



SAVA
ZAVAROVALNICA

**Poročilo o solventnosti in
finančnem položaju
Zavarovalnice Sava, d.d.
za leto 2016**

Maribor, maj 2017

KAZALO

POVZETEK	5
A POSLOVANJE IN REZULTATI.....	9
A.1 Poslovanje	9
A.1.1 Naziv in pravna oblika družbe	9
A.1.2 Nadzorni organ, odgovoren za finančni nadzor	9
A.1.3 Zunanji revizor družbe	9
A.1.4 Položaj družbe znotraj pravne strukture skupine	10
A.1.5 Prikaz lastniške strukture družbe	10
A.1.6 Lastniški deleži Zavarovalnice Sava v drugih družbah	11
A.1.7 Pomembne vrste poslovanja podjetja in pomembna geografska območja, kjer družba posluje	11
A.1.8 Pomembnejši dogodki v letu 2016	16
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj	19
A.3 Naložbeni rezultati	23
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	25
A.5 Druge informacije	26
B SISTEM UPRAVLJANJA	27
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	27
B.1.1 Organi upravljanja	27
B.1.2 Upravljanje tveganj	31
B.1.3 Ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj	31
B.1.4 Odbori v sistemu upravljanja	33
B.1.5 Informacija o politiki prejemkov	34
B.1.6 Poslovanje s povezanimi osebami	37
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	38
B.2.1 Splošno	38
B.2.2 Zahteve glede sposobnosti zadevnega osebja	38
B.2.3 Zahteve glede primernosti zadevnega osebja	39
B.2.4 Postopek ocene	40
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti	41
B.3.1 Organizacija upravljanja tveganj	41
B.3.2 Sestavni deli sistema upravljanja tveganj	43
B.3.3 Lastna ocena tveganj in solventnosti (v nadaljevanju ORSA)	46
B.4 Sistem notranjega nadzora	48
B.4.1 Sistem notranjih kontrol	48
B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti	48
B.5 Funkcija notranje revizije	50
B.6 Aktuarska funkcija	52
B.7 Zunanje izvajanje	53
B.8 Druge informacije	54
B.8.1 Spremembe sistema upravljanja zaradi združitve	54
B.8.2 Redni pregled sistema upravljanja	54
B.8.3 Ocena sistema upravljanja	54

C	PROFIL TVEGANJA	56
C.1	Zavarovalno tveganje.....	56
C.1.1	Tveganje premoženjskih zavarovanj	56
C.1.2	Tveganje življenjskih zavarovanj.....	60
C.1.3	Tveganje zdravstvenih zavarovanj.....	62
C.2	Tržno tveganje.....	64
C.2.1	Izpostavljenost tveganju.....	64
C.2.2	Merjenje tveganja	65
C.2.3	Upravljanje tveganja.....	66
C.2.4	Načelo preudarne osebe	67
C.3	Kreditno tveganje.....	68
C.3.1	Izpostavljenost tveganju.....	68
C.3.2	Merjenje tveganja	68
C.3.3	Upravljanje tveganja.....	69
C.4	Likvidnostno tveganje	70
C.4.1	Izpostavljenost tveganju.....	70
C.4.2	Merjenje tveganja	70
C.4.3	Upravljanje tveganja.....	70
C.4.4	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije.....	71
C.5	Operativno tveganje	72
C.5.1	Izpostavljenost tveganju.....	72
C.5.2	Merjenje tveganja	72
C.5.3	Upravljanje tveganja.....	72
C.6	Druga pomembna tveganja	73
C.6.1	Strateška tveganja	73
C.7	Druge informacije	75
C.7.1	Testiranje izjemnih situacij in analiza občutljivosti	75
D	Vrednotenje za namene solventnosti	78
D.1	Sredstva.....	81
D.1.1	Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj.....	81
D.1.2	Neopredmetena osnovna sredstva	81
D.1.3	Odložene terjatve in obveznosti za davek.....	81
D.1.4	Opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	82
D.1.5	Naložbe	82
D.1.6	Posojila in hipotekarni krediti.....	85
D.1.7	Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.....	85
D.1.8	Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	85
D.1.9	Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov.....	85
D.1.10	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	86
D.1.11	Denar in denarni ustrezniki	86
D.1.12	Druga sredstva.....	86
D.2	Zavarovalno-tehnične rezervacije.....	87
D.2.1	Metodologije izračuna SII zavarovalno tehničnih rezervacij	87
D.2.2	Vrednosti SII zavarovalno tehničnih rezervacij	94
D.2.3	Primerjava metodologij izračuna ZTR-jev po MSRP in po SII standardih	96

D.2.4	Opis ravni negotovosti, povezane z vrednostjo ZTR-jev.....	98
D.3	Druge obveznosti	100
D.3.1	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	100
D.3.2	Druge obveznosti do dobaviteljev	100
D.3.3	Podrejene obveznosti	100
D.3.4	Druge obveznosti.....	100
D.4	Alternativne metode vrednotenja	101
D.5	Druge informacije	102
E	Upravljanje kapitala	103
E.1	Lastna sredstva	104
E.1.1	Osnovni lastni viri sredstev.....	104
E.1.2	Pomožni lastni viri sredstev.....	104
E.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital.....	107
E.2.1	Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	107
E.2.2	Zahtevani minimalni kapital	109
E.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	111
E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom.....	112
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	113
E.6	Druge informacije	114
F	Predloge	115
G	Pregled in potrditev poročila	116
	Priloga A – Slovar izbranih strokovnih izrazov	117
	Priloga B – Predloge	119

POVZETEK

Uvod

Leto 2016 je bilo za Zavarovalnico Sava, d.d., (v nadaljevanju družba) pomembno zaradi združitve štirih zavarovalnic v družbo. Uprave družb Zavarovalnice Maribor, d.d., Zavarovalnice Tilia, d.d., Velebit osiguranja, d.d. in Velebit životnog osiguranja, d.d. so dne 6. 5. 2016 v Ljubljani podpisale Načrt čezmejne združitve in pogodbo o pripojitvi, na podlagi katere se družbe Zavarovalnica Tilia, d.d., Velebit osiguranje, d.d. in Velebit životno osiguranje, d.d. kot prevzete družbe pripojijo k Zavarovalnici Maribor, d.d. kot prevzemni družbi. Skupščine navedenih družb so podale soglasje k Načrtu čezmejne združitve in pogodbi o pripojitvi dne 20. 6. 2016, pripojitev in čezmejna združitve pa je začela učinkovati z dnem vpisa v sodni register Okrožnega sodišča v Mariboru dne 2. 11. 2016.

Kot univerzalna (kompozitna) zavarovalnica družba opravlja zavarovalne posle sklepanja zavarovanj in izvrševanja zavarovalnih pogodb ter posle, ki so v neposredni zvezi z zavarovalnimi posli. Ponuja široko paleto med seboj zelo različnih zavarovanj v zavarovalni skupini premoženjskih, zdravstvenih in življenjskih zavarovanj, ne sklepa pa dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj in dodatnih pokojninskih zavarovanj.

Na področju premoženjskih zavarovanj ponuja vsa pomembnejša premoženjska zavarovanja. Največji delež tvorijo avtomobilska zavarovanja, kjer družba ponuja produkte z dodanimi vrednostmi za zavarovance.

Ponudba življenjskih zavarovanj obsega klasična življenjska zavarovanja in življenjska zavarovanja vezana na enote investicijskih skladov. V letu 2016 se je prenovila celotna produktna paleta. Prenova je predvsem obsegala združevanje ponudb življenjskih zavarovanj dveh zavarovalnic na slovenskem trgu in prilagoditev ponudbe na hrvaškem trgu. Pri tem smo zasledovali cilj, da z vidika strank v zavarovanjih združimo najboljše rešitve posameznih zavarovanj.

S 01. 01. 2016 pa je v veljavo stopila tudi zakonodaja Solventnost II, ki je prinesla v upravljanje (po)zavarovalnic in zavarovalniških skupin velike spremembe. Osnovni gradniki zakonodaje so trije stebri in sicer: kvantitativni izračun kapitalskih zahtev, sistem upravljanja vključno z lastno oceno tveganj in solventnosti ter razkritja in poročanje. Družba se je zadnji dve leti temeljito in sistematično pripravljala in je stopila v novo okolje dobro pripravljena.

Prvi steber Solventnosti II uvaja nov način izračuna kapitalске ustreznosti. Višina zahtevanega solventnostnega kapitala, ki ga mora družba zagotavljati, sedaj temelji na tveganjih, ki jim je izpostavljena. Zakonodaja dopušča dva možna načina izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala - standardno formulo ter notranji model. Družba za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala uporablja standardno formulo – metode in način izračuna za standardno formulo so podrobno predpisani v zakonodaji.

V okviru drugega stebra Solventnosti II je poudarek predvsem na ustreznem sistemu upravljanja družbe, ki temelji zlasti na uvedbi novih ključnih funkcij, sistematičnem upravljanju tveganj ter uvaja lastno oceno tveganj in solventnosti. Ta od družbe zahteva, da poleg zakonsko predpisanega izračuna kapitalске ustreznosti, izvede še lastni izračun ter projekcije v najmanj triletnem strateškem obdobju. V okviru lastne ocene tveganj in solventnosti je družba z namenom boljšega vpogleda in razumevanja profila tveganj, ki jim je izpostavljena, pričela tudi z razvojem in uvajanjem lastnega modela vrednotenja tveganj.

Tretji steber predpisuje predvsem zahteve glede poročanja in sicer tako javnega kot tudi poročanja regulatorju. Družba je v letu 2016 že kvartalno poročala kvantitativne obrazce Agenciji za zavarovalni nadzor, za leto 2017 to poročanje v skladu s predpisi še razširja. Poleg tega pa v sklopu tega poročanja za poslovno leto 2016 družba prvič obširneje poroča o vrednotenju za namene Solventnosti II ter rezultatih izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala. Kvalitativnemu in kvantitativnemu prikazu omenjenih rezultatov je namenjeno dotično poročilo o Solventnosti in finančnem položaju Zavarovalnice Sava.

Sistem upravljanja

Družba ima vzpostavljen trden in zanesljiv sistem upravljanja, ki obsega:

- pregledno organizacijsko strukturo z natančno opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti,
- učinkovit sistem prenosa informacij,
- učinkovite ključne funkcije upravljanja, ki so integrirane v organizacijsko strukturo ter procese odločanja zavarovalnice. Ključne funkcije upravljanja so funkcija upravljanja tveganj, funkcija spremljanja skladnosti, funkcija notranje revizije in aktuarska funkcija,
- strategijo, pisna pravila, procese in postopke upravljanja tveganj,
- ukrepe za zagotovitev rednega in stalnega poslovanja, ki so skladni s sistemi, viri in postopki, med katere sodi tudi izdelava kriznega načrta znotraj našega podjetja.

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

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

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

- prva obrambna linija vključuje vse organizacijske enote, ki opravljajo poslovno dejavnost (sklepanje zavarovanj, prodaja, obravnava škod, naložbe, računovodstvo, kontroling, kadrovska služba in druge),
- drugo obrambno linijo predstavljajo funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija, funkcija skladnosti poslovanja in odbor za upravljanje tveganj,
- tretja obrambna linija vključuje notranjo revizijo.

V družbi je v letu 2016 prišlo do spremembe v sestavi uprave družbe in nadzornega sveta. Podrobnosti so navedene v razdelku B.1.1.

Profil tveganj

V profilu tveganj družbe prevladujejo tveganja premoženjskih zavarovanj in tržna tveganja. Poleg tveganj, ki so obravnavana v okviru standardne formule, je družba izpostavljena tudi likvidnostnemu tveganju, ki ga obvladuje predvsem z ustrezno strategijo zagotavljanja zadostne likvidnosti. Zaradi zahtevnega notranjega in zunanjega okolja je družba izpostavljena tudi različnim strateškim tveganjem.

Spodnja tabela prikazuje zahtevani solventnostni kapital v skladu s standardno formulo Solventnosti II (angl. *Solvency Capital Requirement*, v nadaljevanju SCR) po modulih tveganj na dan 31. 12. 2016.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganj

(v tisoč EUR)	31.12.2016
SCR	107.736
Prilagoditve za TP in DT	0
Operativno tveganje	10.480
Zahtevani osnovni solventnostni kapital	97.256
Vsota posameznih tveganj	154.208
Vpliv diverzifikacije tveganj	-56.952
Tržno tveganje	38.464
Tveganje neplačila nasprotne stranke	14.029
Tveganje življenjskih zavarovanj	25.199
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	20.521
Tveganje premoženjskih zavarovanj	55.996
Primerni lastni viri sredstev	251.271
Solventnostni količnik	233%

Vrednotenje za namene solventnosti

Skladno s 174. členom ZZavar-1 se sredstva vrednotijo z zneskom, po katerem bi se sredstvo izmenjalo med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu. Prav tako družba vrednoti obveznosti na znesek, po katerem bi se lahko prenesle ali poravnale med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu.

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

Prilagoditve kapitala (MSRP) pri vrednotenju SII bilance stanja

(v tisoč EUR)	31.12.2016
Kapital v skladu z MSRP	157.829
Podrejene obveznosti	1.535
Razlika pri vrednotenju udeležb	0
Razlika pri vrednotenju drugih sredstev	-78.500
Razlika pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	-219.598
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	24.133
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-25.058
Manjšinski deleži	0
Primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II	251.271
<i>Od tega prvi razred</i>	<i>251.271</i>
<i>Od tega drugi razred</i>	<i>0</i>
<i>Od tega tretji razred</i>	<i>0</i>

Upravljanje kapitala

Z ustreznim upravljanjem kapitala želi družba zagotoviti, da ima vedno zadostno višino virov za pokrivanje svojih obveznosti in zagotavljanje zakonskih zahtev glede kapitala. Pri tem mora biti

struktura lastnih virov sredstev, ki zagotavljajo kapitalsko ustreznost skladna z zakonodajo ter zagotavljati optimalno razmerje med dolžniškim in lastniškim virom financiranja. Višina lastnih virov sredstev mora biti zadostna za doseganje drugih ciljev družbe.

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

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

V tabeli v nadaljevanju je prikazana kapitalna ustreznost družbe na dan 31. 12. 2016.

Kapitalna ustreznost družbe

(v tisoč EUR)	31.12.2016
SCR	107.736
Primerni lastni viri sredstev	251.271
Solventnostni količnik	233%

Lastni viri sredstev družbe so na dan 31. 12. 2016 razvrščeni v prvi razred sredstev.

Kot lahko razberemo iz zgornje tabele, je stanje primernih lastnih virov sredstev znatno višje od SCR - a, kar potrjuje tudi visok solventnostni količnik družbe, ki na dan 31. 12. 2016 znaša 233 odstotkov.

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe

V skladu z zahtevami zakonodaje Solventnost II glede poročanja, družba na dan 31. 12. 2016 prvič objavlja poročilo o solventnosti in finančnem položaju. Struktura poročila je predpisana v prilogi XX Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35. Vse vrednosti, prikazane v poročilu, se ujemajo z vrednostmi, poročanimi v okviru kvantitativnega poročanja Agenciji za zavarovalni nadzor. Zneski v poročilu so prikazani v tisoč EUR. Ker se je zakonodaja Solventnost II uveljavila s 1. 1. 2016, v poročilu ne izkazujemo primerjalnih vrednosti na dan 31. 12. 2015.

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe je bilo pregledano tudi s strani revizijske hiše ERNST & YOUNG, ki je pripravila tudi Poročilo (mnenje) o pregledu in ga poročala AZN skladno s Sklepom o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu in ZZavar- 1.

A POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1 Poslovanje

A.1.1 Naziv in pravna oblika družbe

Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba, d.d.
Cankarjeva ulica 3
2000 Maribor
Slovenija

A.1.2 Nadzorni organ, odgovoren za finančni nadzor

Agencija za zavarovalni nadzor
Trg republike 3
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel.: + 386 1 2528 600
Faks: + 386 1 2528 630
E-naslov: agencija@a-zn.si

A.1.3 Zunanji revizor družbe

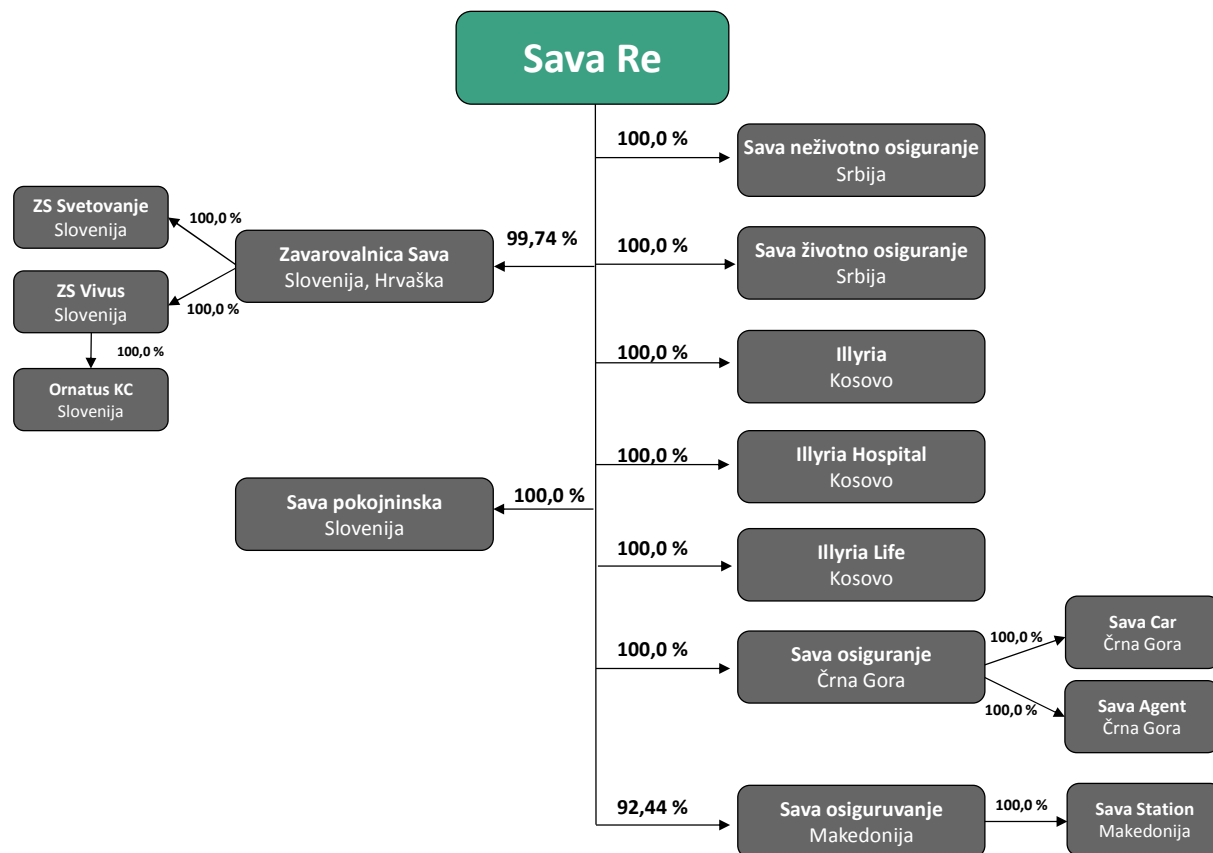
ERNST&YOUNG Revizija,
poslovno svetovanje, d. o. o.
Dunajska cesta 111
1000 Ljubljana
Slovenija

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

Revizijo računovodskih izkazov Zavarovalnice Sava izvaja revizijska družba Ernst & Young, d.o.o., ki revizijo računovodskih izkazov celotne skupine Sava Re za poslovno leto 2016 opravlja četrto leto zapored. Revizijo vseh odvisnih družb so v letu 2016 izvajali lokalni revizorji iste revizijske družbe. V letu 2016 je bila na nivoju skupine Sava Re z družbo Ernst & Young sklenjena nova pogodba za revizijo računovodskih izkazov za obdobje 2016–2018.

A.1.4 Položaj družbe znotraj pravne strukture skupine

Na dan 31. 12. 2016



Družbi ZS Svetovanje in ZS Vivus sta bili z novim imenom vpisani v Sodni register šele januarja 2017.

A.1.5 Prikaz lastniške strukture družbe

Delničar	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu	Delež glasovalnih pravic
Sava Re, d.d.	12.453.831	99,74%	99,74%
KDD d.d. fiduciarno imetništvo	28.510	0,19%	0,19%
Privredna banka Zagreb d.d. - client account - fiduciarni račun	11.900	0,08%	0,08%

A.1.6 Lastniški deleži Zavarovalnice Sava v drugih družbah

Seznam povezanih podjetij

Naziv	ZS Svetovanje	ZS Vivus	Ornatus KC
Sedež	Betnavska cesta 2, 2000 Maribor	Karantanska ulica 35, 2000 Maribor	Karantanska ulica 35, 2000 Maribor
Matična številka	2238799000	2154170000	6149065000
Vrsta dejavnosti	dejavnost zavarovalniških agentov	dejavnost zavarovalniških agentov	dejavnost klicnih centrov
Osnovni kapital	83.363 EUR	188.763 EUR	11.000 EUR
Nominalna vrednost kapitalskega deleža	83.363 EUR	188.763 EUR	11.000 EUR
Delež v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini	Zavarovalnica Sava: 100,0 %	Zavarovalnica Sava: 100,0 %	ZS Vivus: 100,0 %
Organi upravljanja	<u>direktor:</u> Kislinger Jurij	<u>direktor:</u> Horvatić Kristijan	<u>direktor:</u> Štangelj Gregor
Upravljaljske povezave	<i>odvisna družba</i>	<i>odvisna družba</i>	<i>posredno odvisna družba</i>
Organ nadzora	Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana	Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana	Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana

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

Družba posluje na trgu Republike Slovenije in na trgu Republike Hrvaške. V nadaljevanju je prikazana kosmata premija po vrstah poslovanja, ki je bila realizirana na obeh trgih v letu 2016. Kot je razvidno iz pregleda, družba zbere glavnino kosmate premije v Sloveniji (96,5 odstotkov).

Kosmata premija s prejetim sozavarovanjem v letu 2016

(v tisoč EUR)	SLOVENIJA	HRVAŠKA	SKUPAJ
Vrste poslovanja			
Zavarovanje za stroške zdravljenja	1.152	207	1.359
Zavarovanje izpada dohodka	40.284	294	40.578
Nezgodno zavarovanje zaposlenih			
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	66.694	5.533	72.227
Druge zavarovanja motornih vozil	75.701	991	76.691
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	2.637	112	2.750
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	52.733	1.271	54.004
Splošno zavarovanje odgovornosti	14.580	299	14.879
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	6.451		6.451
Zavarovanje stroškov postopka	748	14	762
Zavarovanje pomoči	9.155	55	9.211
Različne finančne izgube	1.624	72	1.695
Premoženjska zavarovanja	271.759	8.848	280.606
Zdravstveno zavarovanje	228		228
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	18.266	2.362	20.628
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	25.948	20	25.968
Druge življenjska zavarovanja	18.747	1.077	19.824
Življenjska zavarovanja	63.190	3.459	66.649
SKUPAJ	334.948	12.307	347.255

A.1.7.1 Ponudba Zavarovalnice Sava

Družba opravlja zavarovalne posle sklepanja zavarovanj in izvrševanja zavarovalnih pogodb ter posle, ki so v neposredni zvezi z zavarovalnimi posli. Kot univerzalna (kompozitna) zavarovalnica, ponuja široko paleto med seboj zelo različnih zavarovanj v zavarovalni skupini premoženjskih, zdravstvenih in življenjskih zavarovanj. Družba ne sklepa dopolnilnih zdravstvenih zavarovanj in dodatnih pokojninskih zavarovanj.

A.1.7.1.1 Ponudba na segmentu premoženjskih zavarovanj

Družba ponuja vsa pomembnejša premoženjska zavarovanja. Največji delež tvorijo avtomobilska zavarovanja, kjer Zavarovalnica Sava ponuja produkte z dodanimi vrednostmi za zavarovance.

Avtomobilska zavarovanja

Zavarovanje avtomobilske odgovornosti

Obvezno zavarovanje avtomobilske odgovornosti (AO) krije materialno in nematerialno škodo, ki jo zavarovanec s svojim vozilom povzroči tretjim osebam.

Avtomobilsko zavarovanje voznika (AO+)

Zavarovanje voznika (AO+) je mogoče pri zavarovalnici skleniti kot dodatek k obveznemu zavarovanju avtomobilske odgovornosti. Z zavarovanjem je vsak voznik, ki z zavarovanim vozilom povzroči prometno nezgodo, zavarovan za primer telesne poškodbe ali smrti. Z zavarovanjem AO+ v Zavarovalnici Sava krijemo telesne poškodbe voznika zavarovanega vozila in smrt voznika zavarovanega vozila.

Kasko zavarovanje avtomobila

Zavarovanje avto kasko krije uničenje ali poškodovanje zavarovanih stvari zaradi presenetljivega, kratkotrajnega in od zavarovančeve ali voznikove volje neodvisnega dogodka na lastnem vozilu.

Kasko Totalka

Zavarovanje Kasko Totalka Zavarovalnica Sava ponuja lastnikom starejših avtomobilov, starih od 5 do 15 let. Krije zgolj totalko, kar pomeni popolno uničenje ali poškodovanje v tolikšni meri, da stroški popravila presegajo 60 odstotkov prodajne vrednosti vozila po sistemu Eurotax. Krije tudi uničenje dodatne opreme in stroške najema nadomestnega vozila.

Avtomobilska asistenca AXA

V sodelovanju z zavarovalnico AXA Assistance smo v Zavarovalnici Sava vzpostavili program avtomobilske asistence, ki se lahko priključi obveznemu avtomobilskemu zavarovanju (AO), v avtomobilskih paketih Premium in Osnovni pa je asistenca že vključena.

Avtomobilska asistenca AXA zagotavlja 24-urno brezplačno pomoč na cesti v primeru prometne nesreče, mehanske okvare vozila, tatvine in telesne poškodbe. Avtomobilsko asistenco AXA družba ponuja za naslednje vrste vozil: osebna vozila, večnamenska vozila, tovorna vozila nad 3,5 tone in motorna kolesa.

Odkup prve škode

Zavarovalnica Sava ponuja sklenitev zavarovanja za odkup prve škode ob sklenitvi obveznega zavarovanja avtomobilske odgovornosti z dodatnim zavarovanjem voznika AO+ ali pri kasko

zavarovanju vozila. Z doplačilom zavarovanec ne izgubi bonusa ob prvi prometni nesreči, ki jo povzroči v tekočem zavarovalnem letu.

Zavarovanje Mladi voznik

Zavarovanje Mladi voznik je namenjeno voznikom z manj kot tremi leti vozniških izkušenj. Zavarovanje je vezano na voznika in ne na avto. Ob povzročeni nesreči bo to zavarovanje krilo škodo, ne glede na to kateri avto je mladi voznik vozil v času nesreče, pri čemer ob zavarovanju vozila ni doplačila za mladega voznika.

Zavarovanje stroškov za vnovično opravljanje vozniškega izpita

S tem zavarovanjem Zavarovalnica Sava ponuja možnost sklenitve zavarovanja, iz katerega se krijejo stroški za vnovično opravljanje vozniškega izpita, če mu poteče veljavnost zaradi prekoračitve najvišjega števila izrečenih kazenskih točk.

Izguba vrednosti vozila

Vozilo vsak dan izgubi del svoje vrednosti. S sklenitvijo tovrstnega zavarovanja Zavarovalnica Sava zavarovancem omogoča, da si zavarujejo finančno izgubo (razliko med fakturirano in tržno ceno vozila) v primeru totalne škode ali kraje vozila v Republiki Sloveniji.

Individualno premoženjsko zavarovanje

Individualno premoženjsko zavarovanje za zavarovanje hiše in stanovanja

Pri Zavarovalnici Sava je možno s slednjim zavarovanjem zavarovati:

- stanovanjske objekte - vse vrste stanovanjskih hiš s pripadajočo lastnino (ograje, urejena dvorišča, pločniki, oporni zidovi ipd.),
- počitniške hiše - vikendi in brunarice s pripadajočo lastnino,
- pomožne objekte - garaže, lope, vrtno hišico ipd.,
- objekte v gradnji - v 4. gradbeni fazi (vgrajena okna, vrata in položena kritina),
- stanovanja v tri- ali večstanovanjskih objektih.

Individualno premoženjsko zavarovanje za zavarovanje stanovanjske opreme

Pri Zavarovalnici Sava je z navedenim zavarovanjem mogoče zavarovati stanovanjsko opremo in osebne predmete v lastni uporabi, ki so last zavarovanca in njegovih družinskih članov.

Zavarovanje koles, E-koles¹ in kolesarjev

V Zavarovalnici Sava ponujamo zavarovanje **koles, E-koles in kolesarjev**. Kolo, E-kolo in sebe je mogoče zavarovati z naslednjimi zavarovanji:

- zavarovanje odgovornosti,
- kasko zavarovanje,
- nezgodno zavarovanje oseb,
- osebna asistenca,

¹ E-kolo: Kolo s pomožnim električnim pogonom do 25 km/h.

- zavarovanje pomoči na cesti za kolesa za škode, ki nastanejo zaradi presenetljivih, kratkotrajnih in od zavarovančeve volje neodvisnih dogodkov.

Turistično zavarovanje z asistenco v tujini

Zavarovalnica Sava v sodelovanju z AXA Assistance, eno največjih in svetovno priznanih zavarovalniških hiš, ponuja:

- pomoč strokovnjakov v primerih zdravstvenih in pravnih težav, izgubljene prtljage, zamud s prevozi ipd.,
- kritje stroškov zdravniške oskrbe v tujini,
- organiziranje nujnih vrnitev v domovino,
- možnost sklenitve individualnega ali skupinskega zavarovanja,
- možnost izbire enega od treh zavarovalnih paketov.

Nezgodna zavarovanja

V zavarovalnici Sava ponujamo široko paleto nezgodnih zavarovanj, s katerimi kvalitetno odgovarjamo na potrebe različnih ciljnih skupin, kot so otroci, šolska mladina, športniki, družine, upokojenci in druge. V letu 2016 smo pri določenih ciljnih skupinah prepoznali nekatere nove potrebe in za njih oblikovali nova kritja med drugim nadomestilo za zlom kosti zaradi nezgode pri nezgodnem zavarovanju otrok in šolske mladine. Posodobitve nezgodnih zavarovanj pa se nismo lotili samo z vidika kritij, temveč smo se osredotočili tudi na prenovo zavarovalnih podlag z vidika izboljšanja storitve za stranke.

Poslovna zavarovanja

Zavarovalnica Sava na področju poslovnih zavarovanj stranke obravnava povsem individualno. Skupaj z zavarovanci natančno preučimo stanje v panogi in podjetju, pretehtamo možnosti, opravimo oceno rizika in izdelamo zavarovalni program prilagojen podjetju oziroma njegovi dejavnosti ob sprejemljivih stroških.

Za obrtnike in manjša podjetja priporočamo tudi podjetniško premoženjsko zavarovanje (PPZ), kjer je v obliki celovitega zavarovanja z eno zavarovalno polico izdelan nabor različnih paketov za zavarovanje objektov, opreme in zalog. Slednje zavarujemo pred daljšimi izpadi v delovnem procesu in nepredvidenimi stroški, ki so posledica nezgod ali naravnih nesreč in so lahko odločilnega pomena za uspešno poslovanje podjetja.

V okviru poslovnih zavarovanj ponujamo vse do sedaj naštetе zavarovalne vrste, s posebnim poudarkom na:

- zavarovanje temeljnih in dodatnih požarnih nevarnosti,
- zavarovanje potresa,
- strojelomno zavarovanje,
- zavarovanje obratovalnega zastoja zaradi požarnih, potresnih in strojelomnih nevarnosti,
- gradbeno in montažno zavarovanje,
- zavarovanje odgovornosti,
- zavarovanje računalnikov,
- transportno zavarovanje,
- avtomobilsko zavarovanje in

- nezgodno zavarovanje.

Ostala zavarovanja

Ob predstavljenih preostalih zavarovanjih Zavarovalnica Sava ponuja še:

- kmetijska premoženjska zavarovanja, ki obsegajo kritje zgradb, opreme in premičnin, pridelkov in zalog,
- zavarovanje živali,
- potresna zavarovanja za individualne objekte,
- zavarovanje vloma, stekla in odgovornosti,
- individualna in šolska nezgodna zavarovanja.

