101
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	0	0
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	11.426.722	11.781.022	97
3. Deleži v investicijskih skladih	502.508	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:	12.488	9.130	137
- iz prenosnih premij	12.488	9.130	137
- 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	160.089	33.600	476
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	160.089	33.600	476
1. Terjatve do zavarovalcev	155.992	165.097	94
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	4.097	-131.497	-3
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	341.579	1.133.201	30
I. Denarna sredstva	341.579	1.133.201	30
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	11.382.409	12.030.725	95
A. Presežek iz prevrednotenja	473.781	618.236	77
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	10.876.369	11.246.641	97
I. Kosmate prenosne premije	174.804	208.926	84
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije	9.984.068	10.337.224	97
III. Kosmate škodne rezervacije	717.497	700.492	102
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	23.507	158.102	15
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	150.540	0
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	150.540	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	23.507	7.563	311
F. Pasivne časovne razmejitve	8.751	7.745	113
Zavarovalnica Sava d.d. PRILOGA K LETNEMU POROČILU			216

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ2 (5063400027)

v evrih brez centov		na dan 31.12.2017	na dan 31.12.2016	Indeks
SREDSTVA		2.451.489	1.804.506	136
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe		2.113.685	865.714	244
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		2.098.473	846.416	248
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih		0	0	0
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom		1.847.270	846.416	218
3. Deleži v investicijskih skladih		251.203	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:		15.211	19.299	79
- iz prenosnih premij		15.211	19.299	79
- 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		119.282	140.879	85
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		119.282	140.879	85
1. Terjatve do zavarovalcev		119.282	140.879	85
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		218.521	788.698	28
I. Denarna sredstva		218.521	788.698	28
II. Druga sredstva		0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		0	9.214	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin		0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj		0	9.214	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve		0	0	0
OBVEZNOSTI		2.589.468	1.728.310	150
A. Presežek iz prevrednotenja		27.751	19.935	139
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije		2.026.985	1.648.374	123
I. Kosmate prenosne premije		143.462	172.240	83
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije		1.552.788	1.104.815	141
III. Kosmate škodne rezervacije		330.736	371.319	89
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		532.800	58.070	918
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		1.007	57.786	2
1. Obveznosti do zavarovalcev		0	57.088	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		1.007	698	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		0	0	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja		0	0	0
III. Druge obveznosti		531.793	284	187.370
F. Pasivne časovne razmejitve		1.930	1.930	100
Zavarovalnica Sava d.d. PRILOGA K LETNEMU POROČILU				217

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-1 (5063400022)

v evrih brez centov		na dan 31.12.2017	na dan 31.12.2016	Indeks rasti
SREDSTVA		143.926.398	142.451.810	101
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe		138.757.123	141.121.762	98
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		138.589.092	140.899.148	98
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih		125.379.060	140.899.148	89
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom		13.210.032	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:		168.032	222.614	75
- iz prenosnih premij		2.055	785	262
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij		0	0	0
- iz škodnih rezervacij		165.976	221.829	75
- 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		212.079	661.290	32
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		73.319	80.758	91
1. Terjatve do zavarovalcev		73.319	80.758	91
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		138.760	580.532	24
C. Razna sredstva		4.957.196	510.461	971
I. Denarna sredstva		4.957.196	510.461	971
II. Druga sredstva		0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		0	158.297	0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin		0	14.745	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj		0	143.553	0
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve		0	0	0
OBVEZNOSTI		138.462.335	135.272.999	102
A. Presežek iz prevrednotenja		121.830	194.354	63
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		135.686.238	133.095.387	102
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih		0	0	0
E. Druge obveznosti		2.257.458	1.450.240	156
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		1.454.764	502.538	289
1. Obveznosti do zavarovalcev		6.185	203.927	3
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		1.448.578	298.611	485
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja		98.092	207.390	47
III. Druge obveznosti		704.602	740.311	95
F. Pasivne časovne razmejitve		396.808	533.017	74
Zavarovalnica Sava d.d. PRILOGA K LETNEMU POROČILU		218		

