



SAVARe

Pozavarovalnica Sava, d.d.

POLLETNO
POROČILO
2 0 1 0



**NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO O POSLOVANJU
SKUPINE SAVA RE
IN DRUŽBE POZAVAROVALNICE SAVA, D.D.
ZA OBDOBJE JANUAR–JUNIJ 2010**

Ljubljana, 26. 8. 2010

KAZALO

UVOD

1	UVOD.....	1
1.1	Povzetek pomembnejših postavk poslovanja	3
1.2	Osebna izkaznica Pozavarovalnice Sava.....	4
1.3	Organi družbe.....	4
1.4	Pomembnejši dogodki v prvem polletju 2010	5
1.5	Pomembnejši dogodki po datumu izkaza finančnega položaja	6
1.6	Sestava Skupine Sava Re in pridruženih družb.....	7
2	DELNIČARJI IN TRGOVANJE Z DELNICO	8
3	BONITETNA OCENA POZAVAROVALNICE SAVA.....	10

POSLOVNO POROČILO SKUPINE SAVA RE

4	POSLOVANJE IN FINANČNI REZULTAT SKUPINE	13
4.1	Konsolidirani čisti prihodki od premij.....	13
4.2	Konsolidirani čisti odhodki za škode	15
4.3	Konsolidirani obratovalni stroški.....	17
4.4	Prihodki in odhodki od naložb ter donosnost naložb.....	17
5	FINANČNI POLOŽAJ SKUPINE	19
5.1	Finančne naložbe Skupine Sava Re.....	20
5.2	Gibanje konsolidiranih zavarovalno-tehničnih rezervacij	21
6	ZAPOSLENI	21
7	OBVLADOVANJE TVEGANJ	22
7.1	Tveganje kapitalske neustreznosti	22
7.2	Zavarovalna tveganja	22
7.3	Tržna tveganja, likvidnostno in kreditno tveganje	23
7.4	Operativna tveganja	24
7.5	Tveganja negotovosti do konca leta 2010.....	24

POVZETEK RAČUNOVODSKEGA POROČILA SKUPINE SAVA RE

8	NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI	29
8.1	Nerevidiran konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 30. 6. 2010	29

8.2	Nerevidiran konsolidiran izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1.–30. 6. 2010	30
8.3	Nerevidiran konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1.–30. 6. 2010.....	31
8.4	Nerevidiran konsolidiran izkaz denarnih tokov za obdobje 1. 1.–30. 6. 2010	32
8.5	Nerevidiran konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1.–30. 6. 2010.....	33
8.6	Nerevidiran konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1.–30. 6. 2009.....	33
9	POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM	34
9.1	Pregled pomembnih računovodskih usmeritev	34
9.2	Sezonska narava oziroma cikličnost medletnega delovanja	35
9.3	Narava in znesek nenavadnih postavk	36
9.4	Izdaje, ponovni nakupi in poplačila dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev	36
9.5	Ključne računovodske ocene in presoje	36
9.6	Analiza poslovnih odsekov	37
9.7	Opis pomembnih sprememb v izkazu finančnega položaja	41
9.7.1	Finančne naložbe v pridruženih družbah	41
9.7.2	Finančne naložbe.....	41
9.7.3	Terjatve	41
9.7.4	Kapital	41
9.7.5	Zavarovalno-tehnične rezervacije	41
9.7.6	Obveznosti iz poslovanja	41
10	POSLOVNE ZDRUŽITVE.....	42
11	POSILI S POVEZANIMI OSEBAMI	42
12	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA.....	43

LOČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI POZAVAROVALNICE SAVA
--

13	NEREVIDIRANI LOČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI	47
13.1	Nerevidiran izkaz finančnega položaja na dan 30. 6. 2010	47
13.2	Nerevidiran izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1.–30. 6. 2010.....	48
13.3	Nerevidiran izkaz vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1.–30. 6. 2010.....	48
13.4	Nerevidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 1. 1.–30. 6. 2010.....	50
13.5	Nerevidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 1. 1.–30. 6. 2009.....	50
13.6	Nerevidiran izkaz denarnih tokov za obdobje 1. 1.–30. 6. 2010	51
13.7	Čisti dobiček na delnico	52
PRILOGA – Glosar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna.....		54



UVOD

1 UVOD

Skladno z določili Zakona o trgu finančnih instrumentov in s Pravili Ljubljanske borze vrednostnih papirjev, družba Pozavarovalnica Sava, d.d. s sedežem v Ljubljani, Dunajska 56, objavlja Nerevidirano polletno poročilo o poslovanju Skupine Sava Re in Pozavarovalnice Sava, d.d. za obdobje januar–junij 2010.

Objavljeni podatki in medletni računovodski izkazi tako za Skupino Sava Re kot tudi za Pozavarovalnico Sava za obdobje januar do junij 2010 so pripravljeni v skladu z MRS 34, Medletno računovodsko poročanje, in jih je potrebno brati v povezavi z letnimi računovodskimi izkazi, pripravljenimi za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2009. Medletni izkazi niso revidirani.

Nerevidirano polletno poročilo o poslovanju Skupine Sava Re in Pozavarovalnice Sava, d.d. za obdobje januar–junij 2010 je na vpogled na sedežu družbe Pozavarovalnice Sava, d.d., Dunajska 56, 1000 Ljubljana vsak delavnik med 9.00 in 15.00 ter je objavljeno na spletni strani družbe www.sava-re.si, in sicer od 31. 8. 2010 dalje.

1.1 Povzetek pomembnejših postavk poslovanja¹

(v EUR)	Skupina Sava Re		Pozavarovalnica Sava	
	1-6 2010	1-6 2009	1-6 2010	1-6 2009
Kosmate premije	141.824.962	141.192.608	81.174.521	86.547.176
Porast/padec glede na predhodno obdobje	0,4%	20,5%	-6,2%	27,2%
Kosmate premije - Slovenija	74.676.998	79.301.570	43.364.889	52.120.144
Kosmate premije - tujina	67.147.964	61.891.038	37.809.632	34.427.032
Delež premije iz tujine v skupni premiji	47,3%	43,8%	46,6%	39,8%
Kosmate škode	62.413.665	69.181.696	36.931.553	46.009.253
Porast/padec glede na predhodno obdobje	-9,8%	29,5%	-19,7%	31,1%
Čisti merodajni škodni količnik	61,7%	65,3%	67,0%	74,0%
Obratovalni stroški s prihodki od pozav. provizij	40.026.471	36.568.737	18.901.422	18.653.524
Porast/padec glede na predhodno obdobje	9,5%	7,9%	1,3%	-3,4%
Čisti stroškovni količnik	36,6%	33,7%	33,4%	30,2%
Čisti kombinirani količnik	98,3%	99,0%	100,5%	104,2%
Čisti prihodki od naložb (prihodki-odhodki od naložb)	8.421.419	-9.539.464	1.135.533	-3.643.249
Porast/padec glede na predhodno obdobje	188,3%	-202,6%	131,2%	-151,2%
Realizirana donosnost naložb	4,6%	-7,1%	0,7%	-2,7%
Poslovni izid po obdavčitvi	2.734.450	-15.117.413	1.282.168	-6.516.930
Porast/padec glede na predhodno obdobje	118,1%	-280,8%	119,7%	-213,7%
Vseobsegajoči donos	3.290.818	-6.702.878	1.606.042	-1.335.338
	30. 6. 2010	31. 12. 2009	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Stanje aktive	594.592.725	560.711.611	432.926.596	404.105.057
Porast glede na predhodno obdobje	6,0%	4,7%	7,1%	1,2%
Stanje kapitala	154.018.480	161.677.406	151.601.322	149.995.279
Porast/padec glede na predhodno obdobje	-4,7%	-7,1%	1,1%	-2,4%
Stanje čistih zav.-tehn. rezervacij	309.217.542	277.337.473	163.015.079	144.578.495
Porast glede na predhodno obdobje	11,5%	22,2%	12,8%	18,9%
ROE (poslovni izid po obdavčitvi na povpr. stanje kapitala)	1,7%	-16,8%	0,9%	-8,3%
Število zaposlenih	1.914	1.757	69	64

¹ Izračuni količnikov so pojasnjeni v glosarju na koncu poročila

1.2 Osebna izkaznica Pozavarovalnice Sava

Firma:	Pozavarovalnica Sava, d.d.
Sedež:	Dunajska 56 1000 Ljubljana Slovenija
Telefon/tajništvo:	(01) 47 50 200
Faks:	(01) 47 50 264
E-mail:	info@sava-re.si
Spletna stran:	www.sava-re.si
Matična številka:	5063825
Davčna številka:	17986141
Osnovni kapital:	39.069.099 EUR (št. kosovnih delnic: 9.362.519)
Datum registracije:	28. 12. 1990 Okrožno sodišče Ljubljana
Pooblaščen revizor:	KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o. Železna cesta 8a 1000 Ljubljana Slovenija
Največji delničar in njegov delež:	Slovenska odškodninska družba, d.d. 25,0 % (št. kosovnih delnic: 2.340.631)
Družba nima podružnic.	

1.3 Organi družbe

Uprava

V skladu s statutom Pozavarovalnice Sava družbo vodi, predstavlja in zastopa dvo do pet članska uprava. Družbo v pravnem prometu vedno zastopata vsaj dva člana uprave skupaj.

Z dnem 14. 10. 2008 je nadzorni svet potrdil mag. Zvonko Ivanušiča za predsednika uprave družbe. Mag. Zvonko Ivanušič in Jošt Dolničar sta petletni mandat nastopila z 31. 12. 2008, Srečko Čebren pa je funkcijo člana uprave nastopil s 1. 2. 2009. V prvem polletju leta 2010 ni prišlo do sprememb v sestavi uprave.

Člani uprave na dan 30. 6. 2010:

predsednik uprave:	mag. Zvonko Ivanušič
član uprave:	Jošt Dolničar
član uprave:	Srečko Čebren

Nadzorni svet

V skladu s statutom družbe in veljavno zakonodajo sestavlja nadzorni svet šest članov, od katerih štiri člane – predstavnike delničarjev – izvoli skupščina družbe, dva člana –

predstavnik delavcev – pa izvoli svet delavcev družbe, ki s svojim sklepom seznani skupščino družbe. Člani nadzornega sveta so imenovani za največ štiri leta in so lahko ponovno izvoljeni. V prvem polletju leta 2010 ni prišlo do sprememb v sestavi nadzornega sveta. Prav tako v tem obdobju ni prišlo do sprememb v sestavi revizijske komisije nadzornega sveta.

Člani nadzornega sveta na dan 30. 6. 2010:

predsednik:	Branko Tomažič
namestnica predsednika:	Mateja Lovšin Herič
članica:	mag. Mateja Treven
član:	dr. Slaven Mičković
član – predstavnik delavcev:	mag. Aleš Mirnik
članica – predstavnica delavcev:	Nada Zidar

Člani revizijske komisije nadzornega sveta na dan 30. 6. 2010:

predsednica:	mag. Mateja Treven
član:	dr. Slaven Mičković
zunanja članica:	mag. Blanka Vezjak
nadomestna članica:	Mateja Lovšin Herič

Skupščina delničarjev

Skupščina delničarjev Pozavarovalnice Sava je bila v prvem polletju leta 2010 sklicana enkrat. Dne 30. 6. 2010 je v konferenčni dvorani poslovne stolpnice TR3, Trg republike 3, Ljubljana potekala 23. skupščina delničarjev, ki se je tega dne seznani s sprejetim letnim poročilom za poslovno leto 2009 z mnenjem revizorja, s pisnim poročilom nadzornega sveta k letnemu poročilu in letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2009 z mnenjem nadzornega sveta. Skupščina je odločala o podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu za leto 2009, nadalje je odločala o spremembah statuta in o spremembah poslovnika o delu skupščine. Za revizorja za poslovno leto 2010 je skupščina imenovala družbo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana. Na skupščini ni bilo napovedanih izpodbojnih tožb.

1.4 Pomembnejši dogodki v prvem polletju 2010

S Januarja 2010 je Pozavarovalnica Sava zaprla makedonsko družbo Slorest.

S 31. 1. 2010 so bile novopridobljene delnice kosovske družbe Dukagjini Life prepisane na Pozavarovalnico Sava, delnice družbe Dukagjini pa na dan 1. 2. 2010. Pozavarovalnica Sava je tako postala 100-odstotna lastnica delnic omenjenih družb.

S Z dnem 3. 2. 2010 je odbor direktorjev družbe za upravljanje z investicijskimi skladi Sava Invest, Makedonija, sprejel sklep o prostovoljnem prenehanju pravne osebe. S to odločitvijo se je sprožil postopek za likvidacijo odprtih investicijskih skladov Sava Invest

Rasteči in Sava Invest Balansirajuči pred pristojnimi organi v Republiki Makedoniji. Celotno premoženje skladov se bo po poplačilu upnikov sklada razdelilo med vlagatelje sorazmerno z velikostjo vloška.

-  Dne 30. 6. 2010 je potekala 23. skupščina delničarjev, ki se je tega dne seznanila s sprejetim letnim poročilom za poslovno leto 2009 z mnenjem revizorja, s pisnim poročilom nadzornega sveta k letnemu poročilu in letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2009 z mnenjem nadzornega sveta. Skupščina je odločala o podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu za leto 2009, nadalje je odločala o spremembah statuta in o spremembah poslovnika o delu skupščine. Za revizorja za poslovno leto 2010 je skupščina imenovala družbo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana. Na skupščini ni bilo napovedanih izpodbojnih tožb.