Produkti Podružnice Hrvaška

Hrvaška podružnica Zavarovalnice Sava ponuja avtomobilska zavarovanja (avtomobilsko odgovornost, avtomobilski kasko, AXA asistenco), premoženjska zavarovanja (individualno premoženje in mali premoženjski paket) in še nekatere druge produkte.

A.1.7.1.2 Ponudba na segmentu življenjskih zavarovanj

Ponudba življenjskih zavarovanja v Zavarovalnici Sava obsega klasična življenjska zavarovanja in življenjska zavarovanja vezana na enote investicijskih skladov.

Življenjska zavarovanja vezana na enote investicijskih skladov

Zavarovalnica Sava v okviru življenjskih zavarovanj vezanih na enote investicijskih skladov ponuja nabor zavarovanj, ki lahko ustrezno naslovijo zahteve in potrebe strank, ki želijo zagotoviti finančno varstvo najbližjih v primeru smrti, tudi varčevati v skladih. Tako ta zavarovanja zagotavljajo finančno varnost najbližjih v primeru smrti zavarovanca, možnost zavarovalnega kritja v primeru hujših bolezni, širok nabor različnih dodatnih zavarovanj, investiranje denarnih sredstev v skladu z naložbenimi pričakovanji in vstop na kapitalske trge že z nizkimi vložki.

Klasična življenjska zavarovanja

V ponudbi Zavarovalnice Sava med drugim s Klasičnim življenjskim zavarovanjem strankam zagotavljamo finančno varnost najbližjih v primeru smrti zavarovanca, možnost zavarovalnega kritja v primeru hujše bolezni, izplačilo zavarovalne vsote v primeru nezgodne smrti v prometni nesreči, varno in stabilno varčevanje z izplačilom zavarovalne vsote za primer doživetja, letno udeležbo na morebitnem dobičku zavarovalnice, denarno nagrado zavarovankam za vsakega novorojenega otroka.

Za stranke, ki potrebujejo zgolj visoko kritje za zagotovitev finančne varnosti najbližjih v primeru smrti, v Zavarovalnici Sava ponujamo Riziko življenjsko zavarovanje, ki lahko zagotavlja tudi kritje za primer hujše bolezni in izplačila zavarovalnih vsot v primeru nezgode, če je k zavarovanju priključeno tudi dodatno nezgodno zavarovanje.

Stranke se lahko pri izplačilu zavarovalnine ali pa s plačilom svojih sredstev odločijo za sklenitev Rentnega zavarovanja, pri katerem lahko izbirajo med dosmrtnim ali časovno omejenim prejemanjem rente, izbiro zjamčene dobe izplačevanja rente ter letno udeležbo na morebitnem dobičku zavarovalnice.

A.1.7.1.3 Ponudba na segmentu zdravstvenih zavarovanj

V Zavarovalnici Sava ponujamo tudi zdravstveno zavarovanje Best Doctors, ki smo ga razvili v sodelovanju z družbo Best Doctors Services S.L.U., in sicer kot samostojno zdravstveno zavarovanje in zdravstveno zavarovanje, ki se priključuje k življenjskemu zavarovanju. Gre za dodatno ponudbo, ki zapolnjuje tržno nišo, saj s tem vzporednim zdravstvenim zavarovanjem nudimo našim zavarovancem možnost do najboljšega zdravljenja v tujini, ko to najbolj potrebujejo.

A.1.8 Pomembnejši dogodki v letu 2016

Projekt združevanja štirih družb skupine Sava Re - Zavarovalnice Maribor, Zavarovalnice Tilia, Velebit osiguranja, Velebit životnega osiguranja, ki so do 2. 11. 2016 poslovale v Sloveniji in na Hrvaškem, v novo zavarovalnico (Projekt EU) se je uradno začel v decembru 2015. Imenovano je bilo projektno vodstvo, ki so ga sestavljali Tadej Avsec, Robert Ciglarič, David Kastelic, Boris Medica in Primož Močivnik.

JANUAR

Na skupščini družbe dne 21. 1. 2016 je delničar s sklepom zadolžil Upravo in Nadzorni svet za začetek izvajanja postopka združitve ter vodenje aktivnosti s ciljem, da se družbe Velebit životno osiguranje, d.d., Republika Hrvaška, Velebit osiguranje, d.d., Republika Hrvaška in Zavarovalnica Tilia, d.d. pripojijo k družbi Zavarovalnica Maribor, d.d.

Imenovanje vodij podprojektov združevanja v novo Zavarovalnico Sava (Projekt EU).

FEBRUAR

Miha Pahulje prevzame funkcijo izvršnega direktorja Sektorja trženja, hkrati pa po pooblastilu uprave Zavarovalnice Maribor vodenje Sektorja osebnih zavarovanj.

APRIL

Spoznavno srečanje zaposlenih vseh štirih zavarovalnic v združevanju in prva uradna predstavitev blagovne znamke Zavarovalnica Sava.

MAJ

6. maja so uprave zavarovalnic, ki so bile udeležene v postopku združevanja, podpisale Načrt čezmejne združitve in pogodbo o pripojitvi.

JUNIJ

Delničar je na skupščini družbe dne 20. junija v okviru obravnave pripojitve in čezmejne združitve družb podal soglasje k pripojitvi družbe Zavarovalnica Tilia, d.d., Novo mesto, kot prevzete družbe k družbi Zavarovalnica Maribor, d.d., Maribor kot prevzemne družbe in čezmejni združitvi družbe Velebit osiguranje, d.d., Zagreb, Republika Hrvaška in Velebit životno osiguranje, d.d., Zagreb, Republika Hrvaška kot prevzeti družbi k družbi Zavarovalnica Maribor, d.d., Maribor kot prevzemne družbe. Obračunski dan pripojitve in čezmejne združitve je 31. 12. 2015. V okviru tega se je seznanil tudi s skupnim poročilom uprav o pripojitvi in čezmejni združitvi udeleženih družb, revizijo pripojitve in čezmejne združitve pripojitvenega revizorja in poročilom Nadzornega sveta o pregledu nameravane pripojitve in čezmejne združitve ter dal soglasje k Pogodbi o pripojitvi in načrtu čezmejne združitve. Za zastopnika za prevzem delnic v postopku pripojitve in čezmejne združitve je

imenoval KDD – Centralno klirinško depotno družbo d.d. iz Ljubljane, za zastopnika za prejem denarnih doplačil pa SKDD – Središnje klirinško depozitarno društvo d.d. Zagreb. Zaradi izvedbe pripojitve in čezmejne združitve se osnovni kapital družbe Zavarovalnica Maribor, d.d. poveča iz 55.426.291,38 evrov na izhodiščno višino 68.417.377,44 evrov, za kar družba izda izhodiščno število 2.918.990 navadnih imenskih kosovnih delnic. Povečanje osnovnega kapitala se opravi s stvarnim prevzemom, katerega predmet je celotno premoženje, skupaj z obveznostmi prevzetih družb. Do novih delnic so upravičeni delničarji prevzetih družb, ki so imetniki delnic prevzetih družb na dan, ko KDD opravi zamenjavo delnic zaradi izvedbe pripojitve in čezmejne združitve. Za uskladitev določil statuta je pooblastil Nadzorni svet družbe.

AVGUST

Avgusta je severovzhodni in osrednji del Slovenije zajela ujma. Skupna ocena škode iz tega dogodka na dan 31. 12. 2016 znaša 7,4 milijona evrov, pripoznana ocena čistih odhodkov za škode pa znaša na dan 31. 12. 2016 4,1 milijona evrov (ocena dogodka, skupaj s plačilom premije za ponovno kritje, znaša 5,1 milijona evrov).

SEPTEMBER

Nadzorni svet Zavarovalnice Maribor je 9. septembra imenoval upravo Zavarovalnice Sava v sestavi petih članov:

- David Kastelic, predsednik uprave,
- Primož Močivnik, namestnik predsednika uprave,
- Rok Moljk, član uprave,
- Boris Medica, član uprave,
- Robert Ciglarič, član uprave, delavski direktor.

Za člana uprave Zavarovalnice Maribor sta bila imenovana Primož Močivnik, odgovoren za področje Poslovanja družbe na področju prevzema in razvoja osebnih zavarovanj, in Boris Medica, odgovoren za poslovanje družbe na področju financ in računovodstva, za aktivnosti družbe na področju združevanja.

23. septembra je Agencija za zavarovalni nadzor izdala dovoljenje za združitev zavarovalnic, s pripojitvijo Zavarovalnice Tilia in čezmejno pripojitvijo družb Velebit osiguranje ter Velebit živотно osiguranje k Zavarovalnici Maribor.

Konec septembra je bila oblikovana in objavljena organizacijska in vodstvena struktura nove Zavarovalnice Sava.

NOVEMBER

2. novembra je na slovenskem zavarovalnem trgu začela poslovati Zavarovalnica Sava.

DECEMBER

S projektom Delimo božič smo začeli izpolnjevati obljubo Zavarovalnice Sava – #NIKOLISAMI, ki predstavlja filozofijo našega trajnostno usmerjenega podjetja.

Dogodki po datumu bilance stanja

V obdobju med datumom računovodskih izkazov – 31. 12. 2016 in datumom potrditve revidiranega letnega poročila – 17. 3. 2017, niso nastopili dogodki:

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

Nadzorni svet družbe je dne 17. 2. 2017 z mesta članice in predsednice Revizijske komisije Nadzornega sveta razrešil mag. Matejo Treven in z dnem 18. 2. 2017 na njeno mesto imenoval mag. Polono Pirš Zupančič.

Družba je dne 23. 3. 2017 prejela odločbo Agencije za zavarovalni nadzor, da se odobri predčasno plačilo podrejenih obveznosti v višini 1,5 milijona EUR s pripadajočimi obrestmi. Plačilo podrejenih obveznosti Pozavarovalnici Sava je bilo izvedeno 31. 3. 2017.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

Čisti prihodki od premij

(v tisoč EUR)	2016	2015	Indeks
Vrste poslovanja			
Zavarovanje za stroške zdravljenja	793	391	203,0
Zavarovanje izpada dohodka	37.566	38.180	98,4
Nezgodno zavarovanje zaposlenih			
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	61.326	62.339	98,4
Druga zavarovanja motornih vozil	62.402	62.171	100,4
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	1.865	1.493	124,9
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	31.552	30.578	103,2
Splošno zavarovanje odgovornosti	11.200	10.789	103,8
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	2.995	2.250	133,1
Zavarovanje stroškov postopka	442	244	180,9
Zavarovanje pomoči	3.044	2.844	107,0
Različne finančne izgube	999	1.067	93,7
Premoženjska zavarovanja	214.186	212.310	100,9
Zdravstveno zavarovanje	229	238	96,3
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	20.598	22.451	91,7
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	25.805	28.841	89,5
Druga življenjska zavarovanja	19.414	16.192	119,9
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj			
Življenjska zavarovanja	66.046	67.722	97,5
SKUPAJ	280.233	280.032	100,1

Glavnino prihodkov družba ustvari iz naslova zavarovalne premije. Čisti prihodki od premij so bili v letu 2016 na podobni ravni, kot v letu 2015. V letu 2016 je družba realizirala 280,2 milijonov EUR čistih prihodkov od premij, ki so za 0,1 odstotka višji od predhodnega obračunskega obdobja. Čisti prihodki iz naslova premoženjskih zavarovanj so porasli za 0,9 odstotka in predstavljajo 76,4 odstotkov vseh čistih prihodkov od premij. Delež življenjskih zavarovanj je 23,6 odstoten, čisti prihodki pa so se znižali za 2,5 odstotka.

Porast je najvišji pri zavarovanju za stroške zdravljenja (103,0 odstotka) in kreditnem in kavcijskem zavarovanju (33,1 odstotka). Padec čistih prihodkov od premij, v višini 1,6 odstotka, beležimo na zavarovanju avtomobilske odgovornosti. V strukturi čistih prihodkov imajo največji skupni 44,2 odstotni delež zavarovanja avtomobilske odgovornosti in druga zavarovanja motornih vozil.

Geografska segmentacija čistih prihodkov od premij

(v tisoč EUR)	SLOVENIJA	HRVAŠKA	SKUPAJ
Vrste poslovanja			
Zavarovanje za stroške zdravljenja	762	31	793
Zavarovanje izpada dohodka	37.323	244	37.566
Nezgodno zavarovanje zaposlenih			
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	56.751	4.576	61.326
Druga zavarovanja motornih vozil	61.581	822	62.402
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	1.793	72	1.865
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	30.777	775	31.552
Splošno zavarovanje odgovornosti	11.000	200	11.200
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	2.996		2.995
Zavarovanje stroškov postopka	437	5	442
Zavarovanje pomoči	3.038	6	3.044
Različne finančne izgube	959	41	999
Premoženjska zavarovanja	207.414	6.772	214.186
Zdravstveno zavarovanje	229		229
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	18.260	2.338	20.598
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	25.786	20	25.805
Druga življenjska zavarovanja	18.359	1.055	19.414
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživiljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj			
Življenjska zavarovanja	62.633	3.413	66.046
SKUPAJ	270.048	10.185	280.233

Zavarovalnica Sava posluje na trgu Republike Slovenije in na trgu Republike Hrvaške. Glavnino čistih prihodkov od premij predstavljajo prihodki iz Slovenije. V strukturi čistih prihodkov imajo 96,4 odstotni delež.

Geografska segmentacija kosmatih premij s prejetim sozavarovanjem

(v tisoč EUR)	2016	2015	Indeks
Država			
Slovenija	334.948	330.549	101,3
Hrvaška	12.307	10.244	120,1
SKUPAJ	347.255	340.792	101,9

Družba beleži v letu 2016 porast kosmate premije v višini 1,9 odstotka. Porast na trgu Republike Slovenije je 1,3 odstoten na trgu Republike Hrvaške pa 20,1 odstoten.

Čisti odhodki za škode

(v tisoč EUR)			
Vrste poslovanja	SLOVENIJA	HRVAŠKA	SKUPAJ
Zavarovanje za stroške zdravljenja		-105	-105
Zavarovanje izpada dohodka	17.576	92	17.668
Nezgodno zavarovanje zaposlenih			
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	41.929	2.383	44.312
Druga zavarovanja motornih vozil	48.448	643	49.091
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	325	46	370
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	15.528	442	15.970
Splošno zavarovanje odgovornosti	5.985	60	6.045
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	1.894		1.894
Zavarovanje stroškov postopka	1		1
Zavarovanje pomoči		38	38
Različne finančne izgube	300	7	308
Premoženjska zavarovanja	131.986	3.607	135.593
Zdravstveno zavarovanje	391		391
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	19.117	1.018	20.135
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	12.330	2	12.333
Druga življenjska zavarovanja	6.022	66	6.089
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj			358
Življenjska zavarovanja	37.861	1.087	39.306
SKUPAJ	169.846	4.694	174.898

V zgornji tabeli so prikazani čisti odhodki od škod, ki jih je družba v letu 2016 realizirala v Sloveniji in na Hrvaškem. Delež čistih odhodkov za škode iz naslova premoženjskih zavarovanj predstavlja 77,5 odstotkov vseh odhodkov. Glavnino oz. 97,1 odstotkov vseh čistih odhodkov za škode je družba realizirala na trgu Republike Slovenije.

Geografska segmentacija kosmatih škod

(v tisoč EUR)			
Država	2016	2015	Indeks
Slovenija	192.999	199.981	96,5
Hrvaška	4.985	4.761	104,7
SKUPAJ	197.984	204.742	96,7

V zgornji tabeli so prikazane kosmate škode, ki so v letu 2016 v primerjavi s preteklim letom padle za 3,3 odstotne točke. Padec je bil realiziran na trgu Republike Slovenije, medtem ko so kosmate škode v Republiki Hrvaški porasle za 4,7 odstotka.

Čisti obratovalni stroški

(v tisoč EUR)	SLOVENIJA	HRVAŠKA	SKUPAJ
Vrste poslovanja			
Zavarovanje za stroške zdravljenja	829	139	968
Zavarovanje izpada dohodka	12.819	204	13.023
Nezgodno zavarovanje zaposlenih			
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	12.287	2.164	14.451
Druga zavarovanja motornih vozil	15.853	474	16.327
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	675	66	741
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	14.399	905	15.303
Splošno zavarovanje odgovornosti	4.603	195	4.798
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	666		666
Zavarovanje stroškov postopka	329	12	342
Zavarovanje pomoči	2.099	93	2.191
Različne finančne izgube	615	20	635
Premoženjska zavarovanja	65.173	4.272	69.445
Zdravstveno zavarovanje	18		18
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	2.838	1.257	4.095
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	4.861	10	4.870
Druga življenjska zavarovanja	4.676	507	5.183
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj			81
Življenjska zavarovanja	12.393	1.774	14.248
SKUPAJ	77.565	6.046	83.692

V zgornji tabeli so prikazani čisti obratovalni stroški, ki jih je zavarovalnica v letu 2016 realizirala v Sloveniji in na Hrvaškem. Delež čistih obratovalnih stroškov iz naslova premoženjskih zavarovanj predstavlja 83,0 odstotkov vseh stroškov. Glavnino oz. 92,9 odstotkov vseh čistih obratovalnih stroškov je družba realizirala na trgu Republike Slovenije.

Čisti obratovalni stroški brez zmanjšanja za delež cenilnih stroškov škodne rezervacije

(v tisoč EUR)	2016	2015	Indeks
Država			
Slovenija	78.748	78.466	100,4
Hrvaška	6.033	5.305	113,7
SKUPAJ	84.780	83.771	101,2

V zgornji tabeli so prikazani čisti obratovalni stroški brez upoštevanja zmanjšanja za delež cenilnih stroškov škodne rezervacije. Le-ti so se v letu 2016 v primerjavi s preteklim povečali za 1,2 odstotne točke oz. 1 milijon EUR. Porast je bil realiziran na trgu Republike Hrvaške, medtem ko so kosmate škode v Republiki Sloveniji ostale na nivoju preteklega leta.

A.3 Naložbeni rezultati

Družba spremlja naložbeni rezultat po registrih naložb in za družbo kot celoto. Donos in donosnost se spremljata po tipih naložb kakor tudi po vrstah prihodkov in odhodkov.

Prihodki in odhodki sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, se nanašajo na prevrednotenje naložb na tržno vrednost in se gibljejo premo sorazmerno z višino obveznosti iz naslova zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zaradi usklajenosti naložb z obveznostmi do zavarovancev so za poslovni izid nevtralni, zato je donos prikazan ločeno od donosa naložb zavarovalnice pod postavkami čisti neiztrženi dobički in izgube naložb življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Prihodki naložb po vrstah

(v tisoč EUR)	1.1.-31.12.2016	1.1.-31.12.2015
Vrsta prihodka		
Prihodki od obresti	14.331	15.906
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	633	995
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	1.464	1.723
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	502	503
Pozitivne tečajne razlike	138	87
Ostali prihodki (naložbene nepremičnine, posojila)	246	654
SKUPAJ	17.314	19.867
Čisti netržni dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	17.959	26.632

Odhodki naložb po vrstah

(v tisoč EUR)	1.1.-31.12.2016	1.1.-31.12.2015
Vrsta odhodka		
Odhodki za finančne obveznosti	112	373
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	424	1.280
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	296	43
Slabitve naložb	270	65
Negativne tečajne razlike	183	102
Ostalo (naložbene nepremičnine, posojila)	122	42
SKUPAJ	1.406	1.905
Čiste netržne izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	11.256	25.931

Donos

(v tisoč EUR)	1.1.-31.12.2016	1.1.-31.12.2015
Donos naložbenega portfelja z odhodki finančnih obveznosti	15.907	17.962
Donos naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	6.702	701

Sprememba poštene vrednosti naložb vrednotenih po tržni vrednosti in razporejenih v skupino preko poslovnega izida (FVPL) se pojavlja med finančnimi prihodki in odhodki glede na dogajanje na kapitalskih trgih. Neto učinek na poslovni izid v letu 2016 je bil pozitiven in znašal 0,2 milijona EUR (2015:- 0,3 milijonov EUR).

Tečajne razlike se nanašajo na podružnico. Neto učinek na poslovni izid je bil v letu 2016 negativen v višini 45,2 tisoč EUR (2015: -14,8 tisoč EUR).

Prihodki od nepremičnin evidentirani med ostalimi prihodki so bili v 2016 za 0,4 milijona EUR nižji zaradi višjih realiziranih dobičkov pri prodaji nepremičnin v letu 2015.

Donos naložbenega portfelja družbe brez donosa sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je bil v letu 2016 glede na leto 2015 nižji za 2,1 milijona EUR, kar je

predvsem posledica nižjih obrestnih prihodkov, zaradi nizkih obrestnih mer na finančnem trgu, po katerih lahko zavarovalnica reinvestira zapadle naložbe in denarni tok iz osnovne dejavnosti.

V nadaljevanju je prikazan donos po tipih naložb.

Donos po tipih naložb

(v tisoč EUR) Tip naložb	1.1.-31.12.	
	2016	2015
Depoziti	4	1.050
Državne obveznice	10.425	11.155
Poslovne obveznice	4.847	4.207
Delnice	426	641
Vzajemni skladi	139	192
Dana posojila	88	112
Ostale naložbe	91	165
Skupaj donos finančne naložbe	16.021	17.523
Fin. naložbe v družbah v skupini in v pridr. družbah	2	480
Naložbene nepremičnine	-4	350
Denar in denarni ustrezniki	12	14
Skupaj donos naložbeni portfelj	16.031	18.367
Odhodki finančnih obveznosti	-124	-405
Skupaj nal. portfelj z odhodki fin. obveznosti	15.907	17.962

Družba nerealizirane dobičke in izgube naložb, ki jih v računovodskih izkazih vodi v skupini razpoložljivo za prodajo prikazuje v bilančni postavki presežek iz prevrednotenja. V spodnji tabeli je prikazano gibanje presežka iz prevrednotenja v letu 2016.

Gibanje presežka iz prevrednotenja

(v tisoč EUR)	2016
stanje 1.1.	13.320
Sprememba poštene vrednosti	5.794
Prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi slabitve	61
Prenos iz presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi prodaje	-1.193
Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v pridruženih družbah, obračunan z uporabo kapitalske metode	0
Drugi čisti dobički/izgube	344
Odloženi davek	-1.197
Skupaj presežek iz prevrednotenja	17.129

Družba nima naložb v listinjenje.

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

Družba daje v najem poslovne prostore in opremo, ki se nahaja v njih. Nepomembne del najemnih pogodb se nanaša na stanovanja, katera je družba v preteklosti pridobila iz naslova poravnave odprtih terjatev iz naslova zavarovalnih premij.

V primeru, ko družba nastopa kot najemodajalka, so sredstva dana v poslovni najem izkazana med sredstvi v bilanci stanja družbe, prihodki od najemnin pa so pripoznani časovno enakomerno med trajanjem najema in so prikazane med ostalimi prihodki in odhodki naložbenega portfelja v točki A.3.

A.5 Druge informacije

Družba ne prikazuje drugih pomembnih informacij.

B SISTEM UPRAVLJANJA

B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

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

B.1.1 Organi upravljanja

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

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

Ključne funkcije svoje naloge izvajajo neodvisno druga od druge in od drugih organizacijskih enot družbe. Izvajanje ključnih funkcij je neposredno podrejeno upravi. Ključne funkcije, ki so oblikovane v družbi, usklajujejo delovanje na ravni skupine in sodelujejo s ključnimi funkcijami nadrejene družbe.

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

Skupščina

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

Skupščina družbe ima naslednje pristojnosti:

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

Nadzorni svet

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

Nadzorni svet ima naslednje pristojnosti:

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

Nadzorni svet lahko imenuje eno ali več komisij, ki pripravljajo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge. V družbi sta kot redni komisiji oblikovani revizijska komisija in komisija za oceno sposobnosti in primernosti, medtem ko nadzorni svet kot začasno komisijo oblikuje tudi komisijo za imenovanja.

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

Sestava nadzornega sveta v letu 2016

Član	Naziv	Obdobje
Jošt DOLNIČAR*	predsednik	od 1. 1. 2016 do 20. 1. 2016 in od 2. 9. 2016 dalje
mag. Zvonko IVANUŠIČ**	predsednik	od 21. 1. 2016 do 23. 8. 2016
Dušan ČEČ***	namestnik predsednika	od 1. 1. 2016 do 1. 9. 2016
mag. Mateja TREVEN	namestnica predsednika	od 2. 9. 2016 dalje
Milan VIRŠEK****	član	od 25. 1. 2016 do 1. 9. 2016
mag. Polona PIRŠ ZUPANČIČ	članica	leto 2016
Pavel GOJKOVIČ	član	leto 2016
Branko BERANIČ	član – predstavnik delavcev	leto 2016
mag. Aleš PERKO	član – predstavnik delavcev	leto 2016

* 20. 1. 2016 je predsednik nadzornega sveta g. Jošt Dolničar podal odstopno izjavo, z dnem 29. 1. 2016 je bil za predsednika nadzornega sveta imenovan mag. Zvonko Ivanušič.

** 23. 8. 2016 je predsednik nadzornega sveta mag. Zvonko Ivanušič podal odstopno izjavo, z dnem 2. 9. 2016 je bil za predsednika nadzornega sveta imenovan g. Jošt Dolničar.

*** 1. 9. 2016 je namestnik predsednika nadzornega sveta g. Dušan Čeč podal odstopno izjavo, z dnem 2. 9. 2016 je bila za namestnico predsednika nadzornega sveta imenovana mag. Mateja Treven.

**** 1. 9. 2016 je član nadzornega sveta podal odstopno izjavo.

V letu 2016 je prišlo do sprememb v sestavi nadzornega sveta. Z dnem 20. 1. 2016 je predsednik nadzornega sveta gospod Jošt Dolničar podal odstopno izjavo in z dnem 29. 1. 2016 je za predsednika

nadzornega sveta bil imenovan gospod Zvonko Ivanušič, ki je opravljal funkcijo predsednika nadzornega sveta do 23. 8. 2016. Dne 2. 9. 2016 je mesto predsednika nadzornega sveta prevzel gospod Jošt Dolničar. Namestnik predsednika nadzornega sveta gospod Dušan Čeč je dne 1. 9. 2016 podal odstopno izjavo in z dnem 2. 9. 2016 je na mesto namestnice predsednice nadzornega sveta bila imenovana mag. Mateja Treven.

Dne 2. 11. 2016 je bila v sodni register Okrožnega sodišča v Mariboru vpisana pripojitev in čezmejna združitev ter posledično prenehanje poslovanja prevzetih družb Zavarovalnica Tilia, d.d., Velebit osiguranje, d.d. in Velebit živотно osiguranje, d.d. zaradi pripojitve k prevzemni družbi Zavarovalnica Maribor, d.d. Do tega dne so v navedenih prevzetih družbah kot organi družb delovali nadzorni sveti, kateri so v družbah v letu 2016 vršili nadzor nad vodenjem poslov družb, skrbeli za zakonitost in ekonomičnost njihovega poslovanja ter do dneva prenehanja družb opravili vse predpisane zakonske in statutarne obveznosti.

Sestava nadzornega sveta Zavarovalnice Tilia, d.d. v letu 2016:

Član	Naziv	Obdobje
mag. Zvonko IVANUŠIČ*	predsednik	od 1. 1. 2016 do 23. 8. 2016
Jošt DOLNIČAR	predsednik	od 2. 9. 2016 do 2. 11. 2016
Jošt DOLNIČAR	namestnik predsednika	od 1. 1. 2016 do 2. 9. 2016
Milan VIRŠEK	namestnik predsednika	od 2. 9. 2016 do 2. 11. 2016
Jože RAZPOTNIK	član – predstavnik delavcev	od 1. 1. 2016 do 2. 11. 2016

Sestava nadzornega sveta Velebit osiguranje, d.d. v letu 2016:

Član	Naziv	Obdobje
Milan VIRŠEK	predsednik	od 1. 1. 2016 do 2. 11. 2016
mag. Polona PIRŠ ZUPANČIČ	članica	od 1. 1. 2016 do 2. 11. 2016
Hermína KASTELEC	članica	od 1. 1. 2016 do 2. 11. 2016

Sestava nadzornega sveta Velebit živотно osiguranje, d.d. v letu 2016:

Član	Naziv	Obdobje
Pavel GOJKOVIČ	predsednik	od 1. 1. 2016 do 2. 11. 2016
Andreja RAHNE	članica	od 1. 1. 2016 do 2. 11. 2016
Jošt DOLNIČAR	član	od 25. 4. 2016 do 2. 11. 2016

Uprava

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

Sestava uprave na dan 31. 12. 2016

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

V letu 2016 je prišlo do sprememb sestave uprave družbe. Z dnem 1. 9. 2016 je Primož Močivnik nastopil kot član uprave. Boris Medica je bil imenovan za člana z dnem 14. 9. 2016. Borut Celcer je funkcijo namestnika predsednika opravljal do 2. 11. 2016.

Uprava družbe opravlja naslednje naloge:

- vodi, zastopa in predstavlja družbo ter skrbi, da ta posluje v skladu s pravili o obvladovanju tveganj kot so določena v Zakonu o zavarovalništvu, njegovimi podzakonskimi predpisi oz. drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje zavarovalne delniške družbe,
- izvršuje sklepe skupščine in nadzornega sveta družbe oziroma skrbi za njihovo izvajanje,
- predlaga poslovno politiko in finančni načrt družbe,
- sprejema in prilagaja zavarovalne podlage pogojem in potrebam poslovanja v skladu z določili statuta družbe,
- določa notranjo organizacijo družbe in zagotavlja organizacijo sistema notranjih kontrol na vseh področjih poslovanja družbe in zagotovi delovanje ključnih funkcij družbe,
- zagotavlja, da družba vodi poslovne knjige in druge knjige ter poslovno dokumentacijo, sestavlja knjigovodske listine, vrednoti knjigovodske postavke, sestavlja računovodska in druga poročila oziroma obvešča Agencijo za zavarovalni nadzor v skladu z Zakonom o zavarovalništvu in na njegovi podlagi izdanimi predpisi,
- izbira, imenuje in razrešuje delavce s posebnimi pooblastili in odgovornostmi,
- predloži letno poročilo (letne računovodske izkaze in druge izkaze o poslovanju),
- poroča nadzornemu svetu: o načrtovani poslovni politiki, donosnosti lastnega kapitala, poteku poslov, še posebej o stanju zavarovalnega portfelja in finančnem stanju družbe, o poslih, ki lahko pomembno vplivajo na donosnost ali plačilno sposobnost družbe in o drugih vprašanih, pomembnih za poslovanje družbe,
- na podlagi soglasja nadzornega sveta opravlja oziroma realizira posle iz 23. člena statuta Zavarovalnice Sava, d.d. oziroma drugih členov statuta, kjer je tako določeno,
- opravlja še druge naloge, ki jih določajo zakon, drugi veljavni predpisi in statut družbe.

Upravo družbe sestavlja 5 članov, ki imajo med seboj razdeljena delovna področja:

- mag. DAVID KASTELIC - predsednik uprave
Delovno področje:
 - vodenje Zavarovalnice Sava, d.d.,
 - koordinacija dela uprave,
 - poslovanje družbe na področju trženja,
 - poslovanje družbe na področju tržnega komuniciranja,
 - poslovanje družbe na področju notranje revizije,
 - poslovanje družbe na področju kontrolinga,

- poslovanje družbe na področju kadrovskih zadev.
- mag. PRIMOŽ MOČIVNIK – namestnik predsednika uprave
Delovno področje:
 - poslovanje družbe na področju prevzema in razvoja osebnih zavarovanj
 - poslovanje družbe na področju prevzema in razvoja premoženjskih zavarovanj,
 - poslovanje družbe na področju aktuarstva in upravljanja tveganj,
 - poslovanje Podružnice Zavarovalnice Sava v Republiki Hrvaški.
- ROK MOLJK - član uprave
Delovno področje:
 - poslovanje družbe na področju oskrbe,
 - poslovanje družbe na področju procesov in podpore poslovanju (poslovanje družbe na področju izterjave (predsodne in sodne), podpore in kontrole premoženjskih zavarovanj ter knjigovodstva premij in škod),
 - poslovanje družbe na področju zavarovanj nove generacije in kontaktno asistenčnega centra,
 - poslovanje družbe na področju odnosov z nadrejeno družbo in skupino.
- BORIS MEDICA - član uprave
Delovno področje:
 - poslovanje družbe na področju financ (naložbe in plačilni promet) in računovodstva (stroškovno in finančno računovodstvo),
 - poslovanje družbe na področju IT.
- ROBERT CIGLARIČ - član uprave (delavski direktor)
Delovno področje:
 - poslovanje družbe na področju interesov delavcev skladno z zakonom,
 - poslovanje družbe na področju škod,
 - poslovanje družbe na področju spremljanja skladnosti poslovanja,
 - poslovanje družbe na področju pravnih zadev.

