SAVA
ZAVAROVALNICA

Letno poročilo Zavarovalnice Sava d.d. 2020

31. marec 2021

Revidirano

KAZALO

NAGOVOR UPRAVE DRUŽBE 9

I. DOSEDANJI IN PRIČAKOVANI RAZVOJ ZAVAROVALNICE SAVA 11

1. ZGODOVINA ZAVAROVALNICE 12

2. KLJUČNI POKAZATELJI POSLOVANJA ZAVAROVALNICE SAVA 14

3. RAZVOJNA STRATEGIJA ZAVAROVALNICE SAVA 20

3.1. POSLANSTVO, VIZIJA, VREDNOTE 20

3.2. BLAGOVNA ZNAMKA ZAVAROVALNICA SAVA 21

3.3. NAČRTI ZA LETO 2021 22

3.4. DOSEŽENI NAČRTOVANI CILJI V LETU 2020 23

II. POSLOVNO POROČILO 24

1. OSEBNA IZKAZNICA ZAVAROVALNICE SAVA 25

2. LASTNIŠKA STRUKTURA 26

3. POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA DRUŽBE V LETU 2020 27

3.1. SESTAVA NADZORNEGA SVETA 27

3.2. DELOVANJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2020 27

3.3. REVIZIJSKA KOMISIJA NADZORNEGA SVETA 28

3.4. DELOVANJE REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2020 29

3.5. KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI ČLANOV ORGANA VODENJA IN NADZORA IN NJENO DELOVANJE V LETU 2020 29

3.6. SKLEPNE UGOTOVITVE 29

3.7. PREVERITEV POROČILA O ODNOSIH DO POVEZANIH DRUŽB 30

3.8. REVIDIRANO LETNO POROČILO 2020 30

3.9. PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA 31

4. IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1) 32

4.1. POLITIKA UPRAVLJANJA 32

4.2. POLITIKA RAZNOLIKOSTI 32

4.3. IZJAVA O NEFINANČNEM POSLOVANJU 32

4.4. ORGANI UPRAVLJANJA ZAVAROVALNICE SAVA 32

4.4.1. Skupščina delničarjev 33
4.4.2. Nadzorni svet 34
4.4.2.1. Komisije nadzornega sveta 35
4.4.3. Uprava družbe 36

4.5. OPIS GLAVNIH ZNAČILNOSTI SISTEMOV NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V DRUŽBI V POVEZAVI S POSTOPKOM RAČUNOVODSKEGA POROČANJA 41

4.6. ZUNANJA REVIZIJA 42

4.7. NAVEDBA PODATKOV V SKLADU S 3., 4., 6., 8. IN 9. TOČKO 6. ODSTAVKA 70. ČLENA ZGD-1 42

5. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA NA DAN 31. 12. 2020 44

6. DIREKTORJI SEKTORJEV IN SLUŽB NA DAN 31. 12. 2020 45

7. POSLOVNA MREŽA NA DAN 31. 12. 2020 46

7.1. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA 47

7.2. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA 48

7.3. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA 49

7.4. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA 50

8. POSLOVANJE ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2020 51

8.1. POMEMBNI DOGODKI V LETU 2020 51

9. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA 53

10. GOSPODARSKO OKOLJE IN ZAVAROVALNIŠTVO 54

10.1. GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI 55

10.2. GOSPODARSKO OKOLJE NA HRVAŠKEM 56

10.3. ZAVAROVALNI TRG ČLANIC SLOVENSKEGA ZAVAROVALNEGA ZDRUŽENJA IN TRŽNI POLOŽAJ ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2020 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 DEJAVNOSTI 63

12. FINANČNI REZULTAT 66

12.1. TEMELJNE KATEGORIJE FINANČNEGA REZULTATA 66

12.2. PREDSTAVITEV ZAVAROVANJ V ŠTEVILKAH **71**
12.2.1. Premoženjska zavarovanja v številkah ***73***
12.2.1.1. Nezgodno zavarovanje (ZV 1) ***73***
12.2.1.2. Zdravstveno zavarovanje (ZV 2) ***73***
12.2.1.3. Zavarovanje kopenskih motornih vozil (ZV 3) ***74***
12.2.1.4. Zavarovanje plovil (ZV 6) ***74***
12.2.1.5. Zavarovanje požara in elementarnih nesreč (ZV 8) ***75***
12.2.1.6. Drugo škodno zavarovanje (ZV 9) ***75***
12.2.1.7. Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil (ZV 10) ***76***
12.2.1.8. Splošno zavarovanje odgovornosti (ZV 13) ***76***
12.2.1.9. Zavarovanje pomoči (ZV 18) ***77***
12.2.1.10. Druga premoženjska zavarovanja (ZV 4, 5, 7, 11, 12, 14, 15, 16, 17) ***77***
12.2.2. Življenjska zavarovanja v številkah ***78***
12.2.2.1. Klasična življenjska zavarovanja (ZV 19) ***78***
12.2.2.2. Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov (ZV 21) ***78***

12.3. STROŠKI POSLOVANJA **79**

12.4. SPREMEMBE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ **80**

12.5. DONOS NALOŽBENEGA PORTFELJA ZAVAROVALNICE SAVA **82**

13. FINANČNI POLOŽAJ **83**

13.1. SREDSTVA **85**
13.1.1. Finančne naložbe ***85***
13.1.1.1. Struktura naložb ***86***
13.1.2. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje ***88***
13.1.3. Znesek ZTR, prenesen so- in pozavarovateljem ***88***
13.1.4. Terjatve ***88***

13.2. VIRI SREDSTEV **89**
13.2.1. Zavarovalno-tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje ***90***
13.2.2. Kapital ***91***

14. INVESTICIJSKA VLAGANJA IN RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE **92**

14.1. RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE **92**

14.2. DRUGA INVESTICIJSKA VLAGANJA **92**

15. UPRAVLJANJE POSLOVNIH TVEGANJ **93**

15.1. UPRAVLJANJE TVEGANJ **93**

15.2. KATEGORIJE TVEGANJ **96**

15.3. NOTRANJA REVIZIJA **97**

15.4. SKLADNOST **97**

16. TRAJNOSTNI RAZVOJ **99**

16.1. DRUŽBENA ODGOVORNOST 99
16.1.1. Odgovornost do potrošnikov 99
16.1.2. Odgovornost do poslovnih partnerjev 100
16.1.3. Odgovornost do zaposlenih 100
16.1.4. Odgovornost do medijev 101
16.1.5. Odgovornost do delničarjev in finančnih javnosti 101
16.1.6. Odgovornost do dobaviteljev 101
16.1.7. Odgovornost do družbenega okolja 101

16.2. PREVENTIVNA DEJAVNOST 102

16.3. SPONZORSTVA IN DONACIJE 102

16.4. RAVNANJE Z OKOLJEM 102

16.5. RAZISKAVE IN RAZVOJ 103

17. ZAPOSLENI 104

17.1. STRATEŠKE SMERNICE UPRAVLJANJA S KADRI 104

17.2. PANDEMIJA IN KLJUČNE PRILAGODITVE NA PODROČJU UPRAVLJANJA S KADRI V LETU 2020 104

17.3. ZAPOSLOVANJE IN STRUKTURA ZAPOSLENIH 105
17.3.1. Število zaposlenih v družbi 105
17.3.2. Zaposleni v družbi glede na vrsto zaposlitve (krajši, polni delovni čas) 106
17.3.3. Zaposleni v družbi glede na stopnjo izobrazbe 106
17.3.4. Zaposleni v družbi glede na starost 107
17.3.5. Zaposleni v družbi glede na spol 107
17.3.6. Zaposleni v družbi glede na delovno dobo 107
17.3.7. Fluktuacija 107

17.4. USPOSABLJANJE IN RAZVOJ ZAPOSLENIH 108
17.4.1. Stroški izobraževanj zaposlenih 108
17.4.2. Število ur vseh izobraževanj na zaposlenega 109

17.5. VODENJE IN MOTIVIRANJE ZAPOSLENIH 109

18. IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA 111

III. RAČUNOVODSKO POROČILO 118

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA 119

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI 120

1.1. BILANCA STANJA 120

1.2. IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA 121

1.3. IZKAZ DRUGEGA VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA 122

1.4. IZKAZ DENARNIH TOKOV 123

1.5. IZKAZ GIBANJA KAPITALA **124**

2. UVODNA POJASNILA IN RAČUNOVODSKE USMERITVE **126**

2.1. KONSOLIDACIJA **126**

2.2. IZJAVA O SKLADNOSTI **126**
2.2.1. Izdani standardi, ki še niso začeli veljati ***127***
2.2.2. Novi in spremenjeni standardi s pojasnili ***127***

2.3. POSTOPEK SPREJETJA LETNEGA POROČILA **131**

2.4. FUNKCIJSKA IN POROČEVALSKA VALUTA **131**

2.5. PREVEDBA POSLOVNIH DOGODKOV **132**

2.6. PODLAGA ZA MERJENJE **132**

2.7. UPORABA OCEN, PRESOJ IN POPRAVLJANJE NAPAK IZ PRETEKLIH OBDOBIJ **132**

2.8. RAČUNOVODSKE USMERITVE IN UPORABLJENE METODE VREDNOTENJA POSTAVK V RAČUNOVODSKIH IZKAZIH **133**

3. UPRAVLJANJE TVEGANJ **150**

3.1. TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI **150**

3.2. ZAVAROVALNA TVEGANJA **151**
3.2.1. Premoženjska zavarovanja ***152***
3.2.2. Življenjska zavarovanja ***155***

3.3. TVEGANJE NALOŽBENEGA PORTFELJA **158**
3.3.1. Tveganje naložbenih nepremičnin ***160***
3.3.2. Finančna tveganja ***160***
3.3.2.1. Tržna tveganja ***160***
3.3.2.1.1. Obrestno tveganje ***161***
3.3.2.1.2. Tveganje spremembe tržne vrednosti lastniških vrednostnih papirjev ***163***
3.3.2.1.3. Valutno tveganje ***164***
3.3.2.2. Likvidnostno tveganje ***165***
3.3.2.3. Kreditno tveganje ***167***
3.3.2.4. Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti ***171***

3.4. OPERATIVNA TVEGANJA **171**

3.5. STRATEŠKA TVEGANJA **172**

3.6. OPIS TVEGANJ, KI JIH DRUŽBA ZAZNAVA KOT POSLEDICA COVID-19 **173**

4. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM **177**

4.1. NEOPREDMETENA SREDSTVA **177**

4.2. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA **178**

4.3. NALOŽBENE NEPREMIČNINE **180**

4.4. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN PRIDRUŽENIH DRUŽBAH 182

4.5. FINANČNE NALOŽBE 183

4.6. SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE 192

4.7. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESEN SO- IN POZAVAROVATELJEM 194

4.8. TERJATVE 194

4.9. DRUGA SREDSTVA 194

4.10. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI 195

4.11. KAPITAL 195

4.12. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE 197

4.13. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE 201

4.14. DRUGE REZERVACIJE 202

4.15. ODLOŽENE TERJATVE/OBVEZNOSTI ZA DAVEK 204

4.16. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI 204

4.17. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA 205

4.18. OSTALE OBVEZNOSTI 205

4.19. POTENCIALNA SREDSTVA / POTENCIALNE OBVEZNOSTI 206

4.20. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ 207

4.21. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE 208

4.22. FINANČNI IZID NALOŽBENJA 208

4.23. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI 211

4.24. DRUGI PRIHODKI 211

4.25. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE 212

4.26. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ 214

4.27. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE 214

4.28. ODHODKI ZA BONUSE POPUSTE IN STORNO 214

4.29. OBRATOVALNI STROŠKI 214

4.30. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI 216

4.31. DRUGI ODHODKI 216

4.32. DAVEK OD DOHODKA **216**

4.33. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA DELNICO **217**

4.34. PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA ALI BILANČNE IZGUBE **217**

4.35. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI **218**

4.36. PRAVNI SPORI **222**

4.37. POPRAVLJANJE NAPAK IZ PRETEKLIH OBDOBIJ **223**

4.38. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA **223**

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA **224**

PRILOGA K LETNEMU RAČUNOVODSKEMU POROČILU 230

LOČENO POROČANJE ZA PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA **231**

Bilanca stanja 236

Izkaz poslovnega izida in izkaz vseobsegajočega donosa 237

Izkaz denarnih tokov 241

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ (5063400020) 242

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-1 (5063400022) 243

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-2a (5063400025) 244

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT3 (5063400039) 245

Izkaz izida sklada KSŽZ (5063400020) 246

Izkaz izida sklada KSNT -1 (5063400022) 247

Izkaz izida sklada KSNT-2a (5063400025) 248

Izkaz izida sklada KSNT3 (5063400039) 249

Prikaz sredstev in obveznosti sklada življenjskih zavarovanj podružnica Hrvaška (506340040) 250

Izkaz izida sklada življenjskih zavarovanj podružnica Hrvaška (506340040) 251

NAGOVOR UPRAVE DRUŽBE

KORONA LETO

Leto 2020 je bilo izjemno leto za Zavarovalnico Sava. Cilje, ki smo si jih zadali na finančnem področju, smo v letu 2020 dosegli in jih tudi presegli. Vendar pa je bilo četrto leto poslovanja Zavarovalnice Sava posebno predvsem zaradi globalne pandemije novega koronavirusa, ki se je tudi v Evropi pričela v začetku meseca marca. Tako je naše poslovanje v letu 2020 temeljilo predvsem na hitrih spremembah in prilagajanju na razmere, v katerih živimo. Ogromno pa je bilo odvisno od ukrepov vlade in omejitev, ki smo jim bili priča.

V letu 2020 smo zaradi koronavirusne bolezni na prvo mesto postavili skrb za zdravje naših zaposlenih ter naših strank. Zavedamo se namreč, da je zdravje zaposlenih tudi zdravje podjetja, saj lahko le ob popolnoma zdravi ekipi sodelavcev odlično poskrbimo za naše stranke. In to nam je s sprejetimi ukrepi in konsistentnim komuniciranjem tudi uspelo. Vsem sodelavcem gre zahvala za hitro prilagoditev poslovanja Zavarovalnice Sava na nove razmere. Tako smo skupaj največ moči in energije usmerili v intenzivno razvijanje in prilagoditve pri sklepanju zavarovanj in reševanju škodnih primerov. Že v mesecu marcu smo razvili mnoge sodobne rešitve za sklepanje zavarovanj na daljavo, hkrati pa smo vzporedno zaključili tudi prijavo in ogled škode na daljavo. Vse v želji in duhu postavljanja naših zavarovancev v središče našega poslovanja – tako ob delu na daljavo, kakor ob delu na terenu. Ob tem pa v letu 2020 nismo pozabili niti na naše ostale vrednote in osredotočenost na prihodnost.

Naš fokus je usmerjen naprej - v prihodnost, za katero pa v tem trenutku ne vemo, kaj nam prinaša. Vendar trdno verjamemo, da bomo tudi v prihodnjih letih s hitrim prilagajanjem situacijam, postavljanjem zaposlenih in naših strank v središče našega poslovanja ter ob hitremu razvoju digitalizacije kos vsem izzivom, ki so pred nami. Pri sprejemanju poslovnih odločitev, načrtov in sprememb je bilo naše vodilo ustvarjanje pogojev, ki bodo tudi v poslovno zahtevnem obdobju predstavljali zdravo rast in trdno osnovo za ohranitev in krepitev položaja Zavarovalnice Sava v slovenskem in hrvaškem prostoru. Tako se bomo, kot izjemno pomemben del Zavarovalne skupine Sava, tudi v prihodnje lahko postavljali ob bok domačim in tujim zavarovalnicam.

Zavedamo se, da imamo smelo začrtane načrte za prihodnost. In zavedamo se, da smo v letu 2020 naredili odlično delo na vseh področjih. Zato še naprej gradimo in ustvarjamo uspešno, varno, zaupanja vredno in stabilno Zavarovalnico Sava za vse naše deležnike.

Uprava družbe

David KASTELIC, *predsednik uprave*	Primož MOČIVNIK, *namestnik predsednika uprave*	Rok MOLJK, *član uprave*	Miha PAHULJE, *član uprave*	Robert CIGLARIČ, *član uprave, delavski direktor*

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

I. DOSEDANJI IN PRIČAKOVANI RAZVOJ ZAVAROVALNICE SAVA

1. ZGODOVINA ZAVAROVALNICE

Najpomembnejši mejniki v razvoju:

LETO	NAJPOMEMBNEJŠI MEJNIKI V RAZVOJU
	VELEBIT ŽIVOTNO OSIGURANJE in VELEBIT OSIGURANJE
2007 - 2008	Leta 2007 je bila izvedena dokapitalizacija podjetja Velebit usluge, d.o.o., ki je v drugi polovici leta ustanovilo dve zavarovalnici, ki izvajata posle sklepanja premoženjskih oz. življenjskih zavarovanj, in sicer Velebit životno osiguranje, d.d. in Velebit osiguranje, d.d. -1. 12. 2007 je s poslovanjem pričela zavarovalnica Velebit životno osiguranje, d.d. -1. 1. 2008 je s poslovanjem pričela zavarovalnica Velebit osiguranje, d.d.
2009	17. 2. 2009 je Pozavarovalnica Sava, d.d., od Zavarovalnice Maribor d.d., pridobila 100-odstotni lastniški delež v družbi Velebit usluge, d.o.o., iz Zagreba, ki ima v lasti večinske deleže v družbah Velebit osiguranje, d.d., in Velebit životno osiguranje, d.d.
	ZAVAROVALNICA TILIA
1999- 2009	V vseh letih samostojnega poslovanja Zavarovalnica Tilia d.d., širi svojo dejavnost na celotnem območju Republike Slovenije. V letih 1999, 2002, 2005, 2006, 2007 in 2008 izpelje nove dokapitalizacije, s čimer postane Pozavarovalnica Sava, d.d., 99,7-odstotna lastnica delnic.
2012	Na podlagi sklepa skupščine Zavarovalnice Tilia d.d., se delnice manjšinskih delničarjev Zavarovalnice Tilia d.d., proti plačilu primerne denarne odpravnine prenesejo na glavnega delničarja Pozavarovalnico Sava, ki s tem postane 100-odstotna lastnica vseh delnic.
	ZAVAROVALNICA MARIBOR
Konec 1990	Območna skupnost Maribor se osamosvoji in prevzame svoje nekdanje ime Zavarovalnica Maribor d.d.
15. 12. 2000	Skupščini delničarjev Zavarovalnice Maribor d.d. in Zavarovalnice Tilia d d. potrdita pripojitev Tilie k Zavarovalnici Maribor d.d. Zaradi tožbe 17 malih delničarjev je pripojitev formalnopravno zadržana, v letu 2002 pa je na skupščinah tudi preklicana.
2000 - 2003	Uspešno poslovanje zavarovalnice, rast poslovanja, obsega zavarovanj in zavarovalno-tehničnih rezervacij.
2004	Družbi je bila 22. 7. 2004 izdana Odločba AZN (št. 30200-1147/04-24,15,13) s katero dobi dovoljenje za opravljanje zavarovalnih poslov.
2005	Zavarovalnica Maribor d.d., prejme dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje zavarovalnih poslov v Avstriji. Dokončno pokritje izgube iz preteklih let.
2007	Postali smo pilotsko podjetje slovenskega modela certificiranja za družini prijazno podjetje v razvojnem partnerstvu Mladim materam/družinam prijazno zaposlovanje.
2008	Zavarovalnica Maribor d.d., je po izboru Mariborčanov naj veliko mariborsko podjetje, Drago Cotar pa naj mariborski direktor.
2009	Delničarji Zavarovalnice Maribor d.d., dokapitalizirajo zavarovalnico. Osnovni kapital se je povečal za 14,2 milijona evrov.
2010	Zavarovalnica Maribor d.d. prične, zaradi zavarovalno-tehničnega rezultata kmetijskih zavarovanj in sočasnega zaostrovanja razmer na pozavarovalnem trgu, s selektivnejšim sklepanjem zavarovanj posevkov in plodov. Tveganja pri tovrstnih zavarovanjih brez ustreznega pozavarovalnega kritja so tolikšna, da ne zagotavljajo pričakovanj lastnikov glede boljših poslovnih rezultatov.
2011	Delničarji dokapitalizirajo zavarovalnico v višini 12,8 milijona evrov. Dva največja delničarja povečata svoj delež v osnovnem kapitalu Zavarovalnice Maribor d.d. Skupaj imata kar 99,6746 odstotka glasovnih pravic.
2012	Avgusta 2012 Nova KBM kot največji lastnik Zavarovalnice Maribor začne prodajati svoj delež. Decembra Nova KBM podpiše kupoprodajno pogodbo s Sava Re in Slovensko odškodninsko družbo.
2013	22. julija iz rok Draga Cotarja krmilo Zavarovalnice Maribor prevzame mag. David Kastelic, ki je do tega dne opravljal funkcijo člana uprave za področje marketinga. 2. septembra postane Pozavarovalnica Sava 100-odstotni lastnik družbe.

LETO	NAJPOMEMBNEJŠI MEJNIKI V RAZVOJU
2014	Zavarovalnica Maribor po 23. letih delovanja korenito spremeni svojo celostno grafično podobo, s katero se predstavi kot napredna, v prihodnost in k zavarovancem usmerjena zavarovalnica.
2015	Pozavarovalnica Sava 14. oktobra sprejme odločitev o združitvi Zavarovalnice Maribor z Zavarovalnico Tilia in hrvaškima zavarovalnicama Velebit osiguranje in Velebit životno 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 životno osiguranje. 2. novembra začne na slovenskem zavarovalnem trgu delovati Zavarovalnica Sava s 5-člansko upravo, ki jo vodi mag. David Kastelic. Zavarovalnica Sava se je preimenovala iz Zavarovalnice Maribor.
2017	Po uspešni združitvi je Zavarovalnica Sava leta 2017 prvič celotno poslovno leto poslovala kot nova zavarovalnica. Z novim pristopom na trgu in postavitvijo zavarovanca v središče našega poslovanja smo konec leta 2017 vsem produktom dodali še zdravstveno zavarovanje Zdravje in tako uspešno vstopili na trg zdravstvenih zavarovanj. S širjenjem kategorij zavarovanj postajamo našim zavarovancem še dostopnejši in jih celovito obravnavamo na vseh področjih.
2018	Zavarovalnica Sava še naprej raste in skrbi za zavarovance in zaposlene. V letu 2018 smo na hrvaškem trgu, kjer deluje naša podružnica, podpisali kupoprodajno pogodbo za nakup 100-odstotnega deleža družb ERGO osiguranje in Ergo životno osiguranje. Z razvojem lastne asistenčne storitve pa smo zavarovanca še bolj postavili v središče.
2019	Trend rasti se nadaljuje tudi v letu 2019, medtem ko so ključni projekti namenjeni izboljševanju uporabniške izkušnje in skrbi za zavarovance. Po pridobitvi licence se upravi pridruži Miha Pahulje in tako postane uprava Zavarovalnice Sava 5-članska. Leto 2019 so zaznamovali tudi nova reorganizacija, kolektivna pogodba in nakup 100-odstotnega deleža družb Ergo osiguranje in Ergo životno osiguranje ter njuna združitev s hrvaško podružnico Sava osiguranje.
2020	Leto 2020 je bilo drugačno, saj ga je v veliki meri zaznamovala pandemija. Krojila je odločitve in ravnanja v smeri zaščite zdravja zaposlenih in strank ter njihovih družin, kot tudi ohranjanja poslovanja in razvoja novih sodobnih rešitev. V Zavarovalnici Sava smo s hitrimi reakcijami in primernimi ukrepi v skladu z obljubo 'Nikoli sami' zaposlenim in strankam ves čas omogočali, da dobro poskrbijo zase ter hkrati z novimi pristopi in sodobnimi rešitvami ohranjali poslovanje na visokem nivoju.

2. KLJUČNI POKAZATELJI POSLOVANJA ZAVAROVALNICE SAVA

Gibanje čistega poslovnega izida

v mio evrih

Leto 2020 je bilo, kljub epidemiji Covid-19, ponovno izjemno uspešno. Čisti dobiček je v letu 2020 za 10,4 milijona evrov oziroma 27,1 odstotka večji od doseženega v letu 2019. Segment premoženjskih zavarovanj je prispeval 34,8 milijona evrov, segment življenjskih zavarovanj pa 14,1 milijona evrov čistega dobička.

V segmentu premoženjskih zavarovanj je večji dobiček predvsem rezultat večjih čistih prihodkov od premij (povečanje za 10,3 odstotka) ob hkratnem izboljšanju čistega škodnega količnika. V letu 2020 smo še dodatno povečali obseg portfelja, ki se sklepa po načelih FOS. Tudi leto 2020 je bilo zaznamovano z naravnimi ujmami. Te so posledica podnebnih sprememb in so postale že stalnica. Čeprav nobena ujma ni dosegla višine škode, pri kateri bi nastopilo CAT pozavarovalno kritje, so ti dogodki pomembno vplivali na poslovni izid.

V segmentu življenjskih zavarovanj se je predvsem zaradi velikega števila doživetih polic obseg zbrane kosmate premije zmanjšal, smo pa za 11,1 odstotka povečali čisti dobiček.

Tržni delež Zavarovalnice Sava v letih 2018, 2019 in 2020 za slovenske zavarovalnice

Tudi leta 2020 smo uspešno ubranili in še okrepili naš tržni položaj. Zavarovalnica Sava ostaja druga največja zavarovalnica na trgu. Tržni delež, izračunan na podlagi kosmate premije, znaša 17,4 odstotka (leta 2019: 17,0 odstotka). Na področju premoženjskih zavarovanj znaša tržni delež 20,3 odstotka (leta 2019: 19,6 odstotka). Povečanje tržnega deleža beležimo tako v segmentu fizičnih kot tudi pravnih oseb. Na področju življenjskih zavarovanj pa znaša tržni delež 10,4 odstotka (leta 2019: 10,9 odstotka). Upad tržnega deleža življenjskih zavarovanj je posledica povečanega obsega doživetij polic življenjskih zavarovanj v zadnjih nekaj letih in dejstva, da se v premijo trga prištevajo tudi prenosi sredstev za izplačilo pokojninskih rent (10,8 odstotka trga ŽZ), ki pa jih Zavarovalnica Sava ne sklepa.

Gibanje čistega kombiniranega količnika premoženjskih zavarovanj

Čisti kombinirani količnik premoženjskih zavarovanj se je v primerjavi z letom 2019 izboljšal za 4,1 odstotne točke. Čisti stroškovni količnik premoženjskih zavarovanj je nekoliko višji kot v predhodnem letu (za 0,5 odstotne točke) je pa izboljšan čisti merodajni škodni količnik premoženjskih zavarovanj (za 4,5 odstotne točke).

Število zaposlenih po ekvivalentu polnega delovnega časa na dan 31. 12. v letih 2018, 2019 in 2020

Ob koncu leta 2020 je bilo v družbi zaposlenih 1.388 delavcev, kar je 32 manj v primerjavi s predhodnim letom. Stanje ekvivalenta polnega delovnega časa na dan 31.12.2020, je znašalo 1.294,6 in se je v primerjavi z letom 2019

zmanjšalo za 37,7 zaposlenega. Število zaposlenih se je v letu 2020 v primerjavi s predhodim letom zmanjšalo najbolj na delovnem mestu zastopnik.

Produktivnost zaposlenih v letih 2018, 2019 in 2020

*Povprečno število zaposlenih po ekvivalentu polnega delovnega časa - povprečje stanj dvanajstih mesecev

Produktivnost zaposlenih, merjena kot razmerje med čistimi oziroma kosmatimi prihodki od zavarovalnih premij in povprečnim številom zaposlenih, izračunanim na podlagi povprečnega stanja ekvivalenta polnega delovnega časa se je v letu 2020 znižala. Na znižanje vpliva Sektor podružnica Hrvaška, kjer se je produktivnost znižala zaradi prenosa portfelja podjetja ERGO osiguranje ter ERGO životno osiguranje v Zavarovalnico Sava, Sektor Podružnica Hrvaška. V Slovenskem delu poslovanja pa se je produktivnost ponovno povišala.

Donosnost prihodkov (ROR) v letu 2018, 2019 in 2020

Donosnost prihodkov (ROR), merjena kot čisti dobiček na čiste prihodke od zavarovalnih premij, se je leta 2020 izboljšala za 2,2 odstotne točke v primerjavi z letom 2019 in znaša 13,3 odstotka.

Gibanje bilančne vsote

v mio evrih

Leta 2020 se je bilančna vsota povišala za 1,2 odstotka. Rast bilančne vsote izvira iz segmenta premoženjskih zavarovanj (dvig za 9,8 odstotka), kar je posledica pozitivnega denarnega toka v premoženjskih zavarovanjih. V segmentu življenjskih zavarovanj se je bilančna vsota znižala za 8,2 odstotka.

Finančni kazalniki

v evrih

BESEDILO	2020	2019	2018	Indeks 2020/2019	Indeks 2019/2018
Zavarovalna kosmata premija s prejetim sozavarovanjem	456.509.369	433.694.362	395.134.724	105,3	109,8
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	369.029.951	346.181.821	315.878.861	106,6	109,6
Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem	307.981.865	311.009.487	275.701.977	99,0	112,8
Čisti odhodki za škode	268.133.000	273.071.646	223.907.602	98,2	122,0
Stroški poslovanja	122.954.617	112.419.564	103.989.733	109,4	108,1
Kosmati škodni količnik premoženjska zavarovanja	53,3%	55,8%	60,7%	95,4	91,9
Kosmati merodajni škodni količnik premoženjska zavarovanja	55,9%	59,6%	57,4%	93,9	103,7
Čisti merodajni škodni količnik premoženjska zavarovanja	56,5%	61,0%	59,4%	92,6	102,8
Stroškovni količnik	26,9%	25,9%	26,3%	103,9	98,5
Čisti stroškovni količnik	28,0%	27,6%	28,8%	101,5	95,6
Čisti kombinirani količnik premoženjska zavarovanja	85,2%	89,3%	89,7%	95,5	99,5
Poslovni izid pred obdavčitvijo	60.615.083	47.386.567	37.555.651	127,9	126,2
Čisti poslovni izid	48.896.888	38.477.269	29.540.622	127,1	130,3
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije (vklj. zav-teh. rez. v korist ŽZ, ki prevzemajo nal.tveganje)	754.218.936	806.929.577	818.095.770	93,5	98,6
Stanje aktive	1.168.961.531	1.154.583.219	1.116.725.121	101,2	103,4
Stanje kapitala	215.094.630	161.300.721	151.146.017	133,4	106,7
Donos na povprečno aktivo (po obdavčitvi) - ROA	4,2%	3,4%	2,6%	124,1	130,2
Donos na povprečni kapital (po obdavčitvi) - ROE	26,0%	24,6%	19,1%	105,5	128,9
Donosnost prihodkov (po obdavčitvi) -ROR	13,3%	11,1%	9,4%	119,2	118,9

Opis kategorij in definicije za izračun finančnih kazalnikov

Zavarovalna kosmata premija s prejetim sozavarovanjem - Obračunane kosmate zavarovalne premije v državi in tujini, Prejete po in sozavarovalne premije
Čisti prihodki od zavarovalnih premij - Obračunane kosmate zavarovalne premije, Obračunana kosmata premija oddana v po in sozavarovanje, Sprememba prenosnih premij
Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem – Obračunane kosmate škode v državi in tujini, Deleži v odškodninah iz prejetih po in sozavarovalnih retrocesij
Čisti odhodki za škode – Obračunani kosmati zneski škod, Obračunani deleži po in sozavarovateljev, Sprememba škodnih rezervacij
Stroški poslovanja – Stroški pridobivanja zavarovanj (vključno s spremembo DAC), Stroški dela, Amortizacija, Ostali stroški poslovanja
Kosmati škodni količnik – Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem / Zavarovalne kosmate premije s prejetim sozavarovanjem.
Kosmati merodajni škodni količnik – Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem, zmanjšane za regrese s spremembo kosmatih škodnih rezervacij / Zavarovalne kosmate premije s prejetim sozavarovanjem ter s spremembo kosmatih prenosnih premij
Čisti merodajni škodni količnik – Čisti odhodki za škode / Čisti prihodki od zavarovalnih premij
Stroškovni količnik – Stroški poslovanja / Zavarovalna kosmata premija s prejetim sozavarovanjem
Čisti stroškovni količnik – Stroški poslovanja, zmanjšani za prihodke od pozavarovalnih provizij / Čisti prihodki od zavarovalnih premij
Čisti kombinirani količnik – Vsota čistega merodajnega škodnega količnika in Čistega stroškovnega količnika
Donos na povprečen kapital ROE – Čisti dobiček / Povprečno stanje kapitala ((1. 1. + 31. 12.)/2)
Donos na povprečno aktivo ROA – Čisti dobiček / Povprečno stanje aktive ((1. 1. + 31. 12.)/2)
Donosnost prihodkov ROR – Čisti dobiček / Čisti prihodki od zavarovalnih premij

3. RAZVOJNA STRATEGIJA ZAVAROVALNICE SAVA

3.1. POSLANSTVO, VIZIJA, VREDNOTE

POSLANSTVO

Naše poslanstvo je predanost nenehnemu napredku in ustvarjanje čim bolj kakovostnega življenja, s čimer lahko naši zaposleni in naši zavarovanci varno razvijajo svoje potenciale. To je mogoče doseči le s strokovnim in predanim odnosom do strank, poslovnih partnerjev in okolja, pri čemer sledimo najvišjim standardom.

Zavarovalnica Sava smo ljudje in kot druga največja zavarovalnica v regiji se zavedamo, da je zavarovanje mnogo več kot zavarovalna pogodba. Je odnos, ki ga je potrebno spoštovati in negovati, da lahko preide v trajno in stabilno partnerstvo, ki zagotavlja občutek varnosti za vse vpletene.

VIZIJA

Ustvarjamo sodobno, v družbo usmerjeno in trajnostno naravnano zavarovalnico.

Sodobno:

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

V družbo usmerjeno:

Smo razumevajoč in zaupanja vreden partner. Prisluhnemo posamezniku in se poglobimo v odnos, saj se zavedamo, da so že majhne stvari tiste, po katerih se lahko razlikujemo. Z zagotavljanjem stabilnega in varnega poslovanja, strokovne usposobljenosti naših zaposlenih in s skrbjo za kakovostno življenje posameznikov ter skupnosti, želimo biti stalnica v življenju naših partnerjev, strank in zaposlenih.

Trajnostno naravnano:

V Zavarovalnici Sava skrbimo, da niste »Nikoli sami«, saj z angažiranostjo in trudom vračamo v okolje, kjer poslujemo, in se s posebnim posluhom posvečamo najbolj ranljivim.

VREDNOTE

Vrednote družbe spoštujemo na vseh področjih delovanja. Živimo jih pod sloganom »Nikoli sami«, 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

Zavarovalnica Sava se je v letih od ustanovitve razvila v močno, vseslovensko in hrvaško blagovno znamko, saj smo domišljeno gradili identiteto in pojavnost ter tako soustvarjali javno podobo podjetja.

Naša maksima in slogan Zavarovalnice Sava 'Nikoli sami' je močna obljuba, na kateri gradimo, jo živimo in uvajamo v vse plasti našega delovanja. Je osnova za vzpostavitev in negovanje odnosov z vsemi našimi deležniki, še posebej v povezavi z osredotočenostjo na stranke, z grajenjem organizacijske kulture ter vse bolj pomembno trajnostno naravnanostjo. Pod sloganom 'Nikoli sami' povezujemo ljudi, si zaupamo in stojimo ob strani. V letu 2020 smo dokazali, da je prav zaradi tega možno graditi odnose in ohranjati poslovni proces tudi na daljavo.

Cilj blagovne znamke Zavarovalnice Sava

Cilj blagovne znamke je z dejanji in komunikacijo nenehno dokazovati, da delamo stvari drugače – zavarovalno pogodbo nadgrajujemo v celovit odnos s stranko ter z njo gradimo globlji odnos. Smo drugačna, dobra zavarovalnica, ki ljudem stoji ob strani in prevzema njihove skrbi.

Izziv

Obljuba smo ljudje - zaposleni in naša dejanja, zato predstavlja ključni izziv skrb, da bo ta obljuba vedno in povsod, skozi celotno verigo storitev in odnosov v celoti izpolnjena. Da bo živela od snovanja produkta do kontakta z zavarovalnim agentom oz. svetovalcem ter pri kasnejših poprodajnih aktivnostih, in sicer povsod - v poslovalnici, na spletu, v medijih, sponzorstvih in drugih dejavnostih v družbi ter tako gradila podobo močne, odgovorne, zaupanja vredne, strokovne, korektne in prijazne zavarovalnice na slovenskem trgu.

Močna blagovna znamka kot krovni element strategije

Poslovna politika in marketinška strategija v ospredje postavljata gradnjo vrhunske blagovne znamke Zavarovalnice Sava in njene obljube 'Nikoli sami'. Vendar pa blagovna znamka ni samo črka na papirju, temveč smo v njo povezani vsi zaposleni. S postavitvijo blagovne znamke v središče pozornosti so marketinške aktivnosti družbe pridobile skupni imenovalec, s tem pa tudi podlago za povečanje učinkovitosti vloženih virov. Družba je zaradi tega v očeh vseh skupin deležnikov postala jasneje opredeljena in v svoji komunikaciji prepričljivejša.

Konsistentno delovanje pri utrjevanju želenega položaja

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

Postavitev uporabniške izkušnje v središče pozornosti

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

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

3.3. NAČRTI ZA LETO 2021

Zaradi Covid-19 situacije je družba v letu 2020 pristopila k rebalansu strateškega načrta, hkrati pa smo sprejeli odločitev, da ne spreminjamo obsega in vsebine strateških projektov iz strategije za obdobje 2020-2022. V letu 2021 načrtujemo izvajanje naslednjih strateških vsebin:

- projekt osredotočenosti na stranko,
- projekt zamenjave štirih informacijskih podpor z eno in poenotenje procesov v dveh državah,
- projekt prenove in nadgradnje poslovnega obveščanja,
- projekt IFRS 17,
- projekt vzpostavitve nove informacijske podpore finančnemu procesu in uvedbi standarda IFRS 9,
- projekt izgradnje nove centralne poslovne stavbe,
- izvajanje kadrovske strategije,
- izvajanje strategije na področju razvoja premoženjskih in življenjskih zavarovanj,
- Izvajanje strategije na področju FOS poslov.

Na področju premoženjskih zavarovanj načrtujemo nekoliko manjši obseg zbrane kosmate premije zaradi izvajanja ukrepov za izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata za Sektor Podružnico Hrvaška in v zavarovanjih, ki jih sklepamo po načelu FOS. Načrtovani čisti kombinirani količnik znaša 89,1 odstotkov. Tudi na področju življenjskih zavarovanj bo zaradi velike dinamike doživetij v letih 2020 in 2021 zbrana kosmata premija nižja kot v letu 2020.

V finančnem načrtu za leto 2021 smo si zastavili cilj, da bo čisti poslovni izid družbe v letu 2021 znašal 37,9 milijona evrov, kar pomeni 18,2 odstotno donosnost na povprečni kapital. V letu 2021 načrtujemo izboljšanje rezultatov v zavarovanjih, ki jih sklepamo po načelu FOS poslov in Sektorja Podružnice Hrvaška.

Za leto 2021 so načrtovani primerni lastni viri sredstev višini 268,7 mio in SCR v višini 127,2 mio, solventnosti količnik pa 211 odstotkov. Načrtovan solventnostni količnik za leto 2021 je nekoliko nad optimalno ravnjo kapitaliziranosti glede na strategijo do tveganj. Politika upravljanja kapitala bo tudi na dolgi rok takšna, da bo družba zagotavljala ustrezno raven solventnostnega količnika tako v skladu z regulatornimi zahtevami kot tudi z določili strategije do tveganj.

3.4. DOSEŽENI NAČRTOVANI CILJI V LETU 2020

Covid–19 situacija je močno zaznamovala leto 2020. Slovenija je 12. marca razglasila epidemijo, s tem je sledila razglasitvi pandemije Svetovne zdravstvene organizacije. Družba je nemudoma oblikovala krizni štab in pričela s pripravo in izvajanjem hibridnega načina delovanja. Razvili smo aplikacije, ki nam omogočajo sklepanje zavarovanj in prijavo oz. ogled škode na daljavo.

Zaradi zaostritve razmer zaradi epidemije Covid-19 smo pripravili Rebalans Strategije Zavarovalnice Sava d.d., ki jo je dne 15.7.2020 potrdil Nadzorni svet družbe. Spremembe se nanašajo na finančne cilje, obseg in vsebina ključnih strateških projektov pa ostajajo nespremenjene.

Kot posledica hitrega prilagajanja in sprejemanja ukrepov lahko tudi leto 2020 ocenimo kot izjemno uspešno. Čisti poslovni izid v višini 48.896.888 evrov je presegel lanskega za 10,4 milijona evra (27,1 odstotka) in 13,0 milijona evra (36,0 odstotka) planiranega. S tem smo uresničili in presegli vse ključne finančne cilje in kazalnike.

Obseg zbrane kosmate premije smo povečali tako na slovenskem tržišču kot tudi v segmentu zavarovanj, ki se sklepajo po načelih FOS. Premijo smo povečali tudi na hrvaškem trgu.

Načrtovane čiste prihodke od premij smo presegli za 2,9 odstotka (6,6 na leto 2019), kosmate pa za 3,7 odstotka (5,3 na leto 2019). Preseganje je bilo doseženo tako v segmentu premoženjskih kot življenjskih zavarovanj.

Čisti odhodki za škode premoženjskih zavarovanj so nižji od načrtovanih za 5,5 odstotka, na segmentu življenjskih zavarovanj pa za 0,3 odstotka.

Na področju kosmatih obratovalnih stroškov smo za načrtom zaostali za 0,3 odstotka in za 0,8 odstotka za načrtovanimi čistimi obratovalnimi stroški. Stroške provizij smo presegali, kar je posledica višje zbrane kosmate premije. Pri ostalih obratovalnih stroških beležimo zaostanek za načrtom. Nižji od načrtovanega (za 1,1 odstotne točke) je posledično tudi kosmati stroškovni količnik, ki znaša 27,2 odstotka.

Višja od načrtovane je tudi donosnost naložb.

V letu 2020 smo veliko pozornosti usmerjali v izvajanje ključnih strateških projektov. Izjemnega pomena je program projektov (več projektov in razvojnih nalog), ki postavljajo stranko v središče. V letu 2020 pa smo se osredotočili tudi na zaposlene, tako da smo izvajali projekt ciljnega vodenja. Zaključili smo projekt nove poslovne stavbe v Ljubljani, v izvajanju pa je projekt nove upravne stavbe v Mariboru. V Sloveniji in na Hrvaškem uvajamo osrednjo informacijsko podporo, zaradi obsežnosti tega projekta, se bo izvajanje nadaljevalo tudi v prihodnjih letih.

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

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
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: Identifikacijska številka za DDV:	44814631 SI44814631
Matična številka:	5063400
Znesek osnovnega kapitala:	68.417.377,44 evra
Organ, pristojen za zavarovalni nadzor	Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana
Elektronski naslov: Spletna stran:	info@zav-sava.si www.zav-sava.si

Ime podjetja:	Sava osiguranje, d.d. - Podružnica Hrvatska
Sedež :	R. Frangeša Mihanovića 9, 10110 Zagreb, Hrvatska
Telefon:	+385 (0)1 66 66 300
Brezplačna številka za komitente:	0800 913 023
OIB:	45237012600
MBS:	081032510, Trgovački sud u Zagrebu
Matična številka:	2269937
Spletna stran:	www.sava-osiguranje.hr

2. LASTNIŠKA STRUKTURA

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

Lastniška struktura Zavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2020

	2020	
	število delnic	**odstotek glasov**
Sava RE, d.d.	15.372.821	100,00
SKUPAJ	**15.372.821**	**100,00**

Vir: Klirinško depotna družba, december 2020

3. POROČILO O DELU NADZORNEGA SVETA DRUŽBE V LETU 2020

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

Nadzorni svet družbe je v poslovnem letu 2020 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 Poslovnikom o delu nadzornega sveta.

3.1. SESTAVA NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet družbe je leta 2020 deloval v naslednji sestavi: **Jošt Dolničar**, predsednik, **mag. Polona Pirš Zupančič**, namestnica predsednika, **Pavel Gojkovič**, član, in **Janez Komelj**, član, ter **Branko Beranič** in **mag. Aleš Perko** kot člana predstavnika delavcev.

3.2. DELOVANJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2020

Naloga nadzornega sveta je nadziranje vodenja poslov zavarovalnice in opravljanje drugih nalog po določilih Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu ter Statuta družbe in Poslovnika o delu nadzornega sveta. Delovanje nadzornega sveta temelji na spremljanju ciljev družbe. Člani nadzornega sveta izražajo svoja mnenja in stališča, morebitna različna stališča pa poskušajo uskladiti in sprejeti sklepe soglasno. Za svoje delo so imeli člani v letu 2020 na voljo vse potrebne podatke, poročila in informacije, strokovne službe družbe pa so pomagale pri izvedbi sej.

Nadzorni svet družbe je leta 2020 zasedal na dvanajstih rednih, eni izredni in dvanajstih korespondenčnih sejah. Pri obravnavi vsebin so bili na rednih in izredni seji nadzornega sveta prisotni še člani uprave, k obravnavi posameznih gradiv pa so bili vabljeni tudi strokovni delavci družbe.

Nadzorni svet je v poročevalskem obdobju v skladu z zakonskimi in statutarnimi pooblastili obravnaval vse potrebne vsebine poslovanja in delovanja družbe. V nadaljevanju so povzete vsebine, ki pomenijo bistvene pristojnosti in naloge nadzornega sveta v letu 2020.

<u>Letno poročilo, Poslovna politika in Finančni načrt</u>

Nadzorni svet je potrdil revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d., za poslovno leto 2019 in ga skupaj s Poročilom o delu nadzornega sveta Zavarovalnice Sava, d.d. v letu 2019 ter mnenjem k letnemu poročilu za leto 2019 predstavil skupščini družbe. Seznanil se je z revidiranim Poročilom o odnosih do povezanih družb in predlagal podelitev razrešnice upravi družbe za poslovno leto 2019.

Nadzorni svet je potrdil Poslovno politiko in Finančni načrt za leto 2021 ter rebalans strategije družbe za obdobje 2020-2022.

<u>Obravnava poročil o poslovanju družbe</u>

V zvezi z nadzorovanjem vodenja poslov družbe se je nadzorni svet v letu 2020 redno seznanjal in obravnaval četrtletna in druga poročila o poslovanju družbe, sprejemal ustrezne sklepe in spremljal njihovo realizacijo.

Notranja revizija

Nadzorni svet je v skladu z zakonskimi pristojnostmi redno spremljal delo notranje revizije, tako na podlagi četrtletnih poročil, kot tudi predstavitev nosilke funkcije notranje revizije na sejah nadzornega sveta. Seznanil se je z letnim poročilom notranje revizije za leto 2019 in podal soglasje k letnemu načrtu dela notranje revizije za leto 2021, obravnaval pa je tudi program zagotavljanja in izboljšanja kakovosti delovanja notranje revizije.

Sklic skupščin družbe

Skladno z določili Statuta družbe je nadzorni svet v letu 2020 soglašal s sklici treh skupščin družbe, skupščinske sklepe pa je delničarjem družbe predlagal samostojno ali skupaj z upravo.

Ocenitev dela ter nagrajevanje uprave in nosilke ključne funkcije notranje revizije

V skladu s sklenjenimi pogodbami o zaposlitvi predsednika in članov uprave je nadzorni svet ovrednotil delo uprave in upravičenost do variabilnega dela plačila. Predsedniku in članom uprave je določil letno nagrado za uspešno poslovanje v letu 2019, obravnaval pa je tudi predlog izplačila nagrade nosilki ključne funkcije notranje revizije.

Ostale aktivnosti

Prilagoditev poslovanja družbe novonastalim Covid-19 razmeram je bila v začetku preteklega leta ena od glavnih aktivnosti uprave družbe, spremljanje teh skozi vse leto pa zadolžitev nadzornega sveta.

Nadzorni svet je v okviru ostalih aktivnosti obravnaval SFCR, RSR in ORSA poročilo ter spremljal letna in medletna poročila o delu aktuarske funkcije premoženjskih in osebnih zavarovanj, funkcije upravljanja tveganj in funkcije skladnosti poslovanja.

Obravnaval je Politiko upravljanja kakovosti podatkov ter podal soglasje k politikam notranjih kontrol, izločenih poslov, upravljanja tveganj, lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA), upravljanja ter sposobnosti in primernosti zadevnega osebja. Sprejel je dopolnitve Poslovnika o delu nadzornega sveta in Akta o upravi ter podal soglasje k spremembam in dopolnitvam Poslovnika o delu revizijske komisije nadzornega sveta in Poslovnika o delu uprave.

Na delovnopravnem področju je obravnaval predlog reorganizacije družbe in njene podružnice na Hrvaškem ter podal soglasje k Aktu o sistemizaciji delovnih mest. Tekom leta je redno spremljal ukrepe uprave za zagotavljanje zdravja zaposlenih zaradi Covid-19 razmer in spremenjenega načina dela.

Posebno pozornost so člani nadzornega sveta namenjali spremljanju poslovanja družbe na Hrvaškem, obravnavali pa so tudi predlog prenehanja hčerinske družbe na Hrvaškem po skrajšanem postopku. Zaradi Brexita je nadzorni svet pozorno spremljal tudi aktivnosti družbe na področju neposrednega opravljanja zavarovalnih poslov v državah članicah EU.

Nadzorni svet se je v obravnavanem obdobju ukvarjal tudi z ekonomiko strateških projektov in spremljal aktivnosti na projektu nove upravne stavbe družbe.

Končne ugotovitve

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

3.3. REVIZIJSKA KOMISIJA NADZORNEGA SVETA

Revizijska komisija nadzornega sveta, imenovana za potrebe podrobnejše obravnave računovodskih, finančnih in revizijskih tem, je v letu 2020 delovala v tričlanski sestavi, in sicer: **Pavel Gojkovič** kot predsednik, **Irena Terčelj Schweizer** kot članica in zunanja neodvisna strokovnjakinja ter **Branko Beranič** kot član – predstavnik delavcev.

3.4. DELOVANJE REVIZIJSKE KOMISIJE NADZORNEGA SVETA V LETU 2020

Revizijska komisija nadzornega sveta je v letu 2020 zasedala na devetih rednih in dveh korespondenčnih sejah ter na njih preverjala, ali so pripravljena gradiva za seje nadzornega sveta, ki so v pristojnosti delovanja revizijske komisije, skladna z vsemi strokovnimi priporočili, ter ali se pri pripravi gradiv upošteva načelo preglednosti in konsistentnosti poročanja in podobno.

Revizijska komisija se je seznanila s Pismom poslovodstva in z Mnenjem revizorja ter obravnavala nerevidirano in revidirano Letno poročilo družbe za poslovno leto 2019 in Poročilo o odnosih do povezanih družb.

V okviru svojega dela je obravnavala letni načrt dela notranje revizije in skladnosti poslovanja za leto 2021, četrtletna poročila o poslovanju družbe in poročila o delu ključnih funkcij, obravnavala je tudi SFCR, RSR in ORSA poročilo ter Politiko notranjih kontrol, Politiko upravljanja tveganj in Politiko lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA). Zaradi Brexita je pozorno spremljala aktivnosti družbe na področju neposrednega opravljanja zavarovalnih poslov v državah članicah EU. Pripravila je poročilo o delu komisije v preteklem letu in izvedla samoocenitev njenega dela. Obravnavala je tudi Program zagotavljanja in izboljševanja kakovosti delovanja notranje revizije z izvedbo samoocenitve delovanja notranje revizije za leto 2019. Seznanila se je s Pismom poslovodstvu po opravljeni reviziji računovodskih izkazov za leto 2019 z odgovori poslovodstva, Poročilom neodvisnega revizorja z mnenjem o računovodskih izkazih, Dodatnim poročilom zunanjega revizorja za revizijsko komisijo ter z Analizo revizijskega procesa za leto 2019. Za namene spremljanja dela zunanjega revizorja je sprejela Metodologijo za ocenjevanje kakovosti dela revizorja letnega poročila. Zaradi sprememb v načinu izvedbe sej komisije, pa je potrdila predlog sprememb Poslovnika o delu revizijske komisije nadzornega sveta.

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

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

3.5. KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI ČLANOV ORGANA VODENJA IN NADZORA IN NJENO DELOVANJE V LETU 2020

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 nadzora.

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in nadzora je v letu 2020 delovala v sestavi mag. Polone Pirš Zupančič kot predsednice ter Pavla Gojkoviča in Jelica Miklavčič kot članov. Za nadomestna člana komisij sta bila imenovana dr. Janez Komelj in Maruška Vihar.

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in nadzora je v letu 2020 zasedala enkrat, pri čemer je, poleg rednih postopkov ocene sposobnosti in primernosti članov, ocenjevala tudi njihovo sposobnost in primernost na podlagi periodičnih izjav.

3.6. SKLEPNE UGOTOVITVE

Nadzorni svet ocenjuje, da je družba v poslovnem letu 2020 poslovala uspešno in uresničila njene ključne zastavljene cilje.

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 ter koristi in prikrajšanja za družbo. Pri nadomestilu prikrajšanja se natančno navede, kako so nadomestila med poslovnim letom dejansko potekala ali do kakšnih koristi je družba upravičena na podlagi pravnega posla, s katerim je bil ustanovljen zahtevek za nadomestitev prikrajšanja.

Uprava družbe je 31.. 03. 2021 sestavila poročilo o razmerjih s povezanimi družbami in ga predložila v preveritev nadzornemu svetu.

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

- da so v poročilu o odnosih do povezanih družb za leto, ki se je končalo 31. decembra 2020, navedbe v vseh pomembnih pogledih točne,
- da ni 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 ne obstajajo okoliščine, ki bi glede drugih dejanj, navedenih v poročilu, kazale 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 pri pravnih poslih, navedenih v tem poročilu, v okoliščinah, ki so bile upravi znane v času, ko so bili ti posli sklenjeni, ni prišlo do prikrajšanja družbe, saj so bila zavarovanja sklenjena na podlagi veljavnih cenikov, ostali pravni posli, vključno s sklenjeno pozavarovalno pogodbo, pa ob upoštevanju gospodarskega okolja in poslovnih interesov pogodbenih strank.

3.8. REVIDIRANO LETNO POROČILO 2020

Uprava družbe je nadzornemu svetu in revizijski komisiji nadzornega sveta posredovala revidirano Letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d., za leto 2020, skupaj z revizorjevim poročilom o letnem poročilu in revizorjevim poročilom o poročilu o odnosih do povezanih družba. Nadzorni svet je revidirano letno poročilo obravnaval na seji 7. 4. 2021, istega dne pa je revidirano letno poročilo, vključno z revizorjevim pismom poslovodstvu, obravnavala tudi revizijska komisija nadzornega sveta.

Nadzorni svet ugotavlja, da je revidirano letno poročilo za leto 2020 sestavljeno jasno in pregledno ter izpolnjuje vse elemente in razkritja, ki jih zahtevajo veljavni zakoni, podzakonski predpisi in mednarodni računovodski standardi.

Neodvisni revizor (revizijska družba KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o.) je ugotovil, da so računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja družbe na dan 31. december 2020 in njene finančne uspešnosti ter denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Po mnenju revizorja so tudi informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljeni računovodski izkazi, v vseh pomembnih pogledih skladne z informacijami v računovodskih izkazih, ter je poslovno poročilo v vseh pomembnih pogledih pripravljeno v skladu z zakonskimi določili. Nadzorni svet k navedenim ugotovitvam neodvisnega revizorja nima pripomb.

Na podlagi preveritve revidiranega letnega poročila za poslovno leto 2020, mnenja zunanjega neodvisnega revizorja in mnenja revizijske komisije, nadzorni svet meni, da revidirano letno poročilo za poslovno leto, končano 31. 12. 2020, izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja, finanče uspešnosti ter denarnih tokov Zavarovalnice Sava in potrjuje Revidirano letno poročilo Zavarovalnice Sava, d.d., za leto 2020, kot mu ga je predložila uprava.

3.9. PREDLOG ZA UPORABO BILANČNEGA DOBIČKA

O uporabi bilančnega dobička, ki je na dan 31.12.2020 znašal 100.680.987,33 evrov, bo odločala skupščina. Za namen sestave letnega poročila uprava in nadzorni svet predlagata, da se bilančni dobiček ne razdeli. Končen predlog skupščini za uporabo bilančnega dobička bosta uprava in nadzorni sveta oblikovala ob sklicu skupščine, pri čemer bosta upoštevala solventnostni položaj družbe na dan 31.12.2020, ciljno višino kapitaliziranosti družbe glede na strategijo prevzemanja tveganj ter druge dejavnike in tveganja, ki bi lahko vplivala na finančni položaj družbe.

Nadzorni svet skupščini delničarjev predlaga, da podeli razrešnico upravi za poslovanje v letu 2020.

Maribor, 7. 4. 2021

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

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

4.1. POLITIKA UPRAVLJANJA

Uprava družbe je na svoji redni seji 10. 11. 2020 sprejela Politiko upravljanja, na katero je nadzorni svet podal soglasje 18. 11. 2020.

Politika določa poglavitne usmeritve upravljanja družbe Zavarovalnica Sava, upoštevaje 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.

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

Politika je temelj za vzpostavitev in uresničevanje trdnega in zanesljivega sistema upravljanja, ki temelji na učinkovitem sistemu upravljanja tveganj. Politika je sprejeta v skladu s krovno politiko upravljanja Zavarovalne skupine Sava.

Politika upravljanja je objavljena na spletni strani www.zav-sava.si.

4.2. POLITIKA RAZNOLIKOSTI

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

4.3. IZJAVA O NEFINANČNEM POSLOVANJU

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

4.4. ORGANI UPRAVLJANJA ZAVAROVALNICE SAVA

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

4.4.1. Skupščina delničarjev

Pristojnosti skupščine

Skupščina odloča o:

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

Sklic skupščine

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

Udeležba na skupščini

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

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

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

Sprejemanje sklepov

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

Glasovalna pravica

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

Skupščine v letu 2020

V letu 2020 so bile sklicane tri skupščine delničarjev Zavarovalnice Sava.

Na skupščini družbe 11. avgusta 2020 je edini delničar:

- bil seznanjen s sprejetim revidiranim letnim poročilom družbe za poslovno leto 2019 skupaj z revizorjevim poročilom o letnem poročilu, s poročilom nadzornega sveta družbe k revidiranemu letnemu poročilu, poročilom nadzornega sveta o svojem delu in s sklepom nadzornega sveta o potrditvi letnega poročila,
- bil seznanjen s poročilom o notranjem revidiranju za leto 2019 z mnenjem nadzornega sveta družbe k temu poročilu,
- bil seznanjen s prejemki članov organov upravljanja in nadzora v družbi v poslovnem letu 2019,

- sprejel sklep, da se bilančni dobiček, ki na dan 31. 12. 2019 znaša 51.784.099,59 evrov, ne razdeli,
- upravi in nadzornemu svetu družbe za poslovno leto 2019 podelil razrešnico,
- sprejel manjšo spremembo Statuta Zavarovalnice Sava, d.d.

Na skupščini družbe 15. oktobra 2020 je bil sprejet sklep o izplačilu dela bilančnega dobička, kateri pa je bil na tretji skupščini 11. novembra 2020 nato preklican.

4.4.2. Nadzorni svet

Delovanje nadzornega sveta

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

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

Nadzorni svet ima naslednje pomembnejše pristojnosti:

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

Več informacij o delovanju nadzornega sveta in njegovih komisij v letu 2020 je napisanih v poglavju 3. *Poročilo o delu nadzornega sveta družbe v letu 2020*.

Velikost in sestava

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

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

Sestava nadzornega sveta v letu 2020 je razvidna iz spodnje tabele.

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

4.4.2.1. Komisije nadzornega sveta

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

V družbi sta kot redni komisiji nadzornega sveta oblikovani revizijska komisija in komisija za oceno spodobnosti in primernosti članov organa vodenja in nadzora, medtem ko nadzorni svet kot začasno komisijo oblikuje tudi komisijo za imenovanja.

Revizijska komisija

Naloge in pristojnosti revizijske komisije določajo Zakon o gospodarskih družbah, Poslovnik o delu revizijske komisije nadzornega sveta 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 notranjih kontrol v družbi, delovanja notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganj,
- spremljanje obvezne revizije letnih računovodskih izkazov, zlasti uspešnost obvezne revizije, pri čemer upošteva vse ugotovitve in zaključke pristojnega organa,
- pregledovanje in spremljanje neodvisnosti revizorja letnega poročila družbe, zlasti glede zagotavljanja dodatnih nerevizijskih storitev,
- odgovornost za postopek izbire revizorja in predlaganje nadzornemu svetu imenovanje kandidata za revizorja letnega poročila družbe,
- nadzorovanje neoporečnosti finančnih informacij, ki jih daje družba,
- ocenjevanje sestave letnega poročila, vključno z oblikovanjem predloga za nadzorni svet,
- sodelovanje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja,
- sodelovanje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo, pri čemer so prepovedana vsa pogodbena določila, ki skupščini omejujejo izbiro imenovanja revizorja,
- 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 z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo,
- sodelovanje z notranjim revizorjem, zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z notranjo revizijo,
- opravljanje drugih nalog, določenih s statutom ali sklepom nadzornega sveta družbe.

Več informacij o delovanju revizijske komisije nadzornega sveta družbe v letu 2020 je podanih v poglavju 3.4. *Delovanje revizijske komisije nadzornega sveta družbe v letu 2020.*

Sestava revizijske komisije

Revizijska komisija je leta 2020 delovala v sestavi predsednika in dveh članov, od katerih je bil en član imenovan kot zunanji neodvisni strokovnjak, drugi član pa je bil hkrati član nadzornega sveta družbe – predstavnik delavcev. Komisija je sestavljena v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah, Zakona o sodelovanju delavcev pri upravljanju in v skladu s Priporočili za revizijske komisije, ki jih je sprejel upravni odbor Združenja nadzornikov Slovenije. Članom revizijske komisije traja mandat enako kot članom nadzornega sveta, in sicer štiri leta, ter se jim lahko podaljša.

Sestava revizijske komisije v letu 2020:

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

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in nadzora

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

4.4.3. Uprava družbe

Pristojnosti

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

Uprava družbe opravlja naslednje pomembnejše naloge:

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

Delovanje, velikost in sestava uprave

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

Sestava uprave družbe na dan 31. 12. 2020:

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

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

mag. David Kastelic, predsednik uprave

Predstavitev:

Mag. David Kastelic se je po opravljeni 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 bil pristojen za področje razvoja in za obdelavo škod premoženjskih zavarovanj. 1. novembra 2006 je postal član uprave Zavarovalnice Maribor za področje marketinga.

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

Delovno področje:

- vodenje Zavarovalnice Sava,
- kabinet uprave,
- trženje in prodaja,
- poslovanje Podružnice Zavarovalnice Sava v Republiki Hrvaški,
- kadrovske zadeve in razvoj kadrov.

Pooblastila:

Predsednik uprave zastopa družbo z enim od članov uprave.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

- član nadzornega sveta in predsednik revizijske komisije nadzornega sveta JEDRSKI POOL GIZ,
- član sveta Slovenskega zavarovalnega združenja GIZ,
- član nadzornega sveta in predsednik revizijske komisije nadzornega sveta CINKARNA Celje, d.d.,
- član uprave HNK Rijeka.

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 Tilia, Novo mesto, kjer je najprej opravljal dela in naloge sistemskega analitika, pozneje aktuarja, od leta 1997 pa je bil zaposlen na izvršnih vodstvenih funkcijah. Od leta 1998 je opravljal tudi funkcijo pooblaščenega aktuarja zavarovalnice.

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

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

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

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

Delovno področje:

- aktuarstvo,
- upravljanje tveganj,
- finance in računovodstvo,
- informacijska tehnologija.

Pooblastila:

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

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

- član nadzornega sveta SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.

Rok MOLJK, član uprave

Predstavitev:

Diplomiral je na Ekonomski fakulteti v Ljubljani.

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

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

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

Delovno področje:

- procesi in podpora poslovanju,
- notranja revizija,
- kontroling,
- splošne zadeve.

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 osiguruvanje, a. d., Skopje, Makedonija,
- član upravnega odbora Illyria, sh. a., Kosovo,
- član upravnega odbora Illyria Life sh. a., Kosovo,
- član nadzornega sveta Sava pokojninska družba, d.d.,
- član upravnega odbora Nogometnega kluba Maribor.

Miha PAHULJE, član uprave

Predstavitev:

Miha Pahulje je leta 2002 diplomiral na Ekonomski fakulteti v Ljubljani, leta 2008 pa je končal magistrski študij na Fakulteti za državne in evropske študije na Brdu pri Kranju.

Svojo karierno pot je začel v Merkur zavarovalnici kot vodja likvidacije škod osebnih zavarovanj, kasneje pa je prevzel vodenje sektorja osebnih zavarovanj. Leta 2007 se je zaposlil v Zavarovalnici Triglav, kjer je bil kot direktor službe odgovoren za strateški razvoj osebnih zavarovanj v Skupini Triglav, vse do leta 2013, ko se je kot pooblaščenec uprave pridružil takratni Zavarovalnici Maribor. Kmalu je kot izvršni direktor prevzel vodenje osebnih zavarovanj, leta 2015 pa tudi vodenje trženja in prodaje. V postopku združevanja zavarovalnic v Zavarovalnico Sava je bil odgovoren za združitev na področju trženja in prodaje in kot izvršni direktor vodil to področje do aprila 2019, ko je nastopil mandat člana uprave v Zavarovalnici Sava.

Delovno področje:

- prevzem in razvoj premoženjskih zavarovanj,
- prevzem in razvoj osebnih zavarovanj,
- inovacije in strateški marketing,
- kontaktno asistenčni center,
- poslovanje z EU.

Pooblastila:

Član uprave zastopa družbo s predsednikom ali drugim članom uprave.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

- član nadzornega sveta SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.

Robert CIGLARIČ, član uprave, delavski direktor

Predstavitev:

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

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

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

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

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

Delovno področje:

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

Pooblastila:

Član uprave zastopa družbo s predsednikom ali drugim članom uprave.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih družb:

Ni član organa upravljanja in nadzora drugih družb.

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

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

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

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

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

V skladu z Zakonom o zavarovalništvu je v Zavarovalnici Sava vzpostavljena funkcija notranje revizije, ki izvaja, na oceni tveganj zasnovan, stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja družbe in strategije, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov družbe ustrezni ter delujejo na način, ki zagotavlja doseganje pomembnih ciljev družbe. Funkcija notranje revizije je podrobno opisana v poglavju 15.3 *Notranja revizija*.

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

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

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

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

4.6. ZUNANJA REVIZIJA

Revizijo računovodskih izkazov družbe izvaja revizijska družba KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., Ljubljana, ki opravlja revizijo računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava za poslovna leta od 2019 do 2021.

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 omejitve glasovalnih pravic.

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

- Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov uprave

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

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

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

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

- Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov nadzornega sveta

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

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

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

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

Nadzorni svet za svoje delo odgovarja skupščini družbe.

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

- Pravila družbe o spremembah statuta

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

Pooblastilo poslovodstva, zlasti glede lastnih delnic

Zavarovalnica Sava, d.d. nima lastnih delnic.

Maribor, 7. 4. 2021

Uprava Zavarovalnice Sava, d.d.

David KASTELIC, predsednik uprave

Primož MOČIVNIK, namestnik predsednika uprave

Rok MOLJK, član uprave

Miha PAHULJE, član uprave

Robert CIGLARIČ, član uprave, delavski direktor

Nadzorni svet Zavarovalnice Sava, d.d.

Jošt Dolničar, predsednik

5. ORGANIZACIJSKA STRUKTURA NA DAN 31. 12. 2020

LEGENDA:

- Uprava
- Sektorji/Službe
- Služba notranje revizije*

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

6. DIREKTORJI SEKTORJEV IN SLUŽB NA DAN 31. 12. 2020

SEKTOR / SLUŽBA	IME IN PRIIMEK DIREKTORJA SEKTORJA / SLUŽBE
SEKTOR TRŽENJA IN PRODAJE	Lea JERIČ, izvršna direktorica
SEKTOR OSEBNIH ZAVAROVANJ	Andraž HARTMAN, izvršni direktor
SEKTOR PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ	Matevž ČUČEK, izvršni direktor
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
SLUŽBA UPRAVLJANJA TVEGANJ	Matej SKERNIŠAK, po sklepu uprave pooblaščen za vodenje službe
SLUŽBA ZA KONTROLING	Lea HAFNER PLATOVNJAK, direktorica službe
KABINET UPRAVE	Darko MAJHENIČ, direktor službe
PRAVNA SLUŽBA	Aleksandra FALE, direktorica službe
SLUŽBA ZA SKLADNOST POSLOVANJA	Jelica MIKLAVČIČ, direktorica službe
SLUŽBA AKTUARSTVA OSEBNIH ZAVAROVANJ	Črto KREFT, direktor službe
SLUŽBA AKTUARSTVA PREMOŽENJSKIH ZAVAROVANJ	Andrej ŠALAMUN, direktor službe
KADROVSKA SLUŽBA	Maruška VIHAR, direktorica službe
SLUŽBA ZA INOVACIJE IN STRATEŠKI MARKETING	Rinalda KLEMENČIČ, direktorica službe
SLUŽBA KONTAKTNO ASISTENČNEGA CENTRA	Goran ŽARIĆ, direktor službe
SLUŽBA ZA POSLOVANJE Z EU	Gianni SOKOLIČ, direktor službe
SLUŽBA NOTRANJE REVIZIJE	Polonca JUG MAUKO, s pooblastilom

7. POSLOVNA MREŽA NA DAN 31. 12. 2020

Poslovna mreža Zavarovalnice Sava je prisotna v vseh regijah Republike Slovenije in v vseh regijah Republike Hrvaške. Poslovanje v Sloveniji je organizirano prek 9 poslovnih enot, 9 predstavništev, 10 poslovalnic in 57 zastopniških pisarn. Poslovanje na Hrvaškem pa je organizirano prek 5 poslovnih enot, 13 predstavništev in 41 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

Poslovna enota LJUBLJANA		Poslovna enota KRANJ		Poslovna enota NOVO MESTO	
Naslov:	Tivolska cesta 48, p.p. 353, 1000 Ljubljana	Naslov:	Nazorjeva ulica 1, 4000 Kranj	Naslov:	Seidlova cesta 5, 8000 Novo mesto
Tel.:	01 234 55 00	Tel.:	04 281-80-11	Tel.:	07 391 72 00
Faks:	01 234 55 10	Faks:	04 281 80 20	Faks:	/
E-pošta:	pe-ljubljana@zav-sava.si	E-pošta:	pe-kranj@zav-sava.si	E-pošta:	pe-novo-mesto@zav-sava.si
Direktor:	Nevenka BEVC	Direktor:	Uroš OSTERMAN	Direktor:	Jože KLOBČAR
Poslovna enota MARIBOR		**Poslovna enota NOVA GORICA**		**Poslovna enota KOPER**	
Naslov:	Zagrebška cesta 83, 2000 Maribor	Naslov:	Delpinova ulica 7/a, 5000 Nova Gorica	Naslov:	Pristaniška ulica 6, 6000 Koper
Tel.:	02 233 23 07	Tel.:	05 335 90 00	Tel.:	05 611 77 70
Faks:	02 233 25 28	Faks:	/	Faks:	/
E-pošta:	pe-maribor@zav-sava.si	E-mail:	pe-nova-gorica@zav-sava.si	E-pošta:	pe-koper@zav-sava.si
Direktor:	Valentino MENDEK	Direktor:	Goran SIMČIČ	Direktor:	Dean HRVATIN
Poslovna enota CELJE		**Poslovna enota SLOVENJ GRADEC**		**Poslovna enota POMURJE**	
Naslov:	Ipavčeva ulica 21, 3000 Celje	Naslov:	Francetova cesta 7, 2380 Slovenj Gradec	Naslov:	Prešernova ulica 7, 9240 Ljutomer
Tel.:	03 428 45 04	Tel.:	02 881 27 00	Tel.:	02 584 96 70
Faks:	/	Faks:	02 881 27 37	Faks:	/
E-pošta:	pe-celje@zav-sava.si	E-pošta:	pe-slovenj-gradec@zav-sava.si	E-pošta:	pe-ljutomer@zav-sava.si
Direktor:	Janez MERVIČ	Direktor:	Peter SLEMENIK	Direktor:	Jožef BENKOVIČ

7.2. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – SLOVENIJA

7.3. SEZNAM POSLOVNIH ENOT – SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA

Poslovna enota CENTER	
Naslov:	Gradišćanska 30, 10 110 Zagreb
Tel.:	01/38 83 070
Faks:	01/20 16 175
E-mail:	zagreb.rc@sava-osiguranje.hr

Poslovna enota DALMACIJA	
Naslov:	Poljička ulica 71, 21 000 Split
Tel.:	021/492 360
Faks:	021/492 369
E-mail:	split@sava-osiguranje.hr
Direktor:	Alen ŠABIĆ

Poslovna enota SLAVONIJA JUG	
Naslov:	Petra Preradovića 4, 35 000 Slavonski Brod
Tel.:	035/492 190
Faks:	035/492 199
E-mail:	slavonski.brod@sava-osiguranje.hr
Direktor:	Smiljan GALIĆ

Poslovna enota ISTRA I PRIMORJE	
Naslov:	Ciottina 22, 51 000 Rijeka
Tel.:	051/627 780
Faks:	051/627 782
E-mail:	rijeka3@sava-osiguranje.hr
Direktor:	Kristian GAŠPARINI

Poslovna enota SLAVONIJA SJEVER	
Naslov:	Kralja Petra Svačića 6C, 31 000 Osijek
Tel.:	031/626 681, 626 682
Faks:	031/626 680
E-mail:	osijek2@sava-osiguranje.hr
Direktor:	Dalibor ŽIBERNA

7.4. ZEMLJEVID POSLOVNIH ENOT – SEKTOR PODRUŽNICA HRVAŠKA

8. POSLOVANJE ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2020

V Zavarovalnici Sava smo poslovno leto 2020 končali izjemno uspešno. Zbrali smo 456,5 milijona evrov kosmate premije s prejetim sozavarovanjem, izplačali 308,0 milijona evrov kosmatih škod s prejetim sozavarovanjem, leto 2020 pa končali z 48,9 milijona evrov čistega dobička. Tržni delež Zavarovalnice Sava med vsemi zavarovalnicami na slovenskem zavarovalniškem trgu je v letu 2020 znašal 17,4 odstotka.

Leto 2020 je bilo drugačno, saj ga je v veliki meri zaznamovala pandemija. Krojila je odločitve in ravnanja v smeri zaščite zdravja zaposlenih in strank ter njihovih družin, kot tudi ohranjanja poslovanja in razvoja novih sodobnih rešitev. V Zavarovalnici Sava smo s hitrimi reakcijami in primernimi ukrepi v skladu z obljubo 'Nikoli sami' zaposlenim in strankam ves čas omogočali, da dobro poskrbijo zase ter hkrati z novimi pristopi in sodobnimi rešitvami ohranjali poslovanje na visokem nivoju.

8.1. POMEMBNI DOGODKI V LETU 2020

FEBRUAR

V Sloveniji so potrjeni prvi primeri obolelih z novim koronavirusom, zato začnemo zaposlene informirati o bolezni in pomenu preventivnih ukrepov.

MAREC

Marca je v Sloveniji razglašena epidemija. Pričnemo s pripravo in izvajanjem hibridnega načina delovanja celotne Zavarovalne skupine Sava v Sloveniji in na Hrvaškem. Zaradi sprejema ukrepov in omejitev Vlade Republike Slovenije z namenom preprečitve širjenja novega koronavirusa se v Zavarovalnici Sava formira krizni štab, ki v sodelovanju z upravo sprejme ukrepe za varovanje zdravja zaposlenih in strank. Vzpostavljen je sistem odločanja in obveščanja, do nadaljnjega so odpovedana srečanja, konference, izobraževanja s fizičnim kontaktom, večina zaposlenih dela na daljavo. Za ažurno informiranje zaposlenih je odprta nova interna spletna stran Covid-19 Info Point.