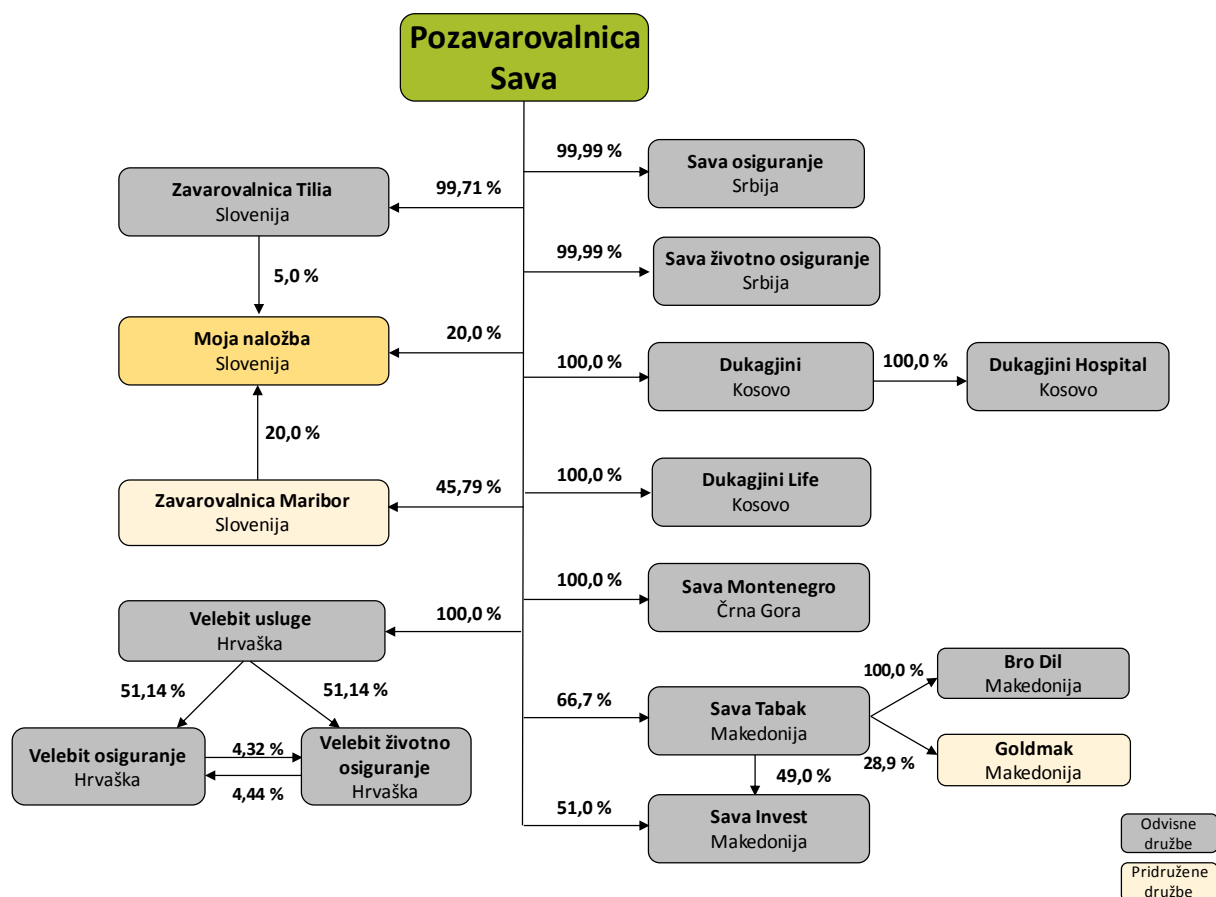
1.5 Pomembnejši dogodki po datumu izkaza finančnega položaja

-  Okrožno sodišče v Ljubljani je 7. 7. 2010 s sklepom št. 847/2010 pričelo postopek stečaja Poteze Naložbe d.o.o. Pozavarovalnica Sava ima do družbe Poteza naložbe d.o.o. terjatev iz naslova naložbe v komercialni zapis v višini 359.321 EUR. Na osnovi objav v medijih pričakujemo v drugi polovici leta 2010 tudi stečaj ali prisilno poravnavo Poteze skupine d.d., do katere imamo terjatev iz naslova naložbe v obveznico v višini 1.528.615 EUR.

1.6 Sestava Skupine Sava Re in pridruženih družb

Pozavarovalnica Sava je obvladujoča družba Skupine Sava Re, ki jo poleg obvladujoče družbe sestavlja še devet zavarovalnic s sedežem v Sloveniji in državah nekdanje Jugoslavije. Imamo še dve pridruženi družbi, in sicer zavarovalnico in pokojninsko družbo v Sloveniji.

Sestava Skupine Sava Re in pridruženih družb na dan 30. 6. 2010



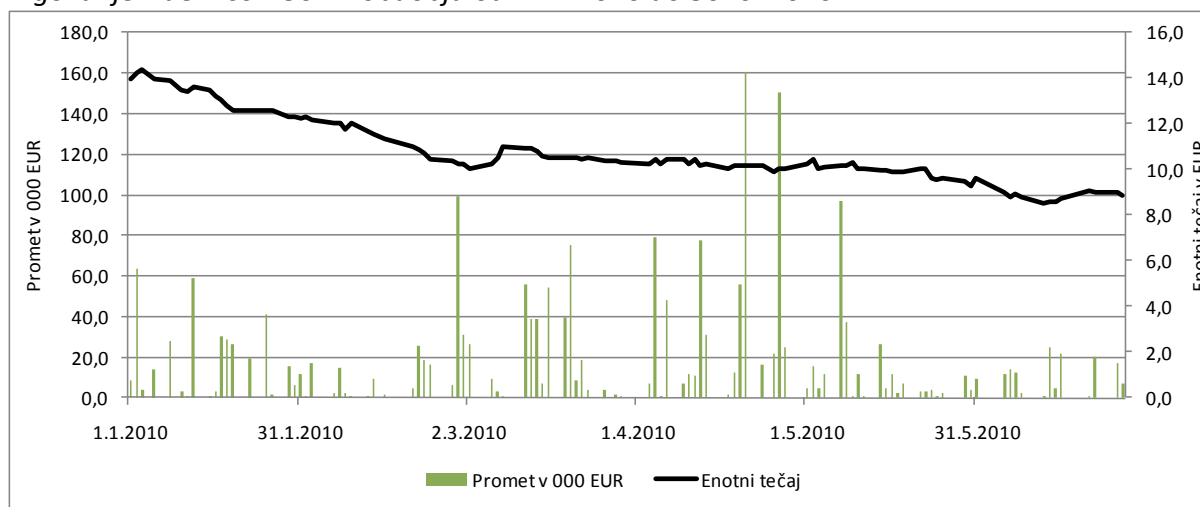
Odvisna družba v Makedoniji Sava Invest je v postopku likvidacije.

2 DELNIČARJI IN TRGOVANJE Z DELNICO

Osnovni kapital Pozavarovalnice Sava je na dan 30. 6. 2010 znašal 39.069.099 EUR in je bil razdeljen na 9.362.519 kosovnih delnic. Delnice se glasijo na ime in so izdane v nematerializirani obliki; v centralni register vrednostnih papirjev so vpisane pod oznako POSR. Vse delnice POSR so delnice enega razreda in so prosto prenosljive brez omejitev. Upravi Pozavarovalnice Sava ni znano, da bi obstajali dogovori med delničarji družbe, ki bi lahko povzročili omejitev prenosa vrednostnih papirjev družbe.

Z delnicami družbe se trguje na organiziranem trgu Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana v okviru standardne kotacije.

Trgovanje z delnico POSR v obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010



V obdobju od 1. 1. 2010 do 30. 6. 2010 se je enotni tečaj delnice Pozavarovalnice Sava znižal za 36 %, skupen promet z delnico v tem obdobju pa je znašal 2,1 mio EUR.

Na dan 30. 6. 2010 je imela Pozavarovalnica Sava 5.654 delničarjev, na dan 31. 12. 2009 5.712 delničarjev, na dan 30. 6. 2009 pa 5.759 delničarjev.

Družba je imela na dan 30. 6. 2010 210 lastnih delnic, kar predstavlja 0,002 % delež v celotnem številu delnic. V prvem polletju 2010 družba ni odkupovala lastnih delnic.

Seznam desetih največjih delničarjev po stanju na dan 30. 6. 2010 je razviden iz naslednje tabele.

Deset največjih delničarjev družbe Pozavarovalnica Sava na dan 30. 6. 2010

Delničar	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu
Slovenska odškodninska družba d.d.	2.340.631	25,0%
Abanka d.d.	655.000	7,0%
Poteza naložbe d.o.o.	468.125	5,0%
Nova KBM d.d.	435.925	4,7%
Zavarovalnica Maribor d.d.	416.433	4,4%
Pišljar Marjan	412.307	4,4%
Kapitalska družba d.d. - ZVPSJU ²	320.346	3,4%
KD Galileo, fleksibilna struktura naložb	250.000	2,7%
Kapitalska družba d.d. - SODPZ ³	238.109	2,5%
NFD 1 delniški investicijski sklad d.d.	201.315	2,2%
Skupaj	5.738.191	61,3%

Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d.

V lastniški strukturi delničarjev Pozavarovalnice Sava je bilo na dan 30. 6. 2010 98,5 % domačih investitorjev in 1,5 % tujih investitorjev.

Lastniška struktura delničarjev Pozavarovalnice Sava na dan 30. 6. 2010

	Domači investitorji	Tuji investitorji
Banke	17,0%	1,1%
Investicijske družbe in vzajemni skladi	12,5%	0,2%
Zavarovalnice in pokojninske družbe	15,5%	0,0%
Ostale finančne institucije ⁴	33,9%	0,1%
Fizične osebe	17,3%	0,1%
Ostale gospodarske družbe	2,3%	0,0%
Skupaj	98,5%	1,5%

Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d. in lastni preračuni

Na dan 30. 6. 2010 so imeli člani uprave in nadzornega sveta v lasti 1.535 delnic družbe oziroma 0,016 % vseh izdanih delnic.

² Zaprti vzajemni pokojninski sklad za javne uslužbenke

³ Sklad obveznega dodatnega pokojninskega zavarovanja

⁴ SOD, holdingi, borzno-posredniške hiše in podobno

Število delnic POSR v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 30. 6. 2010

	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu
Člani uprave		
mag. Zvonko Ivanušič	1.071	0,011%
Jošt Dolničar	357	0,004%
Člani nadzornega sveta		
Nada Zidar	107	0,001%
Skupaj	1.535	0,016%

Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d.

Delnica POSR na borznem trgu v obravnavanem obdobju

(v EUR)	
Tečaj na dan 30. 6. 2010 (v EUR)	8,89
Promet od 1. 1. do 30. 6. 2010 (v EUR)	2.123.800
Povprečni tečaj od 1. 1. do 30. 6. 2010 (v EUR)	10,76
Minimalni tečaj od 1. 1. do 30. 6. 2010 (v EUR)	8,52
Maksimalni tečaj od 1. 1. do 30. 6. 2010 (v EUR)	14,35

Družba v prvem polletju 2010 ni izplačala dividend.

Družba nima pogojnega kapitala.

Skupina ima po sklepu 20. skupščine obvladujoče družbe z dne 14. 4. 2008 še za 10.145.464 EUR (od skupno 16.404.853 EUR) odobrenega kapitala.

3 BONITETNA OCENA POZAVAROVALNICE SAVA

Pozavarovalnica Sava ima bonitetno oceno bonitetne agencije Standard & Poor's na nivoju »A-« s stabilno srednjeročno napovedjo.



POSLOVNO POROČILO SKUPINE SAVA RE
--

4 POSLOVANJE IN FINANČNI REZULTAT SKUPINE

Pomembnejše postavke poslovanja Skupine Sava Re

(v EUR)	1-6 2010	1-6 2009	Indeks
Kosmata premija	141.824.962	141.192.608	100,4
Čisti prihodki od premij	109.232.769	108.461.803	100,7
Kosmate škode	62.413.665	69.181.696	90,2
Čisti odhodki za škode	67.365.181	70.781.781	95,2
Obratovalni stroški s prihodki od pozavarovalnih provizij	40.026.471	36.568.737	109,5
Čisti prihodki od naložb	8.421.419	-9.539.464	288,3
Poslovni izid po obdavčitvi	2.734.450	-15.117.413	218,1
Vseobsegajoči donos	3.290.818	-6.702.878	249,1

4.1 Konsolidirani čisti prihodki od premij

Konsolidirani čisti prihodki od premij

(v EUR)	1-6 2010	1-6 2009	Indeks
Kosmata premija	141.824.962	141.192.608	100,4
Čista premija	126.656.444	124.274.946	101,9
Sprememba čistih prenosnih premij	-17.423.675	-15.813.143	110,2
Čisti prihodki od premij	109.232.769	108.461.803	100,7

Skupina Sava Re je ob polletju leta 2010 zbrala 141,8 mio EUR konsolidirane kosmate premije in tako beležila 0,4 % porast glede na enako obdobje lani. K tako majhni rasti kosmate premije je vplival padec kosmate premije obvladujoče družbe. Pozavarovalnica Sava je namreč beležila padec kosmate pozavarovalne premije slovenskih cedentov za 16,8 % (glede na enako obdobje lani) zaradi zniževanja obsega proporcionalnih pozavarovalnih kritij v Sloveniji. Padec te premije je bil načrtovan in je del strategije zmanjševanja dvojne izpostavljenosti na domačem trgu. Premija iz tujine je v Pozavarovalnici Sava porasla za 9,8 %. Kosmata nekonsolidirana premoženjska zavarovalna premija je beležila 6 % rast.

Nekonsolidirana kosmata premija po zavarovalnicah v skupini

(v EUR)	1-6 2010	1-6 2009	Indeks
Pozavarovalnica Sava	81.174.521	86.547.176	93,8
Zavarovalnica Tilia	41.243.048	40.509.695	101,8
Sava Tabak	9.028.150	10.231.109	88,2
Sava osiguranje	7.712.268	6.396.886	120,6
Dukagjini	6.641.693	6.693.803	99,2
Velebit osiguranje	4.502.889	-	-
Sava Montenegro	4.251.052	5.587.227	76,1
Velebit životno osiguranje	922.554	-	-
Dukagjini Life	333.698	14.463	2.307,3
Sava životno osiguranje	113.404	8.651	1.310,9

Geografska segmentacija konsolidirane kosmate premije

(v EUR)	1-6 2010	1-6 2009	Indeks
Slovenija	74.607.397	79.168.076	94,2
Tujina	67.217.565	62.024.532	108,4
Skupaj	141.824.962	141.192.608	100,4

V prvem polletju leta 2010 je bilo 52,6 % konsolidirane kosmate premije zbrane na slovenskem zavarovalnem trgu (ob lanskem polletju 56,1 %). Delež premije iz tujine se je glede na lansko polletje zvišal za 3,5 odstotnih točk, k čemur je največ prispevala rast premije iz tujine, ki jo zbere Pozavarovalnica Sava, ter hrvaški zavarovalnici, ki ob prvem polletju 2009 še nista bili vključeni v konsolidacijo.

Obseg konsolidirane kosmate premije glede na poslovni odsek skupine

(v EUR)	1-6 2010	1-6 2009	Indeks
Pozavarovanje	67.180.004	71.806.416	93,6
Premoženjska zavarovanja	68.075.555	64.209.121	106,0
Življenjska zavarovanja	6.569.403	5.177.071	126,9
Skupaj	141.824.962	141.192.608	100,4

Padec pozavarovalne premije⁵ v višini 6,4 % odraža padec pozavarovalne premije iz naslova domačega posla, kakor smo že pojasnili. Kosmata premija odseka zavarovanja je ob polletju 2010 glede na lansko polletje porasla za 7,6 % zaradi premije dveh hrvaških zavarovalnic, ki ob polletju 2009 še nista bili vključeni v konsolidacijo. Visok porast je skupina beležila tudi na srbskem trgu. Nekatere zavarovalnice v skupini so znižale obseg kosmatih premij, kar je predvsem posledica načrtnega omejevanja prodaje nekaterih zavarovanj, ki imajo na nekaterih tujih trgih izredno visoke stroške sklepanja. Premija življenjskih zavarovanj je ob polletju 2010 v primerjavi z enakim obdobjem lani porasla za 26,9 %.