B.1.2 Upravljanje tveganj

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

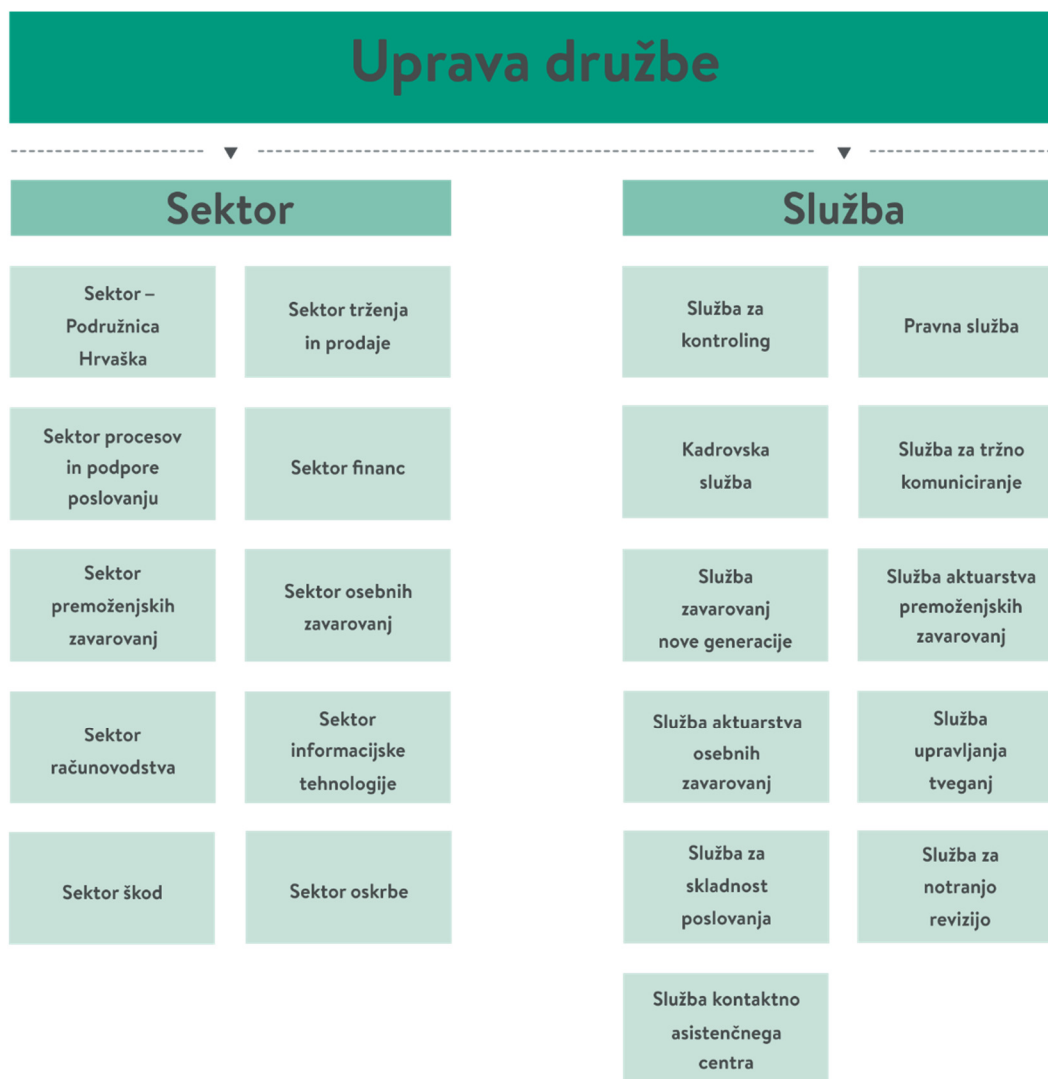
B.1.3 Ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj

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

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

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

Organizacijska struktura družbe



Funkcija upravljanja tveganj

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

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

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

Aktuarska funkcija

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

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

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

Funkcija notranje revizije

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

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

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

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja

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

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

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

B.1.4 Odbori v sistemu upravljanja

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

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

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

Družba ima vzpostavljene naslednje odbore:

- **Odbor za upravljanje tveganj**, znotraj katerega deluje tudi **odbor za upravljanje sredstev in obveznosti**. Glavne naloge Odbora so, da vzpostavljanja sistem upravljanja tveganj, pregleduje in stalno preverja učinkovitosti procesov upravljanja tveganj, potrjuje politike v zvezi z upravljanjem tveganj ter ostalo podporno dokumentacijo za upravljanje tveganj, redno spremlja ključna tveganja, strukturo tveganj ter preverja upoštevanje apetita do tveganj ter skladnosti s strategijo do tveganj, seznanja z izračuni solventnosti, rezervacij v skladu s Solventnostjo 2, potrebnega kapitala, lastnih sredstev, lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) ter analize stresov in scenarijev, identificira in spremlja morebitna porajajoča se nova tveganja, ki bi lahko imela večji vpliv na izpolnitev poslovnih in strateških ciljev podjetja.
- **Naložbeni odbor** se oblikuje za izvajanje naložbene dejavnosti družbe. Sestavljen je iz rednih članov (član uprave pristojen za finance, izvršni direktor Sektorja financ, direktor Področja upravljanja naložb, direktor Področja spremljave poslovanja in zalednih procesov in upravljavci), po potrebi pa se ga udeležijo tudi drugi zaposleni družbe in podružnice. Na svojih sejah obravnava dogajanje na kapitalskih trgih, pregled portfeljev in likvidnostno situacijo z vidika sredstev za nalaganje. Naložbeni odbor obravnava tudi mesečna in četrtna poročila o naložbah ter poročila o naložbenem in likvidnostnem tveganju.
- **Odbor upravljanja kakovosti podatkov** usklajuje in dopolnjuje politiko družbe s krovno politiko skupine Sava Re, sodeluje pri pripravi letnega poročila o sistemu kakovosti podatkov in potrdi poročilo, preden se preda poslovodstvu, sodeluje pri pripravi sprememb sistem obvladovanja kakovosti podatkov, promovira zavedanje o pomembnosti sistem obvladovanja kakovosti podatkov med zaposlenimi.
- **Produktni odbor** v okviru postopka razvoja zavarovalnega produkta potrdi obseg, zaporedje aktivnosti in projektno metodologijo v okviru obravnave predloga za razvoj zavarovalnega produkta. Prav tako obravnava razviti zavarovalni produkt, kjer odloča o ustreznosti zavarovalnega produkta. Za potrjene zavarovalne produkte potrdi odgovorno organizacijsko enoto, vsebino spremljanja učinkov, nadzora in distribucije ter frekvenco poročanja. Odbor se vodi ločeno za premoženjska in življenjska zavarovanja.

Aktuarji so vključeni v **Aktuarski odbor skupine**, ki obravnava aktualna vprašanja prve in druge linije aktuarskega dela, validira odločitve na podlagi aktuarske presoje, koordinira med aktuarskimi funkcijami in utemeljuje morebitna različna mnenja, usklajuje strokovne standarde pri reševanju zahtevnejših aktuarskih vprašanj, pripravlja smernice s področja aktuarske stroke (na ravni skupine Sava Re), obravnava vprašanja, zastavljena odboru s strani drugih ključnih funkcij, obravnava vprašanja s strani odbora za upravljanje s tveganji skupine.

B.1.5 Informacija o politiki prejemkov

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

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

- poslovodstvo,

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

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

Glavna načela politike so:

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

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

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

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

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

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

V družbi je oblikovana struktura prejemkov:

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

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

Variabilni del plače je odvisen od individualne uspešnosti posameznika oziroma poslovne uspešnosti družb. Variabilni del plače motivira in nagrajuje zaposlene (skladno z njihovo uspešnostjo, ki je podrobneje opredeljena v internih aktih družbe), ki prispevajo k trajnostnemu rezultatu, izpolnjujejo oz. presegajo dogovorjena pričakovanja, krepijo dolgoročne odnose s strankami in generirajo prihodke. Sistem variabilnih plač še ni zaživel v praksi in je v fazi priprave.

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

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

Struktura in višina variabilnega dela plače za delovna mesta v direktni prodaji (za zastopnike) je določena v posebnem internem aktu družbe.

Vsi zaposleni imajo možnost vključitve v kolektivno dodatno pokojninsko varčevanje.

V skladu z določili Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta, ki ga financira delodajalec in kolektivno pogodbo za dodatno prostovoljno pokojninsko zavarovanje, delodajalec omogoča možnost vključevanja zaposlenih v dodatno pokojninsko zavarovanje ter zagotavlja sofinanciranje. Namen vključevanja je zbiranje denarnih sredstev zaposlenega na osebem računu z namenom pridobitve pravice do dodatne pokojnine. Pristop zaposlenih k zavarovanju je prostovoljen. Ob upoštevanju starostne omejitve lahko zaposleni ob sklenitvi zavarovanja naložbeno politiko življenjskega cikla izberejo sami.

Na osnovi oblikovanega pokojninskega načrta, delodajalec vključuje vse osebe s sklenjenim delovnim razmerjem za nedoločen čas. V prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje je vključenih 1.073 oseb, kar predstavlja 92 odstotkov zaposlenih. Izvzet je Sektor - Podružnica Hrvaška, za katerega tovrstno zavarovanje ne velja. Hkrati se zaposlenim omogoča dodatno individualno financiranje. Takih zaposlenih je 5 odstotkov.

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

B.1.6 Poslovanje s povezanimi osebami

Člani uprave so v letu 2016 za svoje delo v družbi prejeli bruto plačo in druge bruto prejemke, kot izhaja iz pogodb o zaposlitvi. Drugih pomembnih finančnih transakcij s člani uprave ni bilo.

Podrobno so zneski vseh prejemkov razkriti v letnem poročilu družbe v poglavju 5.37.

B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

B.2.1 Splošno

Družba skladno z zahtevami veljavne zakonodaje zagotavlja, da so osebe, ki dejansko vodijo in nadzirajo družbo ali imajo druge ključne funkcije (v nadaljevanju: zadevno osebje), ustrezno usposobljene in primerne za strokovno vodenje, upravljanje in nadzorovanje družbe.

Družba je v ta namen vzpostavila in izvaja proces vrednotenja sposobnosti in primernosti članov uprave in nadzornega sveta ter nosilcev ključnih funkcij in ostalega zadevnega osebja (to so: ključni direktorji, skrbniki izločenih poslov, pooblaščenec za pranje denarja in financiranje terorizma) pred imenovanjem na funkcijo in po imenovanju, kadar in če nastopijo okoliščine, zaradi katerih je treba opraviti vnovično vrednotenje sposobnosti in primernosti navedenih oseb.

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

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

B.2.2 Zahteve glede sposobnosti zadevnega osebja

Uprava

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

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

Uprava gledano kot celota mora biti zadostno usposobljena. Člani uprave morajo imeti ustrezne izkušnje in znanje z zgoraj omenjenih področjih, odvisno od delovnega področja, na katerem delujejo. Posamezni člani uprave s poglobljenim strokovnim znanjem lahko, zlasti na podlagi dodelitve odgovornosti za posamezno področje, nadomestijo manj poglobljeno znanje drugih članov uprave na teh področjih.

Nadzorni svet in komisije nadzornega sveta

Pri oceni usposobljenosti članov organa nadzora družbe in njegovih komisij se upoštevajo znanja, pridobljena z izobraževanjem in praktičnimi izkušnjami. V postopku ocenjevanja usposobljenosti se proučijo vse naslednje zahteve:

- izobrazba,
- poklicne izkušnje,
- splošna znanja in izkušnje.

Nadzorni svet je sestavljen tako, da se zagotovita odgovoren nadzor in sprejemanje odločitev v korist družbe. Pri sestavi se upoštevajo strokovna znanja, izkušnje in veščine, ki se med posameznimi člani nadzornega sveta med seboj dopolnjujejo. Nadzorni svet gledano kot celota mora biti zadostno usposobljen. Posamezni člani nadzornega sveta s poglobljenim strokovnim znanjem lahko, zlasti na podlagi dodelitve odgovornosti, nadomestijo manj poglobljeno znanje drugih članov organa nadzora na teh področjih.

Nosilci ključnih funkcij

Pri oceni usposobljenosti nosilcev ključnih funkcij se upoštevajo znanja, pridobljena z izobraževanjem, teoretičnim in praktičnim usposabljanjem ter delovnimi izkušnjami. Pri tem se ocena usposobljenosti izvede, upoštevaje dodeljene odgovornosti za posamezno ključno funkcijo. V postopku ocenjevanja usposobljenosti ključne funkcije se proučijo vse naslednje zahteve:

- **zahtevana izobrazba** za ključno funkcijo, vključno z morebitnim dodatnim usposabljanjem za določeno funkcijo ali strokovne izkušnje z dodatnim usposabljanjem oziroma pridobljene zahtevane licence ali specialistični izpiti,
- **znanja**, pomembna za določeno področje odgovornosti na naslednjih področjih, in sicer:
 - zavarovalnih in finančnih trgov v obsegu, ki se nanaša na zadevno funkcijo,
 - poslovne strategije in poslovnega modela v obsegu, ki se nanaša na zadevno funkcijo,
 - sistema upravljanja (za aktuarsko funkcijo, funkcijo upravljanja tveganj, funkcijo spremljanja skladnosti in funkcijo notranje revizije),
 - finančne (računovodstvo) in aktuarske analize (za funkcijo upravljanja tveganj in aktuarsko funkcijo),
 - poznavanja aktuarske in finančne matematike (za funkcijo upravljanja tveganj in aktuarsko funkcijo),
 - zakonodaje v obsegu, ki se nanaša na zadevno funkcijo,
 - za izvajanje konkretnih nalog ustrezno poglobljeno znanje.
- **zadostne poklicne izkušnje ter ostala splošna znanja**: zahtevana splošna in specialna znanja ter delovne oziroma poklicne izkušnje, kot je zahtevano za ključno funkcijo, ki jo nosilec zaseda oziroma opravlja.

Ostalo zadevno osebje

Pri oceni usposobljenosti članov ostalega zadevnega osebja se upoštevajo znanja, pridobljena z izobraževanjem, teoretičnim in praktičnim usposabljanjem ter delovnimi izkušnjami. Pri tem se ocena usposobljenosti izvede, upoštevaje dodeljene odgovornosti za posamezno področje. V postopku ocenjevanja usposobljenosti se proučijo vse naslednje zahteve:

- izobrazba,
- znanja, pomembna za določeno področje odgovornosti,
- poklicne izkušnje ter ostala splošna znanja.

B.2.3 Zahteve glede primernosti zadevnega osebja

Osebna zanesljivost in ugled

Da je zagotovljeno zanesljivo in preudarno upravljanje družbe, mora biti zadevno osebje poleg ustrezne usposobljenosti tudi dobrega ugleda in odsevati integriteto v svojih dejanjih. Zadevna oseba

šteje za primerno, če ne obstajajo razlogi za drugačno domnevo. Okoliščine, ki vzbujajo utemeljen dvom o primernosti zadevne osebe, so škodljive za ugled zadevne osebe in posledično družbe.

Ocena osebne zanesljivosti in ugleda se oblikuje na podlagi informacij, zbranih v postopku zbiranja dokumentacije za potrebe izvedbe postopka ocene sposobnosti in primernosti.

Neodvisnost zadevnega osebja

Zadevno osebje je lahko zaradi narave poslovnih odnosov izpostavljeno nasprotju interesov. Če pri delu posamezne zadevne osebe nastopi nasprotje interesov, je zadevna oseba dolžna tako nasprotje interesov razkriti in naprej delovati v interesu družbe. Če to ni možno, je dolžna o tem obvestiti poslovodstvo družbe oziroma nadzorni svet, če gre za pojav nasprotja interesov pri članu uprave ali pri članu nadzornega sveta.

Časovna razpoložljivost

Člani uprave družbe ter nadzornega sveta in njegovih komisij morajo poleg celovitega poslovnega znanja, ustrezne osebne integritete, poslovne etičnosti in neodvisnosti izkazovati tudi, da so časovno razpoložljivi oziroma bodo časovno razpoložljivi v času opravljanja funkcije.

B.2.4 Postopek ocene

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

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

Oceno sposobnosti in primernosti kandidatov za nove člane uprave družbe, za člane nadzornega sveta in revizijske komisije nadzornega sveta, nadalje za nosilce ključnih funkcij ter vso ostalo zadevno osebje je potrebno izvesti pred njihovim imenovanjem. Če iz katerega koli razloga ocene sposobnosti in primernosti ni mogoče zaključiti pred imenovanjem oz. nastopom določene funkcije, jo je treba opraviti brez odlašanja, vendar najkasneje v šestih tednih od odločanja na seji nadzornega organa, ki je pristojen za imenovanje oz. od imenovanja na določeno funkcijo od odločanja na seji uprave družbe. Razloge za zamudo je treba zabeležiti.

Kadrovska funkcija od odgovornih zadevnih oseb, vsaj enkrat letno zahteva pisno lastno izjavo. Ta izjava potrjuje njihovo upoštevanje trenutnih standardov sposobnosti in primernosti in njihovo zavezo, da kadrovsko funkcijo nemudoma obvestijo o vsakem dogodku, ki je s tega vidika pomemben. Družba se lahko odloči izvesti tudi dodatna preverjanja.

B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti

Varno poslovanje zavarovalnic je za celotno gospodarstvo zelo pomembno. S tem namenom je v letu 2016 v celotni EU začela veljati direktiva Solventnosti II, ki uvaja določanje višine zahtevanega kapitala z upoštevanjem dejanske izpostavljenosti različnim tveganjem posamezne zavarovalnice. Hkrati zakonodaja Solventnost II uvaja celovit sistem upravljanja družbe, znotraj katerega ima upravljanje tveganj pomembno vlogo. Vodstvo družbe se zaveda pomena celovitega in uspešnega upravljanja tveganj na dolgi rok in je zato postavilo za enega svojih glavnih ciljev, ki je usklajen tudi s cilji skupine, dolgoročno uspešno in varno poslovanje družbe.

Visoko zavedanje družbe o tveganjih, ki jim je izpostavljena, je bistveno za njeno varnost in finančno stabilnost. Za vzpostavitev dobrih praks v povezavi z upravljanjem tveganj družba vzpodbuja kulturo upravljanja tveganj z ustrezno opredeljenim nagrajevanjem zaposlenih, usposabljanjem zaposlenih ter vzpostavljenim notranjim obveščanjem.

Z namenom sistemizacije upravljanja tveganj je bila v skupini Sava Re sprejeta strategija prevzemanja tveganj, ki opredeljuje pripravljenost za prevzem tveganj v skupini, ter politike, ki pokrivajo celoten okvir upravljanja tveganj, lastne ocene tveganj in solventnosti ter področje upravljanja posamezne kategorije tveganj. Družba je na podlagi usmeritev strategije prevzemanja tveganj v skupini in politik skupine vzpostavila lastno strategijo prevzemanja tveganj in politike družbe, ki upoštevajo posebnosti družbe.

B.3.1 Organizacija upravljanja tveganj

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

Za učinkovito delovanje sistema upravljanja tveganj v družbi je primarno odgovorna uprava družbe. Družba pri upravljanju tveganj uporablja model treh obrambnih linij, ki vključuje jasno razdelitev odgovornosti in nalog znotraj posamezne linije:

- prva obrambna linija vključuje vse organizacijske enote, ki opravljajo poslovno dejavnost (sklepanje zavarovanj, prodaja, obravnava škod, naložbe, računovodstvo, kontroling, kadrovska služba in druge),
- drugo obrambno linijo predstavljajo funkcije upravljanja tveganj, aktuarska funkcija, funkcija skladnosti poslovanja in odbor za upravljanje tveganj,
- tretja obrambna linija vključuje notranjo revizijo.

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

- določitev strategije prevzemanja tveganj ter odobritev meja dovoljenega tveganja in operativnih limitov,
- sprejem politik znotraj sistema upravljanja tveganj,
- odgovornost za proces upravljanja tveganj in odločanja,
- spremljanje poslovanja z vidika tveganj in upoštevanje tveganj pri sprejemu poslovnih odločitev.

Nadzor svet odobri strategijo prevzemanja tveganj, politike upravljanja tveganj ter imenovanje ključnih funkcij.

V **prvi obrambni liniji** so vključeni vsi zaposleni v družbi, ki so odgovorni za operativno izvajanje delovnih nalog na način, ki odpravlja ali zmanjšuje tveganja. Dodatno so za posamezna tveganja iz registra tveganj zadolženi še skrbniki tveganj. Izvršni direktorji sektorjev, direktorji področij in direktorji služb so zadolženi, da je operativna izvedba procesov, za katere so odgovorni, izvedena na način, ki odpravlja ali zmanjšuje tveganja. Pri tem morajo upoštevati okvire, določene v strategiji prevzemanja tveganj. Prva obrambna linija je zadolžena tudi za spremljanje in merjenje tveganj, pripravo poročil o tveganjih za posamezno področje tveganj ter identifikacijo novih tveganj.

V okviru **druge obrambne linije** ima družba vzpostavljen odbor za upravljanje tveganj ter tri ključne funkcije: aktuarsko funkcijo, funkcijo upravljanja tveganj ter funkcijo spremljanja skladnosti poslovanja. Člane odbora za upravljanje tveganj in nosilce ključnih funkcij imenuje uprava, ključne funkcije potrdi tudi nadzorni svet. Ključne funkcije družbe so organizirane kot štabne službe in so neposredno podrejene upravi. Njihove vloge in odgovornosti so opredeljene v politiki posamezne ključne funkcije ter v politiki upravljanja tveganj, v kateri je opredeljena funkcija upravljanja tveganj.

Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna predvsem za vzpostavitev učinkovitih procesov upravljanja tveganj in za usklajevanje že vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj v družbi. Vključena je v vseh fazah procesa identifikacije, ocenjevanja, spremljanja, upravljanja ter poročanja o tveganjih. Prav tako je vključena pri pripravi ustrezne strategije prevzemanja tveganj ter določanju mej dovoljenih tveganj. Funkcija upravljanja tveganj o tveganjih redno poroča odboru za upravljanje tveganj, upravi in tudi nadzornemu odboru ter funkciji upravljanja tveganj skupine. Pri svojem delu stalno sodeluje s funkcijo upravljanja tveganj skupine. Funkcija upravljanja tveganj nudi tudi podporo upravi v procesu odločanja (vključno pri odločitvah, povezanih s strateškimi zadevami, kot je npr. strategija družbe, združitve in prevzemi ter večji projekti in naložbe).

Glavne naloge **aktuarske funkcije**, v povezavi s sistemom upravljanja tveganj, so priprava mnenja k politiki sklepanja zavarovanj, priprava mnenja o programu pozavarovanja ter neodvisno preverjanje in kritična presoja izračunov zavarovalno-tehničnih rezervacij, vključno s predpostavkami, metodami in strokovno presojo.

Glavne naloge **funkcije skladnosti** so identifikacija, upravljanje in poročanje o neskladnosti s predpisi, vključno s spremljanjem pravnega okolja, analizo skladnosti obstoječih procesov v povezavi z njihovo skladnostjo z notranjimi in zunanjimi pravili ter vsemi spremembami predpisov.

V okviru druge obrambne linije poleg ključnih funkcij deluje tudi **odbor za upravljanje tveganj** družbe. V odboru so vključeni predstavniki ključnih področij prve linije obrambe glede na profil tveganj družbe. Odbor je prvenstveno odgovoren za spremljanje profila tveganj družbe in skupine, analizo poročil o tveganjih ter pripravo priporočil upravi. Znotraj odbora za upravljanje tveganj deluje tudi pododbor za upravljanje sredstev in obveznosti. Podrobneje je odbor predstavljen v razdelku B.1.4.

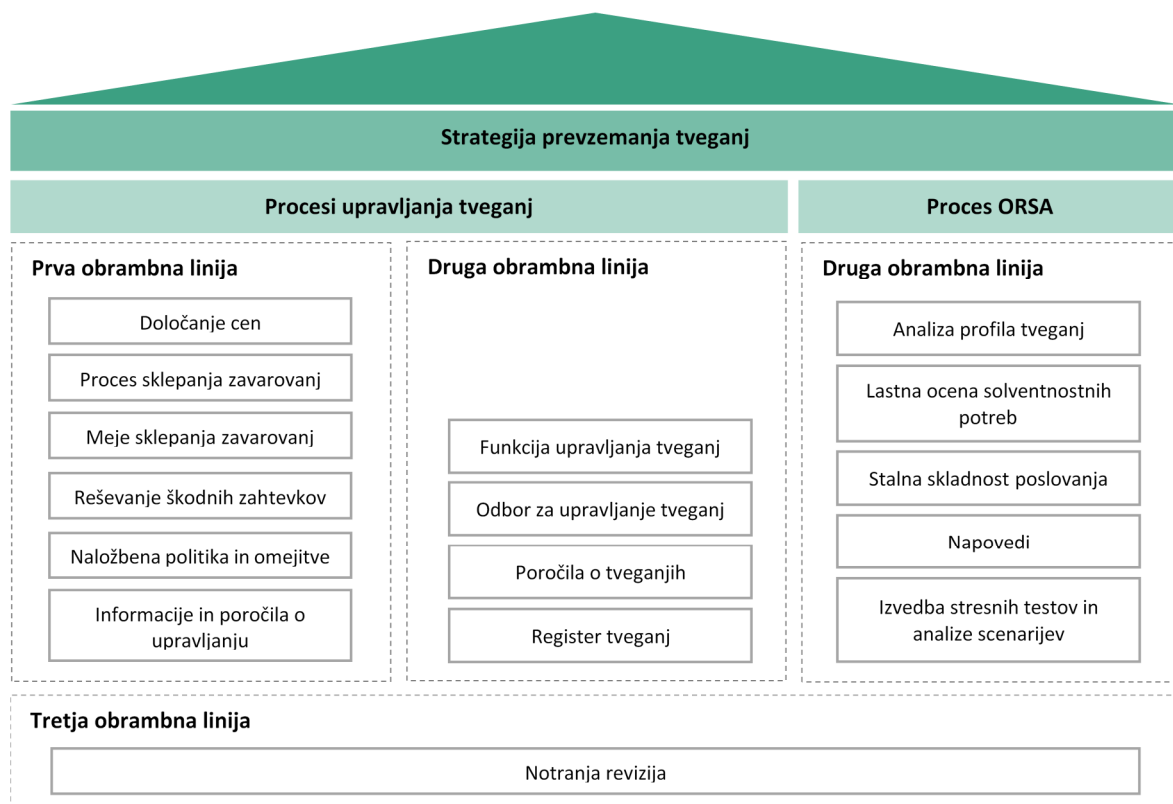
Tretjo obrambno linijo izvaja funkcija notranje revizije. Funkcija deluje popolnoma neodvisno od poslovnih področij in drugih funkcij. V okviru sistema upravljanja tveganj je funkcija notranje revizije odgovorna za neodvisno analizo in preverjanje učinkovitosti vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj, zlasti procesa identifikacije tveganj od spodaj navzgor, ki ga izvajajo zaposleni.

B.3.2 Sestavni deli sistema upravljanja tveganj

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

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

Sestavni deli sistema upravljanja tveganj



B.3.2.1 Strategija prevzemanja tveganj

Z namenom postavitve trdnih okvirov za upravljanje tveganj je uprava družbe potrdila dokument Strategija Zavarovalnice Sava do tveganj, ki na podlagi kapacitete za prevzem tveganj opredeljuje strategijo prevzemanja tveganj družbe. Dokument, ki je usklajen z okviri strategije prevzemanja tveganj skupine, določa:

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

Osnovno načelo družbe je slediti poslovni strategiji in izpolnjevati ključne strateške cilje ter ob tem ohranяти ustrezno raven kapitala.

Glavna področja, na katerih temelji pripravljenost za prevzem tveganj družbe, so:

- kapital,

- likvidnost,
- dobičkovnost posla,
- tveganje ugleda družbe.

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

Na podlagi pripravljenosti za prevzem tveganj družba določi meje dovoljenega tveganja in operative limite. Meje dovoljenega tveganja so meje posamezne kategorije tveganj, vključene v profil tveganj družbe in določajo dopustna odstopanja od načrtovanih vrednosti. Meje dovoljenega tveganja so določene na podlagi rezultatov analize občutljivosti, obremenilnih testov in scenarijev ter strokovne presoje.

Na podlagi pripravljenosti za prevzem tveganj in meja dovoljenega tveganja družba določi operative limite, kot na primer omejitve pri sklepanju zavarovanj in naložbene meje, s čimer zagotovi, da se dejavnosti prve obrambne linije izvajajo z upoštevanjem vidika upravljanja tveganj. Poleg tega družba zagotavlja, da so za primer kršitev operativnih limitov dobro opredeljene in vzpostavljene eskalacijske poti in ukrepi vodstva.

Z namenom rednega spremljanja usklajenosti s strategijo prevzemanja tveganj je družba določila mere tveganja, ki omogočajo poenostavljeno spremljanje okvirnega trenutnega kapitalskega položaja družbe, ne da bi za to bilo potrebno opraviti celoten izračun zahtevanega solventnostnega kapitala. Za vsako kategorijo tveganj je opredeljen minimalni sklop mer tveganj, ki ga družba redno spremlja.

B.3.2.2 Procesi upravljanja tveganj

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

Procesi upravljanja tveganj v družbi so:

- identifikacija tveganj,
- ocenjevanje (merjenje) tveganj,
- spremljanje tveganj,
- določanje ustreznih ukrepov za obvladovanje tveganj (upravljanje tveganj),
- poročanje o tveganjih.

Procesi upravljanja tveganj potekajo v vseh treh obrambnih linijah. Vloge posamezne obrambne linije so določene v okviru politike upravljanja tveganj. Procesi upravljanja tveganj so vključeni tudi v sistem odločanja; vse pomembne poslovne in strateške odločitve se ovrednotijo tudi z vidika tveganj.

V procesu **identifikacije** tveganj družba prepozna tveganja, ki jim je izpostavljena. Ključna tveganja so zbrana v registru tveganj in sestavljajo profil tveganj družbe ter se kvartalno preverjajo in po potrebi dopolnijo z novimi tveganji.

Identifikacija tveganj v družbi poteka tako od zgoraj navzdol kot obratno. Identifikacija tveganj od zgoraj navzdol poteka preko funkcije upravljanja tveganj, odbora za upravljanje tveganj in uprave družbe. Gre za identifikacijo novih in morebitnih tveganj na podlagi spremljanja pravnega in poslovnega okolja, tržnega razvoja in gibanja ter strokovnega znanja; ta proces se uporablja predvsem pri strateških tveganjih, kot sta na primer tveganje ugleda in pravno tveganje.

Po drugi strani poteka identifikacija od spodaj navzgor in sicer s strani posameznih organizacijskih enot in skrbnikov tveganj (prve obrambne linije). Identificirano tveganje družba kategorizira in vključuje v procese spremljanja, merjenja in poročanja.

Identifikacija tveganj se izvaja ves čas, tudi v procesu poslovnega načrtovanja ter pri vseh večjih projektih in poslovnih pobudah, kot so uvedba novega produkta, investiranje v nov razred naložb, prevzemi in drugo.

V okviru družbe je vzpostavljeno redno **ocenjevanje** vseh tveganj, katerim je družba izpostavljena. Pri merjenju tveganj se uporabljajo tako kvalitativne kot tudi kvantitativne metode. Prav z namenom razvoja modelov za kvantitativno vrednotenje tveganj je družba vključena v razvoj podpornih modelov za vrednotenje tveganj znotraj skupine.

Tveganja se tako merijo na naslednje načine:

- s standardno formulo Solventnosti II,
- z izračunom skupnih solventnostnih potreb v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA),
- z izvajanjem stresnih testov in analize scenarijev,
- na podlagi kvalitativnega ocenjevanja tveganj,
- s pomočjo različnih mer tveganj, ki omogočajo poenostavljeno merjenje in spremljanje okvirnega trenutnega profila tveganj družbe.

