



**Poročilo o solventnosti in
finančnem položaju
Save Re, d.d., za leto 2020**

Ljubljana, april 2021

Uprava Save Re, d.d.



Marko Jazbec, predsednik uprave



Jošt Dolničar, član uprave



mag. Polona Pirš Zupančič, članica uprave



Peter Skvarča, član uprave

KAZALO

Povzetek	7
A. Poslovanje in rezultati	12
A.1 Poslovanje	12
A.2 Rezultati pri sklepanju pozavarovanj	19
A.3 Naložbeni rezultati	22
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	26
A.5 Druge informacije	27
B. Sistem upravljanja	28
B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	28
B.1.1 Organi upravljanja	28
B.1.2 Upravljanje tveganj	31
B.1.3 Ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj	32
B.1.4 Odbori v sistemu upravljanja	33
B.1.5 Informacija o politiki prejemkov	34
B.1.6 Pomembne transakcije s povezanimi osebami	36
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	37
B.2.1 Splošno	37
B.2.2 Zahteve glede sposobnosti zadevnega osebja	37
B.2.3 Zahteve glede primernosti zadevnega osebja	38
B.2.4 Postopek ocene	39
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti	40
B.3.1 Organizacija upravljanja tveganj	40
B.3.2 Sestavni deli sistema upravljanja tveganj	41
B.4 Sistem notranjega nadzora	46
B.4.1 Sistem notranjih kontrol	46
B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja	46
B.5 Funkcija notranje revizije	48
B.6 Aktuarska funkcija	50
B.7 Zunanje izvajanje	51
B.8 Druge informacije	52
C. Profil tveganja	53
C.1 Zavarovalno tveganje	55
C.1.1 Izpostavljenost tveganju	56
C.1.2 Merjenje tveganja	58
C.1.3 Koncentracija tveganja	59
C.1.4 Upravljanje tveganja	59
C.2 Tržno tveganje	64
C.2.1 Izpostavljenost tveganju	64
C.2.2 Merjenje tveganja	65
C.2.3 Koncentracija tveganja	67
C.2.4 Upravljanje tveganja	68
C.3 Kreditno tveganje	72
C.3.1 Izpostavljenost tveganju	72
C.3.2 Merjenje tveganja	72
C.3.3 Upravljanje tveganja	73
C.4 Likvidnostno tveganje	75
C.4.1 Izpostavljenost tveganju	75
C.4.2 Merjenje tveganja	75
C.4.3 Koncentracija tveganja	75
C.4.4 Upravljanje tveganja	75

C.5	Operativno tveganje	77
C.5.1	Izpostavljenost tveganju.....	77
C.5.2	Merjenje tveganja	77
C.5.3	Koncentracija tveganja	77
C.5.4	Upravljanje tveganja.....	77
C.6	Druga pomembna tveganja	79
C.6.1	Izpostavljenost tveganju.....	79
C.6.2	Merjenje tveganja	79
C.6.3	Koncentracija tveganja	79
C.6.4	Upravljanje tveganja.....	79
C.7	Druge informacije	82
D.	Vrednotenje za namene solventnosti	83
D.1	Sredstva.....	86
D.1.1	Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj.....	86
D.1.2	Neopredmetena sredstva.....	86
D.1.3	Odložene terjatve in obveznosti za davek.....	86
D.1.4	Opredmetena osnovna sredstva, namenjena lastni uporabi	87
D.1.5	Naložbe	88
D.1.6	Posojila in hipotekarni krediti.....	89
D.1.7	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	89
D.1.8	Depoziti pri cedentih	90
D.1.9	Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov.....	90
D.1.10	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	90
D.1.11	Druge terjatve.....	90
D.1.12	Lastne delnice	90
D.1.13	Denar in denarni ustrezniki	91
D.1.14	Druga sredstva, ki niso izkazana drugje.....	91
D.2	Zavarovalno-tehnične rezervacije.....	92
D.2.1	Vrednosti SII-zavarovalno-tehničnih rezervacij.....	93
D.2.2	Opis ravni negotovosti, povezane z vrednostjo SII-zavarovalno-tehničnih rezervacij ..	95
D.3	Druge obveznosti	96
D.3.1	Druge rezervacije razen zavarovalno-tehničnih rezervacij.....	96
D.3.2	Obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	96
D.3.3	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	96
D.3.4	Ostale obveznosti	96
D.3.5	Podrejene obveznosti.....	96
D.3.6	Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje.....	97
D.4	Alternativne metode vrednotenja	98
D.5	Druge informacije	99
E.	Upravljanje kapitala	100
E.1	Lastna sredstva	101
E.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital.....	105
E.2.1	Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	105
E.2.2	Zahtevani minimalni kapital	107
E.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	109
E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom.....	110
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	111
E.6	Druge informacije	112
	Priloga – slovar izbranih strokovnih izrazov	113

Kvantitativni obrazci.....	115
S.02.01.02 Bilanca stanja.....	115
S.05.01.02 Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja.....	117
S.05.02.01 Premije, zahtevki in odhodki po državah	120
S.12.01.02 Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja.....	121
S.17.01.02 Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja	123
S.19.01.21 Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj.....	126
S.23.01.01 Lastna sredstva	128
S.25.01.21 Zahtevani solventnostni kapital – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo.....	130
S.28.01.01 Zahtevani minimalni kapital – samo življenjska ali samo neživljenjska zavarovanja ali pozavarovanja.....	132

Splošne informacije

Vse vrednosti, prikazane v poročilu, se ujemajo z vrednostmi, poročanimi v okviru kvantitativnega poročanja Agenciji za zavarovalni nadzor. Zneski v poročilu so prikazani v tisoč EUR. Poročilo sta obravnavala in potrdila uprava in nadzorni svet družbe.

Poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe je bilo pregledano tudi s strani revizijske družbe KPMG, ki je pripravila tudi Poročilo neodvisnega revizorja o zagotovitvi.

Povzetek

Leto 2020 je zaznamovala pandemija covid-19, ki je povečala negotovost doseganja poslovnih rezultatov, strateških ciljev in vplivala na tveganja, ki jim je Sava Re izpostavljena. Zaradi nastale situacije je bilo v letu 2020 poleg redne ORSE izvedenih tudi več vmesnih izrednih (delnih) lastnih ocen tveganj in solventnosti, ki so bile poleg obravnave na vseh ravneh v družbi, poročane tudi Agenciji za zavarovalni nadzor. Na ta način smo sproti spremljali vpliv sprememb profila tveganj in razmer na trgu na solventnostni položaj družbe.

Zaradi vpliva covida-19 so določena tveganja povečana. Za nami pa je že skoraj leto dni delovanja v izrednih razmerah in tveganja bolje razumemo kot na začetku pandemije. Tveganja sproti prepoznavamo, spremljamo, analiziramo in upravljamo. Ocenjujemo, da so tveganja iz tega naslova v Savi Re dobro obvladovana.

Predstavitev družbe

Sava Re, ki je v Zavarovalni skupini Sava (v nadaljevanju: skupina ali Zavarovalna skupina Sava) obvladujoča družba, se ukvarja z dejavnostjo pozavarovanja. Zavarovalniški del skupine sestavlja še osem zavarovalnic s sedežem v Sloveniji in državah regije Adria: kompozitna zavarovalnica Zavarovalnica Sava (SVN), premoženjske zavarovalnice Sava neživotno osiguranje (SRB), Sava osiguruvanje (MKD), Illyria (RKS) in Sava osiguranje (MNE) ter življenjske zavarovalnice Vita (SVN), Sava živотно osiguranje (SRB) in Illyria Life (RKS). Poleg naštetih (po)zavarovalnic sestavljajo skupino še:

-  Sava pokojninska (SVN): pokojninska družba v Sloveniji;
-  Sava penzisko društvo (MKD): pokojninska družba v Severni Makedoniji, ki upravlja pokojninske sklade 2. in 3. stebra;
-  Sava Infond (SVN): odvisna družba skupine, ki se ukvarja z upravljanjem finančnih skladov;
-  TBS Team 24 (SVN): družba, ki se ukvarja z organizacijo asistence v povezavi z avtomobilskimi, zdravstvenimi in domskimi zavarovanji;
-  ZTSR (SVN): pridružena družba Sava Re, ki se ukvarja z dejavnostjo holdingov in ima v lasti Diagnostični center Bled;
-  G2I (GBR): pridružena družba Sava Re, ki se ukvarja s prodajo avtomobilskih zavarovanj na spletu;
-  S Estate (RKS)¹: družba na Kosovu, ki ima v lasti zemljišče in trenutno miruje.

Sava Re s svojim znanjem in izkušnjami, zbranimi v več kot 40 letih poslovanja na mednarodnih pozavarovalnih trgih, ponuja celotno paleto pozavarovalnih rešitev. Posluje z več kot 350 strankami v več kot 100 državah sveta in gradi globalno razpršen pozavarovalni portfelj. Vodilo družbe je ustvarjanje dolgoročnih poslovnih odnosov z njenimi partnerji, katerim pomaga ohranjati finančno trdnost skozi vse faze ekonomskega cikla. Družba daje prednost premoženjskim, gradbenim, pomorskim in energetskim skupinam zavarovanj.

Sava Re je javna delniška družba. Po velikosti smo srednje velika pozavarovalnica, ki deluje na globalnem trgu. Imamo približno 130 zaposlenih, ki se nahajajo v Ljubljani. Pozavarujemo vse zavarovalne vrste, vodimo in sledimo proporcionalne in tudi neproporcionalne pozavarovalne pogodbe ter strankam ponujamo:

-  zmogljivost,
-  nadomestilo za dodatni kapital,
-  kritja za primere katastrof.

¹ Prej Illyria Hospital.

Imamo bonitetno oceno A bonitetnih agencij S&P in AM Best. Naše glavne prednosti so poznavanje trga v širši regiji, zanesljivost, odzivnost, prožnost, predanost delu in finančna moč.

Poslovanje in rezultati

Sava Re je v letu 2020 zbrala 191,7 milijona EUR kosmatih premij (2019: 166,5 milijona EUR), kar je 15,1 % več kot leta 2019. Kosmate premije iz Slovenije so se v 2020 zvišale za 11,8 % oziroma 8,4 milijona EUR (več prejete premije od Zavarovalnice Sava). Rast premij Zavarovalnice Sava je posledica rasti premoženjskih zavarovanj Zavarovalnice Sava v Sloveniji in neposrednih poslov iz tujine, ki so sklenjeni na podlagi načela svobode opravljanja storitev (angl. Freedom Of Service; v nadaljevanju FOS posli), predvsem v zvezi z ožjim premoženjem, zavarovanjem plovil in zavarovanjem splošne odgovornosti. Kosmate premije iz tujine so se povečale za 17,5 % oziroma 16,7 milijona EUR zaradi rasti posla zunaj skupine. Največ premije iz tujine je družba prejela iz azijskih trgov, najpomembnejši zavarovalni vrsti pa še naprej ostajata proporcionalna in neproporcionalna premoženjska pozavarovanja.

Čisti odhodki za škode so bili v primerjavi z 2019 večji za 23,0 % in so v letu 2020 znašali 115,7 milijona EUR. Tečajne razlike so v 2020 zmanjšale čiste odhodke za škode za 6,9 milijona EUR, v letu 2019 pa so jih povečale za 1,6 milijona EUR. V 2020 je bilo veliko škod povezanih s pandemijo covida-19 (portfelj zunaj skupine kumulativno 10,8 milijona EUR škod, portfelj znotraj skupine pa 3,3 milijona EUR škod). Poleg omenjenega so se v 2020 stara pogodbeno leta za portfelj zunaj skupine razvijala slabše kakor v 2019 (na pogodbeno leto 2019 so imele vpliv tudi škode v povezavi s pandemijo covida-19).

Ob izločitvi tečajnih razlik (2020: -4,6 milijona EUR) je znašal donos naložbenega portfelja 2,5 milijona EUR in je bil za 39,8 milijona EUR nižji kakor v letu 2019. Največji delež v sestavi prihodkov so v letu 2020 dosegali prihodki od obresti v skupni višini 3,0 milijona EUR in so bili v primerjavi s predhodnim letom nižji za 0,4 milijona EUR. Dobički pri odtujitvah naložb so bili glede na leto 2019 višji za 0,8 milijona EUR. V primerjavi z letom 2019 so bile v 2020 prejete pomembno nižje dividende odvisnih družb zaradi priporočil regulatornih organov, da zavarovalnice, pozavarovalnice in pokojninske družbe zaradi vplivov covida-19 na poslovanje odložijo izplačilo dividend. V primerjavi z letom 2019 so bili odhodki naložbenega portfelja višji za 10,5 milijona EUR. Odhodki za obresti, ki se nanašajo na v oktobru 2019 izdano podrejeno obveznico Sava Re, so v letu 2020 znašali 2,9 milijona EUR (2019: 0,5 milijona EUR). Odhodki iz slabitve finančnih naložb in slabitve odvisnih družb so v letu 2020 znašali 3,0 milijona EUR (v letu 2019 slabitev ni bilo). V letu 2020 smo beležili čiste negativne tečajne razlike v višini 4,6 milijona EUR (2019: čiste pozitivne tečajne razlike 1,4 milijona EUR).

Čisti poslovni izid družbe je v letu 2020 znašal -11,0 milijona EUR (2019: 38,6 milijona EUR). Slabši poslovni izid je posledica manj prejetih dividend odvisnih družb in več škod.

Sistem upravljanja

Družba ima vzpostavljen sistem upravljanja, ki je dobro definiran in vključuje:

-  ustrezno organiziranost, vključno z organi vodenja, ključnimi funkcijami in odbori,
-  integriran sistem upravljanja tveganj,
-  sistem notranjih kontrol.

V družbi delujejo štiri ključne funkcije sistema upravljanja tveganj: aktuarska funkcija, funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, funkcija upravljanja tveganj in funkcija notranje revizije. Prav tako v družbi delujeta odbor za upravljanje tveganj in aktuarski odbor.

Z namenom učinkovitega upravljanja tveganj ima družba vzpostavljen model treh obrambnih linij z jasno razdelitvijo odgovornosti in nalog med njimi:

- S** prva obrambna linija vključuje vse organizacijske enote, ki opravljajo poslovno dejavnost (razvoj, prodaja in upravljanje pozavarovanj, zagotavljanje pozavarovalnih storitev, finančno poslovanje, računovodstvo, kontroling, kadrovska služba in druge dejavnosti);
- S** drugo obrambno linijo predstavljajo funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija, funkcija spremljanja skladnosti poslovanja in odbor za upravljanje tveganj;
- S** tretjo obrambno linijo pokriva funkcija notranje revizije.

V družbi je v letu 2020 prišlo do spremembe v sestavi uprave družbe. Podrobnosti so navedene v razdelku B.1.1 *Organi upravljanja*.

Profil tveganj

V profilu tveganj prevladujejo tržna tveganja in tveganja premoženjskih zavarovanj. V manjši meri je družba izpostavljena tudi drugim vrstam tveganj: tveganju zdravstvenih zavarovanj, tveganju neplačila nasprotne stranke in operativnim tveganjem. Družba kapitalsko zahtevo za ta tveganja izračunava v skladu s standardno formulo Solventnosti II (v nadaljevanju: standardna formula).

Poleg omenjenih tveganj, obravnavanih v standardni formuli, je družba izpostavljena tudi likvidnostnim tveganjem; zaradi zahtevnega notranjega in zunanjega okolja pa tudi različnim strateškim tveganjem.

Spodnja preglednica prikazuje zahtevani solventnostni kapital družbe v skladu s standardno formulo (v nadaljevanju: SCR) po modulih tveganj.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganj

v tisoč EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
SCR	219.399	187.820
Prilagoditve za TP in DT ²	-1.555	-2.669
Operativno tveganje	5.671	4.778
Zahtevani osnovni solventnostni kapital (BSCR)	215.283	185.711
Vpliv diverzifikacije tveganj	-61.096	-56.149
Vsota posameznih tveganj	276.379	241.860
Tržno tveganje	157.492	125.198
Tveganje neplačila nasprotne stranke	11.655	14.256
Tveganje življenjskih zavarovanj	558	388
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	2.722	2.711
Tveganje premoženjskih zavarovanj	103.953	99.307

² Prilagoditev zaradi možnosti pokrivanja izgub s hkratnim zmanjšanjem zavarovalno-tehničnih rezervacij in zaradi odloženih davkov.

Vrednotenje za namene solventnosti

Prilagoditve kapitala (MSRP) pri vrednotenju SII-bilance stanja

v tisoč EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kapital v skladu z MSRP	333.869	343.921
Razlika pri vrednotenju udeležb	182.490	124.504
Razlika pri vrednotenju drugih sredstev	-75.796	-83.413
Razlika pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	86.815	83.372
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	9.278	16.934
Predvidljive dividende ³ , razdelitve in dajatve	-16.300	-16.195
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih virov sredstev	75.681	73.847
Primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II	596.036	542.969

Upravljanje kapitala

Z ustreznim upravljanjem kapitala želi družba zagotoviti, da ima vedno na voljo zadostno višino lastnih virov sredstev za pokrivanje svojih obveznosti in zadoščanje zakonskim zahtevam glede kapitala. Pri tem mora biti struktura primernih lastnih virov sredstev, ki zagotavljajo kapitalsko ustreznost, skladna z zakonodajo ter zadostna tudi za doseganje strateških in operativnih ciljev družbe.

Dodelitev lastnih virov sredstev na poslovne dejavnosti mora biti takšna, da družba zagotavlja ustrezno donosnost lastniškega kapitala.

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

V spodnji preglednici je prikazana kapitalna ustreznost družbe.

Kapitalna ustreznost družbe

v tisoč EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zahtevani solventnostni kapital (SCR)	219.399	187.820
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR	596.036	542.969
<i>Od tega prvi razred</i>	520.356	469.123
<i>Od tega drugi razred</i>	75.681	73.847
<i>Od tega tretji razred</i>	0	0
Solventnostni količnik	272%	289%
Minimalni zahtevani kapital (MCR)	54.850	46.955
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	531.326	478.514
<i>Od tega prvi razred</i>	520.356	469.123
<i>Od tega drugi razred</i>	10.970	9.391
<i>Od tega tretji razred</i>	-	-
MCR količnik	969%	1.019%

Družba ima na dan 31. 12. 2020 večino primernih lastnih virov sredstev uvrščenih v prvi kakovostni razred. Poleg tega ima v primernih lastnih virih sredstev tudi podrejene obveznosti, ki se uvrščajo v

³ V realizaciji na 31. 12. 2019 so bile upoštevane predvidljive dividende v višini 16,2 milijona EUR, katerih izplačilo pa je bilo v letu 2020 odloženo.

drugi kakovostni razred primernih lastnih virov sredstev. Na dan 31. 12. 2020 je družba izpolnila zakonske zahteve o višini in kakovosti kapitala za pokrivanje SCR in MCR, saj je njen solventnostni količnik znatno presegal zakonsko zahtevanih 100 % in je znašal 272 %, MCR količnik pa 969 %.

Družba je zadostnost primernih lastnih virov sredstev za pokrivanje SCR in MCR preverjala tudi med letom in je bila ves čas skladna z zakonodajnimi zahtevami.

V strategiji prevzemanja tveganj za obdobje 2020–2022 je določena ciljna raven solventnostnega količnika družbe nad 200 %. Iz tega sledi, da je družba dobro kapitalizirana tudi v skladu z notranjimi merili.

A. Poslovanje in rezultati

A.1 Poslovanje

Naziv in pravna oblika družbe

Sava Re, d. d.
Dunajska cesta 56
1000 Ljubljana
Slovenija

Sava Re opravlja dejavnost pozavarovanja. Poleg tega je tudi obvladujoča družba v Zavarovalni skupini Sava. Skupina poleg Sava Re obsega eno kompozitno zavarovalnico v Sloveniji (Zavarovalnica Sava), eno življenjsko zavarovalnico v Sloveniji (Vita), dve življenjski zavarovalnici zunaj Slovenije (Sava živотно osiguranje (SRB), Illyria Life (RKS)) in štiri premoženjske zavarovalnice zunaj Slovenije (Sava neživотно osiguranje (SRB), Sava osiguruvanje (MKD), Illyria (RKS) in Sava osiguranje (MNE)).

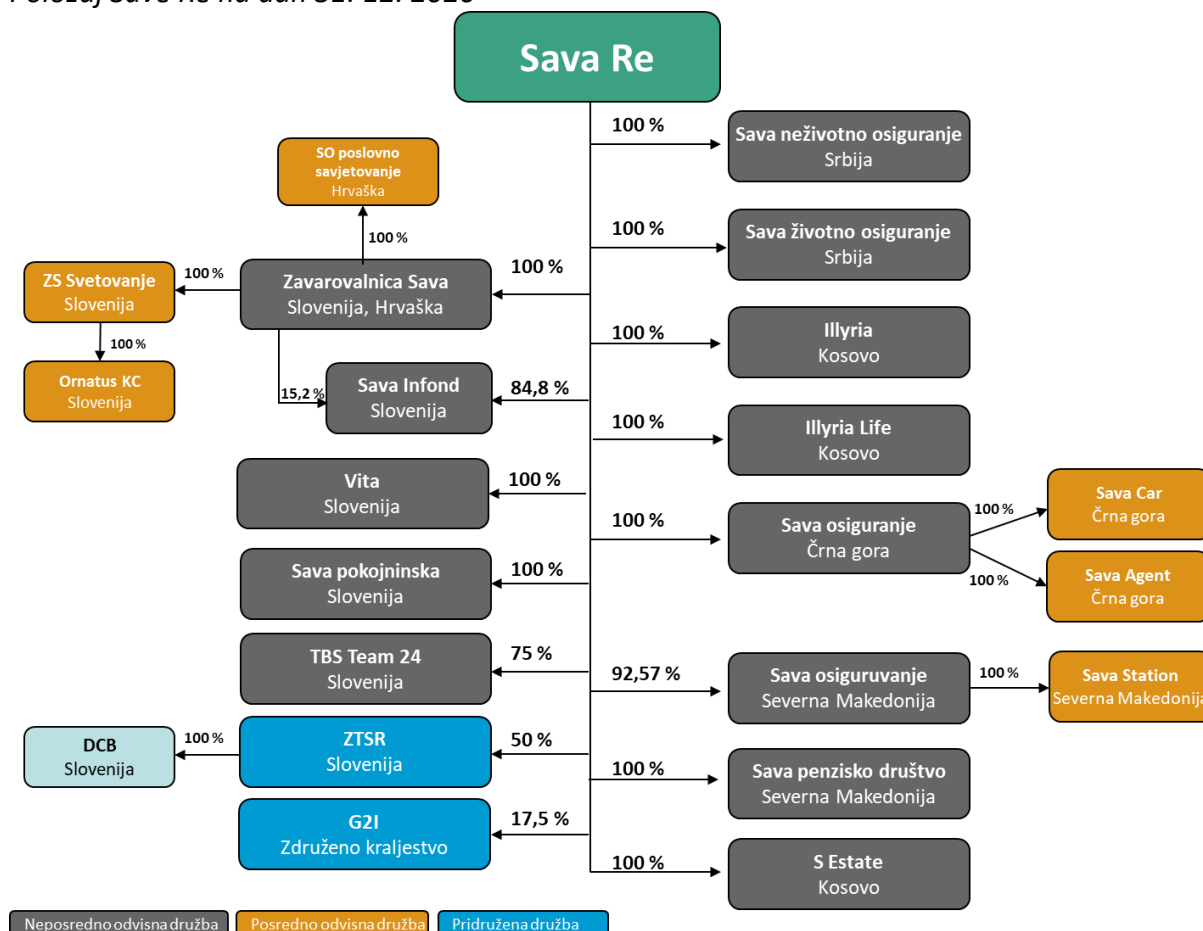
Poleg naštetih (po)zavarovalnic Zavarovalno skupino Sava sestavljajo še:

-  Sava pokojninska (SVN): pokojninska družba v Sloveniji;
-  Sava penzisko društvo (MKD): pokojninska družba v Severni Makedoniji, ki upravlja pokojninske sklade 2. in 3. stebra;
-  Sava Infond (SVN): odvisna družba skupine, ki se ukvarja z upravljanjem finančnih skladov;
-  TBS Team 24 (SVN): družba, ki se ukvarja z organizacijo asistencije v povezavi z avtomobilskimi, zdravstvenimi in domskimi zavarovanji;
-  ZTSR (SVN): pridružena družba Sava Re, ki se ukvarja z dejavnostjo holdingov in ima v lasti Diagnostični center Bled;
-  G2I (GBR): pridružena družba Sava Re, ki se ukvarja s prodajo avtomobilskih zavarovanj na spletu;
-  S Estate (RKS)⁴: družba na Kosovu, ki ima v lasti zemljišče in trenutno miruje.

Na spodnji sliki je prikazan položaj Sava Re v pravni strukturi skupine.

⁴ Prej Illyria Hospital.

Položaj Save Re na dan 31. 12. 2020



V naslednji preglednici so navedeni podatki vseh odvisnih in pridruženih družb Save Re.

Odvisne in pridružene družbe Save Re na dan 31. 12. 2020

	Zavarovalnica Sava (SVN)	Sava neživotno osiguranje (SRB)	Illyria (RKS)	Sava osiguranje (MKD)	Sava osiguranje (MNE)
Sedež	Cankarjeva ulica 3, 2000 Maribor, Slovenija	Bulevar vojvode Mišića 51, 11040 Beograd, Srbija	Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo	Zagrebska 28A, 1000 Skopje, Severna Makedonija	Ulica Svetlane Kane Radević br. 1, 81000 Podgorica, Črna gora
Glavna dejavnost	dejavnost zavarovanja	dejavnost zavarovanja (premoženjska zavarovanja)	dejavnost zavarovanja (premoženjska zavarovanja)	dejavnost zavarovanja (premoženjska zavarovanja)	dejavnost zavarovanja (premoženjska zavarovanja)
Osnovni kapital (EUR)	68.417.377	6.314.464	5.428.040	3.820.077	4.033.303
Nominalna vrednost kapitalskega deleža (EUR)	68.417.377	6.314.464	5.428.040	3.536.245	4.033.303
Delež v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini	Sava Re: 100,0 %	Sava Re: 100,0 %	Sava Re: 100,0 %	Sava Re: 92,57 %	Sava Re: 100,0 %
Poslovni izid v letu 2020 (EUR)	48.896.888	1.437.546	601.381	540.674	1.759.863
Upravljalvske povezave	odvisna zavarovalnica	odvisna zavarovalnica	odvisna zavarovalnica	odvisna zavarovalnica	odvisna zavarovalnica

	Illyria Life (RKS)	Sava životno osiguranje (SRB)	S Estate (RKS)	Sava pokojninska (SVN)	TBS Team 24 (SVN)
Sedež	Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo	Bulevar vojvode Mišića 51, 11040 Beograd, Srbija	Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo	Ulica Vita Kraigherja 5, 2103 Maribor, Slovenija	Ljubljanska ulica 42, 2000 Maribor, Slovenija
Glavna dejavnost	dejavnost zavarovanja (življenjska zavarovanja)	dejavnost zavarovanja (življenjska zavarovanja)	trenutno ne opravlja nobene dejavnosti	dejavnost pokojninskih skladov	organizacija asistenčnih storitev
Osnovni kapital (EUR)	3.285.893	4.326.664	1.800.000	6.301.109	8.902
Nominalna vrednost kapitalskega deleža (EUR)	3.285.893	4.326.664	1.800.000	6.301.109	6.677
Delež v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini	Sava Re: 100,0 %	Sava Re: 100,0 %	Sava Re: 100,0 %	Sava Re: 100,0 %	Sava Re: 75,0 %
Poslovni izid v letu 2020 (EUR)	222.061	58.374	-180	499.727	518.743
Upravljske povezave	odvisna zavarovalnica	odvisna zavarovalnica	odvisna družba	odvisna pokojninska družba	odvisna družba

	Sava penzisko društvo (MKD)	ZTSR (SVN)	G2I (GBR)	Sava Infond (SVN)	Vita (SVN)
Sedež	Majka Tereza 1, 1000 Skopje, Severna Makedonija	Miklošičeva cesta 19, 1000 Ljubljana, Slovenija	Bailey House, 4–10 Barttelot Road, Horsham, West Sussex, RH12 1DQ, Združeno kraljestvo	Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, Slovenija	Trg republike 3, 1000 Ljubljana, Slovenija
Glavna dejavnost	dejavnost upravljanja finančnih skladov	dejavnost holdingov	dejavnost zavarovalniških agentov	upravljanje finančnih skladov	dejavnost zavarovanja (življenjska zavarovanja)
Osnovni kapital (EUR)	2.110.791	250.000	152.958	1.460.524	7.043.900
Nominalna vrednost kapitalskega deleža (EUR)	2.110.791	125.000	26.768	1.460.524	7.043.900
Delež v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini	Sava Re: 100,0 %	Sava Re: 50,0 %	Sava Re: 17,5 % / 25,0 %	Sava Re: 84,00 % / 84,85 % Zavarovalnica Sava: 15,00 % / 15,15 %	Sava Re: 100,0 %
Poslovni izid v letu 2020 (EUR)	1.580.100	301.725	-50.140	1.522.399	8.671.328
Upravljske povezave	odvisna pokojninska družba	pridružena družba	pridružena družba	odvisna družba	odvisna zavarovalnica

Ime in kontaktni podatki nadzornega organa, odgovornega za finančni nadzor družbe

Agencija za zavarovalni nadzor
 Trg republike 3
 1000 Ljubljana
 Tel.: + 386 (1) 2528 600
 Faks: + 386 (1) 2528 630
 E-naslov: agencija@a-zn.si

Ime in kontaktni podatki zunanjega revizorja družbe

KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o.
 Železna cesta 8A
 1000 Ljubljana
 Slovenija
 Telefon: +386 1 420 11 70
 Faks: +386 1 420 11 58
 E-naslov: kpmg.lj@kpmg.si

Revizijo računovodskih izkazov obvladujoče družbe izvaja revizijska družba KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, ki je pregledalo računovodske izkaze Sava Re in Zavarovalne skupine Sava za poslovno leto 2020. Revizijo večine odvisnih družb so v letu 2020 izvajali lokalni revizorji iste revizijske družbe. V treh družbah v skupini so revizijo računovodskih izkazov 2020 opravile druge revizijske družbe. V letu 2019 je bila z družbo KPMG sklenjena pogodba za revizijo računovodskih izkazov za obdobje 2019–2021. Sava Re upošteva določila o menjavi zunanjega revizorja v skladu z Zakonom o zavarovalništvu.

Opis imetnikov kvalificiranih deležev v družbi na dan 31. 12. 2020

Delničar	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu	Delež glasovalnih pravic
SDH, d. d.	3.043.883	17,7%	19,6%
Intercapital securities Ltd. – skrbniški račun	2.487.252	14,4%	16,0%

Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d.

Opombe:

Sava Re ima 1.721.966 lastnih delnic, ki nimajo glasovalnih pravic.

Sava Re je 2. 6. 2016 od skupine Adris grupa, d. d., Vladimira Nazora 1, 52210 Rovinj, Hrvaška (v nadaljevanju: Adris grupa), prejela obvestilo o spremembi pomembnega deleža v družbi Sava Re. Adris grupa ima na dan 2. 6. 2016 skupaj s svojimi odvisnimi družbami na skrbniških računih hranjenih 3.278.049 delnic z oznako POSR, kar je 19,04 % delnic v osnovnem kapitalu izdajatelja in 21,15 % vseh delnic z glasovalno pravico družbe Sava Re. Poznejših obvestil o spremembah lastništva iz Adris grupe, d.d., družba ni prejela.

Pomembne vrste poslovanja družbe in pomembna geografska območja, na katerih družba posluje

Družba sklepa pozavarovalne pogodbe na trgu Republike Slovenije in na trgih po celotnem svetu. V naslednjih dveh preglednicah so prikazani trgi, na katerih je v letu 2020 prejela največ premije (več kot 7,5 milijona EUR⁵) in pomembne zavarovalne vrste poslovanja družbe. Kot je razvidno iz prve preglednice, Sava Re prejme (poleg premije odvisnih družb) največ premije iz azijskih držav.

⁵ Meja pomembnosti družbe na podlagi izračuna kapitalske ustreznosti na dan 31. 12. 2020.

Države, v katerih je družba zbrala največ premije

v tisoč EUR	Premija v letu 2020	Premija v letu 2019	Indeks
Slovenija	79.642	71.210	111,8
Južna Koreja	13.967	12.907	108,2
Kitajska	10.599	7.981	132,8
Druge države	87.476	74.431	117,5
Skupaj	191.683	166.529	115,1

Med vrstami poslovanja so v letu 2020 prevladovala proporcionalna in neproporcionalna premoženjska pozavarovanja, ki so v strukturi predstavljala 60,7 % skupne kosmate premije (2019: 61,2 %). Sledijo proporcionalna avtomobilska pozavarovanja, katerih strukturni delež predstavlja 17,4 % skupne kosmate premije (2019: 18,8 %).