Sprememba konsolidiranih čistih prenosnih premij, ki je skupaj s konsolidirano čisto premijo del čistih prihodkov od premije, je od 1. 1. do 30. 6. 2010 znašala 17,4 mio EUR (povečanje prenosnih premij). Glede na to, da je obseg kosmate premije na približno enakem nivoju kot ob polletju lani, je potrebno pojasniti, da večja sprememba v prenosni premiji izhaja iz spremenjene dinamike sklepanja portfeljev premoženjskih zavarovalnic in večjega obsega sklenjenega posla v času medletnih obnov pozavarovalnih kritij v obvladujoči družbi (pozavarovalna kritja se pretežno sklepajo na dan 1.1. poslovnega leta, na nekaterih tujih trgih pa te obnove potekajo v spomladanskem ali celo poletnem času – delež slednjih se v portfelju Pozavarovalnice Sava povečuje).

⁵ Pozavarovalna premija je pri konsolidaciji izračunana kot kosmata premija Pozavarovalnice Sava, znižana za premijo, ki jo prejme od odvisnih družb

4.2 Konsolidirani čisti odhodki za škode

Konsolidirani čisti odhodki za škode

(v EUR)	1-6 2010	1-6 2009	Indeks
Kosmate škode	62.413.665	69.181.696	90,2
Čiste škode	55.820.307	54.024.137	103,3
Sprememba čistih škodnih rezervacij	11.544.874	16.757.644	68,9
Čisti odhodki za škode	67.365.181	70.781.781	95,2

Skupina Sava Re je ob polletju leta 2010 beležila 62,4 mio EUR konsolidiranih kosmatih škod, ki so bile glede na enako obdobje lani nižje za 9,8 %. Padec konsolidiranih kosmatih škod je predvsem posledica neurij s točo v Sloveniji ob polletju 2009, ki je prizadela domači portfelj Pozavarovalnice Sava. Konsolidirane čiste škode so v primerjavi z lanskim polletjem porasle za 3,3 %, konsolidirani čisti odhodki za škode pa so bili nižji za 4,8 %.

Nekonsolidirane kosmate škode po zavarovalnicah v skupini

(v EUR)	1-6 2010	1-6 2009	Indeks
Pozavarovalnica Sava	36.931.553	46.009.253	80,3
Zavarovalnica Tilia	18.482.235	19.044.768	97,0
Sava osiguranje	3.101.426	2.447.612	126,7
Sava Tabak	3.062.786	3.217.485	95,2
Dukagjini	2.777.011	1.915.294	145,0
Sava Montenegro	2.420.215	3.223.369	75,1
Velebit osiguranje	1.428.194	-	-
Velebit živотно osiguranje	212.477	-	-
Dukagjini Life	202	0	-
Sava živотно osiguranje	0	0	-

Geografska segmentacija konsolidiranih kosmatih škod

(v EUR)	1-6 2010	1-6 2009	Indeks
Slovenija	36.994.438	47.275.530	78,3
Tujina	25.419.227	21.906.166	116,0
Skupaj	62.413.665	69.181.696	90,2

Konsolidirane kosmate škode iz naslova posla, sklenjenega v Sloveniji, so bile glede na enako obdobje preteklega leta nižje za 21,7 %. Tako Pozavarovalnica Sava kot tudi Zavarovalnica Tilia sta ob polletju 2010 beležili manj škod kot lansko polletje, ko so Slovenijo prizadela neurja s točo. K porastu kosmatih škod iz tujine sta največ prispevala Pozavarovalnica Sava (tudi premije iz tujine so porasle) in Velebit osiguranje, ki ob polletju 2009 še ni bil vključen v konsolidacijo.

Obseg konsolidiranih kosmatih škod glede na poslovni odsek skupine

(v EUR)	1-6 2010	1-6 2009	Indeks
Pozavarovanje	30.933.971	39.107.959	79,1
Premoženjska zavarovanja	30.069.559	29.305.275	102,6
Življenjska zavarovanja	1.410.135	768.462	183,5
Skupaj	62.413.665	69.181.696	90,2

Porast kosmatih škod ob polletju 2010 glede na enako obdobje lani v odseku premoženjskih zavarovanj znaša 2,6 %, kar je posledica vključitve škod Velebit osiguranja v konsolidacijo ter povečanja kosmatih škod Dukagjinija in Save osiguranje. Padec kosmatih škod v odseku pozavarovanja je znašal 20,9 %, kar je posledica padca kosmatih škod obvladujoče družbe. V odseku življenjskih zavarovanj je indeks sicer visok, vendar gre v veliki meri za novoustanovljene družbe in je bil trend rasti škod pričakovan (in bo takšen tudi v bodoče).

Konsolidirane čiste škode so v primerjavi z lanskim polletjem porasle za 3,3 %. Na porast čistih škod ob padcu kosmatih škod je vplivalo gibanje škod v Zavarovalnici Tilia ter v zavarovalnici Sava Tabak. V obeh primerih gre za vpliv lanskega večjih škod, ki so presegle lastne kapacitete in so jih delno krili pozavarovalniki. Letos tako velikih škod ni bilo (vsaj ne plačanih), zato se je delež škod, ki odpade na pozavarovalnike znižal (in s tem povečal delež zadržanih škod). Zaradi manjše odbitne postavke, je osnova, ki ostane v lastni izravnavi višja, gibanje čistih škod pa gre v obratni smeri gibanja kosmatih škod.

Sprememba konsolidiranih čistih škodnih rezervacij, ki je skupaj s konsolidiranimi čistimi škodami del konsolidiranih čistih odhodkov za škode, je znašala 11,5 mio EUR (povečanje konsolidiranih čistih škodnih rezervacij). Porast izvira pretežno iz porasta čistih škodnih rezervacij obvladujoče družbe (iz naslova posla iz tujine) ter Zavarovalnice Tilia in Save Tabak, ki je beležila eno večjo škodo (znesek še v okviru škodne rezervacije). Kljub temu, da so se čiste škodne rezervacije skupine glede na dan 31. 12. 2009 povišale, je bilo to povišanje manjše kot v enakem obdobju lani, ko so na porast te postavke vplivala neurja s točo (predvsem pri Pozavarovalnici Sava).

Konsolidirani čisti odhodki za škode⁶ so bili v primerjavi z enakim obdobjem nižji za 4,8 %.

⁶ Konsolidirani čisti odhodki za škode = konsolidirane čiste škode + sprememba konsolidiranih čistih škodnih rezervacij

4.3 Konsolidirani obratovalni stroški

Konsolidirani obratovalni stroški

(v EUR)	1-6 2010	1-6 2009	Indeks
Stroški pridobivanja zavarovanj	23.201.336	22.849.263	101,5
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-3.052.123	-2.877.275	106,1
Drugi obratovalni stroški	20.437.620	19.007.845	107,5
Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	1.034.727	846.425	122,2
Stroški dela	11.144.957	11.009.371	101,2
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti, skupaj z dajatvami	379.668	542.564	70,0
Ostali obratovalni stroški	7.878.268	6.609.485	119,2
Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb	-560.362	-2.411.096	23,2
Čisti obratovalni stroški	40.026.471	36.568.737	109,5

Konsolidirani čisti obratovalni stroški, znižani za prihodke od pozavarovalnih provizij so ob polletju 2010 v primerjavi z lanskim polletjem porasli za 9,5 %. K porastu stroškov sta vplivali predvsem hrvaški zavarovalnici Velebit osiguranje in Velebit živотно osiguranje, ki ob polletju 2009 še nista bili vključeni v konsolidacijo. Na porast vidneje vpliva tudi znižanje prejetih pozavarovalnih provizij obvladujoče družbe iz naslova retrocediranega posla (za premije, ki jih Pozavarovalnica Sava retrocedira v tujino, dobi manj provizije; to je posledica obračunavanja skalarnih provizij na tem delu posla za pretekla poslovna leta).

4.4 Prihodki in odhodki od naložb ter donosnost naložb

Finančna kriza je tako kot v letu 2009 tudi v prvi polovici leta 2010 vplivala na donosnost naložbenega portfelja Skupine Sava Re.

Čisti prihodki od naložb⁷ (donos naložb) Skupine Sava Re so znašali 8,4 mio EUR in so bili glede na enako obdobje lani višji za 18,0 mio EUR. Med konsolidiranimi čistimi prihodki od naložb ima največji ponder dobiček Zavarovalnice Maribor (čisti prihodki od podrejenih in pridruženih družb), ki jo Pozavarovalnica Sava konsolidira po kapitalski metodi. Le ta je ob polletju 2010 znašal 3,7 mio EUR. V enakem obdobju lani so iz istega naslova čisti prihodki od naložb podrejenih in pridruženih družb znašali -9 mio EUR. Zavarovalnica Tilia je realizirala 1,8 mio EUR čistih prihodkov od naložb, Pozavarovalnica Sava pa je realizirala 1,4 mio EUR čistih prihodkov od naložb.

Donosnost naložb Skupine Sava Re je v prvem polletju leta 2010 dosegla 4,6 % in se je v primerjavi z donosnostjo v letu 2009 povečala za 6 odstotnih točk. Izboljšanje donosnosti je v največji meri posledica boljšega poslovanja pridruženih družb ter višjih donosnosti obveznic in vzajemnih skladov.

⁷ Prihodki od naložb zmanjšani za odhodke od naložb

Donosnost naložb Skupine Sava Re

	30. 6. 2010	31. 12. 2009	30. 6. 2009
Depoziti in CD-ji	4,5%	5,4%	5,3%
Obveznice	5,5%	2,5%	3,3%
Delnice	-27,7%	4,0%	4,6%
Vzajemni skladi	2,2%	-11,0%	-29,2%
Ostalo	5,1%	4,1%	7,2%
Strateške delnice	20,8%	-23,6%	-59,3%
Skupaj	4,6%	-1,4%	-7,1%

Povprečno stanje naložb, ki ga upoštevamo v izračunu donosnosti naložb, predstavlja aritmetično povprečje stanj v opazovanem obdobju. Neto prihodki, primerjani s tako izračunanim stanjem, predstavljajo donosnost Skupine Sava Re v določenem obdobju.

5 FINANČNI POLOŽAJ SKUPINE

Stanje sredstev

(v EUR)	30. 6. 2010	31. 12. 2009	Indeks	Struktura 30. 6. 2010	Struktura 31. 12. 2009
SREDSTVA	594.592.725	560.711.611	106,0	100,0%	100,0%
Neopredmetena sredstva	23.708.626	23.846.535	99,4	4,0%	4,3%
Opredmetena osnovna sredstva	25.671.267	24.830.829	103,4	4,3%	4,4%
Odložene terjatve za davek	1.611.430	2.368.845	68,0	0,3%	0,4%
Naložbene nepremičnine	5.407.774	5.773.564	93,7	0,9%	1,0%
Finančne naložbe v pridruženih družbah	41.868.327	37.646.479	111,2	7,0%	6,7%
Finančne naložbe	311.065.804	298.131.559	104,3	52,3%	53,2%
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	20.592.106	17.861.634	115,3	3,5%	3,2%
Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	28.046.873	28.899.410	97,0	4,7%	5,2%
Terjatve	108.846.103	96.209.971	113,1	18,3%	17,2%
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	18.659.990	17.404.467	107,2	3,1%	3,1%
Druge sredstva	2.896.729	1.130.971	256,1	0,5%	0,2%
Denar in denarni ustrezniki	5.300.525	5.617.457	94,4	0,9%	1,0%
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	917.169	989.887	92,7	0,2%	0,2%

Stanje obveznosti

(v EUR)	30. 6. 2010	31. 12. 2009	Indeks	Struktura 30. 6. 2010	Struktura 31. 12. 2009
OBVEZNOSTI	594.592.725	560.711.611	106,0	100,0%	100,0%
Kapital	154.018.480	161.677.406	95,3	25,9%	28,8%
Osnovni kapital	39.069.099	39.069.099	100,0	6,6%	7,0%
Kapitalske rezerve	25.120.791	33.003.756	76,1	4,2%	5,9%
Rezerve iz dobička	79.607.352	80.277.970	99,2	13,4%	14,3%
Presežek iz prevrednotenja	1.653.240	543.937	303,9	0,3%	0,1%
Zadržani čisti poslovni izid	1.183.084	13.524.831	8,7	0,2%	2,4%
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.488.624	-12.341.747	-36,4	0,8%	-2,2%
Prevedbeni popravek kapitala	-1.946.979	-1.685.177	115,5	-0,3%	-0,3%
Kapital večinskih lastnikov	149.175.211	152.392.668	97,9	25,1%	27,2%
Kapital manjšinskih lastnikov	4.843.268	9.284.737	52,2	0,8%	1,7%
Podrejene obveznosti	31.150.790	31.135.777	100,0	5,2%	5,6%
Zavarovalno-tehnične rezervacije	316.734.058	288.282.904	109,9	53,3%	51,4%
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	20.530.357	17.953.979	114,3	3,5%	3,2%
Druge rezervacije	797.482	872.101	91,4	0,1%	0,2%
Odložene obveznosti za davek	301.201	385.659	78,1	0,1%	0,1%
Druge finančne obveznosti	3.003.988	3.173.918	94,6	0,5%	0,6%
Obveznosti iz poslovanja	34.972.048	40.176.908	87,0	5,9%	7,2%
Ostale obveznosti	33.084.327	17.052.958	194,0	5,6%	3,0%

5.1 Finančne naložbe Skupine Sava Re

Stanje naložb Skupine Sava Re je na dan 30. 6. 2010 znašalo 351,2 mio EUR⁸. V primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2009 se je stanje povečalo za 4,6 %. Na rast naložbenega portfelja je v največji meri vplival pozitiven denarni tok iz pozavarovalne dejavnosti (7,6 mio EUR) in vračilo akontacije davka na dobiček (4,1 mio EUR).

Stanje naložb Skupine Sava Re

(v EUR)	Stanje 30. 6. 2010	Struktura 30. 6. 2010	Stanje 31. 12. 2009	Struktura 31. 12. 2009	Indeks
Depoziti in CD-ji	102.336.773	28,7%	90.825.019	26,6%	112,7
Obveznice	156.277.907	43,8%	150.950.085	44,2%	103,5
Delnice	14.069.360	3,9%	17.052.682	5,0%	82,5
Vzajemni skladi	27.879.684	7,8%	30.627.902	9,0%	91
Strateške delnice	41.868.327	11,7%	37.646.480	11,0%	111,2
Ostalo ⁹	8.776.730	2,5%	8.680.562	2,5%	101,1
Skupaj naložbe	351.208.781	98,5%	335.782.730	98,4%	104,6
Denarna sredstva	5.300.526	1,5%	5.617.457	1,6%	94,4
Skupaj naložbe + den. sredstva	356.509.307	100,0%	341.400.187	100,0%	104,4

Spremenjena struktura naložb glede na leto 2009 je posledica negotovih razmer na kapitalskih trgih v prvi polovici tekočega leta. V skladu s tem je naložbena strategija družb v skupini ostala konzervativna, saj so le-te iskale naložbe za zmanjševanje tveganj padcev vrednosti naložbenih portfeljev in hkrati s sprejemljivimi donosi.