Za sklepanje zavarovanj na daljavo je omogočeno podpisovanje zavarovalnih polic na daljavo.

Z marcem prevzame vodenje Sektorja premoženjskih zavarovanj Matevž Čuček kot izvršni direktor sektorja. Na novo lokacijo na Tivolski cesti 48 se preseli del Poslovne enote Ljubljana.

APRIL

Zaradi trenutnih razmer začnemo z oglaševalsko kampanjo 'Povezani tudi na daljavo', ki je namenjena predstavitvi podpisa na daljavo in popolnoma nove sodobne rešitve – video identifikacije.

Aprila prevzame vodenje Pravne službe Aleksandra Fale.

MAJ

Na novo lokacijo na Tivolski cesti 48 pa se preseli še drugi del Poslovne enote Ljubljana.

Maja prevzame vodenje Kontaktno-asistenčnega centra Zavarovalnice Sava Goran Žarić.

JUNIJ

S pomočjo nove tehnologije omogočimo na daljavo tudi ogled škode in začnemo z oglaševalsko kampanjo, v kateri predstavimo štiri sodobne rešitve (podpis na daljavo, video identifikacijo, prijavo zavarovalnega primera in ogled na daljavo ter spletno svetovalnico).

SEPTEMBER

Septembra prevzame vodenje Poslovne enote Celje po pooblastilu uprave Peter Slemenik. Začnemo z letnim merjenjem organizacijske klime.

OKTOBER

Zaradi prenehanja poslovanja ERGO Versicherung s sedežem na Dunaju prevzamemo v Zavarovalnici Sava izvajanje procesov podpore njihovim slovenskim zavarovancem ter nadgradimo dodatno zdravstveno zavarovanje Zdravje s storitvijo ePosvet. Vodenje Poslovne enote v Celju prevzame Janez Mervič.

NOVEMBER

Podružnico Hrvaška od novembra naprej samostojno vodi Kristina Cvitanović Zorić.

DECEMBER

Decembra se preseli Poslovna enota Koper v nove prostore na Pristaniški ulici 6.

9. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V obdobju med datumom računovodskih izkazov – 31. 12. 2020 in datumom revidiranega letnega poročila – 31.03.2021, niso nastali dogodki:

- ki bi vplivali na izkazane postavke v računovodskih izkazih Zavarovalnice Sava (popravljalni dogodki) ali dogodki,

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

10. GOSPODARSKO OKOLJE IN ZAVAROVALNIŠTVO

Kazalnik gospodarske klime[1] v Sloveniji v obdobju 2005–2020

VIR: http://www.stat.si/StatWeb/News/Index/9309

Vrednost kazalnika gospodarske klime je bila v decembru 2020 za 13,2 odstotni točki nižja kot v decembru 2019.

Na znižanje gospodarskega razpoloženja na letni ravni je najbolj vplival kazalnik zaupanja v storitvenih dejavnostih (ki je bil za 9,1 odstotne točke nižji kot v decembru 2019). Zniževali so ga še kazalniki zaupanja med potrošniki (za 3,8 odstotne točke), v trgovini na drobno (za 1,4 odstotne točke) in v gradbeništvu (za 0,3 odstotne točke). Vpliv kazalnika zaupanja v predelovalnih dejavnostih pa je bil pozitiven (bil je za 1,4 odstotne točke višji kot v istem mesecu prejšnjega leta).

Aprila 2020, ob prvem valu novega koronavirusa, je gospodarska klima dosegla najnižjo vrednost, odkar se le ta računa. Od takrat je vrednost tega kazalnika ves čas nižja od dolgoletnega povprečja (Vir: Statistični urad RS).

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

10.1. GOSPODARSKO OKOLJE V SLOVENIJI

Pomembnejši kazalci za Slovenijo

	2015	2016	2017	2018	2019	2020*
Realna sprememba BDP (v odstotkih)	2,2	3,2	4,8	4,4	3,2	-6,6
BDP (v mio EUR)	38.853	40.443	43.009	45.863	48.393	45.972
Stopnja registrirane brezposelnosti (v odstotkih)	12,3	11,2	9,5	8,2	7,7	8,7
Povprečna inflacija (v odstotkih)	-0,5	-0,1	1,4	1,7	1,6	0,0
Število prebivalcev (mio)	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1	2,1
BDP/prebivalca (v EUR)	18.818	19.577	20.819	22.086	23.110	21.890
Zavarovalna premija (v mio EUR)	1.975	2.066	2.195	2.341	2.517	2.569
Zavarovalna premija - premoženje (v mio EUR)	1.409	1.460	1.541	1.624	1.763	1.818
Zavarovalna premija - življenje (v mio EUR)	566	607	653	717	754	751
Premija/prebivalca (v EUR)	957	1.001	1.062	1.125	1.202	1.223
Premija/BDP (v odstotkih)	5,1	5,1	5,1	5,2	5,3	5,3
Povprečna mesečna neto plača (v EUR)	1.013,2	1.030,0	1.061,0	1.092,0	1.133,5	1.193,0

*Uradni podatki še niso objavljeni, zato je za leto 2020 podana Umarjeva zimska napoved za leto 2020
Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, Št.1/2021
Vir za število prebivalcev in povprečno mesečno plačo 2015-2020: Statistični urad RS
Vir za zavarovalno premijo 2015-2020: Slovensko zavarovalno združenje

Gospodarska aktivnost evrskega območja se je v zadnjem četrtletju 2020 ob zaostritvi zajezitvenih ukrepov v drugem valu epidemije Covid-19 znova skrčila. Upad v drugem valu epidemije je bil predvidoma manjši kot v prvem. Podjetja in potrošniki so se novim razmeram že nekoliko prilagodili.

Po izrazitem odboju gospodarske aktivnosti v tretjem četrtletju in predvidoma manjšem padcu v četrtem četrtletju kot spomladi se je BDP evrskega območja po napovedih OECD in ECB v letu 2020 zmanjšal za 7,5 odstotka oz. 7,3 odstotka.

Ob strogih zajezitvenih ukrepih se je na začetku zadnjega četrtletja 2020 tudi v Sloveniji prodaja v trgovini in nekaterih storitvenih dejavnostih, predvsem povezanih z zasebno potrošnjo, precej zmanjšala. Podobno kot v prvem valu epidemije je bilo najmočneje prizadeto gostinstvo, kjer se je precej zmanjšalo tudi število delovno aktivnih. Število nočitev domačih turistov je strmoglavilo, potem ko se je močno okrepilo z unovčevanjem turističnih bonov v tretjem četrtletju (ko običajno pomemben del prihodka gostinskih in nastanitvenih storitev sicer ustvarijo tuji turisti, katerih število pa je bilo letos skromno). Zmanjšali so se tudi izdatki gospodinjstev za osebne, razvedrilne, športne in druge storitve. Zaradi zaprtja nenujnih trgovin se je močno skrčila prodaja v trgovini z motornimi vozili in trgovini na drobno s poltrajnimi in trajnimi dobrinami. Zaradi manjšega prometa tovornih in osebnih vozil ter tranzita tujih turistov je bila nižja tudi prodaja v trgovini na drobno z motornimi gorivi. Podobno kot v prvem valu pa se je okrepila prodaja živil v trgovini na drobno ter prodaja po pošti in internetu. Trošenje gospodinjstev se je oktobra in novembra ob zaostritvi ukrepov za zajezitev epidemije tako znova močno zmanjšalo, nadalje se je povečalo njihovo varčevanje. Gospodinjstva so še naprej pospešeno odplačevala potrošniške kredite.

Epidemija in ukrepi za njeno zajezitev so zaradi manjšega povpraševanja močno vplivali tudi na gibanje nekaterih cen storitev in blaga. Medletni padec cen življenjskih potrebščin se je konec leta 2020 nekoliko poglobil. K temu je prispevala precejšnja umiritev rasti cen storitev in hrane, slednje povezujemo z večjo ponudbo zaradi dobre letine, skromno aktivnostjo v gostinstvu ter popolnim zaprtjem nekaterih drugih dejavnosti. V zadnjih mesecih lani je bil izrazit tudi padec cen poltrajnega blaga, predvsem oblek in obutve. K nižjim cenam so sicer še naprej v največji meri prispevale nižje cene naftnih derivatov.

V drugem valu epidemije so bile manj prizadete izvozno usmerjene dejavnosti; zaradi močnega padca v prvem valu pa se je v prvih treh četrtletjih slovenski izvozni tržni delež zmanjšal. V tretjem četrtletju se je sicer znova povečal, kar bi bilo lahko delno povezano z realizacijo v prvem valu epidemije prekinjenih izvoznih tokov. Izvoz blaga v države EU, kamor Slovenija izvozi okoli tri četrtine blaga, in proizvodnja predelovalnih dejavnosti sta se, po rasti v tretjem četrtletju, proti koncu leta nadalje povečala. Manjši prizadetosti industrije v zadnjem četrtletju

tako v primerjavi s storitvenim sektorjem kot glede na prvi val epidemije, pritrjuje tudi podatek o porabi elektrike (največji odjemalec so industrijska podjetja), ki je bila v zadnjem četrtletju 2020 le nekoliko manjša kot pred letom, potem ko je bil spomladi padec okoli 15-odstoten. Tovorni promet po slovenskih avtocestah, ki je v prvem valu epidemije padel za okoli četrtino, pa je bil konec leta 2020 približno na ravni predhodnega leta.

Ob ohranjanju interventnih ukrepov na trgu dela in predvidoma manjšem padcu gospodarske aktivnosti kot v prvem valu epidemije se je število registriranih brezposelnih decembra nekoliko povečalo večinoma kot posledica sezonskih dejavnikov. Konec decembra je bilo brezposelnih 87.283 oseb, kar je 3,7 odstotka več kot konec novembra in 15,9 odstotka več kot pred letom. Tudi na povprečno bruto plačo od spomladi pomembno vplivajo interventni ukrepi. V zasebnem sektorju se je medletna rast plač od aprila, ko je močno porasla zaradi vpliva metodologije izračuna statistike plač ob velikem številu napotitev zaposlenih oseb v ukrep čakanja na delo, postopoma umirjala. V javnem sektorju pa se je z razglasitvijo drugega vala epidemije in ponovnim izplačevanjem kriznih dodatkov znova nekoliko povišala.
Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, št. 1/2021

10.2. GOSPODARSKO OKOLJE NA HRVAŠKEM

Pomembnejši kazalniki za Hrvaško

	2015	2016	2017	2018	2019*	2020**
Realna sprememba BDP (v odstotkih)	2,4	3,5	2,9	2,6	2,9	-7,6
BDP (v mio. EUR)	44.606	46.639	48.990	51.468	54.270	47.000
Stopnja registrirane brezposelnosti (v odstotkih)	17,0	14,8	12,1	9,4	7,8	11,5
Povprečna inflacija (v odstotkih)	-0,5	-1,1	1,1	1,5	0,8	0,3
Število prebivalstva (mio.)	4,2	4,2	4,2	4,2	4,1	4,0
BDP/prebivalca (v EUR)	10.610	11.182	11.664	12.254	13.344	11.750
Zavarovalna premija (v mio. EUR)	1.146,0	1.167,6	1.231,0	1.350,0	1.446,1	1.501,6
Premija/prebivalca (v EUR)	272,6	279,7	293,1	321,4	355,6	375,4
Premija/BDP (v odstotkih)	2,6	2,5	2,5	2,6	2,7	3,2
Povprečna mesečna neto plača (v EUR)	750	755	802	841	873	869
Menjalni tečaj (HRK/EUR)	7,614	7,533	7,464	7,418	7,414	7,537

*Podatki za leto 2019 so uradni. Podatki za leto 2019 se razlikujejo od tistih objavljenih v Letnem poročilu za leto 2019, saj je bila za leto 2019 podana ocena iz napovedi, ker še niso bili objavljeni uradni podatki.

**Uradni podatki za leto 2020 še niso objavljeni, zato je podana ocena iz napovedi.

Vir: Hrvatska Narodna banka, november 2020

Vir: EIU; IMF; Factiva, januar 2021

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

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

Zaradi pandemije Covid-19 je bila makroekonomska situacija tako v Republiki Hrvaški kot po vsem svetu izjemno zahtevna. BDP je v letu 2020 padel.

Osnovni problemi, s katerimi se Republika Hrvaška srečuje v svojem gospodarskem okolju so:

- povečana brezposelnost (8,8 odstotka delovno aktivnega prebivalstva),
- nestabilnost pokojninskega sklada – nerealno razmerje med delovno aktivnim prebivalstvom in prebivalstvom, ki je neposreden strošek državnega proračuna (upokojenci, socialni primeri),
- neizvedene strukturne reforme, predvsem na področju velikega birokratskega aparata,

- stečajni postopki številnih trgovskih podjetij ter malih in srednjih podjetij, ter s tem povezano dodatno povečevanje brezposelnosti,
- zmanjšanje obsega poslovanja realnega sektorja,
- nelikvidnost gospodarskih subjektov,
- pomanjkanje razvoja proizvodnih vej gospodarstva,
- izpad pričakovanjih vlaganj tujih investitorjev,
- slabo koriščenje sredstev iz Evropske unije,
- visoka obdavčitev dela,
- negotovost zaradi pandemije Covid-19.

Kratkoročni cilj vlade je spodbuditi hrvaško gospodarstvo, ki ga je močno prizadela pandemija korona virusa. Vlada si bo prizadevala za ohranitev zdravja in delovnih mest državljanov.

Med ključnimi izzivi v prizadevanjih za obnovitev rasti po gospodarski upočasnitvi zaradi pandemije Covid-19, sta tudi spodbujanje poslovne klime in naložb v od turizma odvisno gospodarstvo ter obvladovanje javne porabe.

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

10.3. ZAVAROVALNI TRG ČLANIC SLOVENSKEGA ZAVAROVALNEGA ZDRUŽENJA IN TRŽNI POLOŽAJ ZAVAROVALNICE SAVA V LETU 2020

10.3.1. Zavarovalniški trg članic SZZ

Bruto obračunana premija zavarovalnic na slovenskem zavarovalnem trgu* 2015–2020

Leto	Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Skupaj	
	Obračunana kosmata premija	Letna rast premije	Obračunana kosmata premija	Letna rast premije	Obračunana kosmata premija	Letna rast premije
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	1.541.988.999	5,7	653.534.062	7,7	2.195.523.061	6,3
2018	1.624.407.457	5,3	716.714.333	9,7	2.341.121.790	6,6
2019	1.763.386.268	8,6	753.964.979	5,2	2.517.351.248	7,5
2020	1.817.957.596	3,1	751.008.946	-0,4	2.568.966.542	2,1

*Podatki se nanašajo na celotno poslovanje članic SZZ (v Sloveniji in tujini, kjer posle opravljajo neposredno ali prek podružnice).
VIR: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2021

Kazalniki poslovanja v zavarovalstvu v državi 2015 -2020

	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Prodornost zavarovalnega trga*	5,1	5,1	5,1	5,2	5,2	5,6
Zavarovalna gostota**	957,5	1.000,9	1.062,6	1.142,5	1.202,1	1.223,2

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

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

VIR: Statistični urad RS, januar 2021

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

Delež zavarovalne premije v BDP je leta 2020 znašal 5,6 odstotka, slovenski zavarovalni trg pa je v primerjavi z zavarovalnim trgom drugih članic EU ocenjen kot srednje razvit. V primerjavi s predhodnim letom se je nekoliko povečala povprečna premija na prebivalca (zavarovalna gostota), ki je za leto 2020 znašala 1.223,2 evra.

10.3.2. Tržni deleži zavarovalnic članic SZZ

Graf: Tržni deleži zavarovalnic na slovenskem zavarovalnem trgu* 31. 12. 2020

VIR: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2021
*Podatki se nanašajo na celotno poslovanje članic SZZ (v Sloveniji in tujini, kjer posle opravljajo neposredno ali prek podružnice).

Slovenski zavarovalni trg je leta 2020 dosegel 2,1 odstotno rast premije. Zavarovalnice, članice Slovenskega zavarovalnega združenja (SZZ), so zbrale 2.569,0 milijona evrov zavarovalne premije. Kosmata premija na področju premoženjskih zavarovanj (z zdravstvenimi zavarovanji) je višja za 54,6 milijona evrov (3,1 odstotka), kosmata premija na področju življenjskih zavarovanj pa je za 3,0 milijona evrov nižja (-0,4 odstotka).

Na slovenskem zavarovalnem trgu je bilo leta 2020 članic SZZ 17 zavarovalnic, dve pozavarovalnici, ena pokojninska družba in ena druga družba s sedežem v Sloveniji. Z januarjem 2020 se je portfelj zavarovanj Adriatic Slovenice d.d. prenesel na zavarovalnico Generali, d.d.. Junija 2020 se je NLB Vita življenjska zavarovalnica d.d. preimenovala v Vita življenjska zavarovalnica, d.d.. S 1. 10. 2020 je ERGO zavarovalnica, podružnica v Sloveniji prenehala poslovati. Portfelj zavarovanj se je prenesel na ERGO Versicherung Aktiengesellschaft, Vienna.

Slovenski zavarovalni trg ostaja močno koncentriran, saj so štiri največje zavarovalnice, katerih tržni delež je večji od deset odstotkov, dosegle 72,8 odstotka celotne zavarovalne premije članic. Kljub nekoliko manjšemu tržnemu deležu (-0,8 odstotne točke), je Zavarovalnica Triglav ohranila vodilno mesto.
VIR: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2021

10.3.3. Tržni delež Zavarovalnice Sava

Gibanje tržnega deleža Zavarovalnice Sava v obdobju 2015–2020*

VIR: Slovensko zavarovalno združenje, januar 2021
*Podatki, ki jih objavlja SZZ, se občasno spremenijo za nazaj zaradi spremembe v članstvu združenja ali ker članice spremenijo podatke za nazaj.

Tržni delež zavarovalnic izračunavamo na podlagi kosmate premije. Zavarovalnica Sava s 17,4-odstotnim tržnim deležem ostaja druga največja zavarovalnica na trgu (leta 2019: 17,0 odstotka). Na področju premoženjskih zavarovanj znaša 20,3 odstotka (leta 2019: 19,6 odstotka), na področju življenjskih zavarovanj 10,4 odstotka (leta 2019: 10,9 odstotka).

<u>Premoženjska zavarovanja</u>

Na trgu premoženjskih zavarovanj so slovenske zavarovalnice zbrale 1.818,0 milijona evrov kosmate premije premoženjskih zavarovanj, kar je za 3,1 odstotkov oz. 54,6 mio evrov več kot leta 2019. Tržni delež Zavarovalnice Sava se je v primerjavi z letom 2019 na področju premoženjskih zavarovanj povišal iz 19,6 odstotka na 20,3 odstotka. Povečanje tržnega deleža beležimo v segmentu fizičnih in pravnih oseb. Na področju premoženjskih zavarovanj se je tržni delež najbolj zmanjšal zavarovalnici Triglav, in sicer za 1,2 odstotne točke.

<u>Življenjska zavarovanja</u>

Na trgu življenjskih zavarovanj so zavarovalnice leta 2020 zbrale 751,0 milijona evrov kosmate premije življenjskih zavarovanj, kar je 0,4 odstotka manj kot v predhodnem letu. Zavarovalnici Sava se je na trgu življenjskih zavarovanj zmanjšal tržni delež za 0,5 odstotne točke in je tako dosegla 10,4-odstotni tržni delež. Upad tržnega deleža življenjskih zavarovanj je posledica povečanega obsega doživetij polic življenjskih zavarovanj v zadnjih nekaj letih in dejstva, se v premijo trga prištevajo tudi prenosi sredstev za izplačilo pokojninskih rent (10,8 odstotkov trga življenjskih zavarovanj), ki pa jih Zavarovalnica Sava ne sklepa.

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

11. »NIKOLI SAMI« S PRODUKTI IN STORITVAMI ZAVAROVALNICE SAVA

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

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

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

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

11.1. PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA

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

Dodane vrednosti avtomobilskega zavarovanja Zavarovalnice Sava:

- **Quick Check** je hitra cenitev avtomobilske škode, ki jo izvajajo pooblaščeni servisi Zavarovalnice Sava.
- **Zavarovanje kaska na novo vrednost**, ki je na voljo ob sklenitvi kasko zavarovanja z vključenim kritjem tatvine, zavaruje razliko med fakturirano in tržno ceno vozila v primeru totalne škode ali kraje vozila v Republiki Sloveniji.
- **Vigo** zavarovanje je zavarovanje za motorje, ki je sestavljeno iz VIGO telemetrične naprave in zavarovanja. Skupaj pa zagotavljata večjo varnost voznika in motorja ter asistenčno storitev.
- **Mladi voznik** – možnost sklenitve prek spleta.
- **Kasko totalka** – zavarovanje za starejša vozila.
- **"Denar na roko"** je storitev v okviru katere oškodovancu takoj po zaključku zdravljenja in pridobitvi ustrezne dokumentacije nakažemo denar na njegov račun.
- **Pravna zaščita vozniškega dovoljenja je storitev**, ki krije zastopanje v postopkih odvzema vozniškega dovoljenja in v primerih postopkov prepovedi vožnje, ki so posledica prometnega prekrška ali nesreče.
- **Ohranitev 50-odstotnega bonusa ob prvi prijavljeni škodi** – zavarovancem v 1. premijskem razredu s 50-odstotnim bonusom pri kasku zavarovanju ob prvi prijavljeni škodi zagotavljamo ohranitev bonusa.
- **Popust za vozila, opremljena z ustreznimi protivlomnimi napravami**.
- **Popusti na večje število kritij** (pakete).
- **Popust za električna vozila.**
- **Učinkovita avtomobilska asistenca.**
- Pomoč in svetovanje ob sklepanju zavarovanj.

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

Stanovanjsko zavarovanje ponuja kritja in rešitve, prilagojene novim gradbenim trendom, razvoju tehnologije in potrebam sodobnega potrošnika. Poleg klasičnih kritij za vse vrste stanovanjskih in pomožnih objektov ter široke

palete naprav, ki so danes vgrajene v sodobne hiše, bi posebej omenili zavarovanja, ki strankam zagotavljajo pomoč in olajšajo položaj v marsikateri situaciji:

- **Pravna zaščita** za vso družino vključuje kritje stroškov odvetnikov in pravnih svetovanj na zasebnem in poklicnem področju.
- **Osebna asistenca** v primeru nezgode ali večje škode na zavarovanem premoženju ponuja kritje osebnih nezgod, dodali pa smo ji tudi asistenco v primeru kibernetskega vdora.
- **Asistenca doma,** kjer poleg ponujanja pomoči pri odpravi nevšečnosti, ki so se zgodile na zavarovanem objektu ali opremi zaradi požara, vloma, poplave, viharja, toče ali izliva vode, poskrbimo tudi za popravilo (ali odpravo) škode.
- **Asistenca v primeru kibernetskega vdora** ali za odpravo posledic vdora nudimo strokovno pomoč na daljavo pri obnovi arhiva osebnih podatkov, obnovi programske opreme in obnovi varnostnih nastavitev (npr. antivirustni programi, aktivna požarna pregrada in drugo).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Turistično zavarovanje z asistenco v tujini
Turistično zavarovanje z asistenco v tujini je preprosto in pregledno oblikovano zavarovanje z različnimi cenovno ugodnimi paketi kritij. Zavarovanje je na voljo posamezniku, družini ali skupini, ki se lahko odloči za sklenitev letnega ali kratkoročnega zavarovanja tudi prek spletne sklenitve zavarovanja. Prednost našega zavarovanja je obenem slovenski asistenčni center z bogatimi izkušnjami na področju ponujanja asistenčnih storitev, ki je del širše zavarovalne skupine Sava.

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

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

Ob nastanku zdravstvenih težav si zavarovanci s klicem v asistenčni center uredijo dostop do zdravstvenih storitev že v 10 dneh, na specialističnih področjih, kjer je to mogoče lahko tudi s pomočjo video klica.

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

11.2. ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

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

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

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

Prednosti življenjskih zavarovanj za primer smrti Zavarovalnice Sava:
- nizke premije za visoke zavarovalne vsote brez varčevalne komponente,
- velika izbira zavarovalnih vsot in premij, saj ni omejitve najnižje in najvišje premije ter zavarovalne vsote,
- segmentacija zavarovancev glede na njihov življenjski slog.

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

Prednosti življenjskih zavarovanj z varčevalno komponento Zavarovalnice Sava:

- fleksibilna izbira zavarovalne dobe in premije,
- naložbena zavarovanja z vnaprej znano višino varčevalne premije (ločen varčevalni del), ki ni obremenjena s stroški,
- različne naložbene možnosti glede na odnos strank do naložbenega tveganja.

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

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

11.3. RAZVOJNE DEJAVNOSTI

V razvoju naših zavarovalnih produktov in storitev sledimo zahtevam in potrebam trga, tehnološkemu razvoju, demografskim spremembam, regulatornim zahtevam ter se hitro odzivamo na hitro spreminjajoča se aktualna stanja.

Premoženjska zavarovanja

V letu 2020 je Zavarovalnica Sava trgu ponudila nove ali nadgradnje obstoječih produktov in sicer:

- Prenovljena ponudba zavarovanj za vse vrste vozil, kjer smo uvedli prvo celovito polico za mlade voznike, prenovili kasko kritje za primer totalne škode in uvedli produkt kaska na novo vrednost, ki krije razliko med fakturirano in tržno vrednostjo vozila v primeru totalne škode. Za vse vrste vozil smo uvedli tudi kritja toče in poškodovanja vozila.
- Vigo zavarovanje smo nadgradili s kritjem SOS klica tudi za Republiko Hrvaško, programom ugodnosti za zavarovance in vpeljali dodatne funkcionalnosti za uporabo Vigo aplikacije: lestvice voženj, deljenje na socialnih omrežjih, obveščanja zavarovancev.
- Kot prvi na trgu smo uvedli novo asistenco za avtodome nad nosilnostjo 3,5 tone, tako da smo možnost asistenčnih storitev ponudili tudi temu segmentu trga.
- Prenovili in posodobili smo produkte zavarovanj za požarne rizike, kjer smo posodobili terminologijo pogojev in možnosti sklepanja zavarovanj, da so produkti prilagojeni trenutnemu času.
- Prenovili smo tudi produkte, ki se prodajajo v manjšem obsegu samo določenim ciljnim skupinam: odgovornost zavarovalnega posredovanja, špediterska odgovornost, odgovornost lastnikov zrakoplovov, zavarovanje likvidnostnih težav organizatorjev potovanj, zavarovanja plačilnih in kreditnih kartic ter kreditna zavarovanja za določene poslovne partnerje.
- V sodelovanju s FOS partnerji smo nadgradili ponudbo obstoječih zavarovanj za hišne ljubljenčke na Irskem in zavarovanj za podjetnike v Franciji.

Razširili smo nabor produktov, ki jih je moč skleniti prek spleta, saj smo v letu 2020 za spletno sklepanje prilagodili produkt Vigo zavarovanje, hkrati pa smo za produkte, ki jih je možno skleniti preko spleta, izboljšali uporabniško izkušnjo za naše zavarovance.

Veliko razvojnih aktivnosti je bilo usmerjenih tudi v izboljšanje rezultatov Sektorja Podružnice Hrvaška. Slednje je bilo potrebno za avtomobilska zavarovanja, kjer smo izvedli spremembe tako pri zavarovanju odgovornosti kot tudi kaska. Ob tem smo na Hrvaškem prenovili tudi Vigo zavarovanje in zavarovanje plovil.

Veliko aktivnosti v letu 2020 je bilo namenjenih tudi prilagoditvi oziroma odzivu zavarovalnice na stanje v zvezi s Covid-19, saj smo skladno z vladnimi ukrepi nadgradili določene postopke sklepanja zavarovanj in uvedli nekatere ugodnosti za naše zavarovance, s čimer smo jim olajšali poslovanje z nami, oziroma omogočili, da niso bili oškodovani zaradi ukrepov:

- Uvedli smo proces sklepanja zavarovalnih pogodb na daljavo z uporabo oddaljenega podpisa, s čimer smo omogočali normalno poslovanje v času prepovedi fizičnih stikov.
- Pri zavarovanju rizika odpovedi smo zavarovancem v primerih, ko potovanje zaradi Covid-19 ni bilo izvedeno, v celoti vračali zavarovalno premijo po policah.
- Pri avtomobilskih zavarovanjih smo strankam, ki zaradi vladne prepovedi niso mogle opravljati dejavnosti javnega prevoza potnikov in so nas tudi o tem obvestile, omogočili popust na mirovanje na že sklenjene in v času vladnih ukrepov veljavne police.
- Pri avtomobilski asistenci smo potnikom poleg obstoječih kritij dodatno omogočili še ločen prevoz (z nadomestnim vozilom) zaradi preprečevanja širjenja okužbe Covid-19. Vozilom, ki so v času epidemije bila poškodovana ali v okvari, smo po ponovnem odprtju avtomehaničnih delavnic omogočili dodatno (drugo) vleko na servis.
- Pri zavarovanjih kreditov smo sledili vladnim ukrepom in omogočili odloge plačila zavarovalne premije in podaljšanje jamstva za zavarovanje kreditov skladno z odlogi kreditodajalcev.
- Pri premoženjskih in avtomobilskih zavarovanjih smo podaljšali jamstva za obstoječa zavarovanja in s tem omogočili zavarovancem, da so jih obnovili kasneje in ves čas ohranjali zavarovalno kritje.

Na področju nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj smo v letu 2020 nadgradili dodatno zdravstveno zavarovanje z možnostjo video klica z zdravnikom specialistom, kar omogoča varno izvedbo zdravstvenih storitev ter na podlagi specifične potrebe trga predstavili »Zavarovanje izpada dohodka«. V okviru Sektorja Podružnica Hrvaška smo prenovili turistično zavarovanje.

Življenjska zavarovanja

V okviru optimizacije naložbenih jamstev smo prenovili celotno paleto zavarovalnih produktov z varčevalno komponento, pri tem smo tudi nadgradili dodatna nezgodna zavarovanja in jih posodobili v skladu s potrebami trga.

Odzvali smo se tudi na novo realnost v letu 2020 in kot podporno storitev za sklepanje ter izvajanje življenjskih zavarovanj uvedli možnost varne in napredne video identifikacije strank za namene izvajanja ukrepov povezanih s preprečevanjem pranja denarja in financiranja terorizma. Predstavili smo tudi posodobljeno možnost oddaljenega sklepanja življenjskih zavarovanj pri čemer smo postopke prilagajali predvsem v luči osredotočenosti na stranko. Tako so postopki enostavni, razumljivi ter varni.

Prav tako smo z namenom izboljšanja izkušnje za stranke, v proces sklepanja življenjskih zavarovanj uvedli napredno orodje za izvajanje sprejema v zavarovanje, ki mogoča, da se neposredno v fazi sklepanja zavarovanja izdela in ovrednoti ustrezna ocena nevarnosti.

Skupaj s start-upi oziroma drugimi tehnološko naprednimi partnerji, ki smo jih prepoznali v letu 2019, smo nadaljevali z razvojnimi nalogami, ki so osredotočene na personificirano uporabniško izkušnjo ter spreminjajoče se potrebe in zahteve ustreznih ciljnih segmentov.

Inovacijske aktivnosti

Leta 2020 smo nadaljevali z izvajanjem inovacijskih projektov in inovacijskih aktivnosti, kjer smo skušali odgovoriti zlasti na zaznane, spremenjene potrebe zavarovancev. Z inovacijskimi aktivnostmi smo med prvim želeli opozoriti na spremembe v katalogu »Radarju trendov« na strani potrošnikov v drugih, naprednejših industrijah in odgovoriti na zaznane, drugačne načine obnašanja strank v prednakupni, nakupni fazi in tudi pri po-nakupnih odločitvah. Pri tem ima še vedno pomembno vlogo sodobna tehnologija, ki zahteva drugačne procese in tudi posledično tudi drugačne zavarovalniške rešitve.

Osnovna inovacijska matrika Zavarovalnice Sava temelji na treh komponentah: procesi, veščine, kultura. V letu 2020 smo še večji poudarek namenili zlasti širjenju drugačne inovacijske kulture med zaposlenimi, ki so zlasti

preko inovacijskih aktivnosti ne-pedagoškega značaja vse bolj gradili tudi na inovacijskih veščinah v praksi, ki jo vse bolj uspešno prenašajo tudi v t.i. linijske zadolžitve.

Skupno smo v letu 2020 izvedli številne inovacijske dogodke za zaposlene, preko katerih smo z osnovnimi, nekatere zaposlene pa tudi že z naprednejšimi inovacijskimi orodji opravnomočili 1.013 udeležencev - poleg sodelavcev Zavarovalnice Sava tudi manjši delež sodelavcev iz Skupine Sava.

V letu 2020 smo skupno izvedli osem mesečnih inovacijskih delavnic. Od tega smo že aprila 2020, v času prvega t.i. lock-downa, ko so stopili v veljavo prvi ukrepi za preprečitve Covid-19, izpeljali prvo on-line inovacijsko delavnico, z odličnimi odzivi udeležencev ter s podvojenim številom udeležencev iz vse Slovenije (glede na primerljive dogodke, ki so potekali v živo pred aprilom 2020). S tem smo dodatno pripomogli tudi k temu, da se je vse več dogodkov kasneje začelo uspešno izvajati na daljavo.

Že januarja 2020 smo izpeljali t.i. »design sprint« na idejni zasnovi za zlasti mlajše zavarovance na življenjskih zavarovanjih. Nadejamo se, da nam bo poleg bistveno mlajše populacije na tak alternativen način uspelo v prihodnosti uspešno nagovarjati tudi druge demografske segmente. Že spomladi smo izpeljali interni dogodek, ki smo ga podpisali »Mladi za mlade«. Šlo je za že poznano obliko iz prejšnjih let, »innovation jam« s tem da smo tokrat v ospredje za inovacije postavili predvsem mlade osebe do 27 let.

Maja 2020 smo vključili ključne inovatorje v največjo konferenco v regiji Alpe Adria v start-up eko-sistemu, konferenco Podim. Za vse zaposlene v Zavarovalnici Sava in tudi za zaposlene v skupini Sava smo to aktivnost že tradicionalno podaljšali s t.i. Inovacijsko akademijo Sava, ki je v 2020 potekala virtualno.

Leta 2020 smo inovirali na treh ključnih strateških usmeritvah za inoviranje. Izvedli smo več delavnic po metodi Design Thinking in dodatno novembra vpeljali t.i. Business Canvas model priprave poslovnega modela.

V letu 2020 smo nadaljevali z delom z ekipo ambasadorjev inoviranja v Zavarovalnici Sava, ki geografsko in strokovno povsem raznoliko pokrivajo ne več samo prve faze inoviranja prek cele Slovenije, ampak so v 2020 vedno bolj pogumno vstopali tudi v druge faze inoviranja in tudi v inovacijsko bolj zahtevne projekte.

Jeseni 2020 smo pripravili in izpeljali ambiciozen načrt aktivnoti t.i. notranjega inoviranja na inkrementalnih, sprotnih inovacijah.Inoviranje je zaživelo zlasti preko nadgrajenega procesa prijave sprotnih izboljšav preko intraneta. Proces je sedaj poenostavljen Zaposlenim, ki oddajajo ideje je bolj prijazen ter že daje odlične prve rezultate.

12. FINANČNI REZULTAT

12.1. TEMELJNE KATEGORIJE FINANČNEGA REZULTATA

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

Temeljne kategorije finančnega rezultata Zavarovalnice Sava

v evrih

	2020	2019	razlika 20-19	indeks 20/19
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**369.029.951**	**346.181.821**	**22.848.129**	**106,6**
od tega obračunane kosmate zavarovalne premije*	456.509.369	433.694.362	22.815.007	105,3
Čisti odhodki za škode	**268.133.000**	**273.071.646**	**-4.938.646**	**98,2**
od tega obračunani kosmati zneski škod**	307.981.865	311.009.487	-3.027.622	99,0
Stroški poslovanja	**122.954.617**	**112.419.564**	**10.535.053**	**109,4**
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	**-54.261.969**	**-37.622.432**	**-16.639.537**	**144,2**
od tega sprememba rez. za neiztekle rizike ter za bonuse in popuste	-1.728.479	-1.160.140	-568.339	149,0
od tega matematične rezervacije	-44.095.386	-49.869.664	5.774.277	88,4
sprememba ZTR zavarovancev, ki prevzemajo nal. tveganje	-8.438.104	13.407.371	-21.845.475	-62,9
Donos naložb (brez KSNT)* **	**10.805.513**	**9.756.340**	**1.049.173**	**110,8**
Donos naložb KSNT******	**2.835.248**	**23.149.255**	**-20.314.007**	**12,2**
Drugi zavarovalni prihodki	**22.594.864**	**19.920.490**	**2.674.374**	**113,4**
Drugi zavarovalni odhodki	**7.259.991**	**6.764.610**	**495.381**	**107,3**
Drugi prihodki	**4.812.959**	**7.370.256**	**-2.557.296**	**65,3**
Drugi odhodki	**5.377.813**	**4.358.208**	**1.019.606**	**123,4**
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**60.615.083**	**47.386.567**	**13.228.517**	**127,9**
Davek od dohodka	**11.718.195**	**8.909.297**	**2.808.898**	**131,5**
ČISTI POSLOVNI IZID	**48.896.888**	**38.477.269**	**10.419.618**	**127,1**
Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi	**4.897.020**	**5.497.641**	**-600.621**	**89,1**
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	**53.793.909**	**43.974.911**	**9.818.998**	**122,3**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem

** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

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

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

Leta 2020 znaša poslovni izid pred obdavčitvijo 60,6 milijona evrov in je višji za 13,2 milijona evrov od izida predhodnega obračunskega obdobja (47,4 milijona evrov). Čisti poslovni izid znaša 48,9 milijona evrov in je višji od tistega iz predhodnega obračunskega obdobja (38,5 milijona evrov). Davek od dohodka v letu 2020 znaša 11,7 milijonov evrov (leta 2019: 8,9 milijona evrov), vseobsegajoči donos poslovnega leta pa 53,8 milijona evrov, kar je za 22,3 odstotka več kot leta 2019. Razlog rasti vseobsegajočega donosa je v letu 2020 pozitivna vrednost za čisti dobiček in izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo (6,0 milijona evrov).

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

v evrih brez centov

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	2020	2019	razlika 20-19	indeks 20/19
1	Nezgodno zavarovanje	23.036.488	21.492.176	1.544.311	107,2
2	Zdravstveno zavarovanje	1.392.006	883.737	508.269	157,5
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	98.884.627	89.886.083	8.998.543	110,0
4	Zavarovanje tirnih vozil	16.881	15.729	1.153	107,3
5	Letalsko zavarovanje	66.944	44.501	22.444	150,4
6	Zavarovanje plovil	1.290.356	327.702	962.654	393,8
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.539.970	1.523.428	16.541	101,1
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	20.955.321	19.934.234	1.021.088	105,1
9	Drugo škodno zavarovanje	20.962.788	18.983.047	1.979.741	110,4
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	89.130.193	79.922.474	9.207.718	111,5
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	13.224	8.316	4.908	159,0
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	248.417	254.122	-5.705	97,8
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	14.658.785	13.129.494	1.529.291	111,6
14	Kreditno zavarovanje	2.899.075	2.794.970	104.105	103,7
15	Kavcijsko zavarovanje	79.136	74.343	4.793	106,4
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.402.862	1.704.189	-301.327	82,3
17	Zavarovanje stroškov postopka	131.372	119.765	11.607	109,7
18	Zavarovanje pomoči	15.001.361	13.278.378	1.722.983	113,0
19	Življenjska zavarovanja	34.702.383	36.873.152	-2.170.769	94,1
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	42.617.763	44.931.982	-2.314.219	94,8
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**369.029.951**	**346.181.821**	**22.848.130**	**106,6**
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	**291.709.805**	**264.376.687**	**27.333.118**	**110,3**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**77.320.146**	**81.805.134**	**-4.484.988**	**94,5**

Glavnino prihodkov družba ustvari iz naslova zavarovalne premije. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so se leta 2020 v primerjavi z letom 2019 povečali. Leta 2020 je družba realizirala 369,0 milijona evrov čistih prihodkov od premij, ki so za 6,6 odstotka večji od predhodnega obračunskega obdobja. Povečanje čistih prihodkov od premij je skoraj v vseh zavarovalnih vrstah premoženjskih zavarovanj, predvsem v segmentu avtomobilskih zavarovanj, kar je posledica dviga povprečne premije in povečanja števila zavarovanj, dodatno smo pridobili nekaj novih zavarovancev in povečali portfelj iz poslov, ki se sklepajo po načelih FOS. V segmentu življenjskih zavarovanj je v zavarovalni vrsti 19 – Življensko zavarovanje upad čistih prihodkov od premije, razlog so dospele police v zadnjih letih, za katere smo izplačali doživetja in hkrati s teh polic ni več plačila novih premij. S 1.12 2019 smo prenesli portfelj podjetja ERGO osiguranje ter ERGO životno osiguranje v Zavarovalnico Sava, v Sektor Podružnico Hrvaška, kar je imelo na čiste prihodke od premij v letu 2019 manjši vpliv, celotni vpliv se odraža v letu 2020.

Čisti odhodki za škode

v evrih brez centov

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	2020	2019	razlika 20-19	indeks 20/19
1	Nezgodno zavarovanje	4.396.682	7.605.291	-3.208.609	57,8
2	Zdravstveno zavarovanje	159.743	123.190	36.554	129,7
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	59.274.508	63.326.147	-4.051.639	93,6
4	Zavarovanje tirnih vozil	4483	0		
5	Letalsko zavarovanje	24.082	62.728	-38.647	38,4
6	Zavarovanje plovil	1.350.712	257.516	1.093.195	524,5
7	Zavarovanje prevoza blaga	484.817	516.030	-31.214	94,0
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	16.596.741	12.834.694	3.762.047	129,3
9	Drugo škodno zavarovanje	10.131.643	10.314.564	-182.921	98,2
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	59.612.864	53.220.828	6.392.036	112,0
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	16.094	4.425	11.670	363,7
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	42.779	59.803	-17.024	71,5
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	2.001.608	3.613.689	-1.612.081	55,4
14	Kreditno zavarovanje	-639.159	-32.645	-606.513	1.957,9
15	Kavcijsko zavarovanje	5.518	18.003	-12.485	30,6
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	3.885.418	547.274	3.338.144	710,0
17	Zavarovanje stroškov postopka	17.474	11.219	6.256	155,8
18	Zavarovanje pomoči	7.512.025	8.918.429	-1.406.404	84,2
19	Življenjska zavarovanja	63.925.510	76.420.898	-12.495.389	83,6
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	39.329.458	35.249.564	4.079.894	111,6
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**268.133.000**	**273.071.646**	**-4.938.646**	**98,2**
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	**164.878.032**	**161.401.184**	**3.476.848**	**102,2**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**103.254.968**	**111.670.462**	**-8.415.494**	**92,5**

Čisti odhodki za škode so manjši od predhodnega obračunskega obdobja za 1,8 odstotka oziroma 4,9 milijona evrov.

V segmentu **premoženjskih** zavarovanj so čisti odhodki za škode, večji kot v letu 2019 (za 3,5 milijona evrov). Povečanje izvira iz čistih odhodkov za škode iz portfelja zavarovanj, ki se sklepajo po načelih FOS (13,8 mio evrov).

Največje povečanje škod je v ZV 10 – Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil (6,4 mio evrov) izvira iz povečanja obsega premije ter iz portfelja zavarovanj, ki se sklepajo po načelih FOS, kot tudi iz Sektorja podružnica Hrvaška, kjer smo v letu 2020 povišali škodne rezervacije predvsem kot posledica spremembe zakonodaje, ki določa višino nematerialnih odškodnin AO zavarovanj. V ZV 16- Zavarovanje različnih finančnih izgub in v ZV 8- Zavarovanje požara in elementarnih nesreč je glavnina povišanja čistih odhodkov za škode iz portfelja zavarovanj, ki se sklepajo po načelih FOS.

Tudi leto 2020 je bilo, kot tudi nekaj predhodnih, zaznamovano s številnimi vremenskimi ujmami. Čeprav nobena ni dosegla višine škode, pri kateri bi nastopilo CAT pozavarovalno kritje, je več teh dogodkov pomembno vplivalo na poslovni izid premoženjskih zavarovanj.

V segmentu **življenjskih** zavarovanj so nižji čisti odhodki za škode (zmanjšanje za 8,4 milijona evrov) predvsem posledica manj doživetij polic, ki so zapadle v izplačilo, kot v predhodnem letu.

Stroški poslovanja

Stroški poslovanja znašajo 123,0 milijona evrov in so v primerjavi s predhodnim obdobjem višji za 10,5 milijona evrov (9,4 odstotka). Stroškovni količnik znaša 26,9 odstotka, kar je za 1 odstotno točko več kot leta 2019, čisti stroškovni količnik znaša pa 28,0 odstotka (leta 2019 27,6 odstotkov).

V strukturi stroškov poslovanja največji, 41,6-odstotni delež predstavljajo stroški dela, nominalno so višji kot v letu 2019 za 4,3 milijona evrov (9,1 odstotka). Stroški provizij predstavljajo v strukturi 36,2 odstotkov in so v letu 2020 višji glede na lansko leto za 5,7 milijona evrov oziroma 14,7 odstotkov. Preseganje je posledica višje zavarovalne kosmate premije kot tudi njene drugačne strukture, kjer imajo velik vpliv zavarovanja sklenjena po načelih FOS. Drugi obratovalni stroški (stroški storitev, stroški amortizacije, stroški materiala in drugi stroški) predstavljajo v strukturi 22,1 odstotka in so za 0,6 milijona evrov višji kot leta 2019. Na rast stroškov ima vpliv tudi prenos portfelja podjetja ERGO osiguranje ter ERGO životno osiguranje v Zavarovalnico Sava v decembru 2019.

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij

V segmentu premoženjskih zavarovanj so se rezervacije za nepotekle rizike znižale za 1,8 milijona evrov, čiste rezervacije za bonuse in popuste pa so se povečale za 59,8 tisoč evrov.

Matematične rezervacije klasičnih življenjskih zavarovanj so se znižale kljub pripisu dobička življenjskim policam v višini 1,3 milijona evrov. Znižanje matematične rezervacije klasičnih življenjskih zavarovanj v letu 2020 znaša 44,1 milijona evrov (leta 2019: znižanje za 49,9 milijona evrov). Zavarovalno-tehnične rezervacije, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, pa so se znižale za 8,4 milijona evrov (leta 2019: povečanje za 13,4 milijona evrov).

Donos naložbenega portfelja

Donos naložbenega portfelja Zavarovalnice Sava, brez donosa sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, v letu 2020 znaša 10,8 milijona evrov in je v primerjavi s preteklim letom višje za 1,0 milijona evrov. Prihodki naložbenega portfelja znašajo 12,6 milijona evrov in so za 1,6 milijona evrov višji od preteklega leta. Nižji obrestni prihodki, ki so posledica nizkih obrestnih mer na finančnem trgu, po katerih lahko zavarovalnica reinvestira v zapadle naložbe in denarni tok iz osnovne dejavnosti, so bili v letu 2020 nadomeščeni z realizacijo dobičkov od prodaje, pri čemer se 2,5 milijona evrov nanaša na realizacijo ob likvidaciji družbe SŽO, Poslovno Savjetovanje, d.o.o.

Odhodki naložbenega portfelja znašajo 1,0 milijona evrov in so višji od preteklega leta.

Donos sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, znaša 2,0 milijona evrov. Kljub razliki med obdobjem, ki je posledica višje volatinosti finančnih trgov v letu 2020, realiziran nižji donos zaradi visoke stopnje usklajenosti naložb in obveznosti, ne vpliva na poslovni izid, saj so se skladno s spremembo tečajev naložb spremenile tudi obveznosti do zavarovancev.

Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki so v primerjavi s preteklim letom večji za 2,7 milijona evrov. Razlog so večji prihodki od pozavarovalnih in sozavarovalnih provizij.

Drugi zavarovalni odhodki

Drugi zavarovalni odhodki, kamor vključujemo odhodke za preventivno dejavnost, požarno takso, pristojbino nadzornemu organu in druge zavarovalne odhodke, so višji zaradi višjih odhodkov za preventivno dejavnost in požarne takse.

Drugi prihodki

Med druge prihodke spadajo finančni prihodki iz poslovnih razmerij, ki jih sestavljajo obresti iz naslova premij, regresnih terjatev in drugih terjatev ter prihodki iz naslova plačanih terjatev iz preteklih let, ki jih je zavarovalnica zaradi izpolnjevanja meril neizterljivosti odpisala. Prav tako med te prihodke spadajo prevrednotovalni prihodki in prihodki iz poslovnih razmerij. V primerjavi s preteklim letom so manjši za 2,6 milijona evrov. Manjši prihodki so iz naslova manjših prihodkov iz prevrednotenja terjatev in prihodkov iz zastaranja obveznosti življenjskih zavarovanj.

Drugi odhodki

Med druge odhodke vštevamo finančne odhodke iz poslovnih razmerij, prevrednotovalne poslovne odhodke, denarne kazni in odškodnine ter druge občasne odhodke. Leta 2020 so drugi odhodki večji za 1,0 milijona evrov, večina tega zneska izvira iz negativnih tečajnih razlik.

12.2. PREDSTAVITEV ZAVAROVANJ[2] V ŠTEVILKAH

Obračunane kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem v letih 2019 in 2020

Obračunane kosmate škode s prejetim sozavarovanjem v letih 2019 in 2020

[2] ZV 1 (Nezgodno zavarovanje); ZV 3 (Zavarovanje kopenskih motornih vozil); ZV 8 (Zavarovanje požara in elementarnih nesreč); ZV 9 (Drugo škodno zavarovanje); ZV 10 (Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil); ZV 13 (Splošno zavarovanje odgovornosti); 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 14 (Kreditno zavarovanje), ZV 15 (Kavcijsko zavarovanje), ZV 16 (Zavarovanje različnih finančnih izgub), ZV 17 (Zavarovanje stroškov postopka); ZV 18 (Zavarovanje pomoči); ZV 19 (Klasična življenjska zavarovanja); ZV 21 (Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov).

Obračunane kosmate premije in škode premoženjskih zavarovanj v letih 2019 in 2020

v evrih

PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA						
Leto	Država	Obračunane kosmate zav. premije*	Struktura v kosmati premiji	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah	Kosmati škodni količnik
2020	SLOVENIJA	360.542.946	95,2	189.563.999	93,9	52,6
	HRVAŠKA	18.160.216	4,8	12.303.976	6,1	67,8
	SKUPAJ	**378.702.318**	**100,0**	**201.819.040**	**100,0**	**53,3**
2019	SLOVENIJA	336.459.920	95,8	186.678.881	95,1	55,5
	HRVAŠKA	14.897.552	4,2	9.583.315	4,9	64,3
	SKUPAJ	**351.355.060**	**100,0**	**196.211.500**	**100,0**	**55,8**
INDEKS	SLOVENIJA	107,2	99,4	101,5	98,7	
	HRVAŠKA	121,9	113,1	128,4	124,8	
	SKUPAJ	**107,8**	**100,0**	**102,9**	**100,0**	

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem
OPOMBA: Seštevek skupaj ni enak zaradi medsebojnega pobota.

Obračunane kosmate premije in škode življenjskih zavarovanj v letih 2019 in 2020

v evrih

ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA						
Leto	Država	Obračunane kosmate zav. premije*	Struktura v kosmati premiji	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah	Kosmati škodni količnik
2020	SLOVENIJA	74.196.468	95,4	103.279.107	97,3	139,2
	HRVAŠKA	3.610.582	4,6	2.883.719	2,7	79,9
	SKUPAJ	**77.807.050**	**100,0**	**106.162.826**	**100,0**	**136,4**
2019	SLOVENIJA	78.568.081	95,4	113.119.029	98,5	144,0
	HRVAŠKA	3.771.222	4,6	1.678.958	1,5	44,5
	SKUPAJ	**82.339.302**	**100,0**	**114.797.987**	**100,0**	**139,4**
INDEKS	SLOVENIJA	94,4	99,9	91,3	98,7	
	HRVAŠKA	95,7	101,3	171,8	185,7	
	SKUPAJ	**94,5**	**100,0**	**92,5**	**100,0**	

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Obračunane kosmate premije in škode vseh zavarovanj v letih 2019 in 2020

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
2020	SLOVENIJA	434.739.413	95,2	292.843.106	95,1	67,4
	HRVAŠKA	21.770.798	4,8	15.187.696	4,9	69,8
	SKUPAJ	**456.509.368**	**100,0**	**307.981.866**	**100,0**	**67,5**
2019	SLOVENIJA	415.028.000	95,7	299.797.910	96,4	72,2
	HRVAŠKA	18.668.774	4,3	11.262.273	3,6	60,3
	SKUPAJ	**433.694.362**	**100,0**	**311.009.487**	**100,0**	**71,7**
INDEKS	SLOVENIJA	104,7	99,5	97,7	98,6	
	HRVAŠKA	116,6	110,8	134,9	136,2	
	SKUPAJ	**105,3**	**100,0**	**99,0**	**100,0**	

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem
OPOMBA: Seštevek skupaj ni enak zaradi medsebojnega pobota

12.2.1. Premoženjska zavarovanja v številkah

Kosmati škodni količnik premoženjskih zavarovanj Zavarovalnice Sava v letih 2019 in 2020

v evrih

Premoženjska zavarovanja	2020	2019	razlika 20-19	indeks 20/19
Obračunane kosmate premije*	378.702.319	351.355.060	27.347.259	107,8
Obračunane kosmate škode**	201.819.039	196.211.499	5.607.540	102,9
KOSMATI ŠKODNI KOLIČNIK	**53,3**	**55,8**	**-2,6**	**95,4**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

12.2.1.1. Nezgodno zavarovanje (ZV 1)

v evrih, struktura v %

Leto	Obračunane kosmate zavarovalne premije*	Struktura v kosmati premiji premoženjskih zavarovanj	Obračunane kosmate škode**	Struktura v kosmatih škodah premoženjskih zavarovanj	Kosmati škodni količnik	Število zavarovanj
2020	26.647.202	7,0	9.711.373	4,8	36,4	895.503
2019	25.494.351	7,3	9.077.491	4,6	35,6	908.480
INDEKS	**104,5**	**97,0**	**107,0**	**104,0**	**102,4**	**98,6**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Nezgodno zavarovanje v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 7,0 odstotka kosmate premije. Pomemben delež v zavarovalni vrsti imata zavarovalni podvrsti Nezgodno zavarovanje oseb pri opravljanju rednega poklica in izven njega ter Zavarovanje lastnika vozila in voznika za telesne poškodbe.

Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Nezgodna zavarovanja znaša 26,6 milijona evrov, kar je za 4,5 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Največje preseganje je v zavarovalni podvrsti Nezgodno zavarovanje oseb pri opravljanju rednega poklica in izven njega.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Nezgodna zavarovanja znašajo 9,7 milijona evrov, kar je za 7,0 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Večja izplačila so v zavarovalni podvrsti Zavarovanja lastnika vozila in voznika za telesne poškodbe.

Kosmati škodni količnik v letu 2020 znaša 36,4 odstotka in je višji kot v preteklem poročevalskem obdobju, kar je posledica višjih kosmatih 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
2020	1.976.551	0,5	129.518	0,1	6,6	18.358
2019	1.655.644	0,5	61.372	0,0	3,7	13.931
INDEKS	**119,4**	**110,8**	**211,0**	**205,2**	**176,8**	**131,8**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Leta 2020 smo zbrali 2,0 milijona evrov kosmate premije. V tej zavarovalni vrsti pripoznavamo zavarovanja za produkte Najboljši zdravniki sveta ter Dodatno zdravstveno zavarovanje Zdravje in Zdravje Plus, in sicer le zavarovanja, ki so sklenjena samostojno in niso priključena k že obstoječim policam življenjskih zavarovanj.

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
2020	117.656.023	31,1	74.562.585	36,9	63,4	386.429
2019	112.124.096	31,9	73.738.479	37,6	65,8	397.686
INDEKS	**104,9**	**97,4**	**101,1**	**98,3**	**96,4**	**97,2**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Zavarovanje kopenskih motornih vozil v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 31,1 odstotka kosmate premije. Zavarovanja sklepamo v zavarovalni podvrsti Kasko zavarovanja cestnih motornih vozil z lastnim pogonom (razen tirnih) in v manjšem obsegu v zavarovalni podvrsti Kasko zavarovanje drugih cestnih vozil brez pogona. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje kopenskih motornih vozil znaša 117,7 milijona evrov, kar je za 5,5 milijonov evrov oziroma za 4,9 odstotkov več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Na nadaljevanje rasti je pomembno vplival dvig povprečne premije in več prodanih zavarovanj s širšimi kritji.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje kopenskih motornih vozil znašajo 74,6 milijona evrov, kar je za 0,8 milijona evrov oziroma za 1,1 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Škode so se povečale predvsem na Podružnici Hrvaška, zaradi izplačanih večjih škod.

12.2.1.4. Zavarovanje plovil (ZV 6)

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
2020	7.426.958	2,0	3.551.499	1,8	47,8	2.688
2019	3.052.795	0,9	271.317	0,1	8,9	885
INDEKS	**243,3**	**225,7**	**1309,0**	**1272,6**	**538,0**	**303,7**

Zavarovalna vrsta Zavarovanje plovil v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 2,0 odstotka kosmate premije. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje plovil znaša 7,4 milijona evrov, kar je za 4,4 milijona evrov oziroma za 143,3 odstotkov več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Višja premija je posledica večjega obsega premije iz portfelja, ki se sklepa na FOS osnovi.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje plovil znašajo 3,6 milijona evrov, kar je za 3,3 milijona evrov oziroma za 1.209,0 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Tudi škode so se povečale iz naslova portfelja, ki se sklepa na FOS osnovi.

12.2.1.5. 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
2020	42.038.918	11,1	19.308.553	9,6	45,9	181.270
2019	37.209.805	10,6	16.906.769	8,6	45,4	181.889
INDEKS	**113,0**	**104,8**	**114,2**	**111,0**	**101,1**	**99,7**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovanje požara in drugih elementarnih nesreč v strukturi premoženjskih zavarovanj predstavljajo 11,1 odstotkov kosmate premije. Največji delež v zavarovalni vrsti ima zavarovalna podvrsta Požarno zavarovanje in zavarovanje nekaterih drugih nevarnosti izven industrije in obrti. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje požara in elementarnih nesreč znaša 42,0 milijona evrov, kar je za 13,0 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Višja premija je posledica višjih doseženih cen pri nekaterih zavarovancih in pridobitve nekaj novih zavarovancev oz. razširitve kritij. Prav tako beležimo povečanje premije iz naslova zavarovanja DOM. Dodatno pa je večji obseg premije iz portfelja, ki se sklepa na FOS osnovi.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje požara in elementarnih nesreč znašajo 19,3 milijona evrov, kar je za 2,4 milijona evrov oziroma za 14,2 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Kosmati škodni količnik v letu 2020 znaša 45,9 odstotka in je višji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

12.2.1.6. 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
2020	33.957.285	9,0	11.903.580	5,9	35,1	464.228
2019	28.742.152	8,2	12.879.509	6,6	44,8	466.673
INDEKS	**118,1**	**109,6**	**92,4**	**89,9**	**78,2**	**99,5**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Drugo škodno zavarovanje v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 9,0 odstotka. Največji delež v zavarovalni vrsti predstavljajo strojelomna zavarovanja. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Drugo škodno zavarovanje znaša 34,0 milijona evrov, kar je za 18,1 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Dodatno pa je večji obseg premije iz portfelja, ki se sklepa na FOS osnovi.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Drugo škodno zavarovanje znašajo 11,9 milijona evrov, kar je za 7,6 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Kosmati škodni količnik v letu 2020 znaša 35,1 odstotka in se je izboljšal glede na preteklo poročevalsko obdobje.

12.2.1.7. 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
2020	102.928.746	27,2	67.105.070	33,3	65,2	793.300
2019	101.205.718	28,8	65.568.007	33,4	64,8	808.017
INDEKS	**101,7**	**94,4**	**102,3**	**99,5**	**100,6**	**98,2**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem in prispevkom ZZZS

Zavarovalna vrsta Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 27,2 odstotka. Največ zavarovanj iz te zavarovalne vrste sklenemo v zavarovalni podvrsti Zavarovanje lastnikov cestnih motornih vozil proti odgovornosti za škodo, povzročeno tretjim osebam. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil znaša 102,9 milijonov evrov, kar je za 1,7 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Obseg premije iz portfelja, ki se sklepa na FOS osnovi, je v primerjavi s preteklim poročevalskim obdobjem nekoliko manjši.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje odgovornosti pri uporabi vozil znašajo 67,1 milijona evrov, kar je za 2,3 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Poglaviten je povečanje škod iz portfelja ki se sklepa na FOS osnovi.

Kosmati škodni količnik v letu 2020 znaša 65,2 odstotka in je višji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

12.2.1.8. 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
2020	23.933.478	6,3	4.740.502	2,3	19,8	167.056
2019	20.551.059	5,8	4.843.056	2,5	23,6	162.072
INDEKS	**116,5**	**108,0**	**97,9**	**95,2**	**84,0**	**103,1**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Splošno zavarovanje odgovornosti v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 6,3 odstotka. Največ zavarovanj sklenemo v zavarovalni podvrsti Zavarovanje splošne odgovornosti. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Splošno zavarovanje odgovornosti znaša 23,9 milijona evrov, kar je za 16,5 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Višja premija izvira iz naslova zavarovanj FOS, ki smo jih začeli sklepati konec leta 2017.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje odgovornosti znašajo 4,7 milijone evrov, kar je za 2,1 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju. Nekoliko so se pa povečale škode iz portfelja ki se sklepa na FOS osnovi.

Kosmati škodni količnik v letu 2020 znaša 19,8 odstotkov in je nižji 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
2020	15.407.371	4,1	7.354.651	3,6	47,7	513.048
2019	14.289.549	4,1	8.812.856	4,5	61,7	545.092
INDEKS	**107,8**	**100,0**	**83,5**	**81,1**	**77,4**	**94,1**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Zavarovalna vrsta Zavarovanje pomoči v strukturi kosmate premije premoženjskih zavarovanj predstavlja 4,1 odstotka. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Zavarovanje pomoči znaša 15,4 milijona evrov, kar je za 7,8 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju. Vzrok je več prodanih zavarovanj in povečanje povprečne premije zaradi prodaje produktov z večjimi kritji.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Zavarovanje pomoči znašajo 7,4 milijona evrov, kar je za 16,5 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Kosmati škodni količnik v letu 2020 znaša 47,7 odstotka in je nižji kot v preteklem poročevalskem obdobju.

12.2.1.10. Druga premoženjska zavarovanja (ZV 4, 5, 7, 11, 12, 14, 15, 16, 17)

Med drugimi premoženjskimi zavarovanji predstavljamo zavarovalne vrste Zavarovanje tirnih vozil, Letalsko zavarovanje, 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
2020	6.729.787	1,8	3.451.709	1,7	51,3	223.701
2019	7.029.891	2,0	4.052.643	2,1	57,6	258.142
INDEKS	**95,7**	**88,8**	**85,2**	**82,8**	**89,0**	**86,7**

*Kosmate zavarovalne premije s prejetim sozavarovanjem
** Kosmate škode s prejetim sozavarovanjem

Kosmata premija drugih premoženjskih zavarovanj v strukturi vseh premoženjskih zavarovanj predstavlja 1,8 odstotka, delež teh zavarovalnih vrst v strukturi obračunanih kosmatih škod pa je 1,7 odstotka.

12.2.2. Življenjska zavarovanja v številkah

v evrih

Življenjska zavarovanja*	2020	2019	razlika 20-19	indeks 20/19
Obračunane kosmate premije	77.807.050	82.339.302	-4.532.252	94,5
Obračunane kosmate škode	106.162.826	114.797.987	-8.635.161	92,5
KOSMATI ŠKODNI KOLIČNIK	**136,4**	**139,4**	**-3,0**	**97,9**

*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*
2020	35.042.975	45,0	65.891.720	62,1	188,0	12.196
2019	37.219.104	45,2	76.131.016	66,3	204,5	15.529
INDEKS	**94,2**	**99,6**	**86,6**	**93,6**	**91,9**	**78,5**

*Število novosklenjenih zavarovanj

Zavarovalna vrsta Klasična življenjska zavarovanja v strukturi kosmate premije Življenjskih zavarovanj predstavlja 45,0 odstotka. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Klasična življenjska zavarovanja predstavlja 35,0 milijona evrov oziroma 5,8 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju. S prilivom nove letne premije Klasičnih življenjskih zavarovanj nismo nadomestili izpad kosmate premije iz naslova dospetih in odkupljenih polic.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Klasična življenjska zavarovanja znašajo 65,9 milijona evrov, kar je za 13,4 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju. Večja so izplačila predvsem zaradi doživetja polic, ta pa pripoznavamo v obračunanih 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*
2020	42.764.074	55,0	40.271.106	37,9	94,2	8.277
2019	45.120.198	54,8	38.666.971	33,7	85,7	10.040
INDEKS	**94,8**	**100,3**	**104,1**	**112,6**	**109,9**	**82,4**

*Število novosklenjenih zavarovanj

Zavarovalna vrsta Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, v strukturi kosmate premije življenjskih zavarovanj predstavlja 55,0 odstotka. Zbrana kosmata premija v zavarovalni vrsti Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov znaša 42,8 milijona evrov, kar je za 5,2 odstotka manj kot v preteklem poročevalskem obdobju.

Obračunane kosmate škode v zavarovalni vrsti Življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, znašajo 40,3 milijona evrov, kar je za 4,1 odstotka več kot v preteklem poročevalskem obdobju, manjše so škode predvsem iz predujmov in odkupov polic.

12.3. STROŠKI POSLOVANJA

v evrih, struktura v %

	2020	%	2019	%	razlika 20-19	indeks 20/19
Stroški dela	51.163.011	41,6	46.893.346	41,7	4.269.665	109,1
Stroški pridobivanja	44.566.281	36,2	38.852.547	34,6	5.713.735	114,7
Stroški storitev	19.257.191	15,7	19.057.597	17,0	199.595	101,0
Stroški amortizacije	4.932.841	4,0	4.294.464	3,8	638.377	114,9
Stroški materiala	1.487.173	1,2	1.676.382	1,5	-189.209	88,7
Drugi stroški	1.548.119	1,3	1.645.228	1,5	-97.109	94,1
STROŠKI POSLOVANJA	**122.954.617**	**100,0**	**112.419.564**	**91,4**	**10.535.053**	**109,4**
Stroškovni količnik	**26,9**		**25,9**		**+1,0 odst. t.**	**103,9**
Čisti stroškovni količnik	**28,0**		**27,6**		**+0,4 odst. t.**	**101,4**

Stroški poslovanja znašajo 123,0 mio evrov in so v primerjavi s predhodnim obdobjem večji za 10,5 milijona evrov (9,4 odstotka). Stroškovni količnik znaša 26,9 odstotka, kar je za 1 odstotno točko več kot leta 2019, čisti stroškovni količnik znaša pa 28,0 odstotka (leta 2019 27,6 odstotkov). Rast stroškov je posledica višje zavarovalne kosmate premije kot tudi njene drugačne strukture, kjer imajo velik vpliv zavarovanja sklenjena po načelih FOS, dodatno pa smo s 1.12 2019 prenesli portfelj podjetj ERGO osiguranje ter ERGO životno osiguranje v Zavarovalnico Sava, v Sektor Podružnico Hrvaška, kar vpliva na nižje stroške v letu 2019 (v 2019 so vključeni le stroški za december 2019).

Obratovalni stroški v letih 2020 in 2019

v mio evrih

*stroški pridobivanja = stroški pridobivanja zavarovanj + razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj (DAC)

V strukturi stroškov poslovanja največji, 41,6-odstotni delež predstavljajo stroški dela, nominalno so višji kot v letu 2019 za 4,3 milijona evrov (9,1 odstotka). Stroški provizij predstavljajo v strukturi 36,2 odstotkov in so v letu 2020 večji glede na lansko leto za 5,7 milijona evrov oziroma 14,7 odstotkov. Drugi obratovalni stroški (stroški storitev, stroški amortizacije, stroški materiala in drugi stroški) predstavljajo v strukturi 22,1 odstotka in so za 0,6 milijona evrov večji kot leta 2019.

Obratovalni stroški po funkcionalnih skupinah (FS) v letih 2020 in 2019

v evrih

	2020			2019			indeks 2020/2019		
	FS - Stroški pridobivanja zavarovanj	FS - Cenilni stroški	FS - Ostali obratovalni stroški	FS - Stroški pridobivanja zavarovanj	FS - Cenilni stroški	FS - Ostali obratovalni stroški	FS - Stroški pridobivanja zavarovanj	FS - Cenilni stroški	FS - Ostali obratovalni stroški
SKUPAJ	80.137.837	13.256.531	29.560.249	72.365.554	13.077.142	26.976.868	110,74	101,37	109,58
PREMOŽENJE	68.762.739	12.049.349	22.594.504	59.267.427	11.835.627	20.332.855	116,02	101,81	111,12
ŽIVLJENJE	11.375.098	1.207.182	6.965.746	13.098.127	1.241.515	6.644.013	86,85	97,23	104,84

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

12.4. SPREMEMBE ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ

Spremembe zavarovalno-tehničnih rezervacij

v evrih

Sprememba (31. 12. 2020 minus 31. 12. 2019)	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj vsa zavarovanja
Kosmata prenosna premija	464.055	-102.547	361.508
Kosmata škodna rezerva*	16.098.884	-2.745.198	13.353.685
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	67.788	0	67.788
Kosmate rezervacije za nepotekle rizike	-4.660.319	0	-4.660.319
Matematične rezervacije	0	-52.533.490	-52.533.490
- klasična življenjska zavarovanja	0	-44.095.386	-44.095.386
- naložbena življenjska zavarovanja	0	-8.438.104	-8.438.104

* Kosmata škodna rezerva s cenilnimi stroški

Sprememba (povišanje) kosmate škodne rezervacije na področju premoženjskih zavarovanj v višini 16,1 milijona evrov je deloma posledica določenih večjih novoprijavljenih škod in povišanja obsega portfelja, ki se sklepa po načelih FOS, deloma pa posledica enkratnega dviga škodne rezervacije na Podružnici Hrvaška zaradi spremembe sodne prakse hrvaških sodišč glede višine nematerialnih odškodnin z naslova AO zavarovanj.

Čiste prihodke od premij premoženjskih zavarovanj znižuje sprememba kosmate prenosne premije. Rezervacije za prenosne premije se gibljejo v skladu s sklepanjem in trajanjem zavarovalnih pogodb. V prvi polovici leta stanje rezervacij za prenosne premije narašča, v drugi polovici leta pa pada. 31.12.2020 je stanje rezervacij za prenosne premije premoženjskih zavarovanj višje kot leto prej, kar je posledica večje obračunane kosmate premije v letu 2020 v primerjavi z letom 2019 (predvsem pri portfelju, ki se sklepa po načelih FOS) in bolj ali manj enake dinamike sklepanja zavarovanj.

Kosmate rezervacije za nepotekle rizike so se leta 2020 znižale za 1,8 milijona evrov, in sicer predvsem zaradi boljših rezultatov portfelja v letu 2020.

Kosmata rezervacija za bonuse, popuste in storno je leta 2020 narastla za 0,1 milijona evrov predvsem zaradi vključitve pričakovane profitne provizije pri portfelju, ki se sklepa po načelih FOS na Irskem (zavarovanje hišnih ljubljenčkov).

Na segmentu življenjskih zavarovanj je imela največji vpliv sprememba matematičnih rezervacij. Pri klasičnih zavarovanjih so se matematične rezervacije znižale za 44,1 milijona evrov. Na gibanje matematičnih rezervacij so vplivali gibanje rezervacij v skladu s tehničnimi osnovami, pripis dobička, odkupi in predujmi ter najbolj izplačila doživetih polic. Pri naložbenih življenjskih zavarovanjih so se matematične rezervacije znižale za 8,4 milijonov evrov zaradi izplačila odkupov, predujmov in doživetij ter zaradi spremembe tečajev naložbenih skladov, medtem ko je priliv nove premije znižanje matematičnih rezervacij omilil.

12.5. DONOS NALOŽBENEGA PORTFELJA ZAVAROVALNICE SAVA

Pregled prihodkov in odhodkov glede na vrsto *

v evrih

Prihodki	2020	2019	razlika 20-19	indeks 20/19
Prihodki od obresti	6.027.226	7.988.492	-1.961.266	75,4
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	34.836	509.809	-474.974	6,8
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	5.031.558	680.949	4.350.609	738,9
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	591.532	1.105.993	-514.461	53,5
Prihodki od alternativnih naložb	703.432	388.719	314.713	181,0
Tečajne razlike	0	23.229	-23.229	0,0
Ostali prihodki (naložbene nepremičnine, posojila)	229.639	288.701	-59.062	79,5
Prihodki naložbenega portfelja	**12.618.223**	**10.985.892**	**1.632.332**	**114,9**
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2.049.688	22.336.191	-20.286.503	9,2
Odhodki	**2020**	**2019**	**razlika 20-19**	**indeks 20/19**
Odhodki za obresti	61.204	320	60.884	19.137,7
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	0	0	0	
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	170.352	216.523	-46.171	78,7
Tečajne razlike	221.509	0	221.509	
Slabitve naložb	355.844	0	355.844	
Ostalo (naložbene nepremičnine, posojila)	218.241	199.644	18.597	109,3
Odhodki naložbenega portfelja	**1.027.151**	**416.487**	**610.664**	**246,6**
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganj	0	0		
Donos naložbenega portfelja	**11.591.072**	**10.569.404**	**1.021.668**	**109,7**
Donos naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik	**11.812.581**	**10.546.176**	**1.266.405**	**112,0**
Donos naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**2.049.688**	**22.336.191**	**-20.286.503**	**9,2**

**V primerjavi s prikazom v Letnem poročilu za leto 2019 je razlika v prikazu prihodkov in odhodkov zaradi spremembe v prikazu neto finančnega izida iz naložbenja.*

Donos naložbenega portfelja Zavarovalnice Sava, brez donosa sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, v letu 2020 znaša 11,8 milijona evra in je v primerjavi s preteklim letom višje za 1,0 milijona evrov.

Prihodki naložbenega portfelja v letu 2020 znašajo 12,6 milijona evra in so za 1,6 milijona evrov višji od preteklega leta. Nižji obrestni prihodki, ki so posledica nizkih obrestnih mer na finančnem trgu, po katerih lahko zavarovalnica reinvestira zapadle naložbe in denarni tok iz osnovne dejavnosti so bili v letu 2020 nadomeščeni z realizacijo dobičkov od prodaje, pri čemer se 2,5 milijona evrov nanaša na realizacijo ob likvidaciji družbe SŽO, Poslovno Savjetovanje, d.o.o. Nižji dividendni donos je posledica nižje izplačanih dividend družbe v Zavarovalni skupini Sava, Sava Infond, d.o.o., ki je v letu 2020 znašala 0,2 milijona evrov (2019: 0,7 milijona evrov). Ostali prihodki, ki se nanašajo predvsem na naložbene nepremičnine, znašajo 0,2 milijona EUR in so na ravni preteklega leta.

Odhodki naložbenega portfelja za celotno leto 2020 znašajo 1,0 milijona evrov in so višji od pretekleta leta. Družba je v letu 2020 realizirala slabitve v višini 0,4 milijona evrov, ki se nanašajo na vzajemne sklade in pa slabitev deleža v družbi ZS Svetovanje d.d.. Ostali odhodki se nanašajo na naložbene nepremičnine (amortizacija in prevrednotenje) in so na ravni preteklega leta.

Donos sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje za leto 2020 znaša 2,0 milijona evrov (2019: 22,3 milijona evrov). Kljub razliki med obdobjima, ki je posledica višje volatilnosti finančnih trgov v letu 2020, realiziran nižji donos zaradi visoke stopnje usklajenosti naložb in obveznosti ne vpliva na poslovni izid, saj so se skladno s spremembo tečajev naložb spremenile tudi obveznosti do zavarovancev.