Premija po vrstah poslovanja

v tisoč EUR	Premija v letu 2020	Premija v letu 2019	Indeks
Požarno proporcionalno pozavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	70.120	59.017	118,8
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	46.272	42.975	107,7
Proporcionalno pozavarovanje drugih motornih vozil	18.522	17.042	108,7
Proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	14.810	14.289	103,6
Pomorsko, letalsko in transportno proporcionalno pozavarovanje	13.465	8.744	154,0
Proporcionalno pozavarovanje splošne odgovornosti	10.400	7.266	143,1
Proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	5.544	5.109	108,5
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	4.664	8.173	57,1
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	4.077	997	408,9
Proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	1.741	1.517	114,7
Kreditno in kavcijsko proporcionalno pozavarovanje	633	430	147,2
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	544	385	141,4
Proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	296	1	58.620,8
Proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	9	9	92,7
Življenjsko pozavarovanje	585	576	101,7
Skupaj	191.683	166.529	115,1

Pomembnejši dogodki v letu 2020

- S** Marca 2020 je družba ZTSR, d.o.o., v kateri imata družbi Sava Re in Zavarovalnica Triglav, d.d., vsaka po 50-odstotni lastniški delež, zaključila postopek nakupa izvajalca zdravstvenih storitev Diagnostični center Bled, d.o.o.
- S** Sava Re je maja 2020 po izpolnitvi vseh odločnih pogojev v skladu s kupoprodajno pogodbo z dne 27. 12. 2019 zaključila postopek nakupa 100-odstotnega deleža družbe NLB Vita, d.d. (družba preimenovana v Vita).
- S** Junija 2020 je zasedala 36. skupščina delničarjev družbe.
- S** Junija 2020 se je spremenila sestava uprave Sava Re. Srečko Čebren se je z 31. 5. 2020 upokojil, Peter Skvarča pa je 19. 6. 2020 nastopil petletni mandat člana uprave.
- S** Bonitetna agencija Standard & Poor's je po rednem letnem pregledu Savi Re in Zavarovalnici Sava potrdila bonitetno oceno finančne moči »A« (odlično), pri čemer ima bonitetna ocena stabilno srednjeročno napoved.
- S** V skladu z dopolnjenim finančnim koledarjem družbe za leto 2020 je bila 14. 10. 2020 sklicana 37. skupščina delničarjev Sava Re, ki ji je bilo predlagano izplačilo dividend (1,05 EUR na delnico). Po že izvedeni objavi sklica skupščine je bila Sava Re seznanjena z novimi okoliščinami na

nekaterih zavarovalnih trgov EU in Združenega kraljestva, ki se razlikujejo od predhodno pridobljenih pravnih mnenj, predvsem s sodnimi in regulatornimi praksami ter drugimi pomembnimi dejstvi v zvezi z morebitnimi dodatnimi negativnimi vplivi pandemije covid-19 na poslovanje Zavarovalnice Sava in Save Re. Te okoliščine se nanašajo predvsem na sklenjena zavarovanja v Republiki Irski (FOS posli) in pozavarovanja v Združenem kraljestvu v zvezi s kritjem izpada dohodka zaradi posledic pandemije covid-19 pri premoženjskih zavarovanjih, kar bi v povezavi z novimi sodnimi in regulatornimi praksami morebiti lahko negativno vplivalo na izid poslovanja in solventnostni položaj skupine. Uprava je s soglasjem nadzornega sveta sprejela odločitev, da je v najboljšem interesu Save Re, Zavarovalne skupine Sava in njenih zavarovancev, da se glede na opisane okoliščine, ki bi lahko materialno vplivale na izid poslovanja skupine in njen solventnostni položaj do konca leta 2020 ter v letu 2021, skupščina delničarjev družbe, predvidena za 16. 11. 2020, prekliče in začasno zadrži izplačilo dividende. Družba je preklic sklica 37. skupščine delničarjev objavila 6. 11. 2020 na enak način kot njen sklic.

- S** Bonitetna agencija AM Best je po rednem letnem pregledu oktobra 2020 Savi Re potrdila bonitetno oceno finančne moči A (odlično), pri čemer ima bonitetna ocena stabilno srednjeročno napoved.

Vpliv pandemije covid-19

Leto 2020 je zaznamovala pandemija covid-19 (v nadaljevanju: covid-19), ki je povečala negotovost doseganja poslovnih rezultatov, strateških ciljev in vplivala na tveganja, ki jim je Sava Re izpostavljena.

Prve ocene vplivov covid-19 na poslovanje, likvidnost in kapitalske zahteve smo izvedli in poročali Agenciji za zavarovalni nadzor že v marcu 2020. Potrdili smo odpornost solventnostnega položaja Save Re na takratne razmere na trgu, ki so se do današnjega dne izkazale za dno nihaja na finančnih trgih, kot tudi odpornost solventnostnega položaja na stresni scenarij z visokimi učinki na finančnih naložbah na podlagi finančne krize 2008–2009. Preverili smo tudi likvidnostni položaj družbe in ocenili, da je položaj stabilen in da je družba v vsakem trenutku sposobna izpolnjevati svoje zapadle obveznosti.

Glede na pomembno spremenjene okoliščine na trgu in potencialen vpliv na poslovne rezultate in solventnostni položaj, smo v drugem in tretjem četrtletju 2020 pripravili ter v avgustu potrdili rebalans strateškega načrta za obdobje 2020–2022 z natančnejšo oceno vpliva covid-19, vključno z novimi finančnimi projekcijami. Rezultate projekcij solventnostnega položaja smo poročali tudi Agenciji za zavarovalni nadzor kot izredno ORSO. Projekcije so potrdile skladnost solventnostnega položaja v celotnem strateškem obdobju tako z zakonodajnega vidika kot skladnost z notranjimi merili ter sposobnost stalnega zagotavljanja zadostne likvidnosti. Na podlagi rebalansa strateškega načrta je bil pripravljen in potrjen tudi rebalans strategije prevzemanja tveganj za obdobje 2020–2022, ki posodablja in opredeljuje pripravljenost za prevzem tveganj za obdobje 2021–2022.

Poleg spremljanja tekočih rezultatov poslovanja in likvidnosti smo v Savi Re redno spremljali tudi kapitalsko ustreznost, predvsem z vidika vpliva covid-19 na nestanovitnost finančnega trga in drugih nastalih okoliščin. Vpliv covid-19 in povezana tveganja smo redno spremljali ter o njih poročali v poročilih o tveganjih. Izvedene analize in poročila je vodstvo upoštevalo kot podlago pri sprejemanju poslovnih odločitev.

Zaradi negotovosti je bilo, v najboljšem interesu družbe, začasno zadržano izplačilo dividend. Odločanje o izplačilu se je prestavilo do objave revidiranih računovodskih izkazov za leto 2020. Posledično je solventnostni količnik Save Re nekoliko višji od načrtovanega.

Podlaga za izvedbo lastne ocene tveganj in solventnosti za leto 2021 (v nadaljevanju: ORSA 2021) je poslovni načrt Save Re za leto 2021 ter finančne projekcije za leti 2022 in 2023. Poslovni načrt in finančne projekcije vključujejo tudi ocenjen vpliv covid-19 na poslovanje. V ORSI 2021 smo se poleg

projekcij zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR), solventnostnega količnika in lastne ocene tveganj na podlagi poslovnega načrta in finančnih projekcij, osredotočili še na izvedbo stresnih scenarijev ter analizo njihovih vplivov. Identificirali smo scenarije, ki bi se lahko zgodili in pomembno vplivali na poslovanje oziroma na solventnostni položaj. Na ta način smo testirali robustnost kapitalske ustreznosti. V scenarijih smo upoštevali tudi potencialne učinke na zavarovalni portfelj družbe. Vsi scenariji so potrdili robustnost kapitalske ustreznosti Sava Re, ki je znatno nad regulatorno višino tudi v primeru realizacije posameznega scenarija.

Sava Re je bila v novembru 2020 seznanjena z novimi okoliščinami na nekaterih zavarovalnih trgih EU in Združenega kraljestva v zvezi z morebitnimi dodatnimi negativnimi vplivi pandemije covid-19 na poslovanje Zavarovalnice Sava in Sava Re. Nove okoliščine se nanašajo predvsem na sklenjena zavarovanja na trgu Republike Irske (neposredno sklepanje zavarovalnih poslov po načelu svobodnega opravljanja storitev v EU) in pozavarovanja v Združenem kraljestvu v zvezi s kritjem izpada dohodka zaradi posledic pandemije covid-19 v okviru premoženjskih zavarovanj, ki bi v povezavi z novimi sodnimi in regulatornimi praksami morebiti lahko negativno vplivale na poslovanje in solventnostni položaj skupine. Glede na trenutne podrobne analize izpostavljenega zavarovalnega kritja ugotavljamo, da kritje za škode iz naslova obratovalnega zastoja zaradi covid-19 v veliki večini primerov neposrednega sklepanja zavarovalnih poslov po načelu svobodnega opravljanja storitev v EU ni podano. Za primere obratovalnega zastoja iz naslova (po)zavarovalnih pogodb, kjer obstaja podlaga za kritje škod iz naslova covid-19, so bile konec leta 2020 že oblikovane dodatne rezervacije. Konec leta 2020 so bile oblikovane tudi dodatne rezervacije za morebitne stroške obrambe, ki bi glede na okoliščine lahko nastali.

Podrobnosti o vplivu covid-19 na profil tveganj družbe so opisane v razdelku *C Profil tveganj*.

V letu 2020 smo v Zavarovalni skupini Sava spremljali razmere in ustrezno prilagajali način delovanja ukrepom Vlade Republike Slovenije in delovali skladno s priporočili stroke z namenom zaščite zdravja zaposlenih in strank, preprečevanja širjenja covid-19 in omejevanja operativnih tveganj. Podrobnosti so zapisane v letnem poročilu Zavarovalne skupine Sava in Sava Re, d.d., za leto 2020 (v nadaljevanju: letno poročilo družbe), v razdelku 17.6.1 *Vpliv pandemije covid-19*, objavljenem na [spletni strani družbe](#).

Pomembnejši dogodki po datumu poročanja

Sava Re je 5. 3. 2021 prejela dopis Agencije za zavarovalni nadzor, v katerem sporoča, da zaradi negotove situacije glede širjenja pandemije covid-19 in posledično negotovih posledic na gospodarstvo in zavarovalniški sektor, od zavarovalnic, pozavarovalnic in pokojninskih družb pričakuje, da do 30. 9. 2021 zadržijo izplačilo dividend, ne prevzemajo nepreklicnih zavez za izplačilo dividend in se vzdržijo odkupov lastnih delnic, namenjenih nagrajevanju delničarjev. Priporočilo agencije postavlja tudi določena merila, ki jih mora družba izpolnjevati, če bi uprava in nadzorni svet vseeno predlagala delitev bilančnega dobička pred navedenim datumom, ter predvideva dokazovanje upoštevanja načela previdnosti pri sprejetju odločitve. Dokazi morajo temeljiti na rezultatih stresnih testov ter njihovih vplivih na finančno stabilnost, likvidnost in solventnostni količnik. Družba je dopis objavila na SEOnet-u dne 8. 3. 2021.

A.2 Rezultati pri sklepanju pozavarovanj

V letu 2020 je družba realizirala slabši čisti poslovni izid kot v letu 2019. Vplivi na nižji rezultat so opisani v nadaljevanju. Poslovanje Sava Re je podrobneje opisano v letnem poročilu družbe.

Premije, škode, stroški in poslovni izid

v tisoč EUR	2020	2019	Indeks
Kosmate premije	191.683	166.529	115,1
Kosmate škode	90.303	86.984	103,8
Čisti obratovalni stroški ⁶	24.472	23.946	102,2
Čisti poslovni izid ⁷	-10.991	38.582	-

Kosmate premije za pomembne vrste poslovanja

v tisoč EUR	2020	2019	Indeks
Požarno proporcionalno pozavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	70.120	59.017	118,8
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	46.272	42.975	107,7
Proporcionalno pozavarovanje drugih motornih vozil	18.522	17.042	108,7
Proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	14.810	14.289	103,6
Ostale vrste poslovanja	41.958	33.207	126,4
Skupaj	191.683	166.529	115,1

Geografska segmentacija kosmatih premij

v tisoč EUR	2020	2019	Indeks
Slovenija	79.642	71.210	111,8
Tujina	112.041	95.319	117,5
Skupaj	191.683	166.529	115,1

Kosmate premije iz Slovenije so se v 2020 povišale za 11,8 % oziroma 8,4 milijona EUR (več prejete premije od Zavarovalnice Sava). Rast premij Zavarovalnice Sava je posledica rasti premoženjskih zavarovanj Zavarovalnice Sava v Sloveniji in FOS poslov, predvsem v zvezi z ožjim premoženjem, zavarovanjem plovil in zavarovanjem splošne odgovornosti. Kosmate premije iz tujine so se povečale za 17,5 % oziroma 16,7 milijona EUR zaradi vse več poslov zunaj skupine.

V sestavi kosmate premije po pomembnih vrstah poslovanja so v letu 2020 še vedno prevladovala premoženjska pozavarovanja v ožjem pomenu (požarna in druga škodna zavarovanja in povezana zavarovanja obratovalnega zastoja; v nadaljevanju: v ožjem pomenu).

⁶ Iz stroškov so izvzeti stroški, ki se nanašajo na upravljanje odvisnih družb.

⁷ Prikazan je čisti poslovni izid Sava Re, ki vključuje tudi čisti poslovni izid holdinške dejavnosti družbe.

Kosmate škode za pomembne vrste poslovanja

v tisoč EUR	2020	2019	Indeks
Požarno proporcionalno pozavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	33.692	33.135	101,7
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	15.462	17.943	86,2
Proporcionalno pozavarovanje drugih motornih vozil	10.960	11.324	96,8
Proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	9.337	9.643	96,8
Ostale vrste poslovanja	20.853	14.938	139,6
Skupaj	90.303	86.984	103,8

Geografska segmentacija kosmatih škod

v tisoč EUR	2020	2019	Indeks
Slovenija	31.331	29.863	104,9
Tujina	58.972	57.121	103,2
Skupaj	90.303	86.984	103,8

Kosmate škode Save Re so bile v letu 2020 višje za 3,8 %, kar je manj od rasti kosmatih premij (15,1 %).

Čisti odhodki za škode so bili v primerjavi z 2019 večji za 23,0 % in so v letu 2020 znašali 115,7 milijona EUR. V 2020 so tečajne razlike zmanjševale čiste odhodke za škode, in sicer za 6,9 milijona EUR, v letu 2019 pa so jih povečevale za 1,6 milijona EUR. V 2020 je bilo veliko škod v povezavi s pandemijo covid-19 (portfelj zunaj skupine kumulativno 10,8 milijona EUR, portfelj znotraj skupine pa 3,3 milijona EUR). Poleg omenjenega so se v 2020 stara pogodbeno leta za portfelj zunaj skupine razvijala slabše kakor v 2019 (na pogodbeno leto 2019 so imele vpliv tudi škode v povezavi s pandemijo covid-19).

Posledično je bil čisti merodajni škodni količnik Save Re v 2020 slabši za 4,4 odstotne točke v primerjavi z 2019 in je znašal 73,4 %. Količnik brez vpliva tečajnih razlik je bil v 2020 slabši za 10,2 odstotne točke in je za leto 2020 znašal 78,0 %.

Čisti obratovalni stroški

v tisoč EUR	2020	2019	Indeks
Stroški pridobivanja zavarovanj, vključno s spremembo v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	40.498	35.724	113,4
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	717	1.267	56,6
Drugi obratovalni stroški	13.423	13.467	99,7
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-4.140	-3.063	135,2
Skupaj	50.497	47.395	106,5

Čisti obratovalni stroški za pomembne vrste poslovanja

v tisoč EUR	2020	2019	Indeks
Požarno proporcionalno pozavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	12.683	12.550	101,1
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	5.610	5.604	100,1
Proporcionalno pozavarovanje splošne odgovornosti	1.331	1.074	123,9
Pomorsko, letalsko in transportno proporcionalno pozavarovanje	1.308	1.636	80,0
Ostale vrste poslovanja	3.540	3.082	114,9
Skupaj	24.472	23.946	102,2
Stroški upravljanja odvisnih družb	26.025	23.449	111,0
Skupaj	50.497	47.395	106,5

Stroški pridobivanja (provizije) so bili v 2020 višji za 13,4 %, kosmate premije pa za 15,1 %. Delež stroškov pridobivanja v kosmati premiji je bil zato glede na 2019 manjši za 0,4 odstotne točke in je znašal 21,1 %.

Drugi obratovalni stroški Sava Re so sestavljeni iz stroškov pozavarovanja (50,0 %) in stroškov upravljanja skupine (50,0 %). V primerjavi z letom 2019 so bili nižji za 0,3 % zaradi nižjih povračil stroškov zaposlenim, stroškov svetovalnih storitev ter stroškov odvetniških in notarskih storitev. Stroški po naravnih vrstah so prikazani v računovodskem delu letnega poročila v razdelku 17.8 *Razkritja k računovodskim izkazom – izkaz poslovnega izida (razkritje 36 Obratovalni stroški)*.

Višji prihodki od pozavarovalnih provizij so predvsem posledica višjih provizij, ki jih je Sava Re prejela od retrocesionarjev, udeleženih v pozavarovalnih programih slovenskih cedentov.

Drugi zavarovalni prihodki in drugi zavarovalni odhodki

Družba je v letu 2020 realizirala 4,1 milijona EUR (2019: 3,1 milijona EUR) prihodkov iz naslova pozavarovalnih provizij. Čisti učinek tečajnih razlik znotraj drugih zavarovalnih odhodkov je znašal 2,8 milijona EUR (2019: učinek znotraj drugih zavarovalnih prihodkov v višini 0,2 milijona EUR).

A.3 Naložbeni rezultati

Družba spremlja naložbeni rezultat iz naslova portfeljskih finančnih naložb in naložbenih nepremičnin po registrih naložb in tudi za družbo kot celoto. Donos in donosnost spremljamo po vrstah naložb, pa tudi po vrstah prihodkov in odhodkov. V spodnjih preglednicah so prikazani prihodki, odhodki in donos po tipih naložb ter po vrstah prihodkov in odhodkov.

Prihodki in odhodki naložb po vrstah

v tisoč EUR Vrsta prihodka	1. 1.–31. 12.	
	2020	2019
Prihodki od obresti	3.047	3.463
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	1.029	628
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	1.054	294
Prihodki od dividend in deležev družbe v skupini in pridružene družbe	2.590	36.948
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	234	830
Pozitivne tečajne razlike	0	1.413
Ostali prihodki	1.173	1.052
Ostali prihodki alternativnih skladov	311	180
Prihodki naložbenega portfelja	9.437	44.808
Prihodki naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik	9.437	43.395
Vrsta odhodka	1. 1.–31. 12.	
	2020	2019
Odhodki za obresti	2.896	495
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	773	255
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	7	140
Slabitve družbe v skupini in pridružene družbe	2.570	0
Slabitve naložb	429	0
Negativne tečajne razlike	4.632	0
Ostalo	284	202
Ostali odhodki alternativnih skladov	0	0
Odhodki naložbenega portfelja	11.591	1.092
Odhodki naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik	6.959	1.092
Donos naložbenega portfelja	-2.154	43.716
Donos naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik	2.478	42.303

Prihodki/odhodki vključujejo prihodke/odhodke naložbenih nepremičnin.

Prihodki naložbenega portfelja v letu 2020 znašajo 9,4 milijona EUR in so v primerjavi z enakim obdobjem lani nižji za 35,4 milijona EUR, ob izločitvi tečajnih razlik pa so nižji za 34,0 milijona EUR. Največji delež v sestavi prihodkov so imeli v letu 2020 prihodki od obresti v skupni višini 3,0 milijona EUR in so bili v primerjavi s predhodnim letom nižji za 0,4 milijona EUR. Dobički pri odtujitvah naložb so bili glede na leto 2019 višji za 0,8 milijona EUR. V primerjavi z letom 2019 so bile v 2020 izplačane pomembno nižje dividende odvisnih družb zaradi priporočil regulatornih organov, da zavarovalnice, pozavarovalnice in pokojninske družbe zaradi vplivov covida-19 na poslovanje odložijo izplačilo dividend.

V primerjavi z letom 2019 so bili odhodki naložbenega portfelja višji za 10,5 milijona EUR. Odhodki za obresti, ki se nanašajo na v oktobru 2019 izdano podrejeno obveznico Sava Re, so v letu 2020 znašali 2,9 milijona EUR (2019: 0,5 milijona EUR). Odhodki iz slabitve finančnih naložb in slabitve odvisnih družb so v letu 2020 znašali 3,0 milijona EUR (v letu 2019 slabitev ni bilo). V letu 2020 smo zabeležili

čiste negativne tečajne razlike v višini 4,6 milijona EUR (2019: čiste pozitivne tečajne razlike v višini 1,4 milijona EUR).

Donos po tipih naložb

v tisoč EUR	Prihodki/ odhodki za obresti	Sprememba poštene vrednosti in dobički/izgube pri odtujitvah FVPL	Dobički/izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	Slabitve naložb	Pozitivne/ negativne tečajne razlike	Ostali prihodki/ odhodki	Skupaj	Prihodki/ odhodki pridruženih družb
V posesti do zapadlosti	101	0	0	0	0	0	0	101	0
Dolžniški instrumenti	101	0	0	0	0	0	0	101	0
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Po poštenu vrednosti preko IPI	343	256	0	30	0	0	-40	590	0
Za trgovanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lastniški instrumenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razporejeni v to skupino	343	256	0	30	0	0	-40	590	0
Dolžniški instrumenti	343	127	0	0	0	0	-40	430	0
Lastniški instrumenti	0	130	0	30	0	0	0	160	0
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Izvedeni instrumenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razpoložljivo za prodajo	2.445	0	1.047	203	-429	-4.632	676	-690	20
Dolžniški instrumenti	2.445	0	1.052	0	-109	-4.633	-22	-1.267	0
Lastniški instrumenti	0	0	-5	203	-321	1	388	267	20
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	0	275	275	0
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	0	0	35	35	0
Kreditni in terjatve	109	0	0	0	0	0	0	109	0
Dolžniški instrumenti	109	0	0	0	0	0	0	109	0
Ostale naložbe	1	0	0	0	0	0	0	1	0
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	24	0	0	0	0	0	0	24	0
Podrejene obveznosti	-2.871	0	0	0	0	0	0	-2.871	0
Skupaj	151	256	1.047	234	-429	-4.632	635	-2.738	20

Gibanje presežka iz prevrednotenja

v tisoč EUR	2020	2019
Stanje 1. 1. 2020	5.218	2.697
Sprememba poštene vrednosti	1.015	5.048
Prenos negativnega presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi slabitve	0	-1.794
Prenos iz presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi prodaje	0	-142
Odloženi davek	-193	-591
Stanje 31. 12. 2020	6.040	5.218

Družba nima naložb v listinjenje.

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

Drugi prihodki in drugi odhodki

Družba je v letu 2020 realizirala 861 tisoč EUR drugih prihodkov (2019: 808 tisoč EUR) in 242 tisoč EUR drugih odhodkov (2019: 289 tisoč EUR).

Drugi prihodki vključujejo predvsem prejete najemnine in druge finančne prihodke od naložbenih nepremičnin ter prihodke od izterjanih odpisanih drugih terjatev, ter prihodke od uporabe počitniških enot. V postavki drugi odhodki izkazujemo predvsem odhodke, ki se nanašajo na amortizacijo sredstev, ki niso potrebna za obratovanje, odhodke iz naložbenih nepremičnin, denarne kazni in odškodnine ter davčno nepriznane odhodke.

A.5 Druge informacije

Družba v zvezi s poslovanjem nima drugih pomembnih informacij.

B. Sistem upravljanja

B.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

B.1.1 Organi upravljanja

Splošno

Sava Re ima dvotirni sistem upravljanja, v katerem družbo vodi uprava, njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet. Organi upravljanja, skupščina delničarjev družbe, nadzorni svet in uprava, delujejo v skladu z zakoni in drugimi predpisi, statutom in svojimi poslovniki. Statut družbe, poslovnik o delu skupščine in poslovnik o delu nadzornega sveta so objavljeni na spletni strani družbe www.sava-re.si.

Uprava je pri vodenju družbe in sprejemanju odločitev samostojna. Pri sprejemanju odločitev, ki bi lahko pomembno vplivale na poslovno, finančno ali pravno stanje družbe, pa obvesti nadzorni svet, zato da se pri takih vprašanjih doseže medsebojno soglasje. Uprava se z nadzornim svetom posvetuje o poslovanju, strategiji, obvladovanju tveganj in odnosih z javnostmi.

Predsednik uprave obvešča bodisi predsednika nadzornega sveta bodisi celoten nadzorni svet o pomembnih dogodkih, nujnih za oceno položaja in vodenje družbe. Kadar je obveščen le predsednik nadzornega sveta, mora ta o pomembnih dogodkih obvestiti celotni nadzorni svet in po potrebi sklicati sejo nadzornega sveta. Uprava in nadzorni svet, skladno z zakonodajo in dobro prakso v korist družbe, tesno sodelujeta.

Skupščina

Skupščina je najvišji organ v družbi, s katerim delničarji družbe uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe. Področje delovanja in pristojnosti skupščine so podrobneje urejeni s Poslovníkom o delu skupščine Pozavarovalnice Sava, d.d., ki je objavljen na [spletni strani družbe](#).

Nadzorni svet

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov družbe in imenuje člane uprave družbe.

Delo nadzornega sveta poteka v skladu z zakonodajo, predvsem v skladu z zakonoma o gospodarskih družbah in o zavarovalništvu, statutom družbe in poslovníkom o delu nadzornega sveta. Nadzorni svet mora biti v skladu z zakonom sklican najmanj enkrat v četrtletju, navadno po preteku posameznega trimesečja poslovnega leta. Po potrebi se sestaja tudi pogosteje. Področje delovanja in pristojnosti nadzornega sveta so podrobneje urejeni s poslovníkom o delu nadzornega sveta, ki je objavljen na [spletni strani družbe](#).

Skladno s statutom družbe in veljavno zakonodajo sestavlja nadzorni svet šest članov, od katerih štiri člane predstavnike delničarjev izvoli skupščina družbe, dva člana predstavnika 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. Nadzorni svet izmed svojih članov izvoli predsednika in njegovega namestnika.

Nadzorni svet je sestavljen, tako da se zagotovita odgovoren nadzor in sprejemanje odločitev v korist družbe. Pri sestavi je upoštevana razpršenost strokovnega znanja, izkušenj in veščin, ki se med posameznimi člani nadzornega sveta medsebojno dopolnjujejo, tako da je nadzorni svet homogena celota ter je zagotovljeno smotrno in preudarno nadziranje družbe. Družba si je v letu 2020

prizadevala, da je nadzorni svet sestavljen v skladu z interno politiko raznolikosti sestave uprave in nadzornega sveta. Ta je objavljena na [spletni strani družbe](#).

Nadzorni svet v letu 2020

Sestava nadzornega sveta v letu 2020

Član	Naziv	Nastop mandata	Trajanje mandata
Mateja Lovšin Herič	predsednica	16. 7. 2017	16. 7. 2021
Keith William Morris	namestnik predsednice	16. 7. 2017	16. 7. 2021
Davor Ivan Gjivoje	član	7. 3. 2017	7. 3. 2021
Andrej Kren	član	16. 7. 2017	16. 7. 2021
Andrej Gorazd Kunstek	član, predstavnik delavcev	12. 6. 2019	12. 6. 2023
Mateja Živec	članica, predstavnica delavcev	12. 6. 2019	12. 6. 2023

Komisije nadzornega sveta

Nadzorni svet skladno z zakonodajo, kodeksom in dobro prakso imenuje eno ali več komisij, ki obravnavajo vnaprej določena področja, pripravljajo predloge sklepov nadzornega sveta, skrbijo za njihovo uresničitev in opravljajo druge strokovne naloge, tako pa strokovno podpirajo delo nadzornega sveta.

V družbi so oblikovane te komisije nadzornega sveta:

-  revizijska komisija,
-  komisija za tveganja,
-  komisija za imenovanja in prejeme,
-  komisija za oceno sposobnosti in primernosti.

Revizijska komisija

Nekatere pomembnejše naloge revizijske komisije so:

-  nadziranje neoporečnosti finančnih informacij;
-  spremljanje učinkovitosti in uspešnosti notranjih kontrol, dela notranje revizije in delovanja sistema za obvladovanje tveganj;
-  spremljanje obvezne revizije samostojnih in konsolidiranih računovodskih izkazov;
-  opravljanje drugih nalog, določenih z veljavnim sklepom nadzornega sveta, upoštevanje zakonske zahteve in dobro prakso primerljivih družb oziroma zavarovalnih skupin.

Revizijska komisija je v letu 2020 delovala v sestavi: Andrej Kren, predsednik, ter člana Mateja Lovšin Herič in Ignac Dolenšek (zunanj član komisije).

Komisija za tveganja

Nekatere pomembnejše naloge komisije za tveganja so:

-  presoja vpliva različnih vrst tveganj na ekonomski in zakonodajni kapital;
-  presoja celovitega okvira upravljanja tveganj v celotni skupini, vključno s politiko upravljanja tveganj in strategijo prevzemanja tveganj, ter spremljanje tveganj;
-  presoja primernosti in ustreznosti dokumentov s področja upravljanja tveganj, ki jih potrjuje nadzorni svet;
-  opravljanje drugih nalog, določenih s sklepom nadzornega sveta, upoštevanje zakonske zahteve in dobro prakso primerljivih družb oziroma zavarovalnih skupin.

Komisija za tveganja je v letu 2020 delovala v sestavi: Keith William Morris, predsednik, ter člana Davor Ivan Gjivoje, jr., in Slaven Mićković (zunanji član komisije).

Komisija za imenovanja in prejeme

Nekatere pomembnejše naloge komisije za imenovanja in prejeme so:

- S** priprava predlogov za nadzorni svet na področju meril za članstvo v upravi ter obravnava in priprava predlogov v zvezi z imenovanji, o katerih odloča nadzorni svet;
- S** predhodna obravnava predloga predsednika uprave v zvezi s sestavo uprave in vodenjem družbe ter oblikovanje predloga za nadzorni svet,
- S** izvedba nominacijskega postopka za imenovanje kandidata za člana nadzornega sveta – predstavnika delničarjev;
- S** podpora pri oblikovanju in izvajanju sistema plačil, povračil in drugih ugodnosti članov uprave.

Komisija za imenovanja in prejeme je v letu 2020 delovala v sestavi: Mateja Lovšin Herič, predsednica, ter člani Keith William Morris, Davor Ivan Gjivoje jr. in Andrej Kren.

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti

Nekatere pomembnejše naloge komisije za oceno sposobnosti in primernosti so:

- S** izvedba postopkov vrednotenja usposobljenosti nadzornega sveta, komisij nadzornega sveta in uprave kot kolektivnih organov, pa tudi postopkov vrednotenja sposobnosti in primernosti posameznih članov navedenih organov;
- S** na zaprosilo sveta delavcev družbe izvedba presoje sposobnosti in primernosti članov nadzornega sveta – predstavnikov delavcev, ki jih izvoli svet delavcev družbe.

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti je v letu 2020 delovala v sestavi: Mateja Živec, predsednica, ter člani Keith William Morris, Rok Saje (zunanji član komisije) in Andrej Kren (nadomestni član komisije).

Uprava

Družbo vodi, predstavlja in zastopa uprava, ki ima najmanj dva in največ pet članov, od katerih je eden predsednik uprave. Predsednika in člane uprave imenuje nadzorni svet za pet let z možnostjo neomejenega vnovičnega imenovanja. Predsednik in vsi člani uprave so v družbi v rednem delovnem razmerju, zaposleni za polni delovni čas. Natančno število članov uprave in področja, ki so v pristojnosti posameznega člana, na predlog predsednika uprave določi nadzorni svet z Aktom o upravi Save Re, d.d.

Uprava je sestavljena tako, da se zagotovi odgovorno in učinkovito sprejemanje odločitev v korist družbe. Pri sestavi uprave je upoštevana razpršenost strokovnega znanja, izkušenj in veščin, ki se med posameznimi člani uprave medsebojno dopolnjujejo, tako da je ta homogena celota ter je zagotovljeno smotrno in preudarno vodenje družbe. Družba si je v letu 2020 prizadevala za uresničitev politike raznolikosti sestave uprave.

Politika raznolikosti sestave uprave in nadzornega sveta je objavljena na [spletni strani družbe](#).

Pristojnosti in delovanje uprave

Delo uprave poteka v skladu z veljavnimi predpisi, predvsem v skladu z zakonoma o gospodarskih družbah in o zavarovalništvu, statutom, aktom o upravi in poslovníkom o delu uprave. Operativno delovanje in pristojnosti uprave podrobneje določa poslovnik o delu uprave.