Višje stanje depozitov in CD-jev je posledica plasiranja presežka likvidnosti iz pozavarovalne dejavnosti in sredstev iz naslova odprodaj dela naložb v vzajemnih skladih v te instrumente.

Nižje stanje naložb v delnice (brez upoštevanja strateških delnic) je predsem posledica opravljenih slabitev nekaterih naložb v prvi polovici leta 2010.

Višje stanje strateških naložb je posledica pripisa deleža čistega dobička pridruženih družb, ki so obračunane po kapitalski metodi.

⁸ Vključuje vrednosti v izkazu finančnega položaja pod postavkami: *Naložbene nepremičnine, Finančne naložbe v pridruženih družbah* ter postavko *Finančne naložbe*. Ob tem pa zadnja ne vključuje naložb pozavarovalnice iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih v višini 7,1 mio EUR.

⁹ Kategorija Ostalo vključuje posojila družb v skupini do zunanjih subjektov ter naložbene nepremičnine oz. zemljišča.

5.2 Gibanje konsolidiranih zavarovalno-tehničnih rezervacij

Gibanje konsolidiranih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR)

(v EUR)	30. 6. 2010	31. 12. 2009	Indeks
Čiste prenosne premije	99.287.341	82.697.482	120,1
Čiste škodne rezervacije	171.160.750	159.704.092	107,2
Čiste matematične rezervacije	14.408.098	13.363.438	107,8
Čiste ZTR v korist zav., ki prevz. naložbeno tveganje	20.530.357	17.953.979	114,3
Druge čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	3.830.996	3.618.482	105,9
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	309.217.542	277.337.473	111,5

Konsolidirane čiste prenosne premije so glede na konec leta 2009 porasle za 20,1 % kar je običajno medletno gibanje, saj so večji riziki praviloma sklenjeni s 1. 1. poslovnega leta in se zanje prenosna premija tekom leta niža.

Čiste škodne rezervacije so porasle pretežno zaradi porasta posla iz tujine obvladujoče družbe, delno pa tudi zaradi rasti rezervacij premoženjskih zavarovalnic v skupini, katerim portfelj zavarovanj raste.

Večja odstopanja postavk finančnega položaja so razkrita tudi v povzetku računovodskega poročila.

6 ZAPOSLENI

Število zaposlenih v Skupini Sava Re¹⁰

	30. 6. 2010	31. 12. 2009	Sprememba
Zavarovalnica Tilia, Slovenija	398	398	0
Sava osiguranje, Srbija	390	353	37
Velebit osiguranje, Hrvaška	244	232	12
Velebit živотно osiguranje, Hrvaška	208	198	10
Sava živотно osiguranje, Srbija	157	92	65
Dukagjini, Kosovo	139	159	-20
Sava Tabak, Makedonija	121	113	8
Sava Montenegro, Črna gora	115	103	12
Pozavarovalnica Sava, Slovenija	69	65	4
Dukagjini Life, Kosovo	66	36	30
Bro-Dil, Makedonija	5	5	0
Sava Invest, Makedonija	2	3	-1
Dukagjini Hospital, Kosovo	0	0	0
Skupaj	1.914	1.757	157

¹⁰ Število zaposlenih glede na število pogodb o zaposlitvi

7 OBVLADOVANJE TVEGANJ

7.1 Tveganje kapitalske neustreznosti

Pozavarovalnica Sava in vse odvisne družbe so po lokalnih predpisih kapitalsko ustrezne. Presežek razpoložljivega kapitala Pozavarovalnica Sava nad minimalnim kapitalom se je v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2009 zmanjšal za 14.946.871 EUR, kar je posledica povečanja naložb v odvisne družbe, ki pri izračunu razpoložljivega kapitala pomenijo odbitno postavko. Kljub zmanjšanju je razpoložljivi kapital še vedno za 23.661.418 EUR večji od zahtevanega minimalnega kapitala, ki znaša 18.826.815 EUR. Prav tako je tudi seštevka razpoložljivega kapitala članic Skupine Save Re večji od seštevka minimalnih kapitalov članic, tveganje kapitalske neustreznosti pa je zanemarljivo.

Izkaz kapitalske ustreznosti

(v EUR)		30. 6. 2010	30. 6. 2009
TEMELJNI KAPITAL (106.člen ZZavar)			
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala oziroma ustanovni kapital	1	39.069.099	39.069.099
Kapitalske rezerve, razen kapitalskih rezerv povezanih s kumulativnimi prednostnimi delnicami	2	33.003.752	33.003.752
Rezerve iz dobička, razen rezerv za lastne delnice ter rezerv za izravnavno kreditnih in izravnavo katastrofalnih škod	3	74.553.329	86.949.040
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	4	-1.207.052	-4.038.999
Lastne delnice in lastni poslovni deleži	5	1.774	1.774
Neopredmetena sredstva	6	175.754	233.568
Prenesena čista izguba iz prejšnjih let in izguba tekočega leta	7	0	5.901.321
Temeljni kapital (1+2+3+4-5-6-7)	8	145.241.600	148.846.229
Zajamčeni kapital	9	6.275.605	6.130.683
Izpolnjevanje zahteve iz četrtega odst. 106. člena ZZavar (8-9)	10	138.965.995	142.715.546
DODATNI KAPITAL (107.člen ZZavar)			
Podrejeni dolžniški instrumenti	11	4.706.703	4.598.012
Dodatni kapital (11), vendar ne več kot 50 % glede na nižjega izmed temeljnega oziroma minimalnega kapitala	12	4.706.703	4.598.012
RAZPOLOŽLJIVI KAPITAL IN IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI (108.člen ZZavar)			
Skupaj temeljni in dodatni kapital (8+12)	13	149.948.303	153.444.241
Udeležba po 1. točki prvega odst. 108. člena ZZavar	14	105.947.363	87.185.079
Udeležba po 2. točki prvega odst. 108. člena ZZavar	15	1.512.707	3.139.932
Razpoložljivi kapital zavarovalnice (13-14-15)	16	42.488.233	63.119.230
Zahtevani minimalni kapital	17	18.826.815	18.392.049
Presežek oziroma primanjkljaj razpoložljivega kapitala zavarovalnice (16-17)	18	23.661.418	44.727.181

7.2 Zavarovalna tveganja

Vse podrejene družbe od zavarovalcev prevzemajo tveganja, pri čemer svoje presežke prevzetih tveganj prenašajo na Pozavarovalnico Sava. Le-ta tveganja prevzema tudi od ostalih cedentov, presežke pa z retrocesijo prenaša na druge pozavarovalnice.

Zaradi tveganja pri sprejemu rizikov v (po)zavarovanje lahko pride do finančnih izgub zaradi napačne izbire in odobritve, da riziko sprejmemo v (po)zavarovanje. To tveganje zmanjšujemo predvsem z upoštevanjem ustaljenih oziroma predpisanih postopkov za prevzem rizikov, smernicami in navodili za prevzem, sistemom pooblastil, ustrezno cenovno in pozavarovalno politiko ter aktuarskim preverjanjem.

Cenovno tveganje je tveganje, da bo obračunana (po)zavarovalna premija premajhna za obveznosti, ki bodo nastale s sklenitvijo (po)zavarovanja. Cenovno tveganje v članicah Skupine Save Re nadzorujemo predvsem z aktuarskimi analizami škodnih količnikov, ugotavljanjem njihovega trenda in ustreznimi korekcijami.

Tveganje škod je tveganje, da bo število škod večje, kot je bilo pričakovano, ali pa bo povprečna višina škod večja, kot je bilo pričakovano. To tveganje obvladujemo s primernimi zavarovalnimi pogoji in ceniki, primernim prevzemom rizikov v zavarovanje, kontrolo koncentracije rizikov, predvsem pa z ustreznimi pozavarovalnimi programi podrejenih družb in ustreznim programom retrocesije Pozavarovalnice Sava.

Tveganje samopridržaja je tveganje, da bi prišlo do velikih čistih (agregatnih) škod zaradi katastrof ali koncentriranega škodnega dogajanja. Članice Skupine Save Re to tveganje obvladujejo predvsem s primerno določenimi maksimalnimi samopridržaji ter ustreznim pozavarovalnim programom oziroma programom retrocesije.

Tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij je tveganje, da so zavarovalno-tehnične rezervacije manjše, kot bi morale biti. Tveganje nadzorujemo predvsem s primerjavo preteklih škodnih rezervacij in kasnejših dejanskih obveznosti, uporabo sodobnih aktuarskih metod in previdnim oblikovanjem škodnih rezervacij.

7.3 Tržna tveganja, likvidnostno in kreditno tveganje

Članice Skupine Save Re so pri svojem finančnem poslovanju izpostavljene različnim tržnim tveganjem. Obrestno tveganje obvladujejo z usklajevanjem obveznosti in naložb ter z naravnim ščitjenjem¹¹. Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev obvladujejo predvsem z razpršenostjo naložb po izdajateljih, sektorjih in geografsko razpršenostjo. Valutno tveganje obvladujejo z neposrednim usklajevanjem valutne nominiranosti obveznosti in naložb. Tveganje koncentracije naložb obvladujejo z razpršitvijo naložbenega portfelja. Sredstva so plasirana v različne vrste naložb (depozite, dolžniške in lastniške vrednostne papirje, strukturirane produkte, vzajemne sklade itd.). Obvezniški portfelj je glede na izdajatelje razpršen po državnih obveznicah, slovenskih in tujih, ter bankah in podjetjih, izdajateljih dolžniških vrednostnih papirjev, tako domačih kot tujih. Lastniški vrednostni papirji so razpršeni po izdajateljih, po bonitetnih ocenah in geografsko, naložbe v vzajemne sklade pa so neposredno in še posredno razpršene.

Pozavarovalnica Sava likvidnostno tveganje obvladuje predvsem s tem, da ima velik del naložb usmerjen v tržne vrednostne papirje, ki so visoko likvidni in jih lahko v vsakem trenutku spremeni v denar. Za primere velikih škod so v pozavarovalnih pogodbah

¹¹ Naložbe v obveznice s spremenljivo obrestno mero

predvidene tudi možnosti t. i. cash callov¹² na relaciji cedent Pozavarovalnica Sava in Pozavarovalnica Sava retrocesionar, s poslovnimi bankami pa so sklenjene tudi posebne pogodbe za črpanje likvidnostnih kreditov na poziv.

Članice Skupine Save Re so izpostavljene kreditnemu tveganju zaradi neizpolnitve obveznosti izdajateljev vrednostnih papirjev in pozavarovateljev. Tveganje zaradi izdajateljev obvladujejo z nalaganjem sredstev v depozite prvovrstnih bank, nakupom dolžniških vrednostnih papirjev izdajateljev z ustrezno bonitetno oceno in delnic z zadostno tržno kapitalizacijo oziroma z ustrezno likvidnostjo. Pri tem upoštevajo določbe lokalnih zakonov in ostalih predpisov ter lokalne možnosti tržišča.

Zavarovalnice v Skupini Save Re imajo pozavarovalne pogodbe praviloma sklenjene neposredno s Pozavarovalnico Sava, če lokalni predpisi ne zahtevajo lokalnih pozavarovateljev, zato se glavnina izpostavljenosti Skupine Save Re kreditnemu tveganju zaradi neizpolnitve obveznosti pozavarovateljev nanaša na retrocesijo Pozavarovalnice Sava. Le-ta tveganje obvladuje z razpršenim plasiranjem svojih presežkov prvovrstnim pozavarovateljem, ki imajo ustrezno bonitetno oceno.

7.4 Operativna tveganja

Med operativna tveganja uvrščamo tveganja zaradi človeških virov, upravljalško tveganje, računalniška tveganja, postopkovna tveganja, pravna tveganja ipd.

Članice Skupine Save Re operativna tveganja obvladujejo z vzpostavljanjem ustrezne informacijske podpore postopkov in kontrol za najpomembnejša področja poslovanja družbe. Poleg tega tovrstno tveganje obvladujejo tudi preko nadzora, ki ga opravlja notranja revizija, z izobraževanjem ter ozaveščanjem zaposlenih.

7.5 Tveganja negotovosti do konca leta 2010

Pričakujemo, da se izpostavljenost Pozavarovalnice Sava tveganjem v preostalih šestih mesecih tekočega leta ne bo bistveno spreminjala. Zaradi narave dejavnosti so glavna tveganja, ki jim je pozavarovalnica izpostavljena, zavarovalna tveganja, sledijo pa jim tržna tveganja. Uresničitev zavarovalnih tveganj je naključna in le za posamezne primere zavarovalnih vrst značilno sezonska. Morebitno večjo uresničitev tveganj bi lahko pričakovali predvsem zaradi povečanega števila neurij z množičnimi škodami in zaradi neugodnih gibanj na finančnih trgih.

Okrožno sodišče v Ljubljani je 7. 7. 2010 s sklepom št. 847/2010 pričelo postopek stečaja Poteze Naložbe d.o.o. Pozavarovalnica Sava ima do družbe Poteza naložbe d.o.o. terjatev iz naslova naložbe v komercialni zapis v višini 359.321 EUR. Na osnovi objav v medijih pričakujemo v drugi polovici leta 2010 tudi stečaj ali prisilno poravnavo Poteze skupine d.d., do katere imamo terjatev iz naslova naložbe v obveznico v višini 1.528.615 EUR.

¹² Poplačilo škod s strani pozavarovateljev pred izstavitvijo rednih obračunov za zagotavljanje likvidnosti ob večjih škodnih dogodkih.

Minimalni in razpoložljivi kapital, omenjen v točki 7.1, je izračunan po trenutno veljavnih predpisih oziroma v skladu s Solventnostjo I.