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-2 (5063400023)

v evrih brez centov		na dan 31.12.2017	na dan 31.12.2016	Indeks rasti
SREDSTVA		24.838.983	21.579.035	115
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe		23.877.491	20.524.701	116
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		23.877.491	20.524.701	116
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih		1.035.780	20.484.692	5
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom		22.841.711	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	40.010	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		424.124	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		424.124	0	0
C. Razna sredstva		537.367	1.054.333	51
I. Denarna sredstva		537.367	1.054.333	51
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		24.843.267	21.504.279	116
A. Presežek iz prevrednotenja		251.789	119.394	211
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		24.501.587	21.379.807	115
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih		0	0	0
E. Druge obveznosti		89.891	5.076	1.771
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		47.255	0	0
1. Obveznosti do zavarovalcev		0	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		47.255	0	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja		0	0	0
III. Druge obveznosti		42.636	5.076	840
F. Pasivne časovne razmejitve		0	0	0

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-2a (5063400025)

v evrih brez centov		na dan 31.12.2017	na dan 31.12.2016	Indeks rasti
SREDSTVA		20.664.887	13.980.734	148
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe		19.302.102	12.232.656	158
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		19.302.102	12.232.656	158
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih		19.302.102	12.232.656	158
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		1.313.503	1.714.951	77
I. Denarna sredstva		1.313.503	1.714.951	77
II. Druga sredstva		0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve		49.281	33.126	149
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin		0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj		49.281	33.126	149
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve		0	0	0
OBVEZNOSTI		23.007.180	13.659.540	168
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		20.779.222	13.415.005	155
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih		0	0	0
E. Druge obveznosti		2.227.957	244.534	911
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		42.652	23.545	181
1. Obveznosti do zavarovalcev		5.466	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		37.186	23.545	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja		0	0	0
III. Druge obveznosti		2.185.305	220.989	989
F. Pasivne časovne razmejitve				

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT3 (5063400039)

v evrih brez centov		na dan 31.12.2017	na dan 31.12.2016	Indeks rasti
SREDSTVA		45.820.320	60.235.147	76
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe		45.403.966	50.518.569	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		45.403.966	50.518.569	90
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih		2.011.306	38.516.601	5
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom		29.470.552	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		13.526.851	12.001.968	113
7. Ostale finančne naložbe		395.257	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		14.633	580.532	3
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		14.633	580.532	3
C. Razna sredstva		401.721	9.136.045	4
I. Denarna sredstva		401.721	9.136.045	4
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		45.824.666	59.323.293	77
A. Presežek iz prevrednotenja		164.261	52.903	310
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		45.505.446	59.062.011	77
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih				
E. Druge obveznosti		154.958	208.379	74
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		70.109	0	0
1. Obveznosti do zavarovalcev		0	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov		0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		70.109	0	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja		0	207.390	0
III. Druge obveznosti		84.849	989	8.581
F. Pasivne časovne razmejitve		0	0	0

Izkaz izida sklada KSŽZ (5063400020)

v evrih brez centov		od 1.1. do 31.12.2017	od 1.1. do 31.12.2016	Indeks
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	29.308.883	28.503.937	103
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	29.233.049	28.526.088	102
2.	Sprememba prenosnih premij	75.833	-22.152	-342
II.	Prihodki naložb	7.269.513	7.874.242	92
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	267.012	274.021	97
2.	Prihodki drugih naložb	6.349.112	7.409.518	86
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2.	Prihodki od obresti	6.329.815	7.366.518	86
2.3.	Drugi prihodki naložb	19.297	43.000	45
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	19.297	43.000	45
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	0	0	0
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	653.389	190.702	343
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	28.778.765	20.914.000	138
1.	Redno prenehanje	20.230.185	13.001.396	156
2.	Izredno prenehanje	8.548.580	7.912.604	108
2.1.	z izstopom iz zavarovanja	7.305	437	1.672
2.2.	z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	6.435.790	6.012.575	107
2.3.	s smrtjo zavarovanca	2.105.485	1.899.592	111
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	2.924.094	-4.260.702	-69
1.	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	2.891.273	-5.246.437	-55
1.1.	Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	7.070.153	-41.437	-17.062
1.2.	Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	-4.178.880	-5.205.000	80
2.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	32.821	985.735	3
V.	Obračunani stroški in provizije	8.830.939	8.041.922	110
1.	Začetni stroški	3.284.621	2.725.143	121
2.	Inkaso, upravni, režijski stroški	5.546.317	5.316.780	104
3.	Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	0	0	
VI.	Odhodki naložb	159.807	126.393	126
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	16.200	0
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	158.466	108.851	146
VII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	1.732.979	3.035.161	57