Razmejitev pristojnosti med organoma vodenja in nadzora je podrobneje prikazana v Politiki upravljanja Save Re, d.d., ki je objavljena na [spletni strani družbe](#).

Uprava v letu 2020

Uprava je v letu 2020 delovala v sestavi: Marko Jazbec, predsednik, ter člani Srečko Čebtron (do 31. 5. 2020), Jošt Dolničar, Polona Pirš Zupančič in Peter Skvarča (od 19. 6. 2020).

V letu 2020 se je sestava uprave Save Re spremenila: njen dosednji član Srečko Čebtron se je z 31. 5. 2020 upokojil, tako da je imela od 1. 6. 2020 začasno tri člane. Uprava Save Re je spet začela delovati v štiričlanski sestavi z 19. 6. 2020, ko je nastopil petletni mandat Peter Skvarča.

Povprečna starost članov uprave je 47 let. Vsi člani uprave so državljani Republike Slovenije.

Sestava uprave v letu 2020

Ime in priimek	Marko Jazbec	Srečko Čebtron	Jošt Dolničar	Polona Pirš Zupančič	Peter Skvarča
Funkcija	predsednik	član	član	član	član
Področje dela v upravi	- koordinacija dela uprave - finance - splošne, kadrovske-organizacijske in pravne zadeve - odnosi z javnostmi - skladnost poslovanja - notranja revizija - upravljanje vzajemnih skladov - zdravstvena dejavnost - projekti - modeliranje	- poslovanje družbe pri pozavarovanju - aktuariat	- upravljanje strateških naložb v odvisne družbe z dejavnostjo premoženjskih, življenjskih in pokojninskih zavarovanj - informacijska tehnologija - inovacije	- korporativne finance - kontroling - računovodstvo - odnosi z vlagatelji - upravljanje tveganj - aktuariat (od 1. 6. 2020)	- razvoj in sklepanje pozavarovanj v skupini in zunaj nje - pozavarovalna zaščita - retrocesija za posle v skupini in zunaj nje - razvoj pozavarovalnih procesov in tehnologije - tehnična obdelava pozavarovanj
Prvo imenovanje	12. 5. 2017	9. 2. 2009	31. 12. 2008	14. 1. 2018	19. 6. 2020
Konec mandata	12. 5. 2022	31. 5. 2020	1. 6. 2023	14. 1. 2023	19. 6. 2025

Poročanje

Uprava najmanj enkrat v četrtletju izčrpno in točno poroča nadzornemu svetu o:

- S** izvajanju poslovne politike in drugih načelnih vprašanj poslovanja,
- S** donosnosti družbe, še zlasti donosnosti lastniškega kapitala,
- S** poteku poslov, še zlasti o prometu, finančnem položaju in plačilni sposobnosti,
- S** poslih, ki lahko pomembneje vplivajo na donosnost in plačilno sposobnost družbe, ter
- S** vseh pomembnih tveganjih, ki so oziroma bi lahko pomembneje vplivala na kapitalsko ustreznost družbe.

B.1.2 Upravljanje tveganj

Sistem upravljanja tveganj je eden ključnih gradnikov sistema upravljanja. Uprava družbe zagotavlja učinkovit sistem upravljanja tveganj, katerega temelj je ustrezna organizacijska struktura. Več o

upravljanju tveganj družbe je zapisano v razdelku B.3 *Sistem upravljanja tveganj*, vključno z lastno oceno tveganj in solventnosti.

B.1.3 Ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj

Splošno

V družbi so v organizacijsko strukturo in procese odločanja vgrajene funkcija upravljanja tveganj, funkcija notranje revizije, aktuarska funkcija in funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, ki jih veljavna zakonodaja opredeljuje kot ključne funkcije v sistemu upravljanja (v nadaljevanju: ključne funkcije).

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

Ključne funkcije svoje naloge opravljajo neodvisno druga od druge in od drugih organizacijskih enot družbe. V družbi so organizirane kot službe sistema upravljanja tveganj in so neposredno podrejene upravi, kar prikazuje tudi spodnja shema.

Notranja organizacijska shema družbe na dan 31. 12. 2020

UPRAVA		
Službe, ki pokrivajo funkcijo upravljanja tveganj	Poslovni centri	Službe, ki pokrivajo podporno funkcijo
Kabinet uprave in skladnost poslovanja	Finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb	Upravljanje kadrov
Notranja revizija	Pozavarovanje	Razvojni center za modeliranje
Upravljanje tveganj, sredstev in obveznosti	Premoženjska zavarovanja	Informacijska tehnologija
Aktuariat	Življenjska in pokojninska zavarovanja	Korporativne finance
	Prodaja in odnos s stranko	Strateško načrtovanje in kontroling
		Računovodstvo
		Pozavarovanje v skupini in retrocesija
		Tehnična obdelava pozavarovanj

Ključne funkcije obvladujoče družbe praviloma opravljajo tudi vlogo ključne funkcije na ravni skupine. Imajo dostop do vseh informacij, podatkov in poročil, potrebnih za nemoteno opravljanje funkcije.

Glavne dejavnosti nosilca posamezne ključne funkcije na ravni družbe so opisane v nadaljevanju razdelka.

Dejavnosti posamezne ključne funkcije

Ključne funkcije opravljajo naloge, ki jih določa zakon, ki ureja zavarovalništvo in na njem temelječi predpisi. Dejavnosti funkcije upravljanja tveganj so podrobno opisane v razdelku B.3.1, dejavnosti aktuarske funkcije v razdelku B.6, dejavnosti funkcije spremljanja skladnosti poslovanja v razdelku B.4.2, dejavnosti funkcije notranje revizije pa v razdelku B.5.

Poročanje ključnih funkcij

Nosilec posamezne ključne funkcije poroča upravi in nadzornemu svetu oziroma tudi posameznim komisijam nadzornega sveta in področnim odborom, če je tako določeno z akti družbe.

Podrobnejši obseg, način in pogostost poročanja posamezne ključne funkcije ureja notranji akt, ki ureja njeno delovanje.

Sodelovanje nosilcev ključnih funkcij

Nosilci ključnih funkcij se redno sestajajo (praviloma enkrat mesečno), si izmenjujejo mnenja, obravnavajo aktualno problematiko in posebnosti poslovanja v tekočem obdobju. Prav tako medsebojno usklajujejo letne načrte dela tistih nosilcev, ki so jih dolžni pripraviti v skladu z veljavno zakonodajo ali internimi akti, si izmenjujejo ugotovitve posameznih pregledov poslovanja oziroma ugotovitve ter priporočila s področja dela posameznega nosilca funkcije ter letna oziroma druga poročila o delu posameznega nosilca. V skladu z veljavno zakonodajo in internimi akti o ugotovitvah ter o spremljavi danih priporočil poročajo organom vodenja in nadzora.

Nosilci ključnih funkcij skupine enkrat letno podajo skupno izjavo, da z dolžno skrbnostjo in v skladu s pravili stroke izvajajo dejavnosti, ki zagotavljajo, da spremljajo vsa ključna tveganja, ki jim je ali bi jim lahko bila družba izpostavljena pri svojem poslovanju, in da je sistem upravljanja tveganj učinkovit.

B.1.4 Odbori v sistemu upravljanja

Uprava družbe s sklepom oblikuje odbore, ki imajo posvetovalno vlogo. Odbori obravnavajo vnaprej določena področja, pripravljajo predloge sklepov upravi, skrbijo za njihovo uresničenje in opravljajo druge strokovne naloge ter tako strokovno podpirajo delo uprave.

Odbori so sestavni del sistema upravljanja družbe in se ukvarjajo z vprašanji z različnih področij, na primer: upravljanje tveganj, upravljanje naložb in obveznosti, aktuarstvo, upravljanje kakovosti podatkov, informacijska varnost.

Pristojnosti, pooblastila in sestava odborov so opredeljeni v notranjih aktih, sprejetih na upravi družbe. Družba ima vzpostavljena odbor za upravljanje tveganj, odbor za upravljanje kakovosti podatkov in odbor za informacijsko varnost. Na ravni skupine je oblikovan aktuarski odbor, slednji je podrobneje opredeljen v razdelku B.6 *Aktuarska funkcija*. Posamezni odbori so opisani v nadaljevanju.

Odbor za upravljanje tveganj

Odbor za upravljanje tveganj je predvsem odgovoren za pripravo priporočil in predlogov upravi s področja upravljanja tveganj ter spremljanje profila tveganj družbe. Hkrati ima tudi ključno vlogo pri komuniciranju, saj deluje kot forum za razpravo o elementih sistema upravljanja tveganj. Poleg tega je odgovoren za preverjanje učinkovitosti vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj. Glavni cilji odbora so poenotiti upravljanje tveganj v družbi in podajati strokovno mnenje v povezavi z obvladovanjem tveganj upravi družbe z namenom učinkovitega upravljanja.

Glavne naloge odbora za upravljanje tveganj so:

 vzpostavljane in preverjanje delovanja sistema upravljanja tveganj,

- S** redno spremljanje ključnih tveganj, profila tveganj ter preverjanje skladnosti s strategijo prevzemanja tveganj,
- S** priprava priporočil upravi v povezavi z upravljanjem tveganj,
- S** spremljanje kvantitativnih izračunov s področja tveganj in ustrezno odzivanje,
- S** predlaganje aktivnosti in ukrepov za zmanjševanje tveganj,
- S** izdajanje mnenja v povezavi s pomembnimi poslovnimi odločitvami, ki močneje vplivajo na profil tveganj,
- S** prepoznavanje in spremljanje morebitnih nastajajočih se novih tveganj.

Odbor za upravljanje kakovosti podatkov

Odbor za upravljanje kakovosti podatkov je predvsem odgovoren za pripravo priporočil s področja kakovosti podatkov. Glavne naloge odbora za upravljanje kakovosti podatkov so:

- S** usklajuje in dopolnjuje politiko upravljanja kakovosti podatkov družbe s krovno politiko Zavarovalne skupine Sava,
- S** sodeluje pri pripravi letnega poročila za upravljanje kakovosti podatkov in potrdi poročilo, preden ga posreduje upravi,
- S** sodeluje pri pripravi sprememb sistema upravljanja kakovosti podatkov,
- S** promovira zavedanje o pomembnosti sistema upravljanja kakovosti podatkov med zaposlenimi.

Odbor za informacijsko varnost

Odbor za informacijsko varnost je bil ustanovljen z namenom učinkovitega zagotavljanja varovanja in zaščite informacij v Savi Re. Informacije so ena najpomembnejših poslovnih dobrin, ki imajo neposreden vpliv na poslovni uspeh družbe, na njeno vrednost in njeno podobo v javnosti. Odbor sestavlja interdisciplinarna strokovna skupina v stalni sestavi in občasnih dodatnih specialistih, ki se sestaja vsaj dvakrat letno, ob sprejemu varnostnih politik in drugih dokumentov informacijske varnosti, ter ob ostalih izrednih dogodkih.

Glavne naloge odbora za informacijsko varnost so:

- S** deliti in izmenjevati izkušnje, informacije in vire med organizacijskimi enotami z vidika informacijske varnosti in implementacije,
- S** pomoč pri razvoju in vzdrževanju politik in drugih internih aktov, ki so implementirani v družbi s področja informacijskega sistema,
- S** podpora razvoju, uvajanju in vzdrževanju visoke ravni zavesti informacijske varnosti v družbi,
- S** potrditev in sprejem varnostnih politik,
- S** ugotavljanje in ocenjevanje kršitev določil informacijskih varnostnih politik,
- S** v primeru ugotovitve kršitev določil informacijskih varnostnih politik, opozoriti vodstvo družbe in funkcijo skladnosti,
- S** sodelovati pri analizi tveganj in pri izbiri ustreznih varnostnih kontrol,
- S** spremljanje upravljanja tveganj informacijskega sistema.

Za izpeljavo nalog lahko odbor po potrebi ustanovi ločene komisije.

B.1.5 Informacija o politiki prejemkov

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

Politika prejemkov se v družbi uporablja na vseh organizacijskih ravneh in za vse zaposlene, in sicer za upravo, višje in nižje vodstvo, nosilce ključnih funkcij in druge zaposlene.

Načela politike prejemkov

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

Glavna načela politike prejemkov so:

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

Struktura prejemkov

V družbi je oblikovana struktura prejemkov:

-  osnovna plača,
-  variabilni del plače,
-  druge ugodnosti in spodbude,
-  prejemki ob prenehanju pogodbe o zaposlitvi.

Osnovna plača je določena glede na vlogo in pozicijo zaposlenega, vključno s pridobljenimi znanji, profesionalnimi izkušnjami, odgovornostjo, zahtevnostjo dela in lokalno situacijo na trgu dela.

Variabilni del plače je odvisen od poslovne uspešnosti družbe in individualne uspešnosti posameznika oziroma pri vodjih tudi od uspešnosti področja, ki ga vodi. Variabilni del plače motivira in nagrajuje najuspešnejše zaposlene, ki izjemno prispevajo k trajnostnemu rezultatu, izpolnjujejo oziroma presegajo dogovorjena pričakovanja, krepijo dolgoročne odnose s strankami in generirajo prihodke. Variabilni del plače za delovno uspešnost posameznika je vezan na uresničitev vnaprej predvidenih osebnih ciljev in drugih zadolžitvev na način, ki je v skladu s pričakovanim vedenjem oziroma sposobnostmi. Variabilni del plače za poslovno uspešnost je vezan na poslovni kazalnik oziroma kombinacijo poslovnih kazalnikov uspešnosti skupine. Skupni variabilni del plače se praviloma giblje med 0 in 30 % skupnih letnih prejemkov.

Sistem in program variabilnega dela plače uprave obravnava, določi in odobri nadzorni svet. Variabilni del plače uprave temelji na izpolnjevanju ciljev in uspešnosti družbe oziroma skupine kot celote, h kateri družba spada.

Sistem in program variabilnega dela plače nosilcev ključnih funkcij obravnava, določi in odobri uprava družbe. Po potrebi nanj poda soglasje nadzorni svet. Variabilni del plače nosilcev ključnih funkcij poleg poslovne uspešnosti skupine temelji predvsem na uspešnosti uresničitve ciljev, ki jih imajo ključne funkcije in so strogo ločeni od izpolnjevanja ciljev poslovnih funkcij, ki jih nadzorujejo oziroma so pod njihovim nadzorom.

Sistem in program variabilnega dela plače višjega in nižjega vodstva obravnava, določi in odobri uprava družbe. Variabilni del plače višjega in nižjega vodstva temelji na kombinaciji ocene uspešnosti posameznika, skupine, ki jo ta vodi in poslovnega rezultata skupine.

Sistem in program variabilnega dela plače drugih zaposlenih določi in odobri uprava družbe. Pri tem upošteva zakonska določila, vezana na sodelovanje s socialnimi partnerji. Variabilni del plače drugih

zaposlenih temelji na kombinaciji ocene uspešnosti posameznika in splošnega poslovnega rezultata skupine.

Družba nima vpeljanega sistema nagrajevanja z delnicami in/ali opcijami.

Druge ugodnosti in spodbude: Družba ima oblikovan pokojninski načrt kolektivnega prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki ga financira delodajalec. Sklenjeno ima pogodbo o pristopu k pokojninskemu načrtu pokojninske družbe, vpisano v register pokojninskih načrtov pri Finančni upravi Republike Slovenije (drugi pokojninski steber). Zaposleni so imeli do konca leta 2019 tudi možnost vključitve v tretji pokojninski steber, kjer je bila maksimalna višina zavarovalne premije pokojninskega zavarovanja, ki jo družba plača zavarovalnici, odvisna od vrste pogodbe o zaposlitvi (uprava, zaposleni s posebnimi pooblastili in ostali zaposleni), višine bruto plače in delovne dobe. Zavarovalna premija pokojninskega zavarovanja se obravnava kot boniteta zaposlenemu.

Prejemki ob prenehanju pogodbe o zaposlitvi: Zaposleni ob prenehanju pogodbe o zaposlitvi prejmejo odpravnino v skladu z zakonom in pogodbo o zaposlitvi. Odpravnine, ki niso določene z zakonom, so v pogodbah o zaposlitvi omejene na največ šestkratnik povprečne mesečne plače v zadnjem letu zaposlitve. V izjemnih primerih sporazumnega prenehanja pogodbe o zaposlitvi se lahko izplača dodatna odpravnina, vendar vsota odpravnin ne sme preseči dvanajstkratnika povprečne mesečne plače v zadnjem letu zaposlitve. Ob prenehanju pogodbe o zaposlitvi je pri dodatnih prejemkih izključena možnost izplačila v primeru neuspeha.

Družba nima izdanih posojil v razmerju do zaposlenih niti do članov uprave in nadzornega sveta in iz tega naslova v letu 2020 ni bilo transakcij.

Družba nima dodatne upokojitvene sheme.

B.1.6 Pomembne transakcije s povezanimi osebami

V nadaljevanju so prikazane pomembne transakcije s povezanimi osebami, ki so:

-  lastniki in z njimi povezana podjetja,
-  uprava, nadzorni svet, komisije nadzornega sveta in zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe,
-  odvisne družbe,
-  pridružene družbe.

Med pomembne transakcije se v letu 2020 uvrščajo:

-  skupni zaslužki članov uprave, nadzornega sveta in njegovih komisij ter zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe v višini 3,2 milijona EUR (2019: 4,0 milijona EUR) in
-  dana posojila odvisnim družbam, ki so na dan 31. 12. 2020 znašala 3,4 milijona EUR (2019: 3,6 milijona EUR).

Družba v letu 2020 zaradi poziva regulatorja k njihovemu začasnemu zadržanju in zaradi presoje morebitnih tveganj ni izplačala dividend (v 2019 je znašalo izplačilo dividend 14,7 milijona EUR). Vse transakcije s povezanimi osebami so podrobno razkrite v letnem poročilu družbe v razdelku 17.10 *Razkritja o poslovanju s povezanimi osebami*.

B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti

B.2.1 Splošno

Družba skladno z zahtevami veljavne zakonodaje zagotavlja, da so osebe, ki družbo vodijo in nadzirajo, ustrezno usposobljene in primerne za strokovno vodenje, upravljanje in njeno nadzorovanje. Družba s tem namenom opravlja proces vrednotenja sposobnosti in primernosti zaposlenih: članov uprave, nadzornega sveta, komisij nadzornega sveta, ključnih direktorjev, nosilcev ključnih funkcij v sistemu upravljanja tveganj in osebja, ki nadzira določene dejavnosti, oddane zunanjim izvajalcem. Proces vrednotenja se izvede pred imenovanjem na funkcijo, v rednih časovnih razmikih po imenovanju in v primeru nastanka posebnih okoliščin, zaradi katerih je treba opraviti vnovično vrednotenje sposobnosti in primernosti navedenih oseb.

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

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

Za celotno zadevno osebje velja dolžnost obveščanja o novih dejstvih in okoliščinah oziroma spremembah informacij, ki so bile predložene za začetno oceno primernosti. Ustrezno sestavljena komisija za oceno sposobnosti in primernosti oceni, ali so nova dejstva in okoliščine oziroma spremenjene informacije take, da zahtevajo ponoven postopek ocene sposobnosti in primernosti.

Kadrovska funkcija od zadevnih oseb vsaj enkrat letno zahteva pisno lastno izjavo. Izjava, ki jo poda zadevna oseba, potrjuje njeno upoštevanje trenutnih standardov sposobnosti in primernosti, vključno z zavezo, da kadrovska funkcijo nemudoma obvesti o vseh okoliščinah, ki bi lahko vplivale na oceno njene sposobnosti in primernosti.

V letu 2020 so bili izvedeni celotni postopki ocene sposobnosti in primernosti vseh novih zadevnih oseb in letni pregled, na osnovi letnih izjav že ocenjenih zadevnih oseb.

B.2.2 Zahteve glede sposobnosti zadevnega osebja

Nadzorni svet in komisije nadzornega sveta

Pri oceni usposobljenosti članov nadzornega sveta družbe in njegovih komisij se upošteva znanje, pridobljeno z izobraževanjem in praktičnimi izkušnjami. V postopku ocenjevanja usposobljenosti se proučijo te zahteve:

-  izobrazba,
-  zadostne strokovne izkušnje,
-  splošno znanje in izkušnje.

Nadzorni svet je sestavljen tako, da se zagotovita odgovoren nadzor in sprejemanje odločitev v korist družbe. Pri sestavi se upoštevajo strokovno znanje, izkušnje in veščine, ki se med posameznimi člani nadzornega sveta med seboj dopolnjujejo. Nadzorni svet, gledan kot celota, mora biti zadostno usposobljen. Njegovi posamezni člani lahko s poglobljenim strokovnim znanjem, zlasti na podlagi dodelitve odgovornosti za posamezno področje, nadomestijo manj poglobljeno znanje drugih članov organa nadzora na tem področju.

Uprava

Pri oceni usposobljenosti članov uprave družbe se upošteva znanje, pridobljeno z izobraževanjem in delovnimi izkušnjami, ocena usposobljenosti pa se izvede na podlagi dodeljene odgovornosti člana in ob upoštevanju teh zahtev:

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

Uprava gledana kot celota, mora biti zadostno usposobljena. Njeni člani morajo imeti ustrezne izkušnje in znanje z zgoraj navedenih področjih, odvisno od svojih delovnih področij. Posamezni člani uprave s poglobljenim strokovnim znanjem lahko, zlasti na podlagi dodelitve odgovornosti za posamezno področje, nadomestijo manj poglobljeno znanje drugih članov na teh področjih.

Nosilci ključnih funkcij v sistemu upravljanja tveganj

Pri oceni usposobljenosti nosilcev ključnih funkcij v sistemu upravljanja tveganj se upošteva znanje, pridobljeno z izobraževanjem in delovnimi izkušnjami. Pri tem se ocena izvede ob upoštevanju dodeljene odgovornosti za posamezno ključno funkcijo. V postopku ocenjevanja usposobljenosti se proučijo te zahteve:

- S** izobrazba, vključno z dodatnimi usposabljanji, pridobljenimi zahtevanimi licencami ali specialističnimi izpiti,
- S** zadostne strokovne izkušnje, pomembne za določeno ključno funkcijo,
- S** splošno znanje in izkušnje.

Ostalo zadevno osebje

Pri oceni usposobljenosti članov ostalega zadevnega osebja se upošteva znanje, pridobljeno z izobraževanjem in delovnimi izkušnjami. Pri tem se ocena izvede ob upoštevanju dodeljene odgovornosti za posamezno področje. V postopku ocenjevanja usposobljenosti se proučijo te zahteve:

- S** izobrazba,
- S** zadostne strokovne izkušnje, pomembne za določeno področje odgovornosti,
- S** splošno znanje in izkušnje.

B.2.3 Zahteve glede primernosti zadevnega osebja

Osebna zanesljivost in ugled

Da je zagotovljeno zanesljivo in preudarno upravljanje družbe, mora imeti zadevno osebje poleg ustrezne usposobljenosti tudi dober ugled in odsevati integriteto v svojih dejanjih. Zadevna oseba se šteje za primerno, če ni razlogov za drugačno domnevo. Okoliščine, ki vzbujajo utemeljen dvom o primernosti, so škodljive za ugled zadevne osebe in posledično za ugled družbe.

Ocena osebne zanesljivosti in ugleda se oblikuje na podlagi informacij, pridobljenih z zbiranjem dokumentacije za izvedbo postopka ocene sposobnosti in primernosti.

Neodvisnost zadevnega osebja

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

Časovna razpoložljivost

Člani nadzornega sveta in njegovih komisij morajo poleg celovitega poslovnega znanja, ustrezne osebne integritete, poslovne etičnosti in neodvisnosti izkazovati tudi, da so časovno razpoložljivi oziroma, da bodo med opravljanjem funkcije časovno razpoložljivi.

B.2.4 Postopek ocene

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

Komisije na podlagi zbranih dokumentov in izjav opravijo oceno sposobnosti in primernosti ter izdajo oceno za zadevno osebo. Na podlagi ugotovljene ocene lahko določijo tudi potrebne dodatne ukrepe za zagotovitev ustrezne usposobljenosti zadevne osebe. Pri organih vodenja in nadzora komisije presoja tudi o sposobnosti celotnega organa.

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

Vodstvo družbe se zaveda, da je upravljanje tveganj ključno za doseganje poslovnih in strateških ciljev ter za dolgoročno zagotavljanje solventnosti družbe. Zato v družbi stalno nadgrajujemo sistem upravljanja tveganj.

Zavedanje družbe o tveganjih, ki jim je izpostavljena, je bistveno za njeno varnost, finančno stabilnost in doseganje zastavljenih ciljev. Za vzpostavitev dobrih praks v povezavi z upravljanjem tveganj družba spodbuja kulturo upravljanja tveganj z ustrezno opredeljenim nagrajevanjem zaposlenih, njihovim usposabljanjem in vzpostavljenim notranjim obveščanjem.

Družba ima vzpostavljeno strategijo prevzemanja tveganj, ki opredeljuje pripravljenost za prevzem tveganj, in politike, ki pokrivajo celoten okvir upravljanja tveganj, lastne ocene tveganj in solventnosti (v nadaljevanju: ORSA) ter upravljanja posamezne kategorije tveganj.

B.3.1 Organizacija upravljanja tveganj

Sistematično upravljanje tveganj vključuje ustrezno organizacijsko strukturo in jasno razmejene odgovornosti.

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

- S** Prva obrambna linija vključuje vse organizacijske enote, ki opravljajo poslovno dejavnost (razvoj, prodaja in upravljanje pozavarovanj, zagotavljanje pozavarovalnih storitev, finančno poslovanje, računovodstvo, kontroling, kadrovska služba in druge dejavnosti).
- S** Druga obrambna linija vključuje tri ključne funkcije (funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija, funkcija spremljanja skladnosti poslovanja) in odbor za upravljanje tveganj.
- S** Tretjo obrambno linijo pokriva funkcija notranje revizije.

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

- S** določitev strategije prevzemanja tveganj ter odobritev meja dovoljenega tveganja in operativnih limitov,
- S** sprejetje politik znotraj sistema upravljanja tveganj,
- S** odgovornost za implementacijo učinkovitih procesov upravljanja tveganj,
- S** spremljanje poslovanja z vidika tveganj in upoštevanje tveganj pri sprejemanju poslovnih odločitev.

Nadzorni svet odobri strategijo prevzemanja tveganj, politiko upravljanja tveganj in imenovanje ključnih funkcij v sistemu upravljanja tveganj. Prav tako obravnava tekoča poročila s področja upravljanja tveganj. Znotraj nadzornega sveta je vzpostavljena komisija za tveganja, ki mu zagotavlja strokovno podporo v povezavi z upravljanjem tveganj v družbi.

V **prvo obrambno linijo** so vključeni vsi zaposleni v družbi, ki so odgovorni za operativno izvajanje delovnih nalog tako, da se tveganja odpravljajo ali zmanjšujejo. Dodatno so za spremljanje in merjenje posameznih tveganj iz registra tveganj odgovorni še skrbniki tveganj. Vodstvo posameznih področij poskrbi, da so procesi, za katere so odgovorni, izvedeni tako, da se tveganja odpravljajo ali

zmanjšujejo ter da so upoštevani okviri, določeni v strategiji prevzemanja tveganj. Prva obrambna linija je zadolžena tudi za spremljanje in merjenje tveganj, pripravo podatkov za redno poročilo o tveganjih za posamezno področje tveganj ter prepoznavanje novih tveganj.

V **drugi obrambni liniji** ima družba vzpostavljen odbor za upravljanje tveganj in tri ključne funkcije: aktuarsko funkcijo, funkcijo upravljanja tveganj in funkcijo spremljanja skladnosti poslovanja. Člane tega odbora in nosilce ključnih funkcij imenuje uprava, nosilce ključnih funkcij pa potrdi tudi nadzorni svet. Ključne funkcije družbe so neodvisne, organizirane so kot štabne službe in podrejene neposredno upravi. Njihove vloge in odgovornosti so opredeljene v politiki posamezne ključne funkcije oziroma v politiki upravljanja tveganj, kjer je opredeljena funkcija upravljanja tveganj.

Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna predvsem za:

- S** vzpostavitev učinkovitih procesov upravljanja tveganj in usklajevanje že vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj v družbi,
- S** prepoznavanje, ocenjevanje, spremljanje in upravljanje tveganj ter poročanja o njih,
- S** združevanje tveganj v skupen profil tveganj, vključno z medsebojnimi vplivi,
- S** redno spremljanje profila tveganj,
- S** pripravo strategije prevzemanja tveganj in v določanje mej dovoljenih tveganj,
- S** redno poročanje odboru za upravljanje tveganj, upravi, komisiji za tveganja nadzornega sveta in nadzornemu svetu,
- S** podporo upravi pri odločanju (vključno pri odločitvah, povezanih s strateškimi zadevami, kot so na primer strategija družbe, združitve in prevzemi ter večji projekti in naložbe),
- S** poročanje o morebitnih nevarnih okoliščinah.

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

V drugi obrambni liniji poleg ključnih funkcij deluje tudi **odbor za upravljanje tveganj** družbe (podrobneje opredeljen v razdelku B.1.4 *Odbori v sistemu upravljanja*). V odbor so vključeni predstavniki ključnih področij prve obrambne linije glede na profil tveganj družbe. Na seje odbora so vabljeni tudi nosilci drugih ključnih funkcij sistema upravljanja tveganj. Odbor je odgovoren predvsem za spremljanje profila tveganj družbe, analizo poročil o tveganjih in pripravo priporočil upravi.

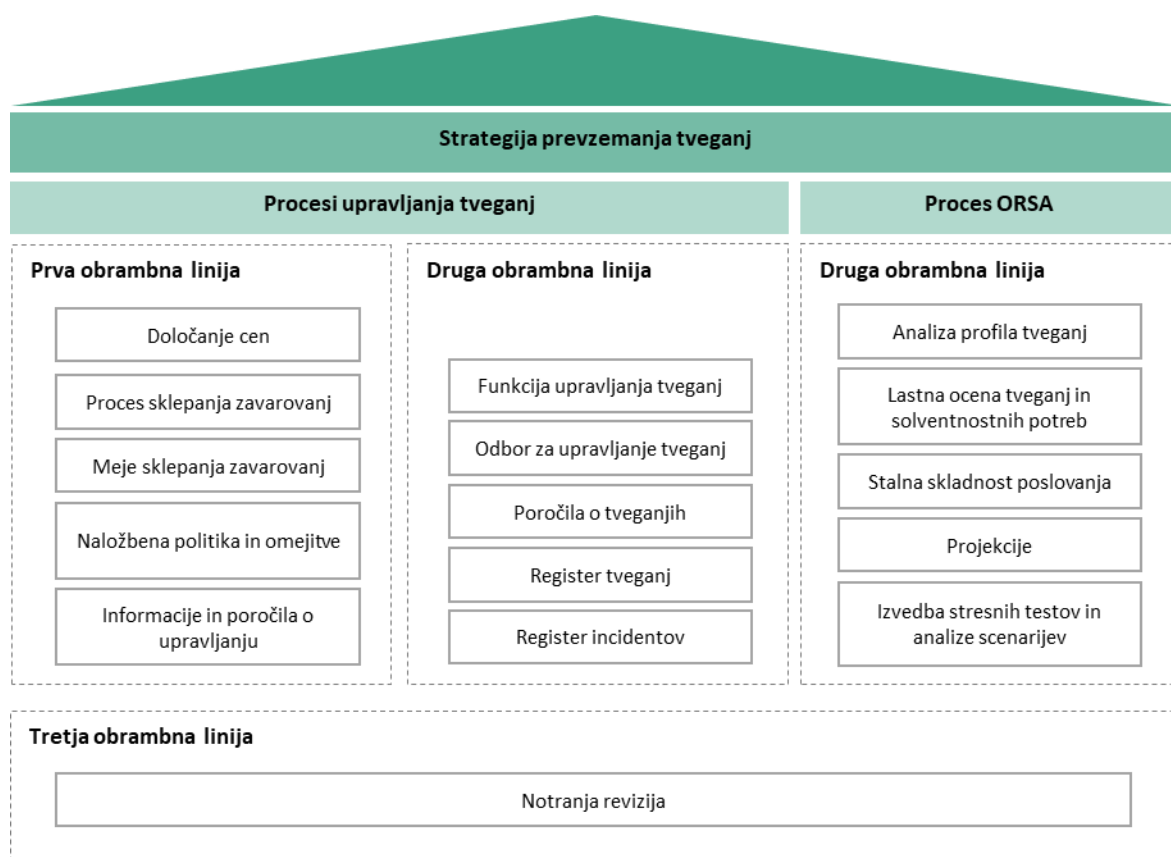
Tretjo obrambno linijo izvaja funkcija notranje revizije. Ta deluje popolnoma neodvisno od poslovnih področij in drugih funkcij. V sistemu upravljanja tveganj je funkcija notranje revizije odgovorna za neodvisno analizo, preverjanje ter oceno uspešnosti in učinkovitosti delovanja sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj.