POVZETEK RAČUNOVODSKEGA POROČILA SKUPINE SAVA RE

8 NEREVIDIRANI KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

8.1 Nerevidiran konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 30. 6. 2010

(v EUR)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
SREDSTVA	594.592.725	560.711.611
Neopredmetena sredstva	23.708.626	23.846.535
Opredmetena osnovna sredstva	25.671.267	24.830.829
Odložene terjatve za davek	1.611.430	2.368.845
Naložbene nepremičnine	5.407.774	5.773.564
Finančne naložbe v pridruženih družbah	41.868.327	37.646.479
Finančne naložbe:	311.065.804	298.131.559
- posojila in depoziti	74.584.253	62.200.051
- v posesti do zapadlosti	37.211.957	34.674.131
- razpoložljive za prodajo	193.067.222	194.438.455
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	6.202.370	6.818.923
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	20.592.106	17.861.634
Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	28.046.873	28.899.410
Terjatve	108.846.103	96.209.971
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	38.703.983	33.717.412
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	64.354.862	53.400.807
Terjatve za odmerjeni davek	279.040	4.012.543
Druge terjatve	5.508.218	5.079.209
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	18.659.990	17.404.467
Druga sredstva	2.896.729	1.130.971
Denar in denarni ustrezniki	5.300.525	5.617.457
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	917.169	989.887
OBVEZNOSTI	594.592.725	560.711.611
Kapital	154.018.480	161.677.407
Osnovni kapital	39.069.099	39.069.099
Kapitalske rezerve	25.120.791	33.003.756
Rezerve iz dobička	79.607.352	80.277.970
Presežek iz prevrednotenja	1.653.240	543.937
Zadržani čisti poslovni izid	1.183.084	13.524.831
Čisti poslovni izid obdobja	4.488.624	-12.341.747
Prevedbeni popravek kapitala	-1.946.979	-1.685.177
<i>Kapital večinskih lastnikov</i>	<i>149.175.211</i>	<i>152.392.669</i>
<i>Kapital manjšinskih lastnikov</i>	<i>4.843.268</i>	<i>9.284.738</i>
Podrejene obveznosti	31.150.790	31.135.777
Zavarovalno-tehnične rezervacije	316.734.058	288.282.904
Prenosne premije	105.330.762	86.012.274
Matematične rezervacije	14.408.370	13.363.461
Škodne rezervacije	192.240.952	184.313.617
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	4.753.974	4.593.552
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	20.530.357	17.953.979
Druge rezervacije	797.482	872.101
Odložene obveznosti za davek	301.201	385.659
Druge finančne obveznosti	3.003.988	3.173.918
Obveznosti iz poslovanja	34.972.048	40.176.908
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	3.403.935	5.122.163
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	31.342.574	34.399.199
Obveznosti za odmerjeni davek	225.539	655.546
Ostale obveznosti	33.084.327	17.052.958

8.2 Nerevidiran konsolidiran izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1.–30. 6. 2010

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2010	1. 1. - 30. 6. 2009
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	109.232.769	108.461.803
Obračunane kosmate zavarovalne premije	141.824.962	141.192.608
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-15.168.518	-16.917.662
Sprememba čistih prenosnih premij	-17.423.675	-15.813.143
Prihodki od naložb v povezane družbe	3.900.709	216.287
Dobiček iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	3.900.709	216.287
Prihodki od naložb	9.572.585	11.080.761
Obrestni prihodki	5.314.344	5.173.775
Drugi prihodki naložb	4.258.241	5.906.986
Drugi zavarovalni prihodki	3.286.663	3.730.220
Prihodki od provizij	560.362	2.411.096
Drugi zavarovalni prihodki	2.726.301	1.319.175
Drugi prihodki	293.084	599.439
Čisti odhodki za škode	-67.365.181	-70.781.782
Obračunani kosmati zneski škod zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov	-62.413.665	-69.181.697
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	6.593.358	15.157.559
Sprememba čistih škodnih rezervacij	-11.544.874	-16.757.644
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-1.168.983	-601.266
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-2.576.377	-3.396.972
Odhodki za bonuse in popuste	-389.310	-174.561
Obratovalni stroški	-40.586.833	-38.979.833
Stroški pridobivanja zavarovanj	-20.149.213	-19.971.988
Drugi obratovalni stroški	-20.437.620	-19.007.845
Odhodki od naložb v povezane družbe	0	-10.571.491
Izguba iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	-9.245.748
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	-5.051.875	-10.265.022
Oslabitev finančnih naložb sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	-2.410.716	-1.076.989
Obrestni odhodki	-804.767	-1.003.137
Drugi odhodki naložb	-1.823.401	-8.184.896
Drugi zavarovalni odhodki	-3.837.918	-2.774.962
Drugi odhodki	-1.209.710	-849.508
Poslovni izid pred obdavčitvijo	4.099.624	-14.306.885
Davek od dohodka	-1.365.173	-810.528
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.734.450	-15.117.413
Čisti poslovni izid večinskega lastnika	3.818.006	-15.841.043
Čisti poslovni izid manjšinskega lastnika	-1.083.556	723.630

8.3 Nerevidiran konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1.–30. 6. 2010

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2010	1. 1. - 30. 6. 2009
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	2.734.450	-15.117.413
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	845.841	8.414.535
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	951.146	10.262.969
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	3.068.216	6.803.812
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-2.117.070	3.459.157
Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	321.138	0
Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-164.641	-1.295.398
Čisti dobički/izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov družb v tujini	-261.802	-553.036
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI	3.580.291	-6.702.878
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA VEČINSKEGA LASTNIKA	4.665.507	-7.145.277
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA MANJŠINSKEGA LASTNIKA	-1.085.216	442.399

8.4 Nerevidiran konsolidiran izkaz denarnih tokov za obdobje 1. 1.–30. 6. 2010

v EUR		1. 1. - 30. 6. 2010	1. 1. - 30. 6. 2009
A) Denarni tokovi pri poslovanju			
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	35.094.494	43.105.837
1.	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	126.656.444	124.274.946
2.	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	8.015.854	11.080.761
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	3.479.503	8.547.962
	- drugih virov	4.536.351	2.532.799
3.	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	3.579.747	5.165.471
4.	Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-55.820.307	-54.024.137
5.	Obračunani stroški bonusov in popustov	-3.837.918	-174.561
6.	Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez sprememb v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-36.677.335	-18.161.420
7.	Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	-4.247.108	-20.620.225
	- tehničnih virov	-1.738.230	-1.840.651
	- drugih virov	-2.508.878	-18.779.574
8.	Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-1.209.710	-3.624.470
9.	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-1.365.173	-810.528
	Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk izkaza finančnega položaja	-9.091.174	-27.264.562
b)			
1.	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-11.116.483	-13.329.829
2.	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-16.683.906	-19.072.748
3.	Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	-1.024.482	-4.756.304
4.	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	6.459.516	1.949.314
5.	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	4.248.836	1.745.205
6.	Začetne manj končne zaloge	-49.575	60.310
7.	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	-2.707.341	-2.940.852
8.	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-8.068.487	-1.166.698
9.	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	18.330.541	4.895.447
10.	Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	1.279.752	5.322.853
11.	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	240.455	28.740
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	26.003.320	15.841.275
B) Denarni tokovi pri naložbenju			
a)	Prejemki pri naložbenju	344.316.900	254.501.710
1.	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:	5.314.345	5.759.180
	- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	4.427.806	4.492.210
	- druge naložbe	886.539	1.266.970
2.	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:	143.094	412.159
	- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	45.279	55.933
	- druge naložbe	97.815	356.225
3.	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	9.315	2.298.489
	- drugih virov	9.315	2.298.489
4.	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	54.091.988	102.115.713
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	34.656.999	40.533.417
	- drugih virov	19.434.989	61.582.296
5.	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	284.733.920	143.870.033
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	218.344.526	110.467.784
	- drugih virov	66.389.394	33.402.249
b)	Izdatki pri naložbenju	-369.878.754	-269.046.488
1.	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-120.301	-271.167
2.	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	-1.342.885	-2.273.845
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-338.718	-911.030
	- drugih virov	-1.004.166	-1.362.815
3.	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-48.482.311	-71.827.464
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-42.363.407	-33.964.539
	- drugih virov	-6.118.904	-37.862.925
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb v odvisnih družbah, financiranih iz:	0	-13.621.717
	- drugih virov	0	-13.621.717
4.	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-319.933.256	-181.052.294
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-229.315.505	-129.130.066
	- drugih virov	-90.617.751	-51.922.228
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-25.561.853	-14.544.778
C) Denarni tokovi pri financiranju			
a)	Prejemki pri financiranju	0	0
b)	Izdatki pri financiranju	-847.403	-1.236.921
1.	Izdatki za dane obresti	-847.403	-206.671
2.	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	0	-1.012.379
3.	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti	0	-17.871
c)	Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju (a + b)	-847.403	-1.236.921
Č)	Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	5.300.526	14.188.543
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	-405.935	59.576
	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	5.706.461	14.128.967

8.5 Nerevidiran konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1.–30. 6. 2010

(v EUR)	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička					IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid obdobja	VII. Lastni deleži (odbitna postavka)	VIII. Prevedbeni popravek kapitala	IX. Skupaj kapital skupine	X. Kapital manjšinskih lastnikov	XI. Skupaj (13+14)
			Zakonske in statutarne	za lastne delnice	za kreditna tveganja	za katastr. škode	druge								
	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.
Začetno stanje v poslovnem obdobju	39.069.099	33.003.756	15.277.932	1.774	1.217.874	4.215.361	59.566.803	543.937	13.524.831	-12.341.747	-1.774	-1.685.177	152.392.669	9.284.738	161.677.407
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	0	1.109.303	0	3.818.006	0	-261.802	4.665.507	-1.085.216	3.580.291
Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode		0	0	0	-323.622	-346.996	0	0	0	670.618	0	0	0	0	0
Povečanje deleža	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-3.356.254	-3.356.254
Prenos poslovnega izida	0	0	0	0	0	0	0	0	-12.341.747	12.341.747	0	0	0	0	0
Drugo	0	-7.882.965	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-7.882.965	0	-7.882.965
Končno stanje v poslovnem obdobju	39.069.099	25.120.791	15.277.932	1.774	894.252	3.868.365	59.566.803	1.653.240	1.183.084	4.488.624	-1.774	-1.946.979	149.175.211	4.843.268	154.018.480

8.6 Nerevidiran konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje 1. 1.–30. 6. 2009

(v EUR)	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička						IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid obdobja	VII. Lastni deleži	VIII. Prevedbeni popravek kapitala	IX. Skupaj kapital skupine	X. Kapital manjšinskih lastnikov	XI. Skupaj (14+15)
			Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne	za lastne delnice	za kreditna tveganja	za katastr. škode	druge								
	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.	16.
Začetno stanje v poslovnem obdobju	39.069.099	33.003.756	0	14.986.525	1.774	3.053.943	2.493.505	71.962.514	-10.452.519	14.793.688	-823.360	-1.774	-1.004.335	167.082.816	7.004.238	174.087.054
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	0	0	8.967.571	0	-15.841.043	0	-553.036	-7.426.508	723.630	-6.702.878
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	7.249	412.510	0	0	0	0	0	-419.759	0	0	0	0	0	0
Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode	0	0	0	0	0	-615.610	47.014	0	0	0	568.596	0	0	0	0	0
Prenos poslovnega izida	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-823.360	823.360	0	0	0	5.579.457	5.579.457
Končno stanje v poslovnem obdobju	39.069.099	33.003.756	7.249	15.399.035	1.774	2.438.333	2.540.519	71.962.514	-1.484.948	13.550.569	-15.272.447	-1.774	-1.557.371	159.656.308	13.307.326	172.963.634

9 POJASNILA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

Izbrana pojasnila v polletnem računovodskem poročilu so takšne narave, da so pomembna za razumevanje sprememb v finančnem položaju in dosežkov skupine v prvem polletju 2010 glede na leto 2009.

9.1 Pregled pomembnih računovodskih usmeritev

Polletno računovodsko poročilo je pripravljeno v skladu z MRS 34 – Medletno poročanje.

Skladno z določili MRS 34 so pojasnjeni pomembni poslovni dogodki, ki so potrebni za razumevanja finančnega stanja in dosežkov družbe glede na zadnje letno računovodsko poročilo, ki je bilo izdelano za leto 2009.

Polletno računovodsko poročilo ni revidirano.

Za pripravo medletnih računovodskih izkazov na dan 30. 6. 2010 so bile uporabljene iste računovodske usmeritve in metode izračunavanja kot v letnih računovodskih izkazih za leto 2009.

Spremembe standardov mednarodnega računovodskega poročanja, in njihovih tolmačenj, ki veljajo za obračunsko obdobje, ki se prične s 1. 1. 2010, so:

➤ **MSRP 3 – Poslovne združitve (v veljavi za letna obdobja od 1. 7. 2009).**

Spremenil se je obseg standarda, obenem pa se je razširil tudi pojem poslov. Spremenjeni standard zajema tudi številne druge spremembe kot so:

- vse postavke kupnine, ki jih prevzemnik prenese, so pripoznane in izmerjene po pošteni vrednosti na datum prevzema, vključno znesek, katerega plačilo je odvisno od prihodnjih dogodkov (pogojni del plačila),
- naknadna sprememba pogojnega dela plačila se pripozna v poslovnem izidu,
- stroški posla, razen stroški izdaje delnic in dolga, se obravnavajo kot odhodek na dan nastanka,
- prevzemnik lahko izmeri kateri koli manjšinski delež po pošteni vrednosti na datum prevzema (polno dobro ime), ali po sorazmernem deležu poštene vrednosti opredeljivih sredstev in obveznosti prevzete družbe na podlagi posel-za-posel.

Dopolnjen standard ima zaradi dokupov deležev v odvisnih družbah vpliv na konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 30. 6. 2010.

➤ **Spremenjen MRS 27 – Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi (v veljavi za letna obdobja od 1. 7. 2009 dalje).**

Spremenjen standard obravnava izraz 'manjšinski delež', ki se nadomešča z izrazom 'neobvladujoč delež' in je definiran kot "kapitalski delež v odvisnem podjetju, ki ni last obvladujočega podjetja niti neposredno niti posredno". Nadalje dopolnjen standard spreminja obravnavanje neobvladujočega deleža, izgubo obvladovanja odvisnega

podjetja, kot tudi razporeditev dobička ali izgube ter ostalega celotnega dobička med obvladujočim in neobvladujočim deležem.

Dopolnjen standard ima zaradi dokupov deležev v odvisnih družbah vpliv na konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 30. 6. 2010.

➤ ***Dopolnila k MRS 32 – Finančni instrumenti: Predstavitev – Razvrstitev izdaj delniških pravic (v veljavi za letna obdobja od 1. 2. 2010).***

Dopolnila k MRS 32 za skupino niso pomembna, saj v preteklosti skupina ni izdala omenjenih instrumentov.

➤ ***Dopolnila k MRS 39 – Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje – Pred tveganjem upravičeno varovane postavke (v veljavi za letna obdobja od 1. 7. 2010).***

Dopolnjen MRS 39 za računovodske izkaze skupine trenutno ni pomemben.

➤ ***OPMSRP 12 – Dogovori o koncesiji storitev (v veljavi za prvo letno obdobje od 1. 4. 2009).***

OPMSRP 12 za poslovanje skupine ni pomembno, saj nobena družba iz skupine nima sklenjenih dogovorov o koncesiji storitev.