Uprava družbe je odgovorna za **obvladovanje tveganj** in uporabo različnih tehnik in ukrepov obvladovanja tveganj. Uprava pri svojih odločitvah upošteva priporočila, ki jih v zvezi s tem pripravi odbor za upravljanje tveganj, ter vidik stroškov in koristi posameznega ukrepa.

V primeru, da nastane potreba po sprejemu novega ukrepa, s katerim bi omejili posamezno tveganje, družba izvede analizo tega ukrepa, pri čemer upošteva vidik gospodarnosti. Odpravljanje ali zmanjševanje posameznega tveganja mora biti stroškovno ugodnejše od zmanjšanja pričakovanih posledic morebitne uresničitve tveganja, upoštevajoč verjetnost uresničitve in njene posledice.

Proces v praksi poteka tako, da družba že pri poslovnem načrtovanju preveri, kako poslovna strategija vpliva na kapitalsko pozicijo in sicer tako z regulatornega vidika kot tudi z vidika skupnih solventnostnih potreb. V primeru, da se znotraj poslovnega leta sprejemajo odločitve, ki bistveno vplivajo na profil tveganj in niso bile ovrednotene z vidika tveganj med poslovnim načrtovanjem, se ovrednoti vpliv odločitve na profil tveganj, kapitalsko ustreznost družbe ter preveri usklajenost s pripravljenostjo za prevzem tveganj.

V primeru, da poslovna odločitev ni skladna s pripravljenostjo za prevzem tveganj oziroma je meja dovoljenega tveganja prekoračena, je to potrebno ustrezno dokumentirati ter sprejeti ustrezne ukrepe za uskladitev stanja.

Spremljanje tveganj poteka na več ravneh: na ravni posamezne organizacijske enote in skrbnikov tveganj, znotraj službe za upravljanje tveganj, na odboru za upravljanje tveganj ter na ravni uprave. Z namenom spremljanja tveganj je določen standardni nabor mer tveganj, ki se redno spremljajo. Poleg tveganj se spremljajo in nadzorujejo tudi ukrepi za obvladovanje tveganj.

Družba ima vzpostavljeno tudi **poročanje o tveganjih**, ki poteka na naslednji način: skrbniki tveganj poročajo o posameznih kategorijah tveganj funkciji upravljanja tveganj in sicer vnaprej določen nabor pomembnih mer tveganja ter kvalitativne informacije. Na podlagi tega funkcija upravljanja tveganj skupaj s skrbniki tveganj pripravi poročilo o tveganjih, ki prikazuje celoten profil tveganj družbe. Poročilo je najprej obravnavano v okviru odbora za upravljanje tveganj ter nato še na upravi in

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

B.3.3 Lastna ocena tveganj in solventnosti (v nadaljevanju ORSA)

ORSA je proces, ki zajema ugotovitev razlik med profilom tveganj družbe in predpostavkami standardne formule, lastno oceno solventnostnih potreb, projekcije kapitala ter povezavo med profilom tveganja in upravljanjem kapitala. Proces ORSA posledično omogoča skladnost poslovne strategije s strategijo prevzemanja tveganj in kapitalskimi zahtevami v kontekstu splošnega okvira upravljanja tveganj. Vzpostavlja povezavo med poslovno strategijo, prevzetimi tveganji na kratki, srednji in dolgi rok ter kapitalskimi zahtevami, ki izvirajo iz teh tveganj.

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

Proces ORSA vsebuje naslednje tri ključne elemente:

- oceno solventnostnih potreb družbe,
- oceno stalnega izpolnjevanja kapitalskih zahtev in zahtev glede zavarovalno-tehničnih rezervacij,
- oceno, kako pomembno je odstopanje tveganj, katerim je družba izpostavljena, od predpostavk, ki so bile podlaga za določitev zahtevanega solventnostnega kapitala v skladu s standardno formulo.

ORSA je proces, ki ga družba redno izvaja enkrat letno oziroma v primeru večje spremembe profila tveganj tudi izredno. V procesu ORSA se uporabijo rezultati procesov upravljanja tveganj, ki se jih dopolni z dodatno analizo. Proces ORSA je povezan tudi z drugimi procesi, ki potekajo v družbi: proces poslovnega in strateškega načrtovanja, izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala ter bilance stanja po tržni vrednosti in lastnih virov sredstev. Informacije, zbrane skozi celoten proces ORSA, vodstvo uporablja pri upravljanju kapitala, poslovnem načrtovanju ter razvoju in oblikovanju produktov, pa tudi pri sprejemanju tekočih odločitev.

V procesu družba določi, analizira in pojasni glavne razlike med lastnim profilom tveganj in predpostavkami izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala po standardni formuli ter opredeli, ali so ta odstopanja pomembna. Pri tem lahko v prvem koraku uporabi kvalitativna merila. V primeru znatnega odstopanja družba, glede na možnosti merjenja tveganja, izvede kvantitativno vrednotenje. Dodatno se v lastni oceni tveganj in solventnosti upoštevajo vsa tveganja iz profila tveganj, ki niso zajeta v standardni formuli. Ta se ovrednotijo, v odvisnosti od narave tveganja in možnosti kvantifikacije, bodisi kvalitativno bodisi kvantitativno.

Na podlagi vhodnih podatkov iz poslovnega in strateškega načrta ter strategije prevzemanja tveganj družba izračuna zahtevani solventnosti kapital ter ovrednoti bilanco stanja po tržni vrednosti in primerne lastne vire sredstev (v skladu s Solventnostjo II) v obdobju poslovnega in strateškega načrta. Na ta način preveri, ali je poslovni in strateški načrt v skladu s strategijo prevzemanja tveganj.

Za izračun lastne ocene skupnih solventnostnih potreb družba kot osnovo uporablja metodologijo standardne formule. Kategorije tveganj, ki so zajete v izračun lastne ocene, so enake kot moduli standardne formule. Prav tako so za modeliranje odvisnosti med posameznimi kategorijami

uporabljajo korelacijske matrike standardne formule. Lastna ocena tveganj je tako prevrednotena standardna formula na segmentih tveganj, za katere družba ocenjuje, da jih parametri standardne formule pomanjkljivo vrednotijo.

Dodatno družba v procesu ORSE izvede tudi stresne teste in analizo scenarijev, ki so relevantni za družbo upoštevajoč njen profil tveganj. Strokovnjaki družbe določijo dovolj širok nabor stresnih testov in scenarijev za pomembna tveganja. Družba testira tudi vplive povratnih stresnih testov. Če je primerno, družba razvije tudi stresne teste in scenarije z večletnim horizontom.

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

Družba v okviru ORSE zagotavlja tudi stalno skladnost z zakonodajnimi zahtevami glede kapitala in tehničnih rezervacij. Stalna skladnost mora biti zagotovljena tako v obdobju poslovnega in strateškega načrtovanja kot v vsakem posameznem poslovnem letu. V obdobju poslovnega in strateškega načrtovanja je stalna skladnost zagotovljena na ta način, da sta poslovni in strateški načrt usklajena s strategijo prevzemanja tveganj in s kapaciteto za prevzem tveganj. Znotraj posameznega poslovnega leta družba zagotavlja stalno skladnost predvsem z rednim spremljanjem profila tveganj in vnaprej določenih mer tveganj ter s spremljanjem notranjih in zunanjih vplivov, ki bi lahko bistveno vplivali na profil tveganj družbe.

Na podlagi izvedene ORSE družba pripravi poročilo, ki je najprej obravnavano na odboru za upravljanje tveganj. V skladu s Politiko lastne ocene tveganj in solventnosti Zavarovalnice Sava, uprava najmanj enkrat letno kritično presoja in formalno odobri ORSO. Z rezultati ORSE se seznani tudi nadzorni svet. Ko uprava družbe odobri rezultate ORSA, družba seznani vodstvo vseh organizacijskih enot z rezultati ORSA. Družba poročilo ORSA predloži tudi Agenciji za zavarovalni nadzor.

S poročilom se seznani tudi funkcija upravljanja tveganj skupine, skupaj z morebitnimi dodatnimi informacijami, pomembnimi za ORSO skupine.

Proces ORSA je vpet v proces odločanja in omogoča, da se ključne odločitve družbe sprejemajo z upoštevanjem tveganj ter da se poslovna strategija določa ob zavedanju tveganj in z njimi povezanimi kapitalskimi zahtevami. Rezultate ORSA družba upošteva pri sprejemanju poslovnih odločitev, upravljanju kapitala in razvoju produktov.

B.4 Sistem notranjega nadzora

B.4.1 Sistem notranjih kontrol

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

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

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

B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti

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

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

Naloge funkcije skladnosti so:

- spremljanje in redno ocenjevanje primernosti in učinkovitosti rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- svetovanje in pomoč pri uskladitvi poslovanja družbe z obveznostmi, ki jih določajo predpisi, in z drugimi zavezami,
- ocenjevanje možnih vplivov sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe z vidika skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- identifikacija tveganj, povezanih s skladnostjo poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- poročanje upravi in nadzornemu svetu družbe o skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami in o oceni tveganja glede skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- povezovanje z vodstvenimi delavci in svetovanje pri vprašanjih skladnosti poslovanja,
- priprava letnega načrta skladnosti poslovanja za identifikacijo in oceno poglobitnih tveganj skladnosti poslovanja, s katerimi se sooča družba,

- sodelovanje pri izmenjavi vprašanj s področja skladnosti poslovanja, najboljših praks in izkušenj na ravni družbe z drugimi kontrolnimi funkcijami in funkcijo nadzora,
- koordinacija priprave in sprejemanja internih aktov na ravni skupine in družbe,
- koordinacija priprave pripomb družbe na spremembe predpisov s področja zavarovalstva,
- sodelovanje pri vzpostavitvi in dopolnjevanju programov skladnosti poslovanja na določenih zaključenih področjih, vključno z notranjimi kontrolami za skladnost poslovanja, upošteva potrebe in zmožnosti procesov ter razpoložljive vire, glede na zahteve posebne zakonodaje ali drugih predpisov ter dejavnike širšega poslovnega in strokovnega okolja (npr. sprejetih zavez iz pogodb, deklaracij ter drugih kolektivnih aktivnosti za dvigovanje standardov poštenega poslovanja v širšem okolju).

B.5 Funkcija notranje revizije

Funkcijo notranje revizije v družbi izvaja samostojna organizacijska enota Služba za notranjo revizijo (v nadaljevanju SNR), ki je organizacijsko neposredno podrejena upravi ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov družbe. Neposredno poroča upravi in revizijski komisiji oziroma nadzornemu svetu. Uprava SNR zagotavlja ustrezne pogoje za delo, tako z vidika organizacijske neodvisnosti, kot tudi z vidika obsega sredstev. S takšno organizacijo je zagotovljena samostojnost, organizacijska neodvisnost delovanja in nepristransko izvajanje notranjerevizijskih aktivnosti. Funkcija notranje revizije je sestavni del sistema notranjega nadzora družbe (tretja obrambna linija), ki zagotavlja neodvisno, redno in celovito pregledovanje in ocenjevanje ustreznosti upravljanja družbe, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov.

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

SNR letno predloži revizijski komisiji nadzornega sveta in nadzornemu svetu v letnem poročilu o delu SNR letni kodeks etike ter izjavo o razkritju in izogibanju nasprotja interesov za poročano leto. Direktorica SNR in notranji revizorji morajo biti neoporečni, nepristranski, zaupanja vredni in usposobljeni, kar je opredeljeno v kodeksu etike. Direktorica SNR in notranji revizorji morajo biti nepristranski in brez predsodkov; izogibati se morajo tudi vsakemu nasprotju interesov. V kolikor se pojavijo težave pri strokovnem vedenju, ki ni v duhu kodeksa etike, ali če bi prišlo do nasprotja interesov, mora direktorica SNR v najkrajšem možnem času to razkriti upravi in revizijski komisiji oziroma nadzornemu svetu.

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

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

Nosilko funkcije notranje revizije je imenovala uprava s soglasjem nadzornega sveta družbe, ob predhodnem strokovnem mnenju nosilca funkcije notranje revizije Pozavarovalnice Save RE. Nosilka funkcije notranje revizije je direktorica SNR v družbi, ki je za svoje delovanje pooblaščen s strani uprave družbe. Direktorico SNR imenuje, nagrajuje in razreši uprava, k njenem imenovanju, nagrajevanju in razrešitvi daje soglasje nadzorni svet, ob predhodnem mnenju revizijske komisije.

Direktorica SNR, ki je pristojna za način vodenja notranje revizije in postopke notranjega revidiranja, administrativno poroča članu uprave, odgovornemu za področje notranje revizije. Direktorica SNR

funkcionalno neposredno poročča (pri čemer funkcionalno poročanje vključuje vse zadeve, povezane z vsebino notranjega revidiranja):

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

Revizijska komisija lahko od direktorice SNR zahteva dodatne informacije poleg informacij iz četrletnih in letnih poročil o delu notranje revizije.

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

Naloge SNR so predvsem:

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

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija je administrativen pojem in zajema vse izvajalce, kadar opravljajo aktuarske naloge druge obrambne linije, ki so podrobneje opisane v nadaljevanju. Izvajalci aktuarske funkcije so zaposleni v področjih aktuarske funkcije premoženjskih zavarovanj ter aktuarske funkcije osebnih zavarovanj, ki sta pozicionirani znotraj služb aktuarstva premoženjskih oziroma osebnih zavarovanj. Le-ti občasno opravljajo tudi aktuarske naloge prve obrambne linije. Aktuarska funkcija sicer deluje kot druga obrambna linija, zato je organizirana tako, da ena in ista oseba ne sme hkrati izvajati (prva linija) in nadzirati (druga linija) istih delovnih nalog.

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

Aktuarska funkcija družbe:

- koordinira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in zagotavlja, da so zavarovalno-tehnične rezervacije v skladu z veljavnimi predpisi,
- zagotovi ustreznost metod, modelov in predpostavk za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij tako, da odražajo ključna tveganja in so dovolj stabilni,
- oceni ustreznost in kakovost podatkov za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in daje priporočila za prilagoditve procesov z namenom izboljšanja kvalitete podatkov,
- primerja najboljše ocene SII rezervacij z izkustvi in v primeru odstopanj predlaga spremembe predpostavk in modelov vrednotenja,
- nadzira uporabo približkov pri izračunu najboljših ocen SII rezervacij,
- preverja ustreznost politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in poda mnenje o ustreznosti višine zavarovalnih premij, upoštevajoč vsa povezana tveganja in vplive sprememb portfelja, opcij in garancij, antiselekcije, inflacije, pravnih tveganj,
- preverja ustreznost ureditve pozavarovanja,
- sodeluje pri vpeljavi in izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti,
- vsaj enkrat letno izdela pisno poročilo, ki ga predloži organu upravljanja (poslovodstvu), organu nadzora in lokalnemu nadzorniku; v poročilu dokumentira izvajanje in rezultate zgoraj navedenih nalog ter jasno opredeli morebitne pomanjkljivosti in poda priporočila, kako odpraviti te pomanjkljivosti.

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

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

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

B.7 Zunanje izvajanje

Družba je v skladu z določili 49. člena IV. poglavja Direktive Solventnost II, delegirane uredbe Komisije (EU) o dopolnitvi direktive Solventnost II, EIOPA Smernic o sistemu upravljanja ter veljavnega Zakona o zavarovalništvu sprejela politiko, s katero ureja zunanje izvajanje ključnih ali pomembnih operativnih funkcij ali dejavnosti.

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

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

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

Družba trenutno nima nobenega izločenega posla.

B.8 Druge informacije

B.8.1 Spremembe sistema upravljanja zaradi združitve

Politika upravljanja je bila v letu 2016 dopolnjena in spremenjena, v skladu s spremembami, ki so bile posledica združitve štirih zavarovalnih družb, in sicer Zavarovalnice Maribor, Zavarovalnice Tilia in hrvaških Velebit osiguranje ter Velebit živотно osiguranje. Nova združena zavarovalnica je univerzalni pravni naslednik štirih zavarovalnic in od vpisa v sodni register posluje pod imenom Zavarovalnica Sava, d.d. Politika upravljanja je v veljavi od 2. 11. 2016. Bistvena sprememba politike upravljanja Zavarovalnice Sava, d.d. je ustanovitev podružnice na Hrvaškem, ki je organizirana na nivoju sektorja.

B.8.2 Redni pregled sistema upravljanja

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

V sklopu priprav na zahteve direktive Solventnost II je družba v letu 2015 pripravila in sprejela 19 politik, ki določajo pravila delovanja za posamezna področja poslovanja. V letu 2016 je v skladu z internimi pravili potekal redni letni pregled sprejetih politik. V okviru pregleda so bila podana priporočila za odpravo pomanjkljivosti na posameznih področjih.

B.8.3 Ocena sistema upravljanja

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

Nosilec letnega pregleda je funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, ki v sodelovanju s funkcijo notranje revizije preverja skladnost te politike z drugimi politikami v sistemu upravljanja ter z drugimi internimi akti, zakonodajo in drugimi predpisi.

Pri preverjanju in ocenjevanju učinkovitosti okvira korporativnega upravljanja nosilec pregleda daje poudarek spremembam notranjih in zunanjih dejavnikov, ki vplivajo na družbo.

Zavarovalnica Sava deluje kot samostojna pravna oseba v skladu:

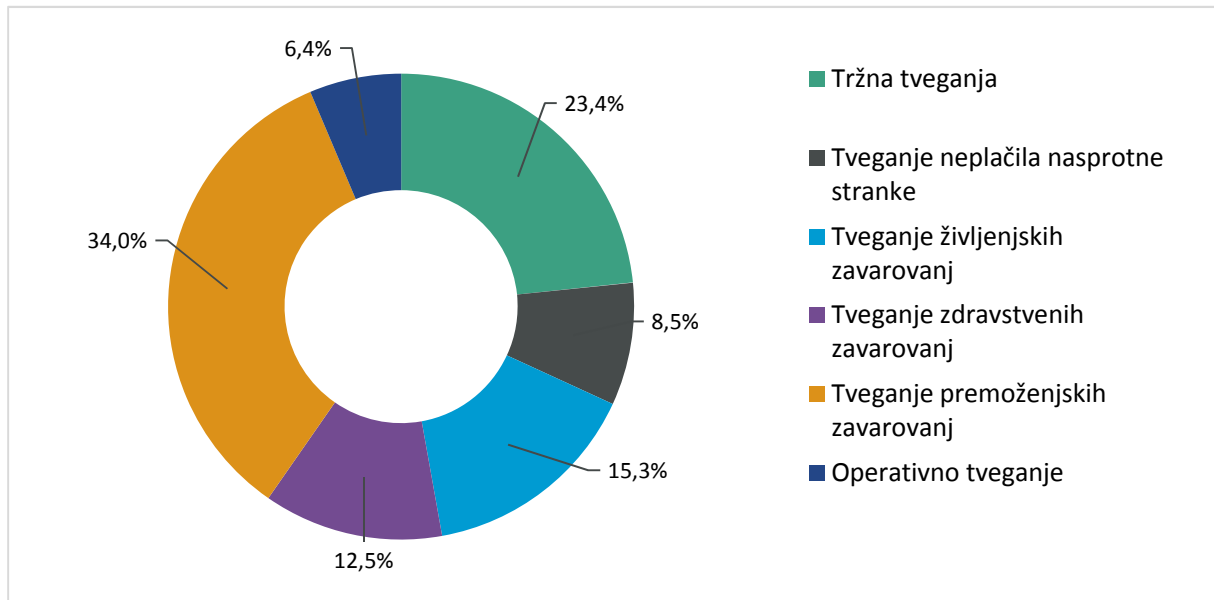
- s slovensko zakonodajo,
- s hrvaško zakonodajo, ki velja za podružnico na Hrvaškem,
- s sprejetimi internimi akti in sklepi organov upravljanja in nadzora,
- s pogodbami o poslovnem sodelovanju z Zavarovalnico Sava,
- s smernicami politike upravljanja skupine Sava Re, ki jih je sprejela uprava nadrejene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

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

C PROFIL TVEGANJA

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

Profil tveganj na dan 31. 12. 2016



C.1 Zavarovalno tveganje

Zavarovalno tveganje izvira iz zavarovalnih poslov sklepanja zavarovanj in izvrševanja zavarovalnih pogodb ter poslov, ki so v neposredni zvezi z zavarovalnimi posli. Nabor zavarovanj, ki jih trži družba, je podrobneje prikazan v poglavju A.1.

Tveganje je povezano tudi z obravnavanjem škodnih zahtevkov, izvira pa tudi 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 posledično izpostavljena vsem trem vrstam tveganj.

C.1.1 Tveganje premoženjskih zavarovanj

Tveganja premoženjskih zavarovanj v grobem delimo na štiri dele:

- premijsko tveganje,

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

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

C.1.1.1 Izpostavljenost tveganju

Družba je izpostavljena naslednjim tveganjem:

- a. **Premijsko tveganje** pomeni tveganje, da bo obračunana zavarovalna premija premajhna za obveznosti, ki bodo nastale s sklenitvijo zavarovalne pogodbe. To tveganje je odvisno od številnih dejavnikov, kot so npr. neustrezna ocena dogajanja na tržišču, slaba ocena škodnega dogajanja, uporaba neustreznih statističnih podatkov, zavestna določitev prenizke premije za posamezne zavarovalne vrste zaradi pričakovanih kompenzacijskih učinkov pri drugih zavarovalnih vrstah oziroma neustrezna ocena vpliva zunanjih makroekonomskih dejavnikov, ki se med trajanjem lahko bistveno spremenijo.

Sem uvrščamo:

- tveganje pri sprejemu rizikov v (po)zavarovanje,
- tveganje, da je produkt neustrezno načrtovan,
- tveganje nastanka nepričakovanega obsega škod.

- b. **Tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij** je tveganje, da zavarovalno-tehnične rezervacije bodisi ne zadoščajo za pokrivanje vseh obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, kot posledica:

- neustreznih metod,
- neustreznih, nepopolnih in netočnih podatkov,
- neučinkovitih postopkov in kontrol,
- neustreznih predpostavk,
- neustrezne strokovne presoje,

bodisi pride do napake pri poročanju, posledica katere so nezanesljive informacije o finančnem položaju družbe.

- c. **Tveganje predčasne prekinitve pogodb** je tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v ravni ali nepredvidljivosti stopnje predčasne prekinitve polic.

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

C.1.1.2 Merjenje tveganja

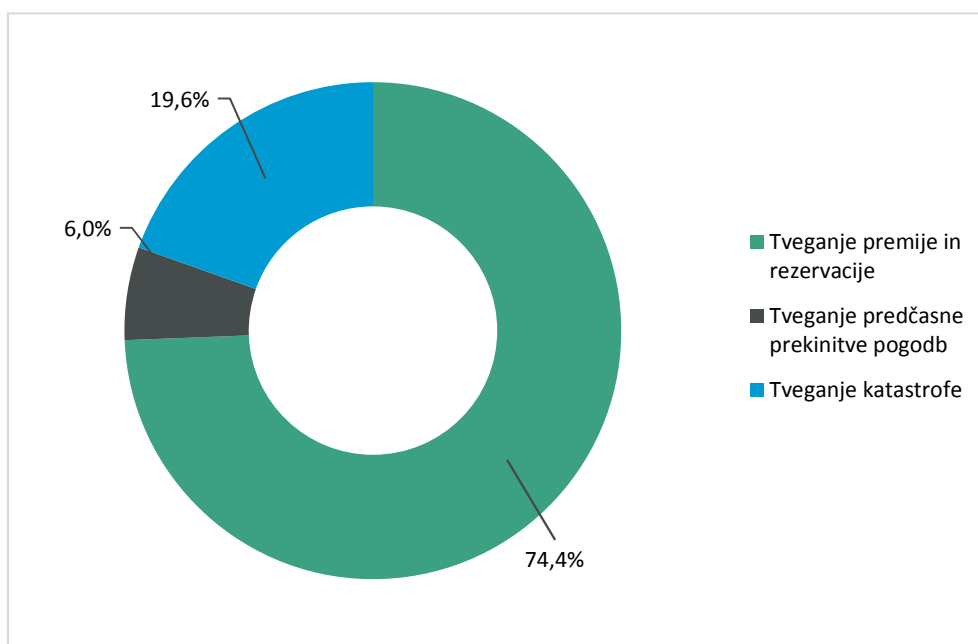
Tveganje premoženjskih zavarovanj se izračunava po standardni formuli SII in znaša na dan 31. 12. 2016 56,0 milijonov EUR, kar predstavlja 34 odstotkov nediverzificiranega zahtevanega osnovnega solventnostnega kapitala. Kot je razvidno iz spodnje slike, predstavlja podmodul Tveganja

premije in rezervacij najvišjo kapitalsko zahtevo v nediverzificiranem tveganju premoženjskih zavarovanj.

Družba kvantitativno meri svoja zavarovalna tveganja tudi v ORSI. Tako za premijsko tveganje menimo, da standardna formula ni najbolj primeren način merjenja višine tega tveganja, saj gre pri njej dejansko le za zmnožek čistih premij z nekimi predefiniranimi faktorji. Če bi hoteli tveganje premije pravilno ovrednotiti, bi morali premije, škode in stroške stohastično zmodelirati na podlagi planirane izpostavljenosti. Ker je v družbi ta model še v razvoju, tveganje premije trenutno ocenjujemo tako, da v standardni formuli namesto predpisanih parametrov uporabimo parametre, specifične za posamezno podjetje (angl. *Undertaking-specific parameters* oziroma krajše USP). USP-je smo uporabili tudi pri lastni oceni tveganja neustreznosti rezervacij. Skupna kapitalska zahteva za Tveganje premij in rezervacij po lastni oceni tveganj zmanjša solventnostne potrebe v primerjavi z izračunom po standardni formuli SII.

Standardna formula v okviru tveganj naravnih nesreč ne predpisuje izračuna kapitalske zahteve za tveganje viharja in toče, temveč je potrebno za Slovenijo izračunati le kapitalsko zahtevo za tveganje poplave in potresa. Ker smo imeli v zadnjih letih v Sloveniji kar nekaj močnih neurij s točo, menimo, da bi morali imeti dodaten kapital tudi za ti dve nevarnosti, zato smo v ORSI izračunali tudi to kapitalsko zahtevo.

Tveganje premoženjskih zavarovanj po podmodulih (pred diverzifikacijo)



C.1.1.3 Upravljanje tveganja

Tveganja premoženjskih zavarovanj 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 le-tega.

Spodaj opisujemo postopke za obvladovanje tveganj premoženjskih zavarovanj:

- a) Postopki za obladovanje **premijskega tveganja** zajemajo predvsem pravilni prevzem rizikov v zavarovanje in redno kvartalno spremljanje rezultatov posameznih zavarovalnih vrst, po potrebi pa tudi produktov, in ustrezen odziv na rezultate.
- Tveganje poskušamo čim bolj znižati z omejevanjem pooblastil za masovno sklepanje zavarovanj, z dodatnimi izobraževanji tako prevzemnikov rizika kakor tudi sektorja trženja, s pripravo čim bolj razumljivih, nedvoumnih in podrobnih navodil ter z določitvijo primernih prevzemnih limitov, ki so usklajeni s pripravljenostjo za prevzem tveganj, poslovnimi strategijami, strategijami do tveganj ter pozavarovalnimi programi. Poleg tega se posebno pozornost posveti temu, da se produkti ponujajo ustreznim ciljnim strankam (da se prepreči zavajajoča prodaja) in da so pravilno vzpostavljene potrebne omejitve prodaje, kar zagotavlja minimalno koncentracijo tveganj (bodisi geografsko, po produktu, v eni skupini tveganja, npr. mladi vozniki ...). Pred sprostitvijo produkta v prodajo se naredijo podrobne analize tržišča, spremljamo informacije iz okolja (mediji, konkurenca, stranke), zakonodajo in njene zahteve, opazujemo trend gibanja škod v preteklosti (celotnega zavarovalnega trga) in napovedi za prihodnost. Velikega pomena pri zmanjševanju premijskega tveganja predstavlja tudi vsakoletno testiranje ustreznosti pozavarovalne zaščite z uporabo raznih stresnih testov in scenarijev ter konzervativno določanje samopridržajev.
- b) 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 (t.i. *run-off* analiza), na podlagi katere se analizira vse glavne vzroke, ki so bili vzrok morebitni neustrezni višini rezervacije. Vse tako pridobljene izkušnje se nato uporabijo pri oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij v prihodnosti.
- Učinkovit postopek za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij je vzpostavljen na podlagi več ključnih korakov:
- dokumentiranje postopka oblikovanja rezervacij, vključno z opisom, ki mu je priložen diagram poteka postopka,
 - opredelitev bistvenih tveganj v okviru postopka,
 - izvedbo učinkovitih ključnih kontrol za zmanjšanje navedenih tveganj,
 - oceno in testiranje ključnih kontrol, da se zagotovita njihova ustrezna zasnova in učinkovito delovanje.
- Postopek izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij se redno potrjuje. Validacija se izvede v skladu s časovnim razporedom poročanja, če pride do bistvenih sprememb v postopku, metodologiji ali modelih, uporabljenih za oblikovanje rezervacij.
- c) Ker premoženjskih zavarovalnih pogodb pred iztekom predpisane pogodbene meje, ki je za večletne pogodbe predpisana z 946. členom Obligacijskega zakonika, pri enoletnih in kratkoročnih pogodbah pa je enaka izteku pogodbe, ni možno prekiniti brez privolitve družbe oziroma zavarovalca na drugi strani, razen seveda v primeru, ko stranka ne plača zavarovalne premije, ko predmet zavarovanja ni več v lasti zavarovalca (npr. prodaja vozila) ali pa je zaradi škodnega dogodka prišlo do uničenja zavarovanega predmeta, ocenjujemo **tveganje predčasne preinitve pogodb** kot nizko.
- d) **Tveganje katastrofe** družba obvladuje s premišljenim sprejemanjem rizikov v zavarovanje, s kontrolo koncentracije rizikov pri produktih, ki so vezani na kritja naravnih nesreč in požarnih rizikov večjih kompleksov, ter z ustrezno pozavarovalno zaščito samopridržaja zaradi morebitnih katastrofalnih škod.

C.1.1.4 Koncentracija tveganja

Zavarovalnica Sava (slovenski del) je nastala iz nekdanjih Zavarovalnice Maribor in Zavarovalnice Tilia, ki sta bili vodilni zavarovalnici v svoji regiji, zato je naravno, da je portfelj Zavarovalnice Sava najbolj skoncentriran ravno v Štajerski in Dolenjski regiji, kar je vidno tudi iz spodnje tabele, kjer so prikazani deleži izpostavljenosti po posameznih največjih območjih za nevarnost toče, poplave in potresa.

Izpostavljenosti po območjih

Območje	Toča	Poplava	Potres
Maribor z okolico	46,85%	45,63%	19,61%
Ljubljana z okolico	18,74%	16,59%	38,16%
Novo mesto	13,70%	18,78%	25,88%
Ostalo	20,71%	19,01%	16,34%

Tudi pri avtomobilskih zavarovanjih, ki predstavljajo največji del portfelja Zavarovalnice Sava, lahko vidimo, da je več kot polovica vseh osebnih vozil zavarovana na Štajerskem in na Dolenjskem.

C.1.2 Tveganje življenjskih zavarovanj

Glavna prevzemna tveganja življenjskih zavarovanj so:

- biometrična tveganja, ki se delijo na:
 - tveganje umrljivosti,
 - tveganje dolgoživosti,
 - tveganje invalidnosti in obolevnosti,
- tveganja stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj,
- tveganje revizije,
- tveganje predčasne prekinitve pogodb življenjskih zavarovanj, ki zajema prekinitve iz naslova odkupov, kapitalizacij in prekinitev zavarovanj zaradi neplačila,
- tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj.

C.1.2.1 Izpostavljenost tveganju

Tveganja življenjskih zavarovanj v družbi kvartalno spremljamo z uporabo tabel za spremljanje zavarovalnih tveganj, kjer so zajete informacije o starostni strukturi zavarovanih oseb, strukturi še preostale zavarovalne dobe zavarovanj, izpostavljenosti (zavarovalnih vsot in rizičnih zavarovalnih vsot), letih in enkratnih premijah, številu polic, deležu prekinjenih polic v določenem obdobju, stroških in analizah o ustreznosti modeliranja pričakovane smrtnosti, obolevnosti in stopenj prekinitve pogodb. Na podlagi teh informacij presodimo, ali se je med letom naš profil tveganj tako spremenil, da bi ta sprememba lahko materialno vplivala na višino zahtevanega solventnostnega kapitala in je tako potreben predčasni preračun le-tega.