B.3.2 Sestavni deli sistema upravljanja tveganj

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

- S** strategije prevzemanja tveganj,
- S** procesov upravljanja tveganj znotraj prve in druge obrambne linije ter
- S** procesa ORSE.

Na naslednji sliki so prikazani sestavni deli sistema upravljanja tveganj.



Strategija prevzemanja tveganj

Družba želi pri poslovanju slediti poslovni strategiji in izpolnjevati ključne strateške cilje ter ob tem ohraniti ustrezno raven kapitala. S tem namenom je uprava, s soglasjem nadzornega sveta družbe, v letu 2019 potrdila strategijo prevzemanja tveganj za obdobje 2020–2022. Zaradi dogajanj, povezanih s covidom-19, in priključitve Vite skupini je bil v avgustu 2020 potrjen rebalans strateškega načrta za obdobje 2020–2022. Skladno s tem rebalansom je bil pripravljen rebalans strategije prevzemanja tveganj Zavarovalne skupine Sava in Sava Re za obdobje 2020–2022. Strategija prevzemanja tveganj opredeljuje:

- S** pripravljenost za prevzem tveganj,
- S** ključne kazalnike tveganj,
- S** tolerance, ki opredeljujejo meje dovoljenega tveganja.

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

- S** solventnostni količnik,
- S** dobičkovnost poslovnih segmentov,
- S** nihajnost (volatilnost) poslovnih izidov po segmentih poslovanja in
- S** kazalniki likvidnosti.

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

Družba določi operativne limite, na primer omejitve pri sklepanju pozavarovanj in naložbene meje, s čimer zagotovi, da se dejavnosti prve obrambne linije opravljajo z upoštevanjem vidika pripravljenosti

za prevzem tveganj. Poleg tega družba zagotavlja, da so za kršitve operativnih limitov dobro opredeljene in vzpostavljene eskalacijske poti in ukrepi vodstva.

Za redno spremljanje usklajenosti s strategijo prevzemanja tveganj je družba za vsako kategorijo tveganj določila minimalen sklop mer tveganja, ki omogoča spremljanje trenutnega profila tveganj in kapitalskega položaja družbe. Družba te mere tveganj redno spremlja.

Procesi upravljanja tveganj

Procesi upravljanja tveganj so neločljivo povezani in vključeni v poslovne procese, ki se izvajajo znotraj družbe. V upravljanje tveganj so vključene vse organizacijske enote družbe.

Glavni procesi upravljanja tveganj so:

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

Procesi upravljanja tveganj potekajo v vseh treh obrambnih linijah. Vloga posamezne obrambne linije je določena s politiko upravljanja tveganj. Procesi upravljanja tveganj so vključeni tudi v sistem odločanja; vse pomembne poslovne in strateške odločitve se ovrednotijo tudi z vidika tveganj.

Prepoznavanje tveganj

V procesu prepoznavanja tveganj družba prepozna tveganja, ki jim je izpostavljena. Ključna tveganja so zbrana v registru tveganj in sestavljajo njen profil tveganj. Nabor ključnih tveganj se redno preverja in po potrebi dopolni z novimi tveganji.

Prepoznavanje tveganj v družbi poteka od zgoraj navzdol in tudi obratno. Od zgoraj navzdol poteka prepoznavanje tveganj preko funkcije upravljanja tveganj, odbora za upravljanje tveganj in uprave družbe. Gre za prepoznavanje novih in nastajajočih tveganj na podlagi spremljanja pravnega in poslovnega okolja, tržnega razvoja in gibanja ter strokovnega znanja. Ta pristop družba uporablja predvsem pri strateških tveganjih, kot sta na primer tveganje ugleda in regulatorno tveganje.

Prepoznavanje od spodaj navzgor poteka s strani posameznih organizacijskih enot in skrbnikov tveganj (prve obrambne linije). Prepoznano tveganje družba kategorizira ter ustrezno vključi v procese spremljanja, merjenja, upravljanja in poročanja.

Prepoznavanje tveganj se izvaja ves čas, predvsem pri vseh večjih projektih in poslovnih pobudah, kot so uvedba novega produkta, investiranje v nov razred naložb, prevzemi in drugo. Poleg tega v družbi enkrat letno izvedemo tudi redni pregled celotnega registra tveganj.

Ocenjevanje tveganj

V družbi je vzpostavljeno redno ocenjevanje vseh tveganj, ki jim je ta izpostavljena. Pri njihovem merjenju uporabljamo kvantitativne in kvalitativne metode. V družbi deluje tudi razvojni center za modeliranje z namenom razvoja lastnih kvantitativnih modelov za vrednotenje tveganj v celotni Zavarovalni skupini Sava.

Tveganja tako v družbi merimo s/z:

-  standardno formulo Solventnosti II,

- S** izračunom lastne ocene solventnostnih potreb v lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSI),
- S** analiziranjem stresnih testov in scenarijev,
- S** kvalitativnim ocenjevanjem tveganj v registru tveganj,
- S** uporabo različnih mer tveganj, ki omogočajo poenostavljeno merjenje in spremljanje trenutnega profila tveganj.

Spremljanje tveganj

Spremljanje tveganj poteka na več ravneh: na ravni posamezne organizacijske enote in skrbnikov tveganj, v službi za upravljanje tveganj, na odboru za upravljanje tveganj ter na ravni uprave, komisije za tveganja in nadzornega sveta. Pri tem je določen standardni nabor mer tveganj, ki se redno spremljajo. Poleg tveganj se spremljajo in nadzorujejo tudi ukrepi za obvladovanje tveganj. Spremljajo se tudi neželeni dogodki in izvedba ustreznih korektivnih ukrepov za preprečevanje ponovitve posameznega dogodka.

Obvladovanje tveganj

Uprava družbe je odgovorna za obvladovanje tveganj ter uporabo različnih tehnik in ukrepov v ta namen. Pri svojih odločitvah upošteva vidik stroškov in koristi posameznega ukrepa ter morebitna priporočila odbora za upravljanje tveganj oziroma ključnih funkcij.

Če nastane potreba po sprejetju novega ukrepa, s katerim bi omejili posamezno tveganje, družba izvede analizo tega ukrepa, pri čemer upošteva vidik gospodarnosti. Odpravljanje ali zmanjševanje tveganja mora biti stroškovno ugodnejše od pričakovanih posledic morebitne uresničitve tveganja, ob upoštevanju verjetnosti uresničitve in finančnih posledic.

V družbi redno nadgrajujemo notranje kontrolno okolje. V letu 2020 smo izvedli pregled posameznih pomembnih procesov in vzpostavljenih notranjih kontrol ter določili nadaljnje nadgradnje notranjih kontrol na teh procesih.

Vezano na kapitalsko ustreznost družba že pri poslovnem načrtovanju preveri, kako poslovna strategija vpliva na njen kapitalski položaj, in sicer tako z regulatornega vidika kot z ORSE. Če se znotraj poslovnega leta sprejemajo odločitve, ki bistveno vplivajo na profil tveganj in niso bile ovrednotene z vidika tveganj pri poslovnem načrtovanju, družba ovrednoti vpliv teh odločitev na svoj profil tveganj in kapitalsko ustreznost ter preveri usklajenost s pripravljenostjo za prevzem tveganj. Če poslovna odločitev ni skladna s pripravljenostjo za prevzem tveganj oziroma je meja dovoljenega tveganja presežena, družba odstopanje dokumentira in sprejme ustrezne ukrepe za uskladitev stanja.

Poročanje o tveganjih

Družba ima vzpostavljeno tudi redno poročanje o tveganjih. Skrbniki tveganj poročajo o posameznih kategorijah tveganj funkciji upravljanja tveganj, in sicer vnaprej določen nabor pomembnih mer tveganja in kvalitativne informacije. Na podlagi tega funkcija upravljanja tveganj skupaj s skrbniki tveganj pripravi poročilo o tveganjih, ki prikazuje celoten profil tveganj družbe. Poročilo najprej obravnava odbor za upravljanje tveganj, nato pa še uprava, komisija za tveganja in nadzorni svet.

Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA)

Poleg navedenih procesov upravljanja tveganj družba izvaja ORSO, ki je opredeljena v politiki o lastni oceni tveganj in solventnosti. ORSA je proces, ki vključuje ugotovitev razlik med profilom tveganj in predpostavkami standardne formule, lastno oceno solventnostnih potreb, projekcije kapitalske ustreznosti, izvedbo stresnih testov in scenarijev ter vzpostavitev povezave med profilom tveganj in

upravljanjem kapitala. V ORSI se ocenijo vsa pomembna merljiva in nemerljiva tveganja, ki bi lahko vplivala na delovanje družbe z ekonomskega in zakonodajnega vidika.

Na ravni skupine poteka celovit proces ORSE in enotno poročanje v okviru skupnega poročila Zavarovalne skupine Sava.

Osnova za pripravo ORSE je poslovni in strateški načrt družbe, upoštevanje trenutnega profila tveganj ter načrtovanih prihodnjih sprememb. Namen izvedbe ORSE je predvsem razumevanje lastnega profila tveganj in standardne formule ter analiziranje vpliva sprememb profila tveganj v naslednjih treh letih na kapitalsko ustreznost. V času celotne priprave ORSE je dejavno vključena uprava družbe, ki potrdi izhodišča za pripravo ORSE, obravnava ORSO ter jo kritično presoja in formalno odobri.

Rezultate ORSE upoštevamo v ostalih procesih, predvsem v procesih upravljanja kapitala in upravljanja tveganj. ORSA je vključena v proces odločanja in omogoča, da se ključne odločitve in poslovna strategija sprejemajo z upoštevanjem tveganj in z njimi povezanimi kapitalskimi zahtevami. Na podlagi rezultatov ORSE preverjamo tudi skladnost poslovne strategije s strategijo prevzemanja tveganj. Tako je vzpostavljena povezava med poslovno strategijo, prevzetimi kratko-, srednje- in dolgoročnimi tveganji ter kapitalskimi zahtevami, ki izvirajo iz teh tveganj, in upravljanjem kapitala.

Proces ORSE je zelo obsežen in se izvaja velik del leta. Na podlagi vhodnih podatkov iz poslovnega in strateškega načrta ter strategije prevzemanja tveganj, izračunamo SCR ter ovrednotimo bilanco stanja in primerne lastne vire sredstev v skladu s Solventnostjo II v obdobju celotnega strateškega načrta. Na podlagi projekcij preverimo stalno skladnost z zakonodajnimi zahtevami glede kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij. Preverimo tudi skladnost s strategijo prevzemanja tveganj.

Na podlagi rezultatov analize primernosti standardne formule za profil tveganj družbe, z uporabo lastnega solventnostnega modela izračunamo lastno oceno solventnostnih potreb za triletno obdobje. Dodatno izvedemo tudi stresne teste in analizo izbranih scenarijev, ki so relevantni za (načrtovan) profil tveganj družbe.

Družba ORSO praviloma izvede najmanj enkrat letno. Poročilo ORSA obravnava odbor za upravljanje tveganj in potrdi uprava, obravnavano je tudi na komisiji za tveganja nadzornega sveta, z njim pa se seznani tudi nadzorni svet. V primeru večjih sprememb profila tveganj ali primernih lastnih virov sredstev, ki niso bile načrtovane v poslovnem oziroma strateškem načrtu, pa družba izvede tudi izredno ORSO. Družba o izvedeni ORSI (najmanj) enkrat letno poroča tudi regulatorju. Po potrditvi rezultatov se z njimi seznani tudi vodstvo organizacijskih enot.

ORSA je predmet vsakoletnih nadgradenj in izboljšav tako z vidika vrednotenja tveganj kot tudi z vidika integracije ORSE v procese, ki potekajo v družbi in v poslovno odločanje.

B.4 Sistem notranjega nadzora

B.4.1 Sistem notranjih kontrol

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

Družba stremi k temu, da zaposleni razumejo pomen notranjih kontrol in so dejavno vključeni v postopke njihovega izvajanja. Postopki poročanja ustrezni ravni vodstva glede morebitnih težav, odstopanj, neskladnosti z etičnim kodeksom družbe ali drugih kršitev politik ali nezakonitih dejanj morajo zato biti nedvoumni, predstavljeni vsem zaposlenim in jasno zapisani v dokumentih, razpoložljivih vsem zaposlenim.

Družba ima vzpostavljeno politiko notranjih kontrol, katere cilj je učinkovit in zanesljiv sistem notranjih kontrol. Politika določa temeljna načela, strukturo in nosilce nalog tega sistema v družbi kot sestavni del sistema korporativnega upravljanja družbe.

B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja

Funkcija spremljanja skladnosti je ena od štirih ključnih funkcij v sistemu upravljanja tveganj. Kot notranja kontrolna funkcija je del druge obrambne linije v sistemu treh obrambnih linij v sistemu notranjega upravljanja družbe. Njena glavna naloga je obvladovanje tveganj, ki izhajajo iz neskladij z zakonodajo.

Funkcija spremljanja skladnosti v Savi Re deluje v okviru Kabineta uprave in skladnosti poslovanja. Čeprav se dejavnost funkcije spremljanja skladnosti ne izvaja v okviru samostojne organizacijske enote, je zagotovljeno, da ima nosilec funkcije spremljanja skladnosti vedno neposreden dostop do uprave družbe. Nosilcu funkcije spremljanja skladnosti so dodane druge dejavnosti in naloge, zato so v družbi zagotovljeni ustrezni ukrepi za odpravo morebitnega nasprotja interesov pri izvajanju dejavnosti funkcije spremljanja skladnosti.

Nosilca funkcije spremljanja skladnosti poslovanja pooblasti uprava s soglasjem nadzornega sveta.

Naloge funkcije spremljanja skladnosti poslovanja so predvsem, da:

- S** spremlja in redno ocenjuje primernost in učinkovitost rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- S** svetuje in pomaga pri uskladitvi poslovanja družbe z obveznostmi, ki jih določajo predpisi, in z drugimi zavezami,
- S** ocenjuje možne vplive sprememb v pravnem okolju na poslovanje družbe z vidika skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami ter o tem obvešča upravo družbe, kot tudi posamezne organizacijske enote ter poslovne in ključne funkcije,
- S** opredeljuje in ocenjuje tveganja glede skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami, po potrebi predlaga priporočila in usmeritve za obvladovanja tveganj skladnosti,
- S** seznaja upravo in nadzorni svet o skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami in o oceni tveganja glede skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- S** se pri vprašanjih skladnosti poslovanja povezuje z vodstvenimi delavci in jim svetuje,

-  sodeluje pri izmenjavi vprašanj s področja skladnosti poslovanja, najboljših praks in izkušenj na ravni obvladujoče družbe z drugimi kontrolnimi funkcijami in funkcijo nadzora,
-  koordinira pripravo in sprejemanje politik in pravilnikov med obvladujočo družbo in odvisnimi družbami v skupini,
-  koordinira pripravo pripomb v družbi na spremembe predpisov s področja zavarovalstva,
-  sodeluje pri vzpostavitvi in dopolnjevanju programov skladnosti poslovanja na določenih zaključenih področjih, vključno z notranjimi kontrolami za skladnost poslovanja, upošteva potrebe in zmožnosti procesov ter razpoložljive vire, glede na zahteve posebne zakonodaje ali drugih predpisov ter dejavnike širšega poslovnega in strokovnega okolja (npr. sprejetih zavez iz pogodb, deklaracij ter drugih kolektivnih aktivnosti za dvigovanje standardov poštenega poslovanja v širšem okolju),
-  pripravi predlog letnega načrta spremljanja skladnosti poslovanja za identifikacijo in oceno pglavitnih tveganj skladnosti poslovanja, s katerimi se sooča in ga posreduje upravi in nadzornemu svetu,
-  pripravi obdobja poročila in jih posreduje upravi družbe in nadzornemu svetu,
-  pripravi poročila o svojih ugotovitvah v posameznih pregledih skladnosti in jih posreduje upravi družbe.

B.5 Funkcija notranje revizije

Notranje revidiranje v družbi izvaja samostojna organizacijska enota služba notranje revizije, ki je organizacijsko neposredno podrejena upravi ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih organizacijskih delov. S tako organizacijo je zagotovljena samostojnost in organizacijska neodvisnost njenega delovanja. Notranja revizija je sestavni del sistema notranjega nadzora družbe, ki zagotavlja neodvisno, redno in celovito pregledovanje in ocenjevanje ustreznosti upravljanja, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov družbe. Notranja revizija neposredno (pisno in ustno) poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu.

Funkcija notranje revizije je kot notranja kontrolna funkcija del tretje obrambne linije v sistemu upravljanja tveganj družbe.

Naloge notranje revizije so predvsem, da:

- S** na oceni tveganj vzpostavi stalen in celovit nadzor nad poslovanjem družbe z namenom preverjanja in ocenjevanja, ali so procesi upravljanja tveganj, kontrolnih postopkov in upravljanja družbe ustrezni ter ali delujejo tako, da se zagotavlja doseganje teh pomembnih ciljev družbe:
 - uspešno in učinkovito poslovanje družbe,
 - poslovna in finančna uspešnost ter varovanje sredstev pred izgubo,
 - zanesljivo, pravočasno ter pregledno notranje in zunanje računovodsko in neračunovodsko poročanje,
 - skladnost z zakoni in drugimi predpisi ter notranjimi pravili,
- S** presoja ali upravljanje informacijske tehnologije v družbi podpira ter pomaga strategiji in ciljem družbe,
- S** ocenjuje tveganja prevar in način njihovega obravnavanja v družbi (vendar se ne pričakuje, da bi imel strokovno znanje osebe, katere glavna naloga je odkrivati in raziskovati prevare),
- S** svetuje,
- S** opravlja druge naloge, ki jih notranji reviziji nalaga zakonodaja.

Notranja revizija opravlja notranje revidiranje poslovanja v skladu s hierarhijo pravil notranjega revidiranja, ki jo sprejema Slovenski inštitut za revizijo na podlagi zakona, ki ureja revidiranje, in pisnimi pravili delovanja notranje revizije. Funkcija notranje revizije deluje skladno s sprejeto politiko notranje revizije, ki opredeljuje namen, pristojnost, odgovornost in naloge notranje revizije. Prav tako določa položaj notranje revizije, vključno z naravo razmerja funkcijske odgovornosti vodje notranje revizije organu nadzora, daje pooblastila za dostop do zapisov, zaposlenih, prostorov in opreme, pomembnih za izvajanje posla, ter opredeljuje področje in dejavnosti notranje revizije.

Funkcija notranje revizije letno predloži upravi, revizijski komisiji nadzornega sveta in nadzornemu svetu letni načrt dela in letno poročilo o delovanju službe notranje revizije.

Nosilko funkcije notranje revizije je imenovala uprava s soglasjem nadzornega sveta družbe ob predhodnem mnenju revizijske komisije in je hkrati direktorica službe notranje revizije.

Notranja revizija mora biti neodvisna, notranji revizorji morajo biti pri svojem delu nepristranski in brez predsodkov, izogibati pa se morajo tudi vsakemu navzkrižju interesov. Direktorica notranje revizije mora organu nadzora najmanj enkrat na leto potrditi organizacijsko neodvisnost notranje revizije v okviru letnega poročanja o delu notranje revizije.

Sava Re, d.d., v skladu z Zakonom o zavarovalništvu na podlagi pogodb o izločenem poslu od 1. 2. 2018 za nedoločen čas izvaja ključne funkcije notranje revizije družb Zavarovalnica Sava in Sava

pokojninska. V letu 2019 je Sava Re z družbo Sava Infond v skladu z ZISDU-3⁸ sklenila pogodbo o prenosu funkcije notranje revizije, na podlagi katere je s 1. 1. 2020 izvajanje funkcije notranje revizije družbe Sava Infond za nedoločen čas preneseno na družbo Sava Re. V januarju 2021 je Sava Re z družbo Vita v skladu z Zakonom o zavarovalništvu sklenila pogodbo o izločenem poslu ključne funkcije notranje revizije, na podlagi katere je z 22. 1. 2021 izvajanje ključne funkcije notranje revizije družbe Vita za nedoločen čas preneseno na družbo Sava Re.

⁸ Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija je administrativni pojem in zajema vse izvajalce, kadar opravljajo aktuarske naloge druge obrambne linije, ki so podrobneje opisane v nadaljevanju. Izvajalci aktuarske funkcije so zaposleni na področjih aktuarske funkcije v aktuariatu družbe. Opravljajo tudi aktuarske naloge prve obrambne linije. Aktuarska funkcija sicer deluje kot druga obrambna linija, zato je organizirana tako, da ena oseba ne sme hkrati izvajati (prva linija) in nadzirati (druga linija) istih delovnih nalog.

Za izvajanje aktuarske funkcije družbe je odgovorna nosilka aktuarske funkcije. Imenovala jo je uprava s soglasjem nadzornega sveta družbe.

Naloge aktuarske funkcije družbe so predvsem, da:

- S** koordinira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in zagotavlja, da so te v skladu z veljavnimi predpisi,
- S** zagotovi ustreznost metod, modelov in predpostavk za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij tako, da odražajo ključna tveganja in so dovolj stabilni,
- S** oceni ustreznost in kakovost podatkov za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in daje priporočila za prilagoditve procesov z namenom izboljšanja kakovosti podatkov,
- S** primerja najboljše ocene SII-rezervacij (pri tem in v nadaljnjem besedilu so SII-rezervacije zavarovalno-tehnične rezervacije, oblikovane v skladu z načeli Solventnosti II) z izkustvi ter ob morebitnih odstopanjih predlaga spremembe predpostavk in modelov vrednotenja,
- S** nadzira uporabo približkov pri izračunu SII-rezervacij,
- S** preverja ustreznost politike prevzemanja zavarovalnih tveganj in poda mnenje o ustreznosti višine zavarovalnih premij, ob upoštevanju vseh povezanih tveganj in vplivov sprememb portfelja, opcij in garancij, antiselekcije, inflacije in pravnih tveganj,
- S** preverja ustreznost ureditve pozavarovanja,
- S** sodeluje pri vpeljavi in izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev za zavarovalna tveganja ter izvedbi ORSE,
- S** vsaj enkrat letno izdela pisno poročilo, ki ga predloži organu upravljanja (poslovodstvu), organu nadzora in lokalnemu nadzorniku; v poročilu dokumentira izvajanje in rezultate zgoraj navedenih nalog ter jasno opredeli morebitne pomanjkljivosti s priporočili, kako te pomanjkljivosti odpraviti,
- S** sodeluje v odboru za upravljanje tveganj.

V skladu s politiko upravljanja tveganj je aktuarska funkcija v okviru druge obrambne linije dejavno vključena tudi v postavljanje in izvajanje sistema upravljanja tveganj družbe.

Nosilci aktuarskih funkcij družb Zavarovalne skupine Sava delujejo v aktuarskem odboru skupine, članstvo odbora pa je opredeljeno v poslovniku aktuarskega odbora Zavarovalne skupine Sava. Aktuarski odbor skupine v okviru svojih nalog sprejema odločitve v obliki predlogov sklepov in priporočil upravi Sava Re, drugim ključnim funkcijam skupine in odboru za upravljanje tveganj skupine, kar izvaja skladno s poslovníkom aktuarskega odbora skupine. Člani aktuarskega odbora so s strani družbe zadolženi, da informacije o zadevnih dogovorih posredujejo ustreznim organom družbe.

B.7 Zunanje izvajanje

Družba je v skladu z določili veljavnega zakona o zavarovalništvu sprejela politiko in pravilnik, s katerima ureja zunanje izvajanje ključnih ali pomembnih operativnih funkcij ali dejavnosti družbe. S politiko je določen okvirni način zunanjega izvajanja ključnih ali pomembnih operativnih funkcij - pogodbe o izločenih poslih, pogoji za sklenitev pogodb, njihovo vzdrževanje in dokumentiranje ter zagotovljeno delovanje družbe skladno s predpisanimi smernicami o izločenih poslih. Politika opisuje korake in odgovornosti pri predaji funkcije oziroma dejavnosti kot izločen posel ter določa standarde upravljanja in nadzora procesov prenosa funkcije oziroma dejavnosti v zunanje izvajanje. Opredeljuje tudi register izločenih poslov, ki zajema vse pogodbe, ki so štete kot izločeni posli, in določa način dokumentiranja za celoten proces odločanja, način zbiranja potrebnih dokumentov in podpisovanja pogodb. Politika določa, da ima vsak izločeni posel skrbnika, čigar glavna naloga je nadzor izločene funkcije oziroma dejavnosti. Vsi izvajalci izločenih poslov se s podpisom pogodbe zavežejo poslovati v skladu z veljavno zakonodajo in sodelovati z lokalnim nadzornikom, ki ga družba obvesti o svoji nameri še pred sklenitvijo pogodbe o izločenem poslu.

Družba v letu 2020 ni imela izločenih poslov.

B.8 Druge informacije

Družba ima vzpostavljen pregleden in primeren sistem upravljanja, ki temelji na sistemu upravljanja tveganj.

Politika upravljanja Sava Re določa poglobitve usmeritve upravljanja ob upoštevanju ciljev, poslanstva, vizije in vrednot družbe. Namen politike je opredeliti temelje sistema upravljanja, osnovna pravila upravljanja v družbi, osnovna pravila korporativnega upravljanja in pregledno organizacijsko strukturo z opredeljenimi, preglednimi in doslednimi notranjimi razmerji glede odgovornosti in pristojnosti v sistemu upravljanja. Upravljanje družbe je kombinacija postopkov in struktur, ki jih uprava in nadzorni svet ter njegove komisije uporabljajo za obveščanje, usmerjanje, upravljanje in spremljanje delovanja družbe za doseganje njenih ciljev. Politika je bila nazadnje dopolnjena oziroma spremenjena v decembru 2017, zadnji pregled politike pa je bil izveden decembra 2020.

Da ima družba primeren sistem upravljanja, potrjuje tudi poročilo notranje revizije o notranje revizijskem pregledu korporativnega upravljanja, ki je bil izveden v januarju 2018. Dodatno pa je notranja revizija v letnem poročilu o notranjem revidiranju za leto 2020 na podlagi vseh opravljenih preizkusov in uporabljenih metod po posameznih področjih revidiranja podala mnenje, da so notranje kontrole v Savi Re ustrezne in da je stopnja zanesljivosti njihovega delovanja dobra. Prav tako meni, da je bilo upravljanje Sava Re ustrezno in da se ta nenehno izpopolnjuje v želji doseči pomembne cilje poslovanja ter, da učinkovito upravlja tveganja, pri čemer je njen namen uspešno in gospodarno poslovanje.

C. Profil tveganja

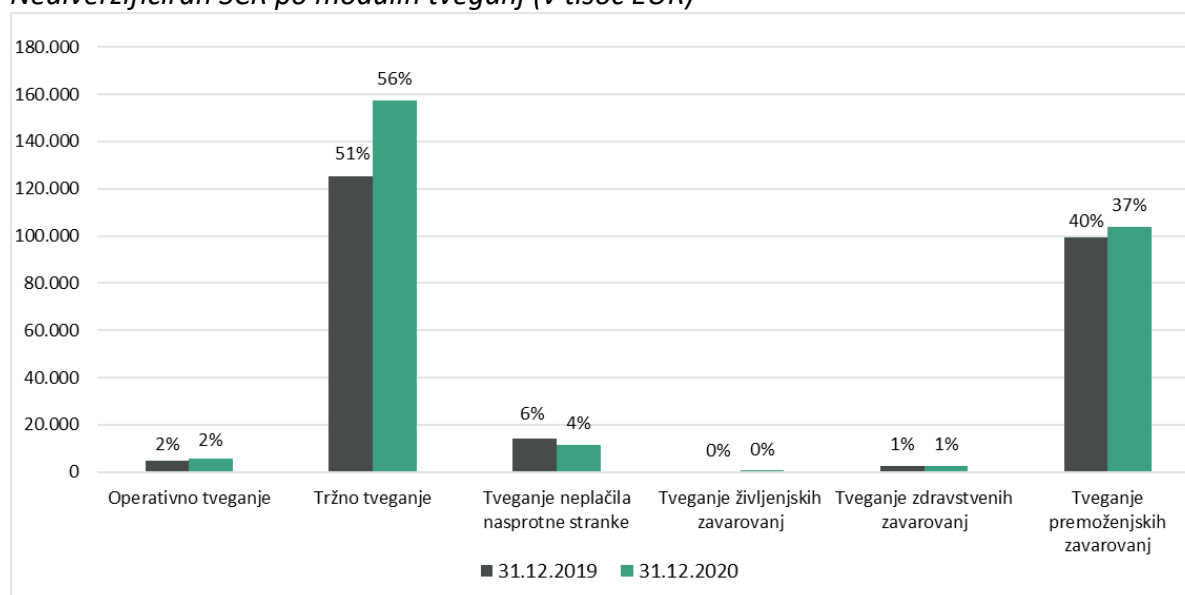
Družba je pri svojem poslovanju izpostavljena različnim vrstam tveganja. Ta prepozna, meri, upravlja, spremlja in o njih poroča v skladu s procesi, opisanimi v razdelku B.3 *Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganj in solventnosti*. Kategorije tveganj, katerim je družba izpostavljena, so:

- zavarovalna tveganja,
- tržna tveganja,
- kreditna tveganja,
- likvidnostna tveganja,
- operativna tveganja in
- strateška tveganja.

V podrazdelkih spodaj je vsaka kategorija tveganj obravnavana ločeno razen strateških tveganj, ki so opisana v podrazdelku C.6 *Druga pomembna tveganja*.

Nekatera od zgoraj naštetih kategorij tveganj družba redno meri z uporabo standardne formule, druga (predvsem težje merljiva tveganja) pa z ostalimi metodami, opisanimi v razdelku B.3 *Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganj in solventnosti*. Na spodnjem grafu je prikazan profil tveganj družbe v skladu s standardno formulo.

Nediverzificiran SCR po modulih tveganj (v tisoč EUR)⁹



Tudi konec leta 2020 so še vedno prevladujoča tveganja premoženjskih zavarovanj in tržna tveganja, ostale kategorije tveganj pa so manjše. Tržna tveganja so se v letu 2020 povečala, kar je predvsem posledica povečanja vrednosti udeležb v odvisne in pridružene družbe. Povečalo se je tudi tveganje premoženjskih zavarovanj, na kar vpliva povečano tveganje premij in rezervacij zaradi rasti portfelja, predvsem pa zaradi višje najboljše ocene škodnih rezervacij. Delež tveganja premoženjskih zavarovanj se zaradi višjega tržnega tveganja nekoliko zniža.

⁹ Delež posameznega modula tveganja je izračunan kot delež v vsoti vseh modulov tveganj.

Vpliv covida-19 na profil tveganj družbe

Zaradi vpliva covida-19 so določena tveganja nekoliko povečana, za nami pa je že skoraj leto dni delovanja v izrednih razmerah in tveganja bolje razumemo kot na začetku pandemije. Tveganja sproti prepoznavamo, spremljamo, analiziramo in upravljamo. Ocenjujemo, da so tveganja v Savi Re dobro obvladovana. V nadaljevanju navajamo potencialna tveganja, povezana s covidom-19:

- S** Ne pričakujemo, da bi covid-19 pomembno negativno vplival na tveganja premoženjskih zavarovanj oziroma je imel covid-19 ponekod, kot je razvidno iz razdelka A.1 *Poslovanje*, celo pozitiven vpliv na izpostavljenost tovrstnim tveganjem. Ocenjujemo, da lahko pride do povečanja škodnih zahtevkov predvsem pri pozavarovanjih zaradi obratovalnega zastoja. Izpostavljenost tveganju takšnih škod je povečana predvsem zaradi praks sodišč v nekaterih državah.
- S** Zaradi majhne izpostavljenosti, tveganja življenjskih zavarovanj ostajajo majhna.
- S** Pri tveganju neplačila nasprotne stranke ostaja aktualno tveganje poslabševanja bonitetnih ocen posameznih nasprotnih strank oziroma neplačila terjatev.
- S** Tržna tveganja kljub hitri reakciji centralnih bank ostajajo povečana. V letu 2021 pričakujemo povečano kreditno in obrestno tveganje. Ocenjujemo, da se bo povečano kreditno tveganje odrazilo v poslabšanju bonitetnih ocen komercialnih izdajateljev predvsem v panogah, ki jih je zaprtje javnega življenja močno prizadelo (turizem, storitvene dejavnosti). Povečano obrestno tveganje ocenjujemo predvsem kot nevarnost, da bo recesija odložila pričakovano normalizacijo višine tržnih obrestnih mer. V kolikor bi se trenutno optimističen pogled vlagateljev na razplet covida-19 omajal, lahko pride do ponovnega naraščanja kreditnih pribitkov podjetniških obveznic in potencialnega nižanja bonitet izdajateljev dolžniških vrednostnih papirjev. Zaradi covida-19 je večja tudi volatilitnost delniških trgov.
- S** Likvidnostna tveganja zaradi razmer ostajajo nekoliko povečana, a so še vedno nizka in dobro obvladovana.
- S** Strateška tveganja zaradi negotovih razmer ostajajo nekoliko povečana.
- S** Operativna tveganja družbe, ki so posledica covida-19, so dobro obvladovana.