13. FINANČNI POLOŽAJ

Temeljne kategorije postavk finančnega položaja

v evrih, struktura v %

	na dan 31. 12. 2020	%	na dan 31. 12. 2019	%	razlika 20-19	indeks 20/19
SREDSTVA	**1.168.961.531**	**100,0**	**1.154.583.219**	**100,0**	**14.378.312**	**101,2**
Neopredmetena sredstva	12.463.765	1,1	8.149.880	0,7	4.313.885	152,9
Opredmetena osnovna sredstva	32.987.308	2,8	33.866.243	2,9	-878.935	97,4
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	742.955	0,1	24.451	0,0	718.504	3.038,6
Odložene terjatve za davek	1.221.885	0,1	874.209	0,1	347.677	0,0
Naložbene nepremičnine	3.895.406	0,3	3.962.763	0,3	-67.357	98,3
Finančne naložbe v družbah v skupini	2.309.878	0,2	4.284.026	0,4	-1.974.148	53,9
Finančne naložbe	650.166.891	55,6	654.076.435	56,7	-3.909.544	99,4
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	213.201.970	18,2	213.159.889	18,5	42.081	100,0
Znesek ZTR prenesen, so- in pozavarovateljem	110.879.715	9,5	97.428.559	8,4	13.451.157	113,8
Terjatve	84.396.236	7,2	83.580.376	7,2	815.861	101,0
Druga sredstva	25.094.594	2,1	21.566.010	1,9	3.528.584	116,4
Denar in denarni ustrezniki	31.600.927	2,7	33.610.375	2,9	-2.009.448	94,0
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	**1.168.961.531**	**100,0**	**1.154.583.219**	**100,0**	**14.378.311**	**101,2**
Kapital	215.094.630	18,4	161.300.721	14,0	53.793.908	133,4
Zavarovalno-tehnične rezervacije (ZTR)	653.821.903	55,9	683.744.437	59,2	-29.922.534	95,6
ZTR zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	211.276.749	18,1	220.613.699	19,1	-9.336.950	95,8
Druge rezervacije	7.824.807	0,7	7.473.324	0,6	351.483	104,7
Odložene obveznosti za davek	5.092.398	0,4	3.785.006	0,3	1.307.392	134,5
Druge finančne obveznosti*	5.062.384	0,4	7.143.804	0,6	-2.081.420	0,0
Obveznosti iz poslovanja	38.290.473	3,3	39.879.743	3,5	-1.589.270	96,0
Ostale obveznosti	32.498.187	2,8	30.642.489	2,7	1.855.698	106,1

*Druge finančne obveznosti: Najeta posojila in druge dolgoročne obveznosti, Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema

Bilančna vsota znaša 1.169 milijona evrov (2019: 1.154,6 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 leto povečala za 9,8 odstotka, v poročevalskem segmentu življenjskih zavarovanj pa se je zmanjšala za 8,2 odstotka.

Horizontalna struktura sredstev in njihovih virov na dan 31. 12. 2020

v mio evrih

Horizontalna struktura sredstev in njihovih virov na dan 31. 12. 2019

v mio evrih

13.1. SREDSTVA

Strukturna analiza sredstev

v evrih, struktura v %

	na dan 31. 12. 2020	%	na dan 31. 12. 2019	%	razlika 20-19	indeks 20/19
Neopredmetena sredstva	12.463.765	1,1	8.149.880	0,7	4.313.885	152,9
Opredmetena osnovna sredstva	32.987.308	2,8	33.866.243	2,9	-878.935	97,4
Naložbene nepremičnine	3.895.406	0,3	3.962.763	0,3	-67.357	98,3
Finančne naložbe	652.476.769	55,8	658.360.462	57,0	-5.883.692	99,1
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	213.201.970	18,2	213.159.889	18,5	42.081	100,0
Znesek ZTR, prenesen so- in pozavarovateljem	110.879.715	9,5	97.428.559	8,4	13.451.157	113,8
Terjatve	84.396.236	7,2	83.580.376	7,2	815.861	101,0
Druga sredstva	58.660.361	5,0	56.075.044	4,9	2.585.317	104,6
SREDSTVA	**1.168.961.531**	**100,0**	**1.154.583.219**	**100,0**	**14.378.312**	**101,2**

Prikaz sredstev v letih 2020 in 2019

v mio evrih

* Neopredmetena sredstva, naložbene nepremičnine in druga sredstva

Celotna sredstva so na zadnji dan poročevalskega obdobja znašala 1.169,0 milijona evrov (leta 2019: 1.154,6 milijona evrov). V primerjavi s preteklim letom so se povečala za 14,4 milijona evrov oziroma za 1,2 odstotka.

V nadaljevanju so opisane postavke sredstev, ki so na dan 31. 12. 2020 predstavljale najmanj 5-odstotni strukturni delež med sredstvi.

13.1.1. Finančne naložbe

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

Stanje in struktura naložbenega portfelja po vrstah naložb*

v evrih, struktura v %

Vrsta naložb	31.12.2020	Struktura 31.12.2020	31.12.2019	Struktura 31.12.2019	razlika 20-19	indeks 20/19
Finančne naložbe	650.166.891	95,5	654.076.435	96,5	-3.909.544	99,4
Depoziti	*0*	*0,0*	*4.107.007*	*0,6*	*-4.107.007*	*0,0*
Državne obveznice	*310.084.510*	*45,5*	*321.180.288*	*47,4*	*-11.095.778*	*96,5*
Poslovne obveznice	*273.990.548*	*40,2*	*277.430.450*	*40,9*	*-3.439.902*	*98,8*
Delnice	*8.607.958*	*1,3*	*7.428.855*	*1,1*	*1.179.103*	*115,9*
Vzajemni skladi	*30.014.344*	*4,4*	*27.279.706*	*4,0*	*2.734.637*	*110,0*
Dana posojila	*362.897*	*0,1*	*442.415*	*0,1*	*-79.518*	*82,0*
Infrastrukturni skladi	*18.235.490*	*2,7*	*13.207.714*	*1,9*	*5.027.775*	*138,1*
Nepremičninski skladi	*8.871.145*	*1,3*	*3.000.000*	*0,4*	*5.871.145*	*295,7*
Finančne naložbe v družbah v skupini	2.309.878	0,3	4.284.026	0,6	-1.974.148	53,9
Naložbene nepremičnine	3.895.406	0,6	3.962.763	0,6	-67.357	98,3
Denar in denarni ustrezniki	24.720.374	3,6	15.464.188	2,3	9.256.186	159,9
NALOŽBENI PORTFELJ	**681.092.549**	**100,0**	**677.787.413**	**100,0**	**3.305.136**	**100,5**
PREMOŽENJE	**440.210.130**	**64,6**	**408.398.380**	**60,3**	**31.811.750**	**107,8**
ŽIVLJENJE	**240.882.419**	**35,4**	**269.389.033**	**39,7**	**-28.506.614**	**89,4**

*Vključuje: Naložbene nepremičnine, finančne naložbe v odvisnih družbah, finančne naložbe in postavka denar in denarni ustrezniki brez denarja naložb zavarovancev (31.12.2020: 6,9 milijona evrov; 31.12.2019: 18,1 milijona evrov), ki je v izkazu finančnega položaja prikazan skupaj z denarjem ostalih registrov naložb.

V primerjavi s preteklim letom se je stanje naložbenega portfelja premoženjskih in življenjskih zavarovanj zvišalo za 3,3 milijona evrov, pri čemer se znižanje nanaša na naložbeni portfelj življenjskih zavarovanj, ki se je predvsem zaradi negativnega denarnega toka iz osnovne dejavnosti znižal za 28,5 milijona evrov. Glede na pozitiven denarni tok na premoženjskih zavarovanjih, se je naložbeni portfelj zvišal za 31,8 milijona evrov.

Delež portfelja v naložbe, ki nosijo obrestne prihodke, na dan 31.12.2020 znaša 85,8 odstotka (31.12.2019: 88,9 odstotka). Del sredstev je družba investirala v alternativne naložbe v obliki infrastrukturnih in nepremičninskih skladov. Skupni delež vpoklicanih sredstev v alternativne sklade predstavlja 4,0 odstotka naložbenega portfelja. Na dan 31.12.2020 ima Zavarovalnica Sava, d.d. sklenjenih zavez v višini 46,5 milijona evrov, od katerih je 27,2 milijona evrov že vpoklicanih in evidentiranih med finančnimi naložbami, preostali del zavez (19,4 milijona evrov) pa je prikazan izvenbilančno. Ostali strukturni premiki med posameznimi tipi naložb so razvidni iz zgornje tabele.

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, naložbene nepremičnine in finančne naložbe v družbah v skupini glede na to, da skupaj znašajo le 4,6 odstotka naložbenega portfelja.

Struktura naložbenega portfelja po segmentih na dan 31. 12. 2020

Struktura naložbenega portfelja po segmentih na dan 31. 12. 2019

13.1.2. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

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

v evrih

Register naložb	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019	razlika 20-19	indeks 20/19
Register naložbenih življenjskih zavarovanj KSNT 1 (Prizma)	102.402.809	109.528.991	-7.126.182	93,5
Register naložbenih življenjskih zavarovanj KSNT 2 (ZM Zajamčeni)	0	25.354.351	-25.354.351	0,0
Register naložbenih življenjskih zavarovanj KSNT 2a (Hibrid)	42.318.649	35.744.256	6.574.393	118,4
Register naložbenih življenjskih zavarovanj KSNT 3 (ZS Varnost, ZM in ZS Zajamčeni)	74.332.105	59.207.297	15.124.808	125,5
Register naložbenih življenjskih zavarovanj Hrvaška	1.028.960	1.471.180	-442.220	69,9
Naložbe zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**220.082.523**	**231.306.076**	**-11.223.552**	**95,1**

Vrednost naložb v registru KSNT 3 se je povišala iz naslova združitve registrov naložb v začetku leta 2020, oziroma prenosa naložb v višini 25,4 milijona evrov iz registra KSNT 2 v register KSNT 3.

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

v evrih

	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019	razlika 20-19	indeks 20/19
Finančne naložbe	213.201.970	213.159.889	42.081	100,0
Denarna sredstva	6.880.554	18.146.187	-11.265.634	37,9
Sredstva življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**220.082.523**	**231.306.076**	**-11.223.552**	**95,1**

Vrednost naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje znaša na dan 31.12.2020 220,1 milijona evrov. Stanje poleg finančnih naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje zajema tudi denarna sredstva. V primerjavi s preteklim letom so sredstva zavarovancev nižja za 11,2 milijona evrov.

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

13.1.3. Znesek ZTR, prenesen so- in pozavarovateljem

Znesek so- in pozavarovateljev v zavarovalno-tehničnih rezervacijah se je na zadnji dan leta nominalno povečal za 13,5 milijona evrov. Delež te postavke v sredstvih znaša 9,5 odstotka. Povečanje izvira iz deleža po in sozavarovalnic v škodnih rezervacijah v segmentu zavarovanj, ki se sklepajo po načelih FOS.

13.1.4. Terjatve

Terjatve v strukturi predstavljajo 7,2 odstotka in so se glede na preteklo leto povečale za 1,0 odstotka. Največji vpliv imajo povečane terjatve iz prejetega so in pozavarovanja v segmentu zavarovanj, ki se sklepajo po načelih FOS.

13.2. VIRI SREDSTEV

Strukturna analiza virov sredstev

v evrih, struktura v %

	na dan 31. 12. 2020	%	na dan 31. 12. 2019	%	razlika 20-19	indeks 20/19
Kapital	215.094.630	18,4	161.300.721	14,0	53.793.908	133,4
Zavarovalno-tehnične rezervacije (ZTR)	653.821.903	55,9	683.744.437	59,2	-29.922.534	95,6
ZTR zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	211.276.749	18,1	220.613.699	19,1	-9.336.950	95,8
Druge rezervacije	7.824.807	0,7	7.473.324	0,6	351.483	104,7
Odložene obveznosti za davek	5.092.398	0,4	3.785.006	0,3	1.307.392	134,5
Obveznosti iz poslovanja	38.290.473	3,3	39.879.743	3,5	-1.589.270	96,0
Ostale obveznosti	37.560.571	3,2	37.786.293	3,3	-225.722	99,4
VIRI SREDSTEV	**1.168.961.531**	**100,0**	**1.154.583.219**	**100,0**	**14.378.311**	**101,2**

Prikaz rasti virov sredstev v letih 2020 in 2019

Celotni viri sredstev so na zadnji dan poročevalskega obdobja znašali 1.169,0 milijona evrov (leta 2019: 1.154,6 milijona evrov). V primerjavi s preteklim obdobjem so se povečali za 14,4 milijona evrov oziroma za 1,2 odstotka.

V nadaljevanju so opisane postavke virov sredstev, ki so 31. 12. 2020 predstavljale najmanj 5-odstotni strukturni delež med sredstvi.

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

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

Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

v evrih, struktura v %

	31.12.2020	%	31.12.2019	%	Skupaj razlika 20-19	indeks 20/19
Prenosne premije	154.169.180	17,8	153.836.692	17,0	332.488	100,2
Škodne rezervacije	327.570.971	37,9	308.392.994	34,1	19.177.977	106,2
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.230.570	0,1	1.163.646	0,1	66.924	105,8
Rezervacije za nepotekle rizike	6.844.326	0,8	11.526.270	1,3	-4.681.943	59,4
Kosmate ZTR premoženjskih zavarovanj	**489.815.047**	**56,6**	**474.919.601**	**52,5**	**14.895.445**	**103,1**
Prenosne premije	686.571	0,1	784.735	0,1	-98.164	87,5
Matematične rezervacije	148.733.251	17,2	191.653.363	21,2	-42.920.112	77,6
Škodne rezervacije	14.587.033	1,7	16.386.737	1,8	-1.799.704	89,0
Kosmate ZTR klasičnih ŽZ	**164.006.856**	**19,0**	**208.824.835**	**23,1**	**-44.817.980**	**78,5**
Prenosne premije	69.801	0,0	75.267	0,0	-5.466	92,7
Matematične rezervacije	205.337.264	23,7	213.705.255	23,6	-8.367.991	96,1
Škodne rezervacije	5.869.684	0,7	6.833.176	0,8	-963.492	85,9
ZTR v korist ŽZ, ki prevzemajo nal. tveganje	**211.276.749**	**24,4**	**220.613.699**	**24,4**	**-9.336.950**	**95,8**
ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE SKUPAJ	**865.098.652**	**100,0**	**904.358.135**	**100,0**	**-39.259.484**	**95,7**

Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij 31. 12. 2020 in 31. 12. 2019

v mio evrih

Stanje kosmatih zavarovalno tehničnih rezervacij premoženjskih zavarovanj se je tudi v letu 2020 povišalo v primerjavi s predhodnim letom. Največji vpliv na povečanje imajo škodne rezervacije. Stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij klasičnih življenjskih zavarovanj se je v primerjavi z letom 2019 znižalo za 21,5 odstotka (44,8 milijona evrov), kar je posledica večjega izplačila doživetij. Stanje rezervacij v korist zavarovancem, ki prevzemajo naložbeno tveganje, se je v primerjavi z letom 2019 znižalo za 4,2 odstotka (9,3 milijona evrov), kar je posledica izplačila odkupov in doživetij.

Finančni položaj v skupini premoženjskih zavarovanj je odvisen predvsem od škodnih rezervacij, te pa od nihanja škodnih dogodkov. Škodne rezervacije premoženjskih zavarovanj so v poročevalskem obdobju porastle za 19,2

milijona evrov, kar je deloma posledica določenih večjih novoprijavljenih škod in povišanja obsega portfelja, ki se sklepa po načelih FOS, deloma pa posledica enkratnega dviga škodne rezervacije na Podružnici Hrvaška zaradi spremembe sodne prakse hrvaških sodišč glede višine nematerialnih odškodnin z naslova AO zavarovanj.

Rezervacije za nepotekle rizike so se leta 2020 znižale za 4,7 milijona evrov, in sicer predvsem zaradi boljših rezultatov portfelja v letu 2020.

Prenosna premija premoženjskih zavarovanj se je ob povišani kosmati obračunani premiji v primerjavi z letom 2019 povečala za 0,2 odstotka.

Rezervacije za bonuse, popuste in storno so se povečale za 5,8 odstotka, vendar te nimajo pomembnejšega deleža v strukturi virov sredstev (0,1 odstotka).

Na področju življenjskih zavarovanj je finančni položaj odvisen predvsem od matematičnih rezervacij, vključno s pripisanimi realiziranimi dobički klasičnih življenjskih zavarovanj. Matematična rezervacija klasičnih življenjskih zavarovanj se je v poročevalskem obdobju znižala za 22,4 odstotka in 31.12.2020 znaša 148,7 milijona evrov. Preveritev zadostnosti rezervacij za izpolnitev obveznosti iz zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj ob njihovem dospetju je glede na aktualne tržne obrestne mere in pogodbeno zagotovljeno minimalno donosnost zavarovalne police ter realizirane obratovalne stroške izkazala potrebo po oblikovanju dodatne obveznosti v višini 347.486 evrov. Matematične rezervacije za klasična življenjska zavarovanja so se povečale v letu 2020 v višini 1,3 milijona evrov iz naslova pripisanega dobička. Škodne rezervacije so se v poročevalskem obdobju znižale za 11,0 odstotka, prenosna premija pa se je zmanjšala za 12,5 odstotka.

Matematične rezervacije življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem sledijo gibanjem vrednosti vzajemnih skladov, v katere zavarovanci usmerjajo vplačano premijo in nanje Zavarovalnica Sava vpliva le z izbiro skladov in kreiranjem produktov, ki jih ponuja zavarovancem. Matematične rezervacije so se v poročevalskem obdobju znižale za 3,9 odstotka in 31.12.2020 znašajo 205,3 milijona evrov. Škodne rezervacije so se v poročevalskem obdobju zmanjšale za 14,1 odstotka, prenosna premija pa se je zmanjšala za 7,3 odstotka.

13.2.2. Kapital

Tretja največja postavka v virih sredstev je kapital. Delež kapitala v virih sredstev je 18,4-odstoten (leta 2019: 14,0-odstoten). Kapital se je v v primerjavi z predhodnim letom povečal za 33,4 odstotka oziroma za 53,8 milijona evrov. Sprememba kapitala je posledica naslednjih dejavnikov:

- leta 2020 smo realizirali čisti poslovni izid v višini 48,9 milijona evrov (povečanje kapitala),
- povečanje kapitala zaradi spremembe presežka iz prevrednotenja znaša 4,9 milijonov evrov.

V letu 2020 nismo izplačali divdend, saj je bilo zadržanje izplačila zaradi negotovosti v najboljšem interesu družbe in njenih zavarovancev.

14. INVESTICIJSKA VLAGANJA IN RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE

14.1. RAZVOJ INFORMACIJSKE PODPORE

V 2020 smo pričeli z operativnim izvajanjem IT strategije za strateško obdobje 2020-2022.

Na področju podpore poslovnim aplikacijam smo izvajali redno podporo poslovanju in nadgradnje obstoječih rešitev. Zagotovili smo informacijsko podporo prevzemu dveh družb ERGO Hrvaška in pričeli s projektom prehoda na novo CORE rešitev v Sektorju Podružnici Hrvaška. Implementirali smo rešitev, ki podpira komunikacijo s stranko po različnih tehničnih kanalih in med drugim tudi vključili video komunikacije v IT podporo poslovnih procesov.

Na področju poslovnega obveščanja smo izvajali redno podporo poslovanju, nadgradnjo obstoječih rešitev in nadaljevali pripravo podatkov in rešitev poročanja za projekt IFRS 17. V skladu s smernicami strateškega obdobja 2020–2020 smo za izvedbo v 2021 izdelali načrt konsolidacije obstoječih podatkovnih skladišč in v sklopu temeljite preučitve različnih tehnologij (tudi oblačnih) izbrali platformo za podatkovno analitiko za naslednje 5 letno obdobje.

Na področju infrastrukture smo izvajali redno podporo poslovanju in nadgrajevali kapacitete za potrebe izvajanja strategije (uvajanje novih CORE rešitev). Nadgradili smo programsko opremo za monitoring kritičnih storitev in opreme s čimer smo pristopili k nadgradnji procesov upravljanja infrastukture in IT varnosti.

Na področju informacijske varnosti smo implementirali 24/7 SOC storitev (varnostno operativni center).

Na področju neprekinjenega delovanja smo izvedli zastavljene naloge in posodobili del storitev upravljanja glavnih podatkovnih centrov. V sklopu obvladovanja Covid-19 situacije smo aktivirali ustrezne elemente IT načrta ter tako v izredno kratkem času vzpostavili možnost izvajanja poslovnih procesov v pogojih dela od doma.

14.2. DRUGA INVESTICIJSKA VLAGANJA

V letu 2020 je bilo izvedenih veliko aktivnosti vezanih na urejanje poslovnih prostorov za opravljanje zavarovalne dejavnosti.

V prvi polovici leta, smo kljub razglasitvi epidemije, uspeli v Ljubljani zaključiti z izvedbenimi deli in preseliti cca. 90 zaposlenih iz lokacije Dunajska 8 in Dunajska 56 na skupno lokacijo na Tivolski 48, Ljubljana. Zagon poslovanja na novi lokaciji je sovpadal s sprostitvijo ukrepov vezanih na epidemijološko stanje v Sloveniji.

Prav tako v prvi polovici leta 2020 je bil na projektu izvedbe nove Upravne stavbe Zavarovalnice Sava d.d. v Mariboru dosežen prvi ključni mejnik in sicer sprejetje spremembe občinskega podrobnega prostorskega načrta, ki predstavlja podlago za umestitev bodoče upravne stavbe v prostor ter prenos lastninske pravice na zemljišču, ki obsega območje izgradnje nove upravne stavbe. V drugi polovici leta so bile aktivnosti usmerjene v pridobitev dokumentacije za pridobitev gradbenega dovoljenja.

V zadnjem kvartalu leta 2020 smo uspešno zaključili ureditev in umestitev Poslovne enote Koper in Sektorja škod na novo lokacijo, ki nudi urejene, sodobne poslovne prostore za delo ter večjo dostopnost za stranke tako v fazi prodaje kot obravnave škod (lastno cenilno mesto).

15. UPRAVLJANJE POSLOVNIH TVEGANJ

15.1. UPRAVLJANJE TVEGANJ

Upravljanje tveganj zajema usklajene aktivnosti in ukrepe za usmerjanje in nadzorovanje organizacije v zvezi s tveganji, ki izhajajo iz različnih dejavnosti družbe kakor tudi zunanjega okolja. Uresničitev slednjega je v letu 2020 zaznamovala pandemija Covid-19, vpliv na družbo in prilagoditev poslovanja pa sta opisana v poglavju III.3.6.

Glavni cilj upravljanja tveganj je zagotoviti dolgoročno varno poslovanje družbe in zagotavljanje strateških ciljev, zagotavljanje organizacijskih ciljev in izboljšave poslovnih procesov. Poslovodstvo zavarovalnice vzpodbuja kulturo upravljanja tveganj med vsemi zaposlenimi, ki z odprto razpravo o tveganjih in potencialnih nevarnostih pomembno pripomorejo k učinkovitemu upravljanju tveganj. Posledično je upravljanje tveganj vključeno v vse procese v vseh organizacijskih enotah.

Družba pri upravljanju tveganj uporablja model treh obrambnih linij, ki vključuje jasno razmejitev odgovornosti in nalog posamezne linije:

- prva obrambna linija vključuje vse organizacijske enote, ki izvajajo poslovno dejavnost (razvoj, prodaja, trženje in upravljanje zavarovanj, zagotavljanje zavarovalnih storitev, finančno poslovanje, računovodstvo, kontroling, kadrovska služba in druge dejavnosti),
- druga obrambna linija vključuje tri ključne funkcije (funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija, funkcija spremljanja skladnosti poslovanja) in odbor za upravljanje tveganj,
- tretja obrambna linija, ki jo pokriva funkcija notranje revizije.

Upravljanje tveganj je vključeno v vse faze poslovnega upravljanja s pomočjo treh ključnih elementov:
- strategije do tveganj,
- procesov upravljanja tveganj (angl. IMMMR) znotraj prve in druge obrambne linije ter
- procesa lastne ocene tveganj in solventnosti (v nadaljevanju: ORSA).

Na naslednji sliki so prikazani sestavni deli sistema upravljanja tveganj.

Strategija do tveganj

V družbi je bil zaradi Covid-19 izveden rebalans strateškega načrta, posledično pa je bil sprejet tudi rebalans Strategije Zavarovalnice Sava do tveganj za obdobje 2020 – 2022, ki določa, do kakšne mere se želi družba izpostaviti tveganjem po posameznih področjih poslovanja. Strategija do tveganj določa:

- **Pripravljenost za prevzem tveganj**, ki predpisuje katera tveganja in koliko tveganj je družba pripravljena prevzeti z namenom uresničitve poslovne strategije ter katera tveganja želi omejiti oziroma se jim izogniti (angl. Risk appetite);
- **Ključne kazalnike**, mere, ki omogočajo postavitev okvirov in tekoče spremljanje pripravljenosti za prevzem tveganj;
- **Tolerance**, ki opredeljujejo meje dovoljenega tveganja, torej določajo dovoljena odstopanja od ciljnih vrednosti kazalnikov v primeru odmika realizacije od načrta, na primer: ravni solventnostnega količnika, volatilnost poslovnih rezultatov, količina nelikvidnih naložb (angl. Risk tolerance limits).

Procesi upravljanja tveganj

Ob strategiji do tveganj so v družbi uveljavljene politike, ki opredeljujejo načela delovanja procesov upravljanja tveganj, procesa lastne ocene tveganj in solventnosti ter procesov upravljanja posameznih kategorij tveganj.

Procesi upravljanja tveganj so:

- **Identifikacija tveganj** (angl. **I**dentification)
  Identifikacija tveganj se izvaja ves čas, predvsem v procesu poslovnega načrtovanja ter pri vseh večjih projektih in poslovnih pobudah, kot so uvedba novega produkta, investiranje v nov razred naložb, prevzemi itd.
- **Merjenje/ocenjevanje tveganj** (angl. **M**easurement)
  Pri merjenju se uporabljajo kvantitativne in kvalitativne metode. Tveganja družba meri:
  - s standardno formulo Solventnosti II,
  - z izračunom skupnih solventnostnih potreb v lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA),
  - z izvajanjem in analizo stresnih testov in scenarijev,
  - s kvalitativnim ocenjevanjem tveganj v katalogu tveganj.
- **Spremljanje tveganj** (angl. **M**onitoring)
  Spremljanje tveganj poteka na več ravneh: na ravni posamezne organizacijske enote in skrbnikov tveganj in notranjih kontrol, v službi upravljanja tveganj, na odboru za upravljanje tveganj ter na ravni uprave in

nadzornega sveta. Profil tveganj se spremlja najmanj četrtletno. Poleg tveganj se spremlja tudi učinkovitost ukrepov za obvladovanje tveganj.

- **Upravljanje/obvladovanje tveganj** (angl. **M**anagement)
  Gre za upravljanje tveganj v najrazličnejših oblikah, kot so npr. zavrnitev, prenos ali prevzem tveganja. Pri odločitvah vodstvo družbe upošteva priporočila, ki jih pripravi odbor za upravljanje tveganj ter vidik stroškov in koristi takšnih odločitev.
- **Poročanje o tveganjih** (angl. **R**eporting)
  Vzpostavljen je proces rednega poročanja o tveganjih in poročanja drugih informacij, ki so pomembne za upravljanje tveganj znotraj družbe in skupine Sava. V kvantitativnih poročilih se poročajo vnaprej določeni kazalniki tveganj, skrbniki tveganj in notranjih kontrol pa poročajo kvalitativne informacije. Na podlagi obojega funkcija upravljanja tveganj skupaj s skrbniki tveganj in notranjih kontrol pripravi poročilo o tveganjih, ki prikazuje celoten profil tveganj družbe. Poročilo najprej obravnava odbor za upravljanje tveganj, nato pa še uprava in nadzorni svet.

Proces lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA)

ORSA je proces, ki vključuje opredelitev, analizo in pojasnila odstopanj lastnega profila tveganj od predpostavk standardne formule, izračun lastne ocene solventnostnih potreb v obdobju poslovnega in strateškega načrta, projekcije kapitalske ustreznosti, izvedbo stresnih testov in scenarijev ter povezovanje profila tveganja in upravljanje kapitala. Proces ORSA se izvaja enkrat letno, ob večji spremembi profila pa tudi izredno. Namen izvedbe ORSE je je zagotoviti, da se odločitve sprejemajo z upoštevanjem tveganj ter da se poslovna strategija določa ob polnem zavedanju tveganj in z njimi povezanimi kapitalskimi zahtevami.

Aktivnosti na področju upravljanja tveganj v letu 2020

- izvedla se je lastna ocena tveganj in solventnosti (angl. Own Risk and Solvency Assessment, krajše ORSA), katere poročilo je bilo poslano tudi nadzorniku,
- pripravilo se je Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe za leto 2019 (angl. Solvency and Financial Condition Report, krajše SFCR). Poročilo SFCR je bilo tudi predmet zunanje revizije,
- pripravilo se je Redno poročilo nadzorniku na dan 31.12.2019 (angl. Regular Supervisory Report, krajše RSR),
- kvartalno se je pripravljalo Poročilo o tveganjih, ki zajema informacijo o usklajenosti s strategijo do 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 in notranjih kontrol na podlagi aktualnega kataloga tveganj,
- izvajal se je proces kvartalnega spremljanja ter (internega) poročanja tveganj na področju tveganj življenjskih in premoženjskih zavarovanj, tržnih tveganj, upravljanja sredstev in obveznosti, likvidnostnih tveganj in neželenih dogodkov operativnih tveganj,
- vzpostavil se je proces kvartalnega spremljanja ekonomske donosnosti in ekonomskega dobička,
- nadzorniku se je poročalo letne in kvartalne obrazce za poročanje kvantitativnih podatkov (angl. Quantitative Reporting Template),
- zaradi Covid-19 in pomembne spremembe izpostavljenosti tveganjem se je izvedla izredna ORSA,
- posledično je bil sprejet rebalans strategije do tveganj za obdobje 2020 – 2022, ki določa pripravljenost družbe za prevzem tveganj tekom strateškega obdobja, ključne kazalnike ter tolerance, ki opredeljujejo meje dovoljenega tveganja,
- v rednem procesu poslovnega in strateškega načrtovanja je družba pripravila izračune SCR in lastnih virov sredstev in sicer oceno na dan 31. 12. 2020 ter projekcije za obdobje 2021 - 2023,
- aktualne tematike s področja upravljanja tveganj je redno obravnaval odbor za upravljanje tveganj.

15.2. KATEGORIJE TVEGANJ

Zavarovalnica Sava je leta 2020 izvedla kvartalne kvalitatitvne ocene tveganj v aplikaciji za ocenjevanje tveganj in notranjih kontrol, pri čemer se je ob vsaki oceni tveganj ocenilo tudi učinkovitost notranjih kontrol. Pri tem družba uporablja naslednjo kategorizacijo tveganj:

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

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

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

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

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

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

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

15.3. NOTRANJA REVIZIJA

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

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

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

Program kakovosti za zagotavljanje in izboljševanje kakovosti delovanja notranje revizijske dejavnosti se razvija in vzdržuje kot stalna aktivnost. Program vključuje obdobne notranje samoocenitve, zunanje ocene kakovosti ter tekoče nadziranje in ocenjevanje kakovosti dela. Glede na razvoj notranje revizije je ta kot proces podprta s programsko podporo za notranje revidiranje. V letu 2019 je neodvisna zunanja presoja potrdila skladno delovanje notranje revizije v skladu z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, Kodeksom poklicne etike notranjega revizorja in Kodeksom notranjerevizijskih načel.

Notranja revizija po vsaki opravljeni reviziji pripravi notranjerevizijsko poročilo, ki ga posreduje revidirancem in upravi. Četrtletno za upravo, nadzorni svet in njeno revizijsko komisijo pripravi poročilo o delovanju notranje revizije in poročilo o spremljanju uresničevanja ukrepov, ki so bili sprejeti na podlagi priporočil notranje revizije. Notranja revizija je pripravila Letno poročilo o delovanju za leto 2020, ki ga je uprava družbe skupaj z mnenjem nadzornega sveta posredovala v seznanitev skupščini.

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

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

15.4. SKLADNOST

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

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja je ena od štirih ključnih funkcij v sistemu notranjih kontrol, kot jih določata direktiva Solventnost II in veljavni Zakon o zavarovalništvu (ZZavar-1). Sistematično zagotavljanje skladnosti poslovanja pomaga k večji jasnosti in preglednosti poslovanja ter zmanjševanju nepravilnosti oziroma odklonilnih ravnanj ter iz njih izvirajočih negativnih posledic za družbo, zaposlene in druge deležnike.

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

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

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

Funkcija skladnosti poslovanja izvaja naslednje naloge:

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

16. TRAJNOSTNI RAZVOJ

Leto 2020 je pokazalo, kako velik pomen ima trajnostni razvoj – kako veliko pomeni, če so temelji, ki smo jih zgradili, trdni in neomajni tudi v popolnoma nepredvidljivih razmerah. Naši temelji, ki jih gradimo na obljubi 'Nikoli sami', so trdni. A so tudi človeški, razumevajoči in topli. So občutek, da niste/nismo sami. In poleg zdravja, ki je po letu 2020 še toliko bolj cenjeno, je ta občutek ena od pomembnejših vrednot v življenju. Ponosni smo, da smo lahko v tem nenavadnem letu poskrbeli za obe.

Trdno verjamemo, da so iskrena dejanja in pristne človeške vrednote tiste, ki gradijo uspešno prihodnost. Želimo si, da bi bile spoštljiv, pošten in iskren odnos, strokovnost, etičnost, dostopnost, odzivnost in odgovornost vrednote, po katerih se nas bodo spominjale prihodnje generacije.

Naša merila so visoka. S stalno skrbjo za zaposlene krepimo poslovno in osebno kulturo, z uspehi naših sponzorirancev na področju športa in kulture segamo tudi zunaj meja naše države, s pomočjo dobrodelnih organizacij pomagamo tistim, ki nas potrebujejo, z inovativnimi storitvami zagotavljamo varnost in postavljamo stranko v središče našega delovanja, z ekološkim poslovanjem in spodbujanjem ekološke naravnanosti vlagamo v naravno okolje.

V Zavarovalnici Sava smo se v letu, ko nas je pandemija neusmiljeno opozarjala za moč narave, še bolj zavedali svoje odgovornosti za to, kakšen svet, okolje in družbo bomo zapustili generacijam, ki prihajajo za nami. Naša dejanja danes vplivajo na jutrišnji svet in sodelovanje je pri tem ključno.

16.1. DRUŽBENA ODGOVORNOST

Naše poslanstvo je zagotavljati varnost našim zavarovancem in drugim deležniškim skupinam. Vedno, tudi v manj vsakdanjih okoliščinah. In leto 2020 je bilo zagotovo tisto, ki je postreglo s popolnoma nepričakovanim. A kot pravijo, je zmagovalec tisti, ki se najbolje znajde tedaj, ko je situacija najbolj negotova. Tako je dobila naša obljuba 'Nikoli sami' letu 2020 v smislu družbene odgovornosti prav poseben sijaj, saj sta bila pristno odgovorno ravnanje do vseh javnosti in njihovih spremenjenih potreb ter razumevajoče, primerno in prijazno komuniciranje vodilo našega delovanja.

S hitrimi in skrbnimi ravnanji za ohranjanje in krepitev zdravja zaposlenih ter naših strank smo pokazali, da ni obljuba 'Nikoli sami' le črka na papirju, ampak naše bistvo, ki ga tudi živimo. Z mislijo na stranko v središču našega delovanja smo razvili sodobne rešitve in se tako prilagodili na poslovanje na daljavo. Z veliko mero razumevanja in empatije smo s srčnimi projekti, kot je Klic osamljenosti, pokazali, da znamo prisluhniti stiskam ljudi in jim nesebično tudi pomagati.

V letu 2020 smo začeli tudi s projekti za zmanjšanje porabe papirja in z merjenjem našega ogljičnega odtisa, saj vidimo tudi tu priložnost, da postanemo še boljši in pustimo lepši svet našim zanamcem.

16.1.1. Odgovornost do potrošnikov

Prepoznavanje potreb naših potrošnikov in na zaupanju in zadovoljstvu osnovani odnosi so tisti, ki vodijo v dolgoročno partnerstvo, do uspeha.

V letu 2020 so se potrebe ljudi v veliki meri spremenile. Zaradi onemogočenega sklepanja zavarovanj s fizičnim kontaktom so bile naše aktivnosti usmerjene v razvoj sodobnih rešitev, ki omogočajo poslovanje na daljavo. Štiri take priročne rešitve, ki smo jih razvili v letu 2020 so: podpis na daljavo, video identifikacija, prijava zavarovalnega primera in ogled škode na daljavo ter spletna svetovalnica. S pomočjo teh smo lahko našim strankam nemoteno stali ob strani tudi v času omejitev.

Oktobra smo trgu ponudili storitev ePosvet, ki je nadgradnja dodatnega zdravstvenega zavarovanja Zdravje in omogoča posvet z zdravnikom specialistom s področja dermatologije, ortopedije, fizikalne medicine in ORL s pomočjo video klica.
Na blogu, družbenih omrežjih, z objavami v medijih ter na spletni strani Zavarovalnice Sava smo potrošnikom svetovali, kako ravnati v različnih situacijah, povezanih z epidemijo. Hkrati pa smo tudi v letu 2020 skladno z

zakonom o varstvu podatkov obveščali naše zavarovance in ostalo javnost o aktualnem dogajanju, novostih, ponudbah in ostalem neposredno po e-pošti, z e-novicami, na družbenih omrežij, z raznimi publikacijami in objavami v medijih. Stalna pomoč strankam je bila na voljo na e-naslovu info@zav-sava.si in brezplačni telefonski številki 080 19 20.

Kljub temu, da smo v letu, ki je za nami, sprejeli in se navadili na poslovanje na daljavo, se zavedamo, da so osebni odnosi tisti, ki so še vedno najpomembnejši in najbolj pristni. Četudi je bilo možnosti za srečanja zelo malo, smo odnose z našimi strankami in poslovnimi partnerji negovali na drugačne načine.

Verjamemo, da nas vsa ta dejanja predstavljajo kot zaupanja vrednega poslovnega partnerja z obilico znanja in izkušenj, ki v vsaki situaciji postavlja svoje zavarovance v središče svojega poslovanja.

16.1.2. Odgovornost do poslovnih partnerjev

Pomemben del naše družbe so tudi naši poslovni partnerji, zastopniki in predstavniki Zavarovalnice Sava. 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 prenove informacijskega sistema. Nudimo jim pravočasne in celovite informacije o delovanju zavarovalnice, prav tako so jim ves čas na voljo promocijski materiali ter strokovna podpora. Kakovostne in pravočasne informacije so imele v letu 2020 še večji pomen.

Žal leto 2020, z izjemo prvih dveh mesecev, ni bilo naklonjeno druženju, zato je bilo osebnih odnosov malo. Ena redkih prireditev, ki je še omogočala ogled gledalcem na prizorišču samem, je bila Zlata lisica, ki se je leta 2020 zaradi pomanjkanja snega na Pohorju preselila v Podkoren. Druženje z našimi poslovnimi partnerji je bilo neprecenljivo, a žal tudi edino v tem letu. A zavedamo se, da smo v največji skrbi za zdravje naših poslovnih partnerjev ravnali zelo odgovorno in strokovno.

16.1.3. Odgovornost do zaposlenih

V Zavarovalnici Sava se zavedamo, da so srce podjetja zaposleni, zato si prizadevamo ustvarjati odlične delovne pogoje in dobre medsebojne odnose ter skrbimo za pozitivno organizacijsko klimo in kulturo. Svojim zaposlenim nudimo dinamično delo, dolgoročno sodelovanje, osebno in poklicno rast, možnost dodatnega izobraževanja, usposabljanja in napredovanja. Vključujemo jih v interne procese inoviranja, s čemer jim dajemo priložnost, da s svojim bogatim znanjem in izkušnjami pripomorejo k izboljšanju obstoječih procesov in storitev ter so del razvoja novosti. Smo imetniki polnega certifikata Družini prijazno podjetje, saj menimo, da je usklajevanje službenih in zasebnih obveznosti zaposlenih zelo pomembno, v okviru Promocije zdravja na delovnem mestu in Športno-kulturnega društva Zavarovalnice Sava pa skrbimo tudi za dobro počutje in aktivno preživljanje prostega časa zaposlenih. Tudi v letu 2020 smo ohranili dodatni dan dopusta – Dan za zdravje, ki ga lahko zaposleni izkoristijo za rekreacijo ali preventivne dejavnosti.

Za naše zaposlene skrbimo tudi na drugih področjih, saj so jim skozi vse leto na voljo preventivni zdravniški pregledi, opravljamo izobraževanja o varstvu pri delu, ob vse slabših napovedih države za našo pokojnino smo poskrbeli tudi za pokojninsko zavarovanje.

Ključna beseda leta 2020 je informacija – pravilna, pravočasna in podana na strokoven, a prijazen način. K temu smo stremeli ves čas, še posebej pa v času epidemije, ko je negotovost največji sovražnik. Informacije v zvezi z novim koronavirusom, ukrepi in ravnanjem smo zaposlenim z e-sporočili podajali na začetku vsak dan, kasneje pa po potrebi, a ves čas ohranjali vsaj 1-krat tedensko kontinuiteto. Odprli smo tudi novo interno spletno stran Covid-19 Info Point, kjer so na enem mestu zbrane vse informacije, ki jih zaposleni potrebujejo. Ves čas smo ravnali z mislijo na vsakega zaposlenega - strokovno in z veliko mero razumevanja in srčnosti. Po izvedeni anketi sodeč so zaposleni v tem prepoznali izredno veliko vrednost in izrazili hvaležnost in ponos, da so del naše zavarovalnice.

Tudi v letu 2020 smo sočasno ohranjali tudi komuniciranje tem, ki se ne navezujejo na epidemijo. Novice smo ažurno objavljali na interni spletni strani Sotočje, z Novičniki v obliki e-sporočil, z e-sporočili predsednika uprave in podobnim. Z nagradnimi igrami in podeljevanjem prejetih sponzorskih vstopnic smo, ko je bilo to možno,

poskrbeli tudi za športno in kulturno udejstvovanje naših zaposlenih na različnih dogodkih in festivalih. Ob koncu leta smo odprli tudi nov e-naslov skrbzazdravje@zav-sava.si ter začeli z urami telovadbe na daljavo.

Na daljavo je bilo v letu 2020 izvedenih tudi večina izobraževanj, zaposlenim pa je bil ponujen tudi brezplačen dostop do spletnega portala Moje znanje, ki vsebuje več kot 500 e-tečajev in vsebin z zelo različnih področij.

Druženja 'v živo' so bila tudi med zaposlenimi v skrbi za zdravje odpovedana, prav tako dan korporativnega prostovoljstva. Ob koncu leta smo namesto novoletne zabave pripravili on-line dogodek s Tadejem Tošem ter z darili po pošti in on-line predstavo z dedkom Mrazom razveselili tudi naše otroke.

V letu 2020 smo ponovno izvedli raziskavo organizacijske klime, ki je pokazala, da smo v primerjavi s predhodnim letom povečali delež zavzetih v Zavarovalnici Sava za več kot 16 odstotkov in zmanjšali delež aktivno nezavzetih za prav toliko, pri čemer je delež nezavzetih ostal na primerljivem nivoju.

16.1.4. Odgovornost do medijev

Mediji igrajo v življenjih ljudi vse večjo vlogo. Tako kot se spreminja format, se spreminja tudi način njihovega spremljanja in skoraj vsak uporabnik ima tako rekoč ves čas in povsod dostop do medijskih vsebin. Zato so sodobni mediji pomemben most med ustvarjalci ter prejemniki sporočil.

V Zavarovalnici Sava redno odgovarjamo na prošnje in vprašanja novinarjev ter v sklopu Zavarovalne skupine Sava seznanjamo medije s pomembnimi informacijami o poslovanju in dogajanju. Vsakodnevno spremljamo tudi objave v medijih.

16.1.5. Odgovornost do delničarjev in finančnih javnosti

Z letnim poročilom, 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, smo obveščali zainteresirano javnost z našimi poslovnimi rezultati.

16.1.6. Odgovornost do dobaviteljev

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

Pri izboru dobaviteljev imamo izoblikovana merila v namen enakopravnosti in preglednosti postopkov izbire, pri čemer pa upoštevamo tudi trajnostno naravnanost dobaviteljev. Komunikacija poteka predvsem s strateškimi partnerji z namenom izboljšanja procesa nabave in medsebojnega sodelovanja.

16.1.7. Odgovornost do družbenega okolja

Zavedamo se, da je leto 2020 ustvarilo marsikatero novo stisko. Skozi družbeno odgovorne projekte in v skladu z našo obljubo 'Nikoli sami' smo se jih trudili naslavljati, a se žal zaradi omejitev večkrat ni izšlo. Kljub temu, da so nekateri projekti leta 2020 obstali, se zavedamo, da je naše poslanstvo tudi vračati v okolje in se s posebnim posluhom posvečati ljudem, še posebej najbolj ranljivim. Zato projektov v prihodnje ne bomo opuščali, ravno nasprotno – nadaljevali in plemenitili jih bomo z vso odgovornostjo do vsakega posameznika.

Vsekakor smo tudi leta 2020 ponosno in odločno podprli nekaj večjih vseslovenskih dogodkov in organizacij, saj se zavedamo, da jim okoliščine nikakor niso bile naklonjene. Precejšen del finančnih sredstev smo namenili tudi lokalnim skupnostim naših poslovnih enot, in sicer za njihove dobrodelne, humanitarne in preventivne dejavnosti. Pozabili nismo niti na manjša lokalna društva ter športne in kulturne ustanove.

Skrbno načrtovano čiščenje bregov reke Save na Dan Zavarovalne skupine Sava je bilo odpovedano, prav tako večina dejavnosti v okviru projekta Predani korakom. A slednji je kljub temu razveselil otroke iz URI Soča, saj so

sredstva namenili za nakup posebnih avtomobilskih sedežev za otroke s posebnimi potrebami. Žal sta bila odpovedana tudi oba decembrska humanitarna projekta – Delimo božič in Božična večerja za vse.

Še posebej ponosni pa smo, da je luč sveta ugledala iniciativa Klic osamljenosti, saj se zavedamo, da so stiske ljudi v času epidemije še večje. V ta namen smo izobrazili zaposlene v Kontaktno-asistenčnem centru Zavarovalnice Sava za ravnanje, ko prejmejo klic obupanega ali osamljenega človeka. K temu želimo spodbuditi tudi druga podjetja, ki imajo svoje klicne centre in tako razširiti mrežo ljudi, na katere se lahko človek v stiski obrne.

16.2. PREVENTIVNA DEJAVNOST

Zavedamo se, da s preventivo vplivamo na pozitivne spremembe v družbenem okolju, hkrati pa tudi na zmanjševanje škodnih primerov. Zato namenjamo veliko pozornosti tudi preventivni dejavnosti. S pravočasnim ukrepanjem in ustrezno finančno pomočjo 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.

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

16.3. SPONZORSTVA IN DONACIJE

S sponzorskimi in donatorskimi sredstvi spodbujamo razvoj predvsem športnih in kulturnih organizacij in dogodkov v okoljih, kjer delujemo.

Tudi v letu 2020 smo odločno in ponosno stali ob strani našim sponzorirancem: Nogometnemu klubu Maribor in Hrvaškemu nogometnemu klubu Reka, Rokometnemu klube Koper in Rokometnemu klube Maribor, Tenisu Slovenija, Timingu (Ljubljanski maraton), Fit klubu (Novomeški polmaraton), Zlati lisici in mnogim drugim. Ker pa se zavedamo pomena zdravega načina življenja, podpiramo razvoj in rast klubov tudi na lokalnih območjih.

Za kulturne navdušence smo tudi v letu 2020 poskrbeli s podporo dvema največjima slovenskima festivaloma, in sicer Ljubljana festivalu in Festivalu Lent.

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.

Neposreden vpliv na okolje ima ločeno zbiranje odpadkov, za katere poskrbi podjetje z odvozom in poznejšo reciklažo. Ekološko ozaveščeno ravnamo tudi s praznimi tiskalnimi kartušami in tonerji. Pogodbeno podjetje te odpadke prevzame in ravna z njimi skladno z zakonodajo na tem področju. V letu 2020 smo začeli s projekti z zmanjšanje porabe papirja ter z merjenjem ogljičnega odtisa.

Ob selitvah v nove prostore ima ključno vlogo tudi energetska učinkovitost stavb in prostorov, saj smo prepričani, da je sonaraven način delovanja in bivanja tisto, kar dolgoročno vodi k varnemu in kakovostnemu življenju. To pa je naše poslanstvo.

16.5. RAZISKAVE IN RAZVOJ

V Zavarovalnici Sava izvajamo več vrst raziskav, s katerimi spoznavamo dejanske potrebe obstoječih, pa tudi potencialnih strank ter zaposlenih. Povratne informacije nam omogočajo tako razumevanje pozicije blagovne znamke, kot tudi prepoznavanje priložnosti za izboljšave ter razvoj (produktov, storitev, procesov, zaposlenih).

Zbiranje povratnih informacij, analiza, deljenje spoznanj o strankah širom družbe ter spremljava dogovorjenih ukrepov je osrednji namen programa VoC (Voice of the Customer). S sprotnim prepoznavanjem točk bolečin ter ustreznim ukrepanjem je VoC učinkovito orodje nenehnega izboljševanja, hkrati pa tudi zaveza, da bomo perspektivo strank vključevali v svoje poslovne odločitve.

Meritve zadovoljstva postopoma uvajamo na čedalje več stičnih točkah, s čemer zagotavljamo kakovostne vpoglede v izkušnje strank v raznih fazah nakupne poti. V odvisnosti od vrste stične točke merimo kazalnike NPS (Net Promoter Score), CSAT (Customer Satisfaction Score) in CES (Customer Effort Score). S spoznanji iz teh meritev ter s pomočjo raziskav, kot je Brand Track, se lahko kvalitetno odzivamo na pričakovanja strank ter izboljšujemo njihove izkušnje. Zavarovalnica Sava se je po izsledkih slednje uveljavila kot strokovna zavarovalnica, ki ima prijazen in spoštljiv odnos do strank ter ponuja dobro razmerje med ceno in storitvami. Druge ključne lastnosti so še: varna, zaupanja vredna, napredna in inovativna ter družbeno odgovorna.

Vse več raziskovalne dejavnosti izvajamo tudi na področju razvoja produktov in storitev, saj želimo oblikovati novosti, ki bodo po meri našim uporabnikom. Njihova mnenja, ki jih pridobimo že v fazi razvoja, so neprecenljiva in predstavljajo del končne rešitve.

V letu 2020 smo ponovno izvedli tudi raziskavo organizacijske klime.. Z njo smo identificirali tako naša močna kot šibka področja – prva bomo v prihodnje še krepili, za druga pa smo sprejeli ukrepe, s katerimi jih bomo v prihodnje razvijali in izboljševali.

17. ZAPOSLENI

17.1. STRATEŠKE SMERNICE UPRAVLJANJA S KADRI

Kadri v podjetju predstavljajo največji potencial in konkurenčno prednost, zato stremimo k temu, da na delovna mesta zaposlimo izkušen kader, ki s svojim znanjem ter strokovnostjo pripomore k čim bolj uspešnemu poslovanju celotne družbe.

Pripravili smo celovito in v prihodnost usmerjeno Kadrovsko strategijo za strateško obdobje 2020 – 2022, v kateri dajemo ključne poudarke na razvoj zaposlenih, sodobno organizacijsko kulturo in agilnost. V jedru kadrovske strategije so torej zaposleni in aktivnosti, ki vplivajo na njihov razvoj kompetenc, motivacijo in zavzetost, pri kreiranju tega pa imajo ključno vlogo vodje.

V letu 2020 smo sledili naslednjim strateškim smernicam na področju upravljanja s kadri, in sicer:

- podpiranje zavzetosti vsakega posameznika z zagotavljanjem učinkovitega vodenja in motiviranja zaposlenih,
- zagotavljanje kompetenc za prihodnost z zaposlovanjem in ohranjanjem najboljših kadrov ter razvojem ter usposabljanjem zaposlenih,
- okrepitev odprtosti in povezanosti organizacije ter spodbujanje sodobne organizacijske kulture, ki v ospredje postavlja zaposlene,
- fokus na ključne cilje,
- urjenje vodij,
- skrb in promocija zdravja zaposlenih na delovnem mestu,
- skrb za ohranjanje ravnovesja med zasebnim in poklicnim življenjem zaposlenih.

Strategija celotne Zavarovalne skupine Sava kot tudi Zavarovalnice Sava je usmerjena v osredotočenost na stranko. Gre za to, da stranko, na vseh nivojih njenega stika z nami, postavimo v središče. Da bomo to lahko storili, postavljamo v osnovi v središče zaposlene. Ta miselnost je vplivala na postavitev smernic kadrovske strategije, ki so bile zastavljene sistemsko in premišljeno na osnovi dejanskega stanja v družbi in tudi na trgu. Prav vsaka izmed smernic v središče postavlja zaposlenega, saj se zavedamo, da so zadovoljni in zavzeti zaposleni ključni za zadovoljne in lojalne stranke ter torej gradijo uspešnost družbe kot celote. S tem smo povezali ključno strateško usmeritev, ki sloni na osredotočenosti na stranko, s kadrovsko strategijo in tudi z zaposlenimi, ki strateške usmeritve živijo na vseh nivojih svojega delovanja.

17.2. PANDEMIJA IN KLJUČNE PRILAGODITVE NA PODROČJU UPRAVLJANJA S KADRI V LETU 2020

Prisotnost pandemije je tudi na kadrovskem področju zahtevala veliko prilagodljivosti in hitrih rešitev. Izzivi so bili na področju zdravja in varstva pri delu, pa tudi delovnega okolja in delovnega časa ter hitremu prilagajanju spremembam. Situacija nas je spremenila tako v načinu dela kot v samem razmišljanju.

V tem času smo izvajali učinkovite ukrepe:

- Ohranila se je zaupljiva, redna, aktivna in transparentna komunikacija z zaposlenimi, kar nam je omogočilo, da smo kot družba na trgu hitro reagirali in se prilagodili na spremembe, ne da bi ogrožali varnost zaposlenih.
- Zaposleni so lahko vse izzive reševali individualno, preko redne komunikacije z neposrednim nadrejenim, ki je pridobival tudi povratne informacije o počutju in sodelovanju zaposlenih. Vsa komunikacija je potekala preko enotnega komunikacijskega orodja, ki je omogočilo nemoteno delovanje, povezovanje timov, spodbujanje sodelovanja in hitrejše reševanje izzivov tudi na daljavo. Na tak način smo spodbujali tudi druženje zaposlenih, saj verjamemo, da se s tem oblikujejo in negujejo odnosi, ki pozitivno vplivajo na proces dela in nenazadnje tudi na uspeh podjetja.

- Z integracijo dodatnih ukrepov na področju varnosti in zdravja zaposlenih, smo zagotavljali varno in zdravo okolje za delo z nabavo ustrezne osebne varovalne opreme, z omogočanjem fleksibilnega delovnega časa in drugih personaliziranih oblik dela. Sistemsko smo pristopili k ureditvi dela od doma, tako začasnega opravljanja dela od doma zaradi izrednih razmer, kot občasnega opravljanja dela od doma za lažje usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja.
- Nenehno in še intenzivneje smo spodbujali inovativnost skozi zavedanje, da se pri opravljanju vsakodnevnih nalog nenehno iščejo načini za kakovostnejše opravljanje dela, da je dolgoročni uspeh organizacije močno odvisen od uvajanja nenehnih izboljšav in novosti pri izdelkih, storitvah, tehnologijah in procesih. Še posebej smo zaposlene spodbujali k podajanju predlogov za izboljšave in jih nagrajevali.
- Nemoteno smo zagotavljali prenos in deljenje znanja tudi na daljavo, z raznimi izobraževanji in skozi izvajanje mentorstva. Čeprav na daljavo, smo ohranili črpanje notranjega potenciala v okviru internih razpisov prostih delovnih mest in vključevali zaposlene v projektno delo ter s tem vzpodbujali timsko delovanje.
- Ohranili smo obdarovanje zaposlenih ob različnih priložnostih, spodbujali sodelovanje v prostovoljnih aktivnostih organizacije, ter nagrajevali ob jubilejih, izjemnih uspehih ter poslovni uspešnosti.
- Kot družini prijazna družba smo zaposlenim in njihovim družinskim članom ob osebnih stiskah omogočali dodatno psihološko svetovanje in finančno pomoč.

Pandemija koronavirusa močno vpliva na celotno družbo, posledice bodo dolgoročnejše. Krizne razmere so bile za nas tudi priložnost, da solidarno stopimo skupaj in pomagamo drug drugemu po svojih najboljših močeh. Glede na trende, ki so jih pokazale analize o poteku pandemije, tako na svetovni kot tudi državni ravni, smo posodabljali obstoječe načine dela z vpeljevanjem novih praks, v prihodnje želimo ohraniti predvsem dobre prakse iz obdobja Covid-19 ter izboljšati tiste, ki niso optimalno delovale. Tudi v bodoče pa bo osnova skrb za zdravje naših zaposlenih, zato se v družbi dosledno držimo ukrepov, ki so nujno potrebni za omejevanje širjenja virusa, ter s skupnimi močmi zagotavljamo kondicijo družbe, da bomo po teh razmerah izšli še močnejši in bolj trajnostni.

17.3. ZAPOSLOVANJE IN STRUKTURA ZAPOSLENIH

Prilagodljivost potrebam zaposlenih oz. personalizacija je pomembna referenca tudi na področju zaposlovanja – naj gre za zaposlovanje iz notranjega kadrovskega bazena ali pa zunanjega. Prepričani smo, da ravno s takim načinom delovanja v svoje vrste pritegnemo strokovnjake z najboljšimi kompetencami. V primeru potrebe po novih sodelavcih najprej preverimo ustreznost kadra znotraj družbe, med zaposlenimi, ki bi morebiti lahko zasedli drugo delovno mesto, kot tisto, ki ga že zasedajo. Pri iskanju novih kadrov se poslužujemo tudi po novih inovativnih načinih iskanja kadrov, skozi različne kanale, kjer je v ospredju naša znamka delodajalca. Ne pozabljamo pa tudi na univerze, kjer z neprekinjenimi sodelovanji ostajamo v stiku z bodočimi iskalci zaposlitve. Pri iskanju kadra stremimo k dolgoročnemu sodelovanju, kompatibilnost s kulturo družbe in vrednotami ter strasti do izzivov dela.
Zavedamo se, da predstavlja vlaganje v zaposlene investicijo v prihodnost, razvoj zaposlenih pa družba usmerja v pridobivanje tistih kompetenc, ki bodo potencialno zagotavljale visoko stopnjo zadovoljstva in zavzetosti zaposlenih in strank ter s tem omogočile dolgoročno uspešno poslovanje družbe.

17.3.1. Število zaposlenih v družbi

Ob koncu leta 2020 je bilo v družbi zaposlenih 1.388 delavcev, kar je za 32 manj v primerjavi s predhodnim letom. Število zaposlenih se je zmanjšalo na zastopniških delovnih mestih, kjer se beleži tudi največja fluktuacija.

Število zaposlenih na zadnji dan leta

	Skupno število zaposlenih 31. 12. 2020	Skupno število zaposlenih 31. 12. 2019	Razlika 31. 12. 2020- 31. 12. 2019	Indeks 31. 12. 2020/ 31. 12. 2019
Interno zaposleni	983	986	-3	99,7
Prodaja - zastopniki	405	434	-29	93,3
SKUPAJ	**1.388**	**1.420**	**-32**	**97,7**

Ekvivalent polnega delovnega časa na zadnji dan leta

	Ekvivalent polnega delovnega časa 31. 12. 2020	Ekvivalent polnega delovnega časa 31. 12. 2019	Razlika 31. 12. 2020-31. 12. 2019	Indeks 31. 12. 2020/ 31. 12. 2019
Interno zaposleni	931,90	935,42	-3,52	99,6
Prodaja - zastopniki	362,74	396,93	-34,19	91,4
SKUPAJ	**1.294,64**	**1.332,35**	**-37,71**	**97,2**

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

Večina delavcev v družbi je zaposlenih za polni delovni čas. V letu 2020 je delež zaposlenih za polni delovni čas znašal 93,9 odstotka (1.304 delavcev), za krajši delovni čas pa 6,1 odstotka (84 zaposlenih). Zaposlitve s krajšim delovnim časom so predvsem iz naslova delavcev, ki imajo status invalida, ter tistih, ki uveljavljajo pravico iz naslova starševstva. Nekaj delavcev je zaposlenih na tako imenovanih "dvojnih zaposlitvah", kar pomeni, da so zaposleni tako v Zavarovalnici Sava kot v nadrejeni družbi Sava Re.

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

	Leto 2020		Leto 2019		Razlika	Indeks
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	20-19	20/19
Krajši delovni čas	84	6,1	94	6,6	-10	89,4
Polni delovni čas	1.304	93,9	1.326	93,4	-22	98,3
SKUPAJ	**1.388**	**100,0**	**1.420**	**100,0**	**-32**	**97,7**

17.3.3. Zaposleni v družbi glede na stopnjo izobrazbe

Glede na doseženo stopnjo izobrazbe pri zaposlenih v letu 2020 ne beležimo znatnih sprememb. V primerjavi s predhodnim letom sta se malenkost znižala odstotka zaposlenih z najnižjo stopnjo izobrazbe (IV. ter V. stopnja), zvišal pa se je odstotek tistih z doseženo VII. stopnjo izobrazbe. Še vedno ima najvišji delež zaposlenih s V. stopnjo izobrazbe, v večini gre za delavce, ki so zaposleni na delovnem mestu zastopnika.

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

Stopnja izobrazbe	Leto 2020		Leto 2019		Razlika	Indeks
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	20-19	20/19
I.-IV. stopnja	48	3,5	52	3,7	-4	92,3
V. stopnja	592	42,7	620	43,7	-28	95,5
VI/1. stopnja	193	13,9	194	13,7	-1	99,5
VI/2. stopnja	209	15,1	204	14,4	5	102,5
VII. stopnja	308	22,2	312	22,0	-4	98,7
VIII/1. stopnja	36	2,6	37	2,6	-1	97,3
VIII/2. stopnja	2	0,1	1	0,1	1	200,0
SKUPAJ	**1.388**	**100,0**	**1.420**	**100,0**	**-32**	**97,7**

17.3.4. Zaposleni v družbi glede na starost

Starostna struktura zaposlenih se v primerjavi s predhodnim letom ni bistveno spremenila. V družbi je še vedno največ zaposlenih v starostnih kategorijah med 36 in 55 let.

Število zaposlenih v družbi glede na starost na zadnji dan leta

Starostne skupine (leta)	Leto 2020		Leto 2019		Razlika	Indeks
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	20-19	20/19
20-25	15	1,1	19	1,3	-4	78,9
26-30	82	5,9	81	5,7	1	101,2
31-35	130	9,4	141	9,9	-11	92,2
36-40	207	14,9	226	15,9	-19	91,6
41-45	260	18,7	270	19,0	-10	96,3
46-50	282	20,3	288	20,3	-6	97,9
51-55	203	14,6	209	14,7	-6	97,1
56 in več	209	15,1	186	13,1	23	112,4
SKUPAJ	**1.388**	**100,0**	**1.420**	**100,0**	**-32**	**97,7**

17.3.5. Zaposleni v družbi glede na spol

Razmerje med ženskimi in moškimi ostaja na enakem nivoju kot predhodna leta. V družbi je v povprečju zaposlenih 10 odstotkov več žensk kot moških.

Število zaposlenih v družbi glede na spol na zadnji dan leta

Spol	Leto 2020		Leto 2019		Razlika	Indeks
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	20-19	20/19
Ženske	772	55,6	795	56,0	-23	97,1
Moški	616	44,4	625	44,0	-9	98,6
SKUPAJ	**1.388**	**100,0**	**1.420**	**100,0**	**-32**	**97,7**

17.3.6. Zaposleni v družbi glede na delovno dobo

Več kot 30 odstotkov zaposlenih v družbi beleži od 20 do 30 let delovnih izkušenj, 21 odstotkov pa več kot 30 let delovnih izkušenj. Najnižji delež predstavljajo zaposleni z delovnimi izkušnjami 5 let ali manj, to so večinoma mlajši delavci, ki so zaključili šolanje in je to ena od njihovih prvih zaposlitev.

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

Delovna doba	Leto 2020		Leto 2019		Razlika	Indeks
	Število	Delež (v %)	Število	Delež (v %)	20-19	20/19
od 0 do 5 let	79	5,7	96	6,8	-17	82,3
od 5 do 10 let	152	11,0	141	9,9	11	107,8
od 10 do 15 let	183	13,2	205	14,4	-22	89,3
od 15 do 20 let	218	15,7	217	15,3	1	100,5
od 20 do 30 let	463	33,4	453	31,9	10	102,2
več kot 30 let	293	21,1	308	21,7	-15	95,1
SKUPAJ	**1.388**	**100,0**	**1.420**	**100,0**	**-32**	**97,7**

17.3.7. Fluktuacija

Leta 2020 beležimo v družbi 84 prihodov ter 116 odhodov, tako da imamo na koncu leta 2020 skupno 32 manj zaposlenih kot leto poprej. Največ se je zaposlovalo na področju trženja in prodaje, kjer vedno beležimo največjo fluktuacijo. Zaradi povečanega obsega dela so se pojavile potrebe po novih kadrih predvsem na področju aktuarstva, financ ter škod. Stopnja fluktuacije znaša 8,36 odstotka in je za 2 odstotka višja kot leto poprej.

Št. prihodov in odhodov zaposlenih v družbi

Leto	Prihodi*	Odhodi**	Razlika	Stopnja fluktuacije***
2019	241	90	151	6,34%
2020	84	116	-32	8,36%

*Prihodi= število zaposlenih, ki so v družbo prišli

**Odhodi= število zaposlenih, ki so družbo zapustili

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

17.4. USPOSABLJANJE IN RAZVOJ ZAPOSLENIH

Karierni razvoj zaposlenih je bistvenega pomena za ohranjanje konkurenčnosti družbe. Na nivoju organizacije smo se tega lotili sistemsko, do nivoja zaposlenega pa individualno. Kot učeča se organizacija posvečamo velik poudarek na osebno izpopolnjevanje, medgeneracijsko sodelovanje in prebujenost vsakega zaposlenega, saj vse navedeno predstavlja motivacijo za odlično upravljanje s spremembami. Družba omogoča in razvija zaposlenim dostopne sisteme za učenje in prenosa znanja.

Ključne usmeritve na področju usposabljanja zaposlenih zasledujemo skladno s strateškimi usmeritvami družbe:

- stalni strokovni in osebni razvoj zaposlenih,
- poudarek na kompetencah pred znanji ter zagotavljanje potrebnih kompetenc in spretnosti zaposlenih za doseganje želenih rezultatov in vrhunske izkušnje stranke,
- ciljno usposabljanje zaposlenih glede na zahteve delovnih mest,
- izgradnja kulture učenja in spodbujanje samoizobraževanja,
- vzpostavitev sistema mentorstva in medgeneracijskega učenja,
- prodajna, škodna, vodstvena in inovacijska akademija.

Ključne kompetence presegajo okvir »znanja o uporabi znanja« in obsegajo tudi osebnostne lastnosti in vrednote. Predstavljajo zmožnosti posameznika, da aktivira, uporabi in poveže pridobljeno znanje v kompleksnih, raznovrstnih in spremenjenih situacijah.

V družbi spodbujamo kreativnost, radovednost, strast do dela in učenja, saj verjamemo v razmišljanje izven okvirjev, ki nas postavlja v sam vrh razvoja. Z zaposlenimi delimo nova znanja, saj digitalizacija poslovanja prinaša tudi nove veščine, ki jih zaposleni osvajajo z vidika primernih kompetenc. Za namen ustvarjanja nove vrednosti gradimo kulturo učenja in spodbujamo samoizobraževanje z različnimi praksami. Pri tem smo osredotočeni tudi na medgeneracijsko sodelovanje, ki dodatno prinaša medsebojne sinergije in omogoča hitrejši in bolj kakovosten razvoj kariere.

Za namen doseganja želenih rezultatov in odlične izkušnje stranke ustvarjamo in razvijamo nove, transformativne učne pristope v okviru ustanovljene prodajne, škodne in vodstvene akademije.

Na področju spodbujanja inovativne kulture v družbi skrbimo, da se znanje prenaša na področju inoviranja v obliki izobraževanj, sodelovanja na raznih projektih, medsebojnega deljenja odličnih praks, ipd. V okviru tega so se izvajale e-inovacijske delavnice, organizirali smo tudi e-inovacijsko akademijo.

Vsled situaciji s pandemijo Covid-19 smo sistem usposabljanj in izobraževanj v celoti preselili na spletne oblike. Tako smo izjemno povečali število e-izobraževanj, ki so veliko pripomogla pri usposabljanjih večjega števila zaposlenih in zunanjih sodelavcev. E-izobraževanja smo prepoznali kot učinkovita ter hitro dostopna za vse uporabnike zato jih bomo uporabljali in krepili tudi v bodoče.

17.4.1. Stroški izobraževanj zaposlenih

Leta 2020 smo zaradi epidemije Covid-19 od meseca marca dalje izvajali vsa izobraževanja on-line, kar je strošek izobraževanj precej zmanjšalo, saj so on-line izobraževanja cenejša in dostopnejša tudi večji množici ljudi.

STROŠKI IZOBRAŽEVANJA

STROŠKI IZOBRAŽEVANJ	2020	2019	Razlika 20-19	Indeks 20/19
STROŠEK IZOBRAŽEVANJ*	**271.889**	**505.387**	**-233.498**	**53,8**
Strošek na zaposlenega**	196	356	-160	55,0
Strošek na zaposlenega po FTE**	210	379	-169	55,4

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

**Izračunano na stanje zaposlenih/FTE 31.12.

17.4.2. Število ur vseh izobraževanj na zaposlenega

Število ur vseh usposabljanj na zaposlenega je precej manjše kot leto prej, saj je kar nekaj izobraževanj vsled epidemiji Covid-19 odpadlo, precejšno razliko pa je prinesel tudi način izvajanja izobraževanj, saj smo od meseca marca pa do konca leta izvajali izobraževanja on-line, ki pa so praviloma krajša, strnjena in temu primerno se je zmanjšalo tudi število ur usposabljanj.

število ur vseh izobraževanj

ŠTEVILO UR VSEH IZOBRAŽEVANJ NA ZAPOSLENEGA	2020	2019	Razlika 20-19	Indeks 20/19
Število ur na zaposlenega*	22,45	61,63	-39	36,4
Število ur na zaposlenega po FTE*	24,06	65,84	-42	36,5

*Izračunano na stanje zaposlenih/FTE 31.12.

17.5. VODENJE IN MOTIVIRANJE ZAPOSLENIH

Zaposleni so prvi ambasadorji delodajalca, zato je pomembno, da so motivirani, zavzeti, imajo možnosti za izobraževanje in napredovanje ter imajo dobre vodje. Prav posebno mesto na kadrovskem področju predstavlja vodenje in motiviranje, zato temu delu namenjamo velik poudarek.

Zaposleni se najhitreje razvijajo, ko se počutijo odgovorni za svoj lasten napredek. Model vodenja, ki napeljuje zaposlene k prepričanju, da je nekdo drug odgovoren za njihov razvoj, ni ustrezen. Zato pri načinu vodenja, ki ga vzpostavljamo, sledimo usmeritvam, da je moč potrebno prenašati iz hierarhične na kolektivno raven ter ustvariti okolje, kjer je posamezni zaposlen prav tako vodja svojega razvoja. Ker želimo oblikovati učinkovit program celovitega razvoja vodij, se zavedamo, da je potrebno najprej analizirati dejansko stanje razvitosti kompetenc oziroma oceniti njihov potencial za vodenje. Na podlagi pridobljenih rezultatov ugotovimo, katera so tista področja, na katerih se lahko posamezni vodje še izboljšajo in izpopolnijo svoje vodstvene kompetence. Rezultati nam omogočajo oblikovanje razvojnega načrta in individualno spremljanje napredka vodij. Ključno pri vodjih je, da obstaja ravnovesje kompetenc. Gre za ravnovesje med vodenjem poslov, vodenjem ljudi in odnosom (vrednotami) podjetja in te kompetence bomo v ravnovesju krepili tudi v prihodnje.

Pomembna osebnostna lastnost za vodenje je tudi ustvarjalnost. To odraža potrebo po prožnosti in prilagodljivosti, ki ju narekujejo hitre spremembe. Zavedamo se, da je motiviranost za inoviranje večja tam, kjer so motivirani tudi vodje. Zato vodje razvijamo tudi v smeri, da so spodbujevalci sprememb ter fokusirani na osredotočenosti na zaposlene in stranke. Vodje so motivatorji inovativnosti, predvsem s svojim zgledom, da bodo na svojem področju inovativni tudi sami. Ključno je zavedanje o tem, da je spodbujanje ustvarjalnosti in inovativnosti v organizacijah nujno. Pravočasno zaznati ustvarjalni in inovativni potencial svojih zaposlenih ocenjujemo kot pomemben dejavnik, zato zaposlenim skozi različne pristope nudimo ustrezno znanje in podporo do ustvarjalnega razmišljanja in upravljanja s spremembami.

Pri motiviranju zaposlenih obstaja cela paleta stvari, ki so pomembne za posameznika. Danes sta za zaposlene vedno bolj pomembna osebni in strokovni razvoj, in če zna vodja poskrbeti za ta del, lahko repertoar motivacijskih mehanizmov bistveno razširi. Da lahko spoznamo motive svojih zaposlenih, je nujno, da njihov razvoj obravnavamo individualno in imamo posluh za različne motive. Na področju razvoja zaposlenih tako zasledujemo pristop celostnega upravljanja uspešnosti, ki temelji predvsem na opredelitvi poslovnega cilja vseh zaposlenih, opredelitvi strateških prioritet družbe, opredelitvi prioritet posameznika in s tem usmerjanje njegovega delovanja. Pri vsakem zaposlenem stremimo k prepoznavanju njegovih potreb in želj po razvoju, ter spremljanju

njegove uspešnosti pri doseganju ciljev. Hkrati vsakega posameznika spodbujamo pri njegovem razvoju, ki ga zagotavljamo skozi razvoj ključnih kadrovskih procesov, ki se osredotočajo na ravoj posameznikov in družbe kot celote. Motivacija zaposlenih je pomembna aktivnost vodstva in vsak vodja se spopade z izzivi, kot so motiviranje, novi načini usmerjanja in spremljanja uspešnosti zaposlenih, izzivi novih generacij, ipd.

Komponente usmerjenosti kadrovske strategije so skrbno izbrane in med seboj tesno povezane in soodvisne. Pojma sodobna organizacijska kultura in agilnost se močno navezujeta na zadovoljevanje dejanskih potreb strank, vključevanje zaposlenih v razvojne aktivnosti pozitivno vpliva na motivacijo in zavzetost, pri tem pa kritično vlogo nosijo voditelji. Družba vzpodbuja nenehni razvoj zaposlenih, jih usmerja k uresničevanju ciljev družbe, nagrajujejo želeno vedenje in spodbuja izkustveno učenje. S strateškim in ciljnim vodenjem se osredotočamo na aktivne in poslovne prioritete družbe, gradimo kulturo zaupanja in povezovanja različnih generacij, spodbujamo dvosmerno komunikacijo in sistematično motiviramo tako individualno kot timsko delovanje.

V družbi se krepi zavedanje, da bo zastavljene cilje družbe najbolje dosegal zadovoljen in zavzet zaposleni, tako veliko pozornosti namenjamo tudi gradnji zavzetosti zaposlenih. Zadovoljnega in zavzetega zaposlenega ustvarjamo s prilagojenimi programi usposabljanja, vzpostavljanjem finančnih in nefinančnih ugodnosti, kariernimi priložnostmi ter vzpostavljanjem temeljnih pogojev za pristno, k strankam usmerjeno kulturo. Takšne aktivnosti pripomorejo k uspešnim spremembam načina razmišljanja, navad zaposlenih in njih vedenja, tako v medsebojnih odnosih kot v odnosih s strankami.