Izkaz izida sklada KSŽZ1 (5063400026)

v evrih brez centov		od 1.1. do 31.12.2017	od 1.1. do 31.12.2016	Indeks
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.985.806	1.587.862	125
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.948.327	1.565.243	124
2.	Sprememba prenosnih premij	37.478	22.619	166
II.	Prihodki naložb	357.684	409.323	87
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	0
2.	Prihodki drugih naložb	328.851	409.323	80
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2.	Prihodki od obresti	328.851	409.323	80
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	28.832	0	0
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	2.201.877	2.384.542	92
1.	Redno prenehanje	1.605.886	0	0
2.	Izredno prenehanje	595.991	2.384.542	25
2.1.	z izstopom iz zavarovanja	0	2.384.542	0
2.2.	z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	464.705	0	0
2.3.	s smrtjo zavarovanca	131.285	0	0
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	369.920	807.338	46
1.	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	352.914	699.153	50
1.1.	Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	546.094	919.003	59
1.2.	Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	-193.180	-219.850	88
2.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	17.005	108.185	16
V.	Obračunani stroški in provizije	356.039	479.353	74
1.	Začetni stroški	191.238	373.337	51
2.	Inkaso, upravni, režijski stroški	164.261	105.376	156
3.	Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	540	640	84
VI.	Odhodki naložb	243	0	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	243	0	0
VII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	155.250	-59.372	-261

Izkaz izida sklada KSŽZ2 (5063400027)

v evrih brez centov		od 1.1. do 31.12.2017	od 1.1. do 31.12.2016	Indeks
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.315.865	997.192	132
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	1.291.174	1.006.088	128
2.	Sprememba prenosnih premij	24.691	-8.897	-278
II.	Prihodki naložb	14.820	14.048	105
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	141	0	0
2.	Prihodki drugih naložb	13.634	13.200	103
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2.	Prihodki od obresti	13.634	13.200	103
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	1.045	848	123
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	234.063	156.219	150
1.	Redno prenehanje	4.800	0	0
2.	Izredno prenehanje	229.263	156.219	147
2.1.	z izstopom iz zavarovanja	0	156.219	0
2.2.	z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	197.927	0	0
2.3.	s smrtjo zavarovanca	31.336	0	0
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-488.555	-493.779	99
1.	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-447.972	-365.888	122
1.1.	Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-447.972	-365.888	122
1.2.	Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	0	0
2.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-40.583	-127.891	32
V.	Obračunani stroški in provizije	258.775	479.353	54
1.	Začetni stroški	8.737	373.337	2
2.	Inkaso, upravni, režijski stroški	249.050	105.376	236
3.	Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	989	640	155
VI.	Odhodki naložb	200	0	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	200	0	0
VII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	349.090	-118.112	-296

Izkaz izida sklada KSNT -1 (5063400022)

v evrih brez centov		od 1.1. do 31.12.2017	od 1.1. do 31.12.2016	Indeks
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	26.839.238	36.992.810	73
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	26.824.096	36.977.046	0
2.	Sprememba prenosnih premij	15.141	15.765	0
II.	Prihodki naložb	14.142.125	15.748.321	90
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	4.577	5.183	88
2.	Prihodki drugih naložb	14.132.321	12.324.894	115
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2.	Prihodki od obresti	63.935	55.507	115
2.3.	Drugi prihodki naložb	14.068.386	12.269.387	115
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	14.068.386	12.186.355	115
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	0	83.032	0
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	5.227	3.418.244	0
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	19.215.770	19.079.413	101
1.	Redno prenehanje	8.562.480	3.869.797	221
2.	Izredno prenehanje	10.653.291	15.209.615	70
2.1.	z izstopom iz zavarovanja	4.962.745	2.557.636	194
2.2.	z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	3.063.625	10.306.950	30
2.3.	s smrtjo zavarovanca	2.626.921	2.345.029	112
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-2.754.843	-13.422.283	21
1.	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-3.402.055	-12.290.369	28
1.1.	Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-3.402.055	-12.290.369	28
1.2.	Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	0	0
2.	Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	647.212	-1.131.914	-57
V.	Obračunani stroški in provizije	6.661.942	5.812.287	115
1.	Obračunani vstopni stroški	2.306.691	2.292.010	101
2.	Izstopni stroški	219.776	81.860	268
3.	Provizija za upravljanje	4.135.475	3.438.418	120
VI.	Odhodki naložb	7.519.875	10.034.392	75
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	9.935.198	0
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	7.473.675	99.194	7.534
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	46.200	0	0
VII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	4.828.933	4.392.757	110