Kibernetska tveganja so povečana, vendar zaradi povečane kibernetske varnosti dobro obvladovana. Uvedenih je bilo že precej ukrepov na tem področju, ki nam bodo omogočali odkrivanje morebitnih vdorov in zlonamernih dejavnosti na IT sistemih v družbi.

Negotovost, povezana s covidom-19, ostaja velika tudi v letu 2021, saj ni mogoče oceniti, kako dolgo bodo ukrepi za zaježitev jesensko-zimskega vala širjenja virusa v Evropi trajali in kako močan negativen vpliv na gospodarstvo bodo imeli. Ocenjujemo, da bo upočasnitev gospodarske rasti in nadaljevanje ukrepov z omejitvami gibanja vplivalo na poslovanje družbe, vendar na podlagi navedenih tveganj ne pričakujemo, da bi bila kakorkoli ogrožena solventnost Sava Re, saj so tveganja dobro obvladovana, solventnostni količnik pa je visok.

C.1 Zavarovalno tveganje

Izpostavljenost družbe zavarovalnemu tveganju izvira iz pogodb sprejetega pozavarovanja. Tveganje je povezano z zavarovanimi nevarnostmi in s spremljajočimi postopki ter izvira iz negotovosti, neločljivo povezanih s pojavom, obsegom in časom nastanka obveznosti.

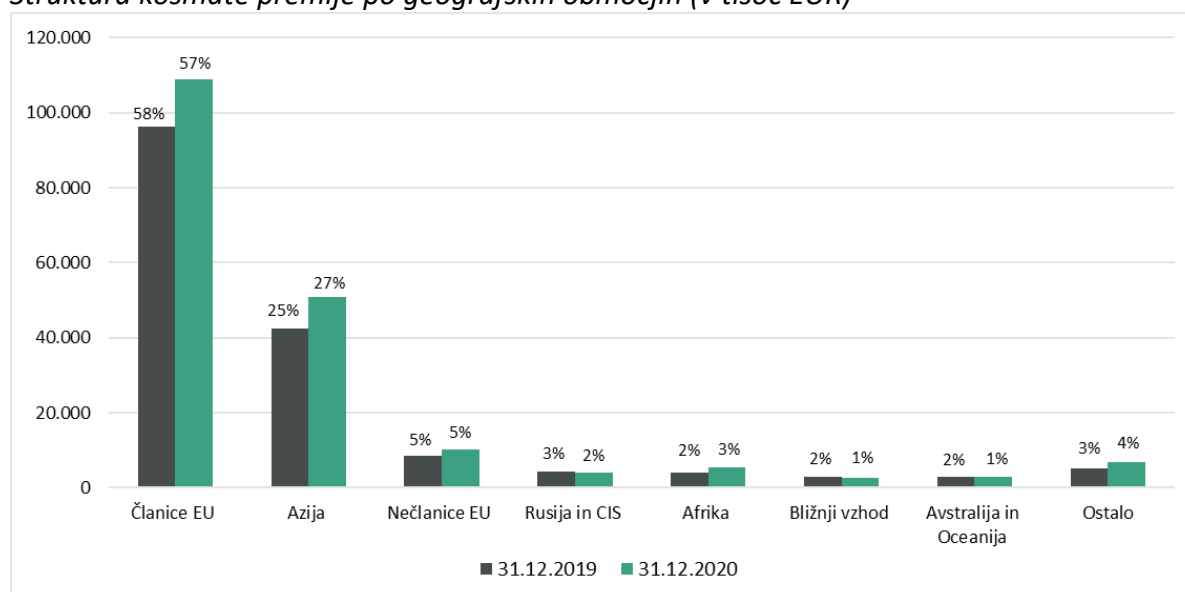
Zavarovalna tveganja v splošnem delimo na:

- tveganja premoženjskih zavarovanj,
- tveganja življenjskih zavarovanj (v okviru katerih se obravnavajo tudi rente, ki izvirajo iz premoženjskih pozavarovanj),
- tveganja zdravstvenih zavarovanj (sem uvrščamo tudi pozavarovanje nezgodnih zavarovanj).

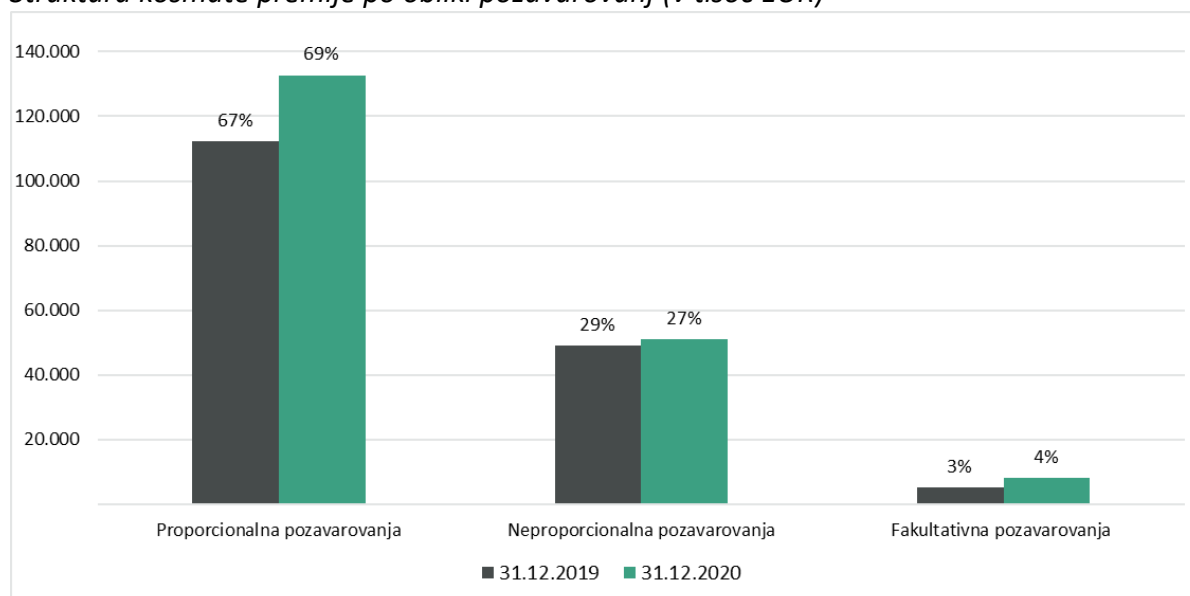
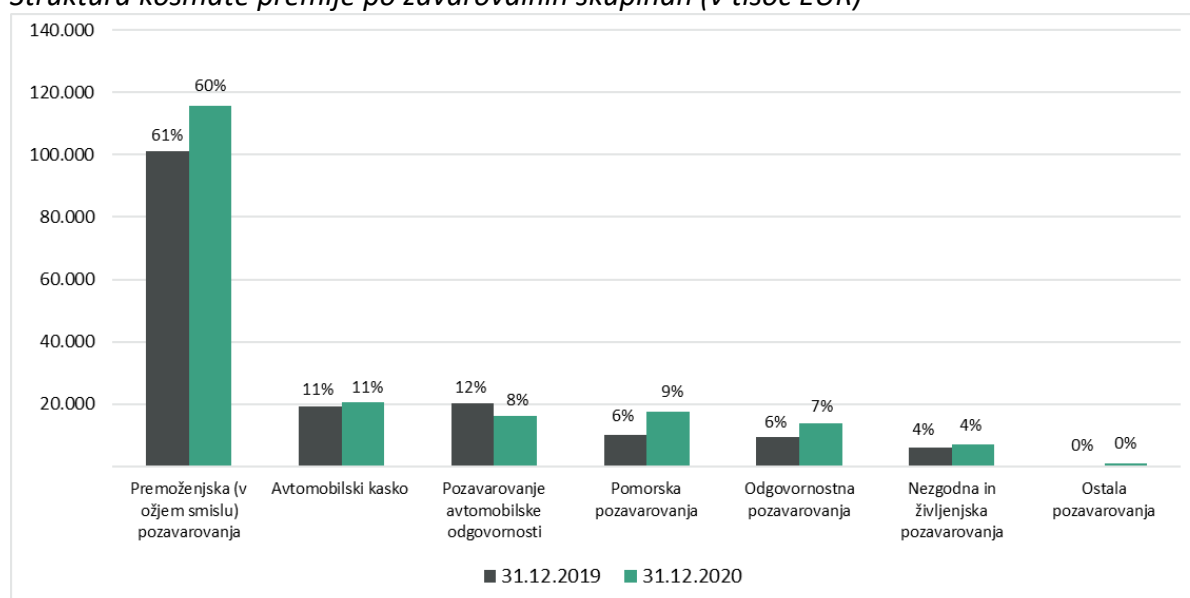
Družba je izpostavljena vsem trem vrstam zavarovalnih tveganj. Med tveganja življenjskih zavarovanj družba uvršča večino tveganja sprejetih življenjskih pozavarovanj znotraj Zavarovalne skupine Sava, medtem ko so sprejeta življenjska pozavarovanja cedentov zunaj Zavarovalne skupine Sava skupaj s pozavarovanji nezgodnih zavarovanj obravnavana v okviru tveganj zdravstvenih zavarovanj. Tovrstna življenjska pozavarovanja so namreč zaradi enoletnega trajanja in po vsebini kritja tehnično primerljiva s sprejetimi pozavarovanji nezgodnih zavarovanj.

V nadaljevanju je prikazana struktura kosmate premije glede na tri različna merila – geografsko območje, obliko pozavarovanja in zavarovalno skupino.

Struktura kosmate premije po geografskih območjih (v tisoč EUR)



Kot je razvidno je družba najbolj izpostavljena na trgih znotraj EU (predvsem v Sloveniji) ter v Aziji, poskuša pa doseči nekaj diverzifikacije še z izpostavljenostjo na ostalih trgih.

Struktura kosmate premije po obliki pozavarovanj (v tisoč EUR)*Struktura kosmate premije po zavarovalnih skupinah (v tisoč EUR)*

Glavnina premije izvira iz proporcionalnih pozavarovanj ter iz zavarovalne skupine premoženjskih pozavarovanj (v ožjem pomenu). Ostale pomembne zavarovalne skupine so precej enakomerno zastopane.

C.1.1 Izpostavljenost tveganju

Družba je izpostavljena predvsem naslednjim tveganjem premoženjskih zavarovanj in tveganjem zdravstvenih zavarovanj, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjsko zavarovanje (v nadaljevanju: NSLT-zdravstvena zavarovanja):

- Premijsko tveganje** je tveganje, da obračunana premija ne zadostuje za kritje obveznosti, ki bodo nastale s sklenitvijo pozavarovalne pogodbe. To tveganje je odvisno od številnih dejavnikov, kot so na primer neustrezna ocena dogajanja na trgu, slaba ocena škodnega dogajanja, uporaba neustreznih statističnih podatkov, zavestna določitev prenizke premije za

posamezne zavarovalne vrste poslovanja zaradi pričakovanih kompenzacijskih učinkov pri drugih zavarovalnih vrstah poslovanja oziroma neustrezna ocena vpliva zunanjih makroekonomskih dejavnikov, ki se med trajanjem lahko bistveno spremenijo. Sem uvrščamo:

- tveganje pri sprejemu rizikov v pozavarovanje,
- cenovno tveganje in
- tveganje nastanka nepričakovanega obsega škod.

V skladu s sestavo portfelja k premijskemu tveganju največ prispevajo premoženjska pozavarovanja (v ožjem pomenu) in sicer proporcionalna, ki so največja po obsegu, in tudi neproporcionalna, ki so zaradi nestanovitnosti škodnega dogajanja razmeroma bolj tvegana.

S Tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij je tveganje, da zavarovalno-tehnične rezervacije bodisi ne zadoščajo za pokrivanje vseh obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb zaradi neustreznih metod, neustreznih, nepopolnih in netočnih podatkov, neučinkovitih postopkov in kontrol ali neustrezne strokovne presoje, bodisi pride do napake pri poročanju, posledica katere so nezanesljive informacije o finančnem položaju družbe. Sem uvrščamo naslednja tveganja:

- tveganje razpoložljivosti in točnosti podatkov,
- tveganje uporabe nerazumnih metod ali predpostavk,
- tveganje napake v izračunu,
- tveganje kompleksnosti uporabljenih orodij v procesu, ki vodijo k zavajajočim rezultatom.

Podobno kot pri premijskem tveganju k tveganju nezadostnosti rezervacij največ prispevajo premoženjska pozavarovanja (v ožjem pomenu), pri katerih je zaradi večletne usmerjenosti družbe k tem poslom tudi obseg najboljših ocen rezervacij strukturno najobsežnejši.

S Tveganje katastrof vključuje pojav katastrofalnih dogodkov, ki se pojavljajo redko, vendar so finančni učinki posledic previsoki, da bi jih lahko pokrili s sicer ustrezno visoko premijo in dotlej ustrezno visoko oblikovanimi rezervacijami. Uresničilo bi se lahko ob ekstremnih dogodkih oziroma večjem številu katastrofalnih škod v krajšem obdobju. Tveganje vključuje tudi preveliko geografsko koncentracijo rizikov. Družba ima geografsko dobro razpršen portfelj, kar dodatno uravnava s programom retrocesije, zato razmeroma visoka kapitalaska zahteva izhaja iz agregacije velikega števila zahtev za različne manjše naravne nevarnosti in regije ter različne katastrofalne dogodke, ki jih povzroči človek, ter je posledica dejstva, da je kritje pred katastrofalnimi dogodki osnovna in najpomembnejša dejavnost družbe.

S Tveganje predčasne prekinitve pogodb je tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v ravni ali nepredvidljivosti stopnje predčasne prekinitve polic. Družba ni pomembno izpostavljena tej vrsti tveganja.

Družba je v manjši meri izpostavljena naslednjim **tveganjem življenjskih zavarovanj**:

S biometrična tveganja, ki se delijo na:

- tveganje umrljivosti,
- tveganje dolgoživosti,
- tveganje invalidnosti in obolevnosti.

S tveganje stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj,

S tveganje revizije,

S tveganje predčasne prekinitve pogodb življenjskih zavarovanj, ki vključuje prekinitve zaradi odkupov, kapitalizacij in prekinitvev zavarovanj zaradi neplačila,

S tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj.

Druga zavarovalna tveganja, na primer tveganje ekonomskega okolja in tveganje obnašanja zavarovalcev, so lahko pomembna, se pa njihov vpliv posredno upošteva že v zgoraj naštetih tveganjih premoženjskih in življenjskih zavarovanj.

C.1.2 Merjenje tveganja

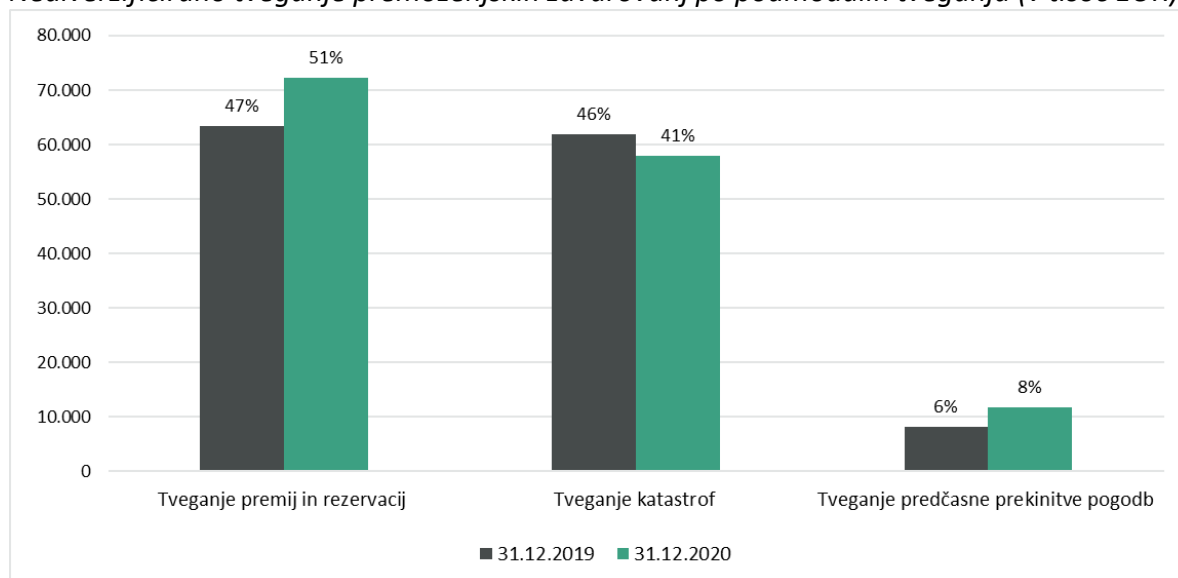
Družba za kvantitativno oceno zavarovalnih tveganj uporablja standardno formulo. Pri tem ne uporablja parametrov, specifičnih za posamezno podjetje, v skladu s členom 104(7) Direktive 2009/138/ES. Družba za kvantitativno oceno zavarovalnih tveganj uporablja tudi lastno oceno (v okviru ORSE).

Na dan 31. 12. 2020 je bila družba izpostavljena tveganju premoženjskih zavarovanj v višini 104,0 milijona EUR (31. 12. 2019: 99,3 milijona EUR), tveganju NSLT-zdravstvenih zavarovanj v višini 2,7 milijona EUR (31. 12. 2019: 2,7 milijona EUR) ter tveganju življenjskih zavarovanj v višini 0,6 milijona EUR (31. 12. 2019: 0,4 milijona EUR). Kapitalska zahteva za tveganje premoženjskih zavarovanj predstavlja 36,9 %, kapitalska zahteva za tveganje NSLT-zdravstvenih zavarovanj 1,0 %, kapitalska zahteva za tveganje življenjskih zavarovanj pa 0,2 % vsote SCR vseh modulov tveganj. Največji delež v nediverzificiranem tveganju premoženjskih zavarovanj ima tveganje premij in rezervacij, visok delež pa ima tudi tveganje katastrof.

Savi Re se je na dan 31. 12. 2020 povečal modul tveganja premoženjskih zavarovanj, predvsem zaradi povečanja podmodula tveganja premij in rezervacij, kar je posledica rasti najboljše ocene škodnih rezervacij zaradi škod FOS poslov in covid-19 škod na anglo-saksonskih trgih ter rasti premij. Podmodul tveganja katastrof se je nekoliko zmanjšal zaradi zmanjšanja izpostavljenosti, ki sledi manjšemu obsegu obnovljenih sprejetih pozavarovalnih pogodb s 1. 1. 2021. Nekoliko se je povečal tudi podmodul tveganja predčasne prekinitve zaradi večjega prihodnjega pričakovanega dobička.

Spodnja slika prikazuje strukturo tveganj premoženjskih zavarovanj kot najpomembnejše postavke zavarovalnih tveganj.

Nediverzificirano tveganje premoženjskih zavarovanj po podmodulih tveganja (v tisoč EUR)¹⁰



V družbi kvantitativno merimo zavarovalna tveganja tudi v okviru ORSE. Tveganje premij in rezervacij v ORSI ocenjujemo z uporabo parametrov, specifičnih za posamezno podjetje (v nadaljevanju: USP). Lastna ocena je za tveganje premij in rezervacij znatno nižja od izračuna v skladu s standardno

¹⁰ Delež posameznega podmodula tveganja je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja.

formulo. Posledično je lastna ocena kapitalskih zahtev za tveganje premoženjskih zavarovanj glede na standardno formulo nižja.

Poleg kvantitativnega merjenja tveganj družba izpostavljenost tveganju premoženjskih zavarovanj četrtletno spremlja še z analizo kombiniranih količnikov posameznih pogodb in homogenih skupin tveganja, s preverjanjem ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij, spremljanjem agregatnih izpostavljenosti naravnim nesrečam po geografskih območjih ter večjih novo sklenjenih pogodb. Na podlagi teh medletnih informacij, družba spremlja profil zavarovalnih tveganj in zaznava morebitne spremembe, kar vodstvu omogoča pravočasno ukrepanje.

C.1.3 Koncentracija tveganja

Kot največje tveganje premoženjskih zavarovanj družbe ocenjujemo tveganje naravnih nesreč. Družba ima največjo izpostavljenost naravnim nesrečam v Sloveniji, izpostavljenosti na drugih območjih pa so razmeroma dobro razpršene po vsem svetu.

V spodnji preglednici so navedene vsote desetih največjih kosmatih izpostavljenosti naravnim nesrečam po državah na dan 31. 12. 2020.

Deset največjih kosmatih izpostavljenosti naravnim nesrečam¹¹

v tisoč EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Slovenija	276.415	276.769
Hrvaška	49.999	53.282
Kitajska	38.233	44.318
Srbija	33.469	34.179
Grčija	32.399	24.276
Nemčija	32.353	22.042
Velika Britanija	31.142	37.011
Turčija	31.046	21.814
Japonska	30.830	30.573
Južnoafriška Republika	30.669	18.571
Skupaj	586.555	596.957

C.1.4 Upravljanje tveganja

Družba svoja zavarovalna tveganja upravlja predvsem s pomočjo ustaljenih postopkov za prevzem v kritje, zapisanih v notranjih smernicah za sklepanje pozavarovanj. Te opredeljujejo zahteve za partnerje, določajo minimalno zahtevano raven informacij o poslu in določajo okvir za pričakovani rezultat posla. Hkrati določajo tudi postopek prevzema v kritje in ravni pristojnosti tako, da so v proces vgrajene primerne kontrole. Družba zavarovalno tveganje obvladuje tudi z geografsko razpršitvijo, omejitvami agregatne izpostavljenosti in ga zmanjšuje z ustreznim programom pozavarovanja (retrocesije).

Družba vsako leto pregleda in določi prevzemne limite. Ti omejujejo višino limita zavarovalne vsote oziroma največje verjetne škode posamezne pogodbe in pozavarovalne premije, oboje za prevzeti delež v lastni izravnavi družbe, ter višino pričakovane agregatne izpostavljenosti katastrofalnemu dogodku po geografskih območjih. Prevzemne limite potrdi tudi nosilec aktuarske funkcije, tako se

¹¹ Stanja na 31. 12. 2019 so prikazana za primerjavo in niso nujno tudi največje izpostavljenosti tega leta.

zagotovi njihova skladnost s pripravljenostjo za prevzem tveganj. Prevzemni limiti so sestavni del smernic za sklepanje pozavarovanj. Družba ima v smernicah za sklepanje pozavarovanj opredeljen postopek odobritve prevzemanja pozavarovanj v odvisnosti od kompleksnosti posla, vključno s pristojnostmi in odgovornostmi ter načrti posredovanja v nadaljnjo obravnavo.

Poleg navedenega družba analizira tudi vpliv različnih stresnih testov na višino tveganja. V izračunu na dan 31. 12. 2020 smo testirali vpliv **povečanja mere obsega za tveganje premije premoženjskih in NSLT-zdravstvenih zavarovanj za 10 %** na višino tveganja premij in rezervacij ter na višino celotnega SCR. Ob 10-odstotnem povečanju mere obsega premij se tveganje premij in rezervacij premoženjskih zavarovanj poveča za 4,9 % (31. 12. 2019: 5,3 %), tveganje premij in rezervacij NSLT-zdravstvenih zavarovanj pa za 6,5 % (31. 12. 2019: 6,4 %). Povišanje ne vpliva pomembno na solventnost družbe. Učinek stresnega testa je na enaki ravni kot na dan 31. 12. 2019.

Analizirali smo tudi vpliv **povečanja mere obsega za tveganje rezervacij premoženjskih in NSLT-zdravstvenih zavarovanj za 10 %** na višino tveganja premij in rezervacij ter na višino celotnega SCR. Ob 10-odstotnem povečanju mere obsega rezervacij se tveganje premij in rezervacij premoženjskih zavarovanj poveča za 5,1 % (31. 12. 2019: 4,7 %), tveganje premij in rezervacij NSLT-zdravstvenih zavarovanj pa za 3,5 % (31. 12. 2019: 3,6 %). Povišanje ne vpliva pomembno na solventnost družbe. Učinek stresnega testa je na enaki ravni kot na dan 31. 12. 2019.

Vpliv stresnega testa na primerne lastne vire sredstev, SCR in solventnostni količnik družbe (skupaj za premoženjska in NSLT-zdravstvena zavarovanja)

v tisoč EUR	Primerni lastni viri sredstev	Razlika glede na osnovno vrednost	SCR	Razlika glede na osnovno vrednost	Solventnostni količnik	Razlika glede na osnovno vrednost
Osnovne vrednosti na dan 31. 12. 2020	596.036		219.399		272%	
Povečanje mere obsega za tveganje premij	596.036	0	221.476	2.076	269%	-3 o.t.
Povečanje mere obsega za tveganje rezervacij	596.036	0	221.574	2.174	269%	-3 o.t.
Osnovne vrednosti na dan 31. 12. 2019	542.969		187.820		289%	
Povečanje mere obsega za tveganje premij	542.969	0	189.834	2.014	286%	-3 o.t.
Povečanje mere obsega za tveganje rezervacij	542.969	0	189.602	1.781	286%	-3 o.t.

Spodaj podrobneje navajamo obvladovanje tveganj za posamezno tveganje premoženjskih zavarovanj in NSLT-zdravstvenih zavarovanj ter združeno za življenjska zavarovanja.

Premijsko tveganje

Postopki za obvladovanje premijskega tveganja zajemajo predvsem ustrezen prevzem rizikov v pozavarovanje in redno četrtletno spremljanje rezultatov posameznih zavarovalnih vrst, po potrebi pa tudi pogodb ali partnerjev, ter ustrezen odziv na rezultate.

Tveganje pri sprejemu rizikov v pozavarovanje obvladujemo z dodatnimi izobraževanji prevzemnikov rizika, s pripravo čimbolj razumljivih, nedvoumnih in podrobnih navodil ter z določitvijo primernih prevzemnih limitov, usklajenih s pripravljenostjo za prevzem tveganj, določeno v strategiji prevzemanja tveganj, poslovnimi strategijami in programom retrocesije. Poleg tega posebno pozornost posvečamo temu, da pogodbe sklepamo s preverjenimi in zaupanja vrednimi cedenti ter da so vzpostavljene primerne omejitve koncentracije izpostavljenosti po geografskih regijah in homogenih skupinah tveganja, ki ohranjajo potrebno razpršenost rizikov. Veliko tveganje pri sprejemu rizikov v pozavarovanje je tudi napačno ocenjevanje največje pričakovane škode (v

nadaljevanju: PML), predvsem s strani cedentov Zavarovalne skupine Sava. Za zmanjševanje tega tveganja družba postavlja smernice za določanje PML, sodeluje s prevzemno službo cedentov pri prevzemu največjih posameznih rizikov, organizira izobraževanja in si prizadeva, da retrocesijski program krije tudi napake pri postavljanju PML.

Cenovno tveganje lahko družba večinoma obvladuje le posredno, saj pri proporcionalnih pozavarovanjih deli usodo s svojimi cedenti. Prav zato je preverjanje cedentov glavni sestavni del prevzemanja tveganj. Neposredno lahko družba obvladuje povezano neustreznost pogodbenih določil, ki je tveganje, da družba sklene pogodbe s spremljajočimi tveganji, ki se jih ob sklenitvi ni zavedala in jih ni upoštevala pri določanju premije. To se lahko zgodi zaradi slabih in pomanjkljivih informacij s strani cedenta ali zaradi neustreznega tolmačenja pogojev. Za ustrezno presojo vseh tveganj je potrebno popolno razumevanje vseh pozitivnih in negativnih strani sklenjenih pogodb in z njimi povezanih tveganj. Tveganje poskuša družba omejevati tako, da pred sklenitvijo pogodbe naredi podrobno analizo partnerja in tržišča, spremlja informacije iz okolja (mediji, konkurenca, stranke), zakonodajo in njene zahteve, opazuje trend gibanja škod v preteklosti (celotnega trga) in napovedi za prihodnost. Dodatno lahko družba uporabi posebna določila pozavarovalnih pogodb za omejitev nestanovitnosti rezultatov, kot so določila o drseči in profitni proviziji ter omejitvi škodnega količnika.

Tveganje nastanka nepričakovanega obsega škod je lahko posledica napačne ocene rizika pri sklepanju, pojava novih vrst škod, spremembe prakse sodišč, povečanja ozaveščenosti ljudi o pravicah, ki jih imajo iz zavarovalnih pogodb, sprememb makroekonomskih okoliščin, neustreznih človeških posegov v okolje in tudi neustreznega programa retrocesije. Tveganje poskušamo nadzorovati s poglobljenim ocenjevanjem rizikov pri sprejemanju v pozavarovanje in skrbnim dodeljevanjem pooblastil za sklepanje pogodb. Kot tveganje neustreznega načrtovanja produkta lahko tudi to tveganje družba obvladuje s posebnimi določili proporcionalnih pozavarovalnih pogodb, ki omejujejo udeležbo pozavarovalatelja na nepričakovanih škodah, pri neproporcionalnih pogodbah pa družba ne prevzema neomejenih intervalov kritja. Velikega pomena pri zmanjševanju tega tveganja sta tudi vsakoletno preverjanje ustreznosti retrocesijske zaščite z uporabo različnih stresnih testov in scenarijev ter ustrezno določanje samopridržajev.

Tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij

Družba ima za obvladovanje tveganja zavarovalno-tehničnih rezervacij vzpostavljene dobre postopke in učinkovite kontrole za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij v skladu z MSRP in predpisi Solventnosti II. Poleg tega vsako leto izvede analizo ustreznosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij v predhodnih letih, na podlagi katere analizira vse glavne vzroke za morebitne neustrezne višine rezervacij. Vse tako pridobljene izkušnje se nato uporabijo pri oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij v prihodnosti. Učinkovit postopek za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij je vzpostavljen na podlagi več ključnih korakov. Na podlagi dokumentiranja in razumevanja postopka izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij se opredelijo in opišejo morebitna tveganja, kot so:

-  razpoložljivost in točnost podatkov,
-  primernost metod in predpostavk,
-  napake v izračunu,
-  podpora procesa v informacijskem sistemu in orodjih.

Za vsako opredeljeno tveganje se vzpostavi kontrola za njegovo ublažitev. Opišejo se vzpostavljene kontrole, ki zagotavljajo kakovost podatkov in zmanjšujejo tveganja, povezana z izračuni zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zasnovo in operativno učinkovitost kontrol preverimo najmanj enkrat letno oziroma ob večjih spremembah postopka ali metod in modelov, uporabljenih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Primeri kontrol vključujejo:

-  uskladitev podatkov o zavarovalno-tehničnih postavkah s finančnimi evidencami družbe,
-  medsebojni strokovni pregled aktuarskih metod in predpostavk,
-  opredeljene kontrole o upravljanju sprememb za IT-orodja, uporabljena v postopku,
-  pregled aktuarske funkcije in potrditev zabeleženih zneskov zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Postopek izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij se redno potrjuje. Pri bistvenih spremembah v postopku, metodologiji ali modelih, uporabljenih za oblikovanje zavarovalno-tehničnih rezervacij, se potrjevanje izvede v skladu s časovnim razporedom poročanja.

Tveganje predčasne prekinitve pogodb

Ocenjujemo, da je tveganje predčasne prekinitve pogodb za družbo manj pomembno, saj je velika večina sklenjenih pozavarovalnih pogodb enoletnih, dodatno pa tveganje obvladujemo tudi z negovanjem dobrih poslovnih odnosov z dolgoletnimi in novimi cedenti in podrobnim proučevanjem tržnih razmer.

Tveganje katastrof

Družba obvladuje tveganje katastrof s premišljenim sprejemanjem rizikov v pozavarovanje, geografsko razpršitvijo in ustrezno retrocesijsko zaščito za naravne nesreče in nesreče, ki jih povzroči človek.

Družba ima za morebitno naravno katastrofo sklenjeno neproporcionalno zaščito samopridržaja (CAT XL), posebej za posle v skupini in posebej za sprejete pozavarovalne posle zunaj nje. Še pred delovanjem neproporcionalne zaščite je portfelj v Sloveniji zaščiten s proporcionalno retrocesijo, in sicer ekcedentnim kritjem, ki zagotavlja zaščito na ravni posameznih rizikov (vključno z napako PML), in s kvotnim kritjem potresnih zavarovanj. Tako bi družba ob hujšem dogodku utrpela škodo največ v višini prioritete CAT XL kritja, povečanega za premijo za obnovitev kritja. V primeru nadaljnjih koriščenj kritja delujejo pogodbeno določila o obnovitvah kritja oziroma bi se družba zaščitila z novim kritjem za preostalo dobo trajanja, kar je običajen instrument, razpoložljiv na mednarodnem pozavarovalnem trgu, katerega cena je zaradi krajšega obdobja izpostavljenosti praviloma nižja od prvotnega kritja. Za večjo frekvenco naravnih katastrof je portfelj v Sloveniji zaščiten še z agregatnim kritjem, zato bi v primeru več dogodkov nad prioriteto družba utrpela nižjo škodo od vsote prioritet. Portfelj zunaj skupine je s podlimitom dodatno zavarovan za primer večje frekvence katastrofalnih dogodkov. Na ta način solventnost družbe niti ob morebitnem večjem številu katastrofalnih dogodkov v enem letu ne bi bila ogrožena.