18. IZBRANI KAZALNIKI POSLOVANJA

1. Rast kosmate obračunane premije (indeks)

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana premija v letu 2020 1	Kosmata obračunana premija v letu 2019 2	Kosmata obračunana premija v letu 2018 3	Indeks rasti v letu 2020 4 = 1 / 2 * 100	Indeks rasti v letu 2019 5 = 2 / 3 * 100
1	Nezgodno zavarovanje	26.647.202	25.494.351	24.394.036	104,5	104,5
2	Zdravstveno zavarovanje	1.976.551	1.655.644	1.487.458	119,4	111,3
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	117.656.024	112.124.096	99.323.935	104,9	112,9
4	Zavarovanje tirnih vozil	20.024	19.808	16.400	101,1	120,8
5	Letalsko zavarovanje	104.789	65.482	56.219	160,0	116,5
6	Zavarovanje plovil	7.426.958	3.052.795	271.197	243,3	1.125,7
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.695.793	1.974.974	2.443.329	85,9	80,8
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	42.038.918	37.209.805	34.372.455	113,0	108,3
9	Drugo škodno zavarovanje	33.957.285	28.742.152	25.291.729	118,1	113,6
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	102.928.746	101.205.718	88.009.862	101,7	115,0
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	130.787	119.579	120.156	109,4	99,5
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	306.591	311.927	307.110	98,3	101,6
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	23.933.478	20.551.059	17.535.158	116,5	117,2
14	Kreditno zavarovanje	739.787	805.588	3.024.574	91,8	26,6
15	Kavcijsko zavarovanje	86.285	78.459	81.167	110,0	96,7
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.892.493	2.935.976	2.468.491	98,5	118,9
17	Zavarovanje stroškov postopka	753.237	718.099	732.909	104,9	98,0
18	Zavarovanje pomoči	15.407.371	14.289.549	12.605.432	107,8	113,4
19	Življenjska zavarovanja	35.042.975	37.219.104	37.520.424	94,2	99,2
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	42.764.074	45.120.198	45.072.683	94,8	100,1
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**456.509.369**	**433.694.362**	**395.134.724**	**105,3**	**109,8**
	PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH	**376.725.768**	**349.699.416**	**311.054.159**	**107,7**	**112,4**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**77.807.050**	**82.339.302**	**82.593.107**	**94,5**	**99,7**
	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**1.976.551**	**1.655.644**	**1.487.458**	**119,4**	**111,3**

Kosmata obračunana premija = obračunane kosmate zavarovalne premije v državi in tujini, prejete po in sozavarovalne premije

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija v letu 2020 1	Čista obračunana zavarovalna premija v letu 2019 2	Kosmata obračunana premija v letu 2020 3	Kosmata obračunana premija v letu 2019 4	Delež čiste premije v letu 2020 5 = 1 / 3 *100	Delež čiste premije v letu 2019 6 = 2 / 4 *100
1	Nezgodno zavarovanje	22.636.175	21.666.722	26.647.202	25.494.351	84,9	85,0
2	Zdravstveno zavarovanje	1.378.723	861.949	1.976.551	1.655.644	69,8	52,1
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	99.601.866	94.759.635	117.656.024	112.124.096	84,7	84,5
4	Zavarovanje tirnih vozil	17.021	16.836	20.024	19.808	85,0	85,0
5	Letalsko zavarovanje	79.913	45.677	104.789	65.482	76,3	69,8
6	Zavarovanje plovil	1.283.957	634.794	7.426.958	3.052.795	17,3	20,8
7	Zavarovanje prevoza blaga	1.276.354	1.488.591	1.695.793	1.974.974	75,3	75,4
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	21.656.566	20.347.733	42.038.918	37.209.805	51,5	54,7
9	Drugo škodno zavarovanje	22.425.269	19.450.815	33.957.285	28.742.152	66,0	67,7
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	88.187.600	82.573.998	102.928.746	101.205.718	85,7	81,6
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	14.492	7.390	130.787	119.579	11,1	6,2
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	249.558	254.797	306.591	311.927	81,4	81,7
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	15.302.093	13.970.508	23.933.478	20.551.059	63,9	68,0
14	Kreditno zavarovanje	628.819	684.750	739.787	805.588	85,0	85,0
15	Kavcijsko zavarovanje	73.342	66.690	86.285	78.459	85,0	85,0
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.396.729	1.773.295	2.892.493	2.935.976	48,3	60,4
17	Zavarovanje stroškov postopka	126.447	114.049	753.237	718.099	16,8	15,9
18	Zavarovanje pomoči	15.356.670	14.209.578	15.407.371	14.289.549	99,7	99,4
19	Življenjska zavarovanja	34.579.084	36.812.230	35.042.975	37.219.104	98,7	98,9
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	42.611.351	44.924.929	42.764.074	45.120.198	99,6	99,6
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**368.882.031**	**354.664.967**	**456.509.369**	**433.694.362**	**80,8**	**81,8**
	PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH	**290.312.873**	**272.065.858**	**376.725.768**	**349.699.416**	**77,1**	**77,8**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**77.190.435**	**81.737.159**	**77.807.050**	**82.339.302**	**99,2**	**99,3**
	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**1.378.723**	**861.949**	**1.976.551**	**1.655.644**	**69,8**	**52,1**

Čista obračunana zavarovalna premija = Obračunane kosmate zavarovalne premije, obračunane kosmate premije oddane v po in sozavarovanje

3. Gibanje kosmatih obračunanih odškodnin (indeks)

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana odškodnina v tekočem letu		Kosmata obračunana odškodnina v preteklem letu		Indeks spremembe	
		v letu 2020	v letu 2019	v letu 2019	v letu 2018	v letu 2020	v letu 2019
1	2	1	2	3	4	5 = 1 / 3 *100	6 = 2 / 4 *100
1	Nezgodno zavarovanje	9.711.373	9.077.491	9.077.491	9.359.686	107,0	97,0
2	Zdravstveno zavarovanje	129.518	61.372	61.372	426.338	211,0	14,4
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	74.562.584	73.738.479	73.738.479	69.815.326	101,1	105,6
4	Zavarovanje tirnih vozil						
5	Letalsko zavarovanje	8.805	12.837	12.837	473.334	68,6	2,7
6	Zavarovanje plovil	3.551.499	271.317	271.317	105.033	1.309,0	258,3
7	Zavarovanje prevoza blaga	490.320	787.613	787.613	684.224	62,3	115,1
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	19.308.553	16.906.769	16.906.769	22.155.011	114,2	76,3
9	Drugo škodno zavarovanje	11.903.580	12.879.509	12.879.509	13.179.165	92,4	97,7
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	67.100.607	65.568.007	65.568.007	58.381.815	102,3	112,3
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	12.424	162.273	162.273	-9.323	7,7	-1.740,6
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	69.827	46.886	46.886	24.810	148,9	189,0
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	4.740.502	4.843.056	4.843.056	4.032.178	97,9	120,1
14	Kreditno zavarovanje	2.080.253	2.260.795	2.260.795	2.376.093	92,0	95,1
15	Kavcijsko zavarovanje	21.077	27.051	27.051	14.325	77,9	188,8
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	752.921	754.054	754.054	804.957	99,8	93,7
17	Zavarovanje stroškov postopka	16.082	1.132	1.132	1.052	1.420,1	107,6
18	Zavarovanje pomoči	7.359.114	8.812.856	8.812.856	7.993.597	83,5	110,2
19	Življenjska zavarovanja	65.891.720	76.131.016	76.131.016	47.016.354	86,6	161,9
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	40.271.106	38.666.971	38.666.971	38.868.000	104,1	99,5
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**307.981.865**	**311.009.487**	**311.009.487**	**275.701.977**	**99,0**	**112,8**
	PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH	**201.689.521**	**196.150.127**	**196.150.127**	**189.391.285**	**102,8**	**103,6**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**106.162.826**	**114.797.987**	**114.797.987**	**85.884.354**	**92,5**	**133,7**
	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**129.518**	**61.372**	**61.372**	**426.338**	**211,0**	**14,4**

Kosmata obračunana odškodnina = Obračunane kosmate škode v državi in tujini, deleži v odškodninah iz prejetih po in sozavarovalnih retrocesij

4. Škodni rezultat (kosmati škodni količnik)

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmate obračunane odškodnine		Kosmate obračunane premije		Škodni rezultat	
		v letu 2020	v letu 2019	v letu 2020	v letu 2019	v letu 2020	v letu 2019
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 *100	6 = 2 / 4 *100
1	Nezgodno zavarovanje	9.711.373	9.077.491	26.647.202	25.494.351	36,4	35,6
2	Zdravstveno zavarovanje	129.518	61.372	1.976.551	1.655.644	6,6	3,7
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	74.562.584	73.738.479	117.656.024	112.124.096	63,4	65,8
4	Zavarovanje tirnih vozil			20.024	19.808		
5	Letalsko zavarovanje	8.805	12.837	104.789	65.482	8,4	19,6
6	Zavarovanje plovil	3.551.499	271.317	7.426.958	3.052.795	47,8	8,9
7	Zavarovanje prevoza blaga	490.320	787.613	1.695.793	1.974.974	28,9	39,9
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	19.308.553	16.906.769	42.038.918	37.209.805	45,9	45,4
9	Drugo škodno zavarovanje	11.903.580	12.879.509	33.957.285	28.742.152	35,1	44,8
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	67.100.607	65.568.007	102.928.746	101.205.718	65,2	64,8
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	12.424	162.273	130.787	119.579	9,5	135,7
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	69.827	46.886	306.591	311.927	22,8	15,0
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	4.740.502	4.843.056	23.933.478	20.551.059	19,8	23,6
14	Kreditno zavarovanje	2.080.253	2.260.795	739.787	805.588	281,2	280,6
15	Kavcijsko zavarovanje	21.077	27.051	86.285	78.459	24,4	34,5
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	752.921	754.054	2.892.493	2.935.976	26,0	25,7
17	Zavarovanje stroškov postopka	16.082	1.132	753.237	718.099	2,1	0,2
18	Zavarovanje pomoči	7.359.114	8.812.856	15.407.371	14.289.549	47,8	61,7
19	Življenjska zavarovanja	65.891.720	76.131.016	35.042.975	37.219.104	188,0	204,5
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	40.271.106	38.666.971	42.764.074	45.120.198	94,2	85,7
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**307.981.865**	**311.009.487**	**456.509.369**	**433.694.362**	**67,5**	**71,7**
	PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH	**201.689.521**	**196.150.127**	**376.725.768**	**349.699.416**	**53,5**	**56,1**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**106.162.826**	**114.797.987**	**77.807.050**	**82.339.302**	**136,4**	**139,4**
	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**129.518**	**61.372**	**1.976.551**	**1.655.644**	**6,6**	**3,7**

5. *Stroški poslovanja v % od kosmate obračunane zavarovalne premije*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Stroški poslovanja		Kosmate obračunane zavarovalne premije		% stroškov poslovanja	
		v letu 2020 1	v letu 2019 2	v letu 2020 3	v letu 2019 4	v letu 2020 5 = 1 / 3 *100	v letu 2019 6 = 2 / 4 *100
1	Nezgodno zavarovanje	8.750.861	7.921.673	26.647.202	25.494.351	32,8	31,1
2	Zdravstveno zavarovanje	1.176.570	1.063.452	1.976.551	1.655.644	59,5	64,2
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	27.123.610	24.782.675	117.656.024	112.124.096	23,1	22,1
4	Zavarovanje tirnih vozil	2.434	5.461	20.024	19.808	12,2	27,6
5	Letalsko zavarovanje	37.360	36.326	104.789	65.482	35,7	55,5
6	Zavarovanje plovil	1.260.650	296.860	7.426.958	3.052.795	17,0	9,7
7	Zavarovanje prevoza blaga	571.144	622.649	1.695.793	1.974.974	33,7	31,5
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	13.519.444	12.417.749	42.038.918	37.209.805	32,2	33,4
9	Drugo škodno zavarovanje	10.283.040	9.210.564	33.957.285	28.742.152	30,3	32,0
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	27.671.831	23.333.096	102.928.746	101.205.718	26,9	23,1
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	40.514	51.889	130.787	119.579	31,0	43,4
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	112.899	127.741	306.591	311.927	36,8	41,0
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	7.444.093	6.420.892	23.933.478	20.551.059	31,1	31,2
14	Kreditno zavarovanje	562.283	571.311	739.787	805.588	76,0	70,9
15	Kavcijsko zavarovanje	20.095	70.524	86.285	78.459	23,3	89,9
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.148.166	1.127.398	2.892.493	2.935.976	39,7	38,4
17	Zavarovanje stroškov postopka	250.956	207.168	753.237	718.099	33,3	28,8
18	Zavarovanje pomoči	3.430.641	3.168.482	15.407.371	14.289.549	22,3	22,2
19	Življenjska zavarovanja	9.670.107	10.863.539	35.042.975	37.219.104	27,6	29,2
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	9.877.918	10.120.116	42.764.074	45.120.198	23,1	22,4
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**122.954.617**	**112.419.564**	**456.509.369**	**433.694.362**	**26,9**	**25,9**
	PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH	**102.230.022**	**90.372.458**	**376.725.768**	**349.699.416**	**27,1**	**25,8**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**19.548.025**	**20.983.655**	**77.807.050**	**82.339.302**	**25,1**	**25,5**
	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**1.176.570**	**1.063.452**	**1.976.551**	**1.655.644**	**59,5**	**64,2**

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Stroški pridobivanja zavarovanj		Kosmate obračunane zavarovalne premije		% stroškov pridobivanja	
		v letu 2020 1	v letu 2019 2	v letu 2020 3	v letu 2019 4	v letu 2020 5 = 1 / 3 *100	v letu 2019 6 = 2 / 4 *100
1	Nezgodno zavarovanje	3.926.217	3.307.037	26.647.202	25.494.351	14,7	13,0
2	Zdravstveno zavarovanje	163.677	153.747	1.976.551	1.655.644	8,3	9,3
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	8.863.755	8.212.223	117.656.024	112.124.096	7,5	7,3
4	Zavarovanje tirnih vozil	0	1	20.024	19.808	0,0	0,0
5	Letalsko zavarovanje	9.001	5.784	104.789	65.482	8,6	8,8
6	Zavarovanje plovil	870.202	465.064	7.426.958	3.052.795	11,7	15,2
7	Zavarovanje prevoza blaga	214.440	234.283	1.695.793	1.974.974	12,6	11,9
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	5.630.282	4.556.911	42.038.918	37.209.805	13,4	12,2
9	Drugo škodno zavarovanje	5.027.544	3.714.328	33.957.285	28.742.152	14,8	12,9
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	9.203.205	8.869.895	102.928.746	101.205.718	8,9	8,8
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	9.205	5.523	130.787	119.579	7,0	4,6
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	14.059	14.188	306.591	311.927	4,6	4,5
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	4.371.834	3.056.874	23.933.478	20.551.059	18,3	14,9
14	Kreditno zavarovanje	14.213	14.273	739.787	805.588	1,9	1,8
15	Kavcijsko zavarovanje	1	16	86.285	78.459	0,0	0,0
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	633.774	564.229	2.892.493	2.935.976	21,9	19,2
17	Zavarovanje stroškov postopka	48.291	46.462	753.237	718.099	6,4	6,5
18	Zavarovanje pomoči	859.355	808.626	15.407.371	14.289.549	5,6	5,7
19	Življenjska zavarovanja	2.997.914	3.472.018	35.042.975	37.219.104	8,6	9,3
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	3.362.262	3.657.442	42.764.074	45.120.198	7,9	8,1
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**46.219.231**	**41.158.926**	**456.509.369**	**433.694.362**	**10,1**	**9,5**
	PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH	**39.695.377**	**33.875.719**	**376.725.768**	**349.699.416**	**10,5**	**9,7**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**6.360.176**	**7.129.460**	**77.807.050**	**82.339.302**	**8,2**	**8,7**
	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**163.677**	**153.747**	**1.976.551**	**1.655.644**	**8,3**	**9,3**

Stroški pridobivanja zavarovanj = stroški pridobivanja brez spremembe DAC stroškov - konto 441 (DAC 2020: -1,7 mio evrov, DAC 2019: -2,3 mio evrov)

7. *Čisti škodni kazalnik*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Čisti škodni kazalnik	
		v letu 2020	v letu 2019	v letu 2020	v letu 2019	v letu 2020	v letu 2019
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 *100	6 = 2 / 4 *100
1	Nezgodno zavarovanje	4.396.682	7.605.291	23.036.488	21.492.176	19,1	35,4
2	Zdravstveno zavarovanje	159.743	123.190	1.392.006	883.737	11,5	13,9
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	59.274.508	63.326.147	98.884.627	89.886.083	59,9	70,5
4	Zavarovanje tirnih vozil	4.483		16.881	15.729	26,6	
5	Letalsko zavarovanje	24.082	62.728	66.944	44.501	36,0	141,0
6	Zavarovanje plovil	1.350.712	257.516	1.290.356	327.702	104,7	78,6
7	Zavarovanje prevoza blaga	484.817	516.030	1.539.970	1.523.428	31,5	33,9
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	16.596.741	12.834.694	20.955.321	19.934.234	79,2	64,4
9	Drugo škodno zavarovanje	10.131.643	10.314.564	20.962.788	18.983.047	48,3	54,3
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	59.612.864	53.220.828	89.130.193	79.922.474	66,9	66,6
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	16.094	4.425	13.224	8.316	121,7	53,2
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	42.779	59.803	248.417	254.122	17,2	23,5
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	2.001.608	3.613.689	14.658.785	13.129.494	13,7	27,5
14	Kreditno zavarovanje	-639.159	-32.645	2.899.075	2.794.970	-22,0	-1,2
15	Kavcijsko zavarovanje	5.518	18.003	79.136	74.343	7,0	24,2
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	3.885.418	547.274	1.402.862	1.704.189	277,0	32,1
17	Zavarovanje stroškov postopka	17.474	11.219	131.372	119.765	13,3	9,4
18	Zavarovanje pomoči	7.512.025	8.918.429	15.001.361	13.278.378	50,1	67,2
19	Življenjska zavarovanja	63.925.510	76.420.898	34.702.383	36.873.152	184,2	207,3
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	39.329.458	35.249.564	42.617.763	44.931.982	92,3	78,5
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**268.133.000**	**273.071.646**	**369.029.951**	**346.181.821**	**72,7**	**78,9**
	PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH	**164.718.289**	**161.277.995**	**290.317.799**	**263.492.951**	**56,7**	**61,2**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**103.254.968**	**111.670.462**	**77.320.146**	**81.805.134**	**133,5**	**136,5**
	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**159.743**	**123.190**	**1.392.006**	**883.737**	**11,5**	**13,9**

Čiste zavarovalne odškodnine+sprememba škodnih rezervacij = čisti odhodki za škode (obračunani kosmati zneski škod, obračunani deleži po in sozavarovateljev, sprememba škodnih rezervacij

8. *Sestavljeni škodni kazalnik*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čisti odhodki za škode+ čisti obratovalni stroški		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Sestavljeni škodni količnik	
		v letu 2020	v letu 2019	v letu 2020	v letu 2019	v letu 2020	v letu 2019
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 *100	6 = 2 / 4 *100
	PREMOŽENJSKA ZAVAROVANJA	**248.673.257**	**235.968.687**	**291.709.805**	**264.376.687**	**85,2**	**89,3**

9. *Stroškovni kazalnik*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Obratovalni stroški		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Stroškovni kazalnik	
		v letu 2020	v letu 2019	v letu 2020	v letu 2019	v letu 2020	v letu 2019
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 *100	6 = 2 / 4 *100
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**19.548.025**	**20.983.655**	**77.320.146**	**81.805.134**	**25,3**	**25,7**

10. *Kazalnik koristnosti*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Izplačane zavarovalnine+ sprememba zav.-tehničnih rezervacij		Obračunane čiste premije		Kazalnik koristnosti	
		v letu 2020	v letu 2019	v letu 2020	v letu 2019	v letu 2020	v letu 2019
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 *100	6 = 2 / 4 *100
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**53.629.336**	**78.335.695**	**77.190.435**	**81.737.159**	**69,5**	**95,8**

11. *Učinki naložb v % od povprečnega stanja naložb*

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Donos naložb (prihodki manj odhodki)		Povprečno stanje naložb (1.1. + 31.12. / 2)		% donosnosti	
		v letu 2020	v letu 2019	v letu 2020	v letu 2019	v letu 2020	v letu 2019
		1	2	3	4	5 = 1 / 3 *100	6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	4.236.089	4.798.411	410.685.057	384.858.904	1,0	1,2
2	Življenjska zavarovanja	9.404.673	28.107.184	461.843.573	490.633.353	2,0	5,7
	SKUPAJ VSE NALOŽBE	**13.640.761**	**32.905.595**	**872.528.629**	**875.492.258**	**1,6**	**3,8**

Donosnost v letu 2020 na področju klasičnih življenjskih zavarovanj znaša 2,1 odstotka.

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste škodne rezervacije		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		Čiste škodne rezerv.v čistih prih.od zav.premij	
		v letu 2020 1	v letu 2019 2	v letu 2020 3	v letu 2019 4	v letu 2020 5 = 1 / 3 *100	v letu 2019 6 = 2 / 4 *100
1	Nezgodno zavarovanje	24.323.451	28.147.537	23.036.488	21.492.176	105,6	131,0
2	Zdravstveno zavarovanje	223.344	193.157	1.392.006	883.737	16,0	21,9
3	Zavarovanje kopenskih motornih vozil	23.853.194	27.272.016	98.884.627	89.886.083	24,1	30,3
4	Zavarovanje tirnih vozil	4.483		16.881	15.729	26,6	
5	Letalsko zavarovanje	170.673	154.076	66.944	44.501	254,9	346,2
6	Zavarovanje plovil	1.046.513	521.491	1.290.356	327.702	81,1	159,1
7	Zavarovanje prevoza blaga	311.584	245.963	1.539.970	1.523.428	20,2	16,1
8	Zav. požara in elementarnih nesreč	12.321.086	9.397.433	20.955.321	19.934.234	58,8	47,1
9	Drugo škodno zavarovanje	9.490.881	8.485.940	20.962.788	18.983.047	45,3	44,7
10	Zav. odgovornosti pri uporabi motornih vozil	127.132.261	122.500.873	89.130.193	79.922.474	142,6	153,3
11	Zav. odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	79.943	63.849	13.224	8.316	604,5	767,8
12	Zav. odgovornosti pri uporabi plovil	126.174	142.820	248.417	254.122	50,8	56,2
13	Splošno zavarovanje odgovornosti	42.362.504	44.108.966	14.658.785	13.129.494	289,0	336,0
14	Kreditno zavarovanje	1.128.105	1.458.432	2.899.075	2.794.970	38,9	52,2
15	Kavcijsko zavarovanje	67.718	67.284	79.136	74.343	85,6	90,5
16	Zavarovanje različnih finančnih izgub	4.047.268	718.537	1.402.862	1.704.189	288,5	42,2
17	Zavarovanje stroškov postopka	38.224	28.888	131.372	119.765	29,1	24,1
18	Zavarovanje pomoči	837.424	664.905	15.001.361	13.278.378	5,6	5,0
19	Življenjska zavarovanja	14.482.807	16.369.394	34.702.383	36.873.152	41,7	44,4
21	Življenjsko zav., vezano na enote inv. skladov	5.818.513	6.734.551	42.617.763	44.931.982	13,7	15,0
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**267.866.150**	**267.276.113**	**369.029.951**	**346.181.821**	**72,6**	**77,2**
	PREMOŽENJSKA ZAV., RAZEN ZDRAVSTVENIH	**247.341.487**	**243.979.010**	**290.317.797**	**263.492.950**	**85,2**	**92,6**
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA	**20.301.319**	**23.103.945**	**77.320.146**	**81.805.134**	**26,3**	**28,2**
	ZDRAVSTVENA ZAVAROVANJA	**223.344**	**193.157**	**1.392.006**	**883.737**	**16,0**	**21,9**

Čiste škodne rezervacije = Kosmate škodne rezervacije zmanjšane za pozavarovalni del

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)		Čista obračunana premija		% dobička / izgube v čisti premiji	
		v letu 2020 1	v letu 2019 2	v letu 2020 3	v letu 2019 4	v letu 2020 5 = 1 / 3 *100	v letu 2019 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zav. razen zdravstvenih	43.235.472	32.049.348	290.312.873	272.065.858	14,9	11,8
2	Življenjska zavarovanja	17.316.120	15.595.816	77.190.435	81.737.159	22,4	19,1
3	Zdravstvena zavarovanja	63.491	-258.597	1.378.723	861.949	4,6	-30,0
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**60.615.083**	**47.386.567**	**368.882.031**	**354.664.967**	**16,4**	**13,4**

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)		Povprečno stanje kapitala		% dobička / izgube v kapitalu	
		v letu 2020 1	v letu 2019 2	v letu 2020 3	v letu 2019 4	v letu 2020 5 = 1 / 3 *100	v letu 2019 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	43.298.963	31.790.750	116.517.778	95.249.421	37,2	33,4
2	Življenjska zavarovanja	17.316.120	15.595.816	71.679.897	60.973.949	24,2	25,6
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**60.615.083**	**47.386.567**	**188.197.675**	**156.223.369**	**32,2**	**30,3**

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 aktivi	
		v letu 2020 1	v letu 2019 2	v letu 2020 3	v letu 2019 4	v letu 2020 5 = 1 / 3 *100	v letu 2019 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	43.298.963	31.790.750	680.469.155	615.985.426	6,4	5,2
2	Življenjska zavarovanja	17.316.120	15.595.816	493.078.752	527.314.489	3,5	3,0
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	**60.615.083**	**47.386.567**	**1.161.772.375**	**1.134.849.922**	**5,2**	**4,2**

16. Kosmati dobiček oziroma izguba tekočega leta na delnico

€/delnico

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmati dobiček (+) ali izguba (-)		Število delnic		dobiček / izguba na delnico	
		v letu 2020 1	v letu 2019 2	v letu 2020 3	v letu 2019 4	v letu 2020 5 = 1 / 3 *100	v letu 2019 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	43.298.963	31.790.750				
2	Življenjska zavarovanja	17.316.120	15.595.816				
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	60.615.083	47.386.567	15.372.821	15.372.821	3,9	3,1

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Terjatve iz pozavarovanja+ ZTR, ki odpade na pozavarovanje		Kapital		% terjatev in ZTR za pozavarovanje v kapitalu	
		v letu 2020 1	v letu 2019 2	v letu 2020 3	v letu 2019 4	v letu 2020 5 = 1 / 3 *100	v letu 2019 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	110.711.307	93.678.694	135.466.038	97.569.518	81,7	96,0
2	Življenjska zavarovanja	374.116	307.621	79.628.591	63.731.204	0,5	0,5
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	111.085.423	93.986.316	215.094.630	161.300.721	51,6	58,3

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čista obračunana zavarovalna premija		Povprečno stanje kapitala+povprečno stanje čistih zav.-teh.rezervacij		čista obračunana premija v povprečnem kapitalu in ZTR	
		v letu 2020 1	v letu 2019 2	v letu 2020 3	v letu 2019 4	v letu 2020 5 = 1 / 3 *100	v letu 2019 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	291.691.596	272.927.808	495.071.834	461.661.065	58,9	59,1
2	Življenjska zavarovanja	77.190.435	81.737.159	473.700.098	507.074.978	16,3	16,1
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	368.882.031	354.664.967	968.771.932	968.736.043	38,1	36,6

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Povprečno stanje čistih zavarovalno tehničnih rezervacij		Čisti prihodki od zavarovalnih premij		povprečno stanje čistih ZTR v čistih prih.od zav. premij	
		v letu 2020 1	v letu 2019 2	v letu 2020 3	v letu 2019 4	v letu 2020 5 = 1 / 3 *100	v letu 2019 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	378.554.056	366.411.644	291.709.803	264.376.687	129,8	138,6
2	Življenjska zavarovanja	402.020.200	446.101.029	77.320.146	81.805.134	519,9	545,3
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	780.574.257	812.512.674	369.029.951	346.181.819	211,5	234,7

20. Kapital glede na obveznosti do virov sredstev

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kapital		Obveznosti do virov sredstev		Kapital glede na obv. do virov sredstev	
		v letu 2020 1	v letu 2019 2	v letu 2020 3	v letu 2019 4	v letu 2020 5 = 1 / 3 *100	v letu 2019 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	135.466.038	97.569.518	712.178.034	648.760.276	19,0	15,0
2	Življenjska zavarovanja	79.628.591	63.731.204	472.088.576	514.068.928	16,9	12,4
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	215.094.630	161.300.721	1.168.961.531	1.154.583.219	18,4	14,0

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste zavarovalno tehnične rezervacije		Obveznosti do virov sredstev		Čiste ZTR glede na obv. do virov sredstev	
		v letu 2020 1	v letu 2019 2	v letu 2020 3	v letu 2019 4	v letu 2020 5 = 1 / 3 *100	v letu 2019 6 = 2 / 4 *100
1	Premoženjska zavarovanja	379.309.448	377.798.664	712.178.034	648.760.276	53,3	58,2
2	Življenjska zavarovanja	374.909.488	429.130.913	472.088.576	514.068.928	79,4	83,5
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	754.218.936	806.929.577	1.168.961.531	1.154.583.219	64,5	69,9

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

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Čiste ZTR za življenjska zavarovanja		Čiste ZTR skupaj vsa zavarovanja		Čiste ZTR za življenjska zavarovanja v čistih ZTR SKUPAJ	
		v letu 2020 1	v letu 2019 2	v letu 2020 3	v letu 2019 4	v letu 2020 5 = 1 / 3 *100	v letu 2019 6 = 2 / 4 *100
	ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA/SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	374.909.488	429.130.913	754.218.936	806.929.577	49,7	53,2

23. Kosmata obračunana zavarovalna premija glede na število redno zaposlenih

Zap. št.	ZAVAROVALNE VRSTE	Kosmata obračunana zavarovalna premija		Povprečno število redno zaposlenih (31.12.predhodno leto+31.12. tekoče leto) / 2		Znesek kosmate premije na zaposlenega	
		v letu 2020 1	v letu 2019 2	v letu 2020 3	v letu 2019 4	v letu 2020 5 = 1 / 3 *100	v letu 2019 6 = 2 / 4 *100
	SKUPAJ VSA ZAVAROVANJA	456.509.369	433.694.362	1.404	1.345	325.149	322.569

III. RAČUNOVODSKO POROČILO

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

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

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

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

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

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

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

Člani uprave zavarovalnice s podpisi potrjujejo svojo polno odgovornost in strinjanje s tu predstavljenim revidiranim Letnim poročilom Zavarovalnice Sava, d.d., za leto 2020, z datumom 31. marec 2021.

Maribor, 31.marec 2021

Uprava družbe:

David KASTELIC, predsednik uprave

Primož MOČIVNIK, namestnik predsednika uprave

Rok MOLJK, član uprave

Miha PAHULJE, član uprave

Robert CIGLARIČ, član uprave, delavski direktor

1. RAČUNOVODSKI IZKAZI

1.1. BILANCA STANJA

v evrih brez centov		Pojasnilo	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019 - popravljeno stanje*	na dan 1.1.2019 - popravljeno stanje*
SREDSTVA			**1.168.961.531**	**1.154.583.219**	**1.115.116.626**
A.	Neopredmetena sredstva	4.1	12.463.765	8.149.880	6.706.336
B.	Opredmetena osnovna sredstva	4.2	32.987.308	33.866.243	21.962.761
C.	Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo		742.955	24.451	49.890
D.	Odložene terjatve za davek	4.15	1.221.885	874.209	0
E.	Naložbene nepremičnine	4.3	3.895.406	3.962.763	3.780.473
F.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	4.4	2.309.878	4.284.026	2.199.805
G.	Finančne naložbe:	4.5	650.166.891	654.076.435	664.702.619
1.	V posojila in depozite		362.897	4.549.422	2.368.996
2.	V posesti do zapadlosti		7.695.505	29.236.797	591.709.077
3.	Razpoložljive za prodajo		630.237.159	609.455.772	4.152.191
4.	Vrednotene po pošteni vrednosti		11.871.330	10.834.444	66.472.355
H.	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.6	213.201.970	213.159.889	204.818.504
I.	Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	4.7	110.879.715	97.428.559	76.923.680
K.	Terjatve	4.8	84.396.236	83.580.376	69.915.949
1.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		68.484.692	67.165.219	55.893.768
2.	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		14.086.554	14.492.168	13.019.487
3.	Druge terjatve		1.824.991	1.922.989	1.002.694
L.	Druga sredstva	4.9	25.094.594	21.566.010	15.992.517
M.	Denar in denarni ustrezniki	4.10	31.600.927	33.610.375	48.064.091
KAPITAL IN OBVEZNOSTI			**1.168.961.531**	**1.154.583.219**	**1.115.116.626**
A.	Kapital	4.11	215.094.630	161.300.721	151.146.017
1.	Osnovni kapital		68.417.377	68.417.377	68.417.377
2.	Kapitalske rezerve		16.207.877	16.207.877	16.207.877
3.	Rezerve iz dobička		8.213.896	8.213.896	8.213.896
4.	Presežek iz prevrednotenja		21.555.632	16.697.360	11.196.330
5.	Zadržani čisti poslovni izid		51.784.099	13.306.830	17.586.414
6.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		48.896.888	38.477.269	29.540.622
7.	Prevedbeni popravek kapitala		18.859	-19.889	-16.501
C.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.12	653.821.903	683.744.437	684.986.813
1.	Prenosne premije		154.855.751	154.621.427	134.543.548
2.	Matematične rezervacije		148.733.251	191.653.363	237.148.176
3.	Škodne rezervacije		342.158.004	324.779.731	304.699.890
4.	Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		8.074.896	12.689.916	8.595.198
D.	ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.13	211.276.749	220.613.699	210.032.637
E.	Druge rezervacije	4.14	7.824.807	7.473.324	6.809.878
F.	Odložene obveznosti za davek	4.15	5.092.398	3.785.006	1.742.138
I.	Druge finančne obveznosti	4.16	5.062.384	7.143.804	0
J.	Obveznosti iz poslovanja	4.17	38.290.473	39.879.743	29.605.298
1.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		14.986.928	16.797.952	12.948.280
2.	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		19.021.726	22.098.231	15.125.626
3.	Obveznosti za odmerjeni davek		4.281.818	983.559	1.531.391
K.	Ostale obveznosti	4.18	32.498.187	30.642.489	30.793.845

* Popravek napake je razkrit v poglavju 4.37.

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 31.12.2020	1.1. do 31.12.2019
A.	ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.20	369.029.951	346.181.821
	- Obračunane kosmate zavarovalne premije		446.993.271	428.684.887
	- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-78.111.240	-74.019.919
	- Sprememba prenosnih premij		147.919	-8.483.146
C.	PRIHODKI OD NALOŽB	4.22	14.667.912	33.322.083
D.	DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI	4.23	22.594.864	19.920.490
	od tega:			
	- Prihodki od provizij		20.749.654	18.115.408
E.	DRUGI PRIHODKI	4.24	4.812.959	7.370.256
F.	ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	4.25	268.133.000	273.071.646
	- Obračunani kosmati zneski škod		297.399.814	303.404.379
	- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-30.100.550	-32.351.886
	- Sprememba škodnih rezervacij		833.735	2.019.153
G.	SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ	4.26	-45.883.711	-50.867.800
H.	SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA	4.27	-8.438.104	13.407.371
J.	ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE	4.28	59.846	-162.003
K.	OBRATOVALNI STROŠKI	4.29	122.954.617	112.419.564
	od tega:			
	- Stroški pridobivanja zavarovanj		44.566.281	38.852.547
M.	ODHODKI NALOŽB	4.22	1.027.151	416.488
	od tega:			
	- Oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po PV skozi PI		549.685	0
N.	DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI	4.30	7.259.991	6.764.610
O.	DRUGI ODHODKI	4.31	5.377.813	4.358.208
P.	**POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO**		**60.615.083**	**47.386.567**
R.	DAVEK	4.32	11.718.195	8.909.297
S.	**ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA**		**48.896.888**	**38.477.269**
	Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico		3,18	2,50
	Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico		3,18	2,50

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			1.1. do 31.12.2020	1.1. do 31.12.2019
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI			**48.896.888**	**38.477.269**
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)			**4.897.020**	**5.497.641**
a)		**Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)**	**46.581**	**124.237**
3.		Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	-99.111	141.022
5.		Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	38.749	-3.389
6.		Davek od postavk, ki ne bodo razvrščene v poslovni izid	106.944	-13.397
b)		**Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)**	**4.850.440**	**5.373.405**
1.		Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	5.988.663	6.628.898
	1.1.	Dobički/izgube in prevedbene razlike, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	8.189.797	6.976.120
	1.2.	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-2.201.134	-347.222
5.		Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-1.138.223	-1.255.493
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)			**53.793.908**	**43.974.911**

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 31.12.2020	Od 1.1. do 31.12.2019
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a) Postavke izkaza poslovnega izida		**53.689.653**	**19.104.348**
Čisti poslovni izid		**48.896.888**	**38.477.269**
Prilagoditve za:			
1. Realizirani dobički/izgube pri prodaji odvisnih družb		-2.485.826	0
2. Realizirani dobički/izgube pri prodaji OOS		-108.447	-188.128
3. Dobički/izgube odvisne družbe - kapitalska metoda		141.419	0
4. Oslabitev opredmetenih/neopredmetenih sredstev		148.678	466.445
5. Neiztrženi neto dobički/izgube in drugi neto finančni odhodki/prihodki		-10.944.452	-32.846.653
6. Amortizacija		4.932.841	4.294.464
7. Odhodek za davek		11.718.195	8.909.297
8. Neto tečajne razlike		1.390.356	-8.346
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		**-66.465.859**	**-58.539.780**
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		-1.294.454	-11.250.929
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		419.266	-1.472.681
3. Začetne manj končne druge terjatve iz zavarovalnih poslov		-71.083	294.122
4. Začetni manj končni odloženi stroški pidobivanja zavarovanj		-1.632.070	-3.077.768
5. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		-2.594.862	-3.678.277
6. Začetne manj končne zaloge		0	0
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		-1.811.024	3.843.840
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		-3.090.157	6.971.567
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		4.810.672	-691.404
10. Spremembe v zavarovalno tehničnih rezervacijah		-52.710.641	-39.920.890
11. Izdatki za plačilo davka		-8.491.507	-9.557.360
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		**-12.776.207**	**-39.435.431**
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
a) Prejemki pri naložbenju		**251.322.851**	**243.807.092**
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		8.957.521	9.109.179
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		591.532	1.494.712
3. Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		0	0
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		230.369	408.457
5. Prejemki od naložbenih nepremičnin		229.639	224.394
6. Prejemki od odtujitve finančnih naložb		241.313.789	232.570.351
6.1. Prejemki od likvidacije odvisnih družb		4.318.555	0
6.2. Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb		236.995.234	232.570.351
b) **Izdatki pri naložbenju**		**-239.050.993**	**-183.845.842**
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-4.689.456	-1.953.207
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-5.283.076	-3.863.786
3. Izdatki od naložbenih nepremičnin		-132.772	-30.552
4. Izdatki za pridobitev finančnih naložb		-228.945.688	-177.998.297
4.1. Izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb		0	-4.333.712
4.2. Drugi izdatiki za pridobitev finančnih naložb		-228.945.688	-173.664.585
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		**12.271.858**	**59.961.250**
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Prejemki pri financiranju		**0**	**0**
b) Izdatki pri financiranju		**-1.505.100**	**-35.013.326**
1. Izdatki za dane obresti		-91.654	-82.598
2. Izdatki za vračila kapitala		0	0
3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		-1.413.446	-1.110.522
4. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		0	0
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		0	-33.820.206
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)		**-1.505.100**	**-35.013.326**
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	**4.10.**	**31.600.927**	**33.610.375**
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		-2.009.448	-14.487.508
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		**33.610.375**	**48.064.091**
Denarna sredstva prevzem		**0**	**33.792**

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. 2020 – 31. 12. 2020

		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	IV_a. Prevedbeni popravek kapitala	IV_b. Druge rezerve	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
				Zakonske in statutarne	Druge rezerve iz dobička					Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	(od 1 do 12)
v evrih brez centov		1.	2.	4.	8.	9.	9a.	9.b	10.	11.	13.
1.	STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	15.768.277	-19.889	929.083	13.306.830	38.477.269	161.300.722
4.	ZAČETNO STANJE v poslovnem obdobju (1+2+3)	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	15.768.277	-19.889	929.083	13.306.830	38.477.269	161.300.722
5.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	4.850.440	38.749	7.832	0	48.896.888	53.793.908
	a.) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	48.896.888	48.896.888
	b.) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	4.850.440	0	7.832	0	0	4.858.272
	c.) čisti dobički/izgube iz pretvorbe računovodskih izkazov podružnice	0	0	0	0	0	38.749	0	0	0	38.749
	PREMIKI V KAPITALU	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***38.477.269***	***-38.477.269***	***0***
12.	Razporeditev čistega dobička v zadržani poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	38.477.269	-38.477.269	0
16.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15)	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	20.618.717	18.859	936.915	51.784.100	48.896.888	215.094.630

Izkaz gibanja kapitala za obdobje 1. 1. 2019 – 31. 12. 2019

		I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička		IV. Presežek iz prevrednotenja	IV_a. Prevedbeni popravek kapitala	IV_b. Druge rezerve	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid	SKUPAJ KAPITAL
				Zakonske in statutarne	Druge rezerve iz dobička					Čisti dobiček / izguba poslovnega leta	(od 1 do 12)
v evrih brez centov		1.	2.	4.	8.	9.	9a.	9.b	10.	11.	13.
1.	STANJE KONEC PREJŠNJEGA POSLOVNEGA LETA	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	10.394.873	-16.501	801.458	17.586.414	29.540.622	151.146.017
4.	ZAČETNO STANJE v poslovnem obdobju (1+2+3)	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	10.394.873	-16.501	801.458	17.586.414	29.540.622	151.146.017
5.	Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	0	0	0	0	5.373.405	-3.389	127.625	0	38.477.269	43.974.911
	a.) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	38.477.269	38.477.269
	b.) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	5.373.405	0	127.625	0	0	5.501.030
	c.) čisti dobički/izgube iz pretvorbe računovodskih izkazov podružnice	0	0	0	0	0	-3.389	0	0	0	-3.389
	TRANSAKCIJE Z LASTNIKI - izplačila	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***-33.820.206***	***0***	***-33.820.206***
9.	Izplačilo (obračun) dividend/nagrad v obliki delnic	0	0	0	0	0	0	0	-33.820.206	0	-33.820.206
	PREMIKI V KAPITALU	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***0***	***29.540.622***	***-29.540.622***	***0***
12.	Razporeditev čistega dobička v zadržani poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	29.540.622	-29.540.622	0
16.	KONČNO STANJE V POSLOVNEM OBDOBJU (4+5+6+7+8+9+10+11+12+13+14+15)	68.417.377	16.207.877	6.974.396	1.239.500	15.768.277	-19.889	929.083	13.306.830	38.477.269	161.300.722

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

2. UVODNA POJASNILA IN RAČUNOVODSKE USMERITVE

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

V nadaljevanju so predstavljeni revidirani letni računovodski izkazi za letno obdobje, ki se je končalo 31. 12. 2020. Obdobje računovodskega poročanja Zavarovalnice Sava je enako koledarskemu letu. Podatki za primerjalno obdobje (leto 2019) so revidirani. Revizijo letnih računovodskih izkazov za poslovno leto 2019 in za leto 2020 je opravila revizijska družba KPMG Slovenija, d.o.o..

2.1. KONSOLIDACIJA

Zavarovalnica Sava, kot nadrejena družba podjetjem ZS Svetovanje, d.o.o. in Ornatus KC, d.o.o. ter družba na hrvaškem SO poslovno savjetovanje, d.o.o., ne izdeluje konsolidiranih računovodskih izkazov. Računovodski izkazi slednjih družb so vključeni neposredno v konsolidirane računovodske izkaze Pozavarovalnice Sava.

Konsolidirani računovodski izkazi Zavarovalne skupine Sava so za javnost dosegljivi na spletni strani Pozavarovalnice Sava.

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

Shematski prikaz neposredno in posredno odvisnih družb Zavarovalnice Sava

2.2. IZJAVA O SKLADNOSTI

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

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

2.2.1. Izdani standardi, ki še niso začeli veljati

Za letna obdobja, ki se začnejo po 1. januarju 2020, velja več novih standardov, pri čemer je dovoljena njihova zgodnejša uporaba. Družba pri pripravi računovodskih izkazov ni uporabila standardov pred začetkom njihove veljavnosti, razen prilagoditev najemnin v zvezi s Covid-19 – sprememba MSRP 16.

Reforma referenčnih obrestnih mer – 2. faza (spremembe MSRP 9, MRS 39, MSRP 7, MSRP 4 in MSRP 16)

Spremembe obravnavajo morebitne posledice za finančno poročanje zaradi reforme referenčnih obrestnih mer, vključno s posledicami na pogodbene denarne tokove ali razmerja varovanja, ki jih prinaša zamenjava obstoječih referenčnih obrestnih mer z alternativnimi referenčnimi obrestnimi merami. Spremembe v praksi prinašajo oprostitev od nekaterih zahtev iz MSRP 9, MRS 39, MSRP 7, MSRP 4 in MSRP 16 v zvezi z naslednjim:

1. **Sprememba osnove za določitev pogodbenih denarnih tokov**

Spremembe od podjetja zahtevajo, da za obračunavanje spremembe osnove za določitev pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva ali finančne obveznosti, ki jo zahteva reforma referenčnih obrestnih mer, uporabijo posodobljeno efektivno obrestno mero finančnega sredstva ali finančne obveznosti.

2. **Obračunavanje varovanja pred tveganjem**

Spremembe določajo izjeme pri uporabi zahtev glede obračunavanja varovanja pred tveganjem na spodaj navedenih področjih:

- Dovoljeno je spremeniti določitev razmerja varovanja pred tveganjem, da odraža spremembe, ki jih zahteva reforma referenčnih obrestnih mer. Taka sprememba ni niti prenehanje razmerja varovanja pred tveganjem niti določitev novega razmerja varovanja pred tveganjem.
- Če se varovana postavka denarnih tokov spremeni, da odraža spremembe, ki jih zahteva reforma referenčnih obrestnih mer, se šteje, da znesek, akumuliran v rezervi za varovanje denarnih tokov pred tveganjem, temelji na alternativni referenčni obrestni meri, po kateri se določajo varovani prihodnji denarni tokovi.
- Če se v skupini postavk, ki je določena kot pred tveganjem varovana postavka, spremeni ena postavka, da odraža spremembe, ki jih zahteva reforma referenčnih obrestnih mer, se varovane postavke razporedijo v podskupine, ki temeljijo na referenčni obrestni meri, varovani pred tveganjem.
- Če podjetje razumno pričakuje, da bo alternativno referenčno obrestno mero mogoče razločevati v 24 mesecih, jo lahko določi kot nepogodbeno določeno sestavino tveganja, ki je ni mogoče razločevati na datum določitve.

3. **Razkritje**

Spremembe od družbe zahtevajo razkritje dodatnih informacij, da se uporabnikom omogoči, da razumejo učinek reforme referenčnih obrestnih mer na finančne instrumente podjetja, vključno z informacijo o tveganjih, katerim je podjetje izpostavljeno in izhajajo iz reforme referenčnih obrestnih mer, ter o tem, kako podjetje obvladuje ta tveganja.

4. **Prehod**

Družba namerava spremembe uporabljati od 1. januarja 2021. Uporaba ne bo vplivala na zneske, izkazane v letu 2020 ali preteklih obdobjih.

2.2.2. Novi in spremenjeni standardi s pojasnili

Standard MSRP 9 – finančni instrumenti naj bi se uporabljal od 1.1.2018. Družba standarda še ni implementirala, saj lahko družbe pod določenimi pogoji odložijo začetek uporabe standarda.

Zavarovalnice tako lahko zaradi sprejetja novega standarda, ki obravnava zavarovalne pogodbe - MSRP 17, standard MSRP 9, začnejo uporabljati sočasno z MSRP 17 (s 1.1.2023). Pogoj za odlog je, da knjigovodska vrednost obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalniške dejavnosti, znaša najmanj 90 odstotkov celotne knjigovodske vrednosti obveznosti.

Ocena začasnega izvzetja iz MSRP 9 na dan 31.12.2020

v evrih brez centov	31.12.2020	Odstotek vseh obveznosti	31.12.2019	Odstotek vseh obveznosti
Zavarovalno-tehnične rezervacije	653.821.903	68,5%	680.174.458	68,4%
Zavarovalno-tehnične rezervacije za zavarovalne pogodbe, ki prevzemajo naložbeno tveganje	211.276.749	22,1%	220.613.699	22,2%
Druge obveznosti iz zavarovalnih poslov	36.187.670	3,8%	40.981.413	4,1%
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb v okviru MSRP 4	**901.286.321**	**94,5%**	**941.769.570**	**94,7%**
Ostale obveznosti	**52.623.130**	**5,5%**	**52.402.659**	**5,3%**
Celotne obveznosti*	**953.866.901**	**100,0%**	**994.172.229**	**100,0%**

* brez kapitala

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

Poštena vrednost finančnih sredstev

Družba je na dan 31.12.2020 izvedla analizo poštene vrednosti sredstev, ki jih je opredelila v skladu z IFRS9 kot sredstva SPPI (ang »Solely Payments of Principal and Interest«) oziroma sredstva, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice ter ostala finančna sredstva, ki ne povzročajo denarnih tokov oziroma so merjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Poštena vrednost finančnih sredstev

v evrih brez centov	Sredstva SPPI *			Druga finančna sredstva **		
	Poštena vrednost na dan 1. januar 2020	Sprememba poštene vrednosti	Poštena vrednost na dan 31.december 2020	Poštena vrednost na dan 1. januar 2020	Sprememba poštene vrednosti	Poštena vrednost na dan 31.december 2020
Dolžniški vrednostni papirji	665.251.467	-17.795.914	647.455.553	15.082.069	870.086	15.952.156
Lastniški vrednostni papirji	0	0	0	180.351.323	16.730.411	197.081.734
Posojila in depoziti	8.550.376	-4.178.398	4.371.979	0	0	0
Skupaj	**673.801.844**	**-21.974.312**	**651.827.532**	**195.433.392**	**17.600.497**	**213.033.889**

* Sredstva SPPI - sredstva s pogodbenimi pogoji, ki na določene datume povzročajo denarne tokove, ki so izključno plačila glavnice in obresti na neplačani znesek glavnice, razen finančnega sredstva, ki ustreza opredelitvi po posesti za trgovanje po MSRP 9 ali ki se upravlja in katerih uspešnost se ocenjuje na podlagi poštene vrednosti: to je vsako finančno sredstvo:
- ki je primerna za merjenje po odplačni vrednosti v skladu z MSRP 9;
- je dolžniški instrument, ki je primeren za merjenje po pošteni vrednosti prek poslovnega izida po MSRP 9; ali
- ki bi izpolnjevala merila primernosti v MSRP 9 za merjenje po odplačni vrednosti ali, če bi dolžniški instrument meril po FV prek poslovnega izida, da bi se izognili neusklajenosti v računovodstvu

** Druga finančna sredstva - vsa druga finančna sredstva, razen zgoraj navedenih; to je vsako finančno sredstvo:
- s pogodbenimi pogoji, ki na določenih datumih ne povzročajo denarnih tokov, ki so izključno plačila. Glavnica in obresti na neplačani znesek glavnice (ki vključuje kapitalske instrumente, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida po MSRP 9);
- ki bi ustrezala opredelitvi pojma za trgovanje v skladu z MSRP 9; ali
- ki se upravlja ali katerih uspešnost se ocenjuje na podlagi fari vrednosti.

Knjigovodska vrednost sredstev SPPI po bonitetnih ocenah kreditnega tveganja

Bonitetna struktura sredstev SPPI je dobra, saj je kar 97 odstotkov vseh sredstev investicijskega razreda. Vrednost naložb, ki so glede na bonitetno oceno kategorizirane kot naložbe z visokim kreditnim tveganjem, na dan 31.12.2020 znašajo 16,3 milijona evrov.

v evrih brez centov	Bonitetna ocena sredstev SPPI					
	Neocenjeno	AAA	AA / A	BBB	BB / B	Skupaj
Dolžniški vrednostni papirji	4.597.446	185.119.154	301.126.919	143.965.468	11.340.053	646.149.041
Posojila in depoziti	4.371.979	0	0	0	0	4.371.979
Skupaj	**8.969.425**	**185.119.154**	**301.126.919**	**143.965.468**	**11.340.053**	**650.521.020**

Sredstva SPPI, z visokim kreditnim tveganjem

v evrih brez centov	Sredstva SPPI, z visokim kreditnim tveganjem	
	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost
Dolžniški vrednostni papirji	15.937.499	15.937.500
Posojila in depoziti	362.906	362.906
Skupaj	**16.300.405**	**16.300.406**

Novi ali spremenjeni standardi in pojasnila, na dan 6. novembra 2020 potrjeni s strani EU, ki se uporabljajo za letna obdobja z začetkom po 1. januarju 2020

MSRP 16 – Najemi

Prilagoditve najemnin v zvezi s Covid-19. Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. junija 2020 ali pozneje. Zgodnejši začetek uporabe je dovoljen, tudi v računovodskih izkazih, ki na dan 28. maja 2020 niso bili odobreni za objavo.

Spremembe uvajajo neobvezno praktično rešitev, ki poenostavlja način, na katerega najemojemalec obračunava prilagoditve najemnin, do katerih pride neposredno zaradi Covid-19. Najemojemalec, ki uporabi praktično rešitev, ni dolžan presoditi, ali so upravičene prilagoditve najemnin spremembe najema, in jih obračuna v skladu z drugimi veljavnimi navodili. Povezano obračunavanje bo odvisno od podrobnosti prilagoditve najemnin. Tako na primer se prilagoditev, ki je v obliki enkratnega zmanjšanja najemnine, obračuna kot spremenljiva najemnina in pripozna v poslovnem izidu.

Praktična rešitev se uporabi samo:

- če je spremenjeno nadomestilo za najem skoraj enako ali nižje kot prvotno nadomestilo;
- če se znižanje najemnin nanaša na plačila, zapadla na 30. junij 2021 ali prej;
- če ni drugih bistvenih sprememb pogojev najema.

Ta praktična rešitev ni na voljo najemodajalcem.

Najemojemalec uporabi te spremembe za nazaj in pripozna kumulativni učinek začetka njihove uporabe v začetnem saldu zadržanih čistih dobičkov poročevalskega obdobja, v katerem se prvič uporabijo.

Novi ali spremenjeni standardi in pojasnila, na dan 6. novembra 2020 še ne potrjeni s strani EU, ki se uporabljajo za letna obdobja z začetkom po 1. januarju 2020

MRS 1 - Predstavitev računovodskih izkazov
Razvrstitev obveznosti med kratkoročne ali nekratkoročne. Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023[3] ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Spremembe pojasnjujejo, da mora razvrstitev obveznosti na kratkoročne ali nekratkoročne temeljiti zgolj na pravici podjetja do odložitve poravnave obveznosti ob koncu poročevalskega obdobja. Pri tem ni nujno, da je pravica podjetja do odložitve poravnave obveznosti za najmanj dvanajst mesecev po poročevalskem obdobju brezpogojna, vendar mora biti vsebinsko takšna. Na razvrstitev ne vplivajo nameni ali pričakovanja poslovodstva glede tega, ali in kdaj bo podjetje uveljavilo svojo pravico. Spremembe tudi pojasnjujejo okoliščine, ki se štejejo za poravnavo obveznosti.

[3] IASB je 15. julija 2020 izdal spremembo, s katero je datum začetka veljavnosti odložil na 1. januar 2023.

Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

MSRP 10 in MRS 28 - Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom

Datum začetka veljavnosti odložen za nedoločen čas. Možna neobvezna uporaba v popolnih računovodskih izkazih po MSRP. Evropska komisija se je odločila, da potrditev sprememb odloži za nedoločen čas, tako da ni verjetno, da bi jih potrdila v dogledni prihodnosti.

Spremembe pojasnjujejo, da je obseg pripoznavanja dobička ali izgube pri poslu s pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom odvisen od tega, ali prodana ali prispevana sredstva predstavljajo poslovni subjekt:

- dobiček ali izguba se pripoznata v celoti, če se posel med vlagateljem in pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom nanaša na prenos sredstva ali sredstev, ki predstavljajo poslovni subjekt (bodisi v lasti odvisnega podjetja ali ne), medtem ko,
- dobiček ali izguba se pripoznata delno, če se posel med vlagateljem in pridruženim podjetjem ali skupnim podvigom nanaša na sredstva, ki ne predstavljajo poslovnega subjekta, tudi če so v lasti odvisnega podjetja.

Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

MRS 16 - Opredmetena osnovna sredstva

Opredmetena osnovna sredstva – Dobički pred nameravano uporabo. Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Spremembe MRS 16 zahtevajo, da se prejemki od prodaje katerega koli proizvoda, ki je nastal med spravljanjem opredmetenega osnovnega sredstva na mesto in v stanje, v katerem bo lahko delovalo na predvideni način, pripoznajo skupaj s stroški takšnih proizvodov v poslovnem izidu, ter da podjetje meri stroške takšnih proizvodov v skladu z zahtevami za merjenje iz MRS 2.

Spremembe se uporabijo za nazaj, vendar samo za tista opredmetena osnovna sredstva, ki se na mesto in v stanje, v katerem bodo lahko delovala na predvideni način, spravijo ob ali po začetku najzgodnejšega predstavljenega obdobja v računovodskih izkazih, v katerih podjetje prvič uporabi spremembe. Kumulativni učinek začetka uporabe sprememb se pripozna (po potrebi) kot prilagoditev začetnega salda zadržanih čistih dobičkov (ali druge sestavine kapitala) ob začetku najzgodnejšega predstavljenega obdobja.

Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

MRS 37 - Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva

Kočljive pogodbe – Stroški izpolnjevanja pogodbe. Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Spremembe od podjetja zahtevajo, da pri ugotavljanju stroškov izpolnjevanja pogodbe upošteva vse stroške, ki so povezani neposredno s pogodbo. Odstavek 68A pojasni, da stroški izpolnjevanja pogodbe zajemajo oboje: dodatne stroške izpolnjevanja pogodbe in razporeditev drugih stroškov, ki so povezani neposredno z izpolnjevanjem pogodbe.

Podjetje te spremembe uporablja za pogodbe, po katerih še ni izpolnilo vseh svojih obveznosti na začetku letnega poročevalskega obdobja, v katerem podjetje prvič uporablja spremembe standarda (datum začetka uporabe). Podjetju ni treba prevrednotiti primerjalnih informacij. Namesto tega pripozna kumulativni učinek začetne uporabe teh sprememb kot prilagoditev začetnega stanja zadržanega čistega dobička ali druge sestavine kapitala, kot je primerno, na datum začetne uporabe.

Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Cikel letnih izboljšav MSRP 2018–2020

Sprememba velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.

Sprememba MSRP 9 Finančni instrumenti
Izboljšave pojasnjujejo, da je treba pri oceni, ali se zamenjava dolžniških instrumentov med obstoječim posojilojemalcem in posojilodajalcem opravi pod bistveno drugačnimi pogoji, ko gre za opravnine, ki se upoštevajo skupaj z diskontirano sedanjo vrednostjo denarnih tokov pod novimi pogoji, upoštevati zgolj med posojilojemalcem in posojilodajalcem plačane ali prejete opravnine, vključno s tistimi, ki jih eden ali drugi plačata ali prejmeta v imenu tretjih.

Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

Sprememba ponazorilnih zgledov k MSRP 16 Najemi
Izboljšave iz Ponazorilnega zgleda 13 k MSRP 16 odpravljajo sklic na povračilo, ki ga je najemodajalec dolžan najemojemalcu za izboljšanja sredstva v najemu, in tudi pojasnilo, kako naj najemodajalec obračuna takšno povračilo.

Družba pričakuje, da spremembe na datum prve uporabe ne bodo imele pomembnega vpliva na njene računovodske izkaze.

2.3. POSTOPEK SPREJETJA LETNEGA POROČILA

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

Uprava družbe je revidirano letno poročilo odobrila 1.4.2021.

2.4. FUNKCIJSKA IN POROČEVALSKA VALUTA

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

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

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

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

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

2.5. PREVEDBA POSLOVNIH DOGODKOV

Transakcije v tujih valutah se v funkcijsko valuto preračunajo na dan posla po tečaju iz referenčne tečajne liste Evropske centralne banke, ki ga objavlja Banka Slovenije. Zavarovalnica Sava tako izračunane tečajne razlike pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida.
Postavke sredstev in obveznosti, ki so nominirane v tujih valutah, Zavarovalnica Sava preračuna z uporabo menjalnega tečaja iz referenčne liste Banke Slovenije. Tečajne razlike iz opravljenih preračunov družba pripozna v izkazu poslovnega izida.

2.6. PODLAGA ZA MERJENJE

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

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

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

2.7. UPORABA OCEN, PRESOJ IN POPRAVLJANJE NAPAK IZ PRETEKLIH OBDOBIJ

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

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

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

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

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

Izračun škodne rezervacije za nastale in še neprijavljene škode (IBNR) temelji na oceni števila in zneska škod, ki so že nastale, vendar še niso prijavljene, in so v času izračuna zavarovalnici nepoznane. Oceno IBNR škod družba določi na podlagi preučitve preteklega škodnega dogajanja z uporabo različnih matematično statističnih metod. Družba predpostavlja, da se bo razvoj škod tudi v prihodnosti realiziral podobno kot v preteklosti oziroma

upošteva zaznane trende in odstopanja. Pri izračunu škodne rezervacije se izdelajo tudi ocene za uspešnost bodočega regresiranja in ocena za nivo bodočih stroškov reševanja škod. Primernost uporabljenih predpostavk in ocen družba obdobno preverja in nove ugotovitve uporabi pri naslednjem vrednotenju. Metodologija izračunavanja škodne rezervacije je podrobneje predstavljena med računovodskimi usmeritvami, uporabljenimi pri izračunu škodne rezervacije, in v poglavju o obvladovanju tveganj – opis tveganja nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij.

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

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

Družba je pripoznala napako iz pre - teklih obdobij in posledično preračunala pri - merjalne zneske iz preteklih obdobij, in sicer za leto, ki se je končalo 31. 12. 2019 in pre - računano začetno stanje na dan 1. 1. 2019, kot je razvidno v bilanci stanja družbe v poglavju 1.1. računovodskega dela letnega poročila. V razkritjih k računovodskim izkazom, v poglavju 4.37 je družba dodatno razkrila poročane vrednosti na dan 31. 12. 2019 - sprememba zaradi pripoznane napake, popravljeno stanje na 1. 1. 2019 in poročane vrednosti na dan 31. 12. 2019, sprememba zaradi pripoznane napake, popravljeno stanje na 31. 12. 2019. Družba je, skladno z izvedeno spremembo – prerazporeditvijo postavke, popravila primerjalne podatke na dan 31.12.2019 tudi v vseh dodatnih razkritjih, tako v poslovnem kot v računovodskem delu letnega poročila.

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.

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

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

Uporabljene amortizacijske stopnje v poročevalskem obdobju so naslednje:

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

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

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

Opredmetena osnovna sredstva

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

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

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

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

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

Družba uporablja naslednje amortizacijske stopnje:

▪ zemljišča	0,0 odstotkov
▪ gradbeni objekti in deli zgrad	od 1,3 do 10,0 odstotkov
▪ transportna sredstva	20,0 odstotkov
▪ računalniki, računalniška oprema in mobilni telefoni	od 20,0 do 50,0 odstotkov
▪ pisarniško in drugo pohištvo	od 10,0 do 12,5 odstotkov
▪ ostala oprema	od 7,0 do 50,0 odstotkov

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

Družba najmanj vsaka tri leta pošteno vrednost pomembnih OOS preveri na podlagi neodvisne ocene, ki jo opravi pooblaščeni ocenjevalec vrednosti nepremičnin. Kot pomembno OOS družba določi sredstvo, katerega knjigovodska vrednost znaša več kot 100.000 evrov. Praviloma se presojajo le nepremičnine.

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

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

Naložbene nepremičnine

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

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

- zgradbe
- od 2 do 3,3 odstotka

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

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

Najemi

Najemi se razvrščajo, pripoznavajo in vrednotijo v skladu z MSRP 16 - Najemi.

Družba kratkoročne najeme in najeme sredstev manjše vrednosti – sredstva do 5.000 evrov, ne pripoznava kot sredstva – pravico do uporabe, ampak pripozna najemnine, povezane s temi najemi, kot odhodke enakomerno skozi celotno trajanje najema.

Med kratkoročne najeme družba uvršča vse najeme do enega leta, katere ni možnosti podaljšati, kakor tudi kratkoročne najeme za katere družba ocenjuje, da jih po poteku ne bo podaljšala.

Družba pri kratkoročnih najemih za katere ocenjuje, da obstaja velika verjetnost podaljšanja najema le te obravnava kot dolgoročni najem in jih pripozna kot sredstvo – pravico do uporabe.

Pri najemnih pogodbah, sklenjenih za nedoločen čas, družba oceni trajanje najema glede na odločitev poslovodstva oz. nosilca poslovnega procesa ter glede na načrte družbe oziroma z upoštevanjem preteklih odločitev glede najema.

Družba začetno vrednost obveznosti iz najema, katero v bilanci stanja izkazuje med drugimi finančnimi obveznostmi izračuna na način, da izračuna sedanjo vrednost preostalih najemnin in z upoštevanjem nakupne opcije, brez vključenega davka na dodano vrednost (neto princip). Pri izračunu sedanje vrednosti najemnin je diskontna mera z najemom povezana obrestna mera, če jo je mogoče določiti, v nasprotnem primeru pa predpostavljena obrestna mera za izposojanje, ki jo mora plačati najemnik na dan sklenitve najemne pogodbe.
Predpostavljena obrestna mera temelji na donosu do dospetja nezavarovanih obveznic glede na bonitetno oceno Save Re, d.d. in različno ročnost (1 do 30 let). Temu je dodana premija za deželno tveganje kot razlika v bonitetni oceni posamezne države glede na bonitetno oceno Save Re, d.d., ki že vključuje deželno tveganje Slovenije.
V primeru, da je obrestna mera določena v najemni pogodbi, družba uporabi obrestno mero, sprejeto pri najemu za potrebe izračuna neto sedanje vrednosti bodočih najemnin. V kolikor družba za izračun neto sedanje vrednosti uporabi najemnikovo predpostavljeno obrestno mero, pri tem upošteva ročnost najema, znesek najema in valuto.

Družba mesečno obračunava in pripozna amortizacijo sredstev v uporabi. Amortizacija se pripozna kot strošek obdobja in je izkazana med obratovalnimi stroški družbe.

Družba mesečno obračunava tudi obresti iz naslova pravice do uporabe sredstev. Odhodke iz naslova teh obresti družba izkaže med drugimi odhodki.
Morebitne dajatve in druge obveznosti, ki niso vključene v izračun sredstev v uporabi, družba pripozna kot strošek obdobja, v katerem je strošek nastal.

Finančne naložbe

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

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

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

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

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

- *Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti, vrednotena skozi izkaz poslovnega izida*
  V tej skupini finančnih sredstev družba izkazuje finančne instrumente, ki jih družba pridobi z namenom trgovanja v kratkem času (obveznice, delnice, zakladne menice,…) praviloma do enega leta in finančne naložbe, ki predstavljajo naložbe kritnega sklada življenjskih zavarovanj kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje. Prevrednotovalne učinke slednjih naložb družba vključuje v izkaz poslovnega izida tekočega leta.

- *Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo*
  Družba v to skupino uvršča vsa preostala finančna sredstva, ki jih namerava imeti nedoločeno obdobje in jih lahko proda zaradi dogajanj na finančnem trgu, zaradi pomembnih in časovno vnaprej nedoločljivih škodnih dogodkov, zaradi zagotavljanja predpisane strukture naložb, potreb poslovanja ali drugih poslovnih razlogov. Nerealizirane dobičke oziroma izgube iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnega sredstva družba obračuna prek izkaza vseobsegajočega izida in jih nato vključi v presežek iz prevrednotenja kot posebno sestavino kapitala.

- *Posojila*
  So posojila in vloge v bankah z določenimi ali določljivimi plačili, ki ne kotirajo na delujočem trgu. Družba jih meri po odplačni vrednosti, z uporabo efektivne obrestne mere. Družba med posojili izkazuje tudi denarne depozite.

- *Finančna sredstva v posesti do zapadlosti v plačilo*
  Družba v to skupino uvršča finančne naložbe, z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo v plačilo, ki jih družba nedvoumno namerava in zmore imeti do zapadlosti. Družba finančne naložbe, razvrščene v to skupino, meri po metodi odplačne 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, stroški KDD, morebitne natečene obresti pri nakupu oziroma prodaji), ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančne naložbe. Izjema so finančne naložbe, ki jih družba ob pripoznanju razvrsti v skupino finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti, prek poslovnega izida, kjer stroški posla niso vključeni v začetno izmero finančne naložbe. Družba jih pripozna neposredno v breme poslovnega izida med odhodki naložb.

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

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

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

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

- Raven 1 so finančne naložbe, pri katerih je poštena vrednost določena na podlagi kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za finančno naložbo, do katerih lahko družba dostopa na datum merjenja.

- Raven 2 so finančne naložbe, katerih poštena vrednost se določa s pomočjo podatkov, ki se jih da neposredno ali posredno opazovati, razen kotiranih cen, vključenih v 1. raven.

Raven 3 so finančne naložbe, pri katerih opazovani tržni podatki niso dosegljivi. Poštena vrednost se tako določa na podlagi metod vrednotenja z uporabo vložkov, ki niso posredno ali neposredno opazovani na trgu.

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

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

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

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

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

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

Netržne delnice

Netržne delnice družba vrednoti po nabavni ceni oziroma po modelu vrednotenja. Družba se za vrednotenje po nabavni ceni odloči, kadar ugotovi, da je predmetna naložba nematerialna, in sicer skozi vidik izdajatelja družbe (lastniški delež) in skozi vidik vrednosti naložbe v naložbenem portfelju družbe (delež v naložbenem portfelju).

Družba za presojanje slabitev netržnih delnic ter določanje njihove poštene vrednosti uporabi model, ki upošteva mediano razmerij med tržno in knjigovodsko ceno (kazalnik P/B)[4] ter mediano razmerij med celotno vrednostjo podjetja in poslovnim izidom pred amortizacijo (kazalnik EV/EBITA)[5] za primerljiva podjetja.

Odprava pripoznanja finančne naložbe

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

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

Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah

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

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

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

Sredstva sozavarovateljev in pozavarovateljev

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

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

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

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

---

[4] Angl. Price-To-Book Ratio

[5] Angl. Enterprise Multiple: Enterprise Value / Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization. Enterprise value označuje vrednost celotnega podjetja, ki je enaka vsoti tržne kapitalizacije in neto dolga podjetja.

Terjatve

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Denar in denarni ustrezniki

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

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

Med denarnimi sredstvi družba izkazuje tudi del denarnih sredstev na transakcijskih računih, preko katerih poteka plačilni promet vezan na zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložben tveganje.

Kapital

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

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

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

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

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

Rezerve iz dobička se pripoznajo na podlagi:

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

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

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

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

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

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

Dobiček/izguba na delnico

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

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

Zavarovalne pogodbe

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

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

Pri klasifikaciji zavarovalnih pogodb je družba poleg opredelitve tveganja ter njegovega prenosa ugotavljala tudi obstoj pomembnih dodatnih zneskov s pomočjo definicije tveganih zneskov za posamezne zavarovalne pogodbe. V večini zavarovalnih pogodb tvegani znesek predstavlja kar zavarovalnina oziroma zavarovalnina, zmanjšana za matematično rezervacijo na zavarovalni pogodbi.

Razdelitev zavarovalnih pogodb

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

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

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

- avtomobilska zavarovanja,
- kmetijska zavarovanja,
- kreditna zavarovanja,
- nezgodna zavarovanja,
- odgovornostna zavarovanja,
- premoženjska zavarovanja,

- transportna zavarovanja,
- zavarovanja tirnih vozil,
- zdravstvena zavarovanja in
- druga premoženjska zavarovanja.

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

- riziko življenjska zavarovanja,
- skupinska riziko življenjska zavarovanja,
- dosmrtna življenjska zavarovanja,
- življenjska zavarovanja za primer doživetja,
- mešana življenjska zavarovanja,
- rentna zavarovanja (časovno omejena in dosmrtna),
- dodatna zavarovanja za primer hujših bolezni,
- dodatna zavarovanja delovne nezmožnosti.

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

- življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem,
- življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem Hibrid,
- vseživljenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem.

Pri določenih vrstah življenjskih zavarovanj je možno skleniti zavarovanje z enkratnim plačilom premije. Prav tako je pri določenih vrstah življenjskih zavarovanj možno skleniti dodatna nezgodna in zdravstvena zavarovanja, dodatno zavarovanje za primer brezposelnosti in dodatno zavarovanje pravne zaščite.

Razstavljanje sestavin zavarovalnih pogodb

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

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

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

Družba procesa razstavljanja sestavin zavarovalnih pogodb ne uporablja.

Diskrecijska udeležba

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

- predstavljati morajo signifikanten del celotnih pogodbenih obveznosti,
- znesek in čas pripisa sta v rokah zavarovatelja,
- pogodbeno temeljijo na:
  - uspešnosti določene skupine (oziroma vrste) pogodb,
  - realiziranih/nerealiziranih naložbenih donosih v zvezi z določeno skupino sredstev v lasti izdajatelja ali
  - poslovnem izidu podjetja, kritnega sklada ali druge osebe, ki izda pogodbo.

Zavarovatelj lahko v skladu z MSRP 4 pripozna zajamčeno sestavino ločeno od diskrecijske udeležbe. V tem primeru zajamčeno sestavino razvrsti med obveznosti, diskrecijsko udeležbo pa med dolgove ali kot ločeno postavko kapitala. V nasprotnem primeru (če jih ne pripozna ločeno) celotno pogodbo razvrsti med obveznosti.

Zavarovatelj lahko vse prejete premije pripozna kot prihodke in mu ni treba ločevati nobenega dela, ki se nanaša na sestavino kapitala.

Za pogodbe, ki bi se po MSRP 4 uvrstile med finančne instrumente, vključitev možnosti diskrecijske udeležbe vpliva na vrednotenje celotne pogodbe, in sicer:

- če zavarovatelj razvrsti diskrecijsko udeležbo med obveznosti, mora opraviti preizkus ustreznosti obveznosti za celotno pogodbo – torej celotno pogodbo vrednoti po MSRP 4, kot bi jo, če bi se klasificirala kot zavarovalna pogodba,
- če zavarovatelj del ali celotno možnost diskrecijske udeležbe razvrsti kot ločeno sestavino kapitala, obveznost, pripoznana za celotno pogodbo, ne sme biti manjša od zneska, ki bi bil rezultat uporabe MRS 39 za zajamčeno sestavino.

Družba sklepa zavarovalne pogodbe v zavarovalni vrsti življenjskih zavarovanj, ki vključujejo tudi možnost diskrecijske udeležbe zavarovancev (npr. udeležba zavarovanj na dobičku). Udeležba v dobičku je opredeljena v splošnih pogojih za življenjska zavarovanja, v katerih se sklicuje na pravilnik o oblikovanju matematične rezervacije življenjskih zavarovanj. Diskrecijske pravice, ki je vključena v zavarovalne pogodbe, družba ne vrednoti posebej, saj morebitno dodatno izplačilo ne predstavlja pomembnega deleža v celotnem izplačilu po zavarovalni pogodbi. Obveznosti, ki izhajajo iz naslova diskrecijske pravice, se izkazujejo v celoti v obliki matematičnih rezervacij.