➤ ***OPMSRP 15 – Pogodbe za gradnjo nepremičnin (v veljavi za letna obdobja od 1. 1. 2010).***

OPMSRP 15 za računovodske izkaze skupine ni pomembno, saj skupina ne nudi storitve gradnje ali prodaje nepremičnin.

➤ ***OPMSRP 16 – Varovanje čistih finančnih naložb v podjetje v tujini pred tveganji (v veljavi za letna obdobja od 1. 7. 2009)***

➤ ***OPMSRP 17 – Izplačila nadenarnih sredstev lastnikom (v veljavi za letna obdobja predvidoma od 1. 11. 2009).***

Pojasnilo se nanaša na bodoče dividende, ki bodo predmet presoje uprave/druženikov, zato ni mogoče oceniti učinka tega pojasnila.

➤ ***OPMSRP 18 – Prenosi sredstev od odjemalcev (v veljavi za letna obdobja predvidoma od 1. 11. 2009).***

OPMSRP 18 za računovodske izkaze skupine ni pomembno, saj slednja običajno ne prejema sredstev od odjemalcev.

9.2 Sezonska narava oziroma cikličnost medletnega delovanja

Poslovanje skupine nima sezonskega značaja. Skladno z zavarovalno-tehničnimi pravili zavarovalnice v skupini odložijo tiste stroške oziroma odhodke in prihodke, ki se po svoji vsebini lahko oziroma morajo odložiti tudi ob koncu poslovnega leta.

9.3 Narava in znesek nenavadnih postavk

V prvem polletju 2010 ni bilo nenavadnih dogodkov, ki bi po svoji naravi, obsegu ali načinu pojavljanja vplivali na sredstva, dolgove, kapital, čisti dobiček ali denarne tokove.

9.4 Izdaje, ponovni nakupi in poplačila dolžniških in lastniških vrednostnih papirjev

Skupina ni izdala novih dolžniških vrednostnih papirjev, prav tako še ni odplačala obstoječega podrejenega dolga.

Izplačanih ni bilo nobenih dividend.

9.5 Ključne računovodske ocene in presoje

Skupina je pretežno sestavljena iz finančnih družb, ki svoja sredstva kritnega premoženja in kritnih skladov pa tudi lastne vire nalagajo v finančne instrumente. V primeru, da poštena vrednost določenih finančnih instrumentov pade pod nabavno vrednost, skupina skladno z uveljavljenimi računovodskimi pravili presodi, ali gre za pomemben ali dolgotrajen padec vrednosti in je potemtakem potrebno izvesti oslabitev finančnega instrumenta. Skupina je v prvem polletju 2010 izvedla oslabitve naložb v lastniške vrednostne papirje (skoraj v celoti iz portfelja lastnih virov sredstev) in sicer v višini 2,4 mio EUR.

9.6 Analiza poslovnih odsekov

Različne dejavnosti družb v skupini so bile temelj za določitev odsekov, ki jih izkazujemo in katerih poslovanje ločeno spremljamo. V odseke smo združevali poslovanje družb na podlagi primerljivih storitev, ki jih družbe ponujajo (značilnosti zavarovalnih produktov, tržnih mrež in okoliščin, v katerih družbe poslujejo).

Glede na način dela, obseg in organizacijo dela, je »CODM« skupina, sestavljena iz članov uprave, direktorja finančno-računovskega sektorja, direktorja kontrolinga in direktorja sektorja za upravljanje s tveganji. Rezultate odsekov, do nivoja zavarovalno-tehničnih rezultatov, naložbenih donosov in agregiranih rezultatov poslovanja, stanja sredstev, kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij CODM lahko spremlja kvartalno. Podatki, ki jih CODM pregleduje, so del kvartalnega poročila upravi o poslovanju skupine.

Poslovni odseki so pozavarovanje, premoženjsko zavarovanje, življenjsko zavarovanje in ostalo. Za spremljanje poslovanja odsekov sicer uporabljamo različne kazalnike, skupno merilo uspešnosti poslovanja v vseh odsekih pa je čisti dobiček poslovanja, izkazan po mednarodnih računovodskih standardih. V odseku pozavarovanja se odraža poslovanje obvladujoče družbe, v odseku premoženjskih zavarovanj je prikazano poslovanje premoženjskih zavarovalnic v skupini ter premoženjskih zavarovanj sicer kompozitne Zavarovalnice Tilia, v življenjskih zavarovanjih pa je prikazano poslovanje življenjskih zavarovalnic v skupini ter življenjskih zavarovanj Zavarovalnice Tilia. V odseku ostalo so prikazane postavke dejavnosti investicijskih skladov in borzno-posredniške hiše. Ta odsek ne dosega kvantitativnih pragov, vendar je zaradi popolnoma drugačne dejavnosti ločeno prikazan.

Odseka pozavarovanja in premoženjskih zavarovanj presegata prag 10 % v skupnih prihodkih, stanja sredstev in deleža v dobičku/izgubi in sta zato ločeno prikazana. Odsek življenjskih zavarovanj po nobenem od s standardi priporočenih meril vrednostno ne presega kvantitativnega praga, vendar je zaradi narave produktov življenjskih zavarovanj ter njihovih posebnosti, ki ta odsek bistveno ločujejo od ostalih, prikazan izločeno.

Izkaz finančnega položaja po poslovnih odsekih na dan 30. 6. 2010

(v EUR)	Pozavarovanje		Premoženjsko zavarovanje		Življenjsko zavarovanje		Ostalo		Konsolidacijski popravek		Skupaj	
	30.6.2010	31.12.2009	30.6.2010	31.12.2009	30.6.2010	31.12.2009	30.6.2010	31.12.2009	30.6.2010	31.12.2009	30.6.2010	31.12.2009
SREDSTVA	432.926.597	404.105.056	201.899.746	183.588.153	52.846.188	49.389.904	12.305.404	11.780.104	-105.385.210	-88.151.612	594.592.723	560.711.611
Neopredmetena sredstva	175.754	181.818	1.450.964	1.649.314	378.605	309.135	19.546	22.510	21.683.757	21.683.758	23.708.626	23.846.535
Opredmetena osnovna sredstva	1.850.134	1.808.628	17.557.039	17.065.908	4.508.071	4.186.642	1.756.023	1.769.651	0	0	25.671.267	24.830.829
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	0	0	917.169	989.887	0	0	0	0	0	0	917.169	989.887
Odložene terjatve za davek	1.450.614	2.112.682	153.061	252.255	7.601	3.756	154	152	0	0	1.611.430	2.368.845
Naložbene nepremičnine	1.236.174	1.244.886	4.171.600	4.528.678	0	0	0	0	0	0	5.407.774	5.773.564
Finančne naložbe v pridruženih družbah	104.787.509	89.436.603	2.953.243	3.025.940	391.925	395.300	10.084.622	9.271.851	-76.348.970	-64.483.213	41.868.327	37.646.479
Finančne naložbe:	212.216.108	207.913.774	79.383.206	70.435.458	24.818.852	24.887.396	347.638	594.931	-5.700.000	-5.700.000	311.065.804	298.131.559
- posojila in depoziti	48.126.184	36.865.091	22.722.801	21.454.990	9.435.268	9.579.970	0	0	-5.700.000	-5.700.000	74.584.253	62.200.051
- v posesti do zapadlosti	9.663.546	9.798.345	23.912.127	21.010.812	3.419.169	3.399.279	217.115	465.695	0	0	37.211.957	34.674.131
- razpoložljive za prodajo	151.354.528	157.854.127	30.555.327	25.611.380	11.026.844	10.843.712	130.523	129.236	0	0	193.067.222	194.438.455
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	3.071.849	3.396.211	2.192.951	2.358.276	937.570	1.064.436	0	0	0	0	6.202.370	6.818.923
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	20.592.106	17.861.634	0	0	0	0	20.592.106	17.861.634
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	23.975.438	25.148.351	32.320.650	29.517.146	27.157	22.845	0	0	-28.276.372	-25.788.932	28.046.873	28.899.410
Terjatve	74.946.012	65.638.370	49.757.738	43.461.178	866.978	954.452	19.001	19.197	-16.743.626	-13.863.226	108.846.103	96.209.971
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	38.535.730	33.954.724	215.634	213.322	0	0	-47.381	-450.634	38.703.983	33.717.412
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	73.126.758	60.245.061	7.398.103	6.036.841	22.556	6.650	0	0	-16.192.555	-12.887.745	64.354.862	53.400.807
Terjatve za odmerjeni davek	0	3.500.244	178.251	403.544	99.202	107.068	1.587	1.687	0	0	279.040	4.012.543
Druge terjatve	1.819.254	1.893.065	3.645.654	3.066.069	529.586	627.412	17.414	17.510	-503.690	-524.847	5.508.218	5.079.209
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	11.566.569	10.263.816	7.054.528	7.094.580	38.893	46.071	0	0	0	0	18.659.990	17.404.467
Druge sredstva	321.302	225.688	2.429.696	770.673	85.730	74.362	60.001	60.248	0	0	2.896.729	1.130.971
Denar in denarni ustrezniki	400.983	130.442	3.750.853	4.797.140	1.130.270	648.311	18.419	41.564	0	0	5.300.525	5.617.457

(v EUR)	Pozavarovanje		Premoženjsko zavarovanje		Življenjsko zavarovanje		Ostalo		Konsolidacijski popravek		Skupaj	
	30.6.2010	31.12.2009	30.6.2010	31.12.2009	30.6.2010	31.12.2009	30.6.2010	31.12.2009	30.6.2010	31.12.2009	30.6.2010	31.12.2009
OBVEZNOSTI	432.926.597	404.105.056	201.899.746	183.588.153	52.846.188	49.389.904	12.305.404	11.780.104	-105.385.210	-88.151.612	594.592.723	560.711.611
Kapital	151.601.320	149.995.279	28.584.660	25.977.488	16.287.462	16.814.712	12.210.251	11.689.382	-54.665.214	-42.799.454	154.018.477	161.677.406
Osnovni kapital	39.069.099	39.069.099	35.851.597	35.220.738	21.219.205	21.219.205	12.300.327	11.492.556	-69.371.129	-67.932.499	39.069.099	39.069.099
Kapitalske rezerve	33.003.752	33.003.752	839.313	28.495	56	56	0	0	-8.722.330	-28.547	25.120.791	33.003.756
Rezerve iz dobička	78.917.439	79.639.568	1.404.979	5.092.441	0	0	98.336	98.336	-813.402	-4.552.375	79.607.352	80.277.970
Presežek iz prevrednotenja	-1.393.266	-1.717.140	2.353.741	1.977.700	175.496	81.097	9.828	9.828	507.441	192.452	1.653.240	543.937
Zadržani čisti poslovni izid	0	0	-8.605.228	-573.099	-4.057.900	-3.266.680	-109.515	183.963	13.955.727	17.180.647	1.183.084	13.524.831
Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	2.004.296	0	-1.641.657	-14.472.194	-493.580	-791.221	-83.558	-85.453	4.703.123	3.007.121	4.488.624	-12.341.747
Prevedbeni popravek kapitala	0	0	-1.618.085	-1.296.593	-555.815	-427.745	-5.167	-9.848	232.088	49.009	-1.946.979	-1.685.177
Kapital večinskih lastnikov	151.601.320	149.995.279	28.584.660	25.977.488	16.287.462	16.814.712	12.210.251	11.689.382	-59.508.482	-52.084.192	149.175.210	152.392.668
Kapital manjšinskih lastnikov	0	0	0	0	0	0	0	0	4.843.268	9.284.738	4.843.268	9.284.738
Podrejene obveznosti	31.150.790	31.135.777	0	0	0	0	0	0	0	0	31.150.790	31.135.777
Zavarovalno-tehnične rezervacije	186.990.516	169.726.846	143.169.048	130.566.625	14.850.866	13.778.365	0	0	-28.276.372	-25.788.932	316.734.058	288.282.904
Prenosne premije	57.718.982	44.042.916	59.221.936	51.197.580	285.117	255.074	0	0	-11.895.273	-9.483.296	105.330.762	86.012.274
Matematične rezervacije	0	0	0	0	14.408.370	13.363.461	0	0	0	0	14.408.370	13.363.461
Škodne rezervacije	127.440.274	123.869.342	80.841.633	76.397.588	157.379	159.830	0	0	-16.198.334	-16.113.143	192.240.952	184.313.617
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	1.831.260	1.814.588	3.105.479	2.971.457	0	0	0	0	-182.765	-192.493	4.753.974	4.593.552
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	20.530.357	17.953.979	0	0	0	0	20.530.357	17.953.979
Druge rezervacije	183.980	170.448	542.124	630.293	69.599	69.599	1.779	1.761	0	0	797.482	872.101
Odložene obveznosti za davek	207.375	323.814	49.952	41.570	43.874	20.275	0	0	0	0	301.201	385.659
Druge finančne obveznosti	2.900.963	613	5.380.069	6.073.305	0	0	50.920	50.418	-5.327.964	-2.950.418	3.003.988	3.173.918
Obveznosti iz poslovanja	33.457.329	37.345.542	15.589.760	14.680.764	78.879	115.181	10.200	24.246	-14.164.120	-11.988.825	34.972.048	40.176.908
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	3.381.406	5.059.871	17.182	46.756	10.200	24.000	-4.853	-8.464	3.403.935	5.122.163
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	33.421.972	37.345.542	12.041.890	8.982.217	37.979	51.801	0	0	-14.159.267	-11.980.361	31.342.574	34.399.199
Obveznosti za odmerjeni davek	35.357	0	166.464	638.676	23.718	16.624	0	246	0	0	225.539	655.546
Ostale obveznosti	26.434.325	15.406.738	8.584.138	5.618.114	985.151	637.793	32.254	14.296	-2.951.541	-4.623.983	33.084.327	17.052.958

Izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1.–30. 6. 2010 po poslovnih odsekih