Družba je obravnavala tudi različne scenarije in njihov vpliv na poslovanje in njen solventnostni položaj. Pri določitvi scenarijev smo izhajali iz lastnega profila tveganj ter poskušali prepoznati, kateri dogodki bi lahko pomembno vplivali na poslovanje in kapitalsko ustreznost, pri čemer smo upoštevali tudi verjetnost uresničitve.

Tveganje katastrof je za družbo zelo pomembno tveganje. Zato družba v procesu ORSE vsako leto testira scenarij katastrof ter njihov vpliv na solventnost. Do sedaj smo preverili naslednje: 1000-letni potres v Ljubljani (tudi z neplačilom glavnega retrocesionarja), orkan tipa Kyrill (2007), orkan tipa Andrew (1990), potres na Kitajskem, potres v Turčiji, scenarij treh slovenskih katastrofalnih dogodkov v enem letu (dve nevihti s točo in ena poplava), vpliv ponovitve dveh orkanov v Karibskem otočju iz leta 2017, scenarij dveh hudih japonskih tajfunov v enem letu ter scenarij velikega terorističnega napada v Franciji, ki sproži množične izgrede, katerih posledica je vrsta nadaljnjih srednje velikih škod. Primerni lastni viri sredstev bi se v primeru vsakega od naštetih dogodkov spremenili za nastalo škodo, kar bi pomembno vplivalo na rezultat poslovanja v letu dogodka, vendar pa bi Sava Re še

vedno izkazovala visok presežek primernih lastnih virov sredstev nad SCR. Solventnostni količnik bi se tako znižal za nekaj odstotnih točk in bi ostal na visoki ravni in v skladu s ciljno kapitalizirano družbo.

Tveganje življenjskih zavarovanj

Ocenjujemo, da je tveganje življenjskih zavarovanj za družbo manj pomembno. Tveganje obvladujemo s poenotenim pristopom ob prevzemu tveganj v Zavarovalni skupini Sava, negovanjem dobrih poslovnih odnosov z dolgoletnimi cedenti zunaj skupine ter podrobnim proučevanjem tržnih razmer. Postopki za obvladovanje tveganja predčasne prekinitve pogodb so spremljanje števila in deleža prekinjenih zavarovanj in spremljanje ukrepov cedenta za omejevanje prekinitve pogodb. Postopki za obvladovanje tveganja umrljivosti so dosledna uporaba protokolov za sprejem v zavarovanje, v katerih se natanko določi odstopanje od običajnega rizika umrljivosti, uporaba ustreznih tablic umrljivosti ter ustrezna retrocesijska zaščita. Postopki za obvladovanje tveganja stroškov servisiranja pogodb so spremljanje stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj, opazovanje makroekonomske situacije (npr. inflacije) ter načrtovanje stroškov servisiranja pogodb v prihodnjih letih.

C.2 Tržno tveganje

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

- S Tveganje obrestne mere** je tveganje, da bo sprememba tržnih obrestnih mer neugodno vplivala na vrednost obrestno občutljivih sredstev in obveznosti. Med obrestno občutljive naložbe spadajo obveznice, depoziti, posojila ter obvezniški in mešani vzajemni skladi. Pri obveznostih so obrestno občutljive predvsem zavarovalno-tehnične rezervacije in podrejeni dolg. V izračunu kapitalske zahteve za tveganje obrestne mere se pri sredstvih upošteva vrednost obrestno občutljivih sredstev, pri obveznostih pa najboljša ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij, podrejeni dolg in rezervacije za zaposlence.
- S Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev** je tveganje, da bi se ob padcu cen znižala vrednost lastniških vrednostnih papirjev. Temu tveganju so izpostavljene udeležbe v odvisne in pridružene družbe, naložbe v delnice ter delniške in mešane vzajemne sklade.
- S Tveganje nepremičnin** je tveganje zmanjšanja vrednosti nepremičnin zaradi sprememb v ravni ali nestanovitnosti njihovih cen. Temu tveganju so izpostavljene nepremičnine namenjene lastni uporabi, naložbene nepremičnine ter nepremičninski skladi.
- S Valutno tveganje** je tveganje, da se bo zaradi sprememb tečajev zmanjšala vrednost sredstev ali povečala vrednost obveznosti v tujih valutah.
- S Tveganje kreditnih pribitkov** je tveganje občutljivosti sredstev na spremembe vrednosti ali nestanovitnost kreditnih pribitkov nad netvegano obrestno mero. Temu tveganju so izpostavljene obveznice, depoziti, posojila ter obvezniški in mešani vzajemni skladi.
- S Tveganje tržne koncentracije** je tveganje pomanjkljive razpršenosti portfelja sredstev ali večje izpostavljenosti tveganju neplačila enega izdajatelja vrednostnih papirjev ali skupine povezanih izdajateljev.

C.2.1 Izpostavljenost tveganju

Družba ima na datum poročanja spodaj navedeno strukturo naložb, ki vpliva na višino tržnih tveganj.

Struktura naložb, zajetih v tržna tveganja (vrednotenih v skladu s Solventnostjo II)

v tisoč EUR	Struktura		Struktura	
	31. 12. 2020	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2019
Naložbeni razred				
Obveznice	232.260	29,9%	246.097	36,9%
Državne obveznice	133.452	17,2%	137.915	20,7%
Podjetniške obveznice	98.807	12,7%	108.182	16,2%
Vzajemni skladi	16.387	2,1%	9.655	1,4%
Depoziti	0	0,0%	22.001	3,3%
Delniške naložbe	510.844	65,8%	372.373	55,9%
Udeležbe v odvisne in pridružene družbe	501.587	64,6%	362.682	54,4%
Kotirajoče delnice	7.942	1,0%	8.056	1,2%
Nekotirajoče delnice	1.314	0,2%	1.635	0,2%
Nepremičnine	12.236	1,6%	12.349	1,9%
Nepremičnine za lastno rabo	3.155	0,4%	3.310	0,5%
Druge nepremičnine	9.080	1,2%	9.040	1,4%
Posojila in hipoteke	4.968	0,6%	4.216	0,6%
Skupaj	776.694	100,0%	666.691	100,0%

Vrednost sredstev, ki jih družba upošteva pri izračunu tržnih tveganj, je na dan 31. 12. 2020 znašala 776,7 milijona EUR (31. 12. 2019: 666,7 milijona EUR). Povečanje naložb v letu 2020 je v veliki meri posledica povečanja vrednosti naložb v odvisne in pridružene družbe in nakupa zavarovalnice Vita.

Iz strukture naložb je razvidno, da glavnino finančnih naložb družbe predstavljajo strateške udeležbe in finančni instrumenti s stalnim donosom. Struktura portfeljskih naložb, v kateri prevladujejo finančni instrumenti s stalnim donosom, je posledica usmeritev družbe, ki si pri upravljanju finančnih naložb prizadeva predvsem za usklajevanje narave naložb z obveznostmi, ki jih te pokrivajo.

Delež portfeljskih naložb¹² v finančnih instrumentih s spremenljivim donosom je razmeroma majhen, glavnino delniških naložb družbe predstavljajo udeležbe. Portfeljski del naložb kaže razmeroma veliko izpostavljenost družbe obrestnemu in kreditnemu tveganju.

C.2.2 Merjenje tveganja

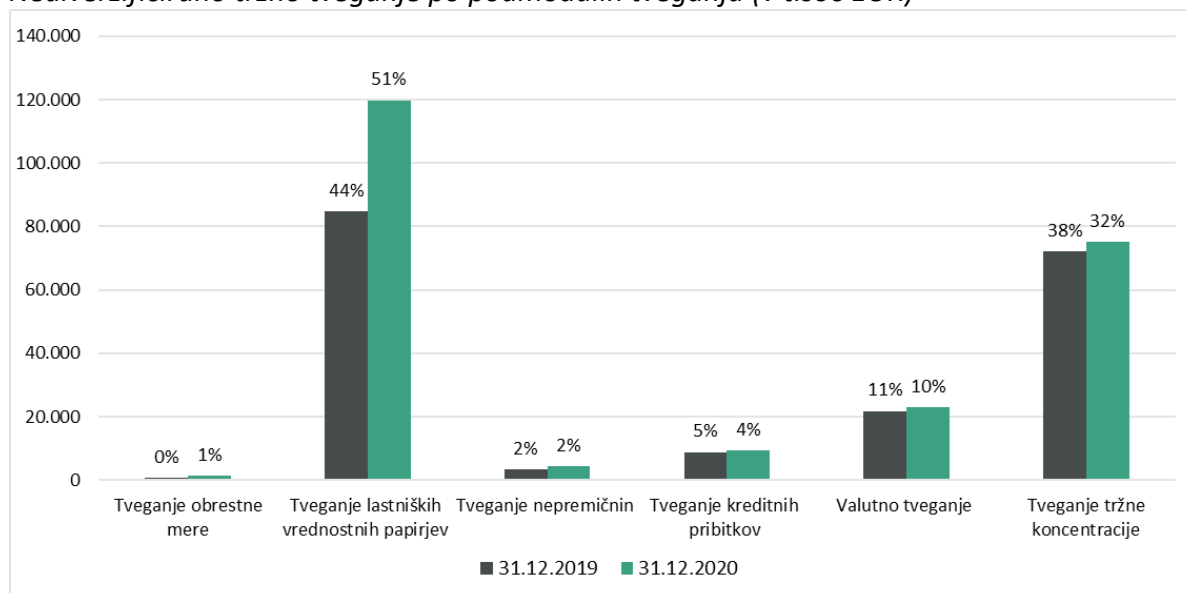
Družba za kvantitativno oceno tržnih tveganj uporablja standardno formulo in lastno oceno tržnih tveganj.

Zahtevani solventnostni kapital v skladu s standardno formulo za tržna tveganja je na dan 31. 12. 2020 znašal 157,5 milijona EUR (31. 12. 2019: 125,2 milijona EUR), kar predstavlja 55,8 % vsote SCR vseh modulov tveganj. Povečanje kapitalske zahteve je v veliki meri posledica povečanja izpostavljenosti do odvisnih in pridruženih družb, ta pa vpliva na višje tveganje lastniških vrednostnih papirjev in tveganje tržne koncentracije. Družba ima naložbe v udeležbe v zavarovalnice znotraj Evropske unije v višini 381,1 milijona EUR, v zavarovalnice zunaj Evropske unije v višini 45,3 milijona EUR, v preostale odvisne in pridružene družbe pa v višini 75,2 milijona EUR. Zaradi naložbe v zavarovalnico Vita je znesek udeležb v zavarovalnice znotraj Evropske unije višji za 115,9 milijona EUR v primerjavi z letom 2019. Izpostavljenost družbe udeležbam v odvisne in

¹² Sredstva, upoštevana pri izračunu tržnih tveganj, zmanjšana za udeležbe v odvisne družbe.

pridružene družbe tako predstavlja pomemben delež kapitalske zahteve za tveganje lastniških vrednostnih papirjev in tveganja tržne koncentracije.

Nediverzificirano tržno tveganje po podmodulih tveganja (v tisoč EUR)¹³



Tveganje obrestne mere predstavlja razmeroma majhen delež v kapitalski zahtevi tržnih tveganj. Družba tekoče spremlja, analizira in obravnava obseg prevzetega obrestnega tveganja. Zaradi dejavnosti, ki jih izvaja z namenom obvladovanja obrestnega tveganja in vzpostavljenih notranjih kontrol, menimo, da je tveganje dobro obvladovano.

Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev z 51-odstotnim deležem v tržnih tveganjih predstavlja največje posamično tržno tveganje. Glavnina kapitalske zahteve izhaja iz udeležb v odvisne in pridružene družbe. Tveganje lastniških vrednostnih papirjev, ki izhaja iz portfeljskih naložb, je zaradi manjše izpostavljenosti razmeroma nizko.

Tveganje nepremičnin. Delež nepremičnin je v strukturi naložbenega portfelja omejen z limitnim sistemom družbe in je v celotnem portfelju razmeroma majhen. Posledično je tveganje nepremičnin družbe majhno.

Tveganje kreditnih pribitkov je razmeroma majhno in v strukturi tržnih tveganj predstavlja 4 % kapitalske zahteve. Družba ima za obvladovanje kreditnega tveganja postavljen limitni sistem, ki določa maksimalne izpostavljenosti do posameznega izdajatelja, regije, panoge in bonitetnega razreda, s katerimi preprečuje prevzemanje tveganj, ki presegajo pripravljenost za prevzem tveganj družbe.

Valutno tveganje predstavlja 10 % tržnih tveganj. Temu tveganju so izpostavljena sredstva in obveznosti. Sistem spremljanja in obvladovanja valutnega tveganja je natančneje predstavljen v letnem poročilu družbe v razdelku 17.6.4.2.1.3 *Valutno tveganje*. Družba je v skladu z MSRP na dan 31. 12. 2020 izkazovala visoko stopnjo valutne usklajenosti sredstev in obveznosti. Ne glede na to, družba izkazuje delno valutno neusklajenost v skladu z metodologijo Solventnosti II, ki je posledica nižjih SII-rezervacij v primerjavi z MSRP-rezervacijami.

¹³ Delež posameznega podmodula tveganja je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja.

Tveganje tržne koncentracije z 32-odstotnim deležem predstavlja drugo največje posamično tržno tveganje družbe. Višina tveganja je posledica udeležb v odvisne družbe, ki niso zavarovalnice v Evropski uniji, ki se v skladu s standardno formulo upoštevajo kot ena izpostavljenost. Na višino tveganja vplivajo tudi udeležbe v pridružene družbe, ki se obravnavajo kot ločena izpostavljenost, ter presegajo prag izpostavljenosti v tveganju koncentracije. V okviru portfeljskih naložb je tveganje koncentracije majhno, saj družba izpostavljenost oziroma koncentracije portfeljskih naložb do posamezne regije, panoge in vrste naložb spremlja in uravnava. S tem preprečuje velike koncentracije v naložbenem portfelju in omejuje višino tveganja. Prikaz portfelja družbe po naštetih parametrih in bonitetna slika naložbenega portfelja družbe sta prikazana v letnem poročilu družbe v razdelku 17.6.4.2.3 *Kreditno tveganje*.

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

-  trajanje,
-  nestanovitnost,
-  tržni in knjigovodski donos ter donosnost.

Pri upravljanju sredstev in obveznosti družba za posamezen portfelj sredstev in obveznosti četrtletno izračunava in spremlja:

-  mere tveganj: modificirano trajanje, konveksnost in ključno stopnjo trajanja,
-  napoved denarnih tokov,
-  spremembo poštene vrednosti,
-  valutno strukturo sredstev in obveznosti.

Družba za spremljanje in ocenjevanje tržnih tveganj poleg standardne formule uporablja tudi lastni solventnostni model. V lastnem izračunu tveganj med finančnimi tveganji ocenjujemo tveganje lastniških vrednostnih papirjev, obrestno tveganje in kreditno tveganje finančnih naložb. Za vrednotenje lastniških vrednostnih papirjev uporabljamo model CAPM, pri katerem za vsak lastniški vrednostni papir posebej določimo delniški indeks, ki predstavlja tržni donos v modelu (za osnovo uporabljamo ustrezni scenariji ekonomskega generatorja). V lastnem modelu upoštevamo vse tržne lastniške vrednostne papirje, ki so dovolj likvidni, da smo lahko na zgodovinskih podatkih z ustrezno zanesljivostjo ocenili parametre modela. Za ostale naložbe upoštevamo šok, ki ga predpisuje standardna formula. Tveganje obrestne mere v lastni oceni ocenimo za vse naložbe in obveznosti, pri čemer valute z manjšim deležem v portfelju pretvorimo v tisto izmed modeliranih valut, s katero je imela v zadnjem petletnem obdobju najstabilnejši menjalni tečaj¹⁴. V lastnem modelu ocenjujemo tudi kreditno tveganje finančnih naložb, v katerem sta zajeta tudi tveganje tržne koncentracije in tveganje kreditnega razpona. V lastnem modelu so obravnavane le finančne naložbe brez udeležb v odvisne in pridružene družbe. Te pri izračunu tveganja lastniških vrednostnih papirjev upoštevamo enako kot v standardni formuli, pri izračunu tveganja tržne koncentracije pa izpostavljenosti iz naslova udeležb v odvisne družbe, ki niso zavarovalnice v Evropski uniji obravnavamo kot posamezne izpostavljenosti.

C.2.3 Koncentracija tveganja

Sava Re je imela v 2019 med finančnimi naložbami v odvisne in pridružene družbe eno večjo izpostavljenost, in sicer naložbo v Zavarovalnico Sava, katere vrednost je v 2019 predstavljala 71,9 % celotne vrednosti finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe. V 2020 se je poleg spremembe

¹⁴ Modelirane valute so evro, ameriški dolar, kitajski juan, indijska rupija, južnokorejski won, ruski rubelj.

vrednosti obstoječih odvisnih družb, skupini pridružila še Vita in se je odstotek izpostavljenosti do največje družbe posledično zmanjšal na 58,1 %. Celotna izpostavljenost Save Re tveganju finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe na dan 31. 12. 2020 znaša 501,6 milijona EUR (31. 12. 2019: 362,7 milijona EUR). Združene države Amerike predstavljajo največjo koncentracijo do posameznega izdajatelja. Največjo regijsko koncentracijo ima družba do Republike Slovenije. Tveganja omenjenih koncentracij se družba zaveda in jih dejavno obvladuje s postopnim zmanjševanjem izpostavljenosti in ustrezno postavljenimi limiti najvišje dovoljene izpostavljenosti znotraj svojega limitnega sistema.

C.2.4 Upravljanje tveganja

Okvir za upravljanje tržnega tveganja družbe predstavljata politika upravljanja sredstev in obveznosti ter politika upravljanja naložbenega tveganja. V njima so opredeljene:

-  osnovne naložbene usmeritve,
-  mere za spremljanje uspešnosti upravljanja naložb,
-  mere za spremljanje naložbenih tveganj,
-  spremljanje skladnosti portfelja z veljavnim limitnim sistemom,
-  odgovorne osebe v naložbenem procesu.

Pri upravljanju in spremljanju tržnih tveganj družba upošteva:

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

Neusklajenost sredstev in obveznosti družba upravlja predvsem z usklajevanjem in varovanjem. Če je mogoče in stroškovno učinkovito, družba neusklajenost zmanjšuje z usklajevanjem sredstev z denarnimi tokovi obveznosti. Pri upravljanju sredstev in obveznosti družba ne uporablja izvedenih finančnih instrumentov.

Tveganja, ki izhajajo iz portfelja finančnih naložb, družba obvladuje s tekočim spremljanjem in analiziranjem finančnih podatkov izdajateljev, spremljanjem tržnih cen finančnih instrumentov, rednim analiziranjem upravljanja sredstev in obveznosti, ki jih obravnava odbor za upravljanje tveganj ter analizo testov občutljivosti na pomembne parametre tržnih tveganj.

Družba tveganja, ki izhajajo iz udeležb v odvisne družbe, upravlja predvsem z jasno določeno poslovno strategijo in strategijo prevzemanja tveganj skupine, ki jo morajo družbe v skupini upoštevati, ter z aktivnim upravljanjem odvisnih družb.

V okviru tržnih tveganj smo izvedli štiri stresne teste različnih parametrov, ki vplivajo na višino zahtevanega solventnostnega kapitala tržnih tveganj in višino primernih lastnih virov sredstev družbe ter posledično na njen solventnostni položaj. V spodnji preglednici so prikazani rezultati posameznih stresnih testov.

Vpliv stresnih testov na primerne lastne vire sredstev, SCR in solventnostni količnik družbe

v tisoč EUR	Primerni lastni viri sredstev	Razlika glede na osnovno vrednost	SCR	Razlika glede na osnovno vrednost	Solventnostni količnik	Razlika glede na osnovno vrednost
Osnovne vrednosti na dan 31. 12. 2020	596.036		219.399		272%	
Zvišanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	594.305	-1.731	218.473	-511	272%	0 o.t.
Znižanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	597.136	1.099	220.097	698	271%	-1 o.t.
Padec vrednosti lastniških vrednostnih papirjev za 20 %	593.636	-2.400	219.137	-262	271%	-1 o.t.
Znižanje vrednosti nepremičnin za 25 %	592.434	-3.602	219.610	211	270%	-2 o.t.
Znižanje vrednosti udeležbe v Zavarovalnico Sava za 20 %	537.714	-58.322	209.935	-9.465	256%	-16 o.t.
Znižanje vrednosti udeležbe v zavarovalnico Vita za 20 %	578.143	-17.893	216.454	-2.946	267%	-5 o.t.
Osnovne vrednosti na dan 31. 12. 2019	542.969		187.820		289%	
Zvišanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	541.339	-1.631	187.366	-455	289%	0 o.t.
Znižanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	544.001	1.031	188.936	1115	288%	-1 o.t.
Padec vrednosti lastniških vrednostnih papirjev za 20 %	540.856	-2.113	187.663	-157	288%	-1 o.t.
Znižanje vrednosti nepremičnin za 25 %	540.191	-2.779	188.054	234	287%	-2 o.t.
Znižanje vrednosti udeležbe v Zavarovalnico Sava za 20 %	490.806	-52.163	180.469	-7.352	272%	-17 o.t.

Prvi test občutljivosti je **zvišanje oziroma znižanje obrestnih mer**. Test smo izvedli tako, da smo osnovno krivuljo netvegane obrestne mere za vse ročnosti povečali oziroma zmanjšali za 100 bazičnih točk. Nato smo izvedli nov izračun primernih lastnih virov sredstev ter zahtevanega solventnostnega kapitala za vsa obrestno občutljiva sredstva in obveznosti. Primerni lastni viri sredstev družbe se ob povišanju obrestnih mer za 100 bazičnih točk znižajo manj kot znaša meja pomembnosti¹⁵ družbe, hkrati pa se zniža tudi SCR družbe. Tako je vpliv stresnega testa na solventnostni količnik razmeroma majhen in primerljiv z izračunom vpliva stresnega testa na dan 31. 12. 2019. V stresnem testu znižanja obrestnih mer za 100 bazičnih točk je vpliv na primerne lastne vire sredstev in SCR ravno obraten, vpliv na solventnostni količnik je podoben kot v primeru zvišanja obrestnih mer in primerljiv z izračunom vpliva na dan 31. 12. 2019.

Drugi je test občutljivosti **padca vrednosti lastniških vrednostnih papirjev** družbe, ki smo ga izvedli tako, da smo na dan poročanja znižali vrednost lastniških vrednostnih papirjev za 20 %. Vrednosti udeležb v odvisne in pridružene družbe nismo znižali. Vpliv padca vrednosti lastniških vrednostnih papirjev je sorazmeren z višino stresnega testa. Stresni test vpliva predvsem na znižanje primernih lastnih virov sredstev, zmanjša pa se tudi kapitalska zahteva podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev. Znižanje primernih lastnih virov sredstev in tudi znižanje SCR je manjše od meje pomembnosti družbe, vpliv na solventnostni količnik pa je zelo majhen in primerljiv z izračunom vpliva stresnega testa na dan 31. 12. 2019.

¹⁵ Meja pomembnosti je mera družbe, vezana na višino njenih primernih lastnih virov sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala. Dne 31. 12. 2020 je meja pomembnosti družbe znašala 7,5 milijona EUR.

Vpliv spremembe cen nepremičnin na solventnost družbe smo analizirali s stresnim testom **padca cen nepremičnin za 25 %**. Osnova za izračun je stanje nepremičnin na datum poročanja. Stresni test vpliva predvsem na znižanje primernih lastnih virov sredstev, zniža pa tudi kapitalsko zahtevo podmodula tveganja nepremičnin. Vpliv znižanja vrednosti nepremičnin na primerne lastne vire sredstev in SCR je manjši od meje pomembnosti. Vpliv stresnega testa na solventnostni količnik je posledično majhen. Vpliv je primerljiv z izračunom vpliva na dan 31. 12. 2019.

Omenili smo že, da vrednost udeležb v odvisne družbe pomembno vpliva na bilanco stanja in višino tržnih tveganj družbe, zato smo testirali, kako **20 % padec vrednosti dveh največjih udeležb v odvisni družbi**, Zavarovalnico Sava in zavarovalnico Vita, vpliva na naš solventnostni položaj. Naložbe v odvisne zavarovalne družbe se v bilanci stanja v skladu s Solventnostjo II izkazujejo z uporabo prilagojene kapitalske metode, ki pomeni razliko med sredstvi in obveznostmi odvisne družbe, vrednotenimi v skladu s Solventnostjo II. Vrednost udeležbe v Zavarovalnico Sava je v bilanci stanja v skladu s Solventnostjo II na dan 31. 12. 2020 znašala 291,6 milijona EUR (31. 12. 2019: 260,8 milijona EUR) in je predstavljala 58,1 % (31. 12. 2019: 72,0 %) celotne vrednosti finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe. Stresni test 20 % padca udeležbe v Zavarovalnico Sava pomembno zniža primerne lastne vire sredstev in SCR Save Re. Ker se primerni lastni viri sredstev znižajo bolj, kot se zniža SCR, občutno pade tudi solventnostni količnik družbe, vendar pa solventnost zaradi še vedno visokega solventnostnega količnika ni ogrožena. Vpliv na solventnost družbe je primerljiv z vplivom stresnega testa na dan 31. 12. 2019. Vrednost udeležbe v zavarovalnico Vita je v bilanci stanja v skladu s Solventnostjo II na dan 31. 12. 2020 znašala 89,5 milijona EUR in je predstavljala 17,8 % celotne vrednosti finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe. Stresni test 20 % padca udeležbe v zavarovalnico Vita pomembno zniža primerne lastne vire sredstev Save Re, zniža pa se tudi SCR. Ker se primerni lastni viri sredstev znižajo bolj, kot se zniža SCR, pade tudi solventnostni količnik, vendar solventnost Save Re zaradi visokega solventnostnega količnika ni ogrožena.

Družba je poleg stresnih testov v ORSI obravnavala tudi različne scenarije ter njihov vpliv na poslovanje in solventnostni položaj. Pri določitvi scenarijev smo izhajali iz lastnega profila tveganj ter poskušali prepoznati, kateri dogodki bi lahko pomembno vplivali na poslovanje in kapitalsko ustreznost, pri čemer smo upoštevali tudi verjetnost uresničitve. V okviru tržnih tveganj smo testirali finančni scenarij, določen na podlagi razmer na finančnih trgih v času finančne krize v obdobju 31. 8. 2008–31. 7. 2009. Na podlagi scenarija so bili preračunani učinki na portfelj naložb in sicer na dan 31. 12. 2020 ter 31. 12. 2022. Tak scenarij bi imel zelo velik vpliv na primerne lastne vire sredstev družbe (vpliv znatno presega mejo pomembnosti družbe). Zaradi znižanja vrednosti naložb, bi se hkrati znižala tudi kapitalska zahteva za tržno tveganje in posledično tudi SCR družbe. Solventnost bi se v primeru realizacije takega scenarija znižala, vendar bi še vedno ostala v višini ciljne kapitaliziranosti¹⁶ iz strategije prevzemanja tveganj za strateško obdobje 2020–2022.

Testirali smo tudi scenarij padca lastniških vrednostnih papirjev in alternativnih naložb. Scenarij predvideva padec vrednosti tržnih delnic za 20 %, padec netržnih delnic za 25 % in 10 % zmanjšanje vrednosti naložb v nepremičnine in infrastrukturne sklade. Na solventnostni položaj scenarij nima znatnega učinka in povzroči znižanje solventnostnega količnika za nekaj odstotnih točk.

¹⁶ Ciljni solventnostni količnik družbe je za obdobje 2020–2022 nad 200 %.

Načelo preudarne osebe

Pri naložbenih odločitvah družba upošteva vsa tveganja povezana z naložbami in ne le tveganja, ki so upoštevana v izračunu kapitalskih zahtev. Strateška alokacija naložb je v procesu optimizacije opredeljena na osnovi pripravljenosti za prevzem tveganj.

Osebe, odgovorne za sprejemanje naložbenih odločitev prevzemajo in upravljajo naložbeno tveganje v skladu s smernicami, opredeljenimi v politiki upravljanja naložbenega tveganja, ki je zasnovana na podlagi načela preudarne osebe.

Vsa sredstva družba nalaga tako, da so zagotovljene varnost, kakovost, likvidnost in donosnost portfelja kot celote. Poleg tega zagotavlja tako lokalizacijo teh sredstev, da je zagotovljena njihova razpoložljivost.

Sredstva za kritje zavarovalno-tehničnih rezervacij družba nalaga na način, ki ustreza naravi in trajanju pozavarovalnih obveznosti. Ta sredstva nalagamo v najboljšem interesu vseh imetnikov polic in upravičencev.

Družba ima vzpostavljen limitni sistem, ki temelji na izračunu maksimalnih pričakovanih izgub posameznega izdajatelja, omejitvah, ki jih iz naslova tveganja tržne koncentracije predpisuje standardna formula, in omejitvah, ki izhajajo iz pripravljenosti za prevzem tveganj in sprejemljive nihajnosti donosa finančnih naložb. Poleg limitov po tipih naložb, sektorjih, regijah in izdajateljih, ima družba opredeljene tudi zahteve v povezavi z bonitetnimi ocenami naložb.

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

C.3 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju družbe zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki jim je družba izpostavljena.

C.3.1 Izpostavljenost tveganju

Družba je v okviru kreditnega tveganja izpostavljena:

-  tveganju neplačila nasprotne stranke,
-  tveganju kreditnih pribitkov,
-  tveganju tržne koncentracije.

Tveganje kreditnih pribitkov in tveganje tržne koncentracije je skladno z razvrščanjem in merjenjem tveganj v standardni formuli obravnavano in prikazano v razdelku C.2 *Tržno tveganje*. V nadaljevanju tega razdelka pa navajamo podrobnosti, povezane s tveganjem neplačila nasprotne stranke.

Tveganje neplačila nasprotne stranke vključuje izgube zaradi nepričakovanega neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja nasprotnih strank in dolžnikov v prihodnjih 12 mesecih. Tveganje zajema pogodbe za zmanjševanje tveganja, predvsem pozavarovalne pogodbe in terjatve do zavarovalnih posrednikov, pa tudi druge kreditne izpostavljenosti, ki jih ne zajema podmodul tveganja kreditnih pribitkov znotraj standardne formule (denar in denarni ustrezniki). Kreditno tveganje terjatev iz poslovanja izhaja iz zamud pri poplačilu terjatev, ki se v družbi pojavljajo na področju terjatev iz aktivnih pozavarovalnih poslov in regresnih terjatev. V izogib zamudam pri plačilih družba natančno spremlja cedente ter dejavno izterjuje zapadle in neplačane terjatve. Zato je izpostavljenost družbe tveganju neplačila nasprotne stranke majhna.

Izpostavljenost tveganju je bolj podrobno obravnavana v letnem poročilu družbe v razdelku 17.6.4.2.3 *Kreditno tveganje*.

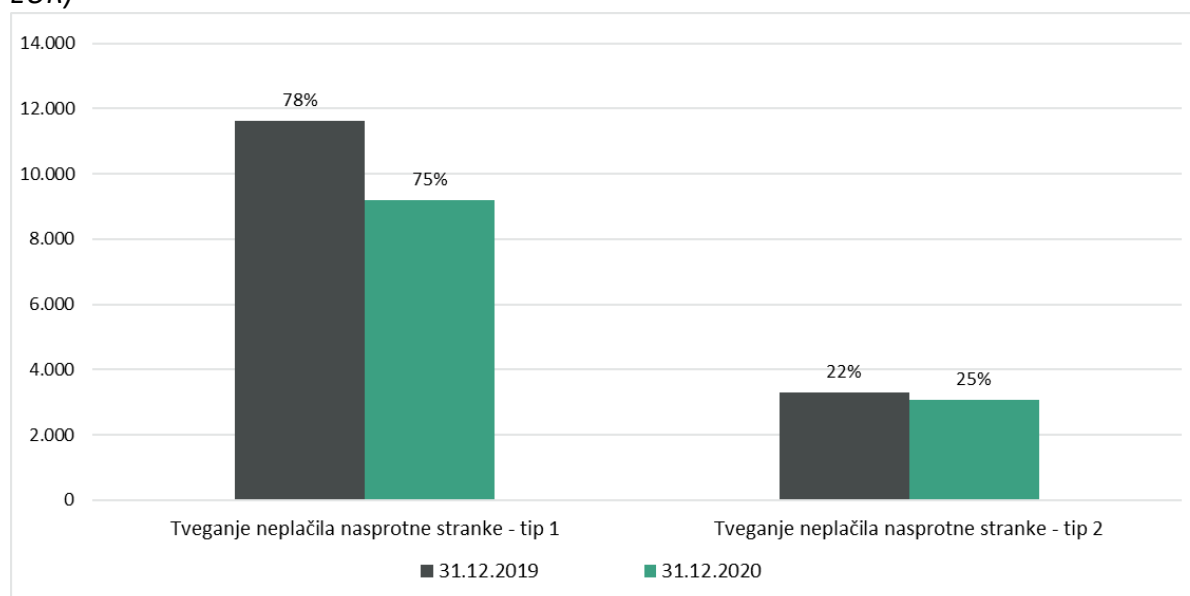
C.3.2 Merjenje tveganja

Družba za kvantitativno oceno kreditnega tveganja uporablja standardno formulo. Kot je zapisano zgoraj, sta tveganji kreditnih pribitkov in tržne koncentracije vključeni v modulu tržnih tveganj, tveganje neplačila nasprotne stranke pa v ločenem modulu tveganja neplačila nasprotne stranke. V nadaljevanju so tako prikazani rezultati za tveganje neplačila nasprotne stranke, medtem ko so tržna tveganja obravnavana v razdelku C.2 *Tržno tveganje*.