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 letni ravni preverja in o njih izrazi mnenje nosilec aktuarske funkcije za premoženjska in življenjska zavarovanja, ki ga imenuje uprava Zavarovalnice Sava. Družba je imenovala ločeno nosilca aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja in nosilca aktuarske funkcije za življenjska zavarovanja.

Zavarovalnica Sava med obveznostmi iz zavarovalnih pogodb izkazuje kosmate zneske zavarovalno-tehničnih rezervacij in zavarovalno-tehnične rezervacije, ki se nanašajo na zavarovalne posle iz prejetega sozavarovanja in pozavarovanja. Del obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ki je oddan v pozavarovanje in sozavarovanje, družba izkazuje med sredstvi.

Škodne rezervacije

Škodne rezervacije se oblikujejo v višini ocenjenih obveznosti, ki jih je Zavarovalnica Sava dolžna izplačati na podlagi zavarovalnih pogodb, pri katerih je zavarovalni primer nastopil do konca obračunskega obdobja, in sicer ne glede na to, ali je zavarovalni primer že prijavljen, vključno z vsemi stroški, ki na podlagi teh pogodb bremenijo družbo.

Škodne rezervacije zavarovalnice sestavljajo:

- škodne rezervacije za prijavljene nerešene škode (škodne rezervacije po popisu oziroma RBNS),
- škodne rezervacije za nastale, a še neprijavljene škode (IBNR),

- obveznosti za rente iz odgovornostnih zavarovanj.

Škodne rezervacije za prijavljene nerešene škode so rezervacije za škode, ki so bile družbi že prijavljene, vendar so na obračunski datum še v celoti ali delno nerešene. Izračunavajo se na podlagi ocene vrednosti pričakovane škode, ločeno za vsako škodo posebej.

Škodne rezervacije za nastale, a še neprijavljene škode so rezervacije za škode, za katere se pričakuje, da so že nastale, vendar družbi še niso bile prijavljene. Višino teh škodnih rezervacij družba pretežno določa na tri načine:

Po prvem načinu je družba na podlagi trikotnikov razvoja likvidiranih odškodnin in z uporabo trikotniške metode (Chain Ladder Method) najprej ocenila skupno višino potrebnih škodnih rezervacij na dan vrednotenja. Tako dobljena ocena škodnih rezervacij vsebuje škodne rezervacije za nastale prijavljene škode in škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode. Škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode (IBNR) družba izračuna kot razliko med višino škodnih rezervacij na podlagi trikotniške metode in škodnih rezervacij za nastale prijavljene škode, pri čemer so vrednosti tako dobljene škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode za posamezno leto dogodka navzdol omejene z vrednostjo 0. Če družba meni, da je tako dobljena škodna rezervacija za nastale neprijavljene škode neustrezna zaradi neenakomernega razvoja škod, se dobljen znesek korigira z uporabo Bornhuetter-Ferguson metode.
Po drugem načinu je družba škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode (IBNR) izračunala kot zmnožek pričakovanega števila naknadno prijavljenih škod in pričakovane povprečne višine naknadno prijavljene škode.

Po tretjem načinu je družba škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode (IBNR) izračunala z uporabo naivne metode pričakovanega ultimativnega škodnega rezultata. To tretjo metodo družba uporablja predvsem pri manjših homogenih skupinah tveganja pri Podružnici Hrvaška.

V škodnih rezervacijah družba izkazuje tudi obveznosti za priznane rente iz odgovornostnih zavarovanj, če so te upravičencem priznane s pravnomočno sodbo, poravnavo ali na podlagi sporazuma med upravičencem in družbo.

Škodna rezervacija je zmanjšana za oceno pričakovanih regresov, ki temelji na povprečju gibanja regresov v zadnjih nekaj letih, in povečana za indirektne cenilne stroške. Ti temeljijo na gibanju deleža tovrstnih stroškov v kosmatih škodah v zadnjih nekaj letih.

Čista škodna rezervacija je kosmata škodna rezervacija, povečana za škodno rezervacijo prejetega sozavarovanja in pozavarovanja ter zmanjšana za škodno rezervacijo oddanega sozavarovanja in pozavarovanja.

Z izjemo rent iz odgovornostnih zavarovanj družba škodnih rezervacij ne diskontira.

Matematične rezervacije

Matematične rezervacije za zavarovalne pogodbe klasičnih življenjskih zavarovanj družba izračunava kot razliko med sedanjo vrednostjo ocenjenih bodočih obveznosti na podlagi sklenjenih zavarovanj in sedanjo ocenjeno vrednostjo bodočih premij, ki bodo vplačane na podlagi teh zavarovanj.

Pri izračunu se uporablja Zillmerjeva metoda. Izračun se opravi na ravni posamezne police v skladu z veljavnimi tehničnimi osnovami življenjskih zavarovanj skupine, pri čemer se za vse pogodbe uporabi tehnična obrestna mera manjše vrednosti od tehnične obrestne mere ali 2,75 odstotka. V primeru podružnice na Hrvaškem se za pogodbe, sklenjene pred 1. 7. 2016, uporabi tehnična obrestna mera manjše vrednosti od tehnične obrestne mere ali 2,75 odstotka, za pogodbe, sklenjene po vključno 1. 7. 2016, pa obrestna mera manjše vrednosti od tehnične obrestne mere ali 1,75 odstotka.

Negativne vrednosti matematičnih rezervacij se postavi na nič. Razlika med pozitivno matematično rezervacijo in matematično rezervacijo je prikazana med sredstvi kot odloženimi stroški pridobivanja zavarovanj.

Za police, kjer poročevalsko obdobje in potek zavarovalnega leta neke zavarovalne police nista enaka, družba izračunava matematične rezervacije z linearno interpolacijo rezervacije med dvema zaporednima letoma.

Matematične rezervacije za dodatna upravičenja je družba oblikovala za obveznosti, ki jih oblikuje za zajamčena izplačila ob rojstvu otrok. Višina potrebnih rezervacij za rojstvo otroka je izračunana na podlagi predvidenega števila in predvidene višine izplačil za že sklenjena zavarovanja. Postopek izračuna tovrstnih rezervacij je narejen na podlagi ocene bodočih izplačil, ki temelji na trikotniški metodi, upoštevaje število rojstev otrok po letu sklenitve zavarovanja in razvojnem letu zavarovanja. Če za posamezne zavarovalne vrste zaradi pomanjkanja podatkov ni možno natančno izračunati matematičnih rezervacij za dodatna upravičenja, se lahko za izračun uporabi aktuarsko smiselne poenostavitve oziroma aproksimacije.

Matematične rezervacije za klasična življenjska zavarovanja se povečajo za del pripisanega dobička. Rezervacije za pripis dobička zavarovancem se oblikujejo na podlagi metode prispevanja (contribution method). Dobiček se zavarovancem pripisuje enkrat letno ob koncu leta za preteklo poslovno leto. Dobiček, ki ga družba pripiše zavarovancem, je zajamčen.

Matematične rezervacije za življenjska zavarovanja, kjer zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, so oblikovane na ravni posamezne zavarovalne police v obliki:

- matematičnih rezervacij enot premoženja, ki ustrezajo vsoti zmnožkov števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja posameznih investicijskih skladov, ter
- matematičnih rezervacij, sestavljenih iz vplačanih premij, ki še niso bile konvertirane v enote premoženja (zaradi časovnega zamika od plačila premije in naročila nakupa do vknjižbe kupljenih enot sklada za 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 (vključujoč pasivne časovne razmejitve). 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 (vključujoč pasivne časovne razmejitve) ne bo zadoščala za njihovo pokritje. Višina teh rezervacij je razlika med zneskom, ki je dejansko potreben za kritje neizteklih nevarnosti, in prenosno premijo (vključujoč pasivne časovne razmejitve).

Rezervacije za bonuse, popuste in storno

Rezervacije za bonuse in popuste družba oblikuje v višini zneskov, do izplačila katerih so upravičeni zavarovanci iz naslova pravice do udeležbe pri dobičku iz njihovih zavarovanj oziroma drugih upravičenj na podlagi zavarovalne pogodbe. Obveznosti so izračunane na podlagi pravila vračanja bonusa, ki je opredeljen v zavarovalni pogodbi. Delež bonusov obračunskega obdobja se izračuna po načelu pro rata temporis.

Rezervacije za storno družba oblikuje iz naslova vračila premije za prekinjene pogodbe, ki ni pokrito z ostalimi rezervacijami. Rezervacija za storno je ocenjena kot izbrani delež storna, ki ni pokrit s prenosno premijo, pomnožen s stanjem prenosne premije ob koncu obračunskega obdobja, zmanjšane za delež provizije.

Rezervacije za druge obveznosti in stroške

Med drugimi rezervacijami Zavarovalnica Sava izkazuje dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade zaposlencem in odpravnine ob njihovi upokojitvi. Rezervacije so oblikovane na podlagi metode aktuarskega vrednotenja (uporabljena je metoda vračunavanja zaslužkov sorazmerno z opravljenim delom), na katere vplivajo umrljivost, fluktuacija zaposlenih, prihodnja povečanja plač in pričakovana inflacija. Obveznosti se pripoznajo na podlagi obvez, ki izhajajo iz sklenjenih pogodb o zaposlitvi in veljavne delovne zakonodaje.

Za izračun sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov se uporablja krivulja netveganih obrestnih mer, ki jo objavlja EIOPA (European Insurance and Occupational Pensions Authority) na svoji spletni strani.

Pri izračunu se upošteva verjetnost, da zaposlenec morda ne bo dobil izplačane jubilejne nagrade oziroma odpravnine ob upokojitvi zaradi predčasne prekinitve delovnega razmerja ali smrti v času zaposlitve. Prihodnja fluktuacija je določena z internimi podatki na podlagi preteklih izkušenj in aktuarske presoje (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 zaslužki zaposlencev (plače, regres …) se merijo po nominalni vrednosti in jih družba pripozna v okviru stroškov dela med obratovalnimi stroški.

Časovno razmejevanje

Družba med časovnim razmejevanjem pripoznava:

a.) vnaprej plačane stroške in prihodke, ki niso mogli biti zaračunani v obračunski dobi, na katero se nanašajo in odložene stroške pridobivanja zavarovanj za katere družba v nadaljevanju uporablja izraz aktivne časovne razmejitve ter
b.) vračunane stroške in odhodke, kot tudi odložene prihodke, za katere družba v nadaljevanju uporablja izraz pasivne časovne razmejitve.

Družba prek časovnega razmejevanja uravnava časovna neskladja med izdajo zavarovalne police in začetkom zavarovalnega kritja bodisi kot nezaračunan prihodek ali kratkoročno odložen prihodek. Začetno pripoznavanje je enako zneskom iz zavarovalne police.

Prehodno nezaračunani prihodki od obresti na so obračunske obresti za dolžniške vrednostne papirje, ki niso vodene po odplačni vrednosti.

Med časovno razmejevanje družba uvršča tudi rezervacijo za pričakovano profitno provizijo. Rezervacijo za pričakovano profitno provizijo družba oblikuje na podlagi gibanja pričakovanih ultimativnih škodnih rezultatov kvotne in vsotno-presežkovne pozavarovalne pogodbe za posamezno pogodbeno leto, kjer upošteva tudi morebitna dosedanja že realizirana delna izplačila profitne provizije.

Preostale postavke na razmejitvah so kratkoročno odloženi stroški (odhodki) in vnaprej vračunani stroški (odhodki). V obeh primerih gre za uskladitev obstoječih listin z dejansko opravljeno storitvijo, ki se mora nanašati na obračunsko razdobje.

Družba prek časovnega razmejevanja stroškov uravnava tudi časovno neskladje med nastalimi stroški pridobivanja zavarovanj – izplačane provizije za sklenjena življenjska zavarovanja in prihodki iz naslova premij za ta zavarovanja. Zaradi daljšega časovnega obdobja prenašanja v odhodke (predvidoma več kot eno leto) ti pomenijo dolgoročno razmejene stroške, družba pa jih v računovodskih izkazih izkazuje kot postavko neopredmetenih sredstev.

Davek

Zavarovalnica Sava je v obeh poslovnih letih, ki so predmet predstavitve v letnem poročilu, obračunavala in plačevala davek od zavarovalnih poslov v skladu z Zakonom o davku na promet zavarovalnih poslov po stopnji 8,5 odstotka od davčne osnove.

Poslovni izid Zavarovalnice Sava je obremenjen z davkom od dohodkov pravnih oseb. Odmerjen davek se obračuna od obdavčljivega dobička za poslovno leto po davčnih stopnjah, ki veljajo na datum priprave računovodskih izkazov.

Zavarovalnica Sava ima na ozemlju Republike Hrvaške stalno poslovno enoto – podružnico Hrvaška, ki ustvarja poslovni rezultat v tujini. Slovenija ima z Republiko Hrvaško sklenjeno konvencijo o izogibanju dvojnemu obdavčevanju[6], zato se obdavčitev dobička, ki ga ustvari podružnica Hrvaška, izvaja skladno z določili pogodbe o izogibanju dvojnemu obdavčevanju, pri čemer se dobiček obdavči v državi, kjer je sedež družbe. Obdavčljivi dobiček, ki ga Zavarovalnica Sava ustvari v tujini, se najprej obdavči v državi podružnice, to je v Republiki Hrvaški, po veljavni davčni stopnji, nato pa se izkaže še v davčnem obračunu Zavarovalnice Sava v Sloveniji, kjer se znesek v tujini plačanega davka prizna kot odbitek od davka po davčnem obračunu, vendar samo do višine davčne stopnje, kot velja v Republiki Sloveniji.

Za leto 2020 znaša davčna stopnja v Sloveniji in Republiki Hrvaški 19-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 ali začasne razlike. Začasne razlike razdeli med obdavčljive in odbitne.

Odložene terjatve za davek družba pripozna na podlagi izračunanih začasnih odbitnih razlik, če obstaja verjetnost, da bo družba v prihodnjih davčnih obdobjih lahko uveljavljala vse pripoznane odložene terjatve za davke.

Obveznosti za odloženi davek družba pripozna na podlagi izračuna obdavčljivih 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.

Terjatve oziroma obveznosti za odloženi davek družba ne diskontira.

Družba izračunava in pripoznava odložene davke iz naslova:

---

[6] 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

- vrednotenja tistih finančnih sredstev, ki so razvrščena v skupino, razpoložljivo za prodajo (izkazovanje poštene vrednosti prek izkaza vseobsegajočega donosa),
- rezervacij za druge dolgoročne zaslužke zaposlencev, prenesenih davčnih izgub in
- aktuarskih dobičkov/izgub iz naslova rezervacij za druge dolgoročne zaslužke zaposlencev.

Družba je v poročevalskem obdobju pripoznala terjatve za odložene davke iz naslova pripoznanih oslabitev finančnih naložb, ki so razvrščene v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, skozi poslovni izid.

Družba ne pripoznava terjatev za odložene davke iz naslova oslabitev terjatev, saj družba nima zagotovila, da jih bo, 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 oziroma zmanjšanja dolgov, katerih posledica so povečanje kapitala, razen tistih, ki so povezani s prispevki lastnikov zavarovalnice.

Družba pripozna odhodke v računovodskih izvidih, če ti pomenijo zmanjšanje gospodarskih koristi zavarovalnice v obračunskem obdobju v obliki odtokov ali zmanjšanje sredstev oziroma povečanje dolgov zavarovalnice, katerih posledica so zmanjšanje kapitala, razen tistih, ki so povezani z razdelitvijo med lastnike zavarovalnice.

Družba zagotavlja ločeno izkazovanje vseh vrst prihodkov in odhodkov za skupino premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

Prihodki od zavarovalnih premij

Pri izkazovanju prihodkov od zavarovalnih premij družba upošteva načelo nastanka poslovnega dogodka in povečanja gospodarske koristi v obliki povečanja pritokov ali povečanja sredstev. Družba ločeno spremlja kosmate zavarovalne premije, sozavarovalne in pozavarovalne premije ter prenosne premije. Prihodki se merijo na podlagi zavarovalnih premij, navedenih na zavarovalnih pogodbah ali drugih listinah. Odobrene popuste na sklenjena zavarovanja družba evidentira kot zmanjšanje prihodkov iz premij. Pripoznani prihodki od premij v poročevalskem obdobju so sorazmerni prevzetemu kritju iz zavarovalnih pogodb.

Prenosna premija se izračuna ločeno za vsako zavarovano pogodbo posebej in je namenjena razmejitvi prihodkov od zavarovalnih premij na celotno obdobje kritja. V prihodke poročevalskega obdobja so vključene zavarovalne premije, zaračunane naknadno za prevzeta zavarovalna kritja v letu 2020.

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

Čiste prihodke od premij predstavljajo kosmati prihodki od premij, popravljeni za premijo iz prejetega/oddanega sozavarovanja in zmanjšani za delež pozavarovanja v kosmati premiji ter popravljeni za spremembo prenosne premije.

Družba prihodke od zavarovalnih premij spremlja ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj.

Finančni prihodki in odhodki

Glede na naravo svojega poslovanja družba ustvarja finančne prihodke in odhodke predvsem iz naslova naložb. Prihodki in odhodki naložb iz zavarovalno-tehničnih rezervacij in iz lastnih virov se evidentirajo neposredno brez ključev na podlagi analitičnih računov iz kontnega okvira zavarovalnice, ki vzpostavljajo relacije med kontom naložbe in kontom prihodkov.

Med prihodki/odhodki od naložb družba pripoznava prihodke/odhodke od obresti naložb, dobičke/izgube pri 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 podlagi naložb v kapital drugih družb. V izkazu poslovnega izida se pripoznajo na dan, ko je uveljavljena delničarjeva pravica do plačila.

Prihodki/odhodki iz obresti se pripoznajo ob njihovem nastanku z uporabo efektivne obrestne mere.

V bilanci stanja zavarovalnice se obresti od dolžniških vrednostnih papirjev izkazujejo skupaj s finančnimi naložbami.

Odhodki za škode

Pri izkazovanju odhodkov za škode družba upošteva načelo nastanka poslovnega dogodka in zmanjšanja gospodarske koristi v obliki izdatkov ali zmanjšanja sredstev.

Čiste odhodke za škode zavarovalnice predstavljajo obračunani kosmati zneski škod, popravljeni za obračunane škode iz prejetega/oddanega sozavarovanja, zmanjšani za delež so- in pozavarovateljev v kosmatih škodah ter za zneske uveljavljenih regresnih terjatev. Čisti odhodki za škode vključujejo še spremembo čistih škodnih rezervacij, to je kosmatih škodnih rezervacij, korigiranih za delež so- in pozavarovateljev v škodnih rezervacijah.

Družba odhodke za škode spremlja ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj.

Obratovalni stroški

Družba obratovalne stroške pripozna po naravnih vrstah v vrednosti iz izvirnih ali izvedenih knjigovodskih listin ob obvezni uporabi stroškovnih mest organizacijske sheme zavarovalnice.

Za obračunske potrebe jih prerazporedi po funkcionalnih skupinah na stroške pridobivanja zavarovanj, stroške cenitve in likvidacije škod, stroške upravljanja sredstev in druge obratovalne stroške. Za razporejanje ima družba vzpostavljena stalna pravila, zapisana v Metodologiji porazdelitve prihodkov in odhodkov na zavarovalne skupine, na katero je soglasje podala tudi Agencija za zavarovalni nadzor.

Za izvajanje zavarovalno-tehničnih obračunov družba vse obratovalne stroške prerazporeja tudi na stroškovne nosilce in pri tem upošteva že opravljeno delitev po funkcionalnih skupinah. Višina stroškov, ki bremenijo posamezno zavarovalno skupino, je odvisna predvsem od števila in vrednosti poslov.

3. UPRAVLJANJE TVEGANJ

Eden od ključnih elementov poslovne strategije Zavarovalnice Sava je celovito in načrtovano upravljanje tveganj, katerega cilj je zagotoviti popoln vpogled v tveganja, ki ogrožajo poslovanje družbe, ter tako pravočasno zaznavati in izkoriščati priložnosti, ki izhajajo iz teh tveganj. Družba ima sprejeto Strategijo do tveganj, ki določa pripravljenost družbe za prevzem tveganj, ključne kazalnike ter tolerance, ki opredeljujejo meje 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.

Kvantitativen prikaz izpostavljenosti tveganjem temelji predvsem na računovodskih podatkih. Njihov prikaz na osnovi ekonomskega vidika bo podrobneje predstavljen v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju. Poročilo o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalnice Sava je za javnost dosegljivo na spletni strani Zavarovalnice Sava[7].

3.1. TVEGANJE KAPITALSKE USTREZNOSTI

Primarni cilj Zavarovalnice Sava na področju upravljanja kapitala je zagotavljanje kapitalske ustreznosti zavarovalnice v vsakem trenutku.

Za izračunavanje kapitalske ustreznosti se uporablja standardna formula, kakor je definirano z Direktivo 2009/138/ES (Solventnost II) in Delegirano uredbo Komisije (EU) 2015/35. Izračun kapitalske ustreznosti po pravilih Solventnosti II se celovito pripravlja enkrat letno na podlagi revidiranih podatkov zaključenega poslovnega leta in zajema izračun primernih lastnih virov sredstev za pokrivanje solventnosti, zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) in minimalnega zahtevanega kapitala (MCR).

Eno od glavnih meril pripravljenosti za prevzem tveganj je višina solventnostnega količnika. Ta se izračuna kot delež primernih lastnih virov sredstev glede na SCR. V spodnji preglednici je prikazan izračun kapitalske ustreznosti na dan 31. 12. 2019[8].

Kapitalska ustreznost Zavarovalnice Sava

v evrih brez centov	31.12.2019
Primerni lastni viri sredstev	233.912.878
Zahtevani minimalni kapital (MCR)	47.774.509
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	106.165.575
Presežek lastnih virov nad SCR-om	127.747.303
Solventnostni količnik	**220%**

Solventnostni količniki v letu 2020 (31.03, 30.06 in 30.09), kot tudi načrtovan solventnostni količnik na dan 31. 12. 2020 so skladni z regulatornimi zahtevami in z notranjimi merili iz strategije do tveganj.

Nerevidirani primerni lastni viri sredstev družbe so na dan 30. 9. 2020 znašali 259,7 milijona evrov in so bili nekoliko višji kot revidirani primerni lastni viri sredstev na dan 31. 12. 2019. Pri tem je treba opozoriti, da so primerni lastni viri sredstev v izračunih na 31. 12. 2019 in 30. 9. 2020 zmanjšani za predvidljive dividende iz zadržanega in čistega izida poslovnega leta 2019, v zadnjem četrtletju 2020 pa je bila sprejeta poslovna odločitev o zadržanju dividend do objave revidiranih računovodskih izkazov za leto 2020. Medtem bodo primerni lastni viri sredstev na dan 31. 12. 2020 zmanjšani za predvidljive dividende iz zadržanega in čistega izida poslovnega leta 2020. Ocenjujemo, da bo raven primernih lastnih virov sredstev konec leta 2020 nekoliko višja kot na dan 31. 12. 2019.

[7] https://www.zav-sava.si/sl-si/o-nas/financne-informacije/

[8] Zavarovalnica Sava ob pripravi revidiranega letnega poročila še ne razpolaga z revidiranimi podatki o kapitalski ustreznosti za leto 2020. Kapitalska ustreznost družbe bo objavljena v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalnice Sava za leto 2020, ki bo objavljeno 8. 4. 2021.

Pričakujemo, da bo zahtevani solventnostni kapital na dan 31. 12. 2020 nekoliko višji, višina solventnostnega količnika pa nekoliko nižja kakor na dan 31. 12. 2019.

Družba medletno spremlja profil tveganj z namenom zaznavanja morebitnih odstopanj, ki bi lahko pomembno vplivala na višino zahtevanega solventnostnega kapitala. Četrtletno se pripravljajo obrazci za poročanje kvantitativnih podatkov (QRT), kar zajema izračun primernih lastnih virov sredstev in minimalnega zahtevanega kapitala. Zaradi Covid-19 in poziva Evropskega organa za zavarovanje in poklicne pokojnine (EIOPA) smo v letu 2020 četrtletno ocenili tudi SCR. Na podlagi četrtletnih rezultatov družba presoja stanje kapitaliziranosti (primerja razpoložljiva sredstva glede na SCR).

Znotraj letnega procesa poslovnega in strateškega načrtovanja se skladno s Politiko lastne ocene in solventnosti (ORSA) pripravi izračun solventnosti glede na lastno oceno tveganj ter projekcije kapitalske ustreznosti v obdobju strateškega načrtovanja.

Družba upravljanje kapitala opredeljuje v dokumentu Politika upravljanja kapitala, kjer so opredeljeni cilji in ključne aktivnosti, povezane z upravljanjem kapitala, način razvrščanja lastnih virov sredstev glede na merila, določena za posamezen razred kapitala, proces preverjanja posameznih postavk kapitala zaradi potencialnih obremenitev zaradi strukture skupine ipd.

Cilj upravljanja kapitala je solventnost v razponu optimalne kapitaliziranosti na daljši rok, kakor je definirano v Strategiji do tveganj.

Ravni ustreznosti solventnostnega količnika Zavarovalnice Sava

3.2. ZAVAROVALNA TVEGANJA

Zavarovalno tveganje je povezano s sklepanjem zavarovanj in obravnavanjem škodnih zahtevkov ter izvira iz negotovosti, neločljivo povezani s pojavom, obsegom in časom nastanka obveznosti.

Družba svoja zavarovalna tveganja upravlja s pomočjo ustaljenih postopkov za prevzem rizikov, tj. procedur za pooblastila za sklepanje polic z višjimi zavarovalnimi vsotami oziroma individualnim prevzemom rizika za visoke izpostavljenosti limitov sklepanja, z ustrezno aktuarsko cenovno politiko pri postavljanju in spremljavi produkta ter ustreznim pozavarovanjem.

Zavarovalna tveganja delimo na:

- tveganja premoženjskih zavarovanj,
- tveganja življenjskih zavarovanj,
- tveganja zdravstvenih zavarovanj (sem uvrščamo tudi nezgodna zavarovanja).

Družba trži vse tri vrste zavarovanj in je izpostavljena vsem trem vrstam zavarovalnih tveganj.

3.2.1. Premoženjska zavarovanja

Tveganja premoženjskih zavarovanj v grobem delimo na štiri dele:

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

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

Družba trži tudi zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjsko zavarovanje (zdravstvena zavarovanja NSLT). Tveganja, ki jim je družba izpostavljena na podlagi teh zavarovanj, so zelo podobna tveganjem premoženjskih zavarovanj, zato jih družba obvladuje s podobnimi tehnikami kot tveganja premoženjskih zavarovanj, tj. premišljenim sprejemanjem rizikov v zavarovanje, s kontrolo koncentracije rizikov pri produktih nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj ter z ustrezno pozavarovalno zaščito samopridržaja.

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

Zgoraj našteta tveganja so podrobneje opisana v nadaljevanju.

Premijsko tveganje

Premijsko tveganje pomeni tveganje, da bo obračunana zavarovalna premija premajhna za obveznosti, ki bodo nastale s sklenitvijo zavarovalne pogodbe. To tveganje je odvisno od številnih dejavnikov, kot so neustrezna ocena dogajanja na tržišču, slaba ocena škodnega dogajanja, uporaba neustreznih statističnih podatkov, zavestna določitev prenizke premije za posamezne zavarovalne vrste zaradi pričakovanih kompenzacijskih učinkov pri drugih zavarovalnih vrstah oziroma neustrezna ocena vpliva zunanjih makroekonomskih dejavnikov, ki se med trajanjem lahko bistveno spremenijo.

Postopki za obvladovanje tega tveganja zajemajo predvsem pravilni prevzem rizikov v zavarovanje in redno kvartalno spremljanje rezultatov posameznih zavarovalnih vrst, po potrebi pa tudi produktov, in ustrezen odziv na rezultate.

Veliko tveganje pri sprejemu rizikov v zavarovanje je tudi napačno ocenjevanje maksimalne pričakovane škode (angl. probable maximum loss oziroma PML). V ta namen imamo v družbi pripravljene smernice za določanje maksimalne pričakovane škode, ki se sproti dopolnjujejo. Prav tako poskušamo to tveganje zmanjšati s tem, da se ocene PML-ov vršijo timsko v sestavi treh oseb, to je sklepalca zavarovanja, njegovega nadrejenega in strokovnega sodelavca za likvidacijo škod, po potrebi pa sodeluje tudi Sektor premoženjskih zavarovanj.

Tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij

Tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij je tveganje, da zavarovalno-tehnične rezervacije bodisi ne zadoščajo za pokrivanje vseh obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, kot posledica:

- neustreznih metod,
- neustreznih, nepopolnih in netočnih podatkov,
- neučinkovitih postopkov in kontrol,
- neustreznih predpostavk,
- neustrezne strokovne presoje,

bodisi pride do napake pri poročanju, posledica katere so nezanesljive informacije o finančnem položaju družbe.

Družba ima vzpostavljene dobre postopke in učinkovite kontrole za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij tako po lokalnih predpisih kot tudi po MSRP in predpisih Solventnosti II, prav tako pa se vsako leto izvede analiza ustreznosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij v prejšnjih letih (analiza run-off), na podlagi katere se analizirajo vsi glavni vzroki, ki so bili vzrok morebitni neustrezni višini rezervacije. Vse tako pridobljene izkušnje se nato uporabijo pri oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij v prihodnosti.

V spodnji tabeli je prikazana analiza ustreznosti škodne rezervacije, rezultati katere kažejo, da je bila škodna rezervacija vedno oblikovana v dovolj visoki višini za poravnavo vseh bodočih obveznosti.

Analiza ustreznosti škodnih rezervacij*

v evrih brez centov	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Prvotno ocenjene	**274.116.498**	**282.943.254**	**285.783.426**	**276.512.801**	**292.010.262**	**313.655.909**
Ponovno ocenjene 1 leto kasneje	229.635.101	230.944.994	232.364.129	234.256.226	253.267.594	
Ponovno ocenjene 2 leti kasneje	195.459.736	192.623.811	207.322.070	214.873.765		
Ponovno ocenjene 3 leta kasneje	165.023.155	174.912.103	192.601.274			
Ponovno ocenjene 4 leta kasneje	150.561.508	162.131.828				
Ponovno ocenjene 5 let kasneje	140.664.726					
Kumulativni kosmati presežek	**133.451.773**	**120.811.426**	**93.182.152**	**61.639.036**	**38.742.668**	
Kumulativni presežek v % od prvotne ocene	**48,7%**	**42,7%**	**32,6%**	**22,3%**	**13,3%**	

*regresi in cenilni stroški niso razčlenjeni po letih nastanka škode, zato jih podatki v tabeli ne vključujejo

Rezultati analize občutljivosti škodne rezerve

v EUR Scenarij	Osnovna ŠR	ŠR po šoku	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
Dvig ultimativnih ŠK za AY 2020 za 5%	313.655.909	326.322.811	12.666.902	4,0%
Znižanje ultimativnih ŠK za AY 2020 za 5%	313.655.909	300.989.007	-12.666.902	-4,0%

*brez regresov, prejetega so/pozavarovanja ter CS

Družba prav tako izvaja test ustreznosti za rezervacije za prenosne premije. Prenosna premija pomeni časovno razmejitev premije glede na obdobje kritja. Kadar lahko sklepamo, da premija ni dovolj velika, je posledično neustrezna tudi prenosna premija. Družba izvaja test ustreznosti prenosne premije posebej za kosmato prenosno premijo in pozavarovalni del prenosne premije, in sicer na ravni zavarovalne (pod)vrste. Pri izračunu pričakovanega kombiniranega količnika v posamezni (pod)vrsti so upoštevani realizirani kombinirani količniki zadnjih nekaj let, ustrezno prilagojeni za trende po aktuarski presoji. Izračun realiziranih kombiniranih količnikov upošteva prihodke od premij, odhodke za škode, odhodke za provizije, druge obratovalne stroške ter druge zavarovalne odhodke in prihodke. Kjer pričakovani kombinirani količnik presega 100 odstotkov, je ugotovljen primanjkljaj prenosne premije, ki se pripoznava kot rezervacija za neiztekle nevarnosti v okviru drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Rezultati analize rezervacij za neiztekle nevarnosti

v EUR Scenarij	Osnovni AURR	AURR po šoku	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
Dvig ultimativnih KK za 5%	6.844.326	10.128.451	3.284.124	48,0%
Znižanje ultimativnih KK za 5%	6.844.326	5.006.832	-1.837.494	-26,9%

Tveganje predčasne prekinitve pogodb

Tveganje predčasne prekinitve pogodb je tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v ravni ali nepredvidljivosti stopnje predčasne prekinitve polic.

Ker premoženjskih zavarovalnih pogodb pred iztekom predpisane pogodbene meje, ki je za večletne pogodbe predpisana z 946. členom Obligacijskega zakonika, pri enoletnih in kratkoročnih pogodbah pa je enaka izteku pogodbe, ni možno prekiniti brez privolitve družbe oziroma zavarovalca na drugi strani, razen seveda kadar stranka ne plača zavarovalne premije, ko predmet zavarovanja ni več v lasti zavarovalca (npr. prodaja vozila) ali pa se je zaradi škodnega dogodka zavarovani predmet uničil, ocenjujemo to tveganje kot majhno.

Tveganje katastrofe

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

Tveganje bi se lahko uresničilo predvsem takrat, ko bi bile tablice maksimalnih samopridržajev previsoke oziroma v primeru množičnih škod zaradi naravnih nevarnosti, ki jih krije temeljno ali dodatno požarno zavarovanje oziroma k požarnemu zavarovanju priključena zavarovanja, kot sta zavarovanje obratovalnega zastoja ali potresno zavarovanje. Družba to tveganje obvladuje s premišljenim sprejemanjem rizikov v zavarovanje, s kontrolo koncentracije rizikov pri produktih, ki so vezani na kritja naravnih nesreč in požarnih rizikov večjih kompleksov, ter z ustrezno pozavarovalno zaščito samopridržaja zaradi morebitnih katastrofalnih škod. Vsako leto družba tudi preveri ustreznost pozavarovalne zaščite z uporabo raznih stresnih testov in scenarijev.

V spodnji tabeli so za tveganju katastrofe najbolj podvržene vrste poslovanja navedene vsote desetih največjih zavarovalnih vsot in PML-jev (največja možna izguba oziroma angl. probable maximum loss) ter posamezne največje zavarovalne vsote in PML-ji na dan 31. 12. 2020.

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	14.229.117	14.229.117	6.290.000	6.290.000
Požarno zavarovanje	8.023.637.053	228.400.000	4.724.750.635	8.000.000
Zavarovanje druge škode na premoženju	4.227.134.254	20.080.000	3.301.201.291	2.000.000
Različne finančne izgube	280.244.351	130.170.000	67.344.163	16.500.000

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

Družba ima za primer katastrofe sklenjeno pozavarovalno zaščito samopridržaja, pri kateri ta znaša 5 milijonov evrov. Tako bi družba v primeru hujšega dogodka utrpela škodo v višini le 5 milijonov evrov, zaradi česar pa solventnost družbe tudi ob morebitnih večjih zaporednih katastrofalnih dogodkih v enem letu ne bi bila ogrožena. Dodatno ima družba sklenjeno tudi pozavarovalno zaščito, ki ščiti pred večjim številom manjših katastrofalnih dogodkov z naslova naravnih nesreč, s čimer se tveganje katastrofe še dodatno zniža.

3.2.2. Življenjska zavarovanja

Premijsko tveganje in tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij življenjskih zavarovanj izhajata iz ocenjene smrtnosti, hujših bolezni, storna, kapitalizacij, odkupov in stroškov. Pri klasičnih življenjskih zavarovanjih je družba izpostavljena tudi tveganju garantirane obrestne mere.

Za obvladovanje tveganj družba redno izvaja analize stopenj smrtnosti, hujših bolezni, odkupov, storna in kapitalizacij ter periodično analizira njihove trende. Pri sklepanju zavarovanj skrbno določa standarde za sprejem rizikov v zavarovanje. Redno izvaja test ustreznosti oblikovanih obveznosti, pri čemer uporablja aktualne tržne in aktuarske predpostavke.

Tveganje na račun koncentracije v segmentu življenjskih zavarovanj je majhno.

Test ustreznosti obveznosti, LAT iz naslova zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj

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

Družba opravlja test na podlagi trenutnih ocen prihodnjih pogodbenih denarnih tokov, v katerih upošteva trenutne (najboljše) ocene vseh pogodbenih finančnih tokov in povezanih finančnih tokov, kot so cenilni stroški, stroški administracije in finančni prihodki od naložb sredstev, ki pokrivajo obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb. Družba opravlja test na oblikovanih kosmatih obveznostih, ki izvirajo iz zavarovalnih pogodb, zmanjšanih za odložene stroške pridobivanja.

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

Test se opravi za vsako pogodbo življenjskih zavarovanj, ki je veljavna na bilančni datum. Rezultati so združeni po skupinah zavarovalnih produktov – klasična življenjska zavarovanja in življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem.

Pričakovani pogodbeni denarni tokovi:

- prihodki iz naslova premij (zavarovalne pogodbe in dodatna nezgodna zavarovanja),
- izplačila za škode (smrt, hujše bolezni, doživetje, odkup, predujem, 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 in predujmov, 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. 2020, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic. V primeru portfelja Podružnice Hrvaška se uporablja krivulja obrestnih mer z dne 31. 12. 2020, 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. 2020, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic. V primeru portfelja podružnice Hrvaška se uporablja krivulja obrestnih mer z dne 31. 12. 2020, ki temelji na donosih hrvaških državnih obveznic.

3. *Stopnja inflacije*

Za pričakovano rast stroškov se uporablja 2,0-odstotna letna stopnja inflacije oz. 1,8-odstotna letna stopnja inflacije v primeru portfelja Podružnice Hrvaška.

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 v odvisnosti od števila polic in na stroške, izražene kot delež kosmate premije. V primeru kapitaliziranih polic se upoštevajo ustrezno nižji stroški v odvisnosti od števila polic. Stroški v odvisnosti od števila polic se letno povečujejo glede na pričakovano inflacijo.

7. *Škodni rezultat dodatnih nezgodnih zavarovanj*

Na podlagi interne analize škodnih rezultatov dodatnih nezgodnih zavarovanj so uporabljeni škodni rezultati, v katerih so upoštevani tudi cenilni stroški v primeru dodatnih nezgod.

Prilagoditev krivulje obrestnih mer, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic, za donos obveznic HTM

V primeru klasičnih življenjskih zavarovanj se krivulja obrestnih mer, ki temelji na donosih slovenskih državnih obveznic, prilagodi, ker se del sredstev, ki pokrivajo zavarovalno-tehnične rezervacije, vrednoti po odplačni vrednosti (HTM). Pri izračunu pribitka na krivuljo obrestnih mer se upoštevajo bodoči kuponi obveznic HTM ter njihov amortizacijski načrt. Vrednost posamezne točke krivulje se določi s tehtanim povprečjem prihodkov iz naložb, pri čemer je utež pričakovana bodoča tržna vrednost obveznic HTM v razmerju do pričakovane tržne vrednosti vseh sredstev.

Rezultat testa ustreznosti oblikovanih obveznosti za poslovno leto 2020

Pričakovana sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ločeno iz naslova pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj in življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, se primerja z obstoječimi oblikovanimi matematičnimi rezervacijami in rezervacijami za prenosne premije, zmanjšanimi za odložene stroške pridobivanja. Če test pokaže nezadostnost trenutno oblikovanih obveznosti, družba pripozna primanjkljaj kot povečanje obveznosti za znesek primanjkljaja.

Obveznosti, izračunane z LAT-testom na bilančni datum 31. 12. 2020, 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 347.485,65 EUR.
Obveznosti, izračunane z LAT-testom na bilančni datum 31. 12. 2020, 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 2020

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. 2020 - Klasična življenjska zavarovanja

Spremenjena predpostavka	Sprememba	
	Predpostavke	Višine obveznosti (v evrih)
1) Obrestna mera	- 100 bazičnih točk	7.512.194
2) Obrestna mera	+ 100 bazičnih točk	-5.443.451
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	2.427.966
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	2.162.658
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	4.156.423
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	186.837

Rezultati analize občutljivosti – sprememba višine obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31. 12. 2020 - Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem

Spremenjena predpostavka	Sprememba	
	Predpostavke	Višine obveznosti (v evrih)
1) Obrestna mera	- 100 bazičnih točk	4.024.376
2) Obrestna mera	+ 100 bazičnih točk	-3.293.011
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	1.032.437
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	471.449
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	4.623.577
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	203.063

Rezultati analize občutljivosti – sprememba višine obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31. 12. 2019 - Klasična življenjska zavarovanja

Spremenjena predpostavka	Sprememba	
	Predpostavke	Višine obveznosti (v evrih)
1) Obrestna mera	- 100 bazičnih točk	8.845.808
2) Obrestna mera	+ 100 bazičnih točk	-6.330.203
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	2.999.953
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	1.787.699
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	4.199.300
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	184.120

Rezultati analize občutljivosti – sprememba višine obveznosti, izračunane z LAT testom na bilančni datum 31. 12. 2019 - Življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem

Spremenjena predpostavka	Sprememba	
	Predpostavke	Višine obveznosti (v evrih)
1) Obrestna mera	- 100 bazičnih točk	2.623.586
2) Obrestna mera	+ 100 bazičnih točk	-1.392.902
3) Delež realizirane smrtnosti	+ 10 % relativno	1.197.117
4) Delež odstopov	+ 10 % relativno	1.633.376
5) Realizirani stroški	+ 10 % relativno	3.848.449
6) Stopnja inflacije	+ 10 % relativno	144.583

3.3. TVEGANJE NALOŽBENEGA PORTFELJA

Pri finančnem poslovanju je družba izpostavljena tveganju naložbenega portfelja, med katera uvrščamo tveganje naložbenih nepremičnin ter finančna tveganja, ki zajemajo tržno, likvidnostno in kreditno tveganje ter tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti življenjskih zavarovanj.

Vrednost naložbenega portfelja na dan 31. 12. 2020 znaša 901,2 milijona evrov (31. 12. 2019: 909,1 milijona evrov). Naložbe, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovanci v celoti prevzemajo naložbeno tveganje, so izključene iz osnove za izračun finančnih tveganj zavarovalnice.

Iz navedenega razloga, finančne naložbe za kritje obveznosti iz naslova življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem z vidika finančnih tveganj obravnavamo ločeno, glede na to, da vključujejo:

• Naložbe zavarovancev, ki krijejo življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovanci v celoti prevzemajo naložbeno tveganje. V skladu z gibanjem vrednosti sredstev se gibajo tudi matematične rezervacije. Gre za vzajemne sklade registra naložb KSNT – 1 (Prizma) in del registra naložb KSNT 2a (Hibrid – naložbe v DWS Garant 80 Dynamic). Navedene naložbe so konec leta 2020 znašale 127,4 milijona evrov (leta 2019: 126,4 milijona evrov) in so iz tega razloga izključene iz analize tveganj.

• Naložbe, ki krijejo življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovalnica jamči garantirano vrednost enote premoženja in s tem prevzema tveganje doseganja zajamčenega donosa in tržna tveganja, zaradi česar so vključena v analizo tržnih tveganj. Gre za naslednje registre naložb: register naložb KSNT 2a (produkt Hibrid; garantirani del portfelja – ZM Garant), register naložb KSNT – 3 (sklad Zavarovalnica Sava Varnost, Zavarovalnica Sava Zajamčeni, ZM Zajamčeni), dolžniški vrednostni papirji in denar sklada KSNT- 1 (Prizma) ter denarna sredstva registra naložb KSNT Podružnice, ki predstavljajo sredstva za pokrivanje škodne rezervacije. V začetku leta 2020 se je register KSNT-2 združil z registrom KSNT-3 oziroma se je izvedel prenos naložb v višini 25,4 milijona evrov iz registra KSNT-2 v register KSNT- 3.

Pregled naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovalnica prevzema tržna tveganja

Finančne naložbe, ki krijejo obveznosti življ. zavarovanj z zajamčenim VEP	31.12.2020	31.12.2019
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSNT - 1	14.424.427	17.784.750
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSNT - 2 (ZM Zajamčeni)	0	25.354.351
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSNT - 2a - (ZM Garant)	3.359.584	1.926.352
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSNT - 3 (ZS Varnost in ZS Zajamčeni)	74.332.105	59.207.297
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSNT Podružnica	572.700	595.556
Skupaj	**92.688.816**	**104.868.306**

Stanje naložbenega portfelja po viru in vrstah naložb na dan 31. 12. 2020

Vrsta naložb	Premoženje	Klasična življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja		SKUPAJ	SKUPAJ
			Naložbe zavarovalnice*	Naložbe zavarovancev**		Naložbe izpostavljene finančnim tveganjem
	1	2	3	4	1+2+3+4	1+2+3
Finančne naložbe	**415.434.758**	**234.732.133**	**85.808.262**	**127.393.707**	**863.368.861**	**735.975.154**
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	4.009.072	0	4.009.072	4.009.072
Državne obveznice	198.541.244	111.543.266	42.676.308	0	352.760.819	352.760.819
Poslovne obveznice	167.784.232	106.206.316	35.163.791	0	309.154.339	309.154.339
Delnice	2.015.108	6.592.850	0	0	8.607.958	8.607.958
Vzajemni skladi	19.632.142	10.382.201	3.959.090	127.393.707	161.367.141	33.973.434
obvezniški	*14.564.053*	*8.748.019*	*3.959.090*	*1.885.582*	*29.156.744*	*27.271.162*
denarni	*0*	*0*	*0*	*51.455*	*51.455*	*0*
mešani	*0*	*0*	*0*	*14.537.038*	*14.537.038*	*0*
delniški	*5.068.089*	*1.634.182*	*0*	*110.919.632*	*117.621.903*	*6.702.272*
Infrastrukturni skladi	18.235.490	0	0	0	18.235.490	18.235.490
Nepremičninski skladi	8.871.145	0	0	0	8.871.145	8.871.145
Dana posojila	355.398	7.499	0	0	362.897	362.897
Finančne naložbe v družbah v skupini	**1.996.430**	**313.448**	**0**	**0**	**2.309.878**	**0**
Naložbene nepremičnine	**3.858.481**	**36.925**	**0**	**0**	**3.895.406**	**3.895.406**
Denar in denarni ustrezniki	**18.920.460**	**5.799.913**	**6.880.554**	**0**	**31.600.927**	**31.600.927**
Naložbeni portfelj	**440.210.129**	**240.882.419**	**92.688.816**	**127.393.707**	**901.175.072**	**771.471.487**

*Naložbe, ki krijejo obveznosti za sklenjena naložbena življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalnica krije garantirano vrednost enote premoženja in prevzema tržna tveganja.
**Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (vzajemni skladi po izboru zavarovancev).

Stanje naložbenega portfelja po viru in vrstah naložb na dan 31. 12. 2019

Vrsta naložb	Premoženje	Klasična življenjska zavarovanja	Naložbena življenjska zavarovanja		SKUPAJ	SKUPAJ
			Naložbe zavarovalnice*	Naložbe zavarovancev**		Naložbe izpostavljene finančnim tveganjem
	1	2	3	4	1+2+3+4	1+2+3
Finančne naložbe	**394.159.517**	**259.916.918**	**86.722.119**	**126.437.769**	**867.236.323**	**740.798.554**
Depoziti in potrdila o vlogah	105.967	4.001.040	4.000.954	0	8.107.961	8.107.961
Državne obveznice	193.888.554	127.291.735	40.701.441	0	361.881.729	361.881.729
Poslovne obveznice	164.854.608	112.575.842	38.635.554	386.892	316.452.895	316.066.003
Delnice	1.704.102	5.724.753	0	0	7.428.855	7.428.855
Vzajemni skladi	17.013.419	10.266.288	3.384.170	126.050.877	156.714.754	30.663.876
obvezniški	*13.975.101*	*8.677.611*	*3.384.170*	*1.605.543*	*27.642.425*	*26.036.882*
denarni	*0*	*0*	*0*	*50.788*	*50.788*	*0*
mešani	*0*	*0*	*0*	*16.028.513*	*16.028.513*	*0*
delniški	*3.038.318*	*1.588.677*	*0*	*108.366.034*	*112.993.028*	*4.626.994*
Infrastrukturni skladi	13.207.714	0	0	0	13.207.714	13.207.714
Nepremičninski skladi	3.000.000	0	0	0	0	3.000.000
Dana posojila	385.154	57.261	0	0	442.415	442.415
Finančne naložbe v družbah v skupini	**1.996.430**	**2.287.596**	**0**	**0**	**4.284.026**	**0**
Naložbene nepremičnine	**3.924.497**	**38.266**	**0**	**0**	**3.962.763**	**3.962.763**
Denar in denarni ustrezniki	**8.317.936**	**7.146.252**	**18.146.187**	**0**	**33.610.375**	**33.610.375**
Naložbeni portfelj	**408.398.381**	**269.389.032**	**104.868.306**	**126.437.769**	**909.093.488**	**778.371.693**

* Naložbe, ki krijejo obveznosti za sklenjena naložbena življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalnica krije garantirano vrednost enote premoženja in prevzema tržna tveganja.
**Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (vzajemni skladi po izboru zavarovancev).

3.3.1. Tveganje naložbenih nepremičnin

Tveganje predstavlja spremembo poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, ki so neposredno ali posredno v lasti družbe.

Naložbene nepremičnine

Vrsta naložbe	31.12.2020	Sestava 31.12.2020	31.12.2019	Sestava 31.12.2019	Absolutna razlika 31. 12. 2020-31. 12. 2019	Strukturna sprememba 31. 12. 2020/ 31. 12. 2019
Naložbene nepremičnine	3.895.406	0,5%	3.962.763	0,5%	-67.357	0,0%
Nepremičninski skladi	8.871.145	1,1%	3.000.000	0,4%	5.871.145	0,8%
Skupaj	**12.766.551**	**1,7%**	**6.962.763**	**0,9%**	**5.803.788**	**0,8%**

Občutljivost naložbenih nepremičnin

v EUR	31.12.2020			31.12.2019		
	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Naložbene nepremičnine	3.895.406	3.311.095	-584.311	3.962.763	3.368.349	-594.414
Nepremičninski skladi	8.871.145	7.540.473	-1.330.672	3.000.000	2.550.000	-450.000
Skupaj	**12.766.551**	**10.851.568**	**-1.914.983**	**6.962.763**	**5.918.349**	**-1.044.414**

Vrednost naložb družbe, ki so izpostavljene tveganju naložbenih nepremičnin, znaša na dan 31. 12. 2020 12,8 milijona EUR (31. 12. 2019: 7,0 milijona EUR). Povišanje vrednosti naložb je posledica evidentiranja vpoklicanih sredstev s strani upravljalcev nepremičninskih skladov v izkazu finančnega položaja.

Za naložbene nepremičnine in nepremičninske sklade smo kot tveganje spremembe vrednosti predpostavili padec vrednosti za 15 odstotkov.

3.3.2. Finančna tveganja

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

3.3.2.1. Tržna tveganja

V sklopu tržnih tveganj družba ocenjuje tveganje obrestne mere, tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev in valutno tveganje. Finančne naložbe preko katerih je družba izpostavljena predstavljajo naložbe registrov premoženjskih in klasičnih življenjskih zavarovanj ter naložbe registrov pri katerih zavarovalnica jamči garantirano vrednost enote premoženja. Vrednost teh naložb na dan 31.12.2020 znaša 758,7 milijona evrov (31.12.2019: 771,4 milijona evrov).

Naložbe, ki so izpostavljene tržnemu tveganju

Vrsta naložb	31.12.2020	Struktura 31.12.2020	31.12.2019	Struktura 31.12.2019	Absolutna razlika 31.12.2020/ 31.12.2019	Strukturna sprememba 31.12.2020/ 31.12.2019
Finančne naložbe	**727.104.009**	**95,8%**	**737.798.554**	**95,6%**	**-10.694.545**	**0,2%**
Depoziti in potrdila o vlogah	4.009.072	0,5%	8.107.961	1,1%	-4.098.888	-0,5%
Državne obveznice	352.760.819	46,5%	361.881.729	46,9%	-9.120.910	-0,4%
Poslovne obveznice	309.154.339	40,7%	316.066.003	41,0%	-6.911.664	-0,2%
Delnice	8.607.958	1,1%	7.428.855	1,0%	1.179.103	0,2%
Vzajemni skladi	33.973.434	4,5%	30.663.876	4,0%	3.309.558	0,5%
obvezniški	*27.271.162*	*3,6%*	*26.036.882*	*3,4%*	*1.234.280*	*0,2%*
delniški	*6.702.272*	*0,9%*	*4.626.994*	*0,6%*	*2.075.277*	*0,3%*
Infrastrukturni skladi	18.235.490	2,4%	13.207.714	1,7%	5.027.775	0,7%
Dana posojila	362.897	0,0%	442.415	0,1%	-79.518	0,0%
Denar in denarni ustrezniki	**31.600.927**	**4,2%**	**33.610.375**	**4,4%**	**-2.009.448**	**-0,2%**
Naložbeni portfelj	**758.704.936**	**100,0%**	**771.408.929**	**100,0%**	**-12.703.993**	**0,0%**

3.3.2.1.1. Obrestno tveganje

Tveganje spremembe obrestnih mer zavarovalnica na strani naložb spremlja prek izračuna analize občutljivosti, ki pokaže, kakšna bi bila izguba portfelja, ki je občutljiv na spremembo obrestnih mer, če bi se obrestne mere dvignile za 1 odstotno točko oziroma 100 bazičnih točk. V portfelj, občutljiv na spremembo obrestnih mer, so vključene državne in poslovne obveznice, obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi s ponderjem 1 in mešani vzajemni skladi s ponderjem 0,5.

Vpliv spremembe obrestne mere na postavke poslovnega izida oziroma na kapital zavarovalnice je odvisen od razvrstitve posamezne obrestno občutljive finančne naložbe v skupino MSRP.

Osnova za izračun vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze na dan 31.12.2020 – registri življenjskih zavarovanj

Vrsta naložb	Registri življenjskih zavarovanj		Skupaj
	AFS, FVPL	HTM, LAR	
Državne obveznice	146.666.069	7.553.506	154.219.575
Poslovne obveznice	137.151.613	4.218.494	141.370.107
Obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi	12.707.109	0	12.707.109
Druga obrestno občutljiva sredstva	0	4.016.572	4.016.572
SKUPAJ	**296.524.791**	**15.788.572**	**312.313.363**

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – življenjska zavarovanja, leto 2020

v evrih brez centov	31.12.2020					
		+100 bp			-100 bp	
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	154.219.575	146.490.489	-7.729.086	154.219.575	162.645.191	8.425.616
Poslovne obveznice	141.370.107	136.642.358	-4.727.750	141.370.107	146.583.761	5.213.653
Obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi	12.707.109	12.271.016	-436.092	12.707.109	13.184.411	477.302
Druga obrestno občutljiva sredstva	4.016.581	3.995.812	-20.768	4.016.581	4.037.769	21.189
Skupaj	**312.313.372**	**299.399.675**	**-12.913.696**	**312.313.372**	**326.451.132**	**14.137.760**
Vpliv na kapital		-12.218.174			13.315.055	
Vpliv na izkaz poslovnega izida		-695.522			822.705	

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – življenjska zavarovanja, leto 2019*

v evrih brez centov	31.12.2019					
	+100 bp			-100 bp		
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	167.993.175	161.682.759	-6.310.416	167.993.175	178.170.633	10.177.458
Poslovne obveznice	151.211.396	146.477.543	-4.733.853	151.211.396	156.996.286	5.784.890
Obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi	12.061.781	11.662.564	-399.217	12.061.781	12.500.414	438.633
Druga obrestno občutljiva sredstva	8.059.255	7.985.825	-73.430	8.059.255	8.134.616	75.361
Skupaj	**339.325.607**	**327.808.691**	**-11.516.916**	**339.325.607**	**355.801.949**	**16.476.342**
Vpliv na kapital		-10.903.407			15.753.750	
Vpliv na izkaz poslovnega izida		-613.509			722.592	

*Razlika s prikazom v Letnem poročilu za leto 2019 zaradi spremembe metodologije. V občutljivostno analizo vključenih za 26,8 mio eur več naložb.

Občutljivostna analiza portfelja naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj, pokaže, da bi se vrednost obveznic, upoštevanih v analizi, zaradi povečanja obrestnih mer znižala za 12,9 milijonov evrov (31. 12. 2019: 11,5 milijona evrov) oziroma za 4,1 odstotka (31. 12. 2019: 3,4 odstotka). Pri znižanju obrestne mere bi se portfelj povečal za 14,1 milijona evrov oziroma za 4,5 odstotka. (31.12.2019:16,5 milijona evrov oziroma 4,9 odstotka). Prilagojeno trajanje obrestno občutljivih naložb na dan 31. 12. 2020 znaša 4,4 leta (31.12.2019: 4,1 leta).

Vrednost matematične rezervacije, zajeta v občutljivostno analizo na strani obveznosti, na dan 31. 12. 2020 predstavlja 148,7 milijona EUR (31 .12. 2019: 191,7 milijona EUR). Občutljivostna analiza na strani obveznosti (matematične rezervacije) pokaže, da bi se pri izračunu sedanje vrednosti matematičnih rezervacij ob upoštevanju višje obrestne mere za 1 odstotno točko, matematične rezervacije zmanjšale za 5,4 milijona EUR, oziroma 3,7 odstotka (31. 12. 2019: 6,3 milijona EUR; 3,3 odstotka). V drugem primeru, kjer bi pri rezervaciji upoštevali za 1 odstotno točko nižjo obrestno mero, pa bi se matematične rezervacije povečale za 7,5 milijona EUR oziroma 5,1 odstotka (31. 12. 2019: 8,8 milijona EUR; 4,6 odstotka).

Rezultati občutljivostne analize obveznosti življenjskih zavarovanj

v EUR	+100 bp			-100 bp		
	Vrednost matematičnih rezervacij	Vrednost po šoku (skladno z LAT testom)	Sprememba vrednosti	Vrednost matematičnih rezervacij	Vrednost po šoku (skladno z LAT testom)	Sprememba vrednosti
31.12.2020	148.733.251	143.289.800	-5.443.451	148.733.251	156.245.445	7.512.194
31.12.2019	191.653.363	185.323.160	-6.330.203	191.653.363	200.499.171	8.845.808

Rezultati občutljivostnih analiz na strani sredstev in obveznosti pokažejo, da se je občutljivost sredstev na spremembo obrestnih mer kot tudi občutljivost matematičnih rezervacij glede na leto 2019 povečala. Družba je tudi v letu 2020 usklajevala ročnosti sredstev in obveznosti za potrebe zniževanja neto učinka spremembe obrestnih mer na poslovni izid družbe.

Osnova za izračun vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze na dan 31.12.2020 – registri premoženjskih zavarovanj

Vrsta naložb	Registri premoženjskih zavarovanj		Skupaj
	AFS, FVPL	HTM, LAR	
Državne obveznice	197.528.617	1.012.627	198.541.244
Poslovne obveznice	167.678.264	105.968	167.784.232
Obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi	14.564.053	0	14.564.053
Druga obrestno občutljiva sredstva	355.398	0	355.398
SKUPAJ	380.126.332	1.118.595	381.244.927

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – premoženjska zavarovanja – leto 2020

v evrih brez centov	31.12.2020					
	+100 bp			-100 bp		
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	197.528.617	188.558.741	-8.969.876	197.528.617	207.210.099	9.681.481
Poslovne obveznice	168.796.858	162.953.753	-5.843.105	168.796.858	175.194.690	6.397.832
Obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi	14.564.053	14.050.624	-513.430	14.564.053	15.121.881	557.827
Druga obrestno občutljiva sredstva	355.398	347.245	-8.153	355.398	363.974	8.576
Skupaj	**381.244.926**	**365.910.363**	**-15.334.564**	**381.244.926**	**397.890.644**	**16.645.716**
Vpliv na kapital		-14.721.892			15.913.524	
Vpliv na izkaz poslovnega izida		-612.672			732.193	

Prikaz vpliva spremembe obrestnih mer na računovodske izkaze – premoženjska zavarovanja – leto 2019*

v evrih brez centov	31.12.2019					
	+100 bp			-100 bp		
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	193.888.554	188.149.183	-5.739.371	193.888.554	202.974.236	9.085.683
Poslovne obveznice	164.854.608	159.883.979	-4.970.629	164.854.608	170.335.525	5.480.917
Obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi	13.975.101	13.551.339	-423.762	13.975.101	14.441.890	466.789
Druga obrestno občutljiva sredstva	491.121	478.310	-12.811	491.121	504.646	13.525
Skupaj	**373.209.384**	**362.062.811**	**-11.146.573**	**373.209.384**	**388.256.297**	**15.046.914**
Vpliv na kapital		-10.628.994			14.429.943	
Vpliv na izkaz poslovnega izida		-517.579			616.970	

*Razlika s prikazom v Letnem poročilu za leto 2019 zaradi spremembe metodologije. V občutljivostno analizo vključenih za 17,4 mio eur več naložb.

Občutljivostna analiza 381,2 milijona evrov portfelja naložb za kritje obveznosti premoženjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2020 pokaže, da bi se vrednost obrestno občutljivih naložb zaradi povečanja obrestnih mer za 100 bazičnih točk znižala za 15,3 milijonov evrov (31. 12. 2019: 11,1 milijona evrov) oziroma za 4,1 odstotka (31. 12. 2019: 3,0 odstotka). Pri znižanju obrestnih mer za 100 bazičnih točk bi portfelj zrasel za 16,6 milijona evrov oziroma 4,4 odstotka (31.12.2019: + 15,0 milijona evrov oziroma 4,0 odstotka). Prilagojeno trajanje obrestno občutljivih naložb na dan 31. 12. 2020 znaša 4,2 leta (31.12.2019: 3,5 leta).

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

3.3.2.1.2. Tveganje spremembe tržne vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev skupina meri prek stresnega testa padca tržnih tečajev za 10 in 20 odstotkov. Tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev so izpostavljeni delnice, delniški vzajemni skladi, delniški ETFi in mešani vzajemni skladi (pri stresnem testu je upoštevana polovica vrednosti) ter alternativni (infrastrukturni) skladi.

Delniške naložbe

Vrsta naložbe	31. 12. 2020	Sestava 31. 12. 2020	31. 12. 2019	Sestava 31. 12. 2019	Absolutna razlika 31. 12. 2020- 31. 12. 2019	Strukturna sprememba 31. 12. 2020/ 31. 12. 2019
Delnice	8.607.958	1,1%	7.428.855	1,0%	1.179.103	0,2%
- od tega delnice Slovenija	8.490.389	1,1%	7.314.013	0,9%	1.176.377	0,2%
Delniški in mešani vzajemni skladi	6.702.272	0,9%	4.626.994	0,6%	2.075.277	0,3%
Infrastrukturni skladi	18.235.490	2,4%	13.207.714	1,7%	5.027.775	0,7%
Skupaj	**33.545.719**	**4,3%**	**25.263.563**	**3,2%**	**8.282.156**	**1,1%**

Ocena občutljivosti delniških naložb

v EUR	31. 12. 2020			31. 12. 2019*		
Padec vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
za - 10 %	33.545.719	30.191.147	-3.354.572	25.263.563	22.737.207	-2.526.356
za - 20 %	33.545.719	26.836.575	-6.709.144	25.263.563	20.210.851	-5.052.713

*sprememba v prikazu za leto 2019, ker so v prikaz vključeni tudi infrastrukturni skladi

Drugače od obveznic, pri katerih sprememba obrestne mere na spremembo vrednosti naložb ne vpliva linearno, lahko za padce vrednosti naložb v lastniške vrednostne papirje in vzajemne sklade upoštevamo načelo linearnosti. Za oceno občutljivosti naložb skupine na spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev lahko predpostavimo padec vseh vrednosti za 10 , kar bi pomenilo zmanjšanje vrednosti naložb za 3,4 milijona EUR (31. 12. 2019: 2,5 milijona EUR). V primeru 20-odstotnega padca cen lastniških vrednostnih papirjev znižal bi se vrednost naložb zmanjšala za 6,7 milijona EUR (31. 12. 2019: 5,0 milijona EUR).

Medtem ko so skladi naložb (delniški in infrastrukturni) razpršeni med preostale evropske države in ZDA, je delniški portfelj izkazuje izpostavljenost do Slovenije. Le ta na 31.12.2020 predstavlja 1,1 odstotka vseh sredstev izpostavljenih tržnim tveganjem (31.12.2019: 0,16 odstotka). Povišanje deleža teh naložb je posledica pozitivnega prevrednotenja na delniških trgih v letu 2020.

3.3.2.1.3. 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.

Valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2020 (zneski so preračunani v EUR)

31.12.2020 Valuta	Sredstva	Obveznosti	Neusklajenost * (S-O)	% usklajenosti obveznosti
Euro (EUR)	**1.108.986.120**	**1.109.239.646**		
Tuje valute	**59.328.225**	**59.074.700**	**11.166.911**	**81,1%**
Am. dolar (USD)	13.462.185	8.268.778	5.193.407	162,8%
Hrvaška kuna (HRK)	33.067.779	38.509.584	5.441.805	85,9%
Britanski funt (GBP)	12.743.586	12.226.774	516.812	104,2%
Ostalo	54.676	69.564	14.887	78,6%
Skupaj	**1.168.314.345**	**1.168.314.345**		**99,0%**

*Neusklajenost je prikazana kot absolutna razlika med stanjem sredstev in obveznosti na datum poročanja.

Valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2019 (zneski so preračunani v EUR)

31.12.2019 Valuta	Sredstva	Obveznosti	Neusklajenost * (S-O)	% usklajenosti obveznosti
Euro (EUR)	**1.087.869.795**	**1.093.322.643**		
Tuje valute	**63.151.297**	**57.698.452**	**5.452.846**	**90,5%**
Am. dolar (USD)	7.744.534	5.498.230	2.246.305	140,9%
Hrvaška kuna (HRK)	40.181.553	37.235.321	2.946.232	107,9%
Britanski funt (GBP)	15.127.511	14.879.377	248.134	101,7%
Ostalo	97.699	85.524	12.175	114,2%
Skupaj	**1.151.021.093**	**1.151.021.094**		**99,5%**

*Neusklajenost je prikazana kot absolutna razlika med stanjem sredstev in obveznosti na datum poročanja.

Na dan 31.12.2020 ima družba kar 94,9 odstotkov obveznosti nominiranih v evrih (31.12.2019: 95,0 odstotka). Preostale obveznosti so nominirane v valutah USD, GBP, HRK in NOK. Delež obveznosti nominiranih v evrih se je v letošnjem letu malenkost zmanjšal, še vedno pa predstavlja visok delež usklajenosti, ki je skladen tudi s Strategijo prevzemanja tveganj družbe (31.12.2020: 81,1 odstotka; 31.12.2019: 90,5 odstotka). V absolutnem znesku neusklajenost na dan 31.12.2020 tako predstavlja 11,5 milijona evrov (31.12.2019: 5,5 milijona evrov). Iz navedenega izhaja, da bi v primeru, da tečaji tujih valut zanihajo za 10,0 odtotkov, vplivalo na izkaz poslovnega izida v višini 1,1 milijona evrov (31.12.2019: 0,5 milijona evrov).

3.3.2.2. Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje v zavarovalnici je tveganje, da družba v nekem trenutku ne bo imela dovolj likvidnih sredstev za poravnavo svojih obveznosti.

Družba naložbene aktivnosti izvaja tako, da je v vsakem trenutku sposobna pravočasno izpolnjevati vse svoje zapadle obveznosti. V ta namen je družba vzpostavila učinkovito načrtovanje denarnih tokov.

Likvidnostne potrebe se zagotavljajo z alokacijo sredstev v instrumente denarnega trga v odstotku, ki je skladen z ocenjeno normalno tekočo potrebo po likvidnosti. Sredstva za pokrivanje ocenjene likvidnostne rezerve družbe v skupini s sedežem v EU zagotavljajo tako, da imajo vsaj 15 odstotkov portfelja investiranega v visoko likvidnih sredstvih.

Visoko likvidna sredstva so namenjena zagotavljanju likvidnosti v primeru izrednih potreb po likvidnosti in so na voljo v vsakem trenutku. Delež visoko likvidnih naložb na dan 31.12.2020 predstavlja 40,7 odstotka portfelja družbe (31.12.2019: 42,6 odstotka), 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. 2020

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost 31.12.2020	Na odpoklic	do 1 leta	od 1 leta do 5 let	nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31.12.20120
Finančne naložbe	650.166.891	0	88.648.825	277.362.481	223.891.759	65.728.936	655.632.001
- vrednotene po pošteni vrednosti preko IPI	11.871.330	0	429.597	1.741.400	16576400	117.569	18.864.965
- v posesti do zapadlosti	7.695.505	0	403.078	5.688.395	2.677.500	0	8.768.973
- posojila in depoziti	362.897	0	80.037	203.942	123.204	0	407.183
- razpoložljivo za prodajo	630.237.159	0	87.736.113	269.728.744	204.514.656	65.611.367	627.590.880
Znesek ZTR*, prenesen pozavarovateljem	110.879.715	0	69.614.401	30.126.753	10.522.877	615.684	110.879.715
Denar in denarni ustrezniki	31.600.927	9.789.030	0	0	0	21.811.897	31.600.927
SKUPAJ SREDSTVA	**792.647.534**	**9.789.030**	**158.263.226**	**307.489.234**	**234.414.636**	**88.156.517**	**798.112.644**
Zavarovalno tehnične rezervacije	653.821.903	0	348.767.635	200.515.695	102.124.944	2.413.629	653.821.903
SKUPAJ OBVEZNOSTI	**653.821.903**	**0**	**348.767.635**	**200.515.695**	**102.124.944**	**2.413.629**	**653.821.903**
Razlika	**138.825.631**	**9.789.030**	**-190.504.408**	**106.973.539**	**132.289.693**	**85.742.888**	**144.290.741**

* Zavarovalno-tehnične rezervacije, razen ZTR z naložbenim tveganjem

Pregled zapadlosti finančnih sredstev in obveznosti do virov sredstev na dan 31. 12.2019

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost 31.12.2019	Na odpoklic	do 1 leta	od 1 leta do 5 let	nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31.12.2019
Finančne naložbe	654.076.435	0	141.424.316	276.661.581	196.643.293	50.916.275	665.645.465
- vrednotene po pošteni vrednosti preko IPI	10.834.444	0	803.668	1.671.400	15.314.250	114.842	17.904.160
- v posesti do zapadlosti	29.236.797	0	22.071.969	5.694.474	2.993.500	0	30.759.944
- posojila in depoziti	4.549.422	0	4.065.968	424.099	150.928	0	4.640.996
- razpoložljivo za prodajo	609.455.771	0	114.482.711	268.871.607	178.184.615	50.801.433	612.340.365
Znesek ZTR*, prenesen pozavarovateljem	97.428.559	0	60.405.503	27.287.543	9.735.513	0	97.428.559
Denar in denarni ustrezniki	33.610.375	24.438.002	0	0	0	9.172.373	33.610.375
SKUPAJ SREDSTVA	**785.115.370**	**24.438.002**	**201.829.819**	**303.949.124**	**206.378.806**	**60.088.648**	**796.684.399**
Zavarovalno tehnične rezervacije	683.744.437	0	354.450.688	215.990.166	111.892.436	1.411.147	683.744.437
SKUPAJ OBVEZNOSTI	**683.744.437**	**0**	**354.450.688**	**215.990.166**	**111.892.436**	**1.411.147**	**683.744.437**
Razlika	**101.370.933**	**24.438.002**	**-152.620.869**	**87.958.958**	**94.486.370**	**58.677.501**	**112.939.962**

* Zavarovalno-tehnične rezervacije, razen ZTR z naložbenim tveganjem

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

Struktura terjatev po zapadlosti na dan 31. 12. 2020

v evrih brez centov	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle od 180 do 360 dni	Zapadle nad 360 dni	Skupaj
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	51.825.747	12.828.711	1.870.233	1.960.000	68.484.692
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	14.086.554	0	0	0	14.086.554
Druge terjatve	1.755.775	26.683	0	0	1.782.458
Skupaj	**67.668.076**	**12.855.394**	**1.870.233**	**1.960.000**	**84.353.704**

Struktura terjatev po zapadlosti na dan 31. 12. 2019

v evrih brez centov	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle od 180 do 360 dni	Zapadle nad 360 dni	Skupaj
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	45.552.295	18.716.659	1.273.113	1.623.152	67.165.219
Terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	14.492.168	0	0	0	14.492.168
Druge terjatve	1.922.502	487	0	0	1.922.989
Skupaj	**61.966.964**	**18.717.147**	**1.273.113**	**1.623.152**	**83.580.376**

3.3.2.3. Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje neizpolnitve obveznosti izdajateljev vrednostnih papirjev ali drugih nasprotnih strank, do katerih ima družba terjatve. V sklopu kreditnega tveganja družba obravnava tudi tveganje koncentracije, ki pomeni tveganje prevelike koncentracije na določeno regijo, panogo ali izdajatelja.

Kreditnemu tveganju so izpostavljene finančne naložbe, zavarovalno-tehnične rezervacije, ki so prenesene pozavarovateljem, in terjatve, kar je razvidno iz nadaljnjih prikazov.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju*

v evrih brez centov	31.12.2020	31.12.2019
Vrsta sredstev	**Znesek**	**Znesek**
Naložbe izpostavljene kreditnemu tveganju	725.159.216	746.145.366
Dolžniški instrumenti	666.287.127	686.498.109
Lastniški instrumenti (obvezniški in konvertibilni skladi)	27.271.162	26.036.882
Denar in denarni ustrezniki	31.600.927	33.610.375
Znesek ZTR prenesen na so-pozavarovatelje	110.879.715	93.858.580
Terjatve	84.353.703	83.580.376
Skupna izpostavljenost	**920.392.635**	**923.584.322**

*Razlika s prikazom v Letnem poročilu za leto 2019 zaradi spremembe metodologije. V kreditno tveganje je vključena celotna postavka denarja in denarnih ustreznikov.

Kreditno tveganje, povezano z naložbenim portfeljem

Družba je bila 31. 12. 2020 izpostavljena do kreditnega tveganja v višini 725,2 milijonov evrov (31. 12. 2019: 746,2 milijona evrov).

Kreditno tveganje se pri naložbah ocenjuje prek dveh dejavnikov:

• prek bonitetnih ocen, ki se uporabljajo pri ugotavljanju kreditnega tveganja pri naložbah s stalnim donosom (državne in poslovne obveznice, depoziti in dana posojila), obveznišk ter konvertibilnih skladih in denarju (denar na transakcijskih računih, depoziti na odpoklic in gotovina v blagajni) in

• prek kazalnikov poslovanja pri drugih naložbah.

V nadaljevanju prikazujemo oceno kreditnega tveganja naložb, ki so izpostavljene kreditnemu tveganju.

Struktura naložb, ki so izpostavljene kreditnemu tveganju po bonitetnih ocenah*

v evrih brez centov	31.12.2020		31.12.2019	
Ocena po S&P/Fitch	**Znesek**	**Struktura**	**Znesek**	**Struktura**
AAA/Aaa	186.350.134	25,7%	183.055.121	24,5%
AA/Aa	131.025.161	18,1%	127.812.591	17,1%
A/A	177.007.816	24,4%	201.750.475	27,0%
BBB/Baa	148.108.620	20,4%	148.322.432	19,9%
Manj kot BBB/Baa	30.824.825	4,3%	15.943.186	2,1%
Brez ocene	51.842.661	7,1%	69.261.560	9,3%
Skupaj	**725.159.216**	**100,0%**	**746.145.366**	**100,0%**

*Razlika s prikazom v Letnem poročilu za leto 2019 zaradi spremembe metodologije. V kreditno tveganje je vključena celotna postavka denarja in denarnih ustreznikov.

Z vidika obvladovanja kreditnega tveganja družba zasleduje cilj, da delež dolžniških naložb z bonitetno oceno najmanj A- znaša vsaj 45 odstotkov vrednosti naložbenega portfelja. Delež naložb, izpostavljenih kreditnemu tveganju bonitetnega razreda A in višji na dan 31. 12. 2020 znaša 68,2 odstotka (31. 12. 2019: 68,7 odstotka) vseh naložb, izpostavljenih kreditnemu tveganju.