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

- Tveganje predčasne prekinitve pogodb** pomeni, da bodo življenjska zavarovanja predčasno v večji ali manjši meri od pričakovane prekinjena zaradi odkupa ali kapitalizacije zavarovanja ali zaradi neplačila zavarovalne premije. Tveganje je odvisno od uporabe ustreznih statističnih podatkov in zaznavanja prekinitev iz različnih vzrokov v posameznem zavarovalnem letu ter od

ekonomske situacije, ki v določeni meri vpliva na obnašanje zavarovalcev. Na tveganje vpliva tudi ponudba konkurenčnih zavarovalnih produktov na trgu ter svetovanje s strani posrednikov zavarovanj ter finančnih svetovalcev.

- b. **Tveganje umrljivosti** pomeni, da bo dejanska umrljivost zavarovanih oseb presegla umrljivost, izraženo v tablicah smrtnosti, uporabljenih pri določitvi premijskih cenikov. Tveganje je odvisno od uporabe ustreznih statističnih podatkov in zaznavanja zavarovanih oseb, ki imajo zaradi zdravstvenih razlogov ali življenjskega sloga povečan rizik umrljivosti.
- c. **Tveganje stroškov servisiranja pogodb** pomeni, da bodo dejanski stroški servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj presegli stroške, predvidene pri določitvi premijskih cenikov. Tveganje je odvisno od uporabe ustreznih statističnih podatkov in neugodnega povečevanja dejanskih stroškov servisiranja pogodb.

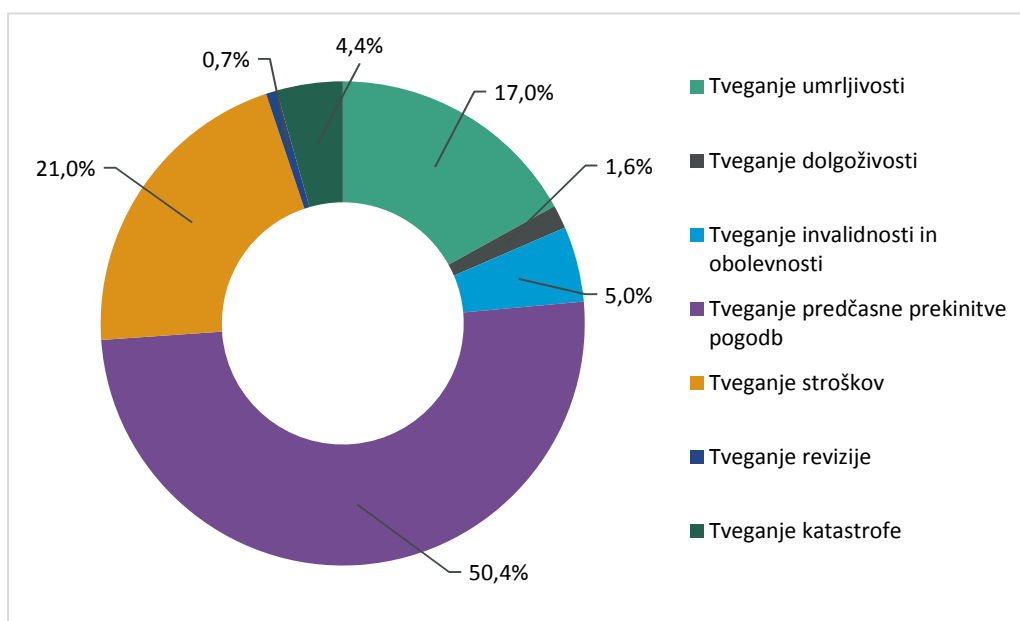
C.1.2.2 Merjenje tveganja

Po standardni formuli je

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

Kapitalska zahteva za tveganje življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2016 znaša 25,2 milijonov EUR.

Tveganje življenjskih zavarovanj po podmodulih (pred diverzifikacijo)



C.1.2.3 Upravljanje tveganja

Postopki za obvladovanje **tveganja predčasne prekinitve pogodb** so redno kvartalno spremljanje števila in deleža prekinjenih zavarovanj, omejevanje dovoljevanja odkupov, kjer je za to potrebna odobritev družbe, in sistem za preprečevanje preurejanja zavarovanj s strani drugih posrednikov.

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

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

C.1.2.4 Koncentracija tveganja

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

C.1.3 Tveganje zdravstvenih zavarovanj

Družba trži tudi zdravstvena zavarovanja in sicer

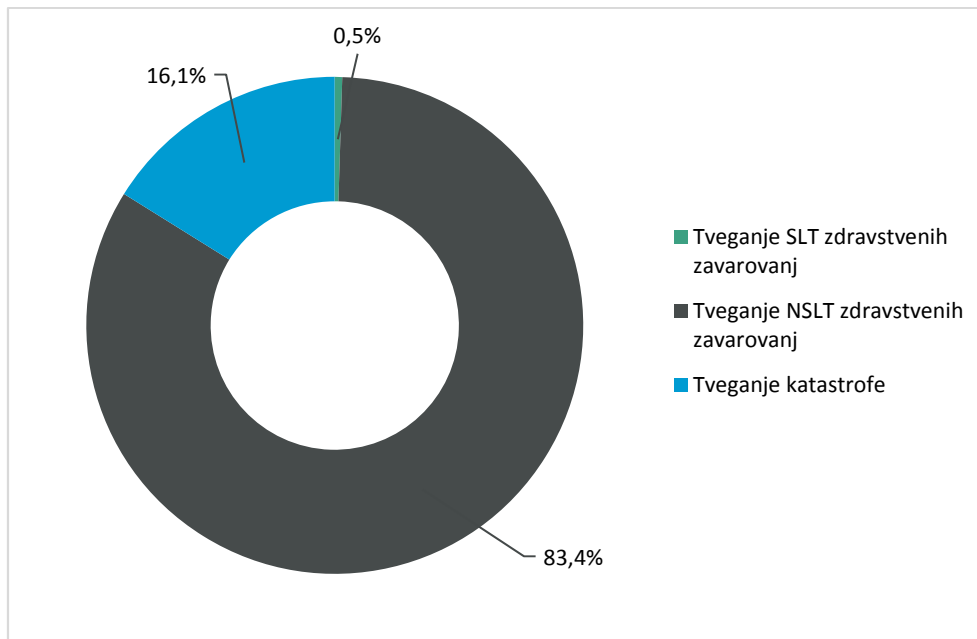
- a) **NSLT zdravstvena zavarovanja**, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjsko zavarovanje;
- b) **SLT zdravstvena zavarovanja**, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot življenjsko zavarovanje.

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

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

Kapitalska zahteva modula zdravstvenih zavarovanj na dan 31. 12. 2016 znaša 20,5 milijonov EUR, kjer glavnino predstavlja tveganje NSLT zdravstvenih zavarovanj, v okviru le-tega pa je Tveganje premije in rezervacij največje tveganje. Podobno kot velja za premoženjska zavarovanja, standardna formula tega tveganja ne ovrednoti najbolje. Zato smo se pri lastni oceni tega tveganja uporabili USP-je.

Tveganje zdravstvenih zavarovanj po podmodulih (pred diverzifikacijo)



C.2 Tržno tveganje

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

- a. **Tveganje obrestne mere** - tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer neugodno vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev in obveznosti. Med obrestno občutljive naložbe spadajo obveznice, depoziti in posojila. V izračunu kapitalske zahteve za tveganje obrestne mere se na strani sredstev upošteva vrednost obrestno občutljivih sredstev, na strani obveznosti pa najboljša ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij, podrejeni dolg in rezervacije za zaposlence.
- b. **Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev** je tveganje, da bi se ob padcu cen znižala vrednost lastniških vrednostnih papirjev. Tveganju so izpostavljene naložbe družbe v delnice, delniške in mešane vzajemne sklade. Tveganje lastniških vrednostnih papirjev iz naslova portfeljskih naložb je zaradi nizke izpostavljenosti nizko, se pa poveča zaradi naložb v vzajemne sklade, ki jih ima zavarovalnica v portfelju zaradi usklajevanja z obveznostmi pri življenjskih zavarovanjih, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Zavarovalnica uskladi sredstva z zavarovalno tehničnimi rezervacijami z nalaganjem v vzajemne sklade po izboru zavarovancev v višini rezervacij izkazanih v skladu z MSRP, medtem ko je najboljša ocena zavarovalno tehničnih rezervacij nižja, kar se odrazi kot neusklajenost in povzroči dodatne kapitalske zahteve.
- c. **Tveganje nepremičnin** je tveganje zmanjšanja vrednosti nepremičnin za izvajanje osnovne dejavnosti in naložbenih nepremičnin zaradi nihanja cen nepremičnin. Delež naložbenih nepremičnin v družbi je nizek. Večji del kapitalskih zahtev je povezan z nepremičninami za izvajanje osnovne dejavnosti.
- d. **Valutno tveganje** je tveganje, da se bo zaradi sprememb tečajev zmanjšala vrednost sredstev ali povečala vrednost obveznosti v tujih valutah. Valutno tveganje je povezano s podružnico.
- e. **Tveganje kreditnih pribitkov** je tveganje občutljivosti vrednosti sredstev in finančnih instrumentov na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti kreditnih pribitkov na netvegano obrestno mero.
- f. **Tveganje tržne koncentracije** predstavlja tveganje pomanjkljive razpršenosti portfelja sredstev ali večje izpostavljenosti tveganju neplačila s strani enega izdajatelja vrednostnih papirjev ali skupine povezanih izdajateljev.

C.2.1 Izpostavljenost tveganju

V spodnji preglednici je prikaz tržne vrednosti sredstev izpostavljenih tržnemu tveganju.

Prikaz tržne vrednosti sredstev izpostavljenih tržnemu tveganju

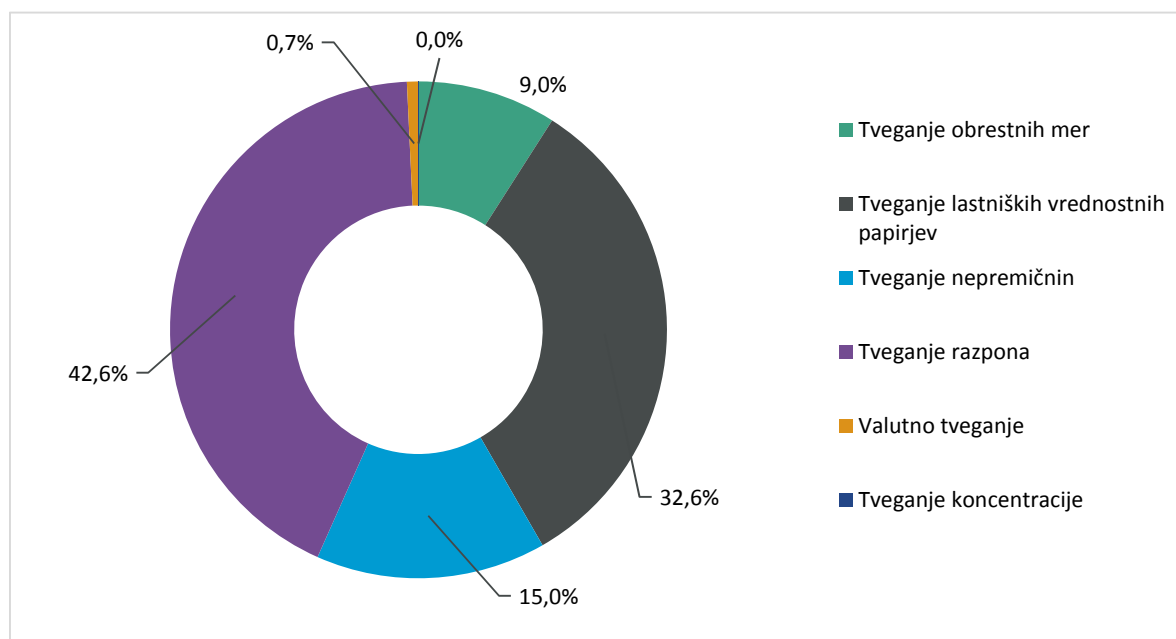
(v tisoč EUR)	31.12.2016	Struktura 31.12.2016
Naložbeni razred		
Obveznice	757.735	90,8%
Državne obveznice	462.929	55,5%
Podjetniške obveznice	290.649	34,8%
Strukturirani produkti	4.156	0,5%
Investicijski skladi	26.025	3,1%
Depoziti	15.439	1,8%
Delniške naložbe	7.277	0,9%
Udeležbe	316	0,0%
Kotirajoče delnice	6.344	0,8%
Nekotirajoče delnice	616	0,1%
Nepremičnine	28.179	3,4%
Nepremičnine za lastno rabo	27.037	3,2%
Druge nepremičnine	1.142	0,1%
Skupaj	834.655	100,0%

Vrednost sredstev, ki jih družba upošteva pri izračunavanju tržnih tveganj, je na 31. 12. 2016 znašala 834,7 milijonov EUR. Zahtevani solventnostni kapital za tržna tveganja na dan 31. 12. 2016 znaša 38,5 milijonov EUR, kar predstavlja 23,4 odstotkov celotnega nediverzificiranega zahtevanega osnovnega solventnostnega kapitala.

C.2.2 Merjenje tveganja

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

Nediverzificirano tržno in kreditno tveganje po podmodulih tveganja



Glede na to, da podjetniške obveznice in depoziti predstavljajo 36,6 odstotkov vseh sredstev izpostavljenih tržnemu tveganju, so najvišje kapitalske zahteve za tveganje razpona.

Druga največja kapitalna zahteva se nanaša na tveganje lastniških vrednostnih papirjev. Tveganje lastniških vrednostnih papirjev iz naslova portfeljskih naložb je zaradi nizke izpostavljenosti nizko. Visok znesek kapitalskih zahtev izhaja iz naložb vzajemne sklade, ki jih ima zavarovalnica v portfelju zaradi usklajevanja z obveznostmi pri življenjskih zavarovanjih, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Zavarovalnica uskladi sredstva z zavarovalno tehničnimi rezervacijami z nalaganjem v vzajemne sklade po izboru zavarovancev v višini rezervacij izkazanih v skladu z MSRP, medtem ko je najboljša ocena zavarovalno tehničnih rezervacij nižja, kar se odraža kot neusklajenost in povzroči kapitalne zahteve.

Kapitalna zahteva za tveganje spremembe cen nepremičnin se nanaša predvsem na naložbe za izvajanje zavarovalne dejavnosti, glede na to, da je znesek naložbenih nepremičnin nizek.

Tveganje obrestnih mer, je glede na visok delež naložb s fiksnim donosom nizek, kar kaže na dobro usklajenost sredstev in obveznosti. Prav tako je nizko valutno tveganje, ki se nanaša na podružnico zavarovalnice.

Kapitalnih zahtev za tveganje koncentracije izračunano po standardni formuli ni, saj je portfelj naložb visoko diverzificiran.

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

- nihajnost donosov,
- trajanje,
- konveksnost,
- donos in donosnost ter
- razmerje med tveganjem in donosom (Sharpov kazalnik).

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

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

Družba za spremljavo in ocenjevanje tržnih tveganj poleg standardne formule uporablja tudi v lastni model ocenjevanja tveganj ORSA. V lastnem izračunu tveganj ocenjujemo tveganje lastniških vrednostnih papirjev. Za vrednotenje uporabljamo model CAPM (angl. *Capital Asset Pricing Model*), kjer za vsak lastniški vrednostni papir posebej določimo delniški indeks, ki predstavlja tržni donos v modelu (za osnovo služijo ustrezni scenariji ekonomskega generatorja). V lastnem modelu upoštevamo vse tržne lastniške vrednostne papirje, ki so dovolj likvidni, da smo lahko na zgodovinskih podatkih z ustrezno zanesljivostjo ocenili parametre modela. Za ostale naložbe upoštevamo šok, ki ga predpisuje standardna formula.

C.2.3 Upravljanje tveganja

Okvir za upravljanje naložbenega tveganja družbe predstavlja Politika upravljanja sredstev in obveznosti in Politika upravljanja naložbenega tveganja, katerih so opredeljene:

- osnovne naložbene usmeritve,
- mere za spremljanje uspešnosti upravljanja naložb,
- mere za spremljanje naložbenih tveganj,
- odgovorne osebe v naložbenem procesu.

Pri upravljanju in spremljanju tržnih tveganj družba upošteva:

- pripravljenost za prevzem tveganj, določeno v strategiji prevzemanja tveganj družbe,
- operativne limite za finančne naložbe,
- mere uspešnosti in tveganosti naložb ter obveznosti.

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

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

Da bi se izognila preveliki koncentraciji v določen tip naložb, preveliki koncentraciji pri določenemu pogodbenemu partnerju oziroma sektorju, pa tudi ostalim možnim oblikam koncentracije, ima družba svoj naložbeni portfelj precej razpršen. Koncentracije glede na posamezno regijo in panogo ter bonitetna slika naložbenega portfelja družbe so v skladu z Izjavo o naložbeni politiki in internim limitnim sistemom.

C.2.4 Načelo preudarne osebe

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

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

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

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

C.3 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki jim je izpostavljena v obliki tveganja neplačila nasprotne stranke.

C.3.1 Izpostavljenost tveganju

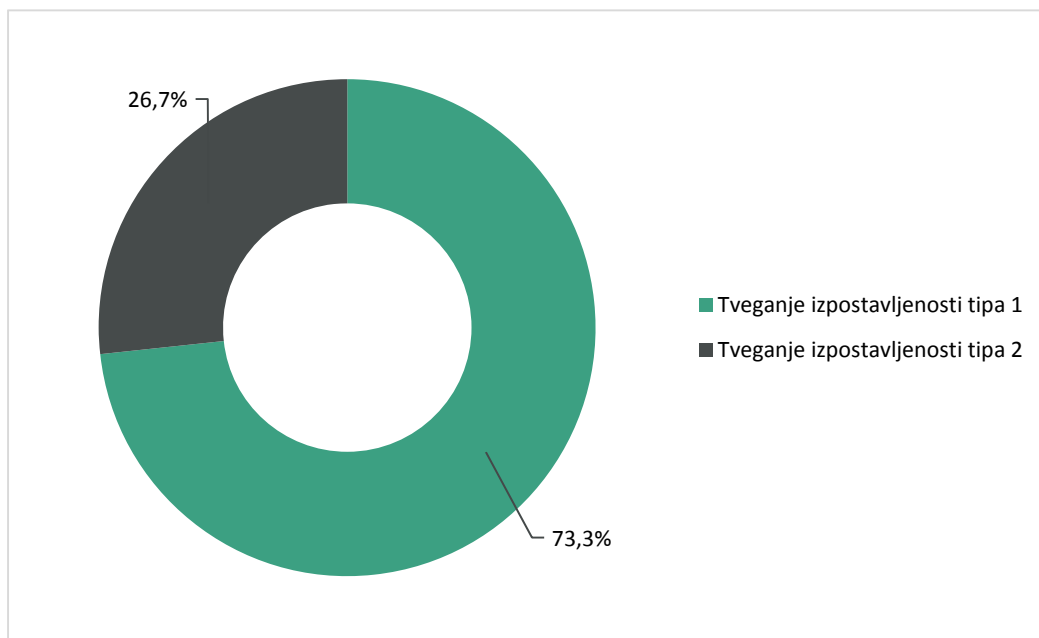
V izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala v standardni formuli se tveganje neplačila nasprotne stranke nanaša na naslednje izpostavljenosti:

- terjatve iz poslovanja izhajajo iz zamud pri poplačilu terjatev, ki se v družbi pojavljajo na področju terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov ter regresnih terjatev,
- po(so)zavarovalni del najboljše ocene rezervacij: tveganje, da pozavarovalnica oziroma sozavarovalnica ne bo zmožna poplačati svojih obveznosti,
- denar in denarni ustrezniki.

C.3.2 Merjenje tveganja

V spodnjem grafu je prikazana struktura neplačila nasprotne stranke po tipu v skladu s standardno formulo. Tveganje koncentracije in tveganje kreditnih pribitkov sta predstavljena v strukturi tržnih tveganj v razdelku C.2.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju



Zahtevani solventnostni kapital družbe v skladu s standardno formulo Solventnosti II za tveganje neplačila nasprotne stranke je na dan 31. 12. 2016 znašal 14 milijonov EUR

Za oceno tveganj družba poleg izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala v skladu s standardno formulo, v okviru lastne ocene tveganj, razvija tudi lasten model za oceno kreditnega tveganja finančnih naložb. Pri razvoju modela je družba upoštevala omejitve vrednotenja kreditnega tveganja v okviru standardne formule. Tako je zahtevani solventnostni kapital po mnenju družbe na strani

naložb pomanjkljivo obravnavan, saj je tveganje koncentracije v sklopu standardne formule obravnavano le v delu presežne koncentracije čez določeno mejo, medtem ko tveganje spremembe portfelja zaradi sprememb bonitetnih ocen (ti. tveganje migracij) ni upoštevano.

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

C.3.3 Upravljanje tveganja

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

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

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

C.4 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba v določenem trenutku ni sposobna poravnati svojih obveznosti oziroma, da je zaradi pomanjkanja likvidnih sredstev primorana prodajati manj likvidna sredstva z diskontom oziroma najemati nova posojila. Likvidnostno tveganje je tveganje, ki izhaja iz kratkoročnih denarnih tokov, in ne tveganje, ki izhaja iz dolgoročne neusklajenosti sredstev in obveznosti.

C.4.1 Izpostavljenost tveganju

Družba ima precejšnje denarne obveznosti, ki izhajajo predvsem iz obveznosti do zavarovalcev, zato je potrebno denarne tokove ustrezno upravljati in na ta način zagotoviti primerno raven likvidnosti. Družba zato skrbno načrtuje in spremlja realizacijo denarnih tokov. Prav tako redno spremlja tudi strukturo terjatev po zapadlosti in upošteva vpliv poplačila terjatev na tekočo likvidnost.

C.4.2 Merjenje tveganja

Likvidnostno tveganje ni ovrednoteno v standardni formuli Solventnosti II. Spada med tveganja, ki so težko merljiva, ga pa v družbi redno spremljamo in obvladujemo.

Za določitev izpostavljenosti likvidnostnemu tveganju, družba izvaja, analizira in spremlja naslednje mere tveganja:

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

C.4.3 Upravljanje tveganja

Z namenom obvladovanja likvidnostnih tveganj ima družba vzpostavljeno politiko upravljanja likvidnostnega tveganja, ki opredeljuje upravljanje likvidnosti, mere likvidnostnega tveganja in postopke ob izrednih likvidnostnih potrebah. Prav tako družba v okviru strategije prevzemanja tveganj likvidnostno tveganje opredeljuje kot eno izmed ključnih tveganj. Zaradi narave likvidnostnega tveganja, družba tega ne upravlja z dodatnim kapitalom, temveč z ustrezno strategijo zagotavljanja zadostne likvidnosti.

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

Oceno normalne tekoče likvidnosti družba izvaja na podlagi analize predvidenih denarnih tokov v obdobju do enega leta v mesečnih in tedenskih planih, ki upoštevajo predvideno dinamiko zapadlosti naložb ter ostale prilive in odlive iz poslovanja, in sicer tako, da se uporabi historične podatke, ki so

zajeti v preteklih mesečnih in tedenskih likvidnostnih planih in pričakovanja glede poslovanja v prihodnje.

Likvidnostne potrebe se zagotavljajo z alokacijo sredstev v instrumente denarnega trga v odstotku, ki je skladen z ocenjeno normalno tekočo potrebo po likvidnosti. Sredstva za pokrivanje ocenjene likvidnostne rezerve družba zagotavlja tako, da ima vsaj 15 odstotkov portfelja investiranega v visoko likvidnih sredstvih (kategorija L1A po ECB metodologiji za določanje ustreznih vrednostnih papirjev za zastavo v primeru zadolževanja bank pri ECB). Odstotek naložbenega portfelja družbe na dan 31. 12. 2016, investiran v visoko likvidnih sredstvih, je znašal na 49,8 odstotkov, kar kaže na zelo likviden naložbeni portfelj.

Dodatno likvidnostno rezervo predstavlja tudi kreditna linija, ki jo ima družba za potrebe zagotavljanja likvidnosti v izrednih razmerah sklenjeno z nadrejeno družbo.

Zaradi visokega deleža L1A sredstev ter kreditne linije menimo, da je likvidnostno tveganje družbe majhno.

C.4.4 Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije

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

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

EPIFP premoženjskih in življenjskih zavarovanj na 31. 12. 2016

(v tisoč EUR)	31.12.2016
Premoženje	18.911
Življenje	39.869

C.5 Operativno tveganje

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

C.5.1 Izpostavljenost tveganju

Operativna tveganja ne sodijo med največja tveganja Zavarovalnice Sava. Pri zadnjem izvedenem kvalitativnem ocenjevanju na dan 31. 12. 2016 so se kot pomembnejša izkazala:

- tveganje neustrezne politike motiviranja in nagrajevanja kadrov,
- tveganje odhoda ključnih kadrov,
- tveganje nespremljanja zavarovalnega dogajanja v produktih premoženjskih po zavarovanih nevarnostih,
- tveganje neprimernih pozavarovalnih poslov,
- tveganje prekinitve poslovanja zaradi nedelovanja programa za obdelavo škod,
- tveganje prekinitve poslovanja zaradi nedelovanja aplikacije za spletno sklepanje,
- tveganje prekinitve poslovanja zaradi nedelovanja IT sistemov.

C.5.2 Merjenje tveganja

Družba vsaj enkrat letno izvede tudi izračun kapitalske zahteve za operativna tveganja na podlagi standardne formule Solventnosti II.

Po standardni formuli je operativno tveganje ovrednoteno v višini 10,5 milijonov EUR.

Družba za merjenje operativnih tveganj uporablja predvsem kvalitativno ocenjevanje v okviru kataloga tveganj. Pri ocenjevanju tveganj v katalogu tveganj se ocenjuje verjetnost uresničitve in finančni vpliv uresničitve posameznega operativnega tveganja. Z rednim ocenjevanjem operativnih tveganj si družba lažje ustvari aktualno sliko o svoji izpostavljenosti operativnim tveganjem.

C.5.3 Upravljanje tveganja

Za učinkovito upravljanje operativnih tveganj ima družba vzpostavljene procese identifikacije, merjenja, spremljanja, upravljanja in poročanja.

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

- vzdrževanje učinkovitega sistema vodenja poslovnih procesov in sistem notranjih kontrol,
- ozaveščanje zaposlenih o njihovi pomembnosti pri izvajanju sistema notranjih kontrol in obvladovanju operativnih tveganj,
- izvajanje varnostnih politik v zvezi z informacijsko varnostjo,
- načrt neprekinjenega poslovanja za vse kritične procese.

Poleg tega družba tovrstno tveganje obvladuje tudi preko nadzora, ki ga opravlja notranja revizija.

Vse pomembnejše notranje kontrole operativnih tveganj so povezane s tveganji in vključene v register tveganj.

C.6 Druga pomembna tveganja

C.6.1 Strateška tveganja

Med druga pomembna tveganja družba uvršča predvsem strateška tveganja. Strateško tveganje je tveganje nepričakovanega znižanja vrednosti družbe zaradi škodljivega učinka odločitev vodstva, sprememb poslovnega in pravnega okolja ter tržnega razvoja. Negativen vpliv teh dogodkov lahko vpliva na prihodke ali kapitalsko ustreznost družbe.

C.6.1.1 Izpostavljenost tveganju

Družba je izpostavljena raznolikim notranjim in zunanjim strateškim tveganjem. Med ključna strateška tveganja družbe uvrščamo predvsem naslednja tveganja:

- regulatorno tveganje,
- projektno tveganje,
- vpliv tržnih in ekonomskih pogojev,
- ravnanje konkurence,
- tveganje ugleda.

Pri identifikaciji tovrstnih tveganj poleg posameznih organizacijskih enot, aktivno sodelujejo tudi uprava, odbor za upravljanje tveganj ter funkcija upravljanja tveganj družbe.

C.6.1.2 Merjenje tveganja

Strateška tveganja so po svoji naravi zelo raznolika in jih težko kvantitativno ovrednotimo, prav tako pa so močno odvisna od različnih (tudi zunanjih) dejavnikov. Poleg tega niso vključena v standardni formuli Solventnosti II.

Družba zato strateška tveganja ocenjuje kvalitativno, pri čemer ocenjuje verjetnost uresničitve ter potencialni finančni vpliv uresničitve posameznega dogodka.

C.6.1.3 Upravljanje tveganja

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

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

C.6.1.4 Projekt združitve

Ocenjujemo, da je bilo v letu 2016 za družbo še posebej pomembno strateško tveganje povezano z združitvijo štirih zavarovalnic. Združevanje zavarovalnic je bilo projektno vodeno. Tveganja na projektu so bila redno spremljana in ocenjena s strani vseh deležnikov, in sicer predvsem z namenom pravočasne zaznave in reševanja določenih problemov, ki so nastali med samim trajanjem projekta.

Kot pomembnejše je bilo zaznano tveganje, da rezultati projekta ne bodo takšni, kot je pričakovano, in tveganje, da bodo stroški projekta višji od predvidenih.

Tveganje, da rezultati projekta ne bodo takšni, kot je pričakovano, smo obvladovali predvsem z veliko komunikacije med podprojekti v primerih pojavitve nepričakovanih težav in natančnim planom dopustnih zakasnitev od zelenega stanja. Tveganje višjih stroškov od predvidenih pa smo obvladovali predvsem z vsakomesečnim pregledom stroškov – nastalih in novo ocenjenih in sprotim dopolnjevanjem plana stroškov. Pri aktivnostih v teku se je izvajalo redno spremljanje stroškov in po potrebi njihovo omejevanje.

Ker so določena tveganja projekta združevanja ostala aktualna tudi po zaključku projekta, določena tveganja pa so se tedaj šele pojavila, smo aktualna pomembnejša tveganja projekta prenesli v obstoječi register tveganj, kjer so vključena v redna ocenjevanja. V obdobju po združitvi kot večje zaznavamo tveganje neenotnih postopkov dela in tveganje podaljšanega izvajanja procesov. Tveganji obvladujemo predvsem z izdelavo pisnih pravil, ki veljajo v združeni zavarovalnici in izvajanjem prehoda na ta pravila.

C.7 Druge informacije

C.7.1 Testiranje izjemnih situacij in analiza občutljivosti

Družba je obravnavala teste občutljivosti, stresne teste in scenarije ter vpliv le-teh na njeno poslovanje in solventnostni položaj. Pri določitvi občutljivosti, stresnih testov in scenarijev je družba izhajala iz lastnega profila tveganj in poskušala prepoznati, kateri dogodki bi lahko imeli večji vpliv na njeno poslovanje in kapitalsko ustreznost, pri čemer je upoštevala tudi verjetnost njihove uresničitve. Pri stresnem testu oziroma testu občutljivosti je spremenjen posamezen parameter, medtem ko ostali parametri ostajajo nespremenjeni. Pri scenariju se lahko hkrati spremeni več medsebojno odvisnih parametrov. Uresničitev kateregakoli scenarija bi imela nepomemben vpliv na končni solventnostni količnik družbe. Solventnostni količnik bi se sicer večinoma zmanjšal, vendar je v vseh primerih solventnostni količnik še vedno dovolj visok, da ne predstavlja težav z izpolnjevanjem kapitalskih zahtev, saj preseže mejo 200 odstotkov. V nadaljevanju so opisani izbrani scenariji, stresni testi oziroma testi občutljivosti.

Zvišanje oziroma znižanje obrestnih mer

Test občutljivosti na obrestne mere družba izvede tako, da osnovno krivuljo netvegane obrestne mere za vse ročnosti poveča oziroma zmanjša za 100 bazičnih točk. Na podlagi tega se izvede nov izračun primernih lastnih virov sredstev ter zahtevanega solventnostnega kapitala in sicer za vsa obrestno občutljiva sredstva in obveznosti.

V primeru povišanja obrestnih mer se lastni viri sredstev znižajo nekoliko bolj kot znaša meja pomembnosti² družbe. Prav tako pa se zniža tudi SCR, kar posledično pomeni, da je vpliv na solventnostni količnik majhen.

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

Padec cen lastniških vrednostnih papirjev

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

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

Znižanje vrednosti nepremičnin

Vpliv spremembe cen nepremičnin družba prikazuje s stresnim testom padca cen za 25 odstotkov. Osnova za izračun je stanje naložbenih nepremičnin.