Zahtevani solventnostni kapital družbe v skladu s standardno formulo za tveganje neplačila nasprotne stranke je na dan 31. 12. 2020 znašal 11,7 milijona EUR (31. 12. 2019: 14,3 milijona EUR), kar predstavlja 4,1 % vsote SCR vseh modulov tveganj.

V spodnjem grafu je prikazana struktura modula tveganja neplačila nasprotne stranke v skladu s standardno formulo.

Nediverzificirano tveganje neplačila nasprotne stranke po podmodulih tveganja (v tisoč EUR)¹⁷



Tveganje tipa 1 vključuje izpostavljenosti v povezavi s pozavarovalnimi in sozavarovalnimi pogodbami, denar in denarne ustreznike ter depozite pri cedentih. V tveganju tipa 2 so upoštevane vse terjatve, ki niso zajete v tveganju tipa 1, iz njih so izločene samo nezapadle terjatve za premije, nezapadle terjatve za provizije in terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb ter odložene terjatve za davek. Konec leta 2020 se je glede na 31. 12. 2019 povečal predvsem zahtevani solventnostni kapital iz naslova denarja in denarnih ustreznikov, medtem ko zavarovalni del tveganja neplačila nasprotne stranke ostaja na primerljivi ravni kot na dan 31. 12. 2019.

Poleg izračuna zahtevanega solventnostnega kapitala v skladu s standardno formulo družba v ORSI razvija lasten solventnostni model za oceno kreditnega tveganja finančnih naložb. V modelu pri vseh naložbah v dolžniške instrumente upoštevamo tveganje razpona, tveganje migracij in tveganje neplačila. Ker so omenjena tveganja med seboj tesno povezana, so v ORSI obravnavana v skupnem modelu. Več o lastnem modelu za vrednotenje tržnih in kreditnih tveganj je navedeno v razdelku C.2.2 *Merjenje tveganja*.

Za del tveganja neplačila nasprotne stranke v povezavi s pozavarovatelji in sozavarovatelji menimo, da standardna formula ustrezno ovrednoti tveganje, zato lastni izračun na tem delu ni bil izveden. V izračunu lastne ocene kreditnega tveganja upoštevamo tudi učinek diverzifikacije.

Pri tveganju neplačila nasprotne stranke družba nima večjih koncentracij tveganja.

C.3.3 Upravljanje tveganja

V izogib preveliki koncentraciji v določen tip naložb, preveliki koncentraciji pri določenemu pogodbenemu partnerju oziroma sektorju in tudi drugim možnim oblikam koncentracije, ima družba v skladu limitnim sistemom svoj naložbeni portfelj razmeroma dobro razpršen.

¹⁷ Delež posameznega podmodula tveganja je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja.

Kreditno tveganje sredstev iz po(so)zavarovalnih pogodb družba obvladuje predvsem z omejevanjem izpostavljenosti do posameznega po(so)zavarovalnega partnerja in sklepanjem pogodb s partnerji z visoko bonitetno oceno.

V izogib zamudam pri plačilih družba natančno spremlja cedente ter dejavno izterjuje zapadle in neplačane terjatve.

V družbi četrtletno spremljamo in poročamo o izpostavljenosti kreditnemu tveganju, kar omogoča pravočasno sprejetje ukrepov, če so ti potrebni. Spremljamo tudi bonitetne ocene partnerjev in morebitne kazalnike poslabšanja te ocene. S tem namenom je vzpostavljen tudi proces preverjanja zunanjih bonitetnih ocen s strani bonitetne komisije, ki deluje v okviru odbora za upravljanje tveganj.

Družba je v okviru preverjanja ustreznosti uporabljenih bonitetnih ocen v izračunu kapitalne ustreznosti testirala vpliv poslabšanja bonitetnih ocen retrocesionarjev in cedentov, kjer imamo izpostavljenosti v obliki depozitov pri cedentih. Predpostavili smo, da se vsem partnerjem zniža bonitetna ocena za eno stopnjo kreditne kvalitete in na podlagi tega izračunali vpliv na SCR in solventnostni količnik. Vpliv je majhen in primerljiv z 31. 12. 2019.

Vpliv stresnega testa na primerne lastne vire sredstev, SCR in solventnostni količnik

v tisoč EUR	Primerni lastni viri sredstev	Razlika glede na osnovno vrednost	SCR	Razlika glede na osnovno vrednost	Solventnostni količnik	Razlika glede na osnovno vrednost
Osnovne vrednosti na dan 31. 12. 2020	596.036		219.399		272%	
Poslabšanje bonitetne ocene pozavarovateljev	595.936	-100	219.985	586	271%	-1 o.t.
Osnovne vrednosti na dan 31. 12. 2019	542.969		187.820		289%	
Poslabšanje bonitetne ocene pozavarovateljev	542.863	-107	188.423	603	288%	-1 o.t.

C.4 Likvidnostno tveganje

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

C.4.1 Izpostavljenost tveganju

Družba ima precejšnje denarne obveznosti (ki izhajajo predvsem iz obveznosti do zavarovalcev), zato je treba denarne tokove ustrezno upravljati in tako zagotoviti primerno raven likvidnosti. Družba zato skrbno načrtuje in spremlja uresničitev denarnih tokov (denarne prilive in odlive). Prav tako redno spremlja strukturo terjatev po zapadlosti in upošteva vpliv poplačila terjatev na tekočo likvidnost.

C.4.2 Merjenje tveganja

Likvidnostno tveganje spada med tveganja, ki so težko merljiva in ga standardna formula ne ovrednoti. V družbi ga redno spremljamo in obvladujemo.

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

-  denar na bančnih računih,
-  odstotek visoko likvidnih finančnih naložb, glede na skupni znesek finančnih naložb,
-  likvidnostno rezervo,
-  razliko med načrtovanimi odlivi in prilivi za naslednje četrletje ter njen delež v vrednosti likvidnostne rezerve,
-  vse druge zakonske predpisane mere.

C.4.3 Koncentracija tveganja

Družba ni izpostavljena koncentraciji likvidnostnih tveganj, lahko pa v nekaterih primerih nastanejo izredne likvidnostne potrebe.

C.4.4 Upravljanje tveganja

Družba v strategiji prevzemanja tveganj opredeljuje likvidnostno tveganje kot eno ključnih. Za obvladovanje likvidnostnih tveganj imamo vzpostavljeno politiko upravljanja likvidnostnega tveganja, ki opredeljuje upravljanje likvidnosti, mere likvidnostnega tveganja in postopke ob izrednih likvidnostnih potrebah. Zaradi narave likvidnostnega tveganja, ga družba ne upravlja z dodatnim kapitalom, temveč z ustrezno strategijo zagotavljanja zadostne likvidnosti.

Ocenjena likvidnostna potreba družbe je sestavljena iz ocene potrebe po normalni tekoči likvidnosti (izvira iz poslovanja in zapadlosti naložb v portfelju) in likvidnostne rezerve (ocenjene na podlagi maksimalnih tedenskih odlivov glede na zgodovinske podatke).

Družba izvaja oceno normalne tekoče likvidnosti v obdobju do enega leta na podlagi analize predvidenih denarnih tokov v mesečnih in tedenskih načrtih, ki upoštevajo predvideno dinamiko zapadlosti naložb ter druge prilive in odlive iz poslovanja, in sicer tako, da se uporabijo historični

podatki poslovanja družbe, zajeti v preteklih mesečnih in tedenskih likvidnostnih načrtih, ter pričakovanja glede poslovanja v prihodnje.

Likvidnostne potrebe se zagotavljajo z alokacijo sredstev v instrumente denarnega trga v odstotku, ki je skladen z ocenjeno normalno tekočo potrebo po likvidnosti. Sredstva za pokrivanje ocenjene likvidnostne rezerve družba zagotavlja tako, da ima vsaj 20 % portfeljskih finančnih naložb investiranih v visoko likvidna sredstva (kategorija L1A po ECB metodologiji, naložbe v ameriške državne obveznice, državni in nadnacionalni izdajatelji z bonitetnima ocenama AAA in AA+, denar in denarni ustrezniki in skladi denarnega trga za upravljanje KNPVP¹⁸). Odstotek naložbenega portfelja družbe, investiran v visoko likvidna sredstva, je na dan 31. 12. 2020 znašal 46 % (31. 12. 2019: 48 %), kar kaže na zelo likviden naložbeni portfelj.

Zaradi vsega navedenega menimo, da je likvidnostno tveganje družbe majhno in dobro obvladovano.

Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije

Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije (v nadaljevanju: EPIFP), družba v skladu z drugo točko 260. člena Delegirane uredbe Komisije (EU) (2015/35) (v nadaljevanju: Delegirana uredba) izračuna kot razliko med zavarovalno-tehničnimi rezervacijami brez dodatka za tveganje, izračunanimi v skladu s Solventnostjo II, in izračunom zavarovalno-tehničnih rezervacij brez dodatka za tveganje z upoštevanjem predpostavke, da premije v povezavi z obstoječimi zavarovalnimi in pozavarovalnimi pogodbami, za katere se pričakuje, da bodo prejete v prihodnosti, iz različnih vzrokov niso prejete ne glede na pravne ali pogodbene pravice imetnika police, da prekine polico, med katerimi pa ni tega, da se je zgodil zavarovani dogodek. Pri slednjem izračunu se predvideva 100-odstotna stopnja prekinitev polic, pri življenjskih zavarovanjih pa se vse police obravnavajo kot kapitalizirane.

EPIFP se za premoženjska in NSLT-zdravstvena zavarovanja izračuna ločeno za vsako homogeno skupino tveganj ter vsako pogodbeno leto, in sicer v višini pričakovanih prihodnjih premij, zmanjšanih za pripadajoče pričakovane škode, provizije in druge stroške, kot so upoštevani pri izračunu najboljših ocen rezervacij. Prav tako se ločeno izračunava tudi EPIFP za življenjska zavarovanja.

Znesek EPIFP družbe na dan 31. 12. 2020 znaša 8.161 tisoč EUR (31. 12. 2019: 5.184 tisoč EUR).

¹⁸ Kolektivni naložbeni podjem, ki vlaga v prenosljive vrednostne papirje.

C.5 Operativno tveganje

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

C.5.1 Izpostavljenost tveganju

Operativna tveganja ne spadajo med največja tveganja Save Re. Kljub temu je med njimi kar nekaj tveganj, ki so pomembna, predvsem:

-  tveganja, povezana z računalniškim in komunikacijskim sistemom,
-  tveganja, povezana z nadzorom in poročanjem,
-  tveganje odhoda ključnih, strokovnih in perspektivnih kadrov,
-  tveganje napačnega vnosa podatkov in neustrezne dokumentacije,
-  tveganje neustrezne komunikacije,
-  tveganja povezana s strankami, produkti in poslovno prakso,
-  tveganje škode na fizičnih sredstvih ob naravnih nesrečah in požaru,
-  tveganje skladnosti z zakoni in predpisi,
-  tveganje kraje ali goljufije.

Med pomembna tveganja družbe spadajo tudi kibernetiska tveganja. Zmanjševanje tovrstnih tveganj je za družbo ključnega pomena, saj lahko realizacija tveganja vodi v popolno prekinitev poslovanja in visoko finančno škodo. Prav zato družba redno nadgrajuje upravljanje in omejuje izpostavljenosti kibernetiskim tveganjem.

C.5.2 Merjenje tveganja

Družba vsaj enkrat letno izvede izračun kapitalske zahteve za operativna tveganja na podlagi standardne formule. Tak izračun višine operativnega tveganja ima le omejeno uporabno vrednost, saj formula ne temelji na dejanski izpostavljenosti družbe operativnim tveganjem temveč na približku, izračunanem predvsem na podlagi premij, rezervacij in stroškov družbe.

V skladu s standardno formulo je na dan 31. 12. 2020 višina operativnega tveganja 5,7 milijona EUR (31. 12. 2019: 4,8 milijona EUR), kar predstavlja 2,0 % vsote SCR vseh modulov tveganj.

Iz navedenega razloga družba za ocenjevanje operativnih tveganj uporablja predvsem kvalitativno ocenjevanje verjetnosti nastanka in finančnega vpliva v okviru registra tveganj ter analizo posameznih scenarijev. Z rednim četrtnim ocenjevanjem tveganj si družba ustvari aktualno sliko o svoji izpostavljenosti tovrstnim tveganjem.

C.5.3 Koncentracija tveganja

Družba ni izpostavljena pomembni koncentraciji operativnih tveganj, so pa določena tveganja zaradi razvojnih projektov, ki so v teku, povečana (na primer IT tveganja).

C.5.4 Upravljanje tveganja

Za učinkovito upravljanje operativnih tveganj ima družba vzpostavljene procese prepoznavanja, merjenja, spremljanja, upravljanja in poročanja o operativnih tveganjih. Podrobnejša opredelitev

odgovornosti in procesov upravljanja operativnih tveganj določata politika upravljanja operativnih tveganj in pravilnik o upravljanju tveganj.

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

-  vzdrževanje učinkovitega sistema vodenja poslovnih procesov in sistema notranjih kontrol,
-  ozaveščanje in izobraževanje vseh zaposlenih o njihovi pomembnosti pri izvajanju sistema notranjih kontrol in obvladovanju operativnih tveganj,
-  ocenjevanje ustreznosti in učinkovitosti notranjih kontrol,
-  vodenje registra incidentov za ugotavljanje pomanjkljivosti v procesih,
-  ohranjanje pozitivnega ozračja, dobre poslovne kulture in vlaganje v zaposlene,
-  izvajanje varnostnih politik v zvezi z informacijsko varnostjo in razvoj IT na področju zmanjševanja kibernetskih tveganj,
-  vzpostavitev načrta neprekinjenega poslovanja za vse kritične procese (tako zmanjšujemo tveganje nepripravljenosti na morebitne incidente in zunanje dogodke, posledično pa prekinitev poslovanja),
-  vzpostavitev informacijsko podprtih postopkov in kontrol za najpomembnejša področja poslovanja.

Vse pomembnejše notranje kontrole operativnih tveganj so povezane s tveganji in vključene v register tveganj. Družba spremlja pomanjkljivosti in novo uvedene izboljšave na področju notranjih kontrol.

Ocene operativnih tveganj družba redno poroča v poročilu o tveganjih, ki ga obravnavajo odbor za upravljanje tveganj, uprava, komisija za tveganja nadzornega sveta in nadzorni svet. Funkcija upravljanja tveganj in odbor za upravljanje tveganj, če je potrebno, upravi podata priporočila za nadaljnje ukrepanje in izboljšavo procesov upravljanja operativnih tveganj.

C.6 Druga pomembna tveganja

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

C.6.1 Izpostavljenost tveganju

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

-  tveganje neustrezne razvojne strategije,
-  tveganja, povezana s strateškimi naložbami,
-  tveganje tržnih in ekonomskih pogojev,
-  politično tveganje,
-  tveganje ugleda,
-  projektna tveganja in
-  tveganje zakonodajnih sprememb.

C.6.2 Merjenje tveganja

Strateška tveganja so po svoji naravi zelo raznolika, težko jih kvantitativno ovrednotimo, prav tako so močno odvisna od različnih (tudi zunanjih) dejavnikov. Poleg tega niso vključena v izračun zahtevanega kapitala v skladu s standardno formulo.

Družba zato strateška tveganja ocenjuje kvalitativno v registru tveganj, pri čemer se ocenjuje pogostost in morebitni finančni vpliv posameznega dogodka. Poleg tega poskušamo ključna strateška tveganja ovrednotiti z uporabo kvalitativne analize različnih scenarijev. Na podlagi kombinacije obeh vrst analiz družba dobi sliko o stanju in spremembah izpostavljenosti tej vrsti tveganj.

C.6.3 Koncentracija tveganja

Družba strateška tveganja obvladuje in ni izpostavljena pomembni koncentraciji tveganj.

C.6.4 Upravljanje tveganja

Družba za preprečitev uresničitve posameznega strateškega tveganja izvaja predvsem preventivne dejavnosti.

Pri prepoznavanju in upravljanju strateških tveganj poleg posameznih organizacijskih enot dejavno sodelujejo tudi uprava, odbor za upravljanje tveganj in funkcija upravljanja tveganj.

Strateška tveganja družba upravlja tudi s sprotim spremljanjem uresničitve svojih kratkoročnih in dolgoročnih ciljev ter s spremljanjem pripravljajočih se regulatornih sprememb in dogajanj na trgu.

Strateška tveganja, ki izhajajo iz udeležb v **odvisnih in pridruženih družbah**, sodijo med največja tovrstna tveganja. Družba tveganja dejavno upravlja z/s:

-  sistemom vodenja in nadzora ter jasnim razmejevanjem odgovornosti na vseh ravneh,

- S** politikami s področja upravljanja tveganj,
- S** sistematičnim upravljanjem tveganj v okviru treh obrambnih linij (podrobneje opisano v razdelku B.3 *Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti*),
- S** s poslovno strategijo in strategijo prevzemanja tveganj, ki sta postavljeni od zgoraj navzdol, pri čemer se upoštevajo vidiki skupine kot celote in tudi vidiki posamezne družbe v skupini,
- S** celovitim sistemom spremljanja poslovanja in poročanja o poslovanju in povezanih tveganjih na vseh ravneh.

V družbi se zavedamo, da je ugled pomemben za izpolnjevanje naših poslovnih ciljev in doseganje strateških načrtov na dolgi rok. Zato je **tveganje ugleda** v strategiji prevzemanja tveganj opredeljeno kot eno ključnih. Družba si prizadeva, da kar najbolj omeji možnost dejanj, ki bi lahko pomembno vplivala na ugled posamezne družbe v skupini ali skupine. Poleg tega družba uvaja postopke, ki zmanjšujejo tveganje ugleda, na primer postopke za ugotavljanje sposobnosti in primernosti zaposlenih na ključnih delovnih mestih, sistematično delovanje funkcije spremljanja skladnosti poslovanja, načrtovanje neprekinjenega poslovanja, testiranje stresnih dogodkov in scenarijev ter načrtovanje ukrepov in odziva v primeru uresničitve tveganja. Tveganja v povezavi z ugledom družba obvladuje s stalno skrbjo za izboljšanje storitev, pravočasnim in točnim poročanjem nadzornim ustanovam ter dobro načrtovanim obveščanjem javnosti. Najpomembnejši dejavnik zagotavljanja dobrega ugleda in uspešnega poslovanja družbe je ustrezna kakovost storitev, zato je skrb za dvig kakovosti storitev in zadovoljstva strank stalna in izjemno pomembna naloga vseh zaposlenih.

Regulatorno tveganje družba upravlja in zmanjšuje z rednim spremljanjem predvidenih sprememb zakonodaje ter merjenjem morebitnih učinkov teh sprememb na njeno poslovanje na krajši in daljši rok. V skladu z zakonodajo ima družba vzpostavljeno tudi funkcijo spremljanja skladnosti poslovanja, ki spremlja in ocenjuje primernost in učinkovitost rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti glede skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami.

Med strateška tveganja uvrščamo tudi **projektna tveganja**. Družba tveganja na vsakem od ključnih projektov sistematično spremlja, analizira in obvladuje z namenom pravočasnega sprejema potrebnih ukrepov. Tveganja ključnih projektov se vodijo in ocenjujejo s strani udeležencev projektne skupine in drugih deležnikov tudi v registru tveganj.

Družba vse več pozornosti namenja **tveganjem, povezanimi s trajnostnim razvojem**. Trajnostnemu razvoju dajemo velik pomen v strateškem obdobju 2020–2022, zato je bila v sodelovanju z vsemi odvisnimi družbami v skupini pripravljena in sprejeta strategija trajnostnega razvoja, ki določa razkrivanje nefinančnih informacij glede okoljskih, socialnih in kadrovskih zadev, spoštovanja človekovih pravic in zadev v povezavi z bojem proti korupciji in podkupovanju. Družba pri tem upošteva smernice standardov GRI (angl. Global Initiative Reporting), ki obravnavajo trajnostni razvoj celovito iz vseh pogledov poslovanja družbe in njenih vplivov – ekonomske uspešnosti, vplivov na okolje in družbo v najširšem smislu. V povezavi s trajnostnim razvojem, spremljanjem trajnostnih tveganj in novo zakonodajo na področju trajnosti je bila v letu 2020 na ravni Zavarovalne skupine Sava oblikovana delovna skupina za trajnostna tveganja, ki bo tekoče spremljala zakonodajo s področja trajnostnih tveganj in razvoj na tem področju. Prihajajoče spremembe delegirane uredbe Solventnosti II in IDD¹⁹ že predvidevajo integriranje trajnostnih tveganj v sistem upravljanja tveganj. V naslednjih letih si bomo še naprej prizadevali prispevati k trajnostnemu razvoju, izziv pa bo predstavljalo tudi spremljanje tveganj v povezavi s trajnostnim razvojem in družbeno odgovornostjo, prav tako pa bo veliko pozornosti namenjene učinkoviti implementaciji zakonodaje v povezavi s

¹⁹ Direktiva o distribuciji zavarovalnih produktov (angl. Insurance Distribution Directive).

SFDR²⁰. Več v povezavi s trajnostnim razvojem je navedeno v letnem poročilu družbe v razdelku 13 *Trajnostni razvoj v Zavarovalni skupini Sava*.

²⁰ Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR).

C.7 Druge informacije

Družba v zvezi s profilom tveganj nima drugih pomembnih informacij.

D. Vrednotenje za namene solventnosti

V skladu s 174. členom ZZavar-1 se sredstva ovrednotijo z zneskom, po katerem bi se sredstvo izmenjalo med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu. Obveznosti pa se vrednotijo z zneskom, po katerem bi se lahko prenesle ali poravnale med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu. Vrednost obveznosti se ne prilagaja kreditni sposobnosti družbe.

Vrednotenje sredstev se izvaja skladno z določili MSRP, ki jih je sprejela Komisija EU. Če MSRP dovoljujejo uporabo več načinov vrednotenja, je treba izbrati metodo, ki je skladna z načeli Solventnosti II, predpisanimi v Delegirani uredbi in podzakonskih aktih, ki urejajo področje Solventnosti II. Pri večini primerov drugih sredstev in obveznosti (razen pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah; ZTR) MSRP zagotavljajo vrednotenje, ki je v skladu z načeli Solventnosti II.

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

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

V spodnjih preglednicah sta prikazani bilanci stanja na dan 31. 12. 2019 in 31. 12. 2020, kjer so prikazane vrednosti sredstev in obveznosti v skladu z MSRP (bilanca stanja v skladu z MSRP), pa tudi sredstva in obveznosti v skladu z načeli vrednotenja iz členov 174 do 190 ZZavar-1 (SII-bilanca stanja) ob upoštevanju prevrednotenja in prerazporeditev postavk sredstev in obveznosti.

Bilanca stanja v skladu z MSRP in v skladu z SII na dan 31. 12. 2020

v tisoč EUR		MSRP	Prevrednotenje	Prerazporeditve	Solventnost II
Sredstva					
1.	Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj (D.1.1)	5.837	-5.837	0	0
2.	Neopredmetena sredstva (D.1.2)	1.947	-1.947	0	0
3.	Odložene terjatve za davek (D.1.3)	3.487	2.944	0	6.431
4.	Opredmetena sredstva, namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema) (D.1.4)	2.411	745	0	3.155
5.	Opredmetena sredstva, ki niso namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema) (D.1.5)	8.067	1.013	0	9.080
6.	Naložbe v odvisne in pridružene družbe (D.1.5)	319.097	182.490	0	501.587
7.	Delnice (D.1.5)	9.257	0	0	9.257
8.	Obveznice (D.1.5)	231.665	594	0	232.260
9.	Naložbeni skladi (D.1.5)	16.387	0	0	16.387
10.	Depoziti razen denarnih ustreznikov (D.1.5)	0	0	0	0
11.	Posojila in hipotekarni krediti (D.1.6)	4.968	0	0	4.968
12.	Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem (D.1.7)	31.935	-7.220	-3.495	21.219
13.	Depoziti pri cedentih (D.1.8)	7.261	0	0	7.261
14.	Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov (D.1.9)	79.663	0	-61.518	18.144
15.	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja (D.1.10)	4.461	0	-585	3.876
16.	Druge terjatve (D.1.11)	2.629	0	0	2.629
17.	Lastne delnice (D.1.12)	24.939	6.918	0	31.856
18.	Denar in denarni ustrezniki (D.1.13)	27.080	0	0	27.080
19.	Druge sredstva (D.1.14)	487	-487	0	0
Skupaj sredstva		781.579	179.211	-65.599	895.191
Obveznosti					
20.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjska in NSLT-zdravstvena zavarovanja (D.2)	282.627	-34.727	-48.471	199.429
21.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje) (D.2)	15.256	-3.555	-62	11.639
22.	Druge rezervacije razen ZTR (D.3.1)	424	0	0	424
23.	Odložene obveznosti za davek (D.1.3)	76	7.910	0	7.986
24.	Finančne obveznosti, razen finančnih obveznosti do finančnih institucij	0	0	0	0
25.	Obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov (D.3.2)	40.566	0	-12.986	27.580
26.	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja (D.3.3)	4.824	0	-4.081	743
27.	Ostale obveznosti do dobaviteljev (D.3.4)	1.509	0	0	1.509
28.	Podrejene obveznosti (D.3.5)	74.805	876	0	75.681
29.	Druge obveznosti (D.3.6)	2.685	-997	0	1.688
Skupaj obveznosti		422.772	-30.493	-65.599	326.679
Presežek sredstev nad obveznostmi		358.808	209.704	0	568.512

Bilanca stanja v skladu z MSRP in v skladu z SII na dan 31. 12. 2019

v tisoč EUR		MSRP	Prevrednotenje	Prerazporeditve	Solventnost II
Sredstva					
1.	Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	6.555	-6.555	0	0
2.	Neopredmetena sredstva	1.294	-1.294	0	0
3.	Odložene terjatve za davek	1.065	2.634	0	3.699
4.	Opredmetena sredstva, namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	2.586	724	0	3.310
5.	Opredmetena sredstva, ki niso namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	8.180	860	0	9.040
6.	Naložbe v odvisne in pridružene družbe	238.178	124.504	0	362.682
7.	Delnice	9.691	0	0	9.691
8.	Obveznice	243.106	653	2.338	246.097
9.	Naložbeni skladi	9.655	0	0	9.655
10.	Depoziti razen denarnih ustreznikov	22.339	0	-338	22.001
11.	Posojila in hipotekarni krediti	4.216	0	0	4.216
12.	Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	31.159	-5.575	-5.612	19.972
13.	Depoziti pri cedentih	7.089	0	0	7.089
14.	Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	89.538	0	-68.134	21.404
15.	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	4.215	0	-673	3.542
16.	Druge terjatve	3.271	0	0	3.271
17.	Lastne delnice	24.939	6.057	0	30.995
18.	Denar in denarni ustrezniki	52.931	0	-2.000	50.931
19.	Druga sredstva	441	-441	0	0
Skupaj sredstva		760.448	121.566	-74.418	807.596
Obveznosti					
20.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije – premoženjska in NSLT-zdravstvena zavarovanja	252.951	-33.189	-52.882	166.880
21.	Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje)	8.388	2.709	-11	11.087
22.	Druge rezervacije razen ZTR	467	0	0	467
23.	Odložene obveznosti za davek	0	6.368	0	6.368
24.	Finančne obveznosti, razen finančnih obveznosti do finančnih institucij	88	0	0	88
25.	Obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	44.374	0	-15.241	29.133
26.	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	6.713	0	-6.285	428
27.	Ostale obveznosti do dobaviteljev	1.680	0	0	1.680
28.	Podrejene obveznosti	74.823	-976	0	73.847
29.	Druge obveznosti	2.107	-800	0	1.307
Skupaj obveznosti		391.589	-25.888	-74.418	291.283
Presežek sredstev nad obveznostmi		368.859	147.454	0	516.313

Družba med zunajbilančnimi postavkami izkazuje potencialne terjatve v višini nominalne vrednosti izbrisanih podrejenih instrumentov (31. 12. 2020: 10,0 milijona EUR), za katere družba nadaljuje aktivnosti za zaščito svojih interesov. Poleg tega so med zunajbilančnimi postavkami na dan 31. 12. 2020 izkazane tudi pogojne obveznosti iz naslova danih zavez za vplačila v alternativne sklade in sicer v višini 13,1 milijona EUR.

D.1 Sredstva

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

D.1.1 Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj

Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj so v SII-bilanci stanja družbe ovrednoteni z ničelno vrednostjo.

D.1.2 Neopredmetena sredstva

Družba nima neopredmetenih sredstev, ki bi se lahko prodala ločeno, in ne more dokazati, da obstaja tržna vrednost za enaka ali podobna sredstva. SII-vrednost neopredmetenih osnovnih sredstev je ovrednotena z ničelno vrednostjo.

D.1.3 Odložene terjatve in obveznosti za davek

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

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

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

Če družba v davčnem izkazu uspeha ugotovi davčno izgubo, lahko do pokritja davčne izgube (skladno z ZDDPO-2 v Sloveniji ni časovne omejitve za pokrivanje izgube) ne plačuje davka od dohodka pravnih oseb, lahko pa oblikuje terjatve za odložene davke in zniža odhodke iz odloženih davkov. V izkazih za davčne namene družba ne izkazuje nepokritih davčnih izgub.

Splošno pravilo je, da se morajo obveznosti za odloženi davek obvezno pripoznati, terjatve za odloženi davek pa samo, če družba upravičeno pričakuje, da bo v prihodnosti ustvarila dovolj visoke dobičke za poračun terjatev za odložene davke. V SII-bilanci stanja se terjatve in obveznosti za odloženi davek obračunavajo od vseh prevrednotenj razen od:

-  prevrednotenja postavke udeležb v odvisnih in pridruženih družbah, ker imajo te udeležbe značaj strateških naložb – v tem primeru se razlike pri prevrednotenju obravnavajo kot stalne razlike ter ne izpolnjujejo pogoja začasnih razlik in s tem osnove za obračun odloženih davkov iz te postavke,
-  prevrednotenja postavke lastnih delnic, ki kotirajo na borzi, ker ta ne predstavlja obdavčljive začasne razlike,
-  prevrednotenja postavke podrejenih obveznosti, ker ta ne predstavlja obdavčljive začasne razlike.

Davčna stopnja, po kateri so bile v letu 2020 obračunane odložene terjatve in obveznosti za davek, znaša 19 %. Družba je iz naslova prevrednotenja skladno z načeli Solventnosti II oblikovala dodatno neto obveznost za odloženi davek v višini 1,6 milijona EUR (2019: 2,7 milijona EUR). V spodnji preglednici je prikazan podrobnejši pregled po posameznih postavkah.

Odložene terjatve in obveznosti za davek

v tisoč EUR	31. 12. 2020			31. 12. 2019		
	MRSP vrednost	Prevrednotenje	SII-vrednost	MRSP vrednost	Prevrednotenje	SII-vrednost
Odložene terjatve za davek	3.487	2.944	6.431	1.065	2.634	3.699
Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	1.109	1.109	0	1.245	1.245
Neopredmetena sredstva	0	370	370	0	246	246
Finančne naložbe	677	0	677	786	0	786
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	0	1.372	1.372	0	1.059	1.059
Druge postavke odloženih terjatev za davek	2.810	93	2.903	279	84	363
Odložene obveznosti za davek	76	7.910	7.986	0	6.368	6.368
Opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	0	141	141	0	137	137
Opredmetena sredstva, ki niso namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	0	192	192	0	163	163
Finančne naložbe	0	113	113	0	124	124
Kosmate ZTR	0	7.274	7.274	0	5.791	5.791
Druge postavke odloženih obveznosti za davek	76	189	266	0	152	152

Največji učinek na višino odloženih terjatev za davek izhaja iz prevrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki so prenesene pozavarovateljem. Iz tega naslova je bilo na 31. 12. 2020 oblikovanih 1,4 milijona EUR terjatev za odloženi davek (31. 12. 2019: 1,1 milijona EUR).