Delež naložb, ki nimajo bonitetne ocene se nanaša predvsem na denarna sredstva, ki jih je družba beležila na dan 31.12.2020 ter naložbe v obvezniške vzajemne sklade. Tudi nižji delež naložb, ki nimajo bonitetne ocene izhaja iz znižanja stanja denarnih sredstev.

S ciljem ohranjanja kreditnega tveganja družba posebno pozornost namenja ohranjanju svoje bonitetne strukture. Ravno tako družba redno spremlja izpostavljenosti do posameznih izdajateljev in njihove spremembe bonitetnih ocen.

Kreditno tveganje je povezano tudi z razpršenostjo portfelja. Da bi se družba izognila preveliki koncentraciji v določen tip naložb, preveliki koncentraciji pri določenem pogodbenem partnerju oziroma sektorju ter drugim možnim oblikam koncentracije, ima vzpostavljen interni limitni sistem in na njegovi osnovi precej razpršen portfelj. V tveganje koncentracije naložb je vključen celoten portfelj naložb prikazan v tabeli »Stanje naložbenega portfelja po viru in vrstah naložb na dan 31. 12. 2020«, poglavje 3.3

Regijska razpršenost finančnih naložb

v evrih brez centov	31.12.2020		31.12.2019	
Regija	**Znesek**	**Struktura**	**Znesek**	**Struktura**
Slovenija	127.140.146	16,5%	141.391.614	18,2%
Evropa (Članice EU)	537.663.201	69,7%	544.081.622	69,9%
Evropa (Nečlanice EU)	30.639.972	4,0%	12.666.149	1,6%
Drugo	76.028.167	9,9%	80.232.308	10,3%
Skupaj	**771.471.486**	**100,0%**	**778.371.693**	**100,0%**

Iz podatkov je razvidno, da ima družba najvišjo izpostavljenost do članic EU (31.12.2020: 69,7 odstotka; 31. 12. 2029: 69,9 odstotka). Sledi ji izpostavljenost do izdajateljev s sedežem v Sloveniji (31.12.2020: 16,5 odstotka; 31. 12. 2019: 18,2 odstotka). Izpostavljenost do Slovenije še vedno predstavlja največjo koncentracijo, medtem ko je izpostavljenost do članic EU razpršena med države. Povišanje izpostavljenosti do Nečlanic EU je posledica izstopa Velike Britanije iz članstva Evropske Unije konec leta 2020.

Izpostavljenost do Slovenije se je v letu 2020 znižala za 0,5 odstotnih točk. Znižanje izpostavljenosti je predvsem posledica znižanja izpostavljenosti do depozitov in državnih obveznic iz naslova zapadanja teh vrst naložb. Povišanje izpostavljenosti kategorije »ostalo« je posledica višjih sredstev na denarnih računih odprtih pri slovenskih bankah.

Struktura izpostavljenosti do Slovenije glede na vrsto naložb*

v evrih brez centov	31.12.2020		31.12.2019	
Vrsta naložbe	**Znesek**	**Struktura**	**Znesek**	**Struktura**
Depoziti in potrdila o vlogah	4.009.072	0,6%	8.107.961	1,1%
Državne obveznice	68.355.055	9,4%	80.101.611	10,7%
Poslovne obveznice	19.714.387	2,7%	22.079.964	3,0%
Delnice	8.490.389	1,2%	7.314.013	1,0%
Ostalo	32.930.856	4,5%	23.788.066	3,2%
Skupaj	**133.499.759**	**18,4%**	**141.391.614**	**18,9%**

* Struktura izpostavljenosti do Slovenije je izračunana glede na znesek naložb, ki so podvržene tržnim tveganjem. Razlika s prikazom v Letnem poročilu za leto 2019 zaradi spremembe metodologije. V kreditno tveganje je vključena celotna postavka denarja in denarnih ustreznikov.

Panožna struktura naložb*

v evrih brez centov	31.12.2020		31.12.2019	
Panoga	**Znesek**	**Struktura**	**Znesek**	**Struktura**
Bančništvo	132.558.214	17,2%	155.841.453	20,0%
Država	349.904.850	45,4%	361.881.729	46,5%
Finance in zavarovalništvo	54.282.505	7,0%	53.406.495	6,9%
Industrija	36.841.520	4,8%	42.004.886	5,4%
Potrošne dobrine	64.765.002	8,4%	61.188.575	7,9%
Preskrbovalna podjetja	94.251.009	12,2%	83.878.078	10,8%
Nepremičnine	20.632.897	2,7%	6.962.763	0,9%
Infrastruktura	18.235.490	2,4%	13.207.714	1,7%
Skupaj	**771.471.487**	**100,0%**	**778.371.693**	**100,0%**

* Sprememba v primerjavi z letom 2019; združitev panoge finance in zavarovalništvo

Največjo panožno izpostavljenost na dan 31. 12. 2020 ima družba v panogi država, pri čemer je potrebno poudariti visoko stopnjo razpršenosti po izdajateljih vrednostnih papirjev.

Izpostavljenost do bančništva znaša na dan 31. 12. 2020 132,6 milijona evrov, kar predstavlja 17,2 odstotka finančnih naložb (31. 12. 2019: 155,8 milijona evrov; 20,0 odstotka). Tabela spodaj prikazuje presek panoge bančništvo glede na vrsto naložbe. V letu 2020 je družba beležila znižanje izpostavljenosti do te panoge, predvsem iz naslova zapadanja in reinvestiranja teh naložb v ostale vrste naložb.

Izpostavljenost do panoge bančništva*

v evrih brez centov	31.12.2020		31.12.2019	
Panoga - bančništvo	**Znesek**	**Struktura**	**Znesek**	**Struktura**
Krite obveznice	57.387.458	7,9%	73.874.578	9,9%
Običajne poslovne obveznice	31.881.286	4,4%	31.153.474	4,2%
Podrejene obveznice	7.381.685	1,0%	7.320.051	1,0%
Depoziti in CD-ji	4.009.072	0,6%	8.107.961	1,1%
Netržne delnice	301.870	0,0%	301.870	0,0%
Delniški vzajemni skladi	0	0,0%	1.478.276	0,2%
Denar in denarni ustrezniki	31.596.843	4,4%	33.605.243	4,5%
Skupaj	**132.558.214**	**18,3%**	**155.841.453**	**20,9%**

*Razlika v odstotkih s prikazom v Letnem poročilu za leto 2019 zaradi spremembe metodologije.

Kreditno tveganje pri so/pozavarovateljih

Postopki obvladovanja kreditnega tveganja pri so- in pozavarovanju se nanašajo na preverjanje bonitetne ocene so- oziroma pozavarovateljev. V skladu s cilji obvladovanja kreditnega tveganja družba sklepa pozavarovalne posle s sozavarovatelji oziroma pozavarovatelji z visoko bonitetno oceno. Večina pozavarovalnih poslov zavarovalnice je sklenjena s Pozavarovalnico Sava, katere bonitetno oceno redno ocenjujeta dve bonitetni hiši – Standard & Poor's in A.M. Best. Trenutno je Pozavarovalnica Sava ocenjena z bonitetno oceno S&P A in bonitetno ocena A.M. Best A.

V nadaljevanju predstavljamo celotno bonitetno strukturo sozavarovateljev in pozavarovateljev.

Struktura sozavarovateljev in pozavarovateljev, glede na njihovo bonitetno oceno

v evrih brez centov	31.12.2020		31.12.2019	
Ocena po S&P/A.M. Best	**Znesek**	**Struktura**	**Znesek**	**Struktura**
AA/A+	728.140	0,7%	609.404	0,6%
A/(A ali A-)	108.392.949	97,8%	90.210.633	96,1%
Brez ocene	1.758.627	1,6%	3.038.543	3,2%
Skupaj	**110.879.716**	**100,0%**	**93.858.580**	**100,0%**

Kreditno tveganje, povezano s terjatvami iz zavarovalnih poslov

Na področju terjatev iz zavarovalnih poslov družba sproti spremlja in ocenjuje poplačljivo vrednost terjatev. Družba zaradi tveganja, da vse terjatve ne bodo poravnane v roku oziroma sploh ne bodo poravnane, na vsakokratni dan poročanja ocenjuje poplačljivo vrednost terjatev. Družba izvirno vrednost terjatev zmanjša za izračunan popravek vrednosti in ocenjeno sedanjo vrednost terjatev izkaže v izkazu finančnega izida zavarovalnice. Družba oceno poplačljive vrednosti terjatev oblikuje na podlagi posebne metodologije (predstavljene med računovodskimi usmeritvami družbe).

Pregled terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov

v evrih brez centov	31.12.2020			31.12.2019		
	Znesek terjatev	Slabitev terjatev	Stanje terjatev	Znesek terjatev	Slabitev terjatev	Sedanja vrednost
Terjatve do zavarovancev						
Zapadle terjatve	25.160.325	14.159.417	11.000.908	31.055.923	15.225.159	15.830.764
do enega leta	10.527.542	854.630	9.672.913	16.031.898	1.201.124	14.830.774
od enega leta do pet let	14.632.783	13.304.787	1.327.995	15.024.025	14.024.035	999.990
Nezapadle terjatve	49.395.232	1.558.984	47.836.247	46.082.812	1.838.155	44.244.657
Skupaj	**74.555.557**	**15.718.401**	**58.837.155**	**77.138.735**	**17.063.314**	**60.075.420**
Regresne terjatve						
Zapadle terjatve	15.136.000	13.403.831	1.732.169	15.421.102	13.897.188	1.523.914
do enega leta	2.333.677	1.275.945	1.057.732	2.203.960	1.284.409	919.551
od enega leta do pet let	12.802.323	12.127.886	674.437	13.217.142	12.612.779	604.363
Nezapadle	148.497	96.031	52.467	156.862	156.429	433
Skupaj	**15.284.497**	**13.499.861**	**1.784.636**	**15.577.964**	**14.053.616**	**1.524.348**
Druge terjatve vezane na zavarovalne posle						
Zapadle terjatve	4.743.719	508.987	4.234.732	4.467.703	309.038	4.158.665
Nezpadle	3.628.168	0	3.628.168	1.497.784	90.997	1.406.787
Skupaj	**8.371.887**	**508.987**	**7.862.900**	**5.965.486**	**400.035**	**5.565.452**
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov - skupaj	**98.211.941**	**29.727.249**	**68.484.692**	**98.682.185**	**31.516.965**	**67.165.219**

V letu 2020 družba ni beležila porasta neplačanih zapadlih terjatev iz naslova neposrednih zavarovalnih poslov. Vpliv Covid-19, se torej ni odrazil v znižanju poplačljivosti tovrstnih terjatev. Družba posledično ni oblikovala dodatnih popravkov terjatev iz naslova zavarovalnih poslov, kateri bi bili posledica znižanja ali ocene morebitnega pomembnega znižanja poplačljivosti terjatev iz zavarovalnih poslov v prihodnosti zaradi Covid-19.

Gibanje popravkov vrednosti terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov v letu 2020

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2020	Povečanje	Zmanjšanje	Odpis	Stanje 31.12.2020
Terjatve do zavarovancev	17.063.314	1.251.166	-1.181.784	-1.414.295	15.718.401
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	318.157	4.408	-63.518	0	259.047
Regresne terjatve	14.053.616	521.524	0	-1.075.279	13.499.861
Druge terjatve vezane na zavarovalne posle	81.878	168.062	0	0	249.940
Skupaj	**31.516.965**	**1.945.161**	**-1.245.302**	**-2.489.575**	**29.727.249**

Gibanje popravkov vrednosti terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov v letu 2019

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2019	Povečanje - prevzem portfelja	Povečanje	Zmanjšanje	Odpis	Stanje 31.12.2019
Terjatve do zavarovancev	18.079.755	316.759	606.813	-128.964	-1.811.049	17.063.314
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	550.252	0	0	-231.598	-497	318.157
Regresne terjatve	15.186.037	0	97.392	0	-1.229.813	14.053.616
Druge terjatve vezane na zavarovalne posle	55.191	26.201	27.507	-27.021	0	81.878
Skupaj	**33.871.235**	**342.960**	**731.712**	**-387.583**	**-3.041.359**	**31.516.965**

Odpisi terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov so se v letu 2020 znižali. Družba prav tako ni izvedla dodatnih odpisov terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov, ki bi bili posledica vpliva Covid-19.

3.3.2.4. Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti

Zavarovalnica je tako pri klasičnih življenjskih zavarovanjih in zavarovanjih z naložbenim tveganjem z zajamčenim VEPom izpostavljena tveganju nedoseganja zajamčenega donosa. V spodnji preglednici prikazujemo vrednost naložb za pokrivanje obveznosti iz naslova življenjskih zavarovanj po posameznem registru. Prikazana je knjigovodska donosnost naložb in garantirana donosnost obveznosti. Učinek razlike med garantirano in doseženo donosnostjo je prikazan v zadnjem stolpcu V primeru registra klasičnih življenjskih zavarovanj (KSŽZ) je le ta pozitiven.

Finančne naložbe, ki krijejo obveznosti življ. zavarovanj z zajamčenim VEP	NALOŽBE			OBVEZNOSTI			Učinek nedoseganja garantirane donosnosti
	Stanje	Knjigovodska donosnost	Knjigovodski donos	Stanje	Garantirana donosnost	Garantiran donos	
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSŽZ	158.993.256	2,09%	3.680.020	149.644.850	2,02%	3.507.043	172.977
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSNT - 2a - (ZM Garant)	3.359.584	0%	0	3.947.587	0,78%	37.083	-37.083
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSNT - 3 (ZS Varnost in ZS Zajamčeni)	74.332.105	0,92%	656.720	74.404.841	0,93%	704.103	-47.383
ZAVAROVALNICA SAVA d.d. - KSŽZ Podružnica ZS	16.802.216	2,54%	416.967	14.362.006	1,80%	256.322	160.646

3.4. OPERATIVNA TVEGANJA

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

Operativna tveganja ne spadajo med največja tveganja družbe. Kljub temu je med njimi kar nekaj tveganj, ki so pomembna:

- tveganja, povezana s kadri,
- tveganje varnosti IT,
- tveganje pravd in kršitve zakonodaje v odnosu do strank,
- tveganje zavarovalniške prevare,
- tveganje napak pri vrednotenju in poročanju,
- tveganje neustreznega reševanja zavarovalnih primerov,
- tveganje neustreznih produktov,
- tveganje skladnosti z zakoni in predpisi,
- tveganje neustreznega odnosa do strank,
- tveganje povezano z zunanjim izvajalcem (outsorcing).

Z namenom aktivnega upravljanja tveganj ima družba sprejeto Politiko upravljanja 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.

Identificirana tveganja se spremljajo v katalogu tveganj in notranjih kontrol in merijo v okviru rednega (ali izrednega) ocenjevanja tveganj.

Ključno vlogo pri obvladovanju operativnih tveganj ima sistem notranjih kontrol, ki zagotavlja ustrezne kontrolne aktivnosti in ustrezne notranje kontrole, integrirane v poslovne procese in aktivnosti družbe, s katerimi omejujemo in nadzorujemo tveganja.

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

- vzdrževanje učinkovitega sistema vodenja poslovnih procesov in sistema 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 ter posledično prekinitve poslovanja,
- za najpomembnejša področja poslovanja ima družba vzpostavljene ustrezno informacijsko podprte postopke in kontrole; poleg tega tovrstno tveganje obvladuje tudi prek nadzora, ki ga opravlja notranja revizija, ter z izobraževanjem in ozaveščanjem zaposlenih.

Pomembne notranje kontrole so umeščene na obvladovana operativna tveganja znotraj kataloga tveganj in notranjih kontrol, kjer se njihova učinkovitost redno spremlja in kvalitativno ocenjuje. Dodatno je v družbi vzpostavljen proces beleženja in obravnave zaznanih neželenih dogodkov, incidentov in slučajno preprečenih neželenih dogodkov.

Družba poleg kvalitativnega ocenjevanja izvede tudi analizo stresnih scenarijev (v okviru ORSE). Za pokrivanje posledic morebitnih uresničitev tveganj pa ima družba oblikovan tvegani kapital v višini zahtevanega solventnostnega kapitala, izračunanega po standardni formuli.

3.5. STRATEŠKA TVEGANJA

Strateška tveganja so po svoji naravi zelo raznolika, težko jih kvantitativno ovrednotimo, prav tako pa so močno odvisna od različnih (tudi zunanjih) dejavnikov, prav tako niso vključena v izračun zahtevanega kapitala v skladu s standardno formulo.

Strateška tveganja se zato v družbi ocenjujejo kvalitativno v katalogu tveganj in notranjih kontrol pa tudi s pomočjo kvalitativne analize stresnih scenarijev (znotraj ORSE). Na podlagi kombinacije obeh vrst analiz družba dobi sliko o stanju in spremembah izpostavljenosti tej vrsti tveganj. Pri identifikaciji strateških tveganj poleg posameznih organizacijskih enot aktivno sodelujejo tudi uprava, odbor za upravljanje tveganj in funkcija upravljanja tveganj družbe.

Med pomembna strateška tveganja družbe uvrščamo predvsem:

- tveganje strateških usmeritev glede poslovanja družbe,
- projektna tveganja,
- regulatorno tveganje,
- tveganje neustrezne IT podpore,
- ravnanje konkurence,
- tveganje pomembnih poslovnih partnerjev,
- tveganje neobvladovanja stroškov.

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

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

Strateška tveganja družba upravlja tudi s sprotnim spremljanjem realizacije kratkoročnih in dolgoročnih ciljev družbe in dogajanja na trgu.

Strateška tveganja vključujejo tudi projektna tveganja. Trenutno poteka na nivoju Zavarovalne skupine Sava projekt vpeljave novih mednarodnih standardov računovodskega poročanja MSRP 9 in MSRP 17.

3.6. OPIS TVEGANJ, KI JIH DRUŽBA ZAZNAVA KOT POSLEDICA COVID-19

Leto 2020 je zaznamovala pandemija Covid-19 (v nadaljevanju Covid-19), ki je povečala negotovost doseganja poslovnih rezultatov, strateških ciljev in vplivala na tveganja, katerim je družba izpostavljena. Covid-19 je vplival na praktično vse kategorije tveganj, katere spremlja družba.

Prve ocene vplivov Covid-19 na poslovanje, likvidnost in kapitalske zahteve smo poročali že v marcu 2020. Potrdili smo odpornost solventnostnega položaja družbe na takratne razmere na trgu, ki so se do današnjega dne izkazale za dno nihaja na finančnih trgih, kot tudi odpornost solventnostnega položaja na stresni scenarij z višjimi učinki na finančnih naložbah na podlagi finančne krize 2008-2009 kot je bil izveden v lastni oceni tveganj in solventnosti družbe (ORSA 2020). Družba je potrdila tudi stabilen likvidnostni položaj glede na izvedeno oceno denarnega toka na osnovi stresnih predpostavk, ki so izhajale iz takratnih okoliščin, pri čemer družba ohrani zadostno likvidnostno rezervo, da je v vsakem trenutku sposobna pravočasno izpolnjevati vse svoje zapadle obveznosti.
Glede na pomembno spremenjene okoliščine na trgu in potencialne večje vplive na poslovne rezultate in solventnostni položaj, je družba v drugem kvartalu leta 2020 pripravila ter v juliju potrdila posodobljen strateški načrt za obdobje 2020–2022 z natančnejšo oceno vplivov Covid-19, vključno z novimi finančnimi projekcijami. Rezultate projekcij solventnostnega položaja smo poročali kot izredno ORSO.

Dodatne projekcije in analize so bile pripravljene in poročane tudi v zadnjih dveh kvartalih leta, da bi bolje razumeli vpliv sprememb tveganj na profil tveganj in solventnostni položaj družbe. Na podlagi rebalansa strateškega načrta je bil pripravljen in potrjen tudi rebalans strategije do tveganj Zavarovalnice Sava za obdobje 2020-2022, ki posodablja in opredeljuje pripravljenost za prevzem tveganj v obdobju 2021-2022.

Družba je ob spremljavi tekočih rezultatov poslovanja in likvidnosti redno spremljala tudi kapitalsko ustreznost, predvsem z vidika vpliva Covid-19 na nestanovitnost trga in drugih novih okoliščin. Zaradi povečanega nadzora evropskih nadzornih organov držav nad kritji obratovalnega zastoja in vpliva Covid-19 je družba ob skrbnem pregledu aktivnih kritij izvedla dodatni ekstremni scenarij, ki je testiral in potrdil odpornost solventnostnega položaja tudi v primeru teoretičnih izgub iz naslova izpostavljenosti družbe iz portfelja zavarovanj obratovalnega zastoja v Republiki Irski. Vplive Covid-19 in povezana tveganja smo redno spremljali ter o njih poročali tudi v rednih poročilih o tveganjih. Izvedene analize in poročila je vodstvo upoštevalo kot podlago za sprejem poslovnih odločitev.

Zaradi negotovosti je bilo v najboljšem interesu družbe in njenih zavarovancev začasno zadržano izplačilo dividend družbe, odločanje o izplačilu pa se je prestavilo do objave revidiranih računovodskih izkazov za leto 2020. Posledično je solventnostni količnik družbe še nekoliko višji od načrtovanega. Pri ORSI 2021 smo se poleg projekcij SCR in lastne ocene tveganj na podlagi poslovnega načrta, osredotočili še na izvedbo stresnih scenarijev ter analizo njihovih vplivov. Pri tem smo upoštevali, kateri scenariji so bili že izvedeni tekom leta 2020 in hkrati poskusili identificirati dodatne scenarije, ki bi se lahko zgodili in pomembno vplivali na poslovanje družbe. Izvedli smo tudi dva bolj ekstremna scenarija in sicer scenarij finančne krize in inflacijski scenarij in na ta način testirali robustnost kapitalske ustreznosti. V obeh scenarijih smo upoštevali tudi potencialne učinke teh na zavarovalni portfelj družbe in sicer pri življenjskih in premoženjskih zavarovanjih. Scenarij finančne krize smo izvedli tako na dan 31. 12. 2020 kot tudi na dan 31. 12. 2022 z upoštevanjem finančnih projekcij. Inflacijski scenarij pa je bil izveden na projekcijah za leto 2021. Oba izvedena scenarija sta potrdila robustnost kapitalske ustreznosti družbe.

Obvladovanje operativnih tveganj

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

Zavarovalnica je pri omejevanju učinkov uresničenega operativnega tveganja postopala po protokolih za neprekinjeno poslovanje, saj nam je skrb za zdravje zaposlenih in strank na prvem mestu. Zavarovalnica je nemudoma, v skladu z internimi akti o delovanju v kriznih situacijah in protokolih za neprekinjeno poslovanje, oblikovala skupino za krizno upravljanje in pričela s pripravo in izvajanjem dela na daljavo, tako v Sloveniji kot na Hrvaškem. Skladno s protokoli za neprekinjeno poslovanje in priporočili skupine za krizno upravljanje, je družba

izvedla popis najbolj kritičnih in nujnih procesov in zagotovila, da nemoteno potekajo na način, da jih zaposleni opravljajo od doma.
Odziv na koronavirus, prehod na delo od doma, je pomembno povišalo sekundarno tveganje vdora v informacijski sistem, saj se je stopnja tehnične zaščite kot obrambnega sistema družbe pred grožnjami iz varnega okolja znižala na stopnje posameznih zaščit zaposlenih. IT podporo poslovanju družbe v alternativnih pogojih poslovanja smo tekoče prilagajali novim okoliščinam, ključna je bila uvedba višje stopnje kibernetske varnosti s SIEM okoljem za nadzor varnostnih groženj in priklapljanjem posameznih naprav v SIEM.

Skupina za krizno upravljanje se je po obvladanju krizne situacije, ko so izredne razmere tekom leta postale naš vsakdan, preimenovala v Skupino za obnovo poslovanja.

Kljub vsem izzivom, ki jih je prinesla situacija z novim koronavirusom, smo ohranili v družbi redno in transparentno komunikacijo z zaposlenimi, kar nam je omogočilo, da smo kot družba na trgu hitro reagirali in se prilagodili na spremembe, ne da bi ogrožali varnost naših zaposlenih. Nemoteno smo zagotavljali tudi prenos in deljenje znanja, ki je potekalo na daljavo, z raznimi oblikami e-izobraževanj ter skozi izvajanje mentorstva. Vsem zaposlenim, ki so imeli to možnost, smo organizirali delo od doma, zaposlene, ki pa so vseeno delo morali opravljati na lokacijah delodajalca pa smo dodatno opremili z vsemi zaščitnimi sredstvi.

Sklepanje zavarovanj
Stanje v zvezi s Covid-19 in skrb za zdravje so zavarovalnici ob nastanku zdravstvene krize narekovale, da smo morali proces sklepanja zavarovanj prilagoditi, vse s ciljem, da se izognemo morebitnim okužbam in obvarujemo zdravje, tako naših prodajalcev kot tudi strank.

Proces sklepanja zavarovanj smo v zelo kratkem času po razglasitvi epidemije uspeli prilagoditi novim razmeram ter normativnim zahtevam in strankam omogočili obnavljanje in sklepanje novih zavarovanj na daljavo. Sistem sklepanja na daljavo vzpodbujamo in ga bomo tudi v prihodnje, z namenom, da v največji možni meri poskrbimo za zdravje naših strank, poslovnih partnerjev in zaposlenih.

Sklepanje zavarovanj na daljavo nam omogočajo nove tehnologije, ki smo jih v tem obdobju uvedli in sicer oddaljeni podpis in video identifikacija. Spremenjen proces prodaje in uvedba novih tehnologij nam omogoča, da lahko s stranko poslujemo varno, brezstično, preko elektronske in navadne pošte. Hkrati pa lahko zaposleni svoje delo nemoteno opravljajo od doma. Prav tako so našim strankam na voljo določeni produkti, ki jih lahko sklepajo same preko naše internetne strani (npr. turistično zavarovanje, nezgodno zavarovanje otrok in mladine, Vigo zavarovanje in obvezno avtomobilsko zavarovanje) in določeni produkti, ki jih tržimo preko bančnega kanala, katerim smo za poslovanje prav tako omogočili uporabo naše na novo razvite tehnologije za poslovanje brez fizičnega kontakta.

Reševanje škod
Zavarovalnica za potrebe prijave in obravnave odškodninskih zahtevkov iz naslova premoženjskih zavarovanj zagotavlja vse ustaljene tradicionalne poti, kot so lastna cenilna mesta, prijava avtomobilskih škod preko pogodbene mreže avtomobilskih servisov in prijava škode po klasični pošti oziroma v prostorih zavarovalnice. Dodatno smo za naše stranke, neodvisno od Covid-19 situacije, zagotovili prijavo škode preko spleta in kontaktnega centra zavarovalnice. V primeru potrebnega ogleda se ta lahko izvede na lokacijah zavarovalnice, predvidenih za te namene, s pomočjo pogodbenih partnerjev (avto servisi, obrtniki), z lastno cenilno službo ali s pomočjo tehnologije za opravljanje ogledov na daljavo. S prej navedenimi pristopi zavarovalnica zagotavlja nemoteno poslovanje na področju obravnave premoženjskih škod.

V situaciji, ko sicer ne velja prepoved osebnega obiska zaposlenih oziroma partnerjev zavarovalnice pri strankah oziroma upravičencih lahko le-ti svoje zahtevke iz naslova življenjskih zavarovanj uveljavljajo kot običajno. Torej lahko se odločijo za neposreden obisk, pošiljajo svoje zahtevke preko pošte ali elektronske pošte. Pri izplačilih iz naslova življenjskih zavarovanj moramo upoštevati določbe Zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma, zato smo uvedli in strankam ponudili tudi možnost video identifikacije, poleg navedenega pa izvajamo pregled strank, kjer je to mogoče, v skladu s prilagojeno identifikacijo strank, kadar je bila stranka že osebno identificirana pri Zavarovalnici Sava po letu 2011. Strankam, pri katerih opisane možnosti niso izvedljive, pa se v okviru zakonskih možnosti trudimo omogočiti izpolnitev obveznosti iz zavarovalne pogodbe tudi na druge načine (kot na primer izredni obisk in osebna identifikacija na domu oziroma na terenu).

Vpliv na poslovanje

Na strani življenjskih zavarovanj je Covid-19 predvsem zmanjšal realizacijo nove letne premije v drugem kvartalu leta 2020, saj je bilo od sredine marca oteženo sklepanje zavarovanj, kar velja za vse vrste življenjskih zavarovanj. Stopnje smrtnosti in obolevnosti v letu 2020 niso pomembno odstopale od pričakovanih, družba pa je občasno beležila nižje stopnje prekinitev zavarovanj kot pričakovano.

Na strani premoženjskih zavarovanj beležimo manj premije iz naslova zavarovanj odpovedi turističnih potovanj. Glede na visoko stopnjo predvidljivosti nastanka zavarovalnega primera v povezavi s Covid-19, je družba namreč sprejela odločitev, da kritja v omenjenem delu do nadaljnjega ne bo ponujala. Izključitev na temo Covid-19 je bila dodana v zavarovanja, ki so bila na novo sklenjena od 14.3.2020 dalje. Pri zavarovanjih rizika odpovedi potovanj in kratkoročnih turističnih zavarovanjih smo dodatno beležili vračila premij za zavarovanja potovanj, ki se zaradi pandemije Covid-19 niso izvršila. Pri avtomobilskih zavarovanjih beležimo manj prihodkov iz dejavnosti javnega prevoza potnikov, ki se zaradi vladne prepovedi niso mogle opravljati.

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

Družba je preverila vpliv Covid-19 na zavarovanja obratovalnega zastoja, vendar so naši zavarovalni pogoji oblikovani na način, da je pogoj za zavarovalno kritje obratovalnega zastoja poškodovanje, uničenje ali izginitev zavarovane stvari (torej materialna škoda) zaradi nevarnosti, ki so v polici posebej navedene. Pogoj nastanka materialne škode na premoženju obstaja tudi v primeru zavarovanj, kjer kritje za primere obratovalnega zastoja ponujamo za t. i. neimenovane nevarnosti.

Družba je dodatno preverila razširjena kritja na zavarovanjih obratovalnega zastoja in ugotovila, da je pri manjšem številu polic dogovorjena individualna razširitev za primer obratovalnega zastoja:

- zaradi pojava zastrupitev s hrano, infekcij oz. nalezljivih bolezni ali
- kot posledica ukrepa državnih oblasti.

V zvezi z vsemi zgoraj omenjenimi razširjenimi nevarnostmi je družba ustrezno oblikovala dodatne škodne rezervacije, urejeno pa ima tudi pozavarovalno zaščito.

Dodatni stroški, ki so nastali zaradi Covid-19 (varovalna oprema ipd.) in prihranki (delo na daljavo ipd.) so se v veliki meri izničili. Zavarovalnice in druge finančne institucije so bile načeloma izključene kot prejemniki velike večine ukrepov v podporo gospodarstvu za blažitev posledic vpliva Covid-19. Družba je tako beležila manjše prihranke iz povrnitve nadomestil za bolniške odsotnosti zaposlenih, nastalih v povezavi z izrednimi razmerami.
Na finančnih trgih je Covid-19 povzročil globalni gospodarski šok in posledično globoko ter naglo recesijo. Hitra in usklajena reakcija držav in centralnih bank, je pripomogla h gospodarski stabilizaciji. Gospodarska stabilizacija je ugodno vplivala na višino pribitkov za tveganje in tečaje delnic, kar je pozitivno vplivalo na vrednotenje finančnih naložb.

Na vrednotenje nefinančnih instrumentov Covid-19 ni pomembno vplival. Na strani terjatev iz poslovanja in terjatev iz najemnin od nepremičnin družba ni oblikovala dodatnih slabitev zaradi Covid-19, kvečjemu so bili prihodki deloma odloženi. Prav tako družba ni oblikovala dodatnih slabitev zaradi Covid-19 za namene vrednotenja odvisnih družb.

Ostaja prisotna negotovost, saj preprosto ne vemo kako dolgo bodo ukrepi za zajezitev jesensko-zimskega vala širjenja virusa v Evropi trajali in kako močan negativen vpliv na gospodarstvo bodo imeli. V kolikor bi se trenutno optimističen pogled vlagateljev na razplet Covid-19 omajal, lahko pride do ponovnega naraščanja kreditnih pribitkov na podjetniške obveznice in potencialnih nižanj bonitet izdajateljev dolžniških vrednostnih papirjev.

Z namenom, da bi lahko opredelili dogodke, ki bi lahko pomembno vplivali na glavne lastnosti, kritje, tveganja ali jamstva produktov, zavarovalnica v okviru presoje (bodočih) pogodbenih zavez ugotavlja potrebe po vnosu izključitev na temo COVID-19. Bodisi o tem, kateri produkti so takšni, pri katerih bi bilo lahko tovrstno izključevanje sploh relevantno, bodisi se presoja nanaša na zaveze glede spremljanja produktov in ugotavljanja potreb in zahtev potrošnikov v okviru nadzora nad produkti (angl. Product oversight and governance – POG).

Prav tako zavarovalnica v kontekstu vnašanja tovrstnih izključitev sledi tudi trendom zavarovalniške branže in zahtevam pozavarovateljev.

Po drugi strani pa je za nami že skoraj leto dni delovanja v izrednih razmerah in tveganja bolje razumemo kot na samem začetku pandemije. Zavarovalnica bo tveganja še naprej sproti spremljala, analizirala in upravljala.

Poslovodstvo na podlagi tveganj ne pričakuje, da je kakorkoli ogrožena solventnost družbe, saj je solventnostni količnik visok. Menimo tudi, da je likvidnostno tveganje dobro obvladovano ter se ne bo pomembno povečalo v naslednjih 12-ih mesecih, tako da še naprej velja predpostavka delujočega podjetja. Naša predpostavka temelji na denarnem toku, ki ga pričakujemo iz osnovne dejavnosti in sestavi naložbenega portfelja, ki lahko zagotavlja zadostno likvidnost za daljše obdobje težkih razmer.

4. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

4.1. NEOPREDMETENA SREDSTVA

Stanje neopredmetenih sredstev v letih 2020 in 2019

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
Dolgoročno razmejeni stroški	5.364.882	4.908.262
- odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	4.915.589	4.155.831
- ostale dolgoročne časovne razmejitve	449.293	752.431
Premoženjske pravice	1.574.330	1.731.813
Sredstva v pridobivanju	5.524.553	1.509.806
Skupaj	**12.463.765**	**8.149.880**

V postavki neopredmetenih sredstev družba izkazuje nedenarna sredstva brez fizičnega obstoja – programsko opremo (v uporabi in v pridobivanju) in dolgoročno razmejene stroške. Med neopredmetenimi sredstvi ni takšnih sredstev, ki bi jih družba ustvarila sama oziroma bi jih pridobila z državno podporo.

Neopredmetena sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove niti na njih ne obstajajo druge pravne omejitve. Vsa izkazana neopredmetena sredstva so last zavarovalnice in so prosta vseh bremen.

Obveznosti do dobaviteljev na 31. 12. 2020 za neopredmetena sredstva znašajo 997.829 evrov (na dan 31. 12. 2019: 654.291 evrov).

Celotna izkazana neopredmetena sredstva imajo končne dobe koristnosti in se amortizirajo z uporabo amortizacijskih stopenj, ki glede na predhodno obdobje ostajajo nespremenjene. Amortizacija tekočega poslovnega leta je pripoznana v izkazu poslovnega izida med obratovalnimi stroški (poglavje 4.29).

Zavarovalnica Sava je presodila, da na dan 31. 12. 2020 ni potrebe po oslabitvi neopredmetenih sredstev.

Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2020

v evrih brez centov	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	Dolgoročno razmejeni stroški	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1.1.2020	**6.694.481**	**1.509.806**	**4.908.262**	**13.112.552**
Povečanje	2.529	4.686.927	759.758	5.449.214
Prenos med sredstvi	640.396	-640.396	0	0
Odtujitev	-360.895	-31.784	-303.138	-695.817
Tečajne razlike	-5.025	0	0	-5.025
Stanje 31.12.2020	**6.971.486**	**5.524.553**	**5.364.881**	**17.860.921**
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1.1.2020	**4.962.669**	**0**	**0**	**4.962.669**
Amortizacija	778.203	0	0	778.203
Odtujitev	-339.472	0	0	-339.472
Tečajne razlike	-4.243	0	0	-4.243
Stanje 31.12.2020	**5.397.156**	**0**	**0**	**5.397.156**
Sedanja vrednost 1.1.2020	**1.731.812**	**1.509.806**	**4.908.262**	**8.149.880**
Sedanja vrednost 31.12.2020	**1.574.330**	**5.524.553**	**5.364.882**	**12.463.765**

Gibanje neopredmetenih sredstev v letu 2019

v evrih brez centov	Premoženjske pravice	Sredstva v pridobivanju	Dolgoročno razmejeni stroški	Skupaj
NABAVNA VREDNOST				
Stanje 1.1.2019	**6.163.904**	**265.443**	**4.619.997**	**11.049.343**
Povečanje	16.919	1.936.263	288.266	2.241.448
Prenos med sredstvi	655.778	-655.778	0	0
Odtujitev	-142.120	-36.120	0	-178.240
Tečajne razlike	-1.277	0	0	-1.277
Stanje 31.12.2019	**6.694.481**	**1.509.806**	**4.908.262**	**13.112.552**
POPRAVEK VREDNOSTI				
Stanje 1.1.2019	**4.343.005**	**0**	**0**	**4.343.005**
Amortizacija	760.432	0	0	760.432
Odtujitev	-140.917	0	0	-140.917
Tečajne razlike	148	0	0	148
Stanje 31.12.2019	**4.962.669**	**0**	**0**	**4.962.669**
Sedanja vrednost 1.1.2019	**1.820.899**	**265.443**	**4.619.997**	**6.706.336**
Sedanja vrednost 31.12.2019	**1.731.813**	**1.509.806**	**4.908.262**	**8.149.880**

4.2. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA

Opredmetena osnovna sredstva (OOS) v letih 2020 in 2019

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
Zemljišča, zgradbe in oprema	**28.148.715**	**26.860.146**
Zemljišča	3.239.705	3.287.824
Zgradbe	18.443.440	17.826.456
Oprema in DI	4.815.623	5.161.208
Sredstva v pridobivanju	1.412.483	358.673
- od tega predujmi za zemljišča in zgradbe	1.409.687	326.183
- od tega predujmi za opremo	2.796	32.490
Vlaganja v tuja OOS	237.464	225.985
- od tega zgradbe	237.464	225.985
Pravica do uporabe	**4.838.593**	**7.006.097**
od tega:		
zemljišča in zgradbe v najemu	4.699.772	6.810.945
oprema v najemu	138.821	195.152
Skupaj	**32.987.308**	**33.866.243**

Opredmetena osnovna sredstva niso zastavljena kot jamstvo za dolgove, niti na njih ne obstajajo druge pravne omejitve.

Amortizacija opredmetenih osnovnih sredstev v tekočem letu je pripoznana med obratovalnimi stroški (poglavje 4.29). V letu 2020 zavarovalnica ni spreminjala amortizacijskih stopenj.

Obveznosti do dobaviteljev na dan 31. 12. 2020 za opredmetena osnovna sredstva znašajo 156.737 evrov, od tega zgradbe 5.986 evrov in oprema 150.751 evrov (na dan 31. 12. 2019: 34.014 evrov; zgradbe 26.753 evrov in oprema 7.261 evrov).

Ocenjena poštena vrednost nepremičnin za opravljanje dejavnosti znaša 26.394.569 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti na dan 31. 12. 2020, ki znaša 23.092.832[9] evrov. Družba je v letu 2020 pripoznala oslabitev nepremičnin v višini 90.159 evrov, kot to izhaja iz cenitvenega poročila pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin (2019: 466.131 evrov).

[9] V postavko je zajeta tudi knjigovodska vrednost predujmov v zemljišča in zgradbe.

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev prikazujemo v preglednici v nadaljevanju.

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2020

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Sredstva v pridobivanju	Vlaganja v tuja OOS	Skupaj
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 1.1.2020	**3.287.824**	**32.931.712**	**17.581.845**	**358.673**	**599.255**	**54.759.310**
Povečanje	0	0	30.005	5.246.273	6.798	5.283.076
Prenos med sredstvi	90.197	2.507.027	1.521.247	-4.192.463	73.991	0
Odtujitve	-20.642	-78.621	-1.120.487	0	0	-1.219.750
Prerazporeditve	-67.764	-1.585.350	0	0	0	-1.653.114
Oslabitve	-42.668	-47.491	0	0	0	-90.159
Tečajne razlike	-7.242	-29.969	-808	0	35	-37.984
Stanje 31.12.2020	**3.239.705**	**33.697.308**	**18.011.803**	**1.412.482**	**680.079**	**57.041.378**
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 1.1.2020	**0**	**15.105.257**	**12.420.637**	**0**	**373.269**	**27.899.164**
Amortizacija	0	872.541	1.860.429	0	69.345	2.802.315
Odtujitev	0	-50.635	-1.079.916	0	0	-1.130.551
Drugo zmanjšanje	0	-667.520	0	0	0	-667.520
Tečajne razlike	0	-5.772	-4.972	0	0	-10.744
Stanje 31.12.2020	**0**	**15.253.871**	**13.196.178**	**0**	**442.614**	**28.892.664**
Sedanja vrednost 1.1.2020	**3.287.824**	**17.826.456**	**5.161.208**	**358.673**	**225.985**	**26.860.146**
Sedanja vrednost 31.12.2020	**3.239.705**	**18.443.440**	**4.815.623**	**1.412.483**	**237.464**	**28.148.715**

Gibanje opredmetenih osnovnih sredstev v letu 2019

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe	Oprema in DI	Sredstva v pridobivanju	Vlaganja v tuja OOS	Skupaj
NABAVNA VREDNOST						
Stanje 1.1.2019	**3.500.764**	**28.803.865**	**16.206.770**	**474.641**	**1.655.227**	**50.641.266**
Povečanje - prevzem	0	4.049.619	0	0	0	4.049.619
Povečanje	0	40.573	6.977	3.805.020	0	3.852.570
Prenos med sredstvi	104.102	301.982	3.412.202	-3.920.989	102.703	0
Odtujitve	-6.645	-93.386	-2.046.589	0	-1.158.675	-3.305.295
Oslabitve	-306.409	-159.722	0	0	0	-466.131
Tečajne razlike	-3.988	-11.218	2.485	0	0	-12.721
Stanje 31.12.2019	**3.287.824**	**32.931.712**	**17.581.845**	**358.673**	**599.255**	**54.759.310**
POPRAVEK VREDNOSTI						
Stanje 1.1.2019	**0**	**14.298.592**	**12.942.962**	**0**	**1.436.946**	**28.678.500**
Amortizacija	0	880.543	1.353.376	0	76.186	2.310.106
Odtujitev	0	-71.629	-1.873.472	0	-1.139.864	-3.084.965
Tečajne razlike	0	-2.249	-2.228	0	0	-4.477
Stanje 31.12.2019	**0**	**15.105.257**	**12.420.637**	**0**	**373.269**	**27.899.164**
Sedanja vrednost 1.1.2019	**3.500.762**	**14.505.273**	**3.263.808**	**474.641**	**218.281**	**21.962.761**
Sedanja vrednost 31.12. 2019	**3.287.824**	**17.826.456**	**5.161.208**	**358.673**	**225.985**	**26.860.146**

Gibanje pravice do uporabe sredstev v letu 2020

v evrih brez centov	Zemljišča in zgradbe	Avtomobili	Računalniki in IT oprema	Ostalo	Skupaj
Stanje na začetku obdobja 1.1.2020	**6.810.946**	**125.062**	**48.105**	**21.984**	**7.006.097**
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	-1.256.531	-75.032	-17.983	-2.165	-1.351.711
Dodatna pravica do uporabe sredstev	353.294	60.561	0	0	413.855
Ponovno merjenje pravice od uporabe sredstev	-1.008.329	0	0	-16.490	-1.024.819
Odprava pravice do uporabe sredstev	-199.608	-1.892	0	-3.330	-204.829
Stanje na koncu obdobja 31.12.2020	**4.699.772**	**108.699**	**30.122**	**0**	**4.838.593**

Gibanje pravice do uporabe sredstev v letu 2019

v evrih brez centov	Zemljišča in zgradbe	Osebni avtomobili	Računalniška oprema	Ostalo	Skupaj
Stanje na začetku obdobja 1.1.2019	**6.056.741**	**180.213**	**0**	**25.452**	**6.262.406**
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	-1.071.086	-73.399	-5.895	-3.420	-1.153.799
Dodatna pravica do uporabe sredstev	2.394.955	22.256	54.000	0	2.471.211
Ponovno merjenje pravice od uporabe sredstev	50.779	278	0	22	51.079
Odprava pravice do uporabe sredstev	-620.443	-4.286	0	-70	-624.799
Stanje na koncu obdobja 31.12.2019	**6.810.946**	**125.062**	**48.105**	**21.984**	**7.006.097**

Družba je pri izračunu pravice do uporabe sredstev v letu 2020 uporabila diskontiranje najemnikove predpostavljene obrestne mere za izposojanje, ki se giblje od 0,00 odstotkov do 4,41 odstotkov.

Družba je v poslovnem letu 2020 iz naslova pravice do uporabe sredstev – najema in najemov, katere učinke družba pripoznava neposredno v izkazu poslovnega izida (kratkoročni najemi in najemi manjših vrednosti) v izkazu poslovnega izida pripoznala naslednje učinke:

v evrih brez centov	31.12.2020	31.12.2019
Obresti na obveznost iz najema	91.654	82.277
Prihodki iz naslova najemov	-1.923	6.863
Stroški povezani s kratkoročnimi najemi	63.138	104.552
Stroški povezani z najemi majhnih vrednosti	45.644	15.424
SKUPAJ	**198.513**	**209.116**

Vpliv Covid-19 se je na področju najemov odrazil v znižanju nekaterih najemnin. Družba je bila tako upravičena do delnega in občasnega znižanja najemnine pri 82 najemnih pogodbah, ki jih vodi v okviru MSRP 16. Skupni pozitivni učinek ponovnega izračuna zaradi začasnega znižanja najemnin znaša 42.316 evrov. Učinek znižanja najemnin je v višini 3.157 evrov vplival tudi na spremembo – nižjo vrednost pravice do uporabe sredstev.

Zaradi Covid-19 ni bilo odpovedanih pogodbenh najemnih razmerij.

4.3. NALOŽBENE NEPREMIČNINE

Naložbene nepremičnine v letih 2020 in 2019

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
Zemljišča	820.411	881.554
Zgradbe	3.051.110	3.057.889
Oprema v naložbenih nepremičninah	23.885	23.320
Skupaj	**3.895.406**	**3.962.763**

Zavarovalnica Sava daje v poslovni najem lastniške nepremičnine, poslovne prostore, ki jih ne potrebuje za opravljanje osnovne dejavnosti. Vse poslovne najeme je možno preklicati. Najemnine za naložbene nepremičnine so obračunane po tržnih cenah.

Naložbene nepremičnine niso zastavljene kot jamstvo za dolgove niti na njih ne obstajajo druge pravne omejitve.

Obveznosti do dobaviteljev na 31. 12. 2020 za naložbene nepremičnine znašajo 722 evrov (na dan 31. 12. 2019: 4.759 evrov).

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. Družba je presojo poštene vrednosti s strani pooblaščenega cenilca za vse naložbene nepremičnine, ki so uvrščene v ta kriterij, izvedla v letu 2019. Družba je izvedla dodatno preverjanje poštene vrednosti na posameznih naložbenih nepremičninah nižjih vrednosti, za katere je presodila, da bi lahko obstajala znamenja za morebitno pripoznanje slabitev. Na osnovi podanih cenitev s strani pooblaščenega cenilca je družba pripoznala oslabitve, v višini 58.519 evrov. Družba je hkrati presodila, da na dan 31.12.2020 pri vseh ostalih naložbenih nepremičninah ne obstajajo znamenja za oslabitev naložbenih nepremičnin.

Ocenjena skupna poštena vrednost naložbenih nepremičnin (zemljišč in zgradb) znaša 3.998.933 evrov in je višja od knjigovodske vrednosti naložbenih nepremičnin (zemljišč in zgradb), ki znaša 3.871.521 evrov.

Gibanje naložbenih nepremičnin v letu 2020

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe in oprema	Skupaj
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1.1.2020	**881.554**	**3.644.810**	**4.526.362**
Pridobitve	0	82.689	82.689
Oslabitve	-55.408	-3.111	-58.519
Tečajne razlike	-5.733	-2.600	-8.333
Stanje 31.12.2020	**820.414**	**3.721.787**	**4.542.199**
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1.1.2020	**0**	**563.603**	**563.603**
Amortizacija	0	83.403	83.403
Tečajne razlike	0	-210	-210
Stanje 31.12.2020	**0**	**646.796**	**646.795**
Sedanja vrednost 1.1.2020	**881.554**	**3.081.209**	**3.962.763**
Sedanja vrednost 31.12.2020	**820.411**	**3.074.995**	**3.895.406**

Gibanje naložbenih nepremičnin v letu 2019

v evrih brez centov	Zemljišča	Zgradbe in oprema	Skupaj
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1.1.2019	**963.527**	**3.308.136**	**4.271.662**
Povečanje - prevzem portfelja	0	328.510	328.510
Pridobitve	0	9.221	9.221
Oslabitve	-79.248	0	-79.248
Tečajne razlike	-2.726	-1.057	-3.783
Stanje 31.12.2019	**881.554**	**3.644.810**	**4.526.362**
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1.1.2019	**0**	**491.191**	**491.191**
Amortizacija	0	72.486	72.486
Tečajne razlike	0	-75	-75
Stanje 31.12.2019	**0**	**563.603**	**563.603**
Sedanja vrednost 1.1.2019	**963.527**	**2.816.946**	**3.780.473**
Sedanja vrednost 31.12.2019	**881.554**	**3.081.209**	**3.962.763**

Odhodki iz naložbenih nepremičnin se nanašajo na amortizacijo in stroške vzdrževanja, prihodki pa predstavljajo prihodke iz najemnin ter realizirane dobičke ob odtujitvi naložbenih nepremičnin.

Postavke, pripoznane v izkazu poslovnega izida iz naslova naložbenih nepremičnin

v evrih brez centov	2020	2019
Prihodki od najemnin	235.712	212.578
Neposredni poslovni odhodki iz naloženih nepremičnin, ki ustvarjajo prihodke od najemnin	36.825	21.269
Neposredni poslovni odhodki iz naloženih nepremičnin, ki ne ustvarjajo prihodkov od najemnin	11.829	12.561
Dobički od odtujitve	0	20.638

4.4. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN PRIDRUŽENIH DRUŽBAH

Znesek finančnih naložb v družbah v skupini znaša 2.309.878 evrov (2019: 4.284.026 evrov).

V tabeli v nadaljevanju prikazujemo gibanje naložb v družbah v skupini v letu 2020 in 2019.

Gibanje naložb v družbah v skupini in pridruženih družbah v letih 2020 in 2019

v evrih brez centov	Znesek
Stanje 1.1.2020	**4.284.026**
Odtujitev	-1.832.729
Oslabitev	-141.419
Stanje 31.12.2020	**2.309.878**

v evrih brez centov	Znesek
Stanje 1.1.2019	**2.199.805**
Pridobitev	3.829.158
Prevzem družbe Sava Terra	-1.744.938
Stanje 31.12.2019	**4.284.026**

Znižanje vrednosti naložb v družbe v skupini za 1.832.729 eur se v letu 2020 nanaša na likvidacijo družbe SŽO, Poslovno Savjetovanje, d.o.o., ki je bila po sklepu sodišča izvedena 18.12.2020.

Družba je v skladu z računovodskimi usmeritvami na podlagi internega modela izvedla vrednotenje družbe ZS Svetovanje, d.o.o. in ugotovila potrebo po slabitvi naložbe v višini 141.419 eur.

Podatki o družbah v skupini, v katerih je družba kapitalsko udeležena

Družba	Sedež družbe	Kapitalski delež	Višina osnovnega kapitala družbe	Vrsta povezave
ZS Svetovanje d.o.o.	Betnavska cesta 2, 2000 Maribor	100%	327.263	neposredno odvisna družba
Ornatus KC d.o.o.	Betnavska cesta 2, 2000 Maribor	100%	11.000	posredno odvisna družba
SO poslovno savjetovanje, d.o.o	R.Frangeša Mihanovića 9, 10110 Zagreb	100%	3.826.531	posredno odvisna družba

Vrste in obseg poslovanja z odvisnimi družbami, v katerih je Zavarovalnice Sava kapitalsko udeležena so razkrite v poglavju 4.35.

Prikaz osnovnih kategorij računovodskih izkazov družb Zavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2020

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020		
	ZS Svetovanje d.o.o.	Ornatus KC d.o.o.	SO poslovno savjetovanje, d.o.o
Sredstva	208.623	38.787	4.950.506
Kapital	**130.185**	**17.324**	**4.938.939**
Obveznosti do virov sredstev	78.438	21.464	11.567
Celotni prihodki	984.656	245.644	419.485
Celotni odhodki	947.306	253.862	140.684
Poslovni izid	**37.350**	**-8.218**	**278.801**

Prikaz osnovnih kategorij računovodskih izkazov družb Zavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2019

v evrih brez centov	na dan 31.12.2019			
	ZS Svetovanje d.o.o.	Ornatus KC d.o.o.	SO poslovno savjetovanje, d.o.o	SŽO poslovno savjetovanje, d.o.o
Sredstva	177.510	45.128	5.211.178	4.424.245
Kapital	**96.796**	**25.542**	**4.987.941**	**4.350.003**
Obveznosti do virov sredstev	80.714	19.586	223.237	74.242
Celotni prihodki	1.039.177	225.177	9.054.758	498.879
Celotni odhodki	1.017.850	220.730	10.759.091	662.426
Poslovni izid	**21.327**	**4.447**	**-1.704.333**	**-163.547**

4.5. FINANČNE NALOŽBE

V nadaljevanju prikazana razdelitev finančnih naložb na skupine, predstavlja njihovo pripoznanje ob začetnem pripoznanju. V poročevalskem obdobju družba 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 2020

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	**1.118.594**	**0**	**5.830.734**	**359.376.148**	**355.398**	**366.680.874**
Državne obveznice	1.012.627	0	0	197.528.617	0	198.541.244
Poslovne obveznice	105.967	0	5.830.734	161.847.531	0	167.784.232
Dana posojila	0	0	0	0	355.398	355.398
Lastniški instrumenti	**0**	**0**	**3.319**	**21.643.931**	**0**	**21.647.250**
Delnice	0	0	3.319	2.011.788	0	2.015.108
Vzajemni skladi	0	0	0	19.632.142	0	19.632.142
Naložbe v infrastrukturne sklade	**0**	**0**	**0**	**18.235.490**	**0**	**18.235.490**
Naložbe v nepremičninske sklade	**0**	**0**	**0**	**8.871.145**	**0**	**8.871.145**
Skupaj	**1.118.594**	**0**	**5.834.053**	**408.126.713**	**355.398**	**415.434.758**

Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj glede na skupine in vire financiranja (register naložb premoženjskih zavarovanj in lastni viri) v letu 2019

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	**16.917.166**	**0**	**5.119.822**	**336.706.173**	**491.121**	**359.234.283**
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	105.967	105.967
Državne obveznice	16.917.166	0	0	176.971.388	0	193.888.554
Poslovne obveznice	0	0	5.119.822	159.734.785	0	164.854.608
Dana posojila	0	0	0	0	385.154	385.154
Lastniški instrumenti	**0**	**0**	**3.242**	**18.714.278**	**0**	**18.717.520**
Delnice	0	0	3.242	1.700.860	0	1.704.102
Vzajemni skladi	0	0	0	17.013.418	0	17.013.418
Naložbe v infrastrukturne sklade	**0**	**0**	**0**	**16.207.714**	**0**	**16.207.714**
Skupaj	**16.917.166**	**0**	**5.123.065**	**371.628.166**	**491.121**	**394.159.517**

Finančne naložbe klasičnih življenjskih zavarovanj glede na skupine in vire financiranja (register naložb življenjskih zavarovanj in lastni viri) v letu 2020

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	**6.576.911**	**0**	**5.923.029**	**205.249.643**	**7.499**	**217.757.082**
Državne obveznice	6.576.911	0	0	104.966.356	0	111.543.266
Poslovne obveznice	0	0	5.923.029	100.283.288	0	106.206.316
Dana posojila	0	0	0	0	7.499	7.499
Lastniški instrumenti	**0**	**0**	**114.249**	**16.860.802**	**0**	**16.975.051**
Delnice	0	0	114.249	6.478.601	0	6.592.850
Vzajemni skladi	0	0	0	10.382.201	0	10.382.201
Skupaj	**6.576.911**	**0**	**6.037.278**	**222.110.445**	**7.499**	**234.732.133**

Finančne naložbe klasičnih življenjskih zavarovanj glede na skupine in vire financiranja (register naložb življenjskih zavarovanj in lastni viri) v letu 2019

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	**12.319.631**	**0**	**5.599.780**	**221.948.165**	**4.058.301**	**243.925.878**
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	4.001.040	4.001.040
Državne obveznice	12.319.631	0	185.686	114.786.417	0	127.291.734
Poslovne obveznice	0	0	5.414.094	107.161.748	0	112.575.842
Dana posojila	0	0	0	0	57.261	57.261
Lastniški instrumenti	**0**	**0**	**111.600**	**15.879.441**	**0**	**15.991.040**
Delnice	0	0	111.600	5.613.153	0	5.724.753
Vzajemni skladi	0	0	0	10.266.288	0	10.266.288
Skupaj	**12.319.631**	**0**	**5.711.380**	**237.827.606**	**4.058.301**	**259.916.918**

Finančne naložbe, glede na skupine in vire financiranja skupaj v letu 2020

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	**7.695.505**	**0**	**11.753.762**	**564.625.791**	**362.897**	**584.437.955**
Državne obveznice	7.589.537	0	0	302.494.973	0	310.084.510
Poslovne obveznice	105.967	0	11.753.762	262.130.819	0	273.990.548
Dana posojila	0	0	0	0	362.897	362.897
Lastniški instrumenti	**0**	**0**	**117.569**	**38.504.733**	**0**	**38.622.301**
Delnice	0	0	117.569	8.490.389	0	8.607.958
Vzajemni skladi	0	0	0	30.014.344	0	30.014.344
Naložbe v infrastrukturne sklade	**0**	**0**	**0**	**18.235.490**	**0**	**18.235.490**
Naložbe v nepremičninske sklade	**0**	**0**	**0**	**8.871.145**	**0**	**8.871.145**
Skupaj	**7.695.505**	**0**	**11.871.330**	**630.237.159**	**362.897**	**650.166.891**

Finančne naložbe, glede na skupine in vire financiranja skupaj v letu 2019

v evrih brez centov	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Krediti in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v skupino			
Dolžniški instrumenti	**29.236.797**	**0**	**10.719.602**	**558.654.339**	**4.549.422**	**603.160.160**
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	4.107.007	4.107.007
Državne obveznice	29.236.797	0	185.686	291.757.805	0	321.180.288
Poslovne obveznice	0	0	10.533917	266.896.533	0	277.430.450
Dana posojila	0	0	0	0	442.415	442.415
Lastniški instrumenti	**0**	**0**	**114.842**	**34.593.719**	**0**	**34.708.561**
Delnice	0	0	114.842	7.314.013	0	7.428.855
Vzajemni skladi	0	0	0	27.279.706	0	27.279.706
Naložbe v infrastrukturne sklade	**0**	**0**	**0**	**16.207.714**	**0**	**16.207.714**
Skupaj	**29.236.797**	**0**	**10.834.444**	**609.455.772**	**4.549.422**	**654.076.435**

Gibanje finančnih naložb v letu 2020

v evrih brez centov	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Depoziti	Posojila	Skupaj
Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj					
Stanje 1.1.2020	**34.925.237**	**358.743.157**	**105.966**	**385.154**	**394.159.517**
Nove pridobitve*	13.268.124	139.233.746	0	224.250	152.726.121
Prenos med skupinami naložb	0	105.966	-105.966	0	0
Zapadlost	0	-66.202.710	0	-272.010	-66.474.721
Odtujitev	-288.377	-71.419.188	0	0	-71.707.565
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	923.829	2.784.501	0	0	3.708.329
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	1.041	1.231.643	0	0	1.232.684
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - oslabitve	-73.928	0	0	0	-73.928
Sprememba poštene vr. skozi IPI	119	17.220	0	0	17.339
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	-62	2.081.313	0	18.676	2.099.927
Tečajne razlike	-2.096	-250.177	0	-672	-252.946
Stanje 31.12.2020	**48.753.887**	**366.325.470**	**0**	**355.398**	**415.434.758**
Finančne naložbe življenjskih zavarovanj					
Stanje 1.1.2020	**15.991.041**	**239.867.574**	**4.001.040**	**57.262**	**259.916.918**
Nove pridobitve**	0	52.118.134	0	11.918	52.130.052
Zapadlost	0	-35.135.874	-4.002.027	-64.203	-39.202.104
Odtujitev	0	-43.149.360	0	0	-43.149.360
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	1.123.593	173.997	0	0	1.297.590
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	0	895.591	0	0	895.591
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - oslabitve	-140.497	0	0	0	-140.497
Sprememba poštene vr. skozi IPI	4.092	13.216	0	0	17.307
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	0	3.149.086	987	3.263	3.153.336
Tečajne razlike	-3.176	-182.784	0	-740	-186.700
Stanje 31.12.2020	**16.975.052**	**217.749.580**	**0**	**7.500**	**234.732.133**
Finančne naložbe skupaj					
Stanje 1.1.2020	**50.916.275**	**598.610.730**	**4.107.006**	**442.416**	**654.076.435**
Nove pridobitve	13.268.124	191.351.880	0	236.169	204.856.172
Prenos med skupinami naložb	0	105.966	-105.966	0	0
Zapadlost	0	-101.338.584	-4.002.027	-336.214	-105.676.825
Odtujitev	-288.377	-114.568.549	0	0	-114.856.925
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	2.047.421	2.958.498	0	0	5.005.919
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	1.041	2.127.235	0	0	2.128.275
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - oslabitve	-214.425	0	0	0	-214.425
Sprememba poštene vr. skozi IPI	4.210	30.436	0	0	34.647
Sprememba odplačne vrednosti	-62	5.230.399	987	21.939	5.253.263
Tečajne razlike	-5.272	-432.961	0	-1.412	-439.646
Stanje 31.12.2020	**65.728.936**	**584.075.050**	**0**	**362.898**	**650.166.891**

*v nove pridobitve kritnega premoženja prišteta razlika začetnega stanja alternativnih naložb 40.578 EUR
**v nove pridobitve dolžniških VP življenja vštet popravek začetnega stanja 332 EUR

Gibanje finančnih naložb v letu 2019

v evrih brez centov	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Depoziti	Posojila	Skupaj
Finančne naložbe premoženjskih zavarovanj					
Stanje 1.1.2019	**19.736.540**	**342.064.341**	**619.687**	**1.730.989**	**364.151.562**
Povečanje - prevzem portfelja	0	9.001.842	0	0	9.001.842
Nove pridobitve	16.544.842	75.264.970	0	271.410	92.081.222
Zapadlost	0	-34.815.744	-517.557	-1.648.568	-36.981.868
Odtujitev	-2.141.963	-37.106.438	0	0	-39.248.401
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	693.910	2.214.079	0	0	2.907.989
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	92.985	-167.297	0	0	-74.312
Sprememba poštene vr. skozi IPI	463	299.226	0	0	299.689
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	0	2.080.146	6.526	31.388	2.118.059
Tečajne razlike	-1.541	-91.969	-2.690	-65	-96.265
Stanje 31.12.2019	**34.925.237**	**358.743.157**	**105.966**	**385.154**	**394.159.517**
Finančne naložbe življenjskih zavarovanj					
Stanje 1.1.2019	**16.045.925**	**284.486.812**	**0**	**18.320**	**300.551.058**
Povečanje - prevzem portfelja	0	5.559.486	0	0	5.559.486
Nove pridobitve	856.800	24.426.697	4.000.000	57.812	29.341.309
Zapadlost	0	-62.051.759	0	-20.622	-62.072.381
Odtujitev	-1.997.013	-18.860.609	0	0	-20.857.623
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	1.067.971	2.103.059	0	0	3.171.029
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	2.610	-176.888	0	0	-174.278
Sprememba poštene vr. skozi IPI	15.943	213.859	0	0	229.801
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	0	4.211.737	1.040	1.848	4.214.625
Tečajne razlike	-1.194	-44.819	0	-96	-46.108
Stanje 31.12.2019	**15.991.041**	**239.867.574**	**4.001.040**	**57.262**	**259.916.918**
Finančne naložbe skupaj					
Stanje 1.1.2019	**35.782.462**	**626.551.153**	**619.687**	**1.749.309**	**664.702.619**
Povečanje - prevzem portfelja	0	14.561.327	0	0	14.561.327
Nove pridobitve	17.401.642	99.691.667	4.000.000	329.222	121.422.531
Zapadlost	0	-96.867.503	-517.557	-1.669.190	-99.054.249
Odtujitev	-4.138.976	-55.967.047	0	0	-60.106.023
Sprememba poštene vr. - v kapitalu	1.761.881	4.317.138	0	0	6.079.018
Sprememba poštene vr. - iz kapitala v IPI - prodaje	95.595	-344.185	0	0	-248.590
Sprememba poštene vr. skozi IPI	16.406	513.085	0	0	529.491
Sprememba odplačne vrednosti	0	6.291.883	7.565	33.236	6.332.684
Tečajne razlike	-2.735	-136.787	-2.690	-161	-142.373
Stanje 31.12.2019	**50.916.275**	**598.610.730**	**4.107.006**	**442.416**	**654.076.435**

Prikaz finančnih naložb Zavarovalnice Sava v obveznice

v evrih brez centov	31.12.2020		31.12.2019	
	Knjigovodska vrednost	Odplačna vrednost	Knjigovodska vrednost	Odplačna vrednost
Državne obveznice	310.084.510	298.604.575	321.180.288	311.378.454
Ostale obveznice	273.990.548	257.256.286	277.430.450	261.994.726
Obveznice skupaj*	**584.075.058**	**555.860.861**	**598.610.738**	**573.373.180**

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

Prikaz deleža finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente

v evrih brez centov	31.12.2020	31.12.2019
Naložbe, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente	11.859.729	10.442.059

Prikaz knjigovodske in poštene vrednosti finančnih sredstev/obveznosti

Pri razvrščanju sredstev in obveznosti v ravni po MSRP 13 je predvsem pomembna razpoložljivost tržnih informacij, ki je določena z relativnimi ravnmi trgovanja enakih ali podobnih instrumentov na trgu, s poudarkom na informacijah, ki pomenijo dejansko dejavnost trga ali zavezujoče kotacije posrednikov ali trgovcev.

Sredstva in obveznosti, merjena ali razkrita po pošteni vrednosti, so merjena in prikazana v skladu z ravnmi poštene vrednosti po MSRP 13, ki kategorizira vhodne podatke metod vrednotenja, uporabljenih za merjenje poštene vrednosti v 3 ravni.

Metode določanja poštene vrednosti finančnih naložb

Tip naložbe/glavni trg	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Dolžniški VP			
Trg OTC	Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene CBBT na delujočem trgu.	Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene CBBT na nedelujočem trgu. Dolžniški VP, vrednoteni po ceni BVAL, če cena CBBT ne obstaja. Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom na podlagi vložkov 2. ravni.	Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.
Borza	Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene na borzi na delujočem trgu.	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.	Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.
Delnice			
Borza	Delnice, vrednotene na podlagi cene na borzi na delujočem trgu.	Delnice, vrednotene na podlagi cene na borzi na nedelujočem trgu. Delnice, za katere borzna cena ne obstaja in se vrednotijo z internim modelom na podlagi vložkov 2. ravni.	Delnice, vrednotene z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni
Nekotirajoče delnice in deleži			
			Nekotirajoče delnice, vrednotene po nabavni vrednosti. Poštena vrednost za potrebe razkritij, izračunana na podlagi internega modela, uporabljenega za ugotavljanje potrebe po slabitvi, ki 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 pošteni 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 vrednotenih po pošteni vrednosti glede na njeno določanje na dan 31. 12. 2020

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	
Naložbe merjene po pošteni vrednosti	**642.108.489**	**555.003.771**	**59.545.687**	**27.559.032**	**642.108.488**	**0**
Po pošteni vrednosti preko IPI	**11.871.331**	**1.456.267**	**10.415.064**	**0**	**11.871.330**	**0**
Razporejeni v skupino	**11.871.331**	**1.456.267**	**10.415.064**	**0**	**11.871.330**	**0**
Dolžniški instrumenti	11.753.762	1.456.267	10.297.495	0	11.753.762	0
Lastniški instrumenti	117.569	0	117.569	0	117.569	0
Razpoložljivo za prodajo	**630.237.159**	**553.547.504**	**49.130.623**	**27.559.032**	**630.237.159**	**0**
Dolžniški instrumenti	564.625.791	523.533.161	41.092.631	0	564.625.791	0
Lastniški instrumenti	38.504.733	30.014.344	8.037.992	452.397	38.504.733	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	18.235.490	0	0	18.235.490	18.235.490	0
Naložbe v nepremičninske sklade	8.871.145	0	0	8.871.145	8.871.145	0
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	**8.058.402**	**3.613.872**	**5.144.401**	**468.864**	**9.227.138**	**1.168.736**
Naložbe v posesti do zapadlosti	**7.695.505**	**3.613.872**	**5.144.401**	**105.967**	**8.864.241**	**1.168.736**
Dolžniški instrumenti	7.695.505	3.613.872	5.144.401	105.967	8.864.241	1.168.736
Krediti in terjatve	**362.897**	**0**	**0**	**362.897**	**362.897**	**0**
Dana posojila	362.897	0	0	362.897	362.897	0

Analiza finančnih sredstev vrednotenih po pošteni vrednosti glede na njeno določanje na dan 31. 12. 2019

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	
Naložbe merjene po pošteni vrednosti	**620.290.216**	**527.772.122**	**75.857.982**	**16.660.112**	**620.290.215**	**0**
Po pošteni vrednosti preko IPI	**10.834.444**	**0**	**10.834.444**	**0**	**10.834.444**	**0**
Razporejeni v skupino	**10.834.444**	**0**	**10.834.444**	**0**	**10.834.444**	**0**
Dolžniški instrumenti	10.719.602	0	10.719.602	0	10.719.602	0
Lastniški instrumenti	114.842	0	114.842	0	114.842	0
Razpoložljivo za prodajo	**609.455.772**	**527.772.122**	**65.023.538**	**16.660.112**	**609.455.771**	**0**
Dolžniški instrumenti	558.654.339	500.492.416	58.161.922	0	558.654.338	0
Lastniški instrumenti	34.593.719	27.279.706	6.861.615	452.397	34.593.719	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	16.207.714	0	0	16.207.714	16.207.714	0
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	**33.786.219**	**24.894.564**	**5.869.255**	**4.549.422**	**35.313.241**	**1.527.021**
Naložbe v posesti do zapadlosti	**29.236.797**	**24.894.564**	**5.869.255**	**0**	**30.763.819**	**1.527.021**
Dolžniški instrumenti	29.236.797	24.894.564	5.869.255	0	30.763.819	1.527.021
Posojila in depoziti	**4.549.422**	**0**	**0**	**4.549.422**	**4.549.422**	**0**
Depoziti	4.107.007	0	0	4.107.007	4.107.007	0
Dana posojila	442.415	0	0	442.415	442.415	0

Velik delež portfelja dolžniških vrednostnih papirjev je na 31.12.2020 vrednoten po BID CBBT ceni, ki predstavlja neprilagojeno kotirano ceno in tako izpolnjuje kriterije za razporeditev v 1. raven. V to raven so razvrščeni tudi vzajemni skladi in kotirajoči lastniški VP, ki izpolnjujejo pogoje delujočega trga.

V ravni 2 so razvrščeni dolžniški vrednostni papirji, za katere na datum razvrščanja ne obstaja BID CBBT cena in obstaja BID BVAL ceni, ki predstavlja modelsko ceno izračunano na podlagi tržnih vložkov. V ta nivo se razvrščajo tudi naložbe vrednotene po internem modelu, pri katerem so uporabljeni neposredno in posredno opazovani tržni vložki, kot so krivulja netvegane obrestne mere, donosnost podobnih finančnih instrumentov ter pribitke za kreditno tveganje in nelikividnost instrumenta. V ta nivo so razvrščeni tudi lastniški vrednostni papirji vrednoteni na podlagi borzne cene, ki izpolnjuje pogoje nedelujočega trga.

V 3. raven družba razvršča nekotirajoče delnice vrednotene po nabavni vrednosti,dana posojila vrednotena po odplačni vrednosti, naložbe v alternativne sklade, kot so nepremičninski skladi, infrastrukturi skladi, skladi zasebnega dolga, skladi zasebnega kapitala in podobno. Tržne cene oziroma tržne vrednosti tovrstnih naložb niso na voljo, zato vrednotenja na podlagi razpoložljivih tržnih podatkov ni mogoče izvajati.

Vrednotenje alternativnih skladov je podano s strani upravljavcev skladov v obliki vrednosti enote premoženja (VEP) ali kot vrednost vplačane naložbe, ki predstavlja najboljši približek poštene vrednosti. Vrednotenje je opravljeno na podlagi materialnih nejavnih informacij o naložbah v skladih. Družba ima zelo omejen dostop in vpogled v vhodne podatke, ki jih uporabljajo upravljavci skladov, zato ne izvajamo lastnega vrednotenja, prav tako ni moč izvesti analize občutljivosti.

Upravljavci omenjenih skladov za vrednotenje naložb v skladih običajno uporabljajo metode, ki so v skladu z mednarodnimi IPEV standardi vrednotenja alternativnih naložb (Private Equity and Venture Capital Valuation), kot je diskontiranje denarnih tokov in metodo večkratnikov (multiples).

Gibanje naložb ter prihodki in odhodki od finančnih sredstev merjenih po pošteni vrednosti – raven 3

v evrih brez centov	Lastniški instrumenti		Naložbe v infrastrukturne sklade		Naložbe v nepremičninske sklade	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Začetno stanje	**452.397**	**616.098**	**13.207.714**	**3.403.932**	**3.000.000**	**0**
Povečanje	0	0	5.439.032	11.528.070	6.004.645	3.000.000
Odtujitve	0	-163.700	-154.898	-1.513.631	0	0
Prevrednotenje na pošteno vrednost	0	0	-256.358	-210.657	-133.500	0
Končno stanje	**452.397**	**452.397**	**18.235.490**	**13.207.714**	**8.871.145**	**3.000.000**
Prihodki	181.800	30.872	564.913	361.037	97.942	27.682
Odhodki	0	0	0	39.190	0	0

Prerazporeditev sredstev oziroma finančnih obveznosti med ravnmi - 31.12.2020

v evrih brez centov	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Razpoložljivo za prodajo	**4.778.339**	**-4.778.339**	**0**
Dolžniški instrumenti	4.778.339	-4.778.339	0
Prerazporeditev iz nivoja 1 v nivo 2	-1.253.519	1.253.519	0
Prerazproeditev iz nivoja 2 v nivo 1	6.031.857	-6.031.857	0
Lastniški instrumenti	0	0	0
Skupaj finančne naložbe	**4.778.339**	**-4.778.339**	**0**

Prerazporeditev sredstev oziroma finančnih obveznosti med ravnmi - 31.12.2019*

v evrih brez centov	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Razpoložljivo za prodajo	**233.764.578**	**-233.764.578**	**0**
Dolžniški instrumenti	233.764.578	-233.764.578	0
Prerazporeditev iz nivoja 1 v nivo 2	0	0	0
Prerazproeditev iz nivoja 2 v nivo 1	233.764.578	-233.764.578	0
Lastniški instrumenti	0	0	0
Skupaj finančne naložbe	**233.764.578**	**-233.764.578**	**0**

*Zaradi spremembe v pristopu za ugotavljanje prerazporeditev med nivoji, se podatki za leto 2019 od objavljenih v letnem poročilu za leto 2019.