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

² Meja pomembnosti je interna mera vezana na višino primernih lastnih virov sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala.

Vpliv znižanja vrednosti nepremičnin na primerne lastne vire sredstev in SCR je pod mejo pomembnosti, hkrati pa se zniža tudi SCR družbe. Vpliv stresnega testa na solventnostni količnik je tako zelo majhen.

Premoženjski scenarij

V okviru ORSE je bil izveden premoženjski scenarij v povezavi s premijskih tveganjem, pri katerem smo testirali vpliv upada povprečne premije pri avtomobilskih zavarovanjih v primeru, da konkurent uvede GLM model. Predpostavilo se je, da začne premija na osebnih vozilih padati, dvigne se škodna pogostost, variabilni stroški se znižajo, medtem ko fiksni ostanejo enaki.

Pri tem scenariju smo preračunali tako vpliv na SCR kot tudi vpliv na lastne vire sredstev. Če se spremenita obseg in struktura portfelja avtomobilskih zavarovanj, hkrati pa povprečna premija na polico pade, ima to vpliv na razpoložljive lastne vire sredstev zavarovalnice, saj se spremenijo najboljše ocena premijskih rezervacij, stanje naložb, terjatve do zavarovalcev (nižji priliv premije), obveznosti do zastopnikov (nižje provizije), obveznosti do po(so)zavarovateljev in terjatve do po(so)zavarovateljev (nižje po(so)zavarovalne premije in provizije). Prav tako se spremeni zahtevani solventnosti kapital za vse module tveganj z izjemo tveganj življenjskih zavarovanj.

Zaradi neustreznega izračuna tveganja premije, SCR pade v primerjavi z osnovnim izračunom (čeprav bi se ob uresničitvi tega scenarija v resnici tveganje premije povišalo), prav tako pa padejo tudi lastni viri sredstev. Padec lastnih virov sredstev je v največji meri posledica znižanja naložb zaradi nižjih prilivov premije, zniža pa se tudi najboljše ocena premijskih rezervacij. Zniža se tudi solventnostni količnik.

Življenjski scenarij

Pri življenjskih zavarovanjih smo naredili dva scenarija. Pri obeh gre za Japonski scenarij dolgoročno nizkih obrestnih mer, dodatno pa:

1. manjša produkcija v 2019 zaradi preoptimističnega plana,
2. manjša produkcija v 2019 zaradi uvedbe distribucijske direktive (ob razkritju stroškov):
 - a. mali sklepalci nehajo prodajati UL,
 - b. tudi velikim sklepalcem upade UL produkcija.

Tako za scenarij 1 kot za scenarij 2 smo predvideli, da se zaradi znižanja kosmate premije življenjskih zavarovanj v letu 2019 povečajo obratovalni stroški na enoto zavarovanja oz. na enoto kosmate premije. Ob upoštevanju nižjih obrestnih mer (Japonski scenarij) smo ponovno preračunali najboljšo oceno tehničnih rezervacij na 31. 12. 2019.

Zaradi nematerialnosti nismo preračunali SCR, ima pa preračun najboljše ocene in marže za tveganje vpliv na lastne vire sredstev in posledično tudi na solventnostni količnik, ki v obeh primerih pade v primerjavi s standardno formulo. Ne glede na to pa ostaja solventnostni količnik še vedno visok in ne predstavlja težav z izpolnjevanjem kapitalskih zahtev.

Znižanje bonitetne ocene Save Re iz A- na BB

V tem scenariju predpostavimo padec bonitetne ocene Pozavarovalnici Sava iz A- na BB. Ker je Pozavarovalnica Sava naš največji pozavarovatelj, ima to zelo velik učinek na kapitalsko zahtevo za tveganje neplačila nasprotne stranke zaradi povišanja verjetnosti propada iz 0,05 odstotka na 1,2 odstotka. Višja kapitalska zahteva vpliva tudi na maržo za tveganje, ki se zaradi tega poviša,

posledično pa se spremeni tudi vrednost odloženih davkov. Padec bonitetne ocene ima prav tako manjši vpliv na pozavarovalno vrednost najboljše ocene rezervacij zaradi višje vrednosti prilagoditve zaradi morebitnega propada nasprotne stranke. Z namenom ovrednotenja dolgoročnega vpliva scenarija na SCR in OF se je poleg leta 2016 izračunal tudi vpliv na leto 2017.

Uresničitev tega scenarija bi imela med vsemi izvedenimi scenariji največji vpliv na končni solventnostni količnik družbe. V obeh letih bi se solventnostni količnik zmanjšal, vendar je v obeh primerih solventnostni količnik še vedno dovolj visok, da ne predstavlja težav z izpolnjevanjem kapitalskih zahtev, saj preseže mejo 200 odstotkov.

Pri uresnitvi tega scenarija bi se v obeh letih povišala kapitalska zahteva za tveganje neplačila nasprotne stranke, kar bi pomenilo tudi dvig končne kapitalske zahteve. Zaradi povečanja marže za tveganje (kot posledica višje kapitalske zahteve), znižanja pozavarovalnega dela najboljše ocene škodnih rezervacij in spremembe odloženih davkov pa bi se zmanjšali tudi lastni viri sredstev.

D Vrednotenje za namene solventnosti

Skladno s 174. členom ZZavar- 1 se sredstva vrednotijo z zneskom, po katerem bi se sredstvo izmenjalo med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu.

Vrednotenje sredstev se izvaja skladno z določili mednarodnih standardov računovodskega poročanja (v nadaljevanju MSRP), ki jih je sprejela Komisija EU. V primeru, da MSRP dovoljujejo uporabo več načinov vrednotenja, je potrebno izbrati metodo, ki je skladna z načeli Solventnost II oziroma s 174. členom ZZavar- 1. V večini primerov drugih sredstev in obveznosti (razen ZTR) se šteje, da mednarodni računovodski standardi zagotavljajo vrednotenje, ki je skladno z načeli Solventnost II.

Poročevalska valuta Zavarovalnice Sava je EUR.

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

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

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

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

V spodnji tabeli je prikazana sredstva bilance stanja na dan 31. 12. 2016, kjer so prikazane tako vrednosti sredstev in obveznosti v skladu z MSRP kot tudi sredstva in obveznosti v skladu z načeli vrednotenja iz členov 174 do 190 ZZavar- 1 ob upoštevanju prevrednotenja in prerazporeditev postavk sredstev in obveznosti.

Bilanca stanja v skladu z MSRP ter v skladu z SII na dan 31. 12. 2016

(v tisoč EUR)	31.12.2016			
	MRSP vrednost	Prevrednotenje	Prerazporeditev	SII vrednost
Sredstva				
Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	15.419	-15.419	0	0
Neopredmetena sredstva	2.325	-2.325	0	0
Odložene terjatve za davek	930	11.246	0	12.176
Sredstva pokojninskega sklada	0	0	0	0
Opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	24.054	2.983	0	27.037
Naložbe (razen naložb v korist življ. zav., ki prevzemajo nal. tveganje)	707.654	11.453	88.512	807.618
Opredmetena sredstva, ki niso namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	1.072	70	0	1.142
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	316	0	0	316
Delnice	6.961	0	0	6.961
<i>Delnice, ki kotirajo</i>	6.344	0	0	6.344
<i>Delnice, ki ne kotirajo</i>	616	0	0	616
Obveznice	682.142	11.331	64.262	757.735
<i>Državne obveznice</i>	419.212	11.331	37.995	468.538
<i>Poslovne obveznice</i>	258.780	0	26.260	285.040
<i>Strukturirani produkti</i>	4.150	0	6	4.156
Naložbeni skladi	13.259	0	12.767	26.025
Izvedeni finančni instrumenti	0	0	0	0
Depoziti razen denarnih ustreznikov	3.858	52	11.530	15.439
Druge naložbe	46	0	-46	0
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	224.175	1.290	-101.066	124.399
Posojila in hipotekarni krediti	647	0	0	647
<i>Posojila in hipotekarni krediti dani posameznikom</i>	126	0	0	126
<i>Druge posojila in hipotekarni krediti</i>	521	0	0	521
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	79.295	-40.652	-8.884	29.759
Pozavarovalni del ZTR - neživljenjska in zdravstvena podobna neživljenjskim	76.180	-39.976	-8.884	27.319
<i>Pozavarovalni del ZTR - neživljenjska brez zdravstvenih</i>	69.371	-35.988	-8.031	25.352
<i>Pozavarovalni del ZTR - zdravstvena podobna neživljenjskim</i>	6.808	-3.988	-853	1.967
Pozavarovalni del ZTR - življenjska in zdravstvena podobna življenjskim brez zdravstvenih in naložbenih	2.893	-586	74	2.381
<i>Pozavarovalni del ZTR - življenjska brez zdravstvenih in naložbenih</i>	2.893	-586	74	2.381
Pozavarovalni del ZTR - življenjska naložbena	223	-89	-74	59
Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	49.482	0	-35.933	13.548
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	10.677	0	-2.472	8.205
Druge terjatve	11.081	0	0	11.081
Denar in denarni ustrezniki	22.287	0	12.576	34.863
Druge sredstva	601	-493	687	795
Skupaj sredstva	1.148.628	-31.918	-46.582	1.070.128

(v tisoč EUR)	31.12.2016			
	MRSP vrednost	Prevrednotenje	Prerazporeditev	SII vrednost
Obveznosti				
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjskih zavarovanj	421.775	-165.722	-35.967	220.086
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije - neživiljenjskih zavarovanj (brez zdravstvenih zavarovanj)	359.098	-130.740	-28.385	199.973
<i>ZTR izračunane v celoti</i>	<i>359.098</i>	<i>-359.098</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Najboljša ocena</i>	<i>0</i>	<i>215.651</i>	<i>-28.385</i>	<i>187.266</i>
<i>Marža za tveganje</i>	<i>0</i>	<i>12.707</i>	<i>0</i>	<i>12.707</i>
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvenih zavarovanj (podobnih neživiljenjskim zavarovanjem)	62.677	-34.982	-7.581	20.113
<i>ZTR izračunane v celoti</i>	<i>62.677</i>	<i>-62.677</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Najboljša ocena</i>	<i>0</i>	<i>20.621</i>	<i>-7.581</i>	<i>13.040</i>
<i>Marža za tveganje</i>	<i>0</i>	<i>7.074</i>	<i>0</i>	<i>7.074</i>
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije življenjskih zavarovanj (brez zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje)	276.387	10.282	94.100	380.769
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije - zdravstvenih zavarovanj (podobnih življenjskim zavarovanjem)	0	-437	712	275
<i>ZTR izračunane v celoti</i>	<i>0</i>	<i>-712</i>	<i>712</i>	<i>0</i>
<i>Najboljša ocena</i>	<i>0</i>	<i>217</i>	<i>0</i>	<i>217</i>
<i>Marža za tveganje</i>	<i>0</i>	<i>58</i>	<i>0</i>	<i>58</i>
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije - življenjskih zavarovanj (brez zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje)	276.387	10.719	93.388	380.494
<i>ZTR izračunane v celoti</i>	<i>276.387</i>	<i>-369.775</i>	<i>93.388</i>	<i>0</i>
<i>Najboljša ocena</i>	<i>0</i>	<i>371.444</i>	<i>0</i>	<i>371.444</i>
<i>Marža za tveganje</i>	<i>0</i>	<i>9.050</i>	<i>0</i>	<i>9.050</i>
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije - za zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje	220.217	-28.191	-94.100	97.926
<i>ZTR izračunane v celoti</i>	<i>220.217</i>	<i>-126.117</i>	<i>-94.100</i>	<i>0</i>
<i>Najboljša ocena</i>	<i>0</i>	<i>93.575</i>	<i>0</i>	<i>93.575</i>
<i>Marža za tveganje</i>	<i>0</i>	<i>4.352</i>	<i>0</i>	<i>4.352</i>
Druge rezervacije razen ZTR	7.303	299	0	7.602
Odložene obveznosti za davek	3.937	38.682	0	42.619
Finančne obveznosti, razen finančnih obveznosti do finančnih institucij	6.513	0	0	6.513
Obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	15.136	0	0	15.136
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	14.173	0	-10.616	3.557
Ostale obveznosti do dobaviteljev	10.089	0	0	10.089
Podrejene obveznosti	1.535	0	0	1.535
<i>Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev</i>	<i>1.535</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1.535</i>
Druge obveznosti	13.734	-4.233	0	9.501
Skupaj obveznosti	990.799	-148.883	-46.582	795.334
Presežek sredstev nad obveznostmi	157.829	116.965	0	274.794

D.1 Sredstva

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

D.1.1 Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj

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

D.1.2 Neopredmetena osnovna sredstva

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

D.1.3 Odložene terjatve in obveznosti za davek

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Prikaz odloženih terjatev in obveznosti za davek na dan 31. 12. 2016

(v tisoč EUR)	31.12.2016		
	MRSP vrednost	Prevrednotenje	SII vrednost
Odložene terjatve za davek	930	11.246	12.176
<i>Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj</i>	<i>0</i>	<i>2.930</i>	<i>2.930</i>
<i>Pozavarovalni del ZTR</i>	<i>0</i>	<i>7.724</i>	<i>7.724</i>
<i>Druge postavke odloženih terjatev za davek</i>	<i>930</i>	<i>592</i>	<i>1.523</i>
Odložene obveznosti za davek	3.937	38.682	42.619
<i>Finančne naložbe</i>	<i>3.936</i>	<i>2.408</i>	<i>6.344</i>
<i>Kosmate ZTR</i>	<i>0</i>	<i>34.890</i>	<i>34.890</i>
<i>Druge postavke odloženih obveznosti za davek</i>	<i>1</i>	<i>1.384</i>	<i>1.385</i>

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

V bilanci stanja, pripravljeni v skladu z MSRP, so opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi vrednotena kot vsota nabavne vrednosti in neposrednih stroškov pridobitve sredstva, zmanjšane za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitve. V SII bilanci ta sredstva vrednotimo po pošteni vrednosti.

Družba od neodvisnega zunanjega ocenjevalca vrednosti nepremičnin vsaka tri leta pridobi oceno poštene vrednosti nepremičnin, namenjenih za lastno uporabo. Oprema za neposredno opravljanje zavarovalne dejavnosti predstavlja nepomemben znesek in ga družba v SII bilanci prikazuje v enaki višini kot v zakonski bilanci stanja.

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

D.1.5 Naložbe

Opredmetena sredstva, ki niso namenjena lastni uporabi

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

Naložbe v odvisne in pridružene družbe

Naložbe v odvisna in pridružena podjetja, katere ima družba v svojem portfelju zaradi doseganja oziroma povečevanja tržnega deleža ter s katerimi ima družba sklenjen dogovor o sklepanju zavarovanja zgolj za družbo, družba v bilanci stanja, pripravljeni v skladu z MSRP, prikazuje po nabavni vrednosti, skupaj s stroški pridobitve naložbe. Kasneje jih družba meri po modelu nabavne vrednosti, zmanjšane za izgube zaradi oslabitve. Te deleže družba vrednoti po knjigovodski vrednosti v skladu z MSRP tudi za namen vrednotenja tržne oz. SII vrednosti balance stanja, saj predstavljajo nematerialni del naložbenega portfelja družbe.

Obveznice

Državne obveznice

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

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

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

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

Poslovne obveznice

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

Metodi vrednotenja za obveznice, vrednotene po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in razpoložljive za prodajo sta enaki kot po zakonski bilanci stanja. Obveznice, v posesti do zapadlosti, izmerjene z odplačno metodo v zakonski bilanci stanja so v SII bilanci stanja merjene po tržni vrednosti na dan poročanja.

Delnice

Vrednotenje delnic in vzajemnih skladov se izvaja v skladu z mednarodnimi računovodskimi standardi – MRS39, po katerih so delnice in vzajemni skladi lahko razvrščeni v računovodsko skupino »razpoložljivo za prodajo« (angl. *available for sale*, oz. krajše AFS) ali »po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida« (angl. *fair value through profit or loss*, oz. krajše FVPL).

Delnice, ki kotirajo

Postavka vključuje lastniške vrednostne papirje, ki so uvrščeni na borzo. Vsi lastniški vrednostni papirji so vključeni v kategoriji finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo in po pošteni vrednosti preko poslovnega izida po MRS 39. To pomeni, da se vrednost za zakonsko poročanje izračuna na podlagi zadnje objavljene cene na borzi. Vrednost v zakonskem poročanju predstavlja pošteno vrednost (tržno vrednost) tržnih lastniških vrednostnih papirjev.

Metodologija prevrednotenja po zahtevah Solventnost II je skladna z metodologijo, ki je uporabljena za zakonsko vrednotenje balance stanja, saj so tržne delnice v zakonski bilanci stanja izkazane po tržni vrednosti in tako ni potrebno prevrednotenje za sestavo SII balance stanja po tržni vrednosti.

Delnice, ki ne kotirajo

Lastniški vrednostni papirji, ki niso uvrščeni na borzo, se na začetku pripoznajo po njihovi nakupni vrednosti. Na dan balance stanja, se vrednost lastniških vrednostnih papirjev, ki niso uvrščeni na borzo, izmeri s pomočjo modela. Na ta način se ugotovi, če nakupna cena še vedno predstavlja njihovo pošteno vrednost. Če iz modela izhaja, da je nakupna cena previsoka, se izvede oslabitev lastniškega vrednostnega papirja v višini razlike med vrednostjo iz modela in nabavno vrednostjo lastniškega vrednostnega papirja.

Glede na to, da lastniški vrednostni papirji, ki niso uvrščeni na borzo, predstavljajo nematerialen del naložbenega portfelja Save Re, v SII bilanci stanja niso vrednoteni po pošteni vrednosti, temveč so izkazani v enaki višini kot izhaja iz zakonsko vrednotene balance stanja.

Naložbeni skladi

Vrednost za zakonsko poročanje se izračuna na podlagi zadnjega objavljenega VEP-a. Vrednost pri zakonskem poročanju predstavlja pošteno vrednost (tržno vrednost) naložbenih skladov. Pri naložbenih skladih je, ne glede na razvrstitev, knjigovodska vrednost enaka tržni vrednosti in se izračuna po sledeči formula: VEP na dan vrednotenja * število lotov. Podatki o VEP se pridobijo s strani upravljalcev naložbenih skladov.

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

Depoziti, ki niso denarni ustrezniki

Navedeni depoziti se merijo na podlagi odplačne vrednosti oz. nabavne vrednosti povečane za natečene obresti. V skladu z MRS 39 jih družba razporeja v skupino »Posojila in terjatve« (angl. *loans and receivables* oz. krajše L&R).

Za potrebe izračuna SCR, je razvit model za vrednotenje depozitov. Z modelom se določa tržna vrednost depozitov s pogodbeno zapadlostjo. Tržna vrednost depozitov se izračunava četrtno.

Vrednotenje se opravi s pomočjo spodnjih podatkov:

- datum vrednotenja,
- datum izplačila obresti,
- nominalna vrednost,
- obrestna mera,
- valuta, v kateri je depozit sklenjen,

- frekvenca izplačila obresti,
- datum dospelosti depozita,
- diskontni faktor oziroma ustrezna obrestna mera za diskontiranje.

Tržna vrednost depozita na datum vrednotenja se izračuna kot neto sedanja vrednost vseh bodočih denarnih tokov (izplačil obresti in glavnice), pri čemer se za diskontni faktor vzame zadnje javno objavljene obrestne mere. Za depozite sklenjene v EUR se aproksimira obrestno mero na depozite objavljene s strani Banke Slovenija. Za depozite sklenjene v ostalih valutah se upošteva obrestne mere objavljene na spletnih straneh centralnih bank držav z valuto, v kateri je depozit sklenjen.

D.1.6 Posojila in hipotekarni krediti

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

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

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

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

Sredstva naložbenih zavarovanj brez finančne garancije se v SII bilanci prikažejo v kategoriji »Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje«. Razlika v vrednosti v bilanci stanja po MSRP in SII je posledica prerazporeditev sredstev iz zavarovalnih pogodb z zavarovanci, ki prevzemajo naložbeno tveganje, zavarovalnica pa jamči določeno višino donosnosti (garantirani VEP). Gre za registre naložb KSNT2 (ZM Zajamčeni), KSNT2a (ZM Prizma Hibrid) in KSNT 3 (ZS Varnost in ZS Zajamčeni), ki jih v skladu z določili Direktive v SII bilanci ne moremo prikazovati med sredstvi, ki pokrivajo naložbena življenjska zavarovanja pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje, ampak se prerazporedijo na ostale postavke sredstev zavarovalnice.

D.1.8 Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem

V SII bilanci se v to postavko prerazporedi nezapadle terjatve za provizijo ter nezapadle obveznosti za premijo iz oddanega pozavarovanja in sozavarovanja, ki jih družba vključi v izračun pozavarovalnega dela najboljše ocene premijske rezervacije. Višina prevrednotenja pa izhaja iz različnih načinov vrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij, v skladu z MSRP in SII zakonodajo.

D.1.9 Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov

Družba v SII bilanci iz postavke terjatve do zavarovalcev in zavarovalnih posrednikov izloči nezapadle terjatve do zavarovancev na dan sestave izkaza finančnega izida. Omenjeno postavko družba upošteva kot bodoče denarne tokove pri izračunu kosmate najboljše ocene premijske rezervacije. Ker se celotna sprememba premijske rezervacije izkazuje kot prerazporeditev, se tako izkazuje tudi izločitev nezapadlih terjatev pri pripravi SII bilance stanja. Vrednotenje preostalih terjatev na pošteno vrednost terjatev ne odstopa od vrednotenja po MSRP.

D.1.10 Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja

Družba v SII bilanci iz postavke terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja izloči nezapadle terjatve za provizijo iz oddanega pozavarovanja in sozavarovanja ter nezapadle terjatve za premijo iz prejetega pozavarovanja in sozavarovanja. Omenjeni postavki družba upošteva kot bodoče denarne tokove pri izračunu najboljše ocene premijske rezervacije oziroma pozavarovalnega dela najboljše ocene premijske rezervacije. Ker se celotna sprememba premijske rezervacije izkazuje kot prerazporeditev, se tako izkazuje tudi izločitev nezapadlih terjatev pri pripravi SII bilance stanja. Vrednotenje preostalih terjatev na pošteno vrednost ne odstopa od vrednotenja po MSRP.

D.1.11 Denar in denarni ustrezniki

Družba v SII bilanci izvede prerazporeditev iz postavke »Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje«, kjer se med denar in denarne ustreznike prerazporedi depozite z ročnostjo do treh mesecev in depozite na odpoklic.

D.1.12 Druga sredstva

V bilanci stanja, pripravljeni po MSRP, druga sredstva sestavljajo kratkoročne časovne razmejitve (kratkoročno odloženi stroški in kratkoročno nezaračunani prihodki) in postavke ostalih sredstev. Med kratkoročno odloženimi stroški se izkazujejo vnaprej plačani stroški zavarovanj, licenc, zakupnin in podobno. V SII bilanci se vnaprej plačani stroški vrednotijo po vrednosti 0.

D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

V nadaljnjem besedilu uporabljamo oznako SII rezervacije za zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane v skladu z režimom Solventnosti II, ter MSRP rezervacije za zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP).

Poglavitna načela, uporabljena v izračunih MSRP rezervacij, so opisana v računovodskem delu letnega poročila družbe v poglavju 2.9. - podpoglavje Zavarovalno tehnične rezervacije (obveznosti iz zavarovalnih pogodb).

D.2.1 Metodologije izračuna SII zavarovalno tehničnih rezervacij

V okviru Solventnosti II družba izračunava naslednje kategorije rezervacij:

- najboljša ocena škodnih rezervacij (BE CP),
- najboljša ocena premijskih rezervacij (BE PP),
- najboljša ocena rezervacij za rente, ki izhajajo iz premoženjskih zavarovanj (rezervacija za premoženjske rente),
- najboljša ocene rezervacij za življenjska zavarovanja,
- dodatek za tveganje.

Zavarovalno-tehnične rezervacije v okviru Solventnosti II so enake vsoti najboljše ocene rezervacij in dodatka za tveganje. Zgoraj omenjene kategorije rezervacij so podrobneje opisane v nadaljevanju.

Družba pri izračunu SII zavarovalno-tehničnih rezervacij ne uporablja uskladitvene prilagoditve iz člena 77b, prilagoditve za nestanovitnost iz člena 77d, prehodne prilagoditve zadevne strukture netveganih obrestnih mer iz člena 308c in prehodnega odbitka iz člena 308d Direktive 2009/138/ES.

D.2.1.1 Najboljša ocena škodnih rezervacij

Škodne rezervacije se nanašajo na škodne dogodke, ki so se že zgodili, škode po teh dogodkih pa še niso bile rešene, ne glede na to ali so bile škode prijavljene ali ne. V izračunu najboljše ocene družba upošteva uteženo povprečje vseh možnih scenarijev in časovno vrednost denarnih tokov, tj. vsi denarni tokovi so ustrezno diskontirani s krivuljo netveganih obrestnih mer, v izračun pa so vključeni tudi vsi stroški, ki se nanašajo na obdobje od datuma škodnega dogodka do datuma obračuna škode, in vsi pričakovani bodoči regresi, ki izhajajo iz teh škod.

Rezervacija za škode, ki so se že zgodile, vendar še niso bile izplačane, se oblikuje na osnovi statističnih podatkov iz preteklih let in se izračunava skupaj za škode, ki so že bile prijavljene, ter za škode, ki še niso bile prijavljene. Rezervacija se znižuje za pričakovane regrese, če se na podlagi plačanih regresov oceni, da znaša njihov delež vsaj 2 odstotka škod.

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

- **metoda veriženja** (»Chain-Ladder« metoda), ki glede na pretekli razvoj rešenih in prijavljenih škod ocenjuje nadaljnji razvoj škodnih izplačil za škode, ki so se že zgodile;
- **naivna metoda**, pri kateri za posamezen segment zavarovanj predvidimo končen ultimativen škodni rezultat ne glede na hitrost prijave in izplačila škod;

- **Bornhuetter-Ferguson metoda** je kombinacija naivne metode in metode veriženja, pri kateri za posamezen segment zavarovanj predvidimo določen škodni rezultat v odvisnosti od tega, kdaj je škoda prijavljena in/ali izplačana;
- **metoda Fisher-Lange** (metoda inkrementalnih povprečnih škod), pri kateri na podlagi zgodovinskih podatkov za vsako posamezno razvojno leto določimo povprečno škodo in število izplačanih škod.
- **metoda povprečne IBNR škode**, pri kateri na podlagi zgodovinskih podatkov določimo višino škodne rezervacije za škode, ki so že nastale, a še niso bile prijavljene (IBNR), kot zmnožek med pričakovanim številom IBNR škod in povprečno višino IBNR škode, h končni vrednosti najboljše ocene škodnih rezervacij pa zraven prištejemo še rezervacijo na dan vrednotenja za škode, ki so že bile prijavljene (RBNS).

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

Najbolj pomembne predpostavke pri izračunu najboljše ocene škodnih rezervacij so:

- **pričakovani ultimatívni škodni rezultat:** pričakovani škodni rezultat predstavlja pričakovan končni delež vseh rešenih škod, ki so se zgodile v določenem obdobju, v premiji, zasluženi v tem obdobju,
- **faktorji škodnega razvoja:** za t. i. zavarovalne vrste z dolgim repom je višina rezervacij za neprijavljene škode močno odvisna od izbire faktorjev škodnega razvoja, še sploh pa od izbire samega repa, ki predstavlja faktorje za leta, glede katerih družba še nima dejanskih škodnih izkušenj. Razvojni faktorji so izbrani na podlagi zgodovinskih razvojnih faktorjev, korigirani za pričakovane spremembe v prihodnosti, repni razvojni faktor pa določimo s pomočjo logaritemske regresije, kjer izberemo krivuljo, ki se izbranim razvojnim faktorjem za že razvita škodna leta najboljše prilega. Po aktuarski presoji ta faktor ustrezno korigiramo.
- **pričakovan delež cenilnih stroškov v bodočih škodnih izplačilih:** delež cenilnih stroškov v bodočih izplačanih odškodninah je določen na podlagi zgodovinskih podatkov in po potrebi korigiran glede na pričakovanja v prihodnosti oziroma glede na trende gibanja višine cenilnih stroškov,
- **pričakovan delež regresov v bodočih škodnih izplačilih:** delež regresov v prihodnjih škodnih izplačilih je določen na podlagi zgodovinskih podatkov o izplačanih regresih in po potrebi korigiran glede na pričakovanja v prihodnosti oziroma glede na trende gibanja,
- **diskontiranje:** pri izračunu najboljše ocene škodnih rezervacij vse denarne tokove diskontiramo s krivuljo netveganih obrestnih mer,
- **rente:** med prijavljenimi škodami zavarovanja avtomobilske in splošne odgovornosti so tudi škode, ki se izplačujejo v obliki dosmrtnih rent ali rent do 26. leta starosti oziroma do zaključka šolanja; družba rezervacijo za te rente izračuna posebej, zato so pri izračunu najboljše ocene škodnih rezervacij iz trikotnikov škod, ki so uporabljeni v samem izračunu, izločena vsa izplačila škod v obliki rent.

V spodnji tabeli so navedeni pričakovani ultimatívni škodni rezultati (za zadnje leto dogodka) ter deleži cenilnih stroškov in deleži regresov, ki so bili uporabljeni pri izračunu najboljše ocene škodnih rezervacij na 31. 12. 2016 za pet največjih vrst poslovanja in celoten portfelj skupaj.

Predpostavke pri izračunu BE CP na 31. 12. 2016

Vrsta poslovanja	UŠR	cenilni stroški	regresi
Zavarovanje izpada dohodka	43,62%	7,68%	0,00%
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	70,31%	4,87%	3,30%
Druga zavarovanja motornih vozil	79,16%	5,18%	1,28%
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	61,93%	6,80%	0,00%
Splošno zavarovanje odgovornosti	50,82%	15,54%	0,00%
Skupaj	63,57%	7,42%	1,66%

V zadnjem letu se je skupni povprečni pričakovani ultimativen škodni rezultat nekoliko povišal, kar je posledica višjega pričakovanega ultimativnega škodnega rezultata pri vrstah poslovanja Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju ter Druga zavarovanja motornih vozil, in sicer predvsem kot posledica dveh večjih toč v letu 2016. Do izboljšanja pa je prišlo pri Zavarovanju avtomobilske odgovornosti in Splošnem zavarovanju odgovornosti, kar je predvsem posledica bolj natančnih izračunov v letošnjem letu, saj smo lahko pri izračunu upoštevali tudi prve rezultate analiz ustreznosti najboljše ocene škodnih rezervacij prejšnjega leta.

V zadnjem letu je prišlo tudi do povečanja cenilnih stroškov (tako v absolutnem znesku kot tudi v deležu škod), povišal pa se je tudi delež zmanjšanja škodne rezervacije za regrese zaradi bolj natančnega izračuna le-tega.

D.2.1.2 Najboljša ocena premijskih rezervacij

Premijska rezervacija se nanaša na škodne dogodke, ki nastopijo po datumu vrednotenja, torej med preostalim obdobjem veljavnosti zavarovalnega kritja polic. Izračunava se za tiste pogodbe, ki so aktivne na dan samega izračuna, in je sestavljena iz vseh pričakovanih bodočih denarnih tokov znotraj meja zavarovalnih pogodb (v nadaljevanju pogodbene meje). V izračunu najboljše ocene družba upošteva uteženo povprečje vseh možnih scenarijev in časovno vrednost denarnih tokov, tj. vsi denarni tokovi so ustrezno diskontirani s krivuljo netveganih obrestnih mer.

V izračunu premijske rezervacije družba upošteva naslednje denarne tokove:

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

- stroške v povezavi s premijami iz prejšnjih dveh točk,
- višino bodočih pričakovanih bonusov in popustov, ki so pogojeni z višino škodnega rezultata določenih pogodb.