(v EUR)	Pozavarovanje		Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Ostalo		Konsolidacijski popravek		Skupaj	
	1-6 2010	1-6 2009	1-6 2010	1-6 2009	1-6 2010	1-6 2009	1-6 2010	1-6 2009	1-6 2010	1-6 2009	1-6 2010	1-6 2009
Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1)	56.533.941	61.797.093	46.216.439	41.559.174	6.539.015	5.129.640	0	0	-56.625	-24.104	109.232.770	108.461.803
kosmate zavarovalne premije	81.174.521	86.547.176	68.179.353	65.311.328	6.569.403	5.177.071	0	0	-14.098.315	-15.842.967	141.824.962	141.192.608
- od tega od zunanjih strank	67.180.004	71.806.416	68.075.555	64.209.121	6.569.403	5.177.071	0	0	0	0	141.824.962	141.192.608
premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-13.184.769	-14.706.069	-15.999.501	-18.029.842	-25.938	-614	0	0	14.041.690	15.818.863	-15.168.518	-16.917.662
sprememba čistih prenosnih premij	-11.455.811	-10.044.014	-5.963.413	-5.722.312	-4.450	-46.817	0	0	0	0	-17.423.674	-15.813.143
Čisti odhodki za škode (2)	-37.888.793	-45.743.021	-28.096.467	-23.977.991	-1.379.920	-760.769	0	0	0	-300.000	-67.365.180	-70.781.781
kosmati zneski škod zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov	-36.931.553	-46.009.253	-30.074.411	-28.780.066	-1.410.135	-768.462	0	0	6.002.435	6.376.085	-62.413.664	-69.181.696
deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	6.006.860	14.450.119	6.588.573	7.383.525	360	0	0	0	-6.002.435	-6.676.085	6.593.358	15.157.559
sprememba čistih škodnih rezervacij	-6.964.100	-14.183.887	-4.610.629	-2.581.450	29.855	7.693	0	0	0	0	-11.544.874	-16.757.644
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (3)	-16.673	70.576	-94.025	-35.125	-1.058.285	-636.717	0	0	0	0	-1.168.983	-601.266
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki prevzemajo naložbeno tveganje (4)	0	0	0	0	-2.576.377	-3.396.972	0	0	0	0	-2.576.377	-3.396.972
Obratovni stroški (5)	-19.376.713	-20.915.506	-20.568.832	-19.446.598	-3.347.772	-2.280.661	-98.338	-115.110	2.804.822	3.778.042	-40.586.833	-38.979.833
amortizacija	84.402	74.949	890.627	760.605	55.761	5.488	3.937	5.383	0	0	1.034.727	846.425
Drugi zavarovalni prihodki (6)	2.681.529	3.013.887	3.620.292	4.347.446	13.380	2.372	1.688	0	-3.030.226	-3.633.484	3.286.663	3.730.221
Drugi zavarovalni odhodki (7)	-1.288.291	-734.731	-2.668.196	-2.248.357	-12.305	-18.962	0	0	130.874	227.088	-3.837.918	-2.774.962
A) Zavarovalnotehnični rezultat (1+2+3+4+5+6+7)	645.000	-2.511.702	-1.590.789	198.549	-1.822.264	-1.962.069	-96.650	-115.110	-151.155	47.542	-3.015.858	-4.342.790
Prihodki od naložb v odvisne in povezane družbe (8)	0	244.479	209.341	0	0	0	0	0	3.691.368	-28.192	3.900.709	216.287
delež v poslovnem izidu pridruženih podjetij - z uporabo kapitalske metode	0	0	0	0	0	0	0	0	3.900.709	216.287	3.900.709	216.287
Prihodki od naložb (9)	4.791.508	6.753.031	2.387.401	1.873.620	2.504.748	2.460.299	17.511	101.822	-128.583	-108.011	9.572.585	11.080.761
- obrestni prihodki	2.964.797	3.266.338	1.901.936	1.556.259	547.778	426.643	9.066	13.196	-109.233	-88.661	5.314.344	5.173.775
Odhodki od naložb v odvisne in povezane družbe (10)	0	-1.325.743	0	0	0	0	0	0	0	-9.245.748	0	-10.571.491
delež v poslovnem izidu pridruženih podjetij - z uporabo kapitalske metode	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-9.245.748	0	-9.245.748
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti (11)	-3.655.974	-9.315.016	-513.462	-735.570	-1.077.054	-530.709	-12.991	0	207.606	316.273	-5.051.875	-10.265.022
- obrestni odhodki	-756.050	-1.103.124	-34.682	0	-14.035	0	0	0	0	99.987	-804.767	-1.003.137
B) Rezultat iz naložbenja (8+9+10+11)	1.135.534	-3.643.249	2.083.280	1.138.050	1.427.694	1.929.590	4.520	101.822	3.770.391	-9.065.678	8.421.419	-9.539.465
Drugi prihodki (12)	1.809	31.916	282.468	563.135	0	0	8.804	15.714	0	-11.326	293.081	599.439
Odhodki za bonuse in popuste (13)	0	0	-389.310	-174.561	0	0	0	0	0	0	-389.310	-174.561
Drugi odhodki (14)	-158	-659	-1.205.218	-848.849	-4.334	0	0	0	0	0	-1.209.710	-849.508
C) Rezultat ostalih postavk (12+13+14)	1.651	31.257	-1.312.060	-460.275	-4.334	0	8.804	15.714	0	-11.326	-1.305.939	-424.630
D) Poslovni izid pred obdavčitvijo (A+B+C)	1.782.185	-6.123.694	-819.569	876.324	-398.904	-32.479	-83.326	2.426	3.619.236	-9.029.462	4.099.622	-14.306.885
E) Davek od dohodka	-500.017	-393.236	-770.248	-417.292	-94.676	0	-232	0	0	0	-1.365.173	-810.528
F) Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (D+E)	1.282.168	-6.516.930	-1.589.817	459.032	-493.580	-32.479	-83.558	2.426	3.619.236	-9.029.462	2.734.449	-15.117.413

9.7 Opis pomembnih sprememb v izkazu finančnega položaja

9.7.1 Finančne naložbe v pridruženih družbah

V konsolidiranih izkazih se naložbe v pridružene družbe obračunajo po kapitalski metodi. Povečanje stanja naložb v največji meri izvira iz pripisa polletnega dobička Zavarovalnice Maribor.

9.7.2 Finančne naložbe

Med finančnimi naložbami izkazujemo pomemben porast stanja depozitov. Razlog je predvsem v tem, da trenutno pri dolžniških instrumentih dosegamo boljše donose pri vezavah depozitov kot pri dolgoročnejših naložbah v obveznice z visokimi bonitetnimi ocenami.

9.7.3 Terjatve

Največji porast skupina beleži pri terjativah iz pozavarovanja in sozavarovanja. Gre za terjatve obvladujoče družbe, ki je v prvem polletju leta 2010 močno povečala obseg pozavarovanja, sklenjenega v tujini. Skupina tekoče preverja morebitne potrebe po oslabitvi terjatev. Navkljub razmeroma visokemu porastu terjatev prvem polletju 2010 ni bilo slabitev terjatev iz pozavarovanja.

9.7.4 Kapital

V začetku leta 2010 je obvladujoča družba odkupila 49 % delež odvisnih družb Dukagjini in Dukagjini Life. Glede na spremembo MSRP 3 in MSRP 27 dodatni nakupi deležev odvisnih družb ne vplivajo na višino dobrega imena. Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo dokupa se zato poračuna v okviru kapitala. S tem so se kapitalske rezeve skupine znižale za 7,8 mio EUR, kapital manjšinskih lastnikov pa za 3,3 mio EUR.

9.7.5 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Glede na konec leta 2009 se je v prvi polovici leta najbolj povečala kosmata prenosna premija, kar je običajno medletno gibanje. Povečanje škodne rezervacije izvira pretežno iz naslova povečanja posla iz tujine v obvladujoči družbi.

9.7.6 Obveznosti iz poslovanja

Pri slovenskih cedentih je zmanjšanje obveznosti posledica izplačil za prejšnja pogodbeno leta ter zmanjšanja obveznosti za škode do domačih cedentov.

10 POSLOVNE ZDRUŽITVE

V januarju oziroma februarju 2010 je obvladujoča družba odkupila 49 % deleže zavarovalnic Dukagjini in Dukagjini Life iz Kosova in tako postala 100 % lastnica teh dveh družb. Kupnino za premoženjsko zavarovalnico Dukagjini bo potrebno še plačati, in sicer v začetku leta 2011.

V prvem polletju 2010 so bile izvedene tri dokapitalizacije družb v skupini, in sicer:

- Sava Montenegro v višini cca 3 mio EUR,
- Sava osiguranje v višini 0,3 mio EUR,
- Velebit usluge v višini 0,8 mio EUR.

Lastniška razmerja v navedenih družbah so tudi po dokapitalizacijah ostala nespremenjena.

11 POSLI S POVEZANIMI OSEBAMI

Ključno posloводство

Fiksni prejemki za opravljanje funkcij članov uprave v prvem polletju leta 2010 so znašali 255.581 EUR (v celem letu 2009 490.222 EUR), bonitete in drugi prejemki pa so znašali 14.419 EUR (v celem letu 2009 25.442 EUR). Variabilnih prejemkov ni bilo.

Prejemki članov nadzornega sveta in članov revizijske komisije nadzornega sveta so v prvem polletju 2010 znašali 47.065 EUR (v celem letu 2009 64.764 EUR).

Posli s povezanimi družbami

Naložbe in terjatve do družb v skupini

(v EUR)		30. 6. 2010	31. 12. 2009
Dolžniški vrednostni papirji in posojila dana družbam v skupini	bruto	5.750.000	5.750.000
	popravek vrednosti	-50.000	-50.000
	neto	5.700.000	5.700.000
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	bruto	10.333.086	7.768.452
	popravek vrednosti	0	0
	neto	10.333.086	7.768.452
Kratkoročne terjatve iz financiranja	bruto	33.208	7.293
	popravek vrednosti	0	0
	neto	33.208	7.293
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	bruto	0	69.060
	popravek vrednosti	0	0
	neto	0	69.060
Skupaj		16.066.294	13.544.806

Obveznosti do družb v skupini

(v EUR)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	3.832.899	4.364.252
Druge kratkoročne obveznosti	1.970.357	1.673.815
Skupaj (brez rezervacij)	5.803.256	6.038.067

Prihodki in odhodki iz naslova poslovanja med družbami v skupini

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2010	1. 1. - 30. 6. 2009
Obračunane kosmate zavarovalne premije	14.098.315	14.740.761
Obračunani kosmati zneski škod	-6.002.435	-6.471.731
Ostali obratovalni stroški	-75.975	-39.850
Drugi prihodki naložb	19.350	19.350
Prihodki od obresti	109.233	88.661
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-2.728.847	-2.821.308

Posli med povezanimi osebami se izvajajo po tržnih pogojih in cenah.

12 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU IZKAZA FINANČNEGA POLOŽAJA

Okrožno sodišče v Ljubljani je 7. 7. 2010 s sklepom št. 847/2010 pričelo postopek stečaja Poteze Naložbe d.o.o. Pozavarovalnica Sava ima do družbe Poteza naložbe d.o.o. terjatev iz naslova naložbe v komercialni zapis v višini 359.321 EUR. Na osnovi objav v medijih pričakujemo v drugi polovici leta 2010 tudi stečaj ali prisilno poravnavo Poteze skupine d.d., do katere imamo terjatev iz naslova naložbe v obveznico v višini 1.528.615 EUR.

LOČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI POZAVAROVALNICE SAVA
--

13 NEREVIDIRANI LOČENI RAČUNOVODSKI IZKAZI

13.1 Nerevidiran izkaz finančnega položaja na dan 30. 6. 2010

(v EUR)	30. 6. 2010	31. 12. 2009
SREDSTVA	432.926.596	404.105.057
Neopredmetena sredstva	175.754	181.818
Opredmetena osnovna sredstva	1.850.133	1.808.628
Odložene terjatve za davek	1.450.614	2.112.682
Naložbene nepremičnine	1.236.174	1.244.886
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	104.787.508	89.436.601
Finančne naložbe:	212.216.108	207.913.774
- posojila in depoziti	48.126.184	36.865.091
- v posesti do zapadlosti	9.663.546	9.798.345
- razpoložljive za prodajo	151.354.528	157.854.126
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	3.071.849	3.396.211
Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	23.975.438	25.148.351
Terjatve	74.946.011	65.638.369
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	73.126.757	60.245.061
Terjatve za odmerjeni davek	0	3.500.244
Druge terjatve	1.819.255	1.893.064
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	11.566.569	10.263.816
Druge sredstva	321.302	225.689
Denar in denarni ustrezniki	400.983	130.442
OBVEZNOSTI	432.926.596	404.105.057
Kapital	151.601.322	149.995.279
Osnovni kapital	39.069.099	39.069.099
Kapitalske rezerve	33.003.752	33.003.752
Rezerve iz dobička	78.917.439	79.639.568
Presežek iz prevrednotenja	-1.393.266	-1.717.140
Čisti poslovni izid poslovnega leta	2.004.296	0
Podrejene obveznosti	31.150.790	31.135.777
Zavarovalno-tehnične rezervacije	186.990.517	169.726.846
Prenosne premije	57.718.982	44.042.916
Škodne rezervacije	127.440.274	123.869.342
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	1.831.261	1.814.588
Druge rezervacije	183.980	170.448
Odložene obveznosti za davek	207.375	323.814
Druge finančne obveznosti	2.900.963	2.900.613
Obveznosti iz poslovanja	33.457.327	37.345.543
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	33.421.971	37.345.543
Obveznosti za odmerjeni davek	35.357	0
Ostale obveznosti	26.434.324	12.506.736

13.2 Nerevidiran izkaz poslovnega izida za obdobje 1. 1.–30. 6. 2010

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2010	1. 1. - 30. 6. 2009
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	56.533.941	61.797.094
Obračunane kosmate zavarovalne premije	81.174.521	86.547.176
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-13.184.769	-14.706.069
Sprememba čistih prenosnih premij	-11.455.811	-10.044.014
Prihodki od naložb	4.791.508	6.997.510
Obrestni prihodki	2.964.798	3.266.338
Drugi prihodki naložb	1.826.710	3.731.173
Drugi zavarovalni prihodki	2.681.529	3.013.886
Prihodki od provizij	475.291	2.261.982
Drugi prihodki	2.206.238	751.905
Drugi prihodki	1.809	31.916
Čisti odhodki za škode	-37.888.793	-45.743.021
Obračunani kosmati zneski škod zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov	-36.931.553	-46.009.253
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	6.006.860	14.450.119
Sprememba čistih škodnih rezervacij	-6.964.100	-14.183.887
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-16.673	70.576
Obratovalni stroški	-19.376.713	-20.915.506
Stroški pridobivanja zavarovanj	-16.301.345	-17.728.350
Drugi obratovalni stroški	-3.075.368	-3.187.156
Odhodki od naložb v povezane družbe	0	-1.325.743
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	-3.655.975	-9.315.016
Oslabitve finančnih naložb sredstev, ki niso merjena po poštenih vrednostih skozi poslovni izid	-2.410.716	-1.076.989
Odhodki za obresti	-756.050	-1.103.124
Ostali odhodki	-489.209	-7.134.903
Drugi zavarovalni odhodki	-1.288.291	-734.731
Drugi odhodki	-158	-659
Poslovni izid pred obdavčitvijo	1.782.184	-6.123.694
Davek od dohodka	-500.017	-393.236
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	1.282.168	-6.516.930
Dobiček/izguba na delnico	0,14	-0,70