Družba ugotavlja izpolnjevanje pogojev za umeščenost posamezne finančne naložbe v ustrezno raven v skladu z zgoraj opisano Metodologijo določanja poštene vrednosti, na kvartalni ravni. Prikazana razporeditev med ravnjo 1 in ravnjo 2 upošteva spremembo ravni posamezne naložbe na dan 31.12.2020 ob primerjavi ugotovljene ravni na 31.12.2019. V primerjavi s preteklim letom se je v letu 2020 v nivo 1 prerazporedilo naložbe v skupni višini 6,0 milijona evrov, iz ravni 1 v raven 2 pa naložbe v skupni vrednosti 1,2 milijona evrov.

Prerazporeditev povezanih z nivojem 3 v letu 2020 ni bilo.

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 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 naložbe. V letu 2020 je družba pripoznala slabitve lastniških vrednostnih papirjev v višini 214,4 tisoč evrov. Družba v letu 2020 ni prepoznala slabitev, ki bi bile posledice nihanj na finančnih trgih zaradi vpliva Covid-19.

4.6. SREDSTVA ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

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

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
Posojila in depoziti	**4.009.072**	**4.000.954**
- depoziti	4.009.072	4.000.954
V posesti do zapadlosti v plačilo	**5.195.090**	**6.444.635**
Razpoložljivo za prodajo	**75.482.726**	**74.452.830**
Po pošteni vrednosti skozi IPI	**128.515.081**	**128.261.469**
- domači vzajemni skladi	77.334.826	80.425.918
- tuji vzajemni skladi	50.058.881	45.184.631
- dolžniški vrednostni papirji	1.121.374	0
Skupaj	**213.201.970**	**213.159.889**

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 2020

v evrih brez centov	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Depoziti	Skupaj
Stanje 1.1.2020	**129.435.047**	**79.723.886**	**4.000.954**	**213.159.889**
Tečajne razlike	**-4.999**	**-6.315**	**0**	**-11.314**
Povečanje med letom	**50.094.229**	**11.691.725**	**8.122**	**61.794.076**
Pridobitve	19.172.196	4.917.318	0	24.089.514
Sprememba poštene vred. skozi IPI	30.543.345	148.335	0	30.691.681
Sprememba poštene vred. v kapitalu	288.894	5.377.369	0	5.666.263
Sprememba poštene vred. v kapitalu-iz kapitala v IPI-prodaje	20.697	89.054	0	109.751
Sprememba odplačne vrednosti	69.096	1.159.648	8.122	1.236.866
Zmanjšanje med letom	**48.170.164**	**13.570.512**	**4**	**61.740.681**
Zapadlost	0	7.061.676	0	7.061.676
Odtujitve	19.418.158	1.387.720	0	20.805.878
Sprememba poštene vred. skozi IPI	28.360.290	143.884	0	28.504.174
Sprememba poštene vred. v kapitalu	213.474	4.458.265	0	4.671.740
Sprememba poštene vred. v kapitalu - iz kapitala v IPI - prodaje	26.356	0	0	26.356
Sprememba odplačne vrednosti	151.885	518.967	4	670.856
Stanje 31.12.2020	**131.354.113**	**77.838.784**	**4.009.072**	**213.201.970**

Gibanje sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2019

v evrih brez centov	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Depoziti	Skupaj
Stanje 1.1.2019	**136.558.189**	**68.260.315**	**0**	**204.818.504**
Tečajne razlike	21.833	0	0	21.833
Povečanje med letom	**41.406.782**	**31.396.411**	**4.000.954**	**76.804.148**
Povečanje - prevzem portfelja	**434.823**	**389.134**	**0**	**823.958**
Pridobitve	18.499.662	29.742.392	4.000.000	52.242.054
Sprememba poštene vred. skozi IPI	22.375.556	29.548	0	22.405.104
Sprememba poštene vred. v kapitalu	96.193	672.691	0	768.884
Sprememba odplačne vrednosti	548	562.646	954	564.148
Zmanjšanje med letom	**48.551.757**	**19.932.840**	**0**	**68.484.597**
Odtujitve, zapadlosti	48.551.757	19.858.255	0	68.410.012
Sprememba poštene vred. v kapitalu - iz kapitala v IPI - prodaje	0	74.585	0	74.585
Stanje 31.12.2019	**129.435.047**	**79.723.886**	**4.000.954**	**213.159.889**

Analiza finančnih sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vrednotenih po pošteni vrednosti glede na njeno določanje na dan 31. 12. 2020

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	
Naložbe merjene po pošteni vrednosti	203.997.808	201.931.712	2.066.096	0	203.997.808	0
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	9.204.162	5.518.905	0	4.009.072	9.527.978	323.816

Analiza finančnih sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vrednotenih po pošteni vrednosti glede na njeno določanje na dan 31. 12. 2019

v evrih brez centov	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	
Naložbe merjene po pošteni vrednosti	202.714.299	198.183.199	4.531.099	0	202.714.299	0
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	10.445.589	6.916.526	0	4.000.954	10.917.481	471.891

Največji delže portfelja sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje predstavljajo lastniški naložbe v vzajamne sklade, ki so razvrščene v 1.raven, saj izpolnjujejo pogoje delujočega trga. V raven 3 družba uvršča depozite, vednotene po odplačni vrednosti.

4.7. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ, PRENESEN SO- IN POZAVAROVATELJEM

Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen so- in pozavarovateljem v letu 2020 in 2019

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
Pozavarovalne pogodbe	**110.083.950**	**92.971.373**
- iz prenosnih premij	29.371.339	28.883.500
- iz škodnih rezervacije	79.737.713	63.817.936
- iz rezervacij za bonuse in popuste	974.898	3.839.916
Sozavarovalne pogodbe	**795.765**	**887.207**
- iz prenosnih premij	371.941	368.349
- iz škodnih rezervacije	423.824	518.858
Skupaj	**110.879.715**	**97.428.558**

Izkazana pozavarovalna sredstva so v višini 94,41 odstotka (leta 2019: 91,87 odstotka) vezana na Pozavarovalnico Sava.

Družba meni, da je knjigovodska vrednost terjatev iz naslova so- in pozavarovalnih pogodb, izkazanih kot znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen so- in pozavarovateljem, enaka njihovi poplačljivi vrednosti, zato oslabitev pripoznanih so in pozavarovalnih sredstev ni potrebna. Izkazana knjigovodska vrednost sredstev tako pomeni dovolj natančen približek njihove poštene vrednosti.

4.8. TERJATVE

Terjatve v letih 2020 in 2019

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020			na dan 31.12.2019		
	Izvirna vrednost	Oslabitev	Sedanja vrednost	Izvirna vrednost	Oslabitev	Sedanja vrednost
Terjatve iz zavarovalnih poslov	**98.016.110**	**-29.531.419**	**68.484.692**	**98.682.186**	**-31.516.967**	**67.165.219**
- terjatve do zavarovancev	74.555.557	-15.718.401	58.837.156	77.138.735	-17.090.822	60.047.913
- terjatve do zavarovalnih posrednikov	1.873.732	-259.047	1.614.685	1.918.396	-318.158	1.600.238
- regresne terjatve	15.284.497	-13.499.861	1.784.636	15.577.964	-14.053.617	1.524.348
- terjatve iz prejetega so-pozavarovanja	5.515.777	0	5.515.777	3.331.366	0	3.331.366
- druge terjatve iz zavarovalnih poslov	786.547	-54.109	732.438	715.725	-54.371	661.355
Terjatve iz so in pozavarovanja	**14.086.554**	**0**	**14.086.554**	**14.505.820**	**0**	**14.492.168**
- terjatve do pozavarovateljev	13.783.692	0	13.783.692	13.214.196	0	13.214.196
- terjatve do sozavarovateljev	302.862	0	302.862	1.277.971	0	1.277.971
Druge terjatve	**1.824.991**	**0**	**1.824.991**	**1.922.989**	**0**	**1.922.989**
Skupaj	**113.927.655**	**-29.531.419**	**84.396.236**	**115.110.995**	**-31.516.967**	**83.580.376**

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.

4.9. DRUGA SREDSTVA

Druga sredstva v letih 2020 in 2019

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
Vrednotnice	469	100
Nezaračunani prihodki ter odloženi stroški in odhodki	25.094.124	21.565.910
Skupaj druga sredstva	**25.094.594**	**21.566.010**

Gibanje nezaračunanih prihodkov ter odloženih stroškov in odhodkov v letu 2020

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2020	Povečanje	Zmanjšanje	Tečajne razlike	Stanje 31.12.2020
Predhodno nezaračunani prihodki	5.633.420	2.411.457	-160.188	-2.944	7.881.745
Kratkoročno odloženi stroški	15.932.490	7.247.264	-5.944.649	-23.303	17.211.802
- odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	14.588.021	1.418.321	-524.636	-21.373	15.460.332
- drugi odloženi stroški	1.344.469	5.828.943	-5.420.013	-1.930	1.751.470
Kratkoročno odloženi odhodki	0	2.377	-1.800	0	577
Skupaj	**21.565.910**	**9.661.098**	**-6.106.637**	**-49.550**	**25.094.124**

Gibanje nezaračunanih prihodkov ter odloženih stroškov in odhodkov v letu 2019*

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2019	Povečanje - prevzem portfelja	Povečanje	Zmanjšanje	Tečajne razlike	Stanje 31.12.2019
Predhodno nezaračunani prihodki	3.530.576	139.981	2.230.793	-267.633	-297	5.633.420
Kratkoročno odloženi stroški	12.449.637	779.533	7.284.926	-4.579.492	-2.114	15.932.490
- odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	11.443.062	779.533	2.829.276	-461.825	-2.025	14.588.021
- drugi odloženi stroški	1.006.575	0	4.455.651	-4.117.667	-89	1.344.469
Skupaj	**15.980.212**	**919.514**	**9.515.720**	**-4.847.125**	**-2.411**	**21.565.910**

* v letu 2020 se je prikaz gibanja dopolnil z podatkom za tečajne razlike, zato popravek tudi tabele razkrite v letnem poročilu 2019.

4.10. DENAR IN DENARNI USTREZNIKI

Denar in denarni ustrezniki v letih 2020 in 2019

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
Denarna sredstva v blagajni	4.853	5.133
Denarna sredstva na transakcijskih računih	21.807.044	9.167.241
Denarni ustrezniki	9.789.030	24.438.002
Skupaj	**31.600.927**	**33.610.375**

V postavki denar in denarni ustrezniki je pripoznanih tudi 6.880.554 evrov (2019: 18.146.187 evrov) sredstev, ki predstavljajo sredstva zavarovancev z naložbenim tveganjem.

4.11. KAPITAL

Osnovni kapital

Vse delnice Zavarovalnice Sava so prosto prenosljive kosovne delnice, ki se ne glasijo na nominalni znesek, ima pa vsaka od njih enak delež in pripadajoč znesek v osnovnem kapitalu.

Sestava celotnega lastniškega kapitala družbe

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
Osnovni delniški kapital	***68.417.377***	***68.417.377***
Kapitalske rezerve	***16.207.877***	***16.207.877***
- vplačani presežek kapitala	16.207.877	16.207.877
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	***21.555.632***	***16.697.360***
- iz naslova spremembe poštene vrednosti pri finančnih sredstvih	25.444.418	19.455.755
- obračunane obveznosti iz naslova odloženih davkov	-4.816.285	-3.785.006
- aktuarski dobički/izgube	927.500	1.026.611
Zadržani čisti poslovni izid	***51.784.099***	***13.306.830***
Čisti poslovni izid poslovnega leta	***48.896.888***	***38.477.269***
Prevedbeni popravek kapitala	***18.859***	***-19.889***
Skupaj	**215.094.630**	**161.300.721**

Lastniška struktura

	na dan 31.12.2020		na dan 31.12.2019	
	Število delnic	Odstotek glasov	Število delnic	Odstotek glasov
Pozavarovalnica Sava d.d.	15.372.821	100,0%	15.372.821	100,0%
Skupaj	**15.372.821**	**100%**	**15.372.821**	**100%**
	Vir. Izpis KDD 31.12.2020		Vir: Izpis KDD 31.12.2019	

Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve se lahko uporabijo pod pogoji in za namene, kot jih določa zakon. V poročevalskem obdobju v kapitalskih rezervah ni bilo sprememb.

Prikaz sestave kapitalskih rezerv

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
Vplačani presežki kapitala	13.395.971	13.395.971
Zneski na podlagi odprave splošnega prevrednotovalnega popravka kapitala.	2.811.907	2.811.907
Skupaj kapitalske rezerve	**16.207.877**	**16.207.877**

Rezerve iz dobička

Postavke rezerv so zakonske rezerve, ki jih lahko družba oblikuje in koristi v skladu z določili ZGD in Statutom Zavarovalnice Sava. Zakonske rezerve se lahko oblikujejo do višine 10 odstotkov osnovnega kapitala. Gibanje rezerv iz dobička je razkrito v Izkazu sprememb lastniškega kapitala.

Celoten pripoznani čisti dobiček obračunskega obdobja ostaja nerazporejen in je del bilančnega dobička obračunskega obdobja.

Presežek iz prevrednotenja

Rezerva za pošteno vrednost vključuje kumulativno spremembo poštene vrednosti finančnih sredstev na voljo za prodajo.

Del presežka iz prevrednotenja, ki izvira iz naložb registra klasičnih življenjskih zavarovanj, bi bil v primeru realizacije predmet izračuna dobička tega sklada in bi pripadel zavarovancem klasičnih zavarovanj v deležu, ki izhaja iz zavarovalnih pogojev (80 oziroma 90 odstotkov dobička posameznega sklada).

V okviru presežka iz prevrednotenja je pripoznan tudi aktuarski dobiček/izguba, ki se nanaša na rezervacije za zaposlence.

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
Presežek iz prevrednotenja	21.555.632	16.697.360
- iz naslova finančnih naložb	20.618.717	15.768.277
- iz naslova aktuarskih dobičkov/izgub	936.915	929.083
Skupaj	**21.555.632**	**16.697.360**

4.12. ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE

Zavarovalno-tehnične rezervacije iz zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	151.849.884	151.518.812
Del prenosnih premij iz sozavarovalnih poslov	2.319.295	2.317.879
Del rezervacij v so -pozavarovanju	-29.524.562	-29.060.194
Kosmate prenosne premije	**154.169.180**	**153.836.692**
Čiste prenosne premije	**124.644.618**	**124.776.497**
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode - popis	141.697.849	134.695.252
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode - IBNR	166.328.637	152.495.441
Rezervacije za regrese	-2.445.274	-2.574.014
Rezervacija za cenilne stroške	17.672.521	22.820.316
Del rezervacij prevzetih iz sozavarovanj	4.317.239	955.999
Del rezervacij v pozavarovanju	-79.582.315	-63.701.968
Del rezervacij oddan v sozavarovanje	-423.824	-518.858
Kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	**327.570.971**	**308.392.994**
Čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	**247.564.831**	**244.172.167**
DRUGE ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE		
Rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.230.570	1.163.646
Rezervacije za nepotekle rizike	6.844.326	11.526.270
Del rezervacij v so-pozavarovanju	-974.898	-3.839.916
Kosmate druge zavarovalno-tehnične rezervacije	**8.074.896**	**12.689.916**
Čiste druge zavarovalno-tehnične rezervacije	**7.099.999**	**8.850.000**
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	489.815.047	474.919.601
Zavarovalno-tehničnih rezervacij v so in pozavarovanju	-110.505.599	-97.120.937
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	**379.309.448**	**377.798.664**

Zavarovalno-tehnične rezervacije iz zavarovalnih pogodb klasičnih življenjskih zavarovanj

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	686.571	784.735
Del prenosnih premij v pozavarovanju	-214.185	-188.065
Kosmate prenosne premije	**686.571**	**784.735**
Čiste prenosne premije	**472.386**	**596.669**
MATEMATIČNE REZERVACIJE		
Matematične rezervacije	148.733.251	191.653.363
Kosmate matematične rezervacije	**148.733.251**	**191.653.363**
Čiste matematične rezervacije	**148.733.251**	**191.653.363**
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode - popis	4.258.265	3.862.469
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode - IBNR	9.860.721	11.998.865
Rezervacija za cenilne stroške	468.047	525.404
Del rezervacij v pozavarovanju	-104.227	-17.343
Kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	**14.587.033**	**16.386.737**
Čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	**14.482.806**	**16.369.394**
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	164.006.856	208.824.835
Zavarovalno-tehničnih rezervacij v so in pozavarovanju	-318.412	-205.408
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	**163.688.443**	**208.619.427**

Med zavarovalno-tehničnimi rezervacijami iz naslova klasičnih življenjskih zavarovanj je družba na dan 31.12.2020 oblikovala dodatne rezervacije iz naslova LAT testa v višini 347.486 evrov (31.12.2019: 329.671 evrov).

Zavarovalno tehnične rezervacije iz zavarovalnih pogodb družbe

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	152.536.455	152.303.547
Del prenosnih premij v sozavarovanju	2.319.295	2.317.879
Del rezervacij v pozavarovanju	-29.738.747	-29.248.260
Skupaj kosmate prenosne premije	**154.855.751**	**154.621.427**
Skupaj čiste prenosne premije	**125.117.004**	**125.373.167**
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode - popis	145.956.114	138.557.721
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode - IBNR	176.189.358	164.494.305
Rezervacije za regrese	-2.445.274	-2.574.014
Rezervacija za cenilne stroške	18.140.568	23.345.720
Del rezervacij prevzetih iz sozavarovanj	4.317.239	955.999
Del rezervacij v pozavarovanju	-79.686.542	-63.719.311
Del rezervacij oddan v sozavarovanje	-423.824	-518.858
Skupaj kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	**342.158.004**	**324.779.731**
Skupaj čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	**262.047.637**	**260.541.561**
MATEMATIČNE REZERVACIJE		
Matematične rezervacije	148.733.251	191.653.363
Del matematične rezervacije v pozavarovanju	-104.227	-17.343
Skupaj kosmate matematične rezervacije	**148.733.251**	**191.653.363**
Skupaj čiste matematične rezervacije	**148.629.024**	**191.636.021**
DRUGE ZAVAROVALNO TEHNIČNE REZERVACIJE		
Rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.230.570	1.163.646
Rezervacije za neiztekle nevarnosti	6.844.326	11.526.270
Del rezervacij v pozavarovanju	-974.898	-3.839.916
Skupaj kosmate druge ZTR	**8.074.896**	**12.689.916**
Skupaj čiste druge ZTR	**7.099.999**	**8.850.000**
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	653.821.903	683.744.435
Zavarovalno-tehničnih rezervacij v so in pozavarovanju (pojasnilo 4.7)	-110.824.011	-97.326.345
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	**542.997.891**	**586.418.091**

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2020

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2020	Povečanje	Zmanjšanje	Sprostitev (odpis)	Tečajne razlike	Stanje 31.12.2020
Premoženjska zavarovanja						
Rezervacije za prenosne premije	153.836.692	147.065.294	-146.593.539	0	-139.266	**154.169.180**
Škodne rezervacije	308.392.992	167.333.990	-76.400.842	-71.464.839	-290.332	**327.570.969**
Rezervacije za bonuse in popuste	1.163.646	1.134.849	-1.066.821	0	-1.103	**1.230.571**
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	11.526.270	6.476.777	-11.189.819	0	31.099	**6.844.327**
Skupaj	**474.919.600**	**322.010.909**	**-235.251.021**	**-71.464.839**	**-399.602**	**489.815.047**
Življenjska zavarovanja						
Rezervacije za prenosne premije	784.735	600.732	-697.796	0	-1.100	**686.570**
Škodne rezervacije	16.386.737	5.950.844	-4.957.188	-2.782.925	-10.434	**14.587.034**
Matematične rezervacije	191.653.365	15.790.390	-56.366.430	-2.155.877	-188.196	**148.733.252**
Skupaj	**208.824.837**	**22.341.965**	**-62.021.414**	**-4.938.802**	**-199.730**	**164.006.856**
Skupaj ZS						
Rezervacije za prenosne premije	154.621.427	147.666.025	-147.291.335	0	-140.366	**154.855.751**
Škodne rezervacije	324.779.728	173.284.834	-81.358.029	-74.247.764	-300.766	**342.158.003**
Matematične rezervacije	191.653.365	15.790.390	-56.366.430	-2.155.877	-188.196	**148.733.252**
Rezervacije za bonuse in popuste	1.163.646	1.134.849	-1.066.821	0	-1.103	**1.230.571**
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	11.526.270	6.476.777	-11.189.819	0	31.099	**6.844.327**
Skupaj ZS	**683.744.436**	**344.352.875**	**-297.272.434**	**-76.403.641**	**-599.332**	**653.821.903**

*Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2019**

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2019	Povečanje - prevzem portfelja	Povečanje	Zmanjšanje	Sprostitev (odpis)	Tečajne razlike	Stanje 31.12.2019
Premoženjska zavarovanja							
Rezervacije za prenosne premije	133.725.298	4.457.282	140.764.441	-118.803.951	-6.282.409	-23.970	**153.836.691**
Škodne rezervacije	289.293.623	7.181.144	161.497.582	-68.342.872	-81.191.370	-45.116	**308.392.991**
Rezervacije za bonuse in popuste	1.424.761	29.749	732.693	-1.001.469	-22.004	-84	**1.163.646**
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	7.170.437	179.950	10.947.406	-6.257.488	-511.208	-2.827	**11.526.270**
Skupaj	**431.614.119**	**11.848.125**	**313.942.123**	**-194.405.780**	**-88.006.991**	**-71.997**	**474.919.598**
Življenjska zavarovanja							
Rezervacije za prenosne premije	818.250	87	709.277	-742.616	0	-263	**784.735**
Škodne rezervacije	15.406.267	645.496	7.082.216	-2.789.192	-3.957.976	-74	**16.386.737**
Matematične rezervacije	237.148.178	5.770.265	18.878.685	-69.700.412	-412.715	-30.636	**191.653.365**
Skupaj	**253.372.692**	**6.415.848**	**26.670.178**	**-73.232.220**	**-4.370.691**	**-30.973**	**208.824.837**
Skupaj ZS							
Rezervacije za prenosne premije	134.543.548	4.457.369	141.473.718	-119.546.568	-6.282.409	-24.233	**154.621.427**
Škodne rezervacije	304.699.890	7.826.640	168.579.798	-71.132.063	-85.149.346	-45.190	**324.779.728**
Matematične rezervacije	237.148.178	5.770.265	18.878.685	-69.700.412	-412.715	-30.636	**191.653.365**
Rezervacije za bonuse in popuste	1.424.761	29.749	732.693	-1.001.469	-22.004	-84	**1.163.646**
Druge zavarovalno tehnične rezervacije	7.170.437	179.950	10.947.406	-6.257.488	-511.208	-2.827	**11.526.270**
Skupaj ZS	**684.986.814**	**18.263.973**	**340.612.300**	**-267.638.000**	**-92.377.682**	**-102.970**	**683.744.435**

* v letu 2020 se je prikaz gibanja dopolnil z podatkom za tečajne razlike, zato popravek tudi tabele razkrite v letnem poročilu 2019.

Trikotnik razvoja pripoznavanja škod – premoženjska zavarovanja*

v evrih brez centov	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Ocena kumulativnih škod na koncu škodnega leta	**192.251.915**	**198.460.900**	**210.208.404**	**226.239.880**	**250.008.992**	**246.222.061**
eno leto kasneje	165.562.114	180.639.915	195.101.483	209.020.103	230.636.427	
dve leti kasneje	156.994.707	172.755.313	187.771.132	204.358.438		
tri leta kasneje	150.595.447	169.505.252	185.830.612			
štiri leta kasneje	148.373.238	166.621.759				
pet let kasneje	146.020.578					
Kumulativno izplačane škode do konca 2020	**135.377.690**	**151.541.812**	**162.148.251**	**171.198.272**	**176.213.273**	**111.415.299**
Stanje škodne rezervacije na dan 31.12.2020**	**10.642.888**	**15.079.947**	**23.682.361**	**33.160.166**	**54.423.154**	**134.806.762**

*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)

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

Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2020 in 2019

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
PRENOSNE PREMIJE		
Rezervacije za prenosne premije	69.801	75.267
Del prenosnih premij v sozavarovanju	-4.533	-3.588
Kosmate prenosne premije	**69.801**	**75.267**
Čiste prenosne premije	**65.268**	**71.679**
MATEMATIČNE REZERVACIJE		
Matematične rezervacije	205.337.264	213.705.255
Kosmate matematične rezervacije	**205.337.264**	**213.705.255**
Čiste matematične rezervacije	**205.337.264**	**213.705.255**
REZERVACIJE ZA BODOČA IZPLAČILA ŠKOD		
Rezervacije za nastale in prijavljene škode - popis	2.394.988	2.338.368
Rezervacije za nastale in neprijavljene škode - IBNR	3.359.892	4.373.258
Rezervacija za cenilne stroške	114.803	121.549
Del rezervacij v pozavarovanju	-51.171	-98.625
Kosmate rezervacije za bodoča izplačila škod	**5.869.684**	**6.833.176**
Čiste rezervacije za bodoča izplačila škod	**5.818.513**	**6.734.551**
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	**211.276.749**	**220.613.699**
Zavarovalno-tehničnih rezervacij v so in pozavarovanju (pojasnilo 8)	**-55.704**	**-102.213**
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	**211.221.045**	**220.511.485**

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij za zavarovanja z naložbenim tveganjem v letu 2020

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2020	Povečanje	Zmanjšanje	Sprostitev (odpis)	Tečajne razlike	Stanje 31.12.2020
Zavarovalno tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem	220.613.699	29.774.427	-38.086.965	-1.004.223	-20.188	**211.276.749**
Skupaj	**220.613.699**	**29.774.427**	**-38.086.965**	**-1.004.223**	**-20.188**	**211.276.749**

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij za zavarovanja z naložbenim tveganjem v letu 2019*

v evrih brez centov	Stanje 1.1.2019	Povečanje - prevzem portfelja	Povečanje	Zmanjšanje	Sprostitev (odpis)	Tečajne razlike	Stanje 31.12.2019
Zavarovalno tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem	210.032.637	1.419.981	47.436.370	-35.831.876	-2.438.001	-5.412	**220.613.699**
Skupaj	**210.032.637**	**1.419.981**	**47.463.370**	**-35.831.876**	**-2.438.001**	**-5.412**	**220.613.699**

* v letu 2020 se je prikaz gibanja dopolnil z podatkom za tečajne razlike, zato popravek tudi tabele razkrite v letnem poročilu 2019.

4.14. DRUGE REZERVACIJE

Druge rezervacije v letih 2020 in 2019

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
Rezervacije za zaposlence	6.947.878	6.524.315
Druge rezervacije	876.929	949.009
Skupaj druge rezervacije	**7.824.807**	**7.473.324**

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 podlagi aktuarskih izračunov, z upoštevanjem pričakovane umrljivosti iz slovenskih tablic umrljivosti 2007, ločeno po spolih, fluktuacije zaposlenih in rasti obveznosti (predvidena nominalna rast plač 2,50 odstotka letno (leta 2019: 2,75 odstotka letno) in predvidena rast jubilejnih nagrad v višini 2,00 odstotka (leta 2019: 2,25 odstotka).

Družba je pri izračunu sedanje vrednosti pričakovanih denarnih tokov uporabila krivuljo netveganih obrestnih mer, ki jo je za namen izračuna kapitalskih zahtev po direktivi Solventnosti II predpisala EIOPA, in sicer na dan 31. 12. 2020.

Preostale bilančne postavke drugih rezervacij predstavljajo zneski, pripoznani v skladu z Zakonom o zaposlitveni rehabilitaciji in zaposlovanju invalidov. Zneski iz naslova nagrade za preseganje kvote in zneski oproščenih prispevkov za pokojninsko in invalidsko zavarovanje se lahko porabijo izključno za zaposlene invalide v zavarovalnici za namene, kot jih določa zakonodaja.

Gibanje drugih rezervacij v letu 2020

v evrih brez centov	Rezervacije za zaposlence	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 1.1.2020	**6.524.315**	**949.009**	**7.473.324**
Sprememba	691.504	15.079	706.583
Poraba	-267.941	-74.983	-342.924
Tečajne razlike	0	-12.176	-12.176
Stanje 31.12.2020	**6.947.878**	**876.929**	**7.824.807**

Gibanje drugih rezervacij v letu 2019

v evrih brez centov	Rezervacije za zaposlence	Druge rezervacije	Skupaj
Stanje 1.1.2019	**6.361.514**	**448.363**	**6.809.877**
Povečanje - prevzem portfelja	0	419.855	419.855
Sprememba	408.056	148.851	556.907
Odprava (sprostitev)	0	-73.923	-73.923
Poraba	-245.255	3.321	-241.934
Tečajne razlike	0	2.542	2.542
Stanje 31.12.2019	**6.524.315**	**949.009**	**7.473.324**

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	3.957.271	2.567.044	6.524.315
Stroški obresti (IPI)	-4.705	6.700	1.996
Stroški tekočega službovanja (IPI)	298.300	248.185	546.485
Izplačila zaslužkov (-)	-92.409	-175.532	-267.941
Aktuarski dobički/izgube (IPI)	0	43.912	43.912
Aktuarski dobički/izgube (IFP)	99.111	0	99.111
Končno stanje	**4.257.569**	**2.690.310**	**6.947.878**

Aktuarski dobički/izgube so pripoznani v izkazu vseobsegajočega donosa.

Prikaz zapadlosti rezervacij za odpravnine bo upokojitvi in jubilejne nagrade v letu 2020

Zapadlost	do 1 leta	1-5 let	nad 5 let	Skupaj
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	218.168	978.152	3.061.249	4.257.569
Rezervacije za jubilejne nagrade	190.046	1.021.114	1.479.148	2.690.309
Skupaj	**408.215**	**1.999.266**	**4.540.397**	**6.947.878**

Prikaz zapadlosti rezervacij za odpravnine bo upokojitvi in jubilejne nagrade v letu 2019

Zapadlost	do 1 leta	1-5 let	nad 5 let	Skupaj
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	184.055	863.379	2.909.837	3.957.271
Rezervacije za jubilejne nagrade	155.673	982.340	1.429.030	2.567.044
Skupaj	**339.729**	**1.845.719**	**4.338.867**	**6.524.315**

Analiza občutljivosti rezervacij za dolgoročne zaslužke zaposlencev v letu 2020

Parametri - 31.12.2020	Vpliv na višino rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Vpliv na višino rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Znižanje disk. obr. mere za 1 %	616.230	309.693	925.923
Povečanje disk. obr. mere za 1 %	-512.229	-264.979	-777.208
Zmanjšanje rasti plač za 0,5%/letno	-276.257	-132.963	-409.220
Povečanje rasti plač za 0,5 %/letno	299.157	141.860	441.017
Zmanjšanje fluktuacije za 10 %	137.438	74.043	211.481
Povečanje fluktuacije za 10 %	-130.935	-70.985	-201.920
Zmanjšanje smrtnosti za 10 %	30.193	12.395	42.588
Povečanje smrtnosti za 10 %	-29.902	-12.297	-42.199

Analiza občutljivosti rezervacij za dolgoročne zaslužke zaposlencev v letu 2019

Parametri - 31.12.2019	Vpliv na višino rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Vpliv na višino rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Znižanje disk. obr. mere za 1 %	-476.100	-252.839	-728.939
Povečanje disk. obr. mere za 1 %	572.765	295.503	868.268
Zmanjšanje rasti plač za 0,5%/letno	-256.771	-126.871	-383.642
Povečanje rasti plač za 0,5 %/letno	278.057	135.360	413.417
Zmanjšanje fluktuacije za 10 %	127.745	70.650	198.395
Povečanje fluktuacije za 10 %	-121.699	-67.733	-189.432
Zmanjšanje smrtnosti za 10 %	28.063	11.828	39.891
Povečanje smrtnosti za 10 %	-27.793	-11.733	-39.526

4.15. ODLOŽENE TERJATVE/OBVEZNOSTI ZA DAVEK

Družba je pri izračunu odloženih terjatev/obveznosti za davek upoštevala 19-odstotno davčno stopnjo.

Odložene terjatve/obveznosti za davek

	Terjatve		Obveznosti	
v evrih brez centov	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Finančne naložbe	412.954	96.101	-5.101.814	-3.687.478
Rezervacije za zaposlence	737.563	706.740	0	0
Aktuarski dobički/izgube	0	0	9.416	-97.528
Neizkoriščena davčna izguba - prevzem Sava Terra	71.369	71.369	0	0
Skupaj	**1.221.885**	**874.209**	**-5.092.398**	**-3.785.006**

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

Gibanje odloženih terjatev/obveznosti za davek

v evrih brez centov	Terjatve za odloženi davek	Obveznosti za odloženi davek
Stanje 1.1.2020	**874.209**	**3.785.006**
Povečanje	3.286.953	8.845.854
Zmanjšanje	-2.939.277	-7.538.462
Sprememba davčne zakonodaje	0	0
Stanje 31.12.2020	**1.221.885**	**5.092.398**
Stanje 1.1.2019	**773.977**	**2.516.115**
Povečanje	123.531	3.363.778
Zmanjšanje	-23.299	-2.094.888
Sprememba davčne zakonodaje	0	0
Stanje 31.12.2019	**874.209**	**3.785.006**

Učinke odloženih davkov na poslovni izid oziroma vseobsegajoči donos razkrivamo v pojasnilu 4.32.

4.16. DRUGE FINANČNE OBVEZNOSTI

Med drugimi finančnimi obveznostmi družba izkazuje dolgoročne obveznosti iz naslova pravice do uporabe sredstev, po računovodskem standardu MSRP 16 in prejete varščine za lastniške nepremičnine, katere daje družba v najem.

v evrih brez centov	31.12.2020	31.12.2019
Dolgoročne obveznosti iz najema sredstev	5.053.901	7.135.320
Prejete varščine	8.483	8.483
SKUPAJ	**5.062.384**	**7.143.804**

V nadaljevanju prikazujemo gibanje dolgoročnih obveznosti iz najema sredstev.

Gibanje dolgoročnih obveznosti iz najema sredstev v letu 2020

v evrih brez centov	2020
Stanje na začetku obdobja 1.1.2020	**7.135.320**
Prejeti računi	-1.410.193
Dodatna obveznost dolgoročnih obveznosti iz najema sredstev	1.004.173
Obresti	91.514
Ponovno merjenje in odprava dolgoročnih obveznosti iz najema sredstev	-1.766.914
Stanje na koncu obdobja 31.12.2020	**5.053.901**

Gibanje dolgoročnih obveznosti iz najema sredstev v letu 2019

v evrih brez centov	2019
Stanje na začetku obdobja 1.1.2019	**6.262.406**
Prejeti računi	-1.136.499
Dodatna obveznost dolgoročnih obveznosti iz najema sredstev	2.765.734
Obresti	82.255
Ponovno merjenje in odprava dolgoročnih obveznosti iz najema sredstev	-838.575
Stanje na koncu obdobja 31.12.2019	**7.135.320**

Prikaz dospelosti obveznosti iz naslova pravice do uporabe

v evrih brez centov	31.12.2020	31.12.2019
Obveznosti iz najema - dospelost do 1. leta	1.339.393	1.567.548
Obveznosti iz najema - dospelost nad 1. letom	3.714.507	5.567.773
SKUPAJ	**5.053.901**	**7.135.320**

Družba nima najetih posojil.

4.17. OBVEZNOSTI IZ POSLOVANJA

Obveznosti iz poslovanja v letu 2020 in 2019

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020			na dan 31.12.2019		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	7.620.436	7.366.492	**14.986.928**	7.927.565	8.870.387	**16.797.952**
- obveznosti do zavarovancev	1.775.611	7.365.937	**9.141.548**	2.771.843	8.869.842	**11.641.685**
- obveznosti do zavarovalnih posrednikov	5.752.978	555	**5.753.533**	5.001.830	545	**5.002.375**
- obveznosti iz prejetega so-pozavarovanja	91.847	0	**91.847**	153.892	0	**153.892**
Obveznosti iz so in pozavarovanja	18.829.036	192.690	**19.021.726**	21.899.217	199.014	**22.098.231**
- obveznosti za sozavarovalne premije	61.269	1.392	**62.661**	1.035.803	1.543	**1.037.346**
- obveznosti za obračunane deleže pozavarovateljev	18.767.767	191.298	**18.959.065**	20.863.414	197.471	**21.060.885**
Obveznosti za odmerjen davek	3.454.824	826.995	**4.281.818**	622.285	361.275	**983.559**
Skupaj obveznosti iz poslovanja	**29.904.296**	**8.386.177**	**38.290.473**	**30.449.067**	**9.430.675**	**39.879.743**

Višja obveznost za odmerjen davek glede na primerljivo obodbje, izhaja iz višjega obdavčljivega dohodka in ukrepov iz področja začasne dvo-mesečne opustitve plačila akontacije dohodnine, kot posledica državnih ukrepov zaradi Covid-19, ki ga je v skladu s sprejeto zakonodajo morala koristiti tudi zavarovalnica.

4.18. OSTALE OBVEZNOSTI

Ostale obveznosti družbe v letih 2020 in 2019

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020			na dan 31.12.2019		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
Druge obveznosti iz zavarovalnih poslov	2.162.618	16.397	**2.179.015**	1.910.957	174.272	**2.085.229**
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	2.045.951	0	**2.045.951**	2.006.170	0	**2.006.170**
Obveznosti do dobaviteljev	3.103.321	0	**3.103.321**	3.010.663	0	**3.010.663**
Obveznosti iz financiranja	24.872	0	**24.872**	25.198	0	**25.198**
Druge obveznosti in davki	4.493.533	66.696	**4.560.228**	5.248.703	86.196	**5.334.899**
Odloženi prihodki, vračunani stroški in odhodki	18.634.302	1.950.497	**20.584.800**	16.012.773	2.167.556	**18.180.330**
Skupaj ostale obveznosti	**30.464.597**	**2.033.590**	**32.498.187**	**28.214.465**	**2.428.024**	**30.642.489**

*postavka vključuje razmejene prihodke in vnaprej vračunane stroške ter odhodke

Med odloženimi prihodki je pripoznan tudi znesek stroška za neizkoriščene dopuste. Znesek vnaprej vračunanih stroškov znaša 1.602.958 evrov (leta 2019: 1.363.309 evrov). Znesek se je glede na preteklo obračunsko obdobje povišal. Povišanje v višini 239.648 je pripoznano v tekočem obdobju med obratovalnimi stroški družbe.

Gibanje odloženih prihodkov in vračunanih stroškov ter odhodkov ter odhodkov 2020

v evrih brez centov	01.01.2020	Črpanje	Oblikovanje	Tečajne razlike	31.12.2020
Kratkoročno odloženi prihodki z DAC-i*	14.221.147	-24.396.444	26.506.535	-582	16.330.656
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	3.959.183	-3.387.550	3.666.696	0	4.238.329
Skupaj	**18.180.330**	**-27.759.209**	**30.167.631**	**-3.951**	**20.584.800**

*DAC - Vračunani stroški pridobljenih zavarovanj

Gibanje odloženih prihodkov in vračunanih stroškov ter odhodkov 2019

v evrih brez centov	01.01.2019	Povečanje - prevzem portfelja	Črpanje	Oblikovanje	Tečajne razlike	31.12.2019
Kratkoročno odloženi prihodki z DAC-i*	15.052.149	0	-30.026.601	29.189.772	5.827	14.221.147
Vnaprej vračunani stroški in odhodki	5.399.426	78.908	11.723.105	-13.242.256	0	3.959.183
Skupaj	**20.451.575**	**78.908**	**-18.303.496**	**15.947.516**	**5.827**	**18.180.330**

*DAC - Vračunani stroški pridobljenih zavarovanj
** v letu 2020 se je prikaz gibanja dopolnil z podatkom za tečajne razlike, zato popravek tudi tabele razkrite v letnem poročilu 2019.

4.19. POTENCIALNA SREDSTVA / POTENCIALNE OBVEZNOSTI

Potencialna sredstva družbe predstavljajo predvsem regresne terjatve, ki še ne izpolnjujejo vseh pogojev za pripoznanje terjatev med sredstvi družbe. Med pogojnimi obveznostmi družba izkazuje tudi nerealizirane pogodbene zaveze dane alternativnim investicijskim skladom (t.i. Private Equity), usmerjenim v primarno infrastrukturo in nepremičnine.

Med potencialnimi sredstvi je pripoznan tudi znesek terjatve do Banke Slovenije, ki izhaja iz zahtevka (tožbe) v zvezi z izbrisom podrejenih finančnih instrumentov.

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
POTENCIALNA SREDSTVA	**51.821.855**	**51.758.916**
Neuveljavljene regresne terjatve	28.864.655	28.801.716
Terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov	22.957.200	22.957.200
POTENCIALNE OBVEZNOSTI	**23.885.286**	**23.633.065**
Tožbeni zahtevki	101.992	31.624
Druge potencialne obveznosti iz naslova naložbenja	19.372.822	19.655.266
Dana poroštva	4.410.473	3.946.175
Skupaj	**75.707.141**	**75.391.981**

4.20. PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ

Elementi izkazanih prihodkov od zavarovalnih premij

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2020	1.1. do 31.12.2019
Premoženjska zavarovanja		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	369.186.398	346.345.789
So in pozavarovalni delež v obračunani kosmati premiji	-77.494.802	-73.417.981
Čista obračunana zavarovalna premija	**291.691.596**	**272.927.808**
Sprememba kosmate prenosne premije	-464.055	-13.682.974
Sprem. prenosne premije za so in pozavarovalni del	482.263	5.131.853
Zasluženi čisti prihodki od zavarovalnih premij	**291.709.805**	**264.376.687**
Življenjska zavarovanja		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	77.806.873	82.339.098
So in pozavarovalni delež v kosmati premiji	-616.438	-601.939
Čista obračunana zavarovalna premija	**77.190.435**	**81.737.159**
Sprememba kosmate prenosne premije	102.547	39.641
Sprem. prenosne premije za so in pozavarovalni del	27.164	28.334
Zasluženi čisti prihodki od zavarovalnih premij	**77.320.146**	**81.805.134**
Skupaj		
Obračunane kosmate zavarovalne premije	446.993.271	428.684.887
So in pozavarovalni delež v kosmati premiji	-78.111.240	-74.019.920
Čista obračunana zavarovalna premija	**368.882.031**	**354.664.967**
Sprememba kosmate prenosne premije	-361.508	-13.643.333
Sprem. prenosne premije za so in pozavarovalni del	509.427	5.160.186
Zasluženi čisti prihodki od zavarovalnih premij	**369.029.951**	**346.181.821**

Obračunana zavarovalna premija po zavarovalnih vrstah za leto 2020

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2020			
Zavarovalna vrsta	**Obračunana kosmata premija ***	**Sprejeta so in pozavarovalna premija**	**Premija oddana v so in pozavarovanje**	**Skupaj čista premija**
Nezgodno zavarovanje	26.647.202	0	-4.011.028	**22.636.175**
Zdravstveno zavarovanje	1.976.551	0	-597.827	**1.378.723**
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	117.655.147	877	-18.054.157	**99.601.866**
Zavarovanje tirnih vozil	20.024	0	-3.004	**17.021**
Letalsko zavarovanje	104.789	0	-24.876	**79.913**
Zavarovanje plovil	255.742	7.171.216	-6.143.001	**1.283.957**
Zavarovanje prevoza blaga	1.153.890	541.903	-419.439	**1.276.354**
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	41.050.990	987.928	-20.382.352	**21.656.566**
Drugo škodno zavarovanje	33.580.777	376.508	-11.532.016	**22.425.269**
Zavar.odgovornosti pri uporabi vozil	102.928.746	0	-14.741.145	**88.187.600**
Zavar.odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	115.966	14.822	-116.295	**14.492**
Zavar.odgovornosti pri uporabi plovil	306.591	0	-57.033	**249.558**
Splošno zavarovanje odgovornosti	23.599.781	333.697	-8.631.385	**15.302.093**
Kreditno zavarovanje	739.787	0	-110.968	**628.819**
Kavcijsko zavarovanje	86.285	0	-12.943	**73.342**
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.810.669	81.824	-1.495.764	**1.396.729**
Zavarovanje stroškov postopka	746.091	7.146	-626.790	**126.447**
Zavarovanje pomoči	15.407.371	0	-50.701	**15.356.670**
Skupaj premoženjska zavarovanja	**369.186.398**	**9.515.921**	**-87.010.723**	**291.691.596**
Življenjska zavarovanja	35.042.975	0	-463.891	**34.579.084**
Življenjsko zavar. vezano na enote inv. skladov	42.763.898	177	-152.723	**42.611.351**
Skupaj življenjska zavarovanja	**77.806.873**	**177**	**-616.614**	**77.190.435**
Skupaj	**446.993.271**	**9.516.098**	**-87.627.337**	**368.882.031**

* brez prejetega sozavarovanja

Obračunana zavarovalna premija po zavarovalnih vrstah za leto 2019

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019			
Zavarovalna vrsta	**Obračunana kosmata premija ***	**Sprejeta so in pozavarovalna premija**	**Premija oddana v so in pozavarovanje**	**Skupaj čista premija**
Nezgodno zavarovanje	25.494.351	0	-3.827.629	**21.666.722**
Zdravstveno zavarovanje	1.655.644	0	-793.695	**861.949**
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	112.123.687	409	-17.364.461	**94.759.635**
Zavarovanje tirnih vozil	19.808	0	-2.971	**16.836**
Letalsko zavarovanje	65.482	0	-19.805	**45.677**
Zavarovanje plovil	265.287	2.787.508	-2.418.001	**634.794**
Zavarovanje prevoza blaga	1.353.078	621.896	-486.383	**1.488.591**
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	36.370.124	839.681	-16.862.072	**20.347.733**
Drugo škodno zavarovanje	28.443.842	298.310	-9.291.337	**19.450.815**
Zavar.odgovornosti pri uporabi vozil	101.205.718	0	-18.631.721	**82.573.998**
Zavar.odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	119.579	0	-112.189	**7.390**
Zavar.odgovornosti pri uporabi plovil	311.927	0	-57.131	**254.797**
Splošno zavarovanje odgovornosti	20.148.750	402.308	-6.580.551	**13.970.508**
Kreditno zavarovanje	805.588	0	-120.838	**684.750**
Kavcijsko zavarovanje	78.459	0	-11.769	**66.690**
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.884.591	51.385	-1.162.681	**1.773.295**
Zavarovanje stroškov postopka	710.325	7.774	-604.049	**114.049**
Zavarovanje pomoči	14.289.549	0	-79.971	**14.209.578**
Skupaj premoženjska zavarovanja	**346.345.789**	**5.009.271**	**-78.427.253**	**272.927.808**
Življenjska zavarovanja	37.219.104	0	-406.874	**36.812.230**
Življenjsko zavar. vezano na enote inv. skladov	45.119.994	204	-195.269	**44.924.929**
Skupaj življenjska zavarovanja	**82.339.098**	**204**	**-602.143**	**81.737.159**
Skupaj	**428.684.887**	**5.009.475**	**-79.029.396**	**354.664.967**

* brez prejetega sozavarovanja

4.21. PRIHODKI OD NALOŽB V POVEZANE DRUŽBE

Zavarovalnica Sava v obračunskem obdobju realizirala prihodke iz naslova likvidacije družbe SŽO v višini 2.485.825 evrov (2019: 14.160 evrov). Slednji prihodki so izkazani med dobički pri odtujitvah naložb, katere razkrivamo v nadaljevanju.

4.22. FINANČNI IZID NALOŽBENJA

Neto finančni izid naložbenja v letu 2020

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2020				
	V posesti do zapadlosti	**Po pošteni vrednosti preko IPI**	**Razpoložljiva za prodajo**	**Krediti in terjatve***	**Skupaj**
Prihodki od obresti****	570.340	473.791	4.951.532	31.563	**6.027.226**
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	0	34.836	0	0	**34.836**
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	36.452	308.230	4.686.876	0	**5.031.558**
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe**	0	15.114	576.418	0	**591.532**
Drugi prihodki naložb	0	0	933.071	0	**933.071**
Čisti neizt. dobički naložb živ. zav.	0	2.049.688	0	0	**2.049.688**
Skupaj neto prihodki	**606.792**	**2.881.658**	**11.147.898**	**31.563**	**14.667.912**
Odhodki za obresti	0	0	0	61.204	**61.204**
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	0	170.436	-83	0	**170.352**
Slabitve naložb ***	0	0	355.844	0	**355.844**
Drugi odhodki naložb	0	23.686	397.214	18.850	**439.750**
Skupaj neto odhodki	**0**	**194.122**	**752.975**	**80.054**	**1.027.151**
Neto finančni izid iz naložbenja	**606.792**	**2.687.537**	**10.394.922**	**-48.491**	**13.640.760**

* vključno s podrejenimi obveznostmi

**v postavki Prihodkov od dividend in deležev ostale naložbe je vključena tudi dividenda družbe v skupini- Sava Infond, d.o.o. v skupni višini 181.800 evrov.

***v postavki Slabitve naložb je vključena slabitev ZS Svetovanje v znesku 141.419 eur

**** Vrednost prihodkov, ki so evidentirani ob upoštevanju efektivne obrestne mere znaša 5,5 milijona eur in vključuje prihodke od obresti naložb razproejenih v MSRP skupino, V posesti do zapadlosti, Razpoložljivo za prodajo in Kreditin in terjatve.

Neto finančni izid naložbenja v letu 2019

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019				
	V posesti do zapadlosti	Po pošteni vrednosti preko IPI	Razpoložljiva za prodajo	Krediti in terjatve*	Skupaj
Prihodki od obresti**	1.930.783	286.269	5.721.446	49.993	**7.988.492**
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	0	509.809	0	0	**509.809**
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	43.327	228.846	408.776	0	**680.949**
Prihodki od dividend in deležev	0	7.167	1.487.545	0	**1.494.712**
Drugi prihodki naložb	0	0	247.623	64.307	**311.929**
Čisti neizt. dobički naložb živ. zav.	0	22.336.191	0	0	**22.336.191**
Skupaj neto prihodki	**1.974.110**	**23.368.283**	**7.865.389**	**114.300**	**33.322.083**
Odhodki za obresti	0	0	0	320	**320**
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	0	111.642	104.881	0	**216.523**
Drugi odhodki naložb	0	0	199.644	0	**199.644**
Skupaj neto odhodki	**0**	**111.642**	**304.525**	**320**	**416.487**
Neto finančni izid iz naložbenja	**1.974.110**	**23.256.641**	**7.560.864**	**113.980**	**32.905.595**

* vključno s podrejenimi obveznostmi

** Vrednost prihodkov, ki so evidentirani ob upoštevanju efektivne obrestne mere znaša 7,7 milijona eur in vključuje prihodke od obresti naložb razproejenih v MSRP skupino, V posesti do zapadlosti, Razpoložljivo za prodajo in Kreditin in terjatve.

Finančni prihodki v letu 2020

v evrih brez centov	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	Ostali prihodki	Skupaj	Čisti neizt. dobički naložb živ. zav.	SKUPAJ
V posesti do zapadlosti	**570.340**	**0**	**36.452**	**0**	**0**	**606.792**	**0**	**606.792**
Dolžniški instrumenti	570.340	0	36.452	0	0	606.792	0	606.792
Po pošteni vrednosti preko IPI	**473.791**	**34.836**	**308.230**	**15.114**	**0**	**831.970**	**2.049.688**	**2.881.658**
Razporejeni v to skupino	473.791	34.836	308.230	15.114	0	831.970	2.049.688	2.881.658
Dolžniški instrumenti	473.791	30.595	6.019	0	0	510.405	-1.430	508.975
Lastniški instrumenti	0	4.240	302.211	15.114	0	321.565	2.051.118	2.372.683
Razpoložljivo za prodajo	**4.951.532**	**0**	**4.686.876**	**576.418**	**933.071**	**11.147.898**	**0**	**11.147.898**
Dolžniški instrumenti	4.951.532	0	2.091.031	0	0	7.042.564	0	7.042.564
Lastniški instrumenti	0	0	2.595.845	576.418	0	3.172.263	0	3.172.263
Ostale naložbe	0	0	0	0	229.639	229.639	0	229.639
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	605.490	605.490	0	605.490
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	97.942	97.942	0	97.942
Krediti in terjatve	**31.563**	**0**	**0**	**0**	**0**	**31.563**	**0**	**31.563**
Dolžniški instrumenti	30.336	0	0	0	0	30.336	0	30.336
Ostale naložbe	1.227	0	0	0	0	1.227	0	1.227
Skupaj	**6.027.226**	**34.836**	**5.031.558**	**591.532**	**933.071**	**12.618.223**	**2.049.688**	**14.667.912**

Finančni prihodki v letu 2019

v evrih brez centov	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	Skupaj	Čisti neizt. dobički naložb živ. zav.	SKUPAJ
V posesti do zapadlosti	**1.930.783**	**0**	**43.327**	**0**	**0**	**0**	**1.974.110**	**0**	**1.974.110**
Dolžniški instrumenti	1.930.783	0	43.327	0	0	0	1.974.110	0	1.974.110
Po pošteni vrednosti preko IPI	**286.269**	**509.809**	**228.846**	**7.167**	**0**	**0**	**1.032.092**	**22.336.191**	**23.368.283**
Razporejeni v to skupino	286.269	509.809	228.846	7.167	0	0	1.032.092	22.336.191	23.368.283
Dolžniški instrumenti	286.269	493.348	0	0	0	0	779.617	0	779.617
Lastniški instrumenti	0	16.461	228.846	7.167	0	0	252.475	22.336.191	22.588.666
Razpoložljivo za prodajo	**5.721.446**	**0**	**408.776**	**1.487.545**	**23.229**	**224.394**	**7.865.389**	**0**	**7.865.389**
Dolžniški instrumenti	5.721.446	0	401.967	0	23.229	0	6.146.642	0	6.146.642
Lastniški instrumenti	0	0	6.809	1.098.826	0	0	1.105.635	0	1.105.635
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	224.394	224.394	0	224.394
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	388.719	0	0	388.719	0	388.719
Krediti in terjatve	**49.993**	**0**	**0**	**0**	**0**	**64.307**	**114.300**	**0**	**114.300**
Dolžniški instrumenti	49.495	0	0	0	0	64.307	113.802	0	113.802
Ostale naložbe	498	0	0	0	0	0	498	0	498
Skupaj	**7.988.492**	**509.809**	**680.949**	**1.494.712**	**23.229**	**288.701**	**10.985.892**	**22.336.191**	**33.322.083**

Finančni odhodki v letu 2020

v evrih brez centov	Odhodki za obresti	Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	Slabitve naložb	Negativne tečajne razlike	Ostalo	Skupaj	Čisti neizt. izgube naložb živ. zav.	SKUPAJ
V posesti do zapadlosti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Po pošteni vrednosti preko IPI	**0**	**0**	**170.436**	**0**	**0**	**23.686**	**194.122**	**0**	**194.122**
Razporejeni v to skupino	0	0	**170.436**	0	0	23.686	194.122	0	194.122
Dolžniški instrumenti	0	0	170.368	0	0	0	170.368	0	170.368
Lastniški instrumenti	0	0	68	0	0	23.686	23.754	0	23.754
Razpoložljivo za prodajo	**0**	**0**	**-83**	**355.844**	**202.659**	**194.555**	**752.975**	**0**	**752.975**
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	113.822	0	113.822	0	113.822
Lastniški instrumenti	0	0	0	355.844	88.776	2.603	447.223	0	447.223
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	191.953	191.953	0	191.953
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	-83	0	62	0	-22	0	-22
Krediti in terjatve	**61.204**	**0**	**0**	**0**	**18.850**	**0**	**80.054**	**0**	**80.054**
Dolžniški instrumenti	61.204	0	0	0	0	0	61.204	0	61.204
Ostale naložbe	0	0	0	0	18.850	0	18.850	0	18.850
Skupaj	**61.204**	**0**	**170.352**	**355.844**	**221.509**	**218.241**	**1.027.151**	**0**	**1.027.151**

Finančni odhodki v letu 2019

v evrih brez centov	Odhodki za obresti	Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	Slabitve naložb	Negativne tečajne razlike	Ostalo	Skupaj	Čisti neizt. izgube naložb živ. zav.	SKUPAJ
V posesti do zapadlosti	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
Po pošteni vrednosti preko IPI	**0**	**0**	**111.642**	**0**	**0**	**0**	**111.642**	**0**	**111.642**
Razporejeni v to skupino	0	0	111.642	0	0	0	111.642	0	111.642
Ostale naložbe	0	0	111.642	0	0	0	111.642	0	111.642
Razpoložljivo za prodajo	**0**	**0**	**104.881**	**0**	**0**	**199.644**	**304.525**	**0**	**304.525**
Dolžniški instrumenti	0	0	3.445	0	0	0	3.445	0	3.445
Lastniški instrumenti	0	0	62.246	0	0	0	62.246	0	62.246
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	199.644	199.644	0	199.644
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	39.190	0	0	0	39.190	0	39.190
Krediti in terjatve	**320**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**320**	**0**	**320**
Ostale naložbe	320	0	0	0	0	0	320	0	320
Skupaj	**320**	**0**	**216.523**	**0**	**0**	**199.644**	**416.487**	**0**	**416.487**

4.23. DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI

Drugi zavarovalni prihodki v letih 2020 in 2019

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2020	1.1. do 31.12.2019
Prihodki od provizij	20.749.654	18.115.408
od tega:		
- pozavarovalna provizija	19.716.062	17.011.336
- upravljavske in izstopne provizije	1.033.592	1.104.073
Drugi zavarovalni prihodki in druge storitve	1.845.210	1.805.082
Skupaj drugi prihodki	**22.594.864**	**19.920.490**

4.24. DRUGI PRIHODKI

Finančne prihodke iz poslovnih razmerij sestavljajo obresti iz naslova premij, regresnih terjatev in drugih terjatev ter prihodki iz naslova plačanih terjatev iz preteklih let, ki jih je družba zaradi izpolnjevanja meril neizterljivosti odpisala.

Drugi prihodki v letih 2020 in 2019

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2020	1.1. do 31.12.2019
Finančni prihodki iz poslovnih razmerij	2.018.212	2.143.677
od tega:		
- obračunane obresti iz naslova regresnih terjatev	690.058	880.074
- prejete obresti iz naslova zavarovalnih premij	486.466	523.924
Prevrednotovalni poslovni prihodki	1.253.220	2.251.267
Drugi prihodki iz poslovnih razmerij	1.541.528	2.975.312
Skupaj	**4.812.959**	**7.370.256**

Družba med drugimi prihodki izkazuje tudi uveljavljene državne pomoči oz. subvencije, do katerih je bila zavarovalnica upravičen iz naslova sprejetih ukrepov države iz naslova blažitve Covid-19 razmer. Znesek pripoznanih prihodkov znaša 45.800 evrov in predstavlja povračila stroškov dela zaradi kritja bolniških odsotnosti povezanih s Covid-19 (43.452 evrov) in povrnitve izplačanega kriznega dodatka zaposlenim (2.348 evrov).

4.25. ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE

Elementi izkazanih čistih odhodkov za škode

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2020	1.1. do 31.12.2019
Premoženjska zavarovanja		
Obračunane kosmate škode	197.729.384	195.428.975
Pozavarovalni in sozavar. delež v kosmatih škodah	-29.977.344	-32.245.525
Obračunani regresi v škodah	-6.492.396	-6.822.584
Čisti zneski škod	**161.259.644**	**156.360.866**
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	16.098.884	11.707.502
Sprem. škodne rezerve za po- in sozavarovalni del	-12.480.497	-6.667.184
Čisti odhodki za škode	**164.878.032**	**161.401.184**
Življenjska zavarovanja		
Obračunane kosmate škode	106.162.826	114.797.987
Pozavarovalni in sozavar. delež v kosmati premiji	-123.206	-106.360
Obračunani regresi v škodah	0	0
Čisti zneski škod	**106.039.620**	**114.691.627**
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-2.745.198	-3.075.988
Sprem. škodne rezerve za po- in sozavarovalni del	-39.453	54.824
Čisti odhodki za škode	**103.254.968**	**111.670.462**
Skupaj		
Obračunane kosmate škode	303.892.211	310.226.963
Pozavarovalni in sozavar. delež v kosmati premiji	-30.100.550	-32.351.886
Obračunani regresi v škodah	-6.492.396	-6.822.584
Čisti zneski škod	**267.299.264**	**271.052.493**
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	13.353.685	8.631.513
Sprem. škodne rezerve za po- in sozavarovalni del	-12.519.950	-6.612.360
Čisti odhodki za škode	**268.133.000**	**273.071.646**

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 7.421.566 evrov (2019: 7.393.083 evrov).

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah za leto 2020

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2020				
	Kosmate škode*	Znesek škod iz sozavarovalnih poslov	Znesek škod oddan v pozavarovanje	Znesek regresiranih škod	Čiste škode
Nezgodno zavarovanje	9.711.373	0	-1.465.422	-440	**8.245.511**
Zdravstveno zavarovanje	129.518	0	0	0	**129.518**
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	74.562.584	0	-10.427.460	-1.469.317	**62.665.808**
Letalsko zavarovanje	8.805	0	-1.321	0	**7.484**
Zavarovanje plovil	170.302	3.381.197	-2.727.744	0	**823.755**
Zavarovanje prevoza blaga	162.648	327.672	-71.193	0	**419.127**
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	19.096.551	212.002	-5.621.482	-21.977	**13.665.094**
Drugo škodno zavarovanje	11.841.845	61.735	-2.700.948	-79.655	**9.122.977**
Zavar.odgovornosti pri uporabi vozil	67.100.607	0	-9.918.300	-2.399.686	**54.782.622**
Zavar.odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	12.424	0	-12.424	0	**0**
Zavar.odgovornosti pri uporabi plovil	69.827	0	-10.474	0	**59.353**
Splošno zavarovanje odgovornosti	4.641.233	99.269	-993.172	-7.925	**3.739.405**
Kreditno zavarovanje	2.080.253	0	107.378	-2.496.463	**-308.832**
Kavcijsko zavarovanje	21.077	0	-993	-15.000	**5.084**
Zavarovanje različnih finančnih izgub	745.781	7.140	-196.247	-694	**555.980**
Zavarovanje stroškov postopka	15.442	640	-8.131	0	**7.951**
Zavarovanje pomoči	7.359.114	0	-19.066	-1.240	**7.338.808**
Skupaj premoženjska zavarovanja	**197.729.384**	**4.089.655**	**-34.066.998**	**-6.492.396**	**161.259.644**
Življenjsko zavarovanje	65.891.720	0	-89.789	0	**65.801.932**
Življenjsko zavar. vezano na enote inv. skladov	40.271.106	0	-33.418	0	**40.237.688**
Skupaj življenjska zavarovanja	**106.162.826**	**0**	**-123.206**	**0**	**106.039.620**
Skupaj	**303.892.210**	**4.089.655**	**-34.190.204**	**-6.492.396**	**267.299.264**

*brez prejetega sozavarovanja

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah za leto 2019

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2019				
	Kosmate škode*	Znesek škod iz sozavarovalnih poslov	Znesek škod oddan v pozavarovanje	Znesek regresiranih škod	Čiste škode
Nezgodno zavarovanje	9.077.491	0	-1.363.582	-390	**7.713.519**
Zdravstveno zavarovanje	61.372	0	0	0	**61.372**
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	73.738.479	0	-10.847.874	-1.812.405	**61.078.200**
Letalsko zavarovanje	12.837	0	-2.006	0	**10.831**
Zavarovanje plovil	264.351	6.966	-45.580	0	**225.737**
Zavarovanje prevoza blaga	353.039	434.574	-114.836	10.375	**683.152**
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	16.793.124	113.704	-5.553.320	-72.938	**11.280.571**
Drugo škodno zavarovanje	12.721.757	157.753	-2.775.427	-11.292	**10.092.791**
Zavar.odgovornosti pri uporabi vozil	65.568.007	0	-10.761.062	-2.327.429	**52.479.516**
Zavar.odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	162.273	0	-162.273	0	**0**
Zavar.odgovornosti pri uporabi plovil	46.886	0	-7.033	0	**39.853**
Splošno zavarovanje odgovornosti	4.781.547	61.509	-1.407.279	-24.545	**3.411.232**
Kreditno zavarovanje	2.260.795	0	187.516	-2.582.461	**-134.150**
Kavcijsko zavarovanje	27.051	0	-3.769	-1.500	**21.782**
Zavarovanje različnih finančnih izgub	746.861	7.194	-135.894	0	**618.161**
Zavarovanje stroškov postopka	249	883	-391	0	**741**
Zavarovanje pomoči	8.812.856	0	-35.299	0	**8.777.558**
Skupaj premoženjska zavarovanja	**195.428.975**	**782.583**	**-33.028.108**	**-6.822.584**	**156.360.866**
Življenjsko zavarovanje	76.131.016	0	-45.999	0	**76.085.017**
Življenjsko zavar. vezano na enote inv. skladov	38.666.971	0	-60.361	0	**38.606.610**
Skupaj življenjska zavarovanja	**114.797.987**	**0**	**-106.360**	**0**	**114.691.627**
Skupaj	**310.226.963**	**782.583**	**-33.134.468**	**-6.822.584**	**271.052.493**

*brez prejetega sozavarovanja

4.26. SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO TEHNIČNIH REZERVACIJ

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2020	1.1. do 31.12.2019
Sprememba matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja	-44.095.386	-49.869.664
Sprememba rezervacij za neiztekle nevarnosti	-1.788.325	-998.137
Skupaj	**-45.883.711**	**-50.867.800**

Sprememba matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja je rezultat prenosa matematične rezervacije v izplačila (doživetja zavarovalnih polic ter predčasni odkupi - prekinitve zavarovanj), prirasta matematične rezervacije za aktivne zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanja in pripisa dobička, ki pripada zavarovancem družbe, v skladu z doseženim rezultatom klasičnih življenjskih zavarovanj, ki je izračunan na podlagi metodologije pripisa dobička.

Družba je v poročevalskem obdobju med rezervacijami pripoznala pripis dobička iz naslova pozitivnega poslovanja registrov klasičnih življenjskih zavarovanj v skupni višini 1.309.556 evrov (2019: 1.409.321 evrov).

4.27. SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2020	1.1. do 31.12.2019
Sprememba ZTR	-8.438.104	13.407.371
Skupaj	**-8.438.104**	**13.407.371**

4.28. ODHODKI ZA BONUSE POPUSTE IN STORNO

Pripoznani odhodki se v celoti nanašajo na spremembo rezervacij za bonuse, ki jih družba oblikuje z namenom vračila dela kosmate premije, ki v skladu z dogovorjeno pravico zavarovanca v zavarovalni pogodbi, pripada zavarovancu v primeru ugodnega škodnega rezultata.

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2020	1.1. do 31.12.2019
Sprememba kosmatih rezervacij za bonuse in popuste	67.788	-290.719
Pozavarovalni del spremembe	-7.942	128.715
Skupaj	**59.846**	**-162.003**

4.29. OBRATOVALNI STROŠKI

Stroški pridobivanja zavarovanj so obračunana provizija zunanjim pogodbenim zastopnikom in posrednikom za sklenjena zavarovanja. Med stroški pridobivanja zavarovanj v poročevalskem segmentu življenjskih zavarovanj je pripoznanih tudi 522.087 (2019: črpanje 59.564 evrov) evrov stroškov iz naslova spremembe v odloženih stroških pridobivanja zavarovanj. V poročevalskem segmentu premoženjskih zavarovanj znašajo odloženi stroški pridobivanja zavarovanj 1.130.863 evrov (2019: 2.365.042 evrov).

Podroben prikaz obratovalnih stroškov po naravnih vrstah

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2020	1.1. do 31.12.2019
Stroški pridobivanja zavarovanj	44.566.281	38.852.547
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	4.932.841	4.294.464
Stroški dela	51.163.011	46.893.346
- Stroški plač	*34.861.906*	*32.464.892*
- Stroški pokojninskega zavarovanja	*3.104.328*	*2.916.929*
- Stroški socialnega zavarovanja	*2.543.093*	*2.389.575*
- Ostali stroški dela	*10.061.290*	*8.572.872*
- Rezervacije za odpravnine in jubilejne nagrade	*592.393*	*549.078*
Ostali obratovalni stroški	22.292.483	22.379.207
Skupaj obratovalni stroški po naravnih vrstah	**122.954.617**	**112.419.564**

Podroben prikaz ostalih obratovalnih stroškov

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2020	1.1. do 31.12.2019
Donacije	810.773	919.973
Obratovalni materialni stroški	1.487.173	1.676.382
Najemnine	815.455	534.275
Stroški plačilnega prometa in bančnih storitev	1.210.074	1.183.286
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	5.720.420	4.657.750
Stroški reklame, sponzorstev in reprezentance	4.359.967	5.070.000
Stroški drugih storitev	6.803.292	7.047.034
Članarine zbornici in združenjem	314.577	271.410
Stroški zavarovalnih premij	67.553	73.918
Povračila stroškov zaposlenim v zvezi z delom	227.670	322.619
Drugi obratovalni stroški	475.530	622.560
Ostali obratovalni stroški	**22.292.483**	**22.379.207**

Družba je med stroški intelektualnih in osebnih storitev prepoznala tudi 272.004 evrov stroškov svetovalnih storitev ter 141.181 evrov revizijskih storitev.

Stroški, povezani z opravljanjem revizijskih storitev, pripoznani med obratovalnimi stroški, znašajo 141.181 evrov. Celoten znesek se nanaša na storitve opravljene s strani družbe KPMG Slovenija, d.o.o..

v evrih brez centov	Zavarovalnica Sava	Podružnica Hrvaška	SKUPAJ
Stroški revizije računovodskih izkazov	70.390	59.750	130.140
Stroški revizije druga zagotovila	11.041	0	11.041
Skupaj	**81.431**	**59.750**	**141.181**

Pogodbeni znesek revidiranja letnega poročila družbe za poslovno leto 2020 znaša 53.700 evrov (brez DDV). Stroški revidiranja podružnice Hrvaška znašajo 47.800 (brez PDV). Pogodbeni znesek priprave poročila o odnosih do povezanih družb za poslovno leto 2020 znaša 1.050 evrov (brez DDV). Pogodbeni znesek, vezan na pregled poročila SFCR za leto 2020, znaša 8.000 evrov (brez DDV).

4.30. DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2020	1.1. do 31.12.2019
Požarna taksa	2.891.865	2.714.773
Prispevek za kritje škod po neznanih in nezavarovanih vozilih	702.348	856.477
Ostali drugi zavarovalni odhodki	3.665.778	3.193.360
Skupaj	**7.259.991**	**6.764.610**

4.31. DRUGI ODHODKI

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2020	1.1. do 31.12.2019
Finančni odhodki iz poslovnih razmerij	2.233.029	876.779
Prevrednotovalni poslovni odhodki	2.825.619	3.474.208
Drugi odhodki iz poslovnih razmerij	319.165	7.221
Skupaj	**5.377.813**	**4.358.208**

Med finančnimi odhodki družba izkazuje tudi 91.654 evrov obresti iz naslova pravice do uporabe sredstev - najemnih pogodb, vrednotenih v skladu z MSRP 16.

4.32. DAVEK OD DOHODKA

Odhodek za davek pripoznan v izkazu poslovnega izida

v evrih brez centov	31.12.2020	31.12.2019
Odmerjen davek od dohodka	11.789.759	9.009.529
Prihodki iz odloženih davkov	71.564	100.232
Davek od dohodka pripoznan v izkazu poslovnega izida	**11.718.195**	**8.909.297**

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

Mesečni obrok akontacije davka od dohodkov pravnih oseb v letu 2020 znaša 982.479 evrov. Akontacija davka je obračunana po stopnji davka, ki velja v letu 2020, torej 19 odstotkov.

Uskladitev računovodskega dobička z odhodkom za davek

v evrih brez centov	2020	2019
Računovodski dobiček	**60.615.083**	**47.386.567**
Zakonska stopnja davka - %	19%	19%
Davek, obračunan po zakonski stopnji	**11.516.866**	**9.003.448**
Odhodki, ki niso davčno priznani	883.724	909.048
Prihodki, ki niso obdavčeni	-203.415	-345.783
Prihodki, ki povečujejo davčno osnovo	24.182	38.466
Davčne olajšave	-415.558	-585.748
Sprememba začasnih razlik	-16.039	-9.902
Prihodek iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznane davčne izgube	0	-71.369
Prihodek iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznanega davčnega dobropisa	-71.564	0
Prihodek iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznane začasne razlike iz prejšnjih obdobij	0	-28.863
Davek od dohodka pravnih oseb	**11.718.195**	**8.909.297**
Efektivna davčna stopnja*	**19,3%**	**18,8%**

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

Prikaz davkov v izkazu vseobsegajočega donosa

v evrih brez centov	2020			2019		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Aktuarski dobički/izgube	-99.111	106.944	7.832	141.022	-13.397	127.625
Dobički/izgube iz spremembe poštene vrednosti finančnih sredsev, razpoložljivih za prodajo	5.988.663	-1.138.223	4.850.440	6.628.898	-1.255.493	5.373.405
Prevedben popravek kapitala	38.749	0	38.749	-3.389	0	-3.389
SKUPAJ DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS	**5.928.300**	**-1.031.280**	**4.897.020**	**6.766.532**	**-1.268.890**	**5.497.641**

4.33. ČISTI DOBIČEK/IZGUBA NA DELNICO

v centih	31.12.2020		31.12.2019	
Čisti dobiček na delnico	48.896.888 / 15.372.821	**3,18**	38.477.269 / 15.372.821	**2,50**

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	31.12.2020		31.12.2019	
Vseobsegajoči donos na delnico	53.793.908 / 15.372.821	**3,50**	43.974.911 / 15.372.821	**2,86**

4.34. PRIKAZ BILANČNEGA DOBIČKA ALI BILANČNE IZGUBE

Bilančni dobiček Zavarovalnice Sava znaša 100.680.987 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 evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019
a) Čisti poslovni izid poslovnega leta	48.896.888	38.477.269
b) Preneseni čisti dobiček (+) / prenesena čista izguba (-)	51.784.099	13.306.830
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	48.896.888	38.477.269
- 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 statutarnih 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	**100.680.987**	**51.784.100**

V letu 2020 je Zavarovalnica Sava sledila priporočilu Agencije za zavarovalni nadzor, vezanim na zadržanje izplačila dividend, dokler ne bodo izdana mnenja revizorjev k letnim poročilom za leto 2020. Posledično je celoten bilančni dobiček Zavarovalnice Sava iz leta 2019 ostal nerazporejen.

4.35. POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

V nadaljevanju v skladu določil MSRP 24 – Razkrivanje povezanih strank razkrivamo posle s povezanimi osebami Zavarovalnice Sava.

Družba je v skladu z določili 546. členom ZGD-1 pripravila Poročilo o razmerjih s povezanimi družbami.

Družba s povezanimi osebami posluje na podlagi pogodb, v katerih so dogovorjene tržne cene storitev. V nadaljevanju razkrivamo posle med Zavarovalnico Sava in njeno nadrejeno družbo ter posle med Zavarovalnico Sava in njenimi odvisnimi družbami ter Podružnico na Hrvaškem. Dodatno razkrivamo tudi posle in zaslužke ključnega poslovodstva.

Lastniški deleži povezanih oseb

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

Posli s ključnim poslovodstvom

Ključno poslovodstvo Zavarovalnice Sava predstavljajo člani nadzornega sveta zavarovalnice, člani revizijske komisije zavarovalnice, člani uprave in zaposleni na podlagi individualnih pogodb.

Prejemki članov nadzornega sveta so plačila (nagrade) za opravljanje funkcije v okviru nadzornega sveta in sejnin, za udeležbo na sejah organa in povračila za morebitne potne stroške, povezane z udeležbo na seji. Oba predstavnika zaposlenih v nadzornem svetu prejemata tudi plačo in druge prejemke na podlagi sklenjene pogodbe o zaposlitvi z zavarovalnico.

Prejemki članov nadzornega sveta v letu 2020

v evrih brez centov	Sejnine	Nagrade*
Nadzorni svet družbe	**5.350**	**34.299**
Janez Komelj	1.548	11.433
Branko BERANIČ	1.901	11.433
mag. Aleš PERKO	1.901	11.433

*plačila za opravljanje funkcije

Jošt Dolničar, mag. Polona Pirš Zupančič in Pavel Gojkovič, kot člani nadzornega sveta v letu 2020 so se plačilu za delo v nadzornem svetu odpovedali.