Izkaz izida sklada KSNT-2 (5063400023)

v evrih brez centov		od 1.1. do 31.12.2017	od 1.1. do 31.12.2016	Indeks
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	7.208.836	3.639.026	198
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	7.208.836	3.639.026	198
2.	Sprememba prenosnih premij	0	0	0
II.	Prihodki naložb	585.556	561.428	104
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	14.996	0	0
2.	Prihodki drugih naložb	526.046	536.323	98
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	529.271	0
2.2.	Prihodki od obresti	523.744	0	0
2.3.	Drugi prihodki naložb	2.302	7.052	33
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	2.302	7.052	33
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	0	0	0
3.	Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	25.105	0
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	44.515	0	0
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	1.861.927	0	0
1.	Redno prenehanje	128.200	0	0
2.	Izredno prenehanje	1.733.727	0	0
2.1.	z izstopom iz zavarovanja	25.890	0	0
2.2.	z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	1.707.837	0	0
2.3.	s smrtjo zavarovanca	0	0	0
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-3.169.234	-3.949.562	80
1.	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-3.169.234	-3.949.562	80
1.1.	Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-3.169.234	-3.949.562	80
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	2.716.382	0	0
1.	Obračunani vstopni stroški	0	0	0
2.	Izstopni stroški	0	0	0
3.	Provizija za upravljanje	2.716.382	0	0
VI.	Odhodki naložb	17.255	0	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	17.255	0	0
VII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	29.594	250.891	12

Izkaz izida sklada KSNT-2a (5063400025)

	od 1.1. do 31.12.2017	od 1.1. do 31.12.2016	Indeks
Obračunane kosmate zavarovalne premije	9.322.022	5.712.417	163
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	9.322.975	5.712.952	163
2. Sprememba prenosnih premij	-953	-535	178
Prihodki naložb	1.894.269	1.635.259	116
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	0
2. Prihodki drugih naložb	1.894.269	1.635.259	116
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	152	0
2.2. Prihodki od obresti	7	0	0
2.3. Drugi prihodki naložb	1.894.262	1.635.106	116
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	1.894.262	1.635.106	116
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	0	0
Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	863.652	697.071	124
1. Redno prenehanje	63.900	19.255	332
2. Izredno prenehanje	799.752	677.816	118
2.1. z izstopom iz zavarovanja	285.204	202.941	141
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	469.135	407.505	115
2.3. s smrtjo zavarovanca	45.413	67.370	67
Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-7.386.316	-3.516.511	210
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-7.075.186	-3.426.439	206
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-7.075.186	-3.426.439	206
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	0	0
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-311.130	-90.072	345
Obračunani stroški in provizije	1.799.313	971.175	185
1. Obračunani vstopni stroški	1.701.949	726.965	234
2. Izstopni stroški	6.109	0	0
3. Provizija za upravljanje	91.255	244.209	37
Odhodki naložb	718.480	1.220.817	59
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	1.220.817	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	0	0	0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	718.480	0	0
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	448.531	942.102	48

Izkaz izida sklada KSNT3 (5063400039)