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

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

Pogodbena meja za različne vrste pogodb

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

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

- **pričakovani škodni rezultati:** pri določanju pričakovanih škodnih rezultatov upoštevamo ultimativne škodne rezultate po posameznih letih dogodka, ki jih dobimo iz izračuna škodne rezervacije, spremembe v povprečni premiji v zadnjem letu in pričakovanja glede škodnega dogajanja v prihodnosti,
- **pričakovan delež cenilnih stroškov v bodočih škodnih izplačilih:** delež cenilnih stroškov v bodočih škodnih izplačilih je določen na podlagi zgodovinskih podatkov in po potrebi korigiran glede na pričakovanja v prihodnosti oziroma glede na trende gibanja višine cenilnih stroškov,
- **pričakovan delež provizij v bodočih premijskih denarnih tokovih:** delež provizij v bodočih plačanih premijah je določen na podlagi podatkov o provizijskih stopnjah,
- **pričakovan delež ostalih stroškov v bodočih premijskih denarnih tokovih:** delež ostalih stroškov v obračunanih premijah je določen na podlagi zgodovinskih podatkov in po potrebi korigiran glede na pričakovanja v prihodnosti oziroma glede na trende gibanja višine teh stroškov,
- **pričakovan delež regresov v bodočih škodnih izplačilih:** delež regresov v prihodnjih škodnih izplačilih je določen na podlagi zgodovinskih podatkov o izplačanih regresih in po potrebi korigiran glede na pričakovanja v prihodnosti oziroma glede na trende gibanja deleža regresov v škodah,
- **pričakovan razvoj škod po letih:** pričakovan razvoj škod po letih je določen na podlagi zgodovinskega načina izplačevanja škod,
- **pričakovan razvoj regresov po letih:** pričakovan razvoj regresov po letih je določen na podlagi zgodovinskega načina izplačevanja regresov,

- **pričakovan delež bodočih popravkov premij:** pričakovan delež bodočih popravkov premij (z naslova prekinitev pogodb, popravkov popustov, spremembe kritij ipd.) oziroma višino naknadno obračunane premije premije določimo na podlagi podatkov preteklega leta, ki ga po potrebi korigiramo v skladu z bodočimi pričakovanji.

V spodnji tabeli so prikazane vrednosti najpomembnejših predpostavk, ki so bile uporabljene pri izračunu najboljše ocene premijske rezervacije na 31. 12. 2016 za pet največjih vrst poslovanja in celoten portfelj skupaj.

Predpostavke pri izračunu BE PP na 31. 12. 2016

Vrsta poslovanja	popravki premij	škodni rezultat	regresi	cenilni stroški	provizije	ostali stroški
Zavarovanje izpada dohodka	3,38%	45,08%	0,00%	6,18%	9,05%	10,55%
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	4,65%	71,42%	4,68%	4,39%	7,47%	11,57%
Druga zavarovanja motornih vozil	4,08%	76,90%	1,52%	4,36%	7,86%	10,74%
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	-3,29%	54,12%	0,00%	6,05%	18,33%	10,73%
Splošno zavarovanje odgovornosti	-3,17%	48,19%	0,00%	14,77%	13,06%	11,19%
Skupaj	1,75%	63,70%	3,57%	5,50%	10,45%	11,05%

Skupni pričakovani ultimativni škodni rezultat za prihodnje leto je nekoliko nižji kot je bil skupni pričakovani ultimativni škodni rezultat za prejšnje leto, kar je predvsem posledica nižjega pričakovanega ultimativnega škodnega rezultata pri vrsti poslovanja Zavarovanje avtomobilske odgovornosti (to sovpada tudi z gibanjem ultimativnih škodnih rezultatov iz izračuna najboljše ocene škodnih rezervacij). Pri ostalih vrstah poslovanja do večjih sprememb glede pričakovanega škodnega dogajanja ni prišlo.

V zadnjem letu je prišlo tudi do povišanja cenilnih stroškov in znižanja ostalih obratovalnih stroškov (razen provizij).

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

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

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

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

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

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

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

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

V spodnji tabeli so navedene uporabljene predpostavke glede višine cenilnih stroškov in bodoče inflacije škod pri izračunu najboljše ocene za premoženjske rente, ki so že prijavljene, na 31. 12. 2016.

Predpostavke pri izračunu rezervacij za premoženjske rente na 31. 12. 2016

	cenilni stroški	inflacija
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	1,54% in 59,48 letno po komadu rente	2,00%

D.2.1.4 Najboljša ocena rezervacij za življenjska zavarovanja

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

Pričakovani pogodbeni denarni tokovi so:

- prihodki iz naslova premij,
- izplačila za škode (smrt, hujše bolezni, doživetje, odkup),
- stroški (provizije zastopnikov, drugi sklenitveni stroški, cenilni stroški, administrativni stroški),
- prihodki iz naložb (provizija iz upravljanja naložb).

Pri obravnavi posamezne pogodbe se upoštevajo:

- letna premija, frekvenca plačevanja, zavarovalne vsote za smrt, hujše bolezni in doživetje,
- tehnične osnove produktov: tehnična obrestna mera, tablice smrtnosti in obolevnosti, stroški,

- predpostavke: delež realizirane smrtnosti in obolevnosti, delež odstopov, prihodnja donosnost, realizirani stroški, bodoča inflacija.

Za denarne tokove, obravnavane do poteka police, se izračuna njihova sedanja vrednost z uporabo netvegane obrestne mere. Posebej se oceni sedanja vrednost opcij in garancij, vgrajenih v produkte življenjskih zavarovanj. Pri tem se uporabi stohastične ekonomske scenarije.

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

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

D.2.1.5 Pozavarovalni del najboljše ocene rezervacij

Pozavarovalni del najboljše ocene rezervacij družba izračunava ločeno za vse zgoraj navedene kategorije SII rezervacij. Višina se določa skladno z določili pozavarovalnih pogodb in gibanjem pozavarovalnega portfelja na podlagi kosmatih rezervacij za posel, ki so predmet teh pozavarovalnih pogodb. Družba na koncu izvede tudi prilagoditev za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotnne stranke, in sicer ločeno za vsako kategorijo rezervacij, vsako nasprotno stranko in vsako vrsto poslovanja.

D.2.1.6 Dodatek za tveganje

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

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

- tržna tveganja (in sicer le za del podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki se nanaša na zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje),

- tveganja premoženjskih zavarovanj,
- tveganja življenjskih zavarovanj,
- tveganja zdravstvenih zavarovanj,
- tveganje nasprotne stranke, ki se nanaša le na (po)zavarovalne terjatve,
- operativno tveganje.

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

Dodatek za tveganje se izračunava ločeno za posle premoženjskih in življenjskih zavarovanj, na posamezne vrste poslovanja pa je alociran v razmerju izračunanih kapitalskih zahtev za vsako posamezno vrsto poslovanja. Pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala družba za vsako posamezno vrsto poslovanja predpostavi, da ima sklenjena zavarovanja le v segmentu, za katerega se računa kapitalska zahteva, prav tako pa družba kapitalsko zahtevo za vsak posamezni segment izračuna le za naslednje module tveganj:

- tveganje življenjskih zavarovanj,
- tveganje zdravstvenih zavarovanj,
- tveganje premoženjskih zavarovanj,
- operativna tveganja.

D.2.2 Vrednosti SII zavarovalno tehničnih rezervacij

V spodnjih tabelah so prikazane vrednosti kosmate najboljše ocene rezervacij, pozavarovalnega dela najboljše ocene rezervacij ter dodatek za tveganje na 31. 12. 2016 po posameznih vrstah poslovanja. Prikaz je ločen na najboljšo oceno škodnih rezervacij, najboljšo oceno premijskih rezervacij, najboljšo oceno rezervacij za življenjske vrste poslovanja ter dodatek za tveganje.

Najboljša ocena škodnih rezervacij na 31. 12. 2016

(v tisoč EUR)		
Vrsta poslovanja	Kosmata BE CP	Pozavarovalna BE CP
Zavarovanje za stroške zdravljenja	327	247
Zavarovanje izpada dohodka	20.656	1.863
Nezgodno zavarovanje zaposlenih		
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	70.000	13.592
Druga zavarovanja motornih vozil	17.179	2.988
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	957	338
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	17.566	5.916
Splošno zavarovanje odgovornosti	25.750	4.373
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	687	146
Zavarovanje stroškov postopka	4	
Zavarovanje pomoči	1.110	1.010
Različne finančne izgube	785	435
Skupaj	155.022	30.907

Najboljša ocena premijskih rezervacij na 31. 12. 2016

(v tisoč EUR)		
Vrsta poslovanja	Kosmata BE PP	Pozavarovalna BE PP
Zavarovanje za stroške zdravljenja	-109	22
Zavarovanje izpada dohodka	-7.835	-165
Nezgodno zavarovanje zaposlenih		
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	19.530	549
Druga zavarovanja motornih vozil	21.855	868
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	171	-58
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	4.940	-6.147
Splošno zavarovanje odgovornosti	642	-267
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	5.183	364
Zavarovanje stroškov postopka	-265	-320
Zavarovanje pomoči	1.048	1.635
Različne finančne izgube	125	-71
Skupaj	45.284	-3.588

Najboljša ocena rezervacij za življenjske vrste poslovanja na 31. 12. 2016

(v tisoč EUR)		
Vrsta poslovanja	Kosmata BE	Pozavarovalna BE
Zdravstveno zavarovanje	217	
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	292.193	5
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	93.575	59
Druga življenjska zavarovanja	67.838	-45
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj		
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	11.413	2.421
Skupaj	465.236	2.440

Dodatek za tveganje na 31. 12. 2016

(v tisoč EUR)	Dodatek za tveganje
Vrsta poslovanja	
Zavarovanje za stroške zdravljenja	39
Zavarovanje izpada dohodka	7.035
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	4.143
Druga zavarovanja motornih vozil	3.021
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	378
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	2.318
Splošno zavarovanje odgovornosti	1.626
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	891
Zavarovanje stroškov postopka	23
Zavarovanje pomoči	169
Različne finančne izgube	137
Skupaj premoženjska zavarovanja	19.781
Zdravstveno zavarovanje	58
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	3.368
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	4.352
Druga življenjska zavarovanja	5.586
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	
Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	95
Skupaj življenjska zavarovanja	13.460
Skupaj	33.240

D.2.3 Primerjava metodologij izračuna ZTR-jev po MSRP in po SII standardih

D.2.3.1 Premoženjska zavarovanja

Skupna vrednost SII rezervacij premoženjskih vrst poslovanja je precej nižja od rezervacij v skladu z MSRP, kar je v največji meri posledica tega, da so pri SII rezervacijah v izračun zajeti tudi vsi bodoči pričakovani dobički, ki izhajajo iz aktivnega portfelja, prav tako pa so SII rezervacije znižane za nezapadle premijske terjatve, ki v MSRP bilanci nastopajo na povsem drugih postavkah in ne v rezervacijah.

Ena izmed najpomembnejših razlik v metodologijah izračuna je namreč ta, da SII rezervacije temeljijo na principu denarnih tokov, medtem ko MSRP rezervacije temeljijo na principu že zasluženih prihodkov/odhodkov. Zaradi tega je tako nesmiselno primerjati vrednosti prenosnih premij z vrednostjo najboljše ocene premijskih rezervacij, saj na eni strani prenosna premija predstavlja znesek še nezaslužene premije (bodoči prihodek družbe), na drugi strani pa v premijski rezervaciji upoštevamo vse bodoče denarne tokove, ki jih še pričakujemo iz naslova aktivnega portfelja (torej vse bodoče škode, stroške, premije, regrese itd.). V izračunu premijske rezervacije prav tako niso zajeti le denarni tokovi, ki izhajajo iz tekočega obdobja kritja, temveč tudi denarni tokovi znotraj zakonsko predpisane pogodbenne meje večletnih zavarovalnih pogodb z letnimi obračuni premije, kjer premija še ni bila fakturirana, in tako te premije v prenosni premiji sploh še ni.

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

- pričakovani ultimativni škodni rezultati,
- faktorji škodnega razvoja,

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

V spodnji tabeli so prikazani ultimativni pričakovani škodni rezultati (UŠR) za zadnja tri leta dogodka, ki so bili uporabljeni pri izračunu škodnih rezervacij na 31. 12. 2016 po obeh standardih, in sicer za pet najpomembnejših vrst poslovanja in celoten portfelj skupaj.

Primerjava ultimativnih škodnih rezultatov po obeh načinih izračuna škodne rezervacije na 31. 12. 2016

31.12.2016 Vrsta poslovanja	2016		2015		2014	
	UŠR MSRP	UŠR SII	UŠR MSRP	UŠR SII	UŠR MSRP	UŠR SII
Zavarovanje izpada dohodka	68,38%	41,89%	53,24%	39,25%	44,01%	36,32%
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	83,84%	70,15%	79,90%	66,82%	68,20%	59,11%
Druga zavarovanja motornih vozil	84,37%	79,13%	77,43%	73,86%	73,37%	71,19%
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	67,22%	59,76%	37,56%	37,61%	80,25%	80,55%
Splošno zavarovanje odgovornosti	96,83%	50,19%	75,16%	41,19%	72,74%	49,75%
Skupaj	75,71%	62,17%	63,54%	54,95%	66,37%	60,84%

Do razlik pri določanju pričakovanih ultimativnih škodnih rezultatov in faktorjev razvoja škod pride zaradi drugačnega nivoja previdnosti v samem izračunu. Kot je že omenjeno zgoraj, so rezervacije, ki jih izračunavamo v skladu z MSRP, oblikovane za namen pokrivanja vseh možnih obveznosti in je tako v njih zajet precejšen varnostni dodatek, medtem ko na drugi strani SII rezervacije temeljijo na principu najboljše ocene (ne vključujejo nobenih previdnostnih dodatkov), slučajna nihanja v višini bodočih izplačil pa naj bi bila pokrita z dodatkom za tveganje. Do največjih razlik v predpostavkah zato prihaja pri najbolj negotovih vrstah poslovanja, z leti razvoja pa se razlike zmanjšujejo.

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

Do kar precejšnje razlike med vrednostjo rezervacij po enem in drugem načinu vrednotenja pride tudi pri rezervaciji za rente v izplačevanju, ki izhajajo iz premoženjskih zavarovanj. Glavni vzrok za razliko v vrednosti je način diskontiranja. Pri izračunu rezervacije v skladu z MSRP se rezervacija za premoženjske rente diskontira z 1,5 odstotno obrestno mero, medtem ko je na drugi strani pri načinu vrednotenja v skladu s Solventnostjo II ta ista rezervacija diskontirana s krivuljo netveganih obrestnih mer, ki je do dospelosti 26 let nižja od 1,5 odstotkov. Drugi razlog za višjo vrednost SII rezervacije za premoženjske rente v primerjavi z MSRP vrednostjo te rezervacije pa je upoštevanje 2 odstotne

inflacije (pri izračunu rezervacij v skladu z MSRP inflacija ni upoštevana). Uporabljene tablice smrtnosti pa so enake v enem in drugem načinu izračuna rezervacije.

D.2.3.2 Življenjska zavarovanja

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

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

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

D.2.4.1 Premoženjska zavarovanja

Raven negotovosti SII rezervacij smo testirali preko občutljivosti rezervacij na ključne parametre izračuna. Občutljivost je bila testirana ločeno za najboljšo oceno premijskih rezervacij in ločeno za najboljšo oceno škodnih rezervacij. Pri najboljši oceni premijskih rezervacij smo testirali vpliv naslednjih sprememb (spremembe so bile aplicirane na vse vrste poslovanja):

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

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

Testiranje občutljivosti premijskih rezervacij

(v tisoč EUR)		
Scenarij	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
dvig pričakovanih škodnih rezultatov za 5%	4.553	10,05%
dvig stroškov (razen provizij) za 5%	1.076	2,38%
znižanje deleža regresov za 5%	200	0,44%

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

- dvig cenilnih stroškov za 10 odstotkov,
- znižanje deleža regresov za 10 odstotkov.

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

Testiranje občutljivosti škodnih rezervacij

(v tisoč EUR)		
Scenarij	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
dvig cenilnih stroškov za 10%	1.001	0,65%
znižanje deleža regresov za 10%	250	0,16%

Samo stopnjo negotovosti pri izračunu rezervacij ocenjujemo kot nizko, na kar kažejo tudi izračuni lastnih parametrov družbe, ki so v večini vrst poslovanja nižji od parametrov standardne formule, iz česar lahko sklepamo, da volatilitnost pričakovanih odhodkov in prihodkov, ki nastopajo v izračunu najboljše ocene rezervacij, ni visoka.

Na podlagi vseh zgornjih testov in višine oblikovanega dodatka za tveganje ocenjujemo, da so skupne oblikovane rezervacije na 31. 12. 2016 primerne, kar je potrdil tudi nosilec aktuarske funkcije.

D.2.4.2 Življenjska zavarovanja

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

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

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

Testiranje občutljivosti tehničnih rezervacij

(v tisoč EUR)		
Scenarij	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
dvig pričakovanih stopenj smrtnosti za 15%	5.624	1,27%
dvig stroškov (razen provizij) za 10% in stopnje inflacije za 1%	7.199	1,63%
dvig stopenj odstopov od pogodb za 50%	6.949	1,57%

Samo stopnjo negotovosti pri izračunu rezervacij ocenjujemo kot nizko. Zato sklepamo, da volatilitnost pričakovanih odhodkov in prihodkov, ki nastopajo v izračunu najboljše ocene rezervacij, ni visoka.

Na podlagi vseh zgornjih testov in višine oblikovanega dodatka za tveganje ocenjujemo, da so skupne oblikovane rezervacije na 31. 12. 2016 primerne, kar je potrdil tudi nosilec aktuarske funkcije.

D.3 Druge obveznosti

D.3.1 Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja

Družba v SII bilanci iz te postavke izloči nezapadle obveznosti za premijo iz oddanega pozavarovanja in sozavarovanja ter nezapadle obveznosti za provizijo iz prejetega pozavarovanja in sozavarovanja. Omenjene postavke družba upošteva kot bodoče denarne tokove pri izračunu najboljše ocene premijske rezervacije oziroma pozavarovalnega dela najboljše ocene premijske rezervacije. Ker se celotna sprememba premijske rezervacije izkazuje kot prerazporeditev, se tako izkazuje tudi izločitev nezapadlih terjatev. Vrednotenje preostalih terjatev na pošteno vrednost ne odstopa od vrednotenja v skladu z MSRP.

D.3.2 Druge obveznosti do dobaviteljev

Med ostalimi obveznostmi se v bilanci stanja, v skladu z MSRP, izkazujejo kratkoročne obveznosti do zaposlenih iz naslova obračunanih plač in povračil stroškov, obveznosti za davke, obveznosti do dobaviteljev za obratovalne stroške in druge obveznosti. Družba jih pripoznava v IFP v obračunanih zneskih na podlagi verodostojnih listin.

V SII bilanci se prevrednotenje teh postavk ne izvaja, prav tako te postavke niso predmet prerazporeditev glede na zahteve SII.

D.3.3 Podrejene obveznosti

Podrejene obveznosti predstavljajo najeto dolgoročno posojilo, pridobljeno za namene zagotavljanja dodatnega kapitala za pokrivanje kapitalskih zahtev v preteklih obdobjih. Podrejene obveznosti izhajajo iz Podružnice Hrvaška.

Glede na lastnosti podrejenega dolga družba podrejeni dolg uvršča v Razred 1.

datum kreditne pogodbe	znesek glavnice (v tisoč EUR)	obrestna mera	ročnost
22.12.2011	735	7,00%	brez zapadlosti
12.12.2014	800	7,50%	brez zapadlosti

Družba je dne 23. 3. 2017 prejela odločbo Agencije za zavarovalni nadzor, da se odobri predčasno plačilo podrejenih obveznosti v višini 1,5 milijona EUR s pripadajočimi obrestmi. Plačilo podrejenih obveznosti Pozavarovalnici Sava je bilo izvedeno 31. 3. 2017.

D.3.4 Druge obveznosti

Med drugimi obveznostmi družba izkazuje predvsem vnaprej vračunane stroške in razmejene pozavarovalne in sozavarovalne provizije. Pri preostalih obveznostih znotraj te postavke družba v SII bilanci z 0 vrednoti razmejene provizije prejetega sozavarovanja in pozavarovanja in druge razmejene prihodke, pri preostalih obveznostih pa vrednotenje na pošteno vrednost ne odstopa od vrednotenja v skladu z MSRP.

D.4 Alternativne metode vrednotenja

Družba od neodvisnega zunanjega ocenjevalca vrednosti nepremičnin obdobjno (vsaka tri leta) pridobiva oceno poštene vrednosti nepremičnin, namenjenih za lastno uporabo in naložbenih nepremičnin. Družba ocenjuje, da tako pridobljena poštena vrednost predstavlja najbolj reprezentativno oceno zneska, za katerega bi se lahko med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu izmenjale ocenjene nepremične.

D.5 Druge informacije

Družba ne prikazuje drugih pomembnih informacij.

E Upravljanje kapitala

Družba upravljanje kapitala opredeljuje v dokumentu Politika upravljanja kapitala Zavarovalnice Sava, d.d. Politika opredeljuje cilje in ključne aktivnosti, povezane z upravljanjem kapitala, način razvrščanja lastnih virov sredstev glede na merila, določena za posamezen razred kapitala in proces preverjanja posameznih postavk kapitala zaradi potencialnih obremenitev zaradi strukture skupine. Opisuje tudi postopke za zagotovitev ustreznosti strukture kapitala glede na različne razrede kapitala (ustreznost, pravočasnost), opredelitev postavk pomožnih lastnih virov sredstev in njihove vloge v okviru upravljanja kapitala; postopek oblikovanja dividend navadnih delnic ter proces priprave srednjeročnega načrta upravljanja kapitala in načine poročanja.

Cilji upravljanja kapitala so:

- solventnost v razponu optimalne kapitaliziranosti na daljši rok, kakor je definirano v Strategiji upravljanja tveganj,
- ustrezna mera fleksibilnosti financiranja,
- sposobnost doseganja ustrezne dobičkovnosti segmentov, ki vežejo kapital,
- sposobnost doseganja ustreznega donosa na kapital oziroma ustreznega dividendnega donosa za delničarje.

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

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

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

E.1 Lastna sredstva

Lastni viri sredstev predstavljajo vsoto osnovnih in pomožnih lastnih virov sredstev.

E.1.1 Osnovni lastni viri sredstev

Osnovni lastni viri sredstev so sestavljeni iz:

- presežek sredstev družbe nad obveznostmi družbe, vrednotene skladno z zahtevami SII,
- podrejene obveznosti družbe.

Družba na dan 31. 12. 2016 izkazuje presežek sredstev nad obveznostmi v višini 274,8 milijonov EUR ter podrejene obveznosti v višini 1,5 milijonov EUR.

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

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

- predvidljive dividende, katerih višina je določena in potrjena v letnem planskem dokumentu družbe oziroma je njihova predvidena višina določena s predlogom skupščini s strani nadzornega sveta oziroma sklepa uprave družbe;
- druge postavke skladno z določili ZZavar- 1.

Družba je na dan 31. 12. 2016 osnovne vire sredstev zmanjšala za znesek predvidenega izplačila dividend v višini 25 milijonov EUR.

E.1.2 Pomožni lastni viri sredstev

Pomožni lastni viri sredstev so postavke, ki ne sodijo med osnovne lastne vire sredstev in jih zavarovalnica lahko vpokliče za pokritje svojih izgub. Mednje sodijo nevplačani osnovni kapital ali ustanovni kapital, ki ni bil vpoklican, akreditivi in jamstva ter katerekoli druge pravne zaveze, ki jih je družba prejela.

Družba na dan 31. 12. 2016 ne izkazuje pomožnih lastnih virov sredstev.

Struktura lastnih virov sredstev

(v tisoč EUR)	31.12.2016
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	68.417
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	16.208
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih virov sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	0
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	0
Presežek sredstev	274.794
Prednostne delnice	0
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	0
Uskladitvene rezerve (= (1)-(2)-(3)-(4)-(5))	165.111
(1) Presežek sredstev nad obveznostmi	274.794
(2) Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	0
(3) Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladih prilagoditev in omejenimi skladi	0
(4) Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	25.058
(5) Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	84.625
Podrejene obveznosti	1.535
Znesek neto odloženih terjatev za davek	0
Skupni osnovni lastni viri sredstev po odbitkih	251.271

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

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

(v tisoč EUR)	31.12.2016
Kapital v skladu z MSRP	157.829
Podrejene obveznosti	1.535
Razlika pri vrednotenju udeležb	0
Razlika pri vrednotenju drugih sredstev	-78.500
Razlika pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	-219.598
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	24.133
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-25.058
Manjšinski deleži	0
Primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II	251.271
Od tega prvi razred	251.271
Od tega drugi razred	0
Od tega tretji razred	0

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

Zahtevani minimalni kapital (angl. *Minimum capital requirement*, v nadaljevanju MCR) in zahtevani solventnostni kapital (angl. *Solvency capital requirement*, v nadaljevanju SCR) družba pokriva s primernimi lastnimi viri sredstev. Zakonodaja Solventnost II razpoložljivi kapital razvršča v tri

kakovostne razrede (angl. *tier*). Ti se med seboj razlikujejo glede na trajanje ter zmožnost absorbiranja tveganja.

Družba za pokrivanje kapitalskih zahtev ne sme uporabiti kateregakoli kapitala. Zakonske omejitve pokrivanja SCR-a in MCR-a so zapisane v spodnji tabeli.

Omejitve za kapital, ki je namenjen pokrivanju SCR-a in MCR-a

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

V spodnjih dveh tabelah so prikazani zneski primernih lastnih virov sredstev za kritje SCR-a in MCR-a družbe na dan 31. 12. 2016. Le-ti so razvrščeni v zgoraj opisane in zakonsko predpisane razrede.

Primerni lastni viri sredstev za kritje SCR

(v tisoč EUR)	Skupaj	Razred 1	Razred 2	Razred 3
na dan 31.12.2016	251.271	251.271		

Primerni lastni viri sredstev za kritje MCR

(v tisoč EUR)	Skupaj	Razred 1	Razred 2	Razred 3
na dan 31.12.2016	251.271	251.271		

Lastni viri sredstev družbe so na dan 31. 12. 2016 razvrščeni v prvi razred sredstev.

Družba med postavkami lastnih virov sredstev nima pomožnih lastnih virov sredstev.

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

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

Družba izračunava zahtevani solventnostni kapital in minimalni zahtevani kapital v skladu s standardno formulo Solventnosti II.

E.2.1 Zahtevani solventnostni kapital (SCR)

Spodnja slika prikazuje modularno strukturo izračuna SCR. Izračun se deli na module in podmodule. Za vsak (pod)modul družba na podlagi predpisanega načina izračuna kapitalske zahteve. Za izračun vsakega modula v osnovi velja princip, da je potrebno izračunati znižanje neto vrednosti sredstev ob določenem šoku. Z upoštevanjem predpisanih korelacij med (pod)moduli družba izračuna zahtevani osnovni solventnostni kapital (v nadaljevanju BSCR). Temu se dodatno prištejejo še prilagoditve (krajše Adj) in zahtevani solventnostni kapital za operativna tveganja (SCR_{Op}):

$$SCR = BSCR + Adj + SCR_{Op}$$

Količnik med primernimi lastnimi viri sredstev in SCR-om predstavlja solventnostni količnik družbe.

Struktura izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala



V spodnji tabeli je prikazan skupni znesek SCR-a ter ločeno po moduli tveganj ter solventnostni količnik družbe na dan 31. 12. 2016.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganj

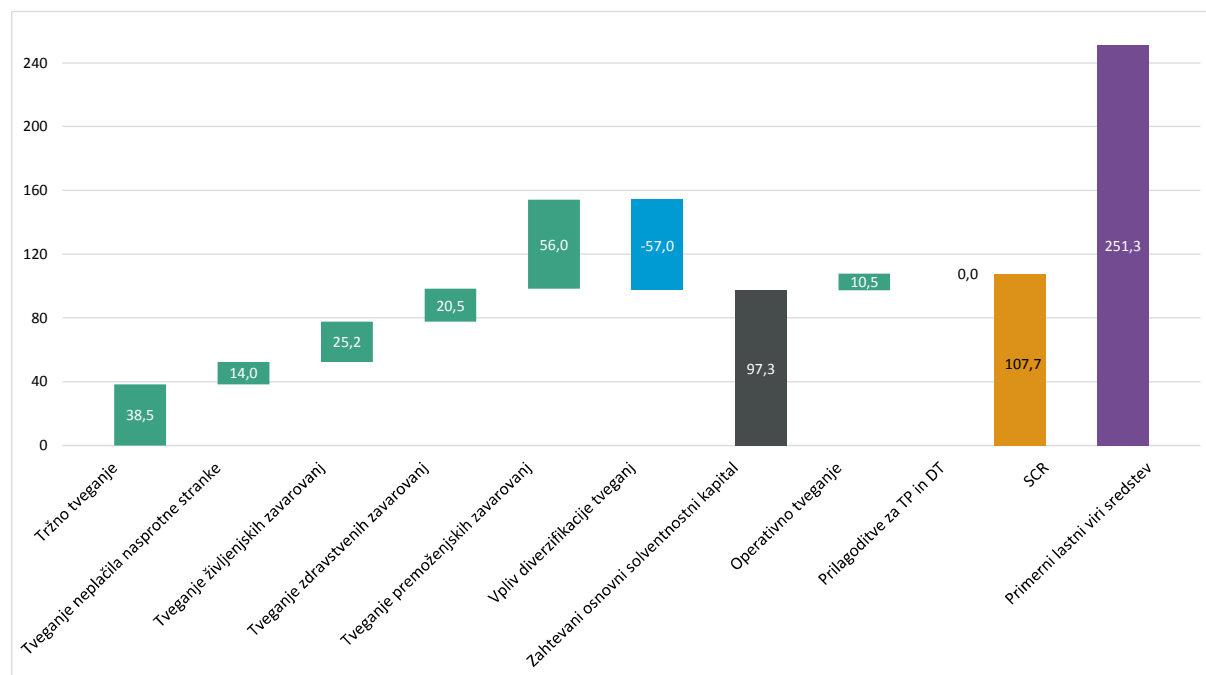
(v tisoč EUR)	31.12.2016
SCR	107.736
Prilagoditve za TP in DT	0
Operativno tveganje	10.480
Zahtevani osnovni solventnostni kapital	97.256
Vsota posameznih tveganj	154.208
Vpliv diverzifikacije tveganj	-56.952
Tržno tveganje	38.464
Tveganje neplačila nasprotne stranke	14.029
Tveganje življenjskih zavarovanj	25.199
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	20.521
Tveganje premoženjskih zavarovanj	55.996
Primerni lastni viri sredstev	251.271
Solventnostni količnik	233%

Največji delež SCR-a izvira iz tveganj, ki so povezana s premoženjskimi zavarovanji. Prav tako so precej visoka tudi tržna tveganja družbe.

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

Na spodnji sliki so prikazani posamezni moduli tveganja standardne formule, SCR in primerni lastni viri sredstev družbe na dan 31. 12. 2016.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih na dan 31. 12. 2016



Kot lahko vidimo iz zgornje slike, je stanje primernih lastnih virov sredstev znatno višje od SCR-a, kar potrjuje tudi visok solventnostni količnik družbe, ki na dan 31. 12. 2016 znaša 233 odstotkov.

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

E.2.2 Zahtevani minimalni kapital

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

Vhodni podatki, ki jih družba uporablja za izračun MCR 31. 12. 2016 za premoženjska zavarovanja

(v tisoč EUR)	Čista najboljša ocena ZTR	Čiste obračunane premije
Zavarovanje za stroške zdravljenja	-51	603
Zavarovanje izpada dohodka	11.123	36.966
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0
Zavarovanje in avtomobilske odgovornosti	75.388	61.661
Drugo zavarovanje in motornih vozil	35.178	63.649
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter	847	2.016
Požarno zavarovanje in ter zavarovanje in druge škode na premoženju	22.737	31.627
Splošno zavarovanje in odgovornosti	22.286	11.293
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in	5.361	5.529
Zavarovanje in stroškov postopka	59	228
Zavarovanje in pomoči	-487	3.166
Zavarovanje in različnih finančnih izgub	545	1.082

Vhodni podatki, ki jih družba uporablja za izračun MCR 31. 12. 2016 za življenjska zavarovanja

(v tisoč EUR)	Vrednost
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	278.152
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	14.037
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	93.516
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	77.091
Tvegan kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	1.445.643

V spodnji tabeli je prikazan znesek zahtevanega minimalnega kapitala družbe na dan 31. 12. 2016.

Zahtevani minimalni kapital

(v tisoč EUR)	31.12.2016
Teoretični združeni MCR	47.845
Absolutni prag za MCR	7.400
Teoretični MCR	47.845

E.3 Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala

Pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, ne uporabljamo.