Prejemki članov nadzornega sveta v letu 2019

v evrih brez centov	Sejnine	Nagrade*
Nadzorni svet družbe	**4.400**	**30.900**
Janez Komelj	1.056	6.180
Branko BERANIČ	1.760	12.360
mag. Aleš PERKO	1.584	12.360

*plačila za opravljanje funkcije

Jošt Dolničar, mag. Polona Pirš Zupančič in Pavel Gojkovič, kot člani nadzornega sveta v letu 2019 so se plačilu za delo v nadzornem svetu odpovedali.

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

Prejemki članov revizijske komisije v letu 2020

v evrih brez centov	Sejnine*	Nagrade**
Revizijska komisija družbe	**2.196**	**8.952**
Irena TERČELJ SCHWEIZER	1.098	6.660
Branko BERANIČ	1.098	2.292

*znesek vključuje tudi nadomestilo za prevozne stroške

**plačila za opravljanje funkcije

Pavel Gojkovič se je kot član revizijske komisije v letu 2020 plačilu za delo v revizijski komisiji odpovedal.

Prejemki članov revizijske komisije v letu 2019

v evrih brez centov	Sejnine*	Nagrade**
Revizijska komisija družbe	**2.534**	**9.677**
Irena TERČELJ SCHWEIZER	1.267	7.200
Branko BERANIČ	1.267	2.477

*znesek vključuje tudi nadomestilo za prevozne stroške

**plačila za opravljanje funkcije

Pavel Gojkovič se je kot član revizijske komisije v letu 2019 plačilu za delo v revizijski komisiji odpovedal.

Obračunane prejemke uprave in zaposlenih na podlagi individualnih pogodb družba v celoti izkazuje med stroški dela.

Prejemki poslovodstva v letu 2020

v evrih brez centov	Bruto plača	Bonitete	Nagrade	Drugi bruto prejemki**	Povračila za prevoz in prehrano	Premija za DPPZ	Kratkoročne obveznosti
Uprava družbe	**789.728**	**49.598**	**221.149**	**16.276**	**14.212**	**11.776**	**32.120**
mag. David Kastelic	171.680	12.171	49.800	2.912	1.199	2.564	6.560
mag. Primož MOČIVNIK	154.512	11.115	45.768	3.770	5.132	2.819	6.604
Rok MOLJK	154.512	15.092	45.768	3.770	5.101	755	6.327
Robert CIGLARIČ	154.512	4.452	45.768	2.912	1.428	2.819	6.383
Miha PAHULJE	154.512	6.768	34.045	2.912	1.352	2.819	6.246
Zaposleni na podlagi individualnih pogodb*	**4.513.400**	**256.500**	**732.221**	**259.108**	**101.938**	**56.074**	**221.648**
Predstavniki delavcev v nadzornih organih***	**94.532**	**293**	**9.225**	**7.622**	**3.396**	**1.355**	**5.159**
Skupaj	**5.397.660**	**306.391**	**962.595**	**283.006**	**119.546**	**69.205**	**258.927**

* zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe

** regres za dopust,odpravnine, jubilejne nagrade in morebitni drugi prejemki

*** nadzorni svet in revizijska komisija

Prejemki poslovodstva v letu 2019

v evrih brez centov	Bruto plača	Bonitete	Drugi bruto prejemki**	Povračila za prevoz in prehrano	Premija za DPPZ	Kratkoročne obveznosti
Uprava družbe	**740.813**	**41.210**	**173.846**	**13.995**	**11.071**	**31.788**
mag. David Kastelic	166.000	12.801	44.209	1.151	2.564	6.446
mag. Primož MOČIVNIK	152.560	7.051	42.769	5.435	2.819	6.698
Rok MOLJK	152.560	10.366	42.769	5.256	755	6.186
Robert CIGLARIČ	152.560	5.577	42.769	1.268	2.819	6.301
Miha PAHULJE	117.133	5.415	1.330	885	2.114	6.157
Zaposleni na podlagi individualnih pogodb*	**4.475.905**	**253.152**	**818.601**	**101.556**	**59.175**	**214.583**
Predstavniki delavcev v nadzornih organih***	**86.806**	**293**	**11.093**	**3.743**	**1.355**	**5.038**
Skupaj	**5.303.524**	**294.655**	**1.003.540**	**119.294**	**71.601**	**251.409**

* zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe
** regres za dopust, odpravnine, jubilejne nagrade in morebitni drugi prejemki
*** nadzorni svet in revizijska komisija

Med drugimi obveznostmi so pripoznane tudi rezervacije za izplačilo odpravnin ob upokojitvi in jubilejnih nagrad, ki se nanašajo na upravo družbe. Skupni znesek rezervacije na dan 31.12.2020 znaša 120.358 evrov (2019: 104.354 evrov).

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 poslovodstva družbe. V poročevalskem obdobju nobena od teh oseb ni imela lastninskega deleža v zavarovalnici, prav tako pa z njimi družba nima sklenjenih pogodb, ki bi bile sklenjene na podlagi netržnih pogojev.

Druge povezane fizične osebe, ki so zaposlene v družbi, so v poročevalskem obdobju za opravljanje nalog prejele prejemke v skladu s pogodbami o zaposlitvi, ki so sklenjene na podlagi kolektivne pogodbe družbe.

Osebe ključnega poslovodstva in druge povezane fizične osebe s člani ključnega poslovodstva imajo z družbo sklenjene zavarovalne pogodbe za skupino premoženjskih in skupino življenjskih zavarovanj. Zavarovalne pogodbe z njimi se sklepajo na podlagi običajnih prodajnih poti (zastopniki, avto sklepalna mesta) in v ničemer ne izstopajo iz sklenjenih pogodb s preostalimi zavarovanci družbe.

Družba z drugimi povezanimi fizičnimi osebami nima sklenjenih posojilnih pogodb, prav tako ni izplačala nobenih predujmov ali dala kakršnakoli poroštva.

Posli s povezanimi družbami

Posli s Pozavarovalnico Sava

Poslovna razmerja med Zavarovalnico Sava in Pozavarovalnico Sava so vezana pretežno na pozavarovalne posle in se odražajo med odhodki, prihodki, sredstvi in obveznostmi. Hkrati so zaposleni Pozavarovalnice Sava v družbi nezgodno zavarovani. Skupaj z nadrejeno družbo se vzpostavlja informacijska podpora za področja skupnih projektov, kot je npr. MSRP 17, kjer si družbi delita stroške implementacije informacijske podpore. Podorbneje so posamezni posli s Pozavarovalnico Sava razkriti v Poročilu o odnosih do povezanih oseb.

Vrste in obseg poslovanja s Pozavarovalnico Sava

v evrih brez centov	31.12.2020	31.12.2019
Prihodki za deleže pozavarovalnice v obračunanih škodah	32.792.734	30.914.610
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del	14.678.115	6.493.930
Prihodki/odhodki iz deleža pozavarovanice v drugih zav.-tehničnih rezervacijah	79.987	-22.588
Prihodki iz kosmatih premij	67.756	65.779
Prihodki iz premije prejetega pozavarovanja	14.822	0
Odhodki za delež pozavarovalnice v kosmati premiji	-81.969.267	-73.079.242
Zmanjšanje odhodkov za pozavarovalno provizijo iz kosmate premije	18.683.247	16.091.334
Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del	480.813	7.145.882
Odhodki za pozavarovalne provizije	-1.276	0
Drugi prihodki	104.088	102.331
Drugi odhodki	-318.689	-318.689
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	**-15.387.670**	**-12.606.653**
Terjatve iz pozavarovalnih obračunov	12.970.327	12.407.129
Znesek ZTR prenesen pozavarovatelju	104.679.068	89.510.328
Odložene terjatve za pozavarovalno provizijo	7.456.601	5.349.695
Druge kratkoročne terjatve	19.264	2.305
ZTR iz prejetega pozavarovanja	5.763	0
Obveznost iz pozavarovalnih obračunov	18.453.788	20.349.890
Pozavarovalna provizija v PP	7.140.740	6.032.806
Druge kratkoročne obveznosti	39.342	53.918
Skupaj v bilanci stanja	**99.485.627**	**80.832.843**

Posli s podjetjem ZS Svetovanje

Zavarovalnica Sava z odvisno družbo posluje na podlagi pogodb o sklepanju zavarovanj, v katerih so dogovorjene tržne cene storitev. Direktor družbe je zaposlen v Zavarovalnici Sava. Prav tako ima družba od Zavarovalnice Sava v najemu poslovne prostore.

Vrste in obseg poslovanja s podjetjem ZS Svetovanje

v evrih brez centov	31.12.2020	31.12.2019
Provizija za zavarovalno zastopanje	-978.249	-1.027.563
Drugi prihodki	19.883	17.770
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	**-958.366**	**-1.009.793**
Druge kratkoročne terjatve	695	593
Naložba v portfelju družbe	313.448	454.867
Obveznosti do dobaviteljev	92.419	96.710
Skupaj v bilanci stanja	**221.724**	**358.750**

Posli s podjetjem Ornatus KC

Podjetje je za Zavarovalnico Sava v poročevalskem obdobju opravljalo posle klicnega centra, prav tako ima družba od Zavarovalnice Sava v najemu poslovne prostore. Družba s posredno odvisno družbo posluje na podlagi pogodb, v katerih so dogovorjene tržne cene storitev. Direktor družbe je zaposlen v Zavarovalnici Sava.

Vrste in obseg poslovanja z Ornatus KC

v evrih brez centov	31.12.2020	31.12.2019
Obratovalni stroški	-238.020	-225.175
Drugi prihodki	19.097	14.943
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	**-218.923**	**-210.232**
Obveznosti do dobaviteljev	24.199	24.199
Skupaj v bilanci stanja	**24.199**	**24.199**

Posli s podjetjem SO poslovno savjetovanje, d.o.o.

SO poslovno savjetovanje, d.o.o. je odvisna družba Zavarovalnice Sava. Med družbama v letu 2020 ni bilo realiziranih medsebojnih prometov.

Vrste in obseg poslovanja s SO poslovno savjetovanje, d.o.o.

v evrih brez centov	31.12.2020	31.12.2019
Naložba v portfelju družbe	1.832.729	1.832.729
Skupaj v bilanci stanja	**1.832.729**	**1.832.729**

Posli s podjetjem SŽO poslovno savjetovanje, d.o.o.

SŽO poslovno savjetovanje, d.o.o. je bila do likvidacije družbe, odvisna družba Zavarovalnice Sava. Med družbama v letu 2020 ni bilo realiziranih medsebojnih prometov, razen nakazilo likvidacijske mase družbi, kot 100 odstotnemu lastniku družbe v višini 4.318.555 evrov. Realzirani dobički iz naslova prenehanja družbe znašajo 2.485.825 evrov in so izkazani med finančnimi prihodki.

Razmerja med ZS Slovenija in Podružnico na Hrvaškem

v evrih brez centov	31.12.2020	31.12.2019
Prihodki iz premije prejetega sozavarovanja	843	2.413
Sprememba prenosnih premij za sozavarovalni del	881	751
Prihodki od uslužnostnih izplačil škod v tujini	3.669	1.961
Odhodki iz naslova pridobivanja zavarovanj	-174	-321
Odhodki za škode	-45.267	-48.676
Obračunani deleži sozavarovateljev	0	-59
Sprememba škodnih rezervacij	0	3.759
Drugi prihodki	89.424	66.096
Skupaj učinek v izkazu poslovnega izida	**49.376**	**25.924**
Terjatve za premijo iz prejetega sozavarovanja	0	13.652
Odloženi stroški pridobivanja	17	107
Druge kratkoročne terjatve	42.533	7.860
Terjatve iz naslova kapitala	0	4.451.852
Znesek ZTR iz prejetega sozavarovanja	173	1.054
Obveznosti iz naslova kapitala	3.437.774	0
Skupaj v bilanci stanja	**-3.395.397**	**4.472.418**

4.36. PRAVNI SPORI

Do družbe s strani tretjih strank niso sproženi nobeni pomembni pravni spori.

4.37. POPRAVLJANJE NAPAK IZ PRETEKLIH OBDOBIJ

Napaka se nanša na prikaz pozavarovalnega dela rezervacij za iztekle nevarnosti. Družba je Rezervacije za neiztekle nevarnosti od prehoda na Mednarodne standarde računovodskega poročanja izkazovala zgolj v postavki Druge zavarovalno tehnične rezervacije. Ugotovljeno je bilo, da mora družba pozavarovalni del slednjih izkazovati med Sredstvi, v postavki Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen so in pozavarovateljem, kar je družba popravila v letu 2020, ter ustrezno izvedla popravek tudi za vsa primerljiva obdobja.

v evrih brez centov	Poročano 31.12.2019	Sprememba	Popravljeno stanje 31.12.2019
SREDSTVA	***1.151.013.241***	***3.569.978***	***1.154.583.219***
Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	93.858.580	3.569.978	97.428.559
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	***1.151.013.241***	***3.569.978***	***1.154.583.219***
Zavarovalno-tehnične rezervacije	680.174.458	3.569.978	683.744.437
od tega:			
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	9.119.938	3.569.978	12.689.916

v evrih brez centov	Poročano 31.12.2018	Sprememba	Popravljeno stanje 1.1.2019
SREDSTVA	***1.116.725.121***	***-1.608.495***	***1.115.116.626***
Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	78.532.175	-1.608.495	76.923.680
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	***1.116.725.121***	***-1.608.495***	***1.115.116.626***
Zavarovalno-tehnične rezervacije	686.595.308	-1.608.495	684.986.813
od tega:			
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	8.778.932	-1.608.495	7.170.437

4.38. DOGODKI PO DATUMU BILANCE STANJA

V obdobju med datumom računovodskih izkazov – 31. 12. 2020 in datumom revidiranega letnega poročila – 31.03.2021, niso nastali dogodki:

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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o.
Železna cesta 8a
SI-1000 Ljubljana
Slovenija

Telefon: +386 (0) 1 420 11 60
Internet: http://www.kpmg.si

Poročilo neodvisnega revizorja

Lastniku zavarovalnice Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba, d.d.

Poročilo o reviziji računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo priložene računovodske izkaze zavarovalnice Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba, d.d. (»zavarovalnice«), ki vključujejo:

- bilanco stanja na dan 31. decembra 2020;

in za leto od 1. januarja do 31. decembra 2020:

- izkaz poslovnega izida;
- izkaz drugega vseobsegajočega donosa;
- izkaz denarnih tokov
- izkaz gibanja kapitala;

ter

- povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja zavarovalnice na dan 31. decembra 2020 in njene finančne uspešnosti ter denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska Unija (»MSRP kot jih je sprejela EU«).

© 2021 KPMG SLOVENIJA, podjetje za revidiranje, d.o.o., slovenska družba z omejeno odgovornostjo in članica globalne organizacije neodvisnih članic, ki so povezane s KPMG International Limited, zasebno angleško družbo z omejeno odgovornostjo. Vse pravice pridržane.

TRR: SI56 2900 0000 1851 102
vpis v sodni register: Okrožno sodišče v Ljubljani
št. reg. vl.: 061/12062100
osnovni kapital: 54.892,00 EUR
ID za DDV: SI20437145
matična št.: 5648556

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR) in Uredbo EU št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (UL L 158, 27.5.2014, str. 77-112 - Uredba EU št. 537/2014). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključujoč Mednarodne standarde neodvisnosti), 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 revidirane zavarovalnice. Potrjujemo tudi, 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.

Ključna revizijska zadeva

Ključna revizijska zadeva je tista zadeva, ki je na osnovi naše strokovne presoje najbolj pomembna pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja. To zadevo smo naslovili v okviru naše revizije računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o teh izkazih. V zvezi s ključno revizijsko zadevo ne podajamo ločenega mnenja.

Zaznali smo naslednjo ključno revizijsko zadevo:

Merjenje matematičnih rezervacij življenjskih zavarovanj, zavarovalno tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in rezervacij za nastale in še ne prijavljene škode neživljenjskih zavarovanj

Na dan 31. december 2020: matematične rezervacije življenjskih zavarovanj: 148.733.251 EUR, zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje: 211.276.749 EUR in rezervacije za nastale in še ne prijavljene škode neživljenjskih zavarovanj: 166.328.637 EUR (na dan 31. december 2019: matematične rezervacije življenjskih zavarovanj: 191.653.363 EUR, zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje: 220.613.699 EUR in rezervacije za nastale in še ne prijavljene škode neživljenjskih zavarovanj: 152.495.441 EUR).

Sklicujemo se na računovodske izkaze: Pojasnila 2.8 »Matematične rezervacije« in 2.8 »Škodne rezervacije« (računovodske usmeritve), Pojasnila 3.2.2., 4.12 in 4.13 (pojasnila).

Ključna revizijska zadeva	*Naš odziv*
Matematične rezervacije življenjskih zavarovanj, zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in rezervacije za nastale in še ne prijavljene škode neživljenjskih zavarovanj predstavljajo pomembne postavke v bilanci stanja zavarovalnice.	Naši revizijski postopki, ki smo jih opravili z vključitvijo naših veščakov z aktuarskega področja, so med drugim vključevali: • Preveritev zasnove in vzpostavitve delovanja kontrol na področju vrednotenja zavarovalno tehničnih rezervacij, vključno z določanjem in potrjevanjem aktuarskih predpostavk in modelov; • Ovrednotenje metodologije in predpostavk, ki jih je zavarovalnica uporabila pri merjenju navedenih rezervacij z vidika skladnosti z relevantnimi zahtevami regulatornega in računovodskega poročanja;

Matematične rezervacije življenjskih zavarovanj in zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Ugotavljanje zadostnosti matematičnih rezervacij življenjskih zavarovanj in zavarovalno tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje je povezano z visoko mero negotovosti, saj se pri njihovem ocenjavanju uporabljajo kompleksni modeli in aktuarske analize. Če se v izračunih uporabljajo neustrezni modeli, podatki ali predpostavke oziroma če se modeli, podatki ali predpostavke neprimerno uporabijo, obstaja tveganje da nezadostnost rezervacij ne bo ugotovljena.

Na bilančni datum mora zavarovalnica izvesti test ustreznosti oblikovanja obveznosti iz naslova zavarovalnih pogodb življenjskih zavarovanj (v nadaljevanju »LAT test«) da ugotovi, ali so zavarovalno tehnične rezervacije (pri čemer njihov največji del predstavljajo matematične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje) zadostne. LAT test se izvede s primerjavo poslovodske ocene sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov, ki izhajajo iz obstoječih zavarovalnih pogodb, z oblikovanimi rezervacijami. Če LAT test pokaže, da so rezervacije nižje kot ocena prihodnjih denarnih tokov, zavarovalnica celoten primanjkljaj pripozna v izkazu poslovnega izida.

Ključne predpostavke, ki jih je zavarovalnica uporabila v zgoraj opisanem modelu denarnih tokov, vključujejo: pričakovane stroške, pričakovane stopnje umrljivosti, obolevnosti, pričakovane odstope od pogodb kot tudi pričakovani vzorec, kako zavarovanci uveljavljajo opcije sprememb, ki jim jih omogočajo zavarovalne pogodbe, pričakovane donosnosti naložb in uporabljene diskontne stopnje. Zaradi dolgih ročnosti obveznosti imajo lahko relativno majhne spremembe teh spremenljivk pomemben vpliv na ocenjeno sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov.

Matematične rezervacije življenjskih zavarovanj in zavarovalno tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

- Ovrednotenje primernosti ocene bodočih denarnih tokov, ki jih je pripravila zavarovalnica in jih uporabila v LAT testu, na osnovi:
  - ocene ustreznosti ključnih podatkov, uporabljenih pri opredelitvi predpostavk, ki vstopajo v LAT test (kot na primer zgodovinske diskontne stopnje in stopnje inflacije, naložbeni portfelj na bilančni datum, spremembe na statusih polic, podatki o stroških in dodatne nastale škode iz dodatnih kritij nezgod k osnovni polici), pri čemer smo podatke preverjali s podporno dokumentacijo pri zavarovalnici oziroma, kjer mogoče, z javno dostopnimi podatki;
  - ocena primernosti predpostavk uporabljenih v LAT testu. Še posebej smo bili pozorni, med drugim, ali so uporabljene stopnje umrljivosti in obolevnosti, predčasnih prekinitev in stroškov na podlagi analize izkustev zavarovalnice in pričakovanih prihodnjih sprememb ter če so bile uporabljene stopnje donosov naložb skladne z opazovanimi tržnimi obrestnimi merami;
- ovrednotenje smiselnosti gibanja matematičnih rezervacij in zavarovalno tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje za leto, ki vključuje začetno vrednost navedenih rezervacij, pripravo naše neodvisne ocene vrednosti postavk, ki povečujejo navedene rezervacije (kot so premije, tehnična obrestna mera, delitev dobička, diskontna stopnja) in postavk, ki zmanjšujejo navedene rezervacije (škode, odhodki za stroške, premija za tveganje);

Rezervacije za nastale, še ne prijavljene škode neživljenjskih zavarovanj

Tudi v ocenjevanje rezervacij za nastale, še ne prijavljene škode neživljenjskih zavarovanj (IBNR rezervacije) je vključena visoka mera kompleksnosti tudi z vidika različnih aktuarskih metod. Metode je potrebno prilagoditi specifičnim okoliščinah, kar zahteva presojo poslovodstva, predvsem z vidika primernosti uporabe preteklega škodnega dogajanja kot osnove za napovedovanje prihodnjega škodnega dogajanja preko razvojnih faktorjev.

Zaradij navedenih dejavnikov merjenje zgoraj omenjenih zavarovalno tehničnih rezervacij zahteva našo večjo pozornost. Iz tega razloga smo le-to opredelili kot ključno revizijsko zadevo.

Rezervacije za nastale, še ne prijavljene škode neživljenjskih zavarovanj

- Ovrednotenje primernosti IBNR rezervacij, med drugim ovrednotenje primernosti aktuarskih metod za izbrane zavarovalne vrste;
- Ovrednotenje ustreznosti ključnih podatkov, ki vstopajo v predpostavke za izračun IBNR rezervacij (kot na primer datum nastanka škode, datum prijave škode, datum plačila škode in plačan znesek škode), pri čemer smo podatke preverjali s podporno dokumentacijo pri zavarovalnici;
- Ocena primernosti predpostavk uporabljenih v izračunu IBNR rezervacij. Še posebej smo bili pozorni ali so razvojni faktorji, ki jih je zavarovalnica uporabila v modelu za izračun IBNR rezervacij, na podlagi analize razvojnih faktorjev v preteklosti primerni;
- Preverjanje primernosti ocene rezervacij za nastale, še ne prijavljene škode neživljenjskih zavarovanj s primerjavo pretekle ocene z dejanskim škodnim dogajanjem (run off test za IBNR rezervacije);

Vse zgoraj navedene rezervacije

Ovrednotenje skladnosti razkritij navedenih rezervacijah z relevantnimi standardi računovodskega poročanja.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo »Nagovor uprave«, »Dosedanji in pričakovani razvoj družbe Zavarovalnice Sava«, »Poslovno poročilo« in »Priloga k letnemu računovodskemu poročilu«, ki so sestavni del letnega poročila. Druge informacije ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila, razen Poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo po datumu revizorjevega poročila.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij, in, razen v obsegu, ki je drugače izrecno naveden v našem poročilu, o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne.

Vezano na poslovno poročilo smo presodili ali vključuje razkritja, kot jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah, veljaven od 4. maja 2006 (Uradni list RS št. 42/2006 s spremembami in dopolnitvami - v nadaljevanju »zakonska določila«). Na osnovi postopkov, ki smo jih opravili pri reviziji računovodskih izkazov in na osnovi zgoraj opisanih postopkov menimo:

- da so informacije v poslovnem poročilu za poslovno leto, za katero so pripravljeni računovodski izkazi, v vseh pomembnih pogledih skladne z informacijami v računovodskih izkazih; ter
- da je bilo poslovno poročilo v vseh pomembnih pogledih pripravljeno v skladu z zakonskimi določili.

Poleg tega smo v luči poznavanja in razumevanja zavarovalnice in okolja, v katerem ta posluje, ki smo ga pridobili pri opravljanju revizije, dolžni poročati, če bi zaznali pomembno napako v zvezi z drugimi informacijami, ki smo jih pridobili pred datumom izdaje revizorjevega poročila. V zvezi s tem nimamo o čem poročati.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno, da pripravi računovodske izkaze, ki podajajo resničen in pošten prikaz v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti zavarovalnice, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot osnove za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo zavarovalnico likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov zavarovalnice.

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 je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR in Uredbo EU št. 537/2014, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo 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 z MSR 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 pridobimo 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 notranjim kontrolam;
- se seznanimo z notranjimi kontrolami, pomembnimi za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol zavarovalnice;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in razumnost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost zavarovalnice, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o primernosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sklenemo, da obstaja pomembna negotovost, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Naši sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje zavarovalnice kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo in vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji ter ovrednotimo ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne

posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

Pristojne za upravljanje med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno z morebitnimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki jih zaznamo med našo revizijo.

Izmed zadev, ki smo jih predstavili pristojnim za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji računovodskih izkazov tekočega obdobja in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v našem revizorjevem poročilu, razen če zakoni ali predpisi omejujejo javno razkritje zadeve ali ko v izredno redkih okoliščinah opredelimo, da naj zadeve ne bi vključili v naše poročilo zaradi negativnih posledic.

Poročilo o drugih pravnih in regulatornih zadevah

Delničarji so nas na seji skupščine 12. julija 2019 imenovali za revizorja računovodskih izkazov zavarovalnice za leto, ki se je končalo 31. decembra 2020. Obdobje neprekinjenega izvajanja revizije traja dve leti.

Potrjujemo, da:

- je naše revizijsko mnenje skladno z dodatnim poročilom, ki je bilo predloženo revizijski komisiji zavarovalnice dne 31. marca 2021;
- nismo izvajali nedovoljenih nerevizijskih storitev, kot so navedene v 5. členu Uredbe EU št. 537/2014. Tudi med izvedbo revizije smo ostali neodvisni od revidirane zavarovalnice.

Za zavarovalnico v obdobju na katero se nanašajo računovodski izkazi, poleg obvezne revizije in drugih storitev, razkritih v poslovnem poročilu ali računovodskih izkazih zavarovalnice, nismo opravili nobenih drugih storitev.

V imenu revizijske družbe

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.

Metka Sedej, FCCA
pooblaščena revizorka

Barbara Kunc
pooblaščena revizorka
partner

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

Ljubljana, 31. marec 2021

PRILOGA K LETNEMU RAČUNOVODSKEMU POROČILU

Računovodski izkazi po predpisanih shemah nadzornega organa - nerevidirani

V nadaljevanju prikazujemo ločeno poročanje za premoženjska in življenjska zavarovanja, bilanco stanja, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa in izkaz denarnih tokov za Zavarovalnico Sava ter prikaz sredstev in obveznosti ter izkaz izida za sklade, ki jih zavarovalnica vodi ločeno. Izkazi so pripravljeni v skladu s shemami priloge 2 Sklepa o Letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

LOČENO POROČANJE ZA PREMOŽENJSKA IN ŽIVLJENJSKA ZAVAROVANJA

Zavarovalnica Sava je kompozitna zavarovalnica, ki izvaja storitve na področju premoženjskih, med njimi tudi zdravstvenih zavarovanj, in življenjskih zavarovanj (klasičnih življenjskih zavarovanj in življenjskih zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje). Glede na to, da so to zaokrožene ekonomske celote, jih družba spremlja kot ločena poročevalska segmenta.

Zavarovalnica Sava s svojo organizacijo in delovanjem omogoča spremljanje sredstev in obveznosti, prihodkov in odhodkov ter poslovnega izida ločeno za oba poročevalska segmenta.

Sredstva in obveznosti poročevalskih segmentov obsegajo sredstva in obveznosti družbe, ki jih je možno neposredno pripisati posameznemu poročevalskemu segmentu, ter tista, ki jih je mogoče utemeljeno razporediti na poročevalski segment.

Prihodki in odhodki poročevalskega segmenta izhajajo iz poslovanja poročevalskega segmenta, ki jih je mogoče neposredno pripisati na poročevalski segment, ter tudi ustrezni del prihodkov in odhodkov, ki jih je možno utemeljeno razporediti na poročevalski segment. Poročevalska 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 podlagi vnaprej znanih postopkov in ključev delitve (število škod, število zavarovanj, kosmata premija, likvidirana odškodnina, število zaposlenih …).

Računovodske usmeritve poročevalskih segmentov so 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 poročevalskih segmentih je tako pripravljeno v skladu z zahtevami Sklepa o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic.

V izkazu bilance stanja po poročevalskih segmentih so vse postavke izkazane v nepobotanih vrednostih. V skupnem izkazu pa so medsebojne terjatve in obveznosti med premoženjskim in življenjskimi segmentom pobotane, kot je prikazano v nadaljevanju.

v evrih brez centov	31.12.2020	31.12.2019
Skupaj bilančna vsota - nepobotano stanje	1.172.541.778	1.154.799.519
Medsebojne terjatve in obveznosti poslovnih segmentov	-3.580.247	-3.786.278
Skupaj bilančna vsota - pobotano stanje	**1.168.961.531**	**1.151.013.241**

Bilanca stanja za premoženjska in življenjska zavarovanja, v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

v evrih brez centov	Pojasnilo	na dan 31.12.2020			na dan 31.12.2019		
		Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
SREDSTVA		**700.453.202**	**472.088.576**	**1.172.541.778**	**647.044.733**	**511.324.764**	**1.158.369.497**
Neopredmetena sredstva		7.344.212	5.119.553	**12.463.765**	3.987.157	4.162.723	**8.149.880**
Opredmetena osnovna sredstva		30.307.561	2.679.746	**32.987.308**	30.996.384	2.869.859	**33.866.243**
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo		742.955	0	**742.955**	24.451	0	**24.451**
Odložene terjatve za davek		820.129	401.756	**1.221.885**	630.031	244.177	**874.209**
Naložbene nepremičnine		3.858.481	36.925	**3.895.406**	3.924.497	38.266	**3.962.763**
Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah		1.996.430	313.448	**2.309.878**	1.996.430	2.287.596	**4.284.026**
Finančne naložbe:	4.5	415.434.758	234.732.133	**650.166.891**	394.159.517	259.916.918	**654.076.435**
- V posojila in depozite		355.398	7.499	**362.897**	491.121	4.058.301	**4.549.422**
- V posesti do zapadlosti		1.118.594	6.576.911	**7.695.505**	16.917.166	12.319.631	**29.236.797**
- Razpoložljive za prodajo		408.126.713	222.110.445	**630.237.159**	371.628.166	242.420.257	**614.048.423**
- Vrednotene po pošteni vrednosti		5.834.052	6.037.278	**11.871.330**	5.123.065	1.118.729	**6.241.793**
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0	213.201.970	**213.201.970**	0	213.159.889	**213.159.889**
Znesek zavarov.-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem		110.505.599	374.116	**110.879.715**	97.120.937	307.621	**97.428.559**
Terjatve		83.230.656	1.165.580	**84.396.236**	82.174.315	1.406.061	**83.580.376**
Druga sredstva		27.291.960	1.382.880	**28.674.840**	23.713.077	1.639.214	**25.352.291**
Denar in denarni ustrezniki		18.920.460	12.680.467	**31.600.927**	8.317.936	25.292.439	**33.610.375**
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		**700.453.202**	**472.088.576**	**1.172.541.778**	**647.044.733**	**511.324.764**	**1.158.369.497**
Kapital		135.466.038	79.628.591	**215.094.630**	97.569.518	63.731.204	**161.300.721**
- 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		8.599.060	12.956.572	**21.555.632**	5.598.107	11.099.254	**16.697.360**
- Zadržani čisti poslovni izid		29.595.750	22.188.350	**51.784.099**	3.795.360	9.511.471	**13.306.830**
- Čisti poslovni izid poslovnega leta		34.811.715	14.085.173	**48.896.888**	25.800.390	12.676.879	**38.477.269**
- Prevedbeni popravek kapitala		177.718	-158.859	**18.859**	93.866	-113.756	**-19.889**
Zavarovalno-tehnične rezervacije	4.12	489.815.047	164.006.856	**653.821.903**	471.349.623	208.824.835	**680.174.458**
- Prenosne premije		154.169.180	686.571	**154.855.751**	153.836.692	784.735	**154.621.427**
- Matematične rezervacije		0	148.733.251	**148.733.251**	0	191.653.363	**191.653.363**
- Škodne rezervacije		327.570.971	14.587.033	**342.158.004**	308.392.994	16.386.737	**324.779.731**
- Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		8.074.896	0	**8.074.896**	12.689.916	0	**12.689.916**
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	4.13	0	211.276.749	**211.276.749**	0	220.613.699	**220.613.699**
Druge rezervacije		6.574.189	1.250.618	**7.824.807**	6.335.483	1.137.841	**7.473.324**
Odložene obveznosti za davek		1.985.658	3.106.740	**5.092.398**	1.213.139	2.571.866	**3.785.006**
Druge finančne obveznosti		5.062.384	0	**5.062.384**	7.143.804	0	**7.143.804**
Obveznosti iz poslovanja		29.904.296	8.386.177	**38.290.473**	30.449.067	9.430.675	**39.879.743**
Ostale obveznosti		31.645.590	4.432.844	**36.078.434**	29.414.120	5.014.644	**34.428.764**

Izkaz poslovnega izida za premoženjska in življenjska zavarovanja, v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

v evrih brez centov	Pojasnilo	1.1. do 31.12.2020			1.1. do 31.12.2019		
		Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
PRIHODKI POSLOVNEGA SEGMENTA		**322.572.590**	**88.597.045**	**411.105.687**	**294.103.520**	**112.723.844**	**406.794.650**
ČISTI PRIHODKI OD ZAVAROVALNIH PREMIJ	4.20	291.709.805	77.320.146	**369.029.951**	264.376.687	81.805.134	**346.181.821**
- Obračunane kosmate zavarovalne premije		369.186.398	77.806.873	**446.993.271**	346.345.789	82.339.098	**428.684.887**
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-77.494.802	-616.438	**-78.111.240**	-73.417.981	-601.939	**-74.019.919**
- Sprememba prenosnih premij		18.209	129.711	**147.919**	-8.551.121	67.975	**-8.483.146**
PRIHODKI OD NALOŽB		4.819.956	9.911.904	**14.667.912**	5.129.711	28.225.087	**33.322.083**
DRUGI ZAVAROVALNI PRIHODKI		21.386.795	1.208.069	**22.594.864**	18.638.705	1.281.785	**19.920.490**
od tega:							
- Prihodki od provizij		19.611.367	1.138.287	**20.749.654**	16.868.408	1.247.000	**18.115.408**
DRUGI PRIHODKI		4.656.033	156.926	**4.812.959**	5.958.418	1.411.838	**7.370.256**
ODHODKI POSLOVNEGA SEGMENTA		**287.760.874**	**74.511.872**	**362.208.799**	**268.303.130**	**100.046.965**	**368.317.380**
ČISTI ODHODKI ZA ŠKODE	4.25	164.878.032	103.254.968	**268.133.000**	161.401.184	111.670.462	**273.071.646**
- Obračunani kosmati zneski škod		191.236.988	106.162.826	**297.399.814**	188.606.392	114.797.987	**303.404.379**
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		-29.977.344	-123.206	**-30.100.550**	-32.245.525	-106.360	**-32.351.886**
- Sprememba škodnih rezervacij		3.618.387	-2.784.652	**833.735**	5.040.317	-3.021.165	**2.019.153**
SPREMEMBA DRUGIH ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ		-1.788.325	-44.095.386	**-45.883.711**	-998.137	-49.869.664	**-50.867.800**
SPREMEMBA ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ ZAVAR., KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJA		0	-8.438.104	**-8.438.104**	0	13.407.371	**13.407.371**
ODHODKI ZA BONUSE IN POPUSTE		59.846	0	**59.846**	-162.003	0	**-162.003**
OBRATOVALNI STROŠKI		103.406.592	19.548.025	**122.954.617**	91.435.909	20.983.655	**112.419.564**
od tega:							
- Stroški pridobivanja zavarovanj		38.728.192	5.838.090	**44.566.281**	31.663.640	7.188.907	**38.852.547**
- Amortizacija		4.621.184	311.657	**4.932.841**	3.939.254	355.210	**4.294.464**
ODHODKI NALOŽB		583.868	507.231	**1.027.151**	331.300	117.903	**416.488**
od tega:							
- Oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po PV skozi poslovni izid		73.928	475.757	**549.685**	0	0	**0**
DRUGI ZAVAROVALNI ODHODKI		6.796.380	463.610	**7.259.991**	6.128.301	636.309	**6.764.610**
DRUGI ODHODKI		5.337.234	40.580	**5.377.813**	4.176.217	181.991	**4.358.208**
od tega:							
- Odhodki iz finančnih obveznosti		2.232.926	103	**2.233.029**	876.660	119	**876.779**
POSLOVNI IZID PRED OBDAVČITVIJO		43.298.963	17.316.120	**60.615.083**	31.790.750	15.595.816	**47.386.567**
DAVEK OD DOHODKA		-8.487.248	-3.230.947	**-11.718.195**	-5.990.360	-2.918.937	**-8.909.297**
ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA SEGMENTA		**34.811.715**	**14.085.173**	**48.896.888**	**25.800.390**	**12.676.879**	**38.477.269**

Izkaz vseobsegajočega donosa za premoženjska in življenjska zavarovanja, v skladu s Sklepom o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic

	v evrih brez centov	Premoženjska zavarovanja 1.1. do 31.12.2020	Življenjska zavarovanja 1.1. do 31.12.2020	Skupaj vsa zavarovanja 1.1. do 31.12.2020	Premoženjska zavarovanja 1.1. do 31.12.2019	Življenjska zavarovanja 1.1. do 31.12.2019	Skupaj vsa zavarovanja 1.1. do 31.12.2019
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI		**34.811.715**	**14.085.173**	**48.896.888**	**25.800.390**	**12.676.879**	**38.477.269**
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)		**3.084.805**	**1.812.215**	**4.897.020**	**2.513.949**	**2.983.693**	**5.497.641**
a)	**Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)**	**86.810**	**-40.229**	**46.581**	**135.489**	**-11.252**	**124.237**
3.	Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	-82.329	-16.782	**-99.111**	116.712	24.310	**141.022**
5.	Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	83.852	-45.103	**38.749**	29.864	-33.253	**-3.389**
6.	Davek od postavk, ki ne bodo razvrščene v poslovni izid	85.287	21.657	**106.944**	-11.088	-2.309	**-13.397**
b)	**Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)**	**2.997.996**	**1.852.444**	**4.850.440**	**2.378.460**	**2.994.945**	**5.373.405**
1.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	3.703.766	2.284.896	**5.988.663**	2.935.697	3.693.201	**6.628.898**
1.1.	Dobički/izgube in prevedbene razlike, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	4.913.118	3.276.679	**8.189.797**	3.013.555	3.962.564	**6.976.120**
1.2.	Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-1.209.351	-991.782	**-2.201.134**	-77.859	-269.363	**-347.222**
5.	Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	-705.771	-432.453	**-1.138.223**	-557.237	-698.257	**-1.255.493**
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)		**37.896.521**	**15.897.388**	**53.793.908**	**28.314.339**	**15.660.572**	**43.974.911**

Stanje medsebojnih drugih terjatev/obveznosti

v evrih brez centov	Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Terjatve	2.399.254	2.586.620	1.180.993	1.199.655
Obveznosti	-1.180.993	-1.199.655	-2.399.254	-2.586.620

Morebitna medsebojna razmerja med segmentoma poročanja so vrednotena po veljavnih tržnih cenah. Medsebojna razmerja, ki pomenijo terjatve/obveznosti, ki jih družba evidentira ločeno za vsak poročevalski segment, zaradi zagotavljanja uravnoteženega salda internih razmerij na ravni družbe kot celote ne vključuje v bilančno vsoto. Ta medsebojna razmerja izvirajo iz poravnavanja skupnih stroškov družbe s transakcijskega računa premoženjskih zavarovanj in plačilnega prometa v dobro/breme napačnega transakcijskega računa.

Prihodki/ odhodki in poslovni rezultat podružnice na Hrvaškem

Zavarovalnica Sava del prihodkov in odhodkov ustvarja prek stalne poslovne enote v tujini. V nadaljevanju prikazujemo izid poslovanja, ki ga je ustvarila podružnica v poročevalskem obdobju in primerjavo na preteklo obdobje.

v evrih brez centov	1.1. do 31.12.2020			1.1. do 31.12.2019		
	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj	Premoženjska zavarovanja	Življenjska zavarovanja	Skupaj
Prihodki	**18.337.990**	**4.063.925**	**22.401.442**	**13.268.556**	**4.053.907**	**17.322.463**
od tega:						
- čisti prihodki od zavarovalnih premij	17.119.755	3.602.031	20.721.786	12.260.186	3.736.001	15.996.187
Odhodki	**24.280.135**	**2.801.086**	**27.080.747**	**20.944.928**	**4.373.428**	**25.318.356**
od tega:						
- čisti odhodki za škode	13.711.575	2.948.695	16.660.270	12.120.017	1.671.499	13.791.517
- spremembe drugih zavarovalno tehničnih rezervacij	135.606	-1.240.529	-1.104.922	993.860	1.032.971	2.026.831
- spremembe ZTR zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	-381.125	-381.125	0	2.780	2.780
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**-5.942.145**	**1.262.840**	**-4.679.305**	**-7.676.372**	**-319.521**	**-7.995.893**
Čisti poslovni izid	**-5.942.145**	**1.262.840**	**-4.679.305**	**-7.676.372**	**-319.521**	**-7.995.893**

Bilanca stanja

v evrih brez centov		na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019 - popravljeno stanje	na dan 1.1.2019 - popravljeno stanje
SREDSTVA		**1.168.961.531**	**1.154.583.219**	**1.115.116.626**
A.	Neopredmetena sredstva	12.463.765	8.149.880	6.706.336
B.	Opredmetena osnovna sredstva	32.987.308	33.866.243	21.962.761
C.	Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	742.955	24.451	49.890
D.	Odložene terjatve za davek	1.221.885	874.209	0
E.	Naložbene nepremičnine	3.895.406	3.962.763	3.780.473
F.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	2.309.878	4.284.026	2.199.805
G.	Finančne naložbe:	650.166.891	654.076.435	664.702.619
1.	V posojila in depozite	362.897	4.549.422	2.368.996
2.	V posesti do zapadlosti	7.695.505	29.236.797	591.709.077
3.	Razpoložljive za prodajo	630.237.159	609.455.772	4.152.191
4.	Vrednotene po pošteni vrednosti	11.871.330	10.834.444	66.472.355
H.	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	213.201.970	213.159.889	204.818.504
I.	Znesek zavarovalno tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem	110.879.715	97.428.559	76.923.680
K.	Terjatve	84.396.236	83.580.376	69.915.949
1.	Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	68.484.692	67.165.219	55.893.768
2.	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	14.086.554	14.492.168	13.019.487
3.	Druge terjatve	1.824.991	1.922.989	1.002.694
L.	Druga sredstva	25.094.594	21.566.010	15.992.517
M.	Denar in denarni ustrezniki	31.600.927	33.610.375	48.064.091
N.	*Zunajbilančne postavke*	*75.707.141*	*75.391.981*	*70.821.738*
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		**1.168.961.531**	**1.154.583.219**	**1.115.116.626**
A.	Kapital	215.094.630	161.300.721	151.146.017
1.	Osnovni kapital	68.417.377	68.417.377	68.417.377
2.	Kapitalske rezerve	16.207.877	16.207.877	16.207.877
3.	Rezerve iz dobička	8.213.896	8.213.896	8.213.896
4.	Presežek iz prevrednotenja	21.555.632	16.697.360	11.196.330
5.	Zadržani čisti poslovni izid	51.784.099	13.306.830	17.586.414
6.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	48.896.888	38.477.269	29.540.622
7.	Prevedbeni popravek kapitala	18.859	-19.889	-16.501
C.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	653.821.903	683.744.437	684.986.813
1.	Prenosne premije	154.855.751	154.621.427	134.543.548
2.	Matematične rezervacije	148.733.251	191.653.363	237.148.176
3.	Škodne rezervacije	342.158.004	324.779.731	304.699.890
4.	Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	8.074.896	12.689.916	8.595.198
D.	ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	211.276.749	220.613.699	210.032.637
E.	Druge rezervacije	7.824.807	7.473.324	6.809.878
F.	Odložene obveznosti za davek	5.092.398	3.785.006	1.742.138
I.	Druge finančne obveznosti	5.062.384	7.143.804	0
J.	Obveznosti iz poslovanja	38.290.473	39.879.743	29.605.298
1.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	14.986.928	16.797.952	12.948.280
2.	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	19.021.726	22.098.231	15.125.626
3.	Obveznosti za odmerjeni davek	4.281.818	983.559	1.531.391
K.	Ostale obveznosti	32.498.187	30.642.489	30.793.845
L.	*Zunajbilančne postavke*	*75.707.141*	*75.391.981*	*70.821.738*

Izkaz poslovnega izida in izkaz vseobsegajočega donosa

v evrih brez centov	od 1.1. do 31.12.2020	od 1.1. do 31.12.2019	Indeks rasti
A. Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj			
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**291.709.805**	**264.376.687**	**110**
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	368.984.470	352.660.282	105
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	9.517.607	5.011.684	190
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-2.639.207	-2.518.756	105
4. Obračunane pozavarovalne premije (-)	-84.373.202	-75.910.909	111
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-217.480	-13.682.974	2
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozav.del (+/-)	437.617	-1.182.639	-37
II. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (C.VI)	**428.302**	**782.167**	**55**
III. Drugi čisti zavarovalni prihodki	**1.775.428**	**1.820.934**	**98**
IV. Čisti odhodki za škode	**164.878.032**	**161.451.820**	**102**
1. Obračunani kosmati zneski škod	197.729.384	195.479.612	101
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-6.492.396	-6.822.584	95
3. Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	3.457.759	7.712	44.838
4. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-33.435.103	-32.253.237	104
5. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	10.299.459	11.707.502	88
6. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozav.del (+/-)	-6.681.072	-6.667.184	100
V. Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	**1.788.325**	**998.137**	**179**
VI. Čisti odhodki za bonuse in popuste	**59.846**	**-162.003**	**-37**
VII. Čisti obratovalni stroški	**83.795.225**	**74.567.501**	**112**
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	39.859.055	34.029.002	117
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-1.130.863	-2.365.042	48
3. Drugi obratovalni stroški	64.678.400	59.772.269	108
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	4.621.184	3.939.254	117
3.2. Stroški dela	41.897.811	38.528.039	109
3.2.1. Plače zaposlenih	28.534.869	26.526.685	108
3.2.2. Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	4.614.202	4.331.462	107
3.2.3. Drugi stroški dela	8.748.739	7.669.893	114
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	41.982	134.283	31
3.4. Ostali obratovalni stroški	18.117.424	17.170.693	106
4. Prihodki od pozavarov. provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-19.611.367	-16.868.728	116
VIII. Drugi čisti zavarovalni odhodki	**6.796.380**	**6.128.301**	**111**
1. Odhodki za preventivno dejavnost	3.405.415	3.003.073	**113**
2. Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	702.348	856.477	**82**
3. Ostali čisti zavarovalni odhodki	2.688.618	2.268.751	**119**
IX. Izid iz premoženjskih zavarovanj (I + II + III - IV + V - VI - VII - VIII)	**40.172.377**	**25.992.306**	**155**

v evrih brez centov	od 1.1. do 31.12.2020	od 1.1. do 31.12.2019	Indeks rasti
B.Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
I. Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**77.320.146**	**81.805.134**	**95**
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	77.806.873	82.339.098	94
2. Obračunana premija sprejetega sozavarovanja (+)	177	204	87
3. Obračunana premija oddanega sozavarovanja (-)	-17.662	-20.376	87
4. Obračunane pozavarovalne premije	-598.953	-581.767	103
5. Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	102.547	39.641	259
6. Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	27.164	28.334	96
II. Prihodki naložb	**8.737.181**	**6.234.061**	**140**
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	328.326	279.076	118
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	328.326	279.076	118
2. Prihodki drugih naložb	4.918.378	5.458.488	90
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.1.1. Prihodki od zemljišč in zgradb v družbah v skupini	0	0	0
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	0	0
2.2. Prihodki od obresti	3.653.736	4.897.919	75
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	3.653.736	4.897.919	75
2.3. Drugi prihodki naložb	1.264.642	560.570	226
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	725.993	359.048	202
2.3.2. Drugi finančni prihodki	538.649	201.522	267
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	3.490.477	496.497	703
III. Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**29.115.546**	**31.840.620**	**91**
IV. Drugi čisti prihodki od zavarovanja	**1.103.374**	**1.138.857**	**97**
V. Čisti odhodki za škode	**103.254.968**	**111.670.462**	**92**
1. Obračunani kosmati zneski škod	106.162.826	114.797.987	92
2. Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	0	0	0
3. Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-123.206	-106.360	116
4. Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-2.745.198	-3.075.988	89
5. Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	-39.453	54.824	-72
VI. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	**52.533.490**	**36.462.292**	**144**
1. Sprememba matematičnih rezervacij	52.533.490	36.462.292	144
1.1. Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij	52.533.490	36.462.292	144
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 31.12.2020	od 1.1. do 31.12.2019	Indeks rasti
B. Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
VIII. Čisti obratovalni stroški	**19.443.330**	**20.840.727**	**93**
1. Stroški pridobivanja zavarovanj	6.360.176	7.129.343	89
2. Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-522.087	59.564	-877
3. Drugi obratovalni stroški	13.709.935	13.794.748	99
3.1. Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	311.657	355.210	88
3.2. Stroški dela	9.265.200	8.365.307	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	10.779	34.433	31
3.4. Ostali obratovalni stroški	4.122.299	5.039.798	82
4. Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-104.695	-142.928	73
IX. Odhodki naložb	**1.520.063**	**463.069**	**328**
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	753.125	145.579	517
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	765.596	199.587	384
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	116.561	0
X. Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	26.927.991	9.504.429	283
XI. Drugi čisti zavarovalni odhodki	**463.610**	**636.309**	**73**
1. Odhodki za preventivno dejavnost	0	0	0
2. Ostali drugi čisti zavarovalni odhodki	463.610	636.309	**73**
XII. Razporejen donos naložb, prenesen v izračun čistega izida zavarovalnice (-)	**-2.472.423**	**-104.387**	**2.369**
XIII. Izid iz življenjskih zavarovanj (I+ II + III + IV – V + VI – VII – VIII – IX – X – XI – XII)	**19.672.197**	**14.470.355**	**136**
C. Izračun čistega izida zavarovalnice			
I. Izid iz premoženjskih zavarovanj (A.IX)	**40.172.377**	**25.992.306**	**155**
II. Izid iz življenjskih zavarovanj (B.XIII)	**19.672.197**	**14.470.355**	**136**
III. Prihodki naložb	**6.090.310**	**5.357.874**	**114**
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	81.406	487.939	17
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	81.406	487.939	17
2. Prihodki drugih naložb	4.951.597	4.635.408	107
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	226.486	199.315	114
2.2. Prihodki od obresti	2.702.271	3.853.156	70
> Prihodki od obresti iz razmerij z družbami v skupini	0	14.160	0
> Prihodki od obresti iz razmerij z nepovezanimi družbami	2.702.271	3.838.996	70
2.3. Drugi prihodki naložb	2.022.840	582.937	347
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	694.050	540.278	128
2.3.2. Drugi finančni prihodki	1.328.790	42.659	3.115
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	64.307	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	1.057.307	170.220	621
IV. Razporejen donos naložb, prenesen iz izkaza izida iz življenjskih zavarovanj (B.XII)	**-2.472.423**	**-104.387**	**2.369**

v evrih brez centov	od 1.1. do 31.12.2020	od 1.1. do 31.12.2019	Indeks rasti
C. Izračun čistega izida zavarovalnice			
V. Odhodki naložb	**1.854.221**	**641.421**	**289**
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	128.610	153.498	84
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	975.054	198.031	492
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	750.641	260	288.320
4. Izgube pri odtujitvah naložb	-83	289.631	0
VI. Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj (A.II)	**428.302**	**782.167**	**55**
VII. Drugi prihodki iz zavarovanj	**2.724.251**	**3.506.549**	**78**
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	2.724.251	3.506.549	78
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	0	0	0
VIII. Drugi odhodki iz zavarovanj	**2.825.619**	**3.474.208**	**81**
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	2.789.986	3.292.407	85
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	35.633	181.801	20
IX. Drugi prihodki	**3.239.981**	**4.076.531**	**79**
1. Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	3.082.083	2.664.400	116
2. Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	157.898	1.412.130	11
X. Drugi odhodki	**3.703.467**	**1.014.865**	**365**
1. Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	3.697.549	1.014.384	365
2. Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	5.918	482	1.229
XI. Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo(I + II + III + IV + V + VI - VII - VIII + IX - X)	**60.615.083**	**47.386.567**	**128**
1. Poslovni izid obrač. obdobja iz premoženjskih zavarovanj	43.298.963	31.790.750	136
2. Poslovni izid obrač. obdobja iz življenjskih zavarovanj	17.316.120	15.595.816	111
XIV. Davek iz dobička	**11.789.759**	**9.009.529**	**131**
XV. Odloženi davki	**-71.564**	**-100.232**	**71**
XVI. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XI - XII + XIII)	**48.896.888**	**38.477.269**	**127**
D. IZKAZ VSEOBSEGAJOČEGA DONOSA			
I. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA PO OBDVČITVI	**48.896.888**	**38.477.269**	**127**
II. DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI (a+b)	**4.897.020**	**5.497.641**	**89**
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5+6)	**46.581**	**124.237**	**37**
1. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja iz neopredmetenih rsredstev	0	0	0
2. Čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku prevrednotenja iz opredmetenih osnovnih sredstev	0	0	0
3. Aktuarski čisti dobički/izgube za pokojninske programe	-99.111	141.022	-70
4. Pripadajoči čisti dobički /izgube v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunanih po kapitalski metodi	0	0	0
5. Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	38.749	-3.389	-1.144
6. Davek od postavk, ki ne bodo razvrščene v poslovni izid	106.944	-13.397	-798
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih razvrščene v poslovni izid (1+2+3+4+5)	**4.850.440**	**5.373.405**	**90**
1. Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	5.988.663	6.628.898	90
2. Čisti dobički/izgube, ki izvirajo iz varovanja denarnih tokov pred tveganjem (uspešni del varovanja)	0	0	0
3. Pripadajoči čisti dobički/izgube, v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan po kapitalski metodi	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	-1.138.223	-1.255.493	91
III. VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI (I + II)	**53.793.908**	**43.974.911**	**122**

Izkaz denarnih tokov

v evrih brez centov	Pojasnilo	Od 1.1. do 31.12.2020	Od 1.1. do 31.12.2019
A. Denarni tokovi pri poslovanju			
a) Postavke izkaza poslovnega izida		**-12.789.730**	**15.727.102**
1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju		368.882.031	354.664.968
2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)		1.107.782	33.333.201
3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		26.203.240	26.715.528
4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju		-267.348.200	-271.052.493
5. Obračunani stroški bonusov in popustov		-113.921	193.005
6. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		-117.467.351	-108.927.042
7. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)		-614.461	-427.606
8. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)		-11.720.656	-9.215.099
9. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih		-11.718.195	-9.557.360
b) Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk bilance stanja		**-5.611.388**	**-55.124.761**
1. Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj		-1.294.454	-11.250.929
2. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj		419.266	-1.472.681
3. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov		-71.083	294.122
4. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		-4.226.932	-6.756.045
5. Začetne manj končne odložene terjatve za davek		-347.677	-100.232
7. Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj		-1.811.024	3.843.840
8. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj		-3.090.157	6.971.567
9. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		205.021	-691.404
10. Končne manj ostale obveznosti (brez prenosnih premij)		3.298.259	-47.215.197
11. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek		1.307.392	1.252.197
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		**-18.401.118**	**-39.397.660**
B. Denarni tokovi pri naložbenju			
a) Prejemki pri naložbenju		**254.461.937**	**243.803.112**
1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		8.957.521	9.109.179
2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		591.532	1.494.712
4. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		230.369	404.477
5. Prejemki od odtujitve finančnih naložb		244.682.515	232.794.745
5.1. Prejemki od likvidacije odvisnih družb		4.318.555	0
5.2. Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb		240.363.959	232.794.745
b) **Izdatki pri naložbenju**		**-239.050.993**	**-183.845.842**
1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-4.689.456	-1.953.207
2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-5.283.076	-3.863.786
3. Izdatki za pridobitev finančnih naložb		-229.078.460	-178.028.849
3.1. Izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb		0	-4.333.712
3.2. Drugi izdatiki za pridobitev finančnih naložb		-229.078.460	-173.695.137
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		**15.410.944**	**59.957.270**
C. Denarni tokovi pri financiranju			
a) Prejemki pri financiranju		**2.485.826**	**0**
1. Prejemki od vplačanega kapitala		2.485.826	0
2. Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil		0	0
3. Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil		0	0
b) Izdatki pri financiranju		**-1.505.100**	**-35.013.326**
1. Izdatki za dane obresti		-91.654	-82.598
2. Izdatki za vračila kapitala		0	0
3. Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		-1.413.446	-1.110.522
4. Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		0	0
5. Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		0	-33.820.206
c) Prebitek prejemkov ali prebitek izdatkov pri financiranju (a + b)		**980.726**	**-35.013.326**
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	**4.10.**	**31.600.927**	**33.610.375**
x) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		-2.009.448	-14.453.716
y) Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		**33.610.375**	**48.064.091**

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSŽZ (5063400020)

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019	Indeks
SREDSTVA	**159.787.254**	**201.259.386**	**79**
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	**156.392.908**	**199.261.010**	**78**
I. Naložbene nepremičnine	**36.925**	**38.266**	**96**
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	**156.048.393**	**199.032.356**	**78**
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	6.476.514	5.611.067	115
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	144.813.200	188.504.718	77
3. Deleži v investicijskih skladih	4.758.679	4.718.748	101
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	197.824	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	**307.590**	**190.387**	**162**
- iz prenosnih premij	207.652	180.387	115
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	99.938	10.000	999
- 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	**486.408**	**715.981**	**68**
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	481.242	711.152	68
1. Terjatve do zavarovalcev	477.040	706.950	67
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	4.201	4.201	100
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	0
III. Druge terjatve	5.167	4.829	107
C. Razna sredstva	**2.907.938**	**1.282.396**	**227**
I. Denarna sredstva	2.907.938	1.282.396	227
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	**156.920.652**	**211.399.992**	**74**
A. Presežek iz prevrednotenja	**0**	**9.083.731**	**0**
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	**149.644.850**	**193.127.114**	**77**
I. Kosmate prenosne premije	599.632	689.607	87
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije	135.316.806	176.803.531	77
III. Kosmate škodne rezervacije	13.728.412	15.633.977	88
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	**0**	
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	**0**	
E. Druge obveznosti	**6.325.760**	**8.038.480**	**79**
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.635.624	6.014.855	77
1. Obveznosti do zavarovalcev	59.809	8.450	708
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	555	545	102
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	4.575.259	6.005.860	76
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.538	2.044	75
III. Druge obveznosti	1.688.598	2.021.581	84
F. Pasivne časovne razmejitve	**950.043**	**1.150.667**	**83**

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-1 (5063400022)

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019	Indeks
SREDSTVA	**102.538.878**	**109.810.551**	**93**
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	**100.451.623**	**103.242.301**	**97**
I. Naložbene nepremičnine	**0**	**0**	**0**
II. Fin.naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	**0**	**0**	**0**
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0
III. Druge finančne naložbe	**100.395.918**	**103.140.087**	**97**
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	91.744.242	**0**
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	12.417.536	11.395.845	**109**
3. Deleži v investicijskih skladih	87.978.382	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:	**55.704**	**102.213**	**54**
- iz prenosnih premij	4.533	3.588	126
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	51.171	98.625	52
- 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	**280.365**	**179.346**	**156**
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	47.727	54.319	88
1. Terjatve do zavarovalcev	47.727	54.319	88
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	232.637	125.027	**186**
C. Razna sredstva	**1.806.891**	**6.388.904**	**28**
I. Denarna sredstva	1.806.891	6.388.904	28
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	**96.547.515**	**101.198.344**	**95**
A. Presežek iz prevrednotenja	**0**	**242.481**	**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	**92.952.710**	**97.677.997**	**95**
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	**0**	**0**	**0**
E. Druge obveznosti	**3.367.763**	**3.011.698**	**112**
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.351.362	2.163.625	109
1. Obveznosti do zavarovalcev	8.535	54	15.824
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	2.342.827	2.163.572	108
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	74.547	82.512	90
III. Druge obveznosti	941.854	765.561	123
F. Pasivne časovne razmejitve	**227.042**	**266.167**	**85**

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT-2a (5063400025)

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019	Indeks
SREDSTVA	**40.590.995**	**35.842.553**	**113**
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	**38.959.065**	**33.817.903**	**115**
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	**38.959.065**	**33.817.903**	**115**
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	33.817.903	0
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	0	0	0
3. Deleži v investicijskih skladih	38.959.065	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	**1.576.201**	**1.926.352**	**82**
I. Denarna sredstva	1.576.201	1.926.352	**82**
II. Druga sredstva	0	0	0
D. Kratkoročne aktivne časovne razmejitve	**55.730**	**98.297**	**57**
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	0	0	0
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	55.730	98.297	**57**
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	0	0	0
OBVEZNOSTI	**45.384.660**	**38.703.997**	**117**
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	**42.879.520**	**36.319.186**	**118**
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	**0**	**0**	**0**
E. Druge obveznosti	**2.505.140**	**2.384.811**	**105**
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	85.722	88.580	97
1. Obveznosti do zavarovalcev	930	200	465
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	84.792	88.380	96
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0
III. Druge obveznosti	2.419.418	2.296.232	105
F. Pasivne časovne razmejitve	**0**	**0**	**0**

Prikaz sredstev in obveznosti sklada KSNT3 (5063400039)

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019	Indeks
SREDSTVA	**75.484.029**	**86.326.139**	**87**
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	**73.390.726**	**75.326.274**	**97**
I. Naložbene nepremičnine	**0**	**0**	**0**
II. Fin.naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah	**0**	**0**	**0**
1. Naložbe v družbah v skupini	0	0	0
2. Naložbe v pridruženih družbah	0	0	0
III. Druge finančne naložbe	**73.390.726**	**75.326.274**	**97**
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	0	3.384.170	0
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	65.422.564	67.248.765	97
3. Deleži v investicijskih skladih	3.959.090	0	0
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0
5. Druga dana posojila	0	0	0
6. Depoziti pri bankah	4.009.072	4.000.954	100
7. Ostale finančne naložbe	0	692.384	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	**0**	**0**	**0**
- iz prenosnih premij	0	0	0
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	0	0	0
- iz rezervacij za bonuse in popuste	0	0	0
- iz zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0
B. Terjatve	**1.951.924**	**1.764.490**	**111**
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	**0**	**0**
1. Terjatve do zavarovalcev	0	**0**	**0**
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	0	**0**	**0**
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	**0**	**0**
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	**0**	**0**
III. Druge terjatve	1.951.924	1.764.490	111
C. Razna sredstva	**141.379**	**9.235.375**	**2**
I. Denarna sredstva	141.379	9.235.375	**2**
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	**74.836.960**	**86.378.568**	**87**
A. Presežek iz prevrednotenja	**0**	**616.565**	**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	**74.404.841**	**85.145.181**	**87**
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	**0**	**0**	**0**
E. Druge obveznosti	**432.119**	**616.822**	**70**
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	284.512	547.539	52
1. Obveznosti do zavarovalcev	0	0	0
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	0	0
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	284.512	547.539	52
II. Obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	0
III. Druge obveznosti	147.607	69.283	213
F. Pasivne časovne razmejitve	**0**	**0**	**0**

Izkaz izida sklada KSŽZ (5063400020)

v evrih brez centov	od 1.1. do 31.12.2020	od 1.1. do 31.12.2019	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	**31.108.992**	**33.149.958**	**94**
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	*30.991.753*	*33.068.758*	*94*
2. Sprememba prenosnih premij	*117.239*	*81.200*	*144*
II. Prihodki naložb	**4.342.625**	**4.704.845**	**92**
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	312.717	263.742	119
2. Prihodki drugih naložb	3.162.285	4.258.541	74
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	**0**
2.2. Prihodki od obresti	2.542.630	3.960.769	64
2.3. Drugi prihodki naložb	619.655	297.773	208
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	619.655	297.773	208
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	867.623	182.562	475
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	**63.474.608**	**74.457.704**	**85**
1. Redno prenehanje	55.024.984	65.666.847	84
2. Izredno prenehanje	8.449.623	8.790.857	96
2.1. z izstopom iz zavarovanja	72.274	55.919	129
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	6.558.735	6.965.237	94
2.3. s smrtjo zavarovanca	1.818.615	1.769.701	103
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	**44.850.361**	**51.224.234**	**88**
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	42.854.857	50.902.635	84
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	44.164.413	52.311.955	84
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	-1.309.556	-1.409.321	93
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	1.995.503	321.600	620
V. Obračunani stroški in provizije	**8.859.972**	**9.408.441**	**94**
1. Začetni stroški	3.357.806	3.563.787	94
2. Inkaso, upravni, režijski stroški	5.500.815	5.843.582	94
3. Zaključni stroški oziroma stroški izplačil	1.351	1.072	126
VI. Odhodki naložb	**662.605**	**164.382**	**403**
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	3.143	0	0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	658.120	160.244	411
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	2.797	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	**7.304.794**	**5.048.511**	**145**

Izkaz izida sklada KSNT -1 (5063400022)

v evrih brez centov	od 1.1. do 31.12.2020	od 1.1. do 31.12.2019	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	**20.655.576**	**23.889.280**	**86**
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	*20.647.958*	*23.880.565*	*86*
2. Sprememba prenosnih premij	*7.618*	*8.715*	*87*
II. Prihodki naložb	**22.402.525**	**23.898.684**	**94**
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	7.049	582	1.211
2. Prihodki drugih naložb	22.330.597	23.640.253	94
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2. Prihodki od obresti	26.471	32.324	82
2.3. Drugi prihodki naložb	22.304.126	23.607.929	94
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	22.253.147	23.535.264	95
2.3.2. Drugi finančni prihodki	50.979	72.665	70
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	64.879	257.849	25
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	**20.095.976**	**21.180.341**	**95**
1. Redno prenehanje	7.018.387	6.977.788	101
2. Izredno prenehanje	13.077.589	14.202.553	92
2.1. z izstopom iz zavarovanja	2.257.979	4.271.569	53
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	7.722.258	6.923.303	112
2.3. s smrtjo zavarovanca	3.097.352	3.007.681	103
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	**4.590.281**	**-5.450.089**	**-84**
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	3.596.087	-9.392.654	-38
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	3.596.087	-9.392.654	-38
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	0	0
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	994.194	3.942.565	25
V. Obračunani stroški in provizije	**4.122.257**	**6.015.477**	**69**
1. Obračunani vstopni stroški	1.495.176	2.205.404	68
2. Izstopni stroški	89.430	112.431	80
3. Provizija za upravljanje	2.537.651	3.697.642	69
VI. Odhodki naložb	**19.682.144**	**7.511.821**	**262**
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	168.783	50.581	334
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	19.513.360	7.350.131	265
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	111.109	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	**3.748.005**	**7.630.235**	**49**

Izkaz izida sklada KSNT-2a (5063400025)

	v evrih brez centov	od 1.1. do 31.12.2020	od 1.1. do 31.12.2019	Indeks
I.	**Obračunane kosmate zavarovalne premije**	**12.647.748**	**11.081.209**	**114**
	1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	*12.648.954*	*11.082.871*	114
	2. Sprememba prenosnih premij	*-1.206*	*-1.662*	73
II.	**Prihodki naložb**	**6.613.767**	**8.260.849**	**80**
	1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	0	0	0
	2. Prihodki drugih naložb	6.613.767	8.260.480	80
	2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
	2.2. Prihodki od obresti	0	5	0
	2.3. Drugi prihodki naložb	6.613.767	8.260.475	80
	2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	6.613.767	8.260.475	80
	2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0
	3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
	4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	369	0
III.	**Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti**	**1.586.808**	**1.299.209**	**122**
	1. Redno prenehanje	128.632	66.060	195
	2. Izredno prenehanje	1.458.176	1.233.150	118
	2.1. z izstopom iz zavarovanja	566.210	502.956	113
	2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	797.383	663.237	120
	2.3. s smrtjo zavarovanca	94.583	66.957	141
IV.	**Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)**	**-6.565.585**	**-12.859.390**	**51**
	1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	-6.542.476	-12.384.599	**53**
	1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	-6.542.476	-12.384.599	**53**
	1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	0	0	0
	2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-23.109	-474.791	**5**
V.	**Obračunani stroški in provizije**	**1.919.968**	**2.424.470**	**79**
	1. Obračunani vstopni stroški	1.349.925	1.780.444	76
	2. Izstopni stroški	7.307	6.341	115
	3. Provizija za upravljanje	562.736	637.685	88
VI.	**Odhodki naložb**	**7.188.644**	**2.131.632**	**337**
	1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
	2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	3.338	0	0
	3. Prevrednotovalni finančni odhodki	7.185.306	2.131.099	337
	4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	533	0
VII.	**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)**	**2.000.510**	**627.357**	**319**

Izkaz izida sklada KSNT3 (5063400039)

v evrih brez centov	od 1.1. do 31.12.2020	od 1.1. do 31.12.2019	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	**9.305.799**	**9.948.686**	**94**
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	*9.305.799*	*9.948.686*	*94*
2. Sprememba prenosnih premij	*0*	*0*	*0*
II. Prihodki naložb	**803.011**	**651.605**	**123**
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	2.871	8.353	34
2. Prihodki drugih naložb	755.959	595.916	127
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2. Prihodki od obresti	615.255	557.031	110
2.3. Drugi prihodki naložb	140.704	38.885	362
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	140.704	38.885	362
2.3.2. Drugi finančni prihodki	0	0	0
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	44.180	47.336	93
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	**18.117.669**	**15.795.114**	**115**
1. Redno prenehanje	7.459.420	9.109.183	82
2. Izredno prenehanje	10.658.249	6.685.930	159
2.1. z izstopom iz zavarovanja	1.188.760	-1.742.134	-68
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	9.469.489	8.427.769	112
2.3. s smrtjo zavarovanca	0	295	0
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	**11.003.367**	**8.372.662**	**131**
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	11.003.367	8.372.662	131
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	11.003.367	8.372.662	131
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	**3.477.739**	**3.430.620**	**101**
1. Obračunani vstopni stroški	0	0	0
2. Izstopni stroški	0	0	0
3. Provizija za upravljanje in drugi stroški	3.477.739	3.430.620	101
VI. Odhodki naložb	**146.291**	**21.562**	**678**
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	3.427	0	0
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	142.864	19.440	735
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	2.122	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	**-629.521**	**-274.344**	**229**

Prikaz sredstev in obveznosti sklada življenjskih zavarovanj podružnica Hrvaška (506340040)

v evrih brez centov	na dan 31.12.2020	na dan 31.12.2019	Indeks rasti
SREDSTVA	**18.224.213**	**18.356.505**	**99**
A. Naložbe v nepremičnine in finančne naložbe	**16.642.535**	**15.171.387**	**110**
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	**16.631.712**	**15.156.367**	**110**
1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi v vzajemnih skladih	114.249	875.624	13
2. Dolžniški vrednostni papirji s stalnim donosom	15.919.669	13.960.824	114
3. Deleži v investicijskih skladih	590.295	134.232	440
4. Dana posojila z zastavno pravico	0	0	0
5. Druga dana posojila	7.499	0	0
6. Depoziti pri bankah	0	0	0
7. Ostale finančne naložbe	0	185.686	0
IV. Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen pozavarovateljem:	**10.823**	**15.021**	**72**
- iz prenosnih premij	6.534	7.678	**85**
- iz zavarovalno - tehničnih rezervacij	0	0	0
- iz škodnih rezervacij	4.289	7.343	**58**
- 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	**382.214**	**365.425**	**105**
I. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	382.214	365.425	105
1. Terjatve do zavarovalcev	381.833	364.288	105
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	382	1.137	34
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	0
II. Terjatve iz pozavarovanja	0	0	100
III. Druge terjatve	0	0	0
C. Razna sredstva	**1.199.464**	**2.819.692**	**43**
I. Denarna sredstva	1.199.464	2.819.692	43
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	**15.807.682**	**18.200.607**	**87**
A. Presežek iz prevrednotenja	**0**	**558.477**	**0**
B. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	**14.362.006**	**15.697.721**	**91**
I. Kosmate prenosne premije	86.939	95.128	91
II. Kosmate zavarovalno - tehnične rezervacije	13.416.445	14.849.833	90
III. Kosmate škodne rezervacije	858.622	752.760	114
IV. Kosmate rezervacije za bonuse in popuste	0	0	0
C. Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**1.039.678**	**1.471.334**	**71**
D. Obveznosti za finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0
E. Druge obveznosti	**11.310**	**56.478**	**20**
I. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	9.272	55.789	17
1. Obveznosti do zavarovalcev	9.272	55.789	17
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	2.038	689	296
F. Pasivne časovne razmejitve	**394.687**	**416.598**	**95**

Izkaz izida sklada življenjskih zavarovanj podružnica Hrvaška (506340040)

v evrih brez centov	od 1.1. do 31.12.2020	od 1.1. do 31.12.2019	Indeks
I. Obračunane kosmate zavarovalne premije	**3.602.031**	**3.736.001**	**96**
1. Obračunane kosmate zavarovalne premije	*3.595.971*	*3.756.279*	*96*
2. Sprememba prenosnih premij	*6.060*	*-20.278*	*-30*
II. Prihodki naložb	**978.888**	**454.312**	**215**
1. Prihodki iz dividend in deležev v družbah	5.047	6.400	79
2. Prihodki drugih naložb	973.841	439.531	222
2.1. Prihodki od zemljišč in zgradb	0	0	0
2.2. Prihodki od obresti	271.241	243.403	111
2.3. Drugi prihodki naložb	702.600	196.128	358
2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	214.266	67.271	319
2.3.2. Drugi finančni prihodki	488.334	128.857	379
3. Prihodki zaradi popravkov vrednosti naložb	0	0	0
4. Dobički pri odtujitvah naložb	0	8.381	0
III. Odhodki iz naslova izplačil zavarovalnih vsot oziroma odkupnih vrednosti	**2.883.719**	**1.678.958**	**172**
1. Redno prenehanje	1.363.386	730.100	187
2. Izredno prenehanje	1.520.333	948.858	160
2.1. z izstopom iz zavarovanja	620.115	300.254	207
2.2. z odpovedjo pogodbe o zavarovanju	0	0	0
2.3. s smrtjo zavarovanca	900.218	648.604	139
IV. Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	**1.766.730**	**-1.016.038**	**-174**
1. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij za življenjska zavarovanja (+/-)	1.621.654	-1.035.751	-157
1.1. Sprememba matematičnih rezervacij brez upoštevanja udeležbe na dobičku (+/-)	1.621.571	-1.035.751	-157
1.2. Sprememba matematičnih rezervacij iz naslova udeležbe na dobičku (+/-)	83	0	0
2. Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	145.076	19.713	736
V. Obračunani stroški in provizije	**915.346**	**1.067.739**	**86**
1. Obračunani vstopni stroški	477.444	570.673	84
2. Izstopni stroški	407.210	481.415	85
3. Provizija za upravljanje	30.692	15.651	196
VI. Odhodki naložb	**528.882**	**137.608**	**384**
1. Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0
2. Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	334.946	94.504	354
3. Prevrednotovalni finančni odhodki	193.937	43.104	450
4. Izgube pri odtujitvah naložb	0	0	0
VII. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (I+II-III+IV-V-VI)	**2.019.702**	**289.970**	**697**

Razlika do rezultata segmenta življenjskih zavarovanj za podružnico Hrvaška so postavke, ki niso vključene v izkaz – bilančno shemo.