v evrih brez centov		od 1.1. do 31.12.2017	od 1.1. do 31.12.2016	Indeks
I.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	4.493.119	897.976	500
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	4.493.119	897.976	500
2.	Sprememba prenosnih premij	0	0	0
II.	Prihodki naložb	225.877	12.481	1.810
1.	Prihodki iz dividend in deležev v družbah	1.411	0	0
2.	Prihodki drugih naložb	167.712	12.481	1.344
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	0	12.481	0
2.2.	Prihodki od obresti	163.102	0	0
2.3.	Drugi prihodki naložb	4.610	0	0
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	4.610	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	56.754	0	0
III.	Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	17.177.146	0	0
1.	Redno prenehanje	13.868.731	0	0
2.	Izredno prenehanje	3.308.416	0	0
2.1.	z izstopom iz zavarovanja	-1.531.708	0	0
2.2.	z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	4.840.124	0	0
2.3.	s smrtjo zavarovanca	0	0	0
IV.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	13.486.655	2.230.503	605
1.	Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	13.486.655	2.230.503	605
1.1.	Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	13.486.655	2.230.503	605
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	1.068.554	0	0
1.	Obračunani vstopni stroški	0	0	0
2.	Izstopni stroški	0	0	0
3.	Provizija za upravljanje in drugi stroški	1.068.554	0	0
VI.	Odhodki naložb	100	0	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	100	0	0
VII.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	-40.149	3.140.960	-1

Prikaz sredstev in obveznosti sklada življenjskih zavarovanj Podružnica Hrvaška (506340040)

v evrih brez centov	na dan 31.12.2017	na dan 31.12.2016	Indeks rasti
SREDSTVA	8.475.127	8.387.562	101
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	8.274.933	7.834.883	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	8.264.549	7.806.749	106
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	55.401	106.207	52
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	7.259.102	6.882.647	105
3. Deleži v investicijskih skladih	484.578	0	0
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0
5. Druga dana posojila	0	120.424	0
6. Depoziti pri bankah	258.126	697.471	37
7. Ostale finančne naložbe	207.343	0	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	10.384	28.134	37
- iz prenosnih premij	10.384	13.360	78
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	0	14.774	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	23.741	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	12.758	0
III. Druge terjatve	0	10.983	0
C. Razna sredstva	200.194	528.938	38
I. Denarna sredstva	200.194	257.144	78
II. Druga sredstva	0	271.794	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	7.924.598	6.225.806	127
A. Presežek iz prevrednotenja	274.976	86.837	317
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	7.552.485	79.032	9.556
I. Kosmate prenosne premije	5.682	5.530	103
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije	7.474.831	0	0
III. Kosmate škodne rezervacije	71.972	73.502	98
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	55.401	41.989	132
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0
E. Druge obveznosti	38.643	101.348	38
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	41.667	26.947	155
1. Obveznosti do zavarovalcev	41.667	4.007	1.040
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	22.940	0
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	52.692	0
III. Druge obveznosti	-3.025	21.709	-14
F. Pasivne časovne razmejitve	3.093	17.343	18

Izkaz izida sklada življenjskih zavarovanj Podružnica Hrvaška (506340040)

v evrih brez centov	od 1.1. do 31.12.2017	od 1.1. do 31.12.2016	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	3.685.892	3.385.182	109
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	3.689.260	3.441.481	107
2. Sprememba prenosnih premij	-3.368	-56.299	6
II. Prihodki naložb	476.465	409.071	116
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	3.817	3.834	100
2. Prihodki drugih naložb	464.266	401.190	116
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	666	0
2.2. Prihodki od obresti	239.837	251.599	95
2.3. Drugi prihodki naložb	224.429	148.925	151
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	27.119	0	0
2.3.2. Drugi finančni prihodki	197.310	148.925	132
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	5.378	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	3.004	4.047	74
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	859.882	1.090.683	79
1. Redno prenehanje	132.167	1.090.683	12
2. Izredno prenehanje	727.715	0	0
2.1. z izstopom iz zavarovanja	215.207	0	0
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	0
2.3. s smrtjo zavarovanca	512.508	0	0
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-1.373.209	928.647	-148
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-1.358.251	928.647	-146
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-1.358.251	928.647	-146
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	0	0
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-14.958	0	0
V. Obračunani stroški in provizije	1.245.776	0	0
1. Obračunani vstopni stroški	500.931	0	0
2. Izstopni stroški	733.612	0	0
3. Provizija za upravljanje	11.233	0	0
VI. Odhodki naložb	281.106	426.188	66
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	245.838	63.434	388
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	35.268	362.125	10
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	629	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	402.385	3.206.029	13

Razlika do rezultata segmenta življenjskih zavarovanj za Podružnico Hrvaška predstavljajo postavke, katere niso vključene v izkaz – bilančno shemo.