E.4 Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom

Razlik med standardno formulo in notranjim modelom ni, saj družba za izračun zahtevanega solventnostnega kapitala ne uporablja notranjega modela.

E.5 Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom

Družba je na dan 31. 12. 2016 skladna z zakonodajo, saj izkazuje solventnostni količnik, višji od zahtevanih 100 odstotkov. Prav tako ima družba na dan 31. 12. 2016 visok presežek primernih lastnih virov sredstev nad zahtevanim minimalnim kapitalom.

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

E.6 Druge informacije

V spodnji tabeli prikazujemo primerne lastne vire sredstev, solventnostni kapital in solventnostni količnik na dan 31. 12. 2015 po posameznih družbah pred združitvijo v Zavarovalnico Sava, informativni izračun na dan 31. 12. 2015 ter dejanski izračun na 31. 12. 2016 za Zavarovalnico Sava.

Pri informativnem izračunu za Zavarovalnico Sava na dan 31. 12. 2015 se je uporabilo veliko poenostavitev in zato ne odraža realne slike kapitalskih zahtev. Opazimo, da so primerni lastni viri sredstev združene zavarovalnice skoraj enaki vsoti primernih lastnih virov sredstev posamezne družbe, medtem ko je skupni SCR zaradi korelacij nižji v primerjavi z vsoto SCR-ov posameznih družb (vsota znaša 114,3 milijonov EUR). Rezultat le-tega je višji SCR količnik združene zavarovalnice v primerjavi s SCR količnikom vsake posamezne zavarovalnice.

Posledično tudi primerjava na dan 31. 12. 2015 z izračunom na 31. 12. 2016 ni smiselna.

Prikaz primernih lastnih virov sredstev, solventnostnega kapitala in solventnostnega količnika na dan 31. 12. 2015 po posameznih družbah pred združitvijo in po združitvi ter izračun na dan 31. 12. 2016 za združeno zavarovalnico

(v tisoč EUR)	31.12.2015				31.12.2016	
	Zavarovalnica Maribor	Zavarovalnica Tilia	Velebit osiguranje	Velebit životno osiguranje	Zavarovalnica Sava	Zavarovalnica Sava
Primerni lastni viri sredstev	190.040	31.789	6.184	4.126	233.612	251.271
SCR	87.030	22.033	3.198	2.029	108.654	107.736
SCR količnik	218%	144%	193%	203%	215%	233%

F Predloge

Predloge so navedene v Prilogi B tega dokumenta.

Po Izvedbeni uredbi Komisije (EU) 2015/2452 z dne 2. 12. 2015 družba kot del svojega poročila o solventnosti in finančnem položaju javno razkrije naslednje predloge:

- S.02.01.02 – Bilanca stanja,
- S.05.01.02 - Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja,
- S.05.02.01 - Premije, zahtevki in odhodki po državah,
- S.12.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja,
- S.17.01.02 - Zavarovalno-tehnične rezervacije za premoženjska zavarovanja,
- S.19.01.21 - Zavarovalni zahtevki iz premoženjskih zavarovanj,
- S.23.01.01 – Lastna sredstva,
- S.25.01.21 - Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo,
- S.28.02.01 - Zahtevani minimalni kapital – tako življenjska kot premoženjska zavarovanja.

G Pregled in potrditev poročila

V Mariboru, 15.5.2017

Uprava družbe:

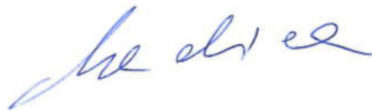
mag. David KASTELIC, predsednik uprave



mag. Primož MOČIVNIK, član uprave



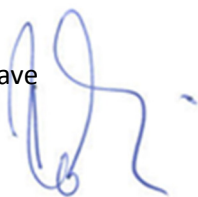
Boris MEDICA, član uprave



Rok MOLJK, član uprave



Robert CIGLARIČ, član uprave



Priloga A – Slovar izbranih strokovnih izrazov

Izraz	Pomen
Cena BVAL (angl. Bloomberg valuation).	Cena, pridobljena iz informacijskega sistema Bloomberg.
CAPM (angl. capital asset pricing model).	Model, ki opisuje odnos med tveganjem in pričakovanim donosom sredstev.
Cena CBBT (angl. composite bloomberg bond trader).	Je zaključna cena, objavljena v sistemu Bloomberg, ki temelji na zavezujočih ponudbah.
EIOPA (angl. European insurance and occupational pensions authority)	Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine.
Kakovostni razredi kapitala (angl. tiers).	Postavke lastnih virov sredstev se na podlagi meril (npr. trajanje, ali gre za osnovni ali pomožni lastni vir sredstev) razvrstijo v tri razrede.
Ključna stopnja trajanja (angl. key rate duration).	Ključna stopnja trajanja je nadaljevanje modificiranega trajanja, le da meri občutljivost premikov na krivulji obrestnih mer samo pri danih (ključnih) zapadlostih. Vsota KRD po vseh ključnih zapadlostih nam da približek modificiranega trajanja.
Lastna ocena tveganj in solventnosti (angl. own risk and solvency assessment – ORSA).	Lastna ocena tveganj, povezanih s poslovnim in strateškim načrtom družbe, ter ocena ustreznosti lastnih virov sredstev za njihovo pokrivanje.
Meje dovoljenega tveganja (angl. risk tolerance limits).	Meje za posamezne kategorije tveganj, vključene v profil tveganj družbe, in meje za mere tveganj, ki se spremljajo v vsakodnevnem procesu upravljanja tveganj. Določijo se enkrat letno in v skladu s pripravljenostjo za prevzem tveganj, določeno v strategiji prevzemanja tveganj družbe, temeljiti pa morajo na analizah občutljivosti, stresnih testih in scenarijih ali strokovni presoji.
Modificirano trajanje (angl. modified duration).	Modificirano trajanje meri občutljivost portfelja na vzporedne premike na krivulji obrestnih mer. Sprememba obrestnih mer za +/-1% ima na portfelj aproksimativno vpliv +/-MD%.
MSRP .	Mednarodni standardi računovodskega poročanja. V Evropski uniji poenotena zbirka predpisov, ki urejajo računovodsko evidentiranje poslovanja.
Načrt neprekinjenega delovanja .	Dokument, ki vključuje postopke zagotavljanja neprekinjenega delovanja ključnih delovnih procesov in sistemov. Krizni načrt je sestavni del načrta neprekinjenega poslovanja ter določa tehnične in organizacijske ukrepe za ponovno vzpostavitev delovanja in zmanjšanja posledic hudih motenj poslovanja.
Največja verjetna škoda (angl. probable maximum loss – PML).	Predstavlja maksimalni znesek škode, ki lahko po oceni zavarovalnice nastane na zavarovanem riziku v enem škodnem dogodku. Običajno je izražen v odstotku od zavarovalne vsote, v ekstremnem primeru je enak celotni zavarovalni vsoti (PML predstavlja v tem primeru 100 odstotkov zavarovalne vsote).
Operativni limiti .	Na podlagi izraženih mej dovoljenega tveganja se postavijo operativne omejitve za posamezna področja: na primer meje pri sklepanju zavarovanj ali naložbene meje, ki jih zaposleni prve obrambne linije uporabljajo pri vsakodnevnem upravljanju tveganj in omogočajo, da družba ostane znotraj okvirov pripravljenosti za prevzem tveganj.
Osnovni zahtevani solventnostni kapital (angl. basic solvency capital requirement – BSCR).	Osnovni zahtevani solventnostni kapital v okviru standardne formule je znesek, ki temelji na zakonsko predpisanem izračunu naslednjih tveganj: tveganje premoženjskih zavarovanj, tveganje življenjskih zavarovanj, tveganje zdravstvenih zavarovanj, tržno tveganje in tveganje neplačila nasprotnih strank.
Trg OTC (angl. over the counter).	Transakcija prek trga OTC pomeni transakcijo med dvema strankama z vrednostnimi papirji ali drugimi finančnimi instrumenti zunaj organiziranega trga.

Parametri, specifični za posamezno podjetje (angl. undertaking-specific parameters – USP).	V okviru standardne formule lahko (po)zavarovalnice standardne odklone za tveganje premije in rezervacije NSLT zdravstvenih zavarovanj za posle, za katere se uporablja sistem za izravnavo zdravstvenega tveganja, nadomestijo s parametri, specifičnimi za zavarovalnico in pozavarovalnico, v skladu s členom 104(7) Direktive 2009/138/ES.
Primerni lastni viri sredstev (angl. own funds).	Lastni viri sredstev, primerni za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala.
Pripravljenost za prevzem tveganj (angl. risk appetite).	Stopnja tveganja, ki jo je družba pripravljena prevzeti v skladu z njenimi strateškimi cilji. V Savi Re je opredeljena s sprejemljivim solventnostnim količnikom, stopnjo likvidnosti sredstev, dobičkovnostjo zavarovalnih produktov in tveganjem ugleda.
Profil tveganj.	Vsa tveganja, ki jim je družba izpostavljena, in količinska opredelitev te izpostavljenosti za vse kategorije tveganj.
Register tveganj.	Seznam vseh prepoznanih tveganj, ki ga družba vodi in redno posodablja.
Scenarijski test.	Scenarijski test se nanaša na ugotavljanje učinka hkratne spremembe več parametrov, na primer istočasne spremembe v različnih skupinah tveganj, ki vplivajo na zavarovalne posle, vrednosti finančnih naložb in spremembe obrestnih mer.
Sedanja vrednost.	Vrednost bodočih denarnih tokov, preračunana na današnji dan. Pri tem uporabimo diskontiranje.
Sistem upravljanja tveganj.	Sistem upravljanja tveganj je skupek vseh ukrepov, ki jih sprejme zavarovalnica za upravljanje (tj. identifikacijo, spremljanje, merjenje, upravljanje, poročanje) pomembnih tveganj, ki izhajajo iz dejavnosti družbe in zunanjega okolja, z namenom da čim bolj izboljša izpolnjevanje strateških ciljev in čim bolj omeji možnost izgube lastnih virov sredstev.
Solventnostni količnik.	Količnik primernih lastnih virov sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala, ki predstavlja kapitalsko ustreznost družbe skladno z načeli Solventnosti II. Količnik, ki presega 100 odstotkov, kaže, da ima družba dovolj virov za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala.
Standardna formula.	Niz izračunov, ki so določeni s predpisi Solventnost II in se uporabljajo za določitev zahtevanega solventnostnega kapitala.
Stresni test.	Stresni test se nanaša na spremembo posameznega parametra, ki vpliva na vrednost sredstev, obveznosti in/ali lastnih virov sredstev družbe, ter na ugotavljanje učinka spremembe parametrov na njihovo vrednost.
Tržna vrednost.	Vrednost, po kateri se sredstva oziroma obveznosti vrednotijo z zneskom, po katerem bi se sredstvo izmenjalo oziroma obveznosti prenesle/poravnale med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu. Zneski temeljijo na cenah aktivnih in likvidnih trgov, ki so podjetju na voljo in se običajno uporabljajo.
Vrednost enote premoženja – VEP.	Vrednost enote premoženja ali vrednost točke nam pove, koliko je vredna posamezna enota premoženja podsklada krovnega sklada in se redno objavlja.
Zahtevani minimalni kapital (angl. minimum capital requirement – MCR).	Zahtevani minimalni kapital je enak znesku primernih osnovnih lastnih virov sredstev, pod katerim bi bili zavarovalci, zavarovanci ali drugi upravičenci zavarovalnih pogodb izpostavljeni nesprejemljivi stopnji tveganja, če se zavarovalnici dovoli nadaljnje poslovanje.
Zahtevani solventnostni kapital (angl. solvency capital requirement – SCR).	Zahtevani solventnostni kapital je znesek, ki temelji na zakonsko predpisanem izračunu vseh merljivih tveganj, vključujoč tveganja premoženjskih zavarovanj, tveganja življenjskih zavarovanj, tveganja zdravstvenih zavarovanj, tržna tveganja, tveganja neplačila nasprotne stranke in operativna tveganja.

Priloga B – Predloge

S.02.01.02 Bilanca stanja

(v tisoč EUR)		Vrednost po Solventnosti II C0010
Sredstva		
Dobro ime	R0010	
Odloženi stroški pridobitve	R0020	
Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davek	R0040	12.176
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	27.037
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	807.618
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	1.142
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	316
Lastniški vrednostni papirji	R0100	6.961
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	6.344
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	616
Obveznice	R0130	757.735
Državne obveznice	R0140	468.538
Podjetniške obveznice	R0150	285.040
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	4.156
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	0
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	26.025
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	15.439
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodбами, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	124.399
Kredit in hipoteke	R0230	647
Posojila, vezana na police	R0240	120
Kredit in hipoteke posameznikom	R0250	62
Drugi kredit in hipoteke	R0260	464
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	29.759
premoženjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih premoženjskim	R0280	27.319
premoženjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	25.351
zdravstvenih zavarovanj, podobnih premoženjskim	R0300	1.968
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	2.381
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	0
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	2.381
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	59

Depoziti pri cedentih	R0350	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	13.548
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	8.205
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	11.081
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	0
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0400	0
Denar in denarni ustrezniki	R0410	34.863
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	795
Sredstva skupaj	R0500	1.070.128

(v tisoč EUR)		Vrednost po Solventnosti II C0010
Obveznosti		
Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjska zavarovanja	R0510	220.086
Zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	199.973
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	0
Najboljša ocena	R0540	187.266
Marža za tveganje	R0550	12.707
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna premoženjskim)	R0560	20.113
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	0
Najboljša ocena	R0580	13.040
Marža za tveganje	R0590	7.074
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	380.769
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	275
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	0
Najboljša ocena	R0630	217
Marža za tveganje	R0640	58
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	380.494
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	0
Najboljša ocena	R0670	371.444
Marža za tveganje	R0680	9.050
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	97.926
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	0
Najboljša ocena	R0710	93.575
Marža za tveganje	R0720	4.352
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	R0730	
Pogojne obveznosti	R0740	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	7.602
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	0

Depoziti pozavarovateljev	R0770	0
Odložene obveznosti za davek	R0780	42.619
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	6.513
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	15.136
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	3.557
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	10.089
Podrejene obveznosti	R0850	1.535
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	1.535
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	9.501
Obveznosti skupaj	R0900	795.334
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	274.794

S.05.01.02 Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja

(v tisoč EUR)		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz premoženjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)					
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Obračunane premije							
bruto – neposredni posli	R0110	1.359	40.578	0	72.227	76.691	2.750
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130						
delež pozavarovateljev	R0140	756	3.612	0	10.566	13.042	734
neto	R0200	603	36.966	0	61.661	63.649	2.016
Prihodki od premije							
bruto – neposredni posli	R0210	1.303	41.321	0	71.977	75.223	2.575
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230						
delež pozavarovateljev	R0240	510	3.755	0	10.651	12.821	710
neto	R0300	793	37.566	0	61.326	62.402	1.865

(v tisoč EUR)		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz premoženjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)					
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Odhodki za škode							
bruto – neposredni posli	R0310	189	19.302	0	50.513	58.326	515
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330						
delež pozavarovateljev	R0340	293	1.634	0	6.201	9.235	144
neto	R0400	-105	17.668	0	44.312	49.091	370
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij							
bruto – neposredni posli	R0410	-194	-496	0	155	1.162	-346
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430						
delež pozavarovateljev	R0440	0	-4	0	-8	-3	0
neto	R0500	-194	-492	0	163	1.166	-347
Odhodki	R0550	968	13.023	0	14.451	16.327	741
Drugi odhodki	R1200						
Odhodki skupaj	R1300						

(v tisoč EUR)		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz premoženjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)					
		Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube
		C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Obračunane premije							
bruto – neposredni posli	R0110	54.004	14.879	6.451	762	9.211	1.695
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130						
delež pozavarovateljev	R0140	22.376	3.586	922	534	6.045	613
neto	R0200	31.627	11.293	5.529	228	3.166	1.082
Prihodki od premije							
bruto – neposredni posli	R0210	53.954	14.896	3.598	761	8.757	1.605
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230						
delež pozavarovateljev	R0240	22.402	3.696	602	319	5.713	605
neto	R0300	31.552	11.200	2.995	442	3.044	999

(v tisoč EUR)		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz premoženjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)					
		Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube
		C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Odhodki za škode							
bruto – neposredni posli	R0310	27.008	6.850	1.546	1	3.696	898
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330						
delež pozavarovateljev	R0340	11.038	806	-348	0	3.657	591
neto	R0400	15.970	6.045	1.894	1	38	308
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij							
bruto – neposredni posli	R0410	-923	-1.179	756	-2	0	39
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430						
delež pozavarovateljev	R0440	239	19	115	0	0	10
neto	R0500	-1.162	-1.198	641	-2	0	29
Odhodki	R0550	15.303	4.798	666	342	2.191	635
Drugi odhodki	R1200						
Odhodki skupaj	R1300						

(v tisoč EUR)		Vrsta poslovanja za: sprejeto neporocionalno pozavarovanje				Skupaj
		Zdravstveno	Pozavarovanje odgovornosti	Pomorsko, letalsko in transportno	Premoženjsko	
		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Obračunane premije						
bruto – neposredni posli	R0110					280.606
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0120					0
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0130	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0140	0	0	0	0	62.786
neto	R0200	0	0	0	0	217.820
Prihodki od premije						
bruto – neposredni posli	R0210					275.971
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0220					0
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0230	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0240	0	0	0	0	61.784
neto	R0300	0	0	0	0	214.186

(v tisoč EUR)		Vrsta poslovanja za: sprejeto neporocionalno pozavarovanje				Skupaj
		Zdravstveno	Pozavarovanje odgovornosti	Pomorsko, letalsko in transportno	Premoženjsko	
		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Odhodki za škode						
bruto – neposredni posli	R0310					168.844
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0320					0
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0330	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0340	0	0	0	0	33.252
neto	R0400	0	0	0	0	135.593
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij						
bruto – neposredni posli	R0410					-1.026
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0420					0
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0430	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	0	369
neto	R0500	0	0	0	0	-1.396
Odhodki	R0550	0	0	0	0	69.445
Drugi odhodki	R1200					3.706
Odhodki skupaj	R1300					73.150

		Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj					
		Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druge življenjske zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o premoženjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Rente, ki izhajajo iz pogodb o premoženjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
Obračunane premije							
bruto	R1410	228	20.628	25.968	19.824	0	0
delež pozavarovateljev	R1420	0	34	181	398	0	0
neto	R1500	228	20.595	25.787	19.426	0	0
Prihodki od premije							
bruto	R1510	229	20.625	25.986	19.805	0	0
delež pozavarovateljev	R1520	0	27	181	391	0	0
neto	R1600	229	20.598	25.805	19.414	0	0
Odhodki za škode							
bruto	R1610	391	20.134	12.399	6.144	0	590
delež pozavarovateljev	R1620	0	0	67	56	0	231
neto	R1700	391	20.135	12.333	6.089	0	358
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij							
bruto	R1710	71	-5.117	-12.262	-5.970	0	0
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0	0	0	0
neto	R1800	71	-5.117	-12.262	-5.970	0	0
Odhodki	R1900	18	4.095	4.870	5.183	0	81
Drugi odhodki	R2500						
Odhodki skupaj	R2600						

		Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj		Skupaj
		Zdravstveno pozavarovanje	Življenjsko pozavarovanje	
		C0270	C0280	C0300
Obračunane premije				
bruto	R1410	0	0	66.649
delež pozavarovateljev	R1420	0	0	612
neto	R1500	0	0	66.036
Prihodki od premije				
bruto	R1510	0	0	66.645
delež pozavarovateljev	R1520	0	0	599
neto	R1600	0	0	66.046
Odhodki za škode				
bruto	R1610	0	0	39.659
delež pozavarovateljev	R1620	0	0	353
neto	R1700	0	0	39.306
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij				
bruto	R1710	0	0	-23.278
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0
neto	R1800	0	0	-23.278
Odhodki	R1900	0	0	14.248
Drugi odhodki	R2500			184
Odhodki skupaj	R2600			14.431

S.05.02.01 Premije, zahtevki in odhodki po državah

(v tisoč EUR)		Matična država
		C0080
Obračunane premije		
bruto – neposredni posli	R0110	271.759
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130	0
delež pozavarovateljev	R0140	61.547
neto	R0200	210.212
Prihodki od premije		
bruto – neposredni posli	R0210	267.931
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230	0
delež pozavarovateljev	R0240	60.517
neto	R0300	207.414
Odhodki za škode		
bruto – neposredni posli	R0310	164.666
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330	0
delež pozavarovateljev	R0340	32.680
neto	R0400	131.986
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij		
bruto – neposredni posli	R0410	-1.011
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430	0
delež pozavarovateljev	R0440	369
neto	R0500	-1.380
Odhodki	R0550	65.173
Drugi odhodki	R1200	
Odhodki skupaj	R1300	

(v tisoč EUR)		Matična država C0220
Obračunane premije		
bruto	R1410	63.189
delež pozavarovateljev	R1420	564
neto	R1500	62.626
Prihodki od premije		
bruto	R1510	63.190
delež pozavarovateljev	R1520	556
neto	R1600	62.633
Odhodki za škode		
bruto	R1610	38.569
delež pozavarovateljev	R1620	350
neto	R1700	38.219
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij		
bruto	R1710	-22.349
delež pozavarovateljev	R1720	0
neto	R1800	-22.349
Odhodki	R1900	12.472
Drugi odhodki	R2500	
Odhodki skupaj	R2600	

S.12.01.02 Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja

(v tisoč EUR)		Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja			Druga življenjska zavarovanja		
				Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi		Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota R0010 Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti R0020 Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje								
Najboljša ocena								
Bruto najboljša ocena	R0030	292.193		93.575	0		-12.940	80.779
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	5		59	0		-76	31
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	292.188		93.516	0		-12.865	80.748
Marža za tveganje	R0100	3.368	4.352			5.586		
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah								
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110	0	0			0		
Najboljša ocena	R0120	0		0	0		0	0
Marža za tveganje	R0130	0	0			0		
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	295.562	97.926			73.424		

(v tisoč EUR)			Rente, ki izhajajo iz pogodb o premoženjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)	Življenjsko zavarovanje (neposredni posli)		
							Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi
			C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje	R0010							
	R0020							
Najboljša ocena								
Bruto najboljša ocena	R0030	11.413	0	465.019		217	0	
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	2.421	0	2.440		0	0	
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	8.992	0	462.578		217	0	
Marža za tveganje	R0100	95	0	13.401	58			
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah								
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110		0	0	0			
Najboljša ocena	R0120	0	0	0		0	0	
Marža za tveganje	R0130	0	0	0	0			
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	11.508	0	478.420	275			

(v tisoč EUR)		Rente, ki izhajajo iz pogodb o premoženjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)
		C0190	C0200	C0210
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje	R0010			
	R0020			
Najboljša ocena				
Bruto najboljša ocena	R0030	0	0	217
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	0	0	0
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	0	0	217
Marža za tveganje	R0100	0	0	58
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110	0	0	0
Najboljša ocena	R0120	0	0	0
Marža za tveganje	R0130	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	0	0	275

S.17.01.02 Zavarovalno-tehnične rezervacije za premoženjska zavarovanja

(v tisoč EUR)		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje					
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010						
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje							
Najboljša ocena							
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije							
Bruto	R0060	-109	-7.835	0	19.530	21.855	171
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	22	-165	0	549	868	-58
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	-131	-7.670	0	18.981	20.987	228

(v tisoč EUR)		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje					
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Škodne rezervacije							
Bruto	R0160	327	20.656	0	70.000	17.179	957
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	247	1.863	0	13.592	2.988	338
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	80	18.792	0	56.408	14.191	618
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	218	12.821	0	89.530	39.034	1.127
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	-51	11.123	0	75.388	35.178	847
Marža za tveganje	R0280	39	7.035	0	4.143	3.021	378
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah							
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0310	0	0	0	0	0	0

(v tisoč EUR)		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje					
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj							
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	257	19.856	0	93.672	42.055	1.505
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	270	1.698	0	14.141	3.856	280
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	-13	18.158	0	79.531	38.199	1.225

(v tisoč EUR)		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje					
		Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010						
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje							
Najboljša ocena							
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije							
Bruto	R0060	4.940	642	5.183	-265	1.048	125
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	-6.147	-267	364	-320	1.635	-71
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	11.087	909	4.819	55	-587	195

(v tisoč EUR)		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje					
		Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Škodne rezervacije							
Bruto	R0160	17.566	25.750	687	4	1.110	785
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	5.916	4.373	146	0	1.010	435
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	11.651	21.378	542	4	100	350
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	22.506	26.392	5.870	-261	2.159	909
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	22.737	22.286	5.361	59	-487	545
Marža za tveganje	R0280	2.318	1.626	891	23	169	137
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah							
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	0	0	0	0	0	0
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0310	0	0	0	0	0	0

(v tisoč EUR)		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje					
		Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj							
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	24.824	28.018	6.761	-238	2.328	1.046
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	-231	4.106	509	-320	2.646	364
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	25.055	23.913	6.252	82	-318	682

(v tisoč EUR)		Sprejeto neporocionalno pozavarovanje				Obveznosti iz premoženjskih zavarovanj skupaj
		Neporocionalno zdravstveno pozavarovanje	Neporocionalno pozavarovanje odgovornosti	Neporocionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010					
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije						
Bruto	R0060	0	0	0	0	45.284
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	0	0	0	0	-3.588
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	0	0	0	0	48.872

(v tisoč EUR)		Sprejeto neporocionalno pozavarovanje				Obveznosti iz premoženjskih zavarovanj skupaj
		Neporocionalno zdravstveno pozavarovanje	Neporocionalno pozavarovanje odgovornosti	Neporocionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Škodne rezervacije						
Bruto	R0160	0	0	0	0	155.022
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	0	0	0	0	30.907
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	0	0	0	0	124.115
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	0	0	0	0	200.306
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	0	0	0	0	172.987
Marža za tveganje	R0280	0	0	0	0	19.781
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	0	0	0	0	0
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0310	0	0	0	0	0

(v tisoč EUR)		Sprejeto neporocionalno pozavarovanje				Obveznosti iz premoženjskih zavarovanj skupaj
		Neporocionalno zdravstveno pozavarovanje	Neporocionalno pozavarovanje odgovornosti	Neporocionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj						
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	0	0	0	0	220.086
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	0	0	0	0	27.319
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	0	0	0	0	192.767

S.19.01.21 Zavarovalni zahtevki iz premoženjskih zavarovanj

Posli na področju premoženjskih zavarovanj skupaj

Leto nezgode/pogodbeno leto Z0010 Leto nezgode

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno) (absolutni znesek)

(v tisoč EUR)

Razvojno leto												
Leto		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Predhodno	R0100											1.112.181
N-9	R0160	85.628	39.138	7.080	3.896	1.391	1.232	1.103	741	248	908	
N-8	R0170	137.615	54.947	8.406	5.035	1.990	1.633	1.362	659	468		
N-7	R0180	119.596	41.507	6.782	4.339	2.097	1.814	1.012	484			
N-6	R0190	94.702	39.510	6.760	3.287	2.218	908	448				
N-5	R0200	88.919	36.462	6.264	3.268	1.665	808					
N-4	R0210	97.538	45.644	7.107	4.963	2.166						
N-3	R0220	95.874	38.879	6.382	4.044							
N-2	R0230	101.508	44.978	5.902								
N-1	R0240	91.545	37.298									
N	R0250	99.871										
Skupaj		R0260	152.397									

V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
C0170	C0180
R0100	1.112.181
R0160	141.365
R0170	212.115
R0180	177.630
R0190	147.832
R0200	137.386
R0210	157.417
R0220	145.179
R0230	152.388
R0240	128.843
R0250	99.871
Skupaj	2.612.207

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij

(absolutni znesek)

Razvojno leto												
Leto		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Predhodno	R0100											2.955
N-9	R0160										1.100	
N-8	R0170									2.183		
N-7	R0180								2.340			
N-6	R0190							3.772				
N-5	R0200						4.038					
N-4	R0210					7.539						
N-3	R0220				9.581							
N-2	R0230			14.676								
N-1	R0240		23.596									
N	R0250	76.924										
Skupaj												R0260 148.309

Konec leta (diskontirani podatki) C0360	
R0100	2.947
R0160	1.097
R0170	2.178
R0180	2.334
R0190	3.762
R0200	4.027
R0210	7.519
R0220	9.555
R0230	14.637
R0240	23.534
R0250	76.719

S.23.01.01 Lastna sredstva

(v tisoč EUR)		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010	68.417	68.417			
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	R0030	16.208	16.208			
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	R0040	0	0			
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	R0050	0				
Presežek sredstev	R0070	0				
Prednostne delnice	R0090	0				
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	R0110	0				
Uskladitvene rezerve	R0130	165.111	165.111			
Podrejene obveznosti	R0140	1.535		1.535		
Znesek neto odloženih terjatev za davek	R0160					
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II						
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II	R0220					
Odbitki						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230					
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	251.271	249.737	1.535	0	0

(v tisoč EUR)		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300					
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0310					
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320					
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330					
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340					
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350					
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360					
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370					
Druga pomožna lastna sredstva	R0390					
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400	0				0
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	251.271	249.737	1.535		
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	251.271	249.737	1.535		
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	251.271	249.737	1.535		
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	251.271	249.737	1.535		
SCR	R0580	107.736				
MCR	R0600	47.845				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	233%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	525%				

		C0060
Uskladitvene rezerve		
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	274.794
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	0
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	25.058
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	84.625
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740	
Uskladitvene rezerve	R0760	165.111
Pričakovani dobički		
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	39.869
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – premoženjska zavarovanja	R0780	18.911
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	58.779

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

(v tisoč EUR)		Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
		C0110	C0090	C0100
Tržno tveganje	R0010	38.464		
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	14.029		
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	25.199	brez	
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	20.521	brez	
Tveganje iz pogodb premoženjskega zavarovanja	R0050	55.996	brez	
Razpršenost	R0060	-56.952		
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0		
Osnovni zahtevani solventnostni kapital	R0100	97.256		

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala		C0100
Operativno tveganje	R0130	10.480
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	0
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	0
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	
Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka	R0200	107.736
Že določen kapitalski pribitek	R0210	
Zahtevani solventnostni kapital	R0220	107.736
Druge informacije o SCR		
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	R0400	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del	R0410	107.736
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade	R0420	
Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladih prilagoditev	R0430	
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	

S.28.02.01 Zahtevani minimalni kapital

Tako življenjska kot premoženjska zavarovanja

(v tisoč EUR)

		Dejavnosti premoženjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		Rezultat $MCR_{(NL,NL)}$	Rezultat $MCR_{(NL,L)}$
		C0010	C0020
Komponenta linearne formule za obveznosti iz premoženjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0010	33.464	1.534

		Dejavnosti premoženjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
		Neto (brez pozavarovanja/ namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/ namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
		C0030	C0040	C0050	C0060
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020	0	451	60	151
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	10.573	19.895	550	17.071
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050	75.388	61.661	0	0
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060	35.178	63.649	0	0
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	R0070	847	2.016	0	0
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	R0080	22.737	31.627	0	0
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0090	22.286	11.293	0	0
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	R0100	5.361	5.529	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	R0110	51	227	8	1
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	R0120	0	3.166	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130	545	1.082	0	0
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140				
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0150				
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160				
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170				

		Dejavnosti premoženjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		Rezultat MCR _(L,NL)	Rezultat MCR _(L,L)
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0200	189	12.658

		Dejavnosti premoženjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
		Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) skupni rizični kapital	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) skupni rizični kapital
		C0090	C0100	C0110	C0120
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	R0210			278.152	
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220			14.037	
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230			93.516	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	8.992		68.100	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250				1.445.643

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

C0130		
Linearni MCR	R0300	47.845
SCR	R0310	107.736
Zgornja meja MCR	R0320	48.481
Spodnja meja MCR	R0330	26.934
Kombinirani MCR	R0340	47.845
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	7.400
C0130		
Zahtevani minimalni kapital	R0400	47.845

Izračun teoretičnega MCR za premoženjska in življenjska zavarovanja		Dejavnosti premoženjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0140	C0150
Teoretični linearni MCR	R0500	33.653	14.192
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	R0510	75.778	31.958
Zgornja meja teoretičnega MCR	R0520	34.100	14.381
Spodnja meja teoretičnega MCR	R0530	18.945	7.989
Teoretični kombinirani MCR	R0540	33.653	14.192
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	R0550	3.700	3.700
Teoretični MCR	R0560	33.653	14.192