13.3 Nerevidiran izkaz vseobsegajočega donosa za obdobje 1. 1.–30. 6. 2010

(v EUR)	1. 1. - 30. 6. 2010	1. 1. - 30. 6. 2009
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA	1.282.168	-6.516.930
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	323.875	5.181.592
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	404.843	6.476.990
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	1.844.586	3.017.833
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	-1.439.743	3.459.157
Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-80.969	-1.295.398
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI	1.606.042	-1.335.338

13.4 Nerevidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 1. 1.–30. 6. 2010

(v EUR)	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička					IV. Presežek iz prevrednotenja	VI. Čisti poslovni izid obdobja	VII. Lastni deleži (odbitna postavka)	Skupaj (od 1 do 10)
			zakonske in statutarne	za lastne delnice	za kreditna tveganja	za katastr. škode	druge				
	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.
Začetno stanje 1. 1. 2010	39.069.099	33.003.752	14.986.525	1.774	1.217.874	3.868.365	59.566.803	-1.717.140	0	-1.774	149.995.280
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	0	323.875	1.282.168	0	1.606.043
Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode	0	0	0	0	-722.129	0	0	0	722.129	0	0
Pokrivanje izgube	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Končno stanje 30. 6. 2010	39.069.099	33.003.752	14.986.525	1.774	495.746	3.868.365	59.566.803	-1.393.265	2.004.296	-1.774	151.601.323

13.5 Nerevidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za obdobje od 1. 1.–30. 6. 2009

(v EUR)	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička					IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Čisti poslovni izid obdobja	VI. Lastni deleži (odbitna postavka)	Skupaj (od 1 do 10)
			zakonske in statutarne	za lastne delnice	za kreditna tveganja	za katastr. škode	druge				
	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.
Začetno stanje 1. 1. 2009	39.069.099	33.003.752	14.986.525	1.774	3.053.943	2.235.231	71.962.514	-10.570.904	0	-1.774	153.740.160
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	0	5.181.592	-6.516.930	0	-1.335.338
Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode	0	0	0	0	-615.609	0	0	0	615.609	0	0
Končno stanje 30. 6. 2009	39.069.099	33.003.752	14.986.525	1.774	2.438.334	2.235.231	71.962.514	-5.389.312	-5.901.321	-1.774	152.404.822

13.6 Nerevidiran izkaz denarnih tokov za obdobje 1. 1.–30. 6. 2010

(v EUR)		1. 1. - 30. 6. 2010	1. 1. - 30. 6. 2009
A) Denarni tokovi pri poslovanju			
a)	Postavke izkaza poslovnega izida	15.664.434	15.540.232
	1. Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	67.989.752	71.841.108
	2. Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	1.694.166	6.997.510
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.189.410	3.140.256
	- drugih virov	504.756	3.857.254
	3. Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	2.683.338	3.045.802
	4. Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-30.924.693	-31.559.134
	5. Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez sprememb v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-21.089.738	-23.192.026
	6. Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	-2.899.925	-10.464.401
	- tehničnih virov	-409.731	-1.840.651
	- drugih virov	-2.490.194	-8.623.750
	7. Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-1.288.449	-735.390
	8. Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-500.017	-393.236
b)	Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk izkaza finančnega položaja	1.182.094	-12.739.644
	1. Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-12.881.696	-19.182.691
	2. Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	-20.120	-1.505.317
	3. Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	3.498.559	0
	4. Začetne manj končne odložene terjatve za davek	662.068	1.688.634
	5. Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	-3.923.573	-3.587.555
	6. Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	13.865.252	4.734.144
	7. Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	98.043	5.113.141
	8. Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-116.439	0
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)	16.846.528	2.800.588
B) Denarni tokovi pri naložbenju			
a)	Prejemki pri naložbenju	259.288.160	191.609.887
	1. Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:	2.964.798	3.409.981
	- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	2.964.798	2.106.313
	- druge naložbe	0	1.303.668
	2. Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:	132.544	300.553
	- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	34.729	32.954
	- druge naložbe	97.815	267.599
	3. Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	870	0
	- drugih virov	870	0
	4. Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	48.232.007	102.115.713
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	31.744.775	40.533.417
	- drugih virov	16.487.232	61.582.296
	5. Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	207.957.941	85.783.640
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	151.964.485	58.645.180
	- drugih virov	55.993.456	27.138.460
b)	Izdatki pri naložbenju	-275.108.096	-183.916.628
	1. Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-20.163	-70.138
	2. Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:	-97.628	-30.755
	- drugih virov	-97.628	-30.755
	3. Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-42.420.424	-70.335.357
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-38.185.020	-33.964.539
	- drugih virov	-4.235.404	-36.370.818
	4. Izdatki za pridobitev finančnih naložb v odvisnih družbah, financiranih iz:	-15.355.907	-13.613.824
	- drugih virov	-15.355.907	-13.613.824
	5. Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:	-217.213.975	-99.866.554
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij	-153.400.909	-71.200.482
	- drugih virov	-63.813.066	-28.666.072
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)	-15.819.936	7.693.259
C) Denarni tokovi pri financiranju			
a)	Prejemki pri financiranju	0	0
b)	Izdatki pri financiranju	-756.050	-1.103.124
	1. Izdatki za dane obresti	-756.050	-1.103.124
c)	Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju (a + b)	-756.050	-1.103.124
Č)	Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	400.984	9.402.177
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)	270.542	9.390.723
D)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	130.442	11.454

13.7 Čisti dobiček na delnico

Tehtano povprečno število delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju znaša 9.362.519

Čisti dobiček/izguba na delnico

(v EUR)	30. 6. 2010	30. 6. 2009
Čisti dobiček/izguba obdobja	1.282.168	-6.516.930
Tehtano število delnic	9.362.519	9.362.519
Čisti dobiček/izguba na delnico	0,14	-0,70

Vseobsegajoči donos na delnico

(v EUR)	30. 6. 2010	30. 6. 2009
Vseobsegajoči donos	1.606.042	-1.335.338
Tehtano število delnic	9.362.519	9.362.519
Vseobsegajoči donos na delnico	0,17	-0,14

IZJAVA POSLOVODSTVA

»Po našem najboljšem vedenju in v skladu z veljavnimi načeli računovodskega poročanja daje povzetek računovodskega poročila resnično in pošteno sliko o sredstvih, obveznostih, finančnem položaju in poslovnem izidu družbe in skupine, in je v poslovno poročilo vključen pošten prikaz poslov s povezanimi osebami.«

Ljubljana, 26. 8. 2010



mag. Zvonko Ivanušič, predsednik uprave



Jošt Dolničar, član uprave



Srečko Čebren, član uprave

PRILOGA A – Glosar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna

Cedent, cedirati, cesija

Cedent je zavarovatelj, ki koristi storitve pozavarovatelja. Cedirati pomeni odstopiti delež prevzetega zavarovanja pozavarovatelju. Cesija je delež zavarovanja, ki ga cedent odstopi pozavarovatelju.

Stroškovni količnik, čisti =
$$\frac{\text{obratovalni stroški} - \text{prihodki od provizij}}{(\text{čisti}) \text{ prihodki od premij}}$$

Direktni zavarovatelj

Zavarovalnica, ki je v neposrednem pogodbenem razmerju z imetnikom zavarovalne police (fizično osebo, podjetjem ali organizacijo).

Fakultativno pozavarovanje

Način pozavarovanja, po katerem ima cedirajoča družba možnost cedirati, pozavarovatelj pa ima možnost sprejeti ali zavrniti posamezna tveganja zavarovalne police. Pogosto se uporablja za pozavarovanje večjih tveganj ali za zneske nad limiti že pozavarovanih delov tveganj.

Izid iz zavarovalnih poslov

Vsota merodajnega rezultata prevzemanja in prihodkov naložb kritnega premoženja.

Količnik administrativnih stroškov =
$$\frac{\text{obratovalni stroški} - \text{stroški pridobivanja zavarovan}}{\text{kosmate premije}}$$

Količnik lastne izravnave =
$$\frac{\text{obračunana čista zavarovalna premija}}{\text{obračunana kosmata zavarovalna premija}}$$

Kombinirani količnik

je vsota škodnega količnika in stroškovnega količnika.

Čisti merodajni kombinirani količnik =
$$\frac{\text{čisti odhodki za škode} + \text{obratovalni stroški} - \text{prihodki od (pozavarovalnih) provizij}}{\text{čisti prihodki od zavarovalnih premij}}$$

Kosmat/čist

V zavarovalstvu se nanašata izraza kosmat in čist na količine ali kazalnike pred in po odbitku pozavarovanja.

Kosmati stroškovni količnik =
$$\frac{\text{obratovalni stroški}}{\text{kosmata premija}}$$

Kritni sklad

Premoženje, ki pokriva matematične rezervacije.

Kritno premoženje

Premoženje, ki pokriva zavarovalno-tehnične rezervacije.

Lastni delež

Znesek ali del tveganja (škode), ki ga cedirajoča družba zadrži za lasten račun in ne pozavaruje. Škode in pripadajoče stroške, ki presegajo višino lastnega deleža, potem plača pozavarovatelj cedirajoči družbi do limita odškodnine, navedenega v pozavarovalni pogodbi. V proporcionalnem pozavarovanju je lastni delež običajno odstotek zavarovalne vsote izvirne police. V neproporcionalnem pozavarovanju pa je lastni delež običajno izražen kot absolutni znesek škode, odstotek škode ali škodni količnik.

Lastni viri

Sredstva, ki predstavljajo kapital družbe.

Merodajni rezultat (prevzemanja)

Izid iz zavarovalnih poslov za razliko od izida od naložb. Presežek premij nad škodami in stroški, izračunan kot čisti prihodki od premij manj čisti odhodki za škode manj čisti obratovalni stroški.

Merodajni škodni količnik

Kosmati merodajni škodni količnik = $\frac{\text{kosmati odhodki za škode}}{\text{kosmati prihodki od zavarovalnih premij}}$

Čisti merodajni škodni količnik = $\frac{\text{čisti odhodki za škode}}{\text{čisti prihodki od zavarovalnih premij}}$

Neporocionalno pozavarovanje (presežkovno pozavarovanje)

Pozavarovalni dogovor, po katerem pozavarovatelj odškoduje cedirajočo družbo za del škode nad določeno višino (običajno izraženo v denarnem znesku), za katero je cedirajoča družba sklenila pogodbo. Določi se prioriteta; del škode, ki presega tak znesek, plača pozavarovatelj.

Obračunana (po-)zavarovalna premija

Obračunana kosmata (po-)zavarovalna premija (kr. kosmata premija); obračunana čista (po-)zavarovalna premija (kr. čista premija); kosmat/čist – pred in po odbitku pozavarovanja. Premija, obračunana po vseh policah, sklenjenih in obnovljenih v danem obdobju, ne glede na to, ali je bila zaslužena ali ne.

Obračunani zneski škod

Obračunani kosmati zneski škod (kr. kosmate škode); obračunani čisti zneski škod (kr. čiste škode); kosmat/čist – pred in po odbitku pozavarovanja. Obračunani zneski škod predstavljajo zavarovalnino ali odškodnino, obračunano v danem obdobju za v celoti ali delno rešene škode. Ti vključujejo stroške reševanja škodnih zahtevkov.

Odhodki za škode

Obračunani zneski škod za dano obdobje (vključno s stroški reševanja škodnih zahtevkov), povečani za spremembo škodnih rezervacij in zmanjšani za uveljavljene regresne terjatve za dano obdobje. Kosmat/čist – pred in po odbitku pozavarovanja.

Odvisno podjetje

Podjetje, ki ga obvladuje naložbenik (prek lastniškega deleža, ki presega 50% glasovalnih pravic).

Povezano podjetje

Podjetje, v katerem ima naložbenik pomemben vpliv (preko lastniškega deleža v obsegu 20–100% glasovalnih pravic).

Prenosna premija

Del obračunanih premij, ki se nanaša na nepotečeni del obdobja veljavnosti police in se pripiše ter pripozna kot prihodek v prihodnjih letih.

Pridruženo podjetje

V skladu z MRS 28 so pridružena podjetja takšna, ki niso odvisna podjetja in na čigar finančne in poslovne politike ima naložbenik pomemben vpliv. Če lastniški delež obsega 20–50 % glasovalnih pravic, se podjetje uvršča med pridružena podjetja.

Prihodki od ((po-)zavarovalnih) premij

Obračunane premije, ki se nanašajo na potekli del obdobja veljavnosti police za dano obdobje, popravljene za spremembo v prenosnih premijah. Kosmat/čist – pred in po odbitku pozavarovanja.

Prodornost zavarovalnega trga = $\frac{\text{obračunane kosmate zavarovalne premije}}{\text{bruto družbeni proizvod}}$

Porocionalno pozavarovanje

Pozavarovalni dogovor, po katerem pozavarovatelj odškoduje cedirajočo družbo proti plačilu vnaprej dogovorjenega dela premije za tisti del škod iz vsake police, ki jo je sklenila cedirajoča družba. Porocionalno zavarovanje lahko še naprej razdelimo na dve glavni vrsti: »kvotno« pozavarovanje in »vsotno-presežkovno« pozavarovanje.

Retrocesija

Pozavarovanje, ki ga pridobijo pozavarovatelji; transakcija, s katero pozavarovatelj cedira tveganja drugemu pozavarovatelju.

Škodni količnik (enostavni škodni količnik)

$$\text{Kosmati škodni količnik} = \frac{\text{obračunani kosmati zneski škod}}{\text{obračunana kosmata zavarovalna premija}}$$

$$\text{Čisti škodni količnik} = \frac{\text{obračunani čisti zneski škod}}{\text{obračunana čista zavarovalna premija}}$$

Škodno-presežkovno pozavarovanje

Vrsta pozavarovanja, pri katerem se zavarovatelj plača določen del škodnega zahtevka, ti. lastni delež, pozavarovatelj pa se zaveže, da bo plačal škodo (ali del škode), ki presega takšen lastni delež.

Univerzalna zavarovalnica (kompozitna zavarovalnica)

Zavarovalnica, ki sklepa tako življenjska kot tudi premoženjska zavarovanja.

Zahtevani minimalni kapital

Minimalna zahtevana kapitalska ustreznost, izračunana v skladu s pravili na temelju Solventnosti I. Če pade kapital družbe pod zahtevani minimalni kapitala, je družba dolžna izvajati določene ukrepe, povezane z Agencijo za zavarovalni nadzor.

$$\text{Zavarovalna gostota} = \frac{\text{obračunane kosmate zavarovalne premije}}{\text{število prebivalcev}}$$

Znesek uveljavljenih regresnih terjatev (kr. regresne terjatve)

Znesek regresnih zahtevkov, ki so bili v opazovanem obdobju na podlagi dogovora z regresnim zavezancem, sodbe pristojnega sodišča, pri kreditnih zavarovanjih pa z izplačilom zavarovalnine, oblikovani kot regresna terjatev.