Največji učinek na višino odloženih obveznosti za davek izhaja iz naslova prevrednotenja kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Iz tega naslova je bilo na dan 31. 12. 2020 oblikovanih 7,3 milijona EUR obveznosti za odloženi davek (31. 12. 2019: 5,8 milijona EUR).

D.1.4 Opredmetena osnovna sredstva, namenjena lastni uporabi

Družba od neodvisnega zunanjšega ocenjevalca vrednosti nepremičnin vsaka tri leta pridobi oceno poštene vrednosti nepremičnin, namenjenih za lastno uporabo. Oprema za neposredno opravljanje zavarovalne dejavnosti predstavlja nepomemben znesek in ga družba v SII-bilanci stanja prikazuje v enaki višini kot v bilanci stanja v skladu z MSRP. Pravica do uporabe sredstev v najemu se v SII-bilanci stanja prikazuje enako kot v bilanci stanja v skladu z MSRP.

D.1.5 Naložbe

Opredmetena sredstva, ki niso namenjena lastni uporabi

Metodologija je skladna z metodologijo, ki se uporablja za opredmetena osnovna sredstva, namenjena lastni uporabi, ki je podrobno opisana v podrazdelku D.1.4 *Opredmetena osnovna sredstva, namenjena lastni uporabi*.

Udeležbe

Metodologijo prevrednotenja ločimo na prevrednotenje udeležb v zavarovalnicah in prevrednotenje udeležb v družbah, ki niso zavarovalnice.

Udeležbe v zavarovalnicah

V SII-bilanci stanja se deleži udeležb v zavarovalnice vrednotijo po tržno usklajeni vrednosti. Te je mogoče pridobiti prek:

- S** tržne cene, ki jo je mogoče neposredno opazovati, ali
- S** vrednotenja z uporabo prilagojene kapitalske metode (čista vrednost sredstev deleža udeležbe, kjer se sredstva in obveznosti prilagodijo na SII-vrednosti).

Za kapitalske naložbe v odvisne družbe Save Re, ki so zavarovalnice in ne kotirajo na organiziranem trgu, se tržna vrednost za potrebe izračuna kapitalskih zahtev v skladu s standardno formulo izračuna na podlagi vrednotenja z uporabo prilagojene kapitalske metode – presežka SII-vrednosti sredstev nad obveznostmi posamezne zavarovalnice, saj nobena od odvisnih družb v skupini ne kotira na borzi.

Kjer je delež Save Re v odvisni družbi manjši od 100 % izvedemo sorazmerne prilagoditve.

Udeležbe v družbe, ki niso zavarovalnice

Družba v SII-bilanci stanja vrednoti deleže udeležb v družbah, ki niso zavarovalnice z uporabo kapitalske metode MSRP v skladu s 13(5) členom Delegirane uredbe. Vrednost dobrega imena in drugih neopredmetenih sredstev, ki bi bila v skladu z metodologijo vrednotenja sredstev ovrednotena z ničelno vrednostjo, odštejemo od dobljene vrednosti družbe.

Delnice

Metodologija prevrednotenja v skladu z zahtevami Solventnosti II je za delnice, ki kotirajo, skladna z metodologijo, ki je uporabljena za vrednotenje bilance stanja v skladu z MSRP.

Ker lastniški vrednostni papirji, ki niso uvrščeni na borzo, predstavljajo nepomemben delež naložbenega portfelja Save Re, v SII-bilanci stanja niso vrednoteni po pošteni vrednosti, temveč so izkazani v enaki višini kot v bilanci stanja v skladu z MSRP.

Obveznice

Vse obveznice, razen obveznic, ki so razvrščene v računovodsko skupino »v posesti do zapadlosti« se v SII-bilanci vrednotijo v skladu z računovodskim standardom MRS 39. Obveznice razvrščene v računovodsko skupino »v posesti do zapadlosti« se v SII-bilanci stanja prevrednotijo na pošteno vrednost ob upoštevanju tržne cene na datum poročanja.

Naložbeni skladi

Glede na to, da so naložbeni skladi v bilanci stanja v skladu z MSRP tržno vrednoteni, prevrednotenje za SII-bilancio ni potrebno.

Alternativni skladi

Vrednost alternativnih skladov (nepremičninski in infrastrukturni skladi, skladi zasebnega dolga, skladi zasebnega kapitala) je v bilanci stanja v skladu z MSRP prikazana na podlagi VEP-a, podanega s strani upravljalca sklada ali kot vrednost vplačane naložbe. Upravljalci skladov pri vrednotenju običajno uporabijo metode, ki so v skladu z mednarodnimi IPEV standardi vrednotenja alternativnih naložb, kot je diskontiranje denarnih tokov in metoda večkratnikov.

Za oba pristopa uporabljena v bilanci stanja v skladu z MSRP predpostavljamo, da sta najboljši približek tržnemu vrednotenju, zato je vrednost teh naložb v SII-bilanci stanja skladna s prikazom v bilanci stanja v skladu z MSRP.

Depoziti, ki niso denarni ustrezniki

Depoziti, ki niso denarni ustrezniki, se ne prevrednotijo, temveč se predpostavi, da je vrednosti v skladu z MSRP dovolj dober približek SII-vrednosti.

Pri oblikovanju SII-bilance se v kategoriji depozitov, ki niso denarni ustrezniki, upošteva prerazporeditev depozitov z originalno zapadlostjo do treh mesecev iz postavke denarja in denarnih ustreznikov v postavko depozitov, ki niso denarni ustrezniki.

D.1.6 Posojila in hipotekarni krediti

Družba med sredstvi nima posojil in hipotekarnih kreditov do posameznikov, temveč le druga posojila, ki predstavljajo dana posojila odvisnim družbam. Vrednotenje v SII-bilanci stanja je enako vrednotenju v bilanci stanja v skladu z MSRP.

D.1.7 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

Vrednotenje zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesenih pozavarovateljem, se izvaja v aktuariatu družbe. V tem dokumentu le povzemamo metodologijo, ki je podrobneje opredeljena v pravilniku o oblikovanju najboljših ocen rezervacij družbe. Ta upošteva tudi usmeritve iz politike upravljanja zavarovalnih tveganj družbe.

Osnovni posel družbe predstavljajo prevzeta pozavarovanja, zato zaščito tega posla z nadaljnjim pozavarovanjem oziroma oddano pozavarovanje zaradi jasnosti imenujemo retrocesija.

Družba pri izračunu retrocedirane premijske rezervacije upošteva prerazporeditev postavk za obračunane, nezapadle terjatve za provizijo iz naslova retrocediranega posla in za obračunane, nezapadle obveznosti za retrocedirano premijo.

Zaradi razmeroma majhnega obsega retrocesije za izračun retrocediranih rezervacij ni mogoča uporaba enakih aktuarskih metod kakor za kosmate rezervacije. Uporabljajo se poenostavitve, s katerimi se na podlagi podatkov o retrocesiji za vsako homogeno skupino in vsako pogodbeno leto izračuna delež retrocesije, pri čemer se upošteva oblika retrocesije. Z dobljenim deležem retrocesije se pri premoženjskih vrstah poslovanja iz tehnične kosmate najboljše ocene premijske in škodne

rezervacije (pred upoštevanjem stroškov, prihodnjih denarnih tokov iz premij in provizij ter brez upoštevanja časovne vrednosti denarja) izračuna retrocedirana tehnična najboljša ocena premijske in škodne rezervacije, pri življenjskih vrstah poslovanja pa se s pomočjo deleža retrocesije izračuna retrocedirana nediskontirana najboljša ocena rezervacije. Deleža retrocesionarjev v rezervacijah za stroške se ne obračunava. Upoštevanje valutne strukture in časovne vrednosti denarja poteka enako kakor pri kosmatih najboljših ocenah rezervacij. Pri oblikovanju denarnih tokov se na podlagi preteklih podatkov o plačanih škodah preveri morebiten pričakovani časovni zamik plačil iz retrocesije v primerjavi s kosmatimi izplačili. Prilagoditev za pričakovana neplačila nasprotne stranke se izvede na podlagi delitve zneska ZTR, prenesenega pozavarovateljem (za vrednotenje bilance stanja v skladu z MSRP), po bonitetnih ocenah nasprotnih strank (retrocesionarjev) in s temi bonitetnimi ocenami povezanimi verjetnostmi neplačila.

D.1.8 Depoziti pri cedentih

Pri depozitih pri cedentih se zaradi kratkoročnosti naložbe šteje, da je vrednost v bilanci stanja v skladu z MSRP dovolj dober približek SII-vrednosti. Zato za tovrstne depozite tržne vrednosti v modelu ne izračunavamo, v izračunu SCR pa za tržno vrednost privzamemo vrednost v skladu z MSRP.

D.1.9 Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov

Vrednotenje terjatev na SII-vrednost se ne razlikuje od vrednotenja bilance stanja v skladu z MSRP.

Družba iz postavke terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov izloči nezapadle terjatve na bilančni datum, in sicer nezapadle terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja. Omenjeno postavko družba upošteva kot prihodnje denarne tokove pri izračunu kosmate najboljše ocene premijske rezervacije, kjer jo prav tako izkazuje kot prerazporeditev.

D.1.10 Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja

SII-vrednost terjatev se ne razlikuje od vrednotenja v bilanci stanja v skladu z MSRP.

Družba iz postavke terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja izloči nezapadle terjatve na bilančni datum, in sicer nezapadle terjatve za provizijo retrocediranega posla. Omenjeno postavko družba upošteva kot prihodnje denarne tokove pri izračunu pozavarovalnega deleža najboljše ocene premijske rezervacije, kjer jo prav tako izkazuje kot prerazporeditev.

D.1.11 Druge terjatve

V postavki druge terjatve izkazujemo kratkoročne terjatve državnih in drugih institucij, kratkoročne terjatve iz oddaje prostorov in opreme in podobno.

Vrednotenje v SII-bilanci stanja je enako kakor za bilanco stanja v skladu z MSRP.

D.1.12 Lastne delnice

Lastne delnice kotirajo na organiziranem trgu, zato se za namene SII-bilance stanja prevrednotijo na zaključno ceno na borzi na dan vrednotenja SII-bilance stanja.

D.1.13 Denar in denarni ustrezniki

Vrednotenje v SII-bilanci stanja je enako kakor v bilanci stanja v skladu z MSRP. Depoziti z izvirno zapadlostjo do treh mesecev se v SII-bilanci stanja obravnavajo enako kot depoziti z daljšo zapadlostjo, zato se izvede prerazporeditev v postavko depozitov, ki niso denarni ustrezniki.

D.1.14 Druga sredstva, ki niso izkazana drugje

Druga sredstva sestavljajo kratkoročne časovne razmejitve (kratkoročno odloženi stroški in kratkoročno nezaračunani prihodki). Med kratkoročno odloženimi stroški izkazujemo vnaprej plačane stroške zavarovanj, licenc, zakupnin in podobno. Druga sredstva se v SII-bilanci stanja pripoznajo v enaki višini kakor za bilanco stanja v skladu z MSRP, razen vnaprej plačanih stroškov, ki so ovrednoteni z ničelno vrednostjo.

D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Družba pri izračunu kosmate premijske rezervacije upošteva prerazporeditve postavk za obračunane, nezapadle terjatve za premijo za prejeto pozavarovanje in za obračunane nezapadle obveznosti za provizije za prejeto pozavarovanje.

Vrednotenje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij se izvaja v aktuariatu družbe. V tem dokumentu le povzemamo metodologijo za izračun najboljših ocen rezervacij pri vrednotenju postavk SII-bilanca stanja, ki je podrobneje opredeljena v pravilniku o oblikovanju najboljših ocen rezervacij družbe. Ta upošteva tudi usmeritve, podane v politiki upravljanja zavarovalnih tveganj družbe. Vrednotenje pozavarovalnega dela zavarovalno-tehničnih rezervacij je opisano pri vrednotenju sredstev v razdelku D.1.7 *Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem*.

Izračuni potekajo na ravni vrst poslovanja, pri čemer družba loči posle z družbami Zavarovalne skupine Sava in posle zunaj skupine. Sprejeta življenjska zavarovanja poslov skupine (ki predstavljajo glavnino obveznosti sprejetih življenjskih zavarovanj družbe) se praviloma vrednotijo s tehnikami življenjskih zavarovanj na podlagi pričakovanih denarnih tokov. Za portfelj družbe zunaj skupine se sprejeta življenjska zavarovanja skladno z naravo obveznosti, razpoložljivimi podatki ter po principu proporcionalnosti vrednotijo s tehnikami premoženjskih in NSLT-zdravstvenih zavarovanj, zato družba te obveznosti razporedi k NSLT-zdravstvenim zavarovanjem.

Zavarovalno-tehnične rezervacije vključujejo najboljšo oceno rezervacij in dodatek za tveganje.

Družba za življenjska zavarovanja na podlagi pričakovanih denarnih tokov za sprejeto pozavarovanje, pridobljenih od cedentov, ločeno oblikuje najboljšo oceno rezervacij življenjskih zavarovanj (vključno z najboljšo oceno škodne rezervacije) in najboljšo oceno rezervacij za prijavljene rente iz premoženjskih zavarovanj.

Najboljša ocena rezervacij premoženjskih vrst poslovanja (vključno z NSLT-zdravstvenimi zavarovanji) je sestavljena iz najboljše ocene premijskih rezervacij in najboljše ocene škodnih rezervacij. Osnova za izračune je razporeditev poslov po pogodbenih letih.

Izračun najboljše ocene rezervacij premoženjskih zavarovanj je sestavljen iz naslednjih korakov:

- S** izračun tehnične kosmate rezervacije, ki vključuje najboljšo oceno rezervacije za škodne dogodke, povezane s sklenjenimi posli (že nastale in prihodnje), pred upoštevanjem časovne vrednosti denarja,
- S** delitev tehnične kosmate rezervacije na tehnično premijsko rezervacijo (za prihodnje škode) in tehnično škodno rezervacijo (za že nastale, a še ne plačane škode),
- S** upoštevanje prihodnjih stroškov, povezanih z veljavnimi pogodbami,
- S** upoštevanje prihodnjih denarnih tokov iz premij in provizij, vključno z že obračunanimi, a še ne zapadlimi in neplačanimi premijami in provizijami,
- S** priprava pričakovanih bodočih denarnih tokov, upoštevanje valutne strukture denarnih tokov in diskontiranje.

Pri tehnični kosmati rezervaciji uporabljamo metodo veriženja na trikotnikih kumulativnih obračunanih škod z Bornhütter-Fergusonovo (v nadaljevanju: BF) prilagoditvijo. Kjer so škodni trikotniki preveč razpršeni, ultimativne škode ocenimo na podlagi škodnih količnikov. Pri tem se pričakovani merodajni škodni količnik vsakega pogodbenega leta določi kot izbrano povprečje med vnaprej ocenjenim naivnim količnikom, določenim na podlagi strokovne presoje, večletnih povprečij, na podlagi informacij oddelka za prevzem pozavarovanj, ter realiziranim merodajnim MSRP-škodnim

količnikom (brez rezervacij na ravni portfelja). Za starejša leta z znanim razvojem ima večjo utež realizirani količnik, za novejša leta pa naivni. Za razvoj izplačil oziroma denarni tok uporabimo vzorec, pridobljen iz trikotniškega razvoja. V združenem pregledu nato povzamemo rezultate vseh metod in izberemo najboljšo oceno ultimativnih škod, na podlagi katere izračunamo tehnično kosmato rezervacijo. V deležih stroškov upoštevamo prihodnje cenilne in administrativne stroške, povezane s sklenjenimi pogodbami. Osnova za delitev dobljenih denarnih tokov po valutah je valutna struktura za vrednotenje bilance stanja v skladu z MSRP, in sicer struktura vsote škodnih rezervacij in prenosnih premij, zmanjšanih za razmejene provizije. Prihodnje denarne tokove, razdeljeni po tem ključu, diskontiramo z uporabo ustreznih krivulj netveganih obrestnih mer, pri čemer družba ne uporablja uskladišne prilagoditve, prilagoditve za nestanovitnost, prehodnih prilagoditev zadevne strukture netveganih obrestnih mer in prehodnega odbitka (vse prilagoditve iz Direktive 2009/138/ES).

Dodatek za tveganje družba izračunava v skladu z Delegirano uredbo. Pri tem uporabljamo poenostavljeno metodo za projekcijo prihodnjih zneskov SCR, in sicer upoštevamo raven (2) hierarhije iz 61. člena Sklepa o podrobnejših navodilih za vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij: za določanje celotnega zahtevanega solventnostnega kapitala za vsako prihodnje leto se uporabi razmerje najboljše ocene za navedeno prihodnje leto in najboljše ocene zavarovalno-tehničnih rezervacij na datum vrednotenja. Izračunan dodatek za tveganje se dodeli na posamezne vrste poslovanja v razmerju izračunanih kapitalskih zahtev.

D.2.1 Vrednosti SII-zavarovalno-tehničnih rezervacij

V spodnjih preglednicah so prikazane vrednosti kosmate najboljše ocene rezervacij, pozavarovalnega dela najboljše ocene rezervacij in dodatka za tveganje po posameznih vrstah poslovanja.

Najboljša ocena rezervacij po vrstah poslovanja na dan 31. 12. 2020

v tisoč EUR	Kosmati znesek	Pozavarovalni del	Dodatek za tveganje
Proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	38	0	9
Proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	2.815	28	354
Proporcionalno nezgodno pozavarovanje zaposlenih	0	0	0
Proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	12.118	3	986
Druga proporcionalna pozavarovanja motornih vozil	7.298	36	928
Proporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	11.095	1.472	1.238
Proporcionalno požarno pozavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	62.368	4.927	6.729
Splošno proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	8.328	385	1.544
Kreditno in kavcijsko proporcionalno pozavarovanje	1.007	0	310
Proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	-3	0	1
Proporcionalno pozavarovanje pomoči	0	0	0
Različne finančne izgube	3.520	173	414
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	679	1	92
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	17.571	7.487	1.236
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	5.755	-91	1.370
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	41.888	933	9.741
Sprejeto življenjsko pozavarovanje	11.505	5.864	134
Celoten portfelj	185.982	21.219	25.087

Najboljša ocena rezervacij po vrstah poslovanja na dan 31. 12. 2019

v tisoč EUR	Kosmati znesek	Pozavarovalni del	Dodatek za tveganje
Proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	30	0	4
Proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	2.779	43	374
Proporcionalno nezgodno pozavarovanje zaposlenih	0	0	0
Proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	11.333	11	1.078
Druga proporcionalna pozavarovanja motornih vozil	7.157	53	916
Proporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	5.360	-721	1.469
Proporcionalno požarno pozavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	47.892	3.647	7.183
Splošno proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	6.837	228	1.461
Kreditno in kavcijsko proporcionalno pozavarovanje	817	0	243
Proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	-1	0	0
Proporcionalno pozavarovanje pomoči	0	0	0
Različne finančne izgube	-278	52	95
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	542	2	85
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	16.594	8.731	1.248
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	5.053	148	1.227
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	38.126	2.052	9.255
Sprejeto življenjsko pozavarovanje	10.982	5.727	104
Celoten portfelj	153.223	19.972	24.743

Kosmate najboljše ocene rezervacij so se v 2020 povečale za 32,8 milijona EUR, od tega za posel skupine za 14,6 milijona EUR, za posel zunaj skupine pa za 18,2 milijona EUR. Pri poslu skupine povečanje v največji meri izvira iz rasti in neugodnega škodnega dogajanja FOS poslov, rezervacije za avtomobilske vrste poslovanja pa so se zaradi manjše škodne pogostosti v času covid-19 celo zmanjšale. Pri poslu zunaj skupine je povečanje kosmate najboljše ocene rezervacij posledica rasti portfelja in oblikovanja rezervacij za covid-19 škode predvsem anglosaksonskih trgov (v okviru proporcionalnih požarnih ter neproporcionalnih premoženjskih pozavarovanj).

Glavne razlike pri vrednotenju (kosmatih) SII in MSRP-zavarovalno-tehničnih rezervacij so (pri izračunih razlik za MSRP-rezervacije upoštevamo kosmate rezervacije, zmanjšane za razmejene provizije):

- SII-rezervacije temeljijo na principu denarnih tokov, medtem ko MSRP-rezervacije temeljijo na principu že zasluženih prihodkov, zmanjšanih za odhodke. Tako so SII-rezervacije nižane za nezapadle premijske terjatve (in povečane za pripadajoče nezapadle obveznosti za provizijo), ki so v MSRP-bilanci evidentirane v okviru terjatev (oziroma obveznosti) iz zavarovalnih poslov. Na dan 31. 12. 2020 izvira 59,9 % razlike (2019: 68,9 %) med kosmatimi SII in MSRP-rezervacijami iz prerazporeditve nezapadlih terjatev in obveznosti (kar ne vpliva na višino primernih lastnih virov sredstev).
- SII-rezervacije naj bi zadoščale za poplačilo obveznosti le v tehtanem povprečju vseh možnih scenarijev (slučajna nihanja naj bi deloma pokrival dodatek za tveganje), MSRP-rezervacije pa praktično v skoraj vseh primerih. Dne 31. 12. 2020 izvira 25,5 % (2019: 14,6 %) razlike med kosmatimi MSRP in SII-rezervacijami iz drugačne ravni previdnosti pri določanju predpostavk ter iz podrobnejše segmentacije izračunov MSRP-rezervacij.
- Predpostavke pri upoštevanih deležih škod v izpostavljenosti, merjeni s premijami, zmanjšanimi za provizije, pri vrednotenju MSRP in SII-rezervacij, v dveh najpomembnejših vrstah poslovanja

za zadnje pogodbeno leto, ki je zaradi nepoteklega kritja podvrženo največji negotovosti: pri proporcionalnem požarnem pozavarovanju in proporcionalnem pozavarovanju druge škode na premoženju znaša omenjeni delež v skladu z MSRP-izračuni 105,6 %, v skladu z SII-izračuni pa 89,4 % (2019: MSRP 94,1 %, SII 91,8 %); pri neproporcionalnem premoženjskem pozavarovanju znaša delež v skladu z MSRP-izračuni 87,6 %, v skladu z SII-izračuni pa 64,8 % (2019: MSRP 86,7 %, SII 77,8 %).

S V SII-rezervacijah so v izračun zajeti tudi vsi prihodnji pričakovani dobički (EPIFP), ki izhajajo iz aktivnega portfelja. Med kosmatimi MSRP in SII-rezervacijami iz naslova prihodnjih dobičkov aktivnega portfelja, ki so v skladu z SII-načeli že pripoznani in zmanjšujejo SII-rezervacije, na dan 31. 12. 2020 izvira 10,7 % (2019: 9,7 %) razlike (kar se nanaša na kosmate prihodnje dobičke pred retrocesijo in davkom za dobiček).

S V SII-rezervacijah se tudi pri premoženjskih vrstah poslovanja upošteva časovna vrednost denarja, medtem ko se MSRP-rezervacije praviloma ne diskontirajo. Na dan 31. 12. 2020 med kosmatimi MSRP in SII-rezervacijami izvira iz diskontiranja premoženjskih vrst poslovanja 3,9 % (2019: 6,9 %) razlike.

D.2.2 Opis ravni negotovosti, povezane z vrednostjo SII-zavarovalno-tehničnih rezervacij

Pri izvedbi testiranja občutljivosti je družba od vplivov na najboljšo oceno premijskih in škodnih rezervacij izbrala občutljivost na predpostavke o škodnem količniku. Pri 5 % povečanju BF količnikov ter naivnih škodnih količnikov v vseh homogenih skupinah in letih, kjer metode uporabljajo te količnike, bi se kosmate najboljše ocene rezervacij 2020 povečale za 6,0 % (2019: 5,8 %). Družba je izvedla tudi test občutljivosti na zmanjšanje obračunanih, a še ne zapadlih premij in provizij v premijah in provizijah za 10 %; kosmate najboljše ocene rezervacij bi se povečale za 2,7 % (2019: 3,6 %), kar sicer ne vpliva na spremembo primernih lastnih virov sredstev (prerazporeditev). Poleg tega je družba testirala tudi občutljivost na povečanje upoštevanih ostalih stroškov (razen provizij, ki so upoštevane neposredno) za 50 %; kosmate najboljše ocene rezervacij bi se povečale za 0,5 % (2019: 0,3 %).

Za testiranje občutljivosti najboljše ocene rezervacij za življenjsko zavarovanje je družba izbrala dva najbolj materialna šoka za portfelj teh obveznosti v skladu s standardno formulo. Pri šoku dolgoživosti se najboljša ocena rezervacij 2020 poveča za 4,7 % (2019: 3,8 %), pri šoku revizije rent pa za 3,9 % (2019: 3,2 %).

Dodatno navajamo še vpliv spremenjenih obrestnih mer za diskontiranje. S šokom standardne formule navzdol se kosmate najboljše ocene rezervacij povečajo za 1,1 % (2019: 1,9 %), s šokom standardne formule navzgor pa se kosmate najboljše ocene rezervacij zmanjšajo za 3,7 % (2019: 4,1 %).

Drugih področij negotovosti družba ni zaznala. Na podlagi predstavljenih izračunov občutljivosti je razvidno, da so SII-zavarovalno-tehnične rezervacije zmerno občutljive do neobčutljive na spremembo navedenih predpostavk. Občutljivostna analiza torej ni odkrila področja oziroma predpostavk, ki bi povzročile večjo negotovost oblikovanih SII-zavarovalno-tehničnih rezervacij.

D.3 Druge obveznosti

D.3.1 Druge rezervacije razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

Med drugimi rezervacijami družba izkazuje neto sedanjo vrednost za ugodnosti zaposlenih, ki vključujejo odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade.

Vrednost drugih rezervacij je po metodologiji SII enaka kot v bilanci stanja v skladu z MSRP.

D.3.2 Obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov

Med obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov uvrščamo obveznosti za škode in provizije iz aktivnih pozavarovalnih poslov.

Vrednotenje na SII-vrednost obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov ne odstopa od vrednotenja v bilanci stanja v skladu z MSRP.

Družba iz te postavke obveznosti izloči nezapadle obveznosti za provizijo aktivnega pozavarovalnega posla na bilančni datum in jo izkazuje kot prerazporeditev. Omenjeno postavko družba upošteva kot prihodnje denarne tokove pri izračunu kosmate najboljše ocene premijske rezervacije, kjer jo prav tako izkazuje kot prerazporeditev.

D.3.3 Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja

Med obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja uvrščamo obveznosti za premije iz pasivne retrocesije.

Vrednotenje na SII-vrednost obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja ne odstopa od vrednotenja v bilanci stanja v skladu z MSRP.

Družba iz postavke obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja izloči nezapadle obveznosti za premijo iz naslova retrocediranega posla na dan sestave bilance stanja v skladu z MSRP in jo izkazuje kot prerazporeditev. Omenjeno postavko družba upošteva kot prihodnje denarne tokove pri izračunu pozavarovalnega deleža najboljše ocene premijske rezervacije, kjer jo prav tako izkazuje kot prerazporeditev.

D.3.4 Ostale obveznosti

Med ostalimi obveznostmi družba izkazuje kratkoročne obveznosti do zaposlenih iz naslova obračunanih plač in povračil stroškov, obveznosti za davke, obveznosti do dobaviteljev za obratovalne stroške in preostale obveznosti.

Vrednotenje na SII-vrednost ne odstopa od vrednotenja v bilanci stanja v skladu z MSRP.

D.3.5 Podrejene obveznosti

Podrejena obveznica družbe je uvrščena v trgovanje na organizirani trg Luksemburške borze. Obveznosti iz naslova izdane podrejene obveznice se v SII-bilanci stanja vrednotijo po poštenu vrednosti na podlagi objavljenih cen obveznic na Bloombergu.

D.3.6 Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje

Med drugimi obveznostmi družba izkazuje predvsem vnaprej vračunane stroške ter dolgoročne obveznosti iz najemov, ki izpolnjujejo pogoje za vrednotenje po MSRP 16.

Med drugimi obveznostmi znotraj te postavke v SII-bilanci stanja z ničelno vrednostjo vrednotimo razmejene provizije prejetega sozavarovanja in pozavarovanja ter druge razmejene prihodke. Pri preostalih obveznostih pa vrednotenje na SII-vrednost ne odstopa od vrednotenja v bilanci stanja v skladu z MSRP.

D.4 Alternativne metode vrednotenja

Družba obdobjno (vsaka tri leta) od neodvisnega zunanjega ocenjevalca vrednosti nepremičnin pridobi oceno tržne vrednosti nepremičnin, namenjenih lastni uporabi in naložbenih nepremičnin. Ocenjujemo, da tako pridobljena vrednost predstavlja najbolj reprezentativno oceno zneska, za katerega bi se lahko med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu izmenjale ocenjene nepremičnine.

Pri kapitalskih naložbah v odvisne družbe Save Re, ki so zavarovalnice in ne kotirajo na organiziranem trgu, se za potrebe izračuna kapitalskih zahtev v skladu s standardno formulo SII-vrednost izračuna na podlagi vrednotenja s prilagojeno kapitalsko metodo kot presežek sredstev nad obveznostmi v SII-bilanci stanja posamezne zavarovalnice (v skladu s 13(4) členom Delegirane uredbe). Kjer je delež Save Re v odvisni družbi manjši kot 100 %, izvedemo sorazmerne prilagoditve.

Družba v SII-bilanci stanja vrednoti deleže v družbah, ki niso zavarovalnice z uporabo kapitalske metode MSRP v skladu s členom 13(5) Delegirane uredbe. Vrednost dobrega imena in drugih neopredmetenih sredstev, ki bi bila skladno z metodologijo vrednotenja sredstev ovrednotena z ničelno vrednostjo, odštejemo od dobljene vrednosti družbe.

Nekotirajoče delnice so vrednotene po nabavni vrednosti. Tržna vrednost, izračunana z notranjim modelom, ki v večji meri upošteva neopazovane vloške, se uporablja le za ugotavljanje potrebe po slabitvi.

D.5 Druge informacije

Družba v povezavi z vrednotenjem nima drugih pomembnih informacij.

E. Upravljanje kapitala

Družba upravljanje kapitala opredeljuje v politiki upravljanja kapitala Zavarovalne skupine Sava in družbe Sava Re. Ta opredeljuje cilje in ključne dejavnosti, povezane z upravljanjem kapitala. Upravljanje kapitala je neločljivo povezano s strategijo prevzemanja tveganj, ki določa pripravljenost za prevzem tveganj.

Cilji upravljanja kapitala v družbi so:

-  optimalna kapitaliziranost na daljši rok v skladu s strategijo prevzemanja tveganj,
-  ustrezna mera fleksibilnosti financiranja,
-  sposobnost doseganja ustrezne dobičkovnosti poslovnih odsekov, ki vežejo kapital,
-  sposobnost doseganja ustrezne donosnosti lastniškega kapitala oziroma ustreznega dividendnega donosa za delničarje.

Z ustreznim upravljanjem kapitala želi družba zagotoviti, da ima vedno na voljo zadostno višino virov za pokrivanje svojih obveznosti in izpolnjevanje zakonskih zahtev glede kapitala. Pri tem mora biti struktura lastnih virov sredstev, ki zagotavljajo kapitalsko ustreznost, skladna z zakonodajo ter zagotavljati optimalno razmerje med dolžniškim in lastniškim virom financiranja. Višina lastnih virov sredstev mora biti vedno zadostna vsaj za pokrivanje zakonodajnega zahtevanega solventnostnega kapitala ter tudi za doseganje ciljne bonitetne ocene in drugih ciljev družbe.

Pomemben vhodni element pri upravljanju kapitala in poslovnem načrtovanju je strategija prevzemanja tveganj in v njej določena pripravljenost za prevzem tveganj. Strategija prevzemanja tveganj v povezavi s kapitalom in kapitalsko ustreznostjo določa ciljno višino solventnostnega količnika. Pripravljenost za prevzem tveganj družbe v povezavi s kapitalsko ustreznostjo je določena tako, da zadosti zahtevam strategije prevzemanja tveganj skupine ter hkrati tudi zakonodajnim zahtevam in zahtevam bonitetnih agencij.

Družba vsako leto pripravi finančni načrt za naslednje triletno obdobje. V prvi fazi vsakoletnega preverjanja potenciala za optimizacijo kapitala oziroma za dodatno dodelitev kapitala se pregledajo rezultati zadnjega izračuna višine in strukture primernih lastnih virov sredstev in SCR. Na podlagi izhodišč se nato pripravi poslovni načrt za prihodnje triletno obdobje in načrt upravljanja kapitala, vključno z dejavnostmi, potrebnimi za doseganje ciljev dodelitve kapitala.

Osnova za izračun primernih lastnih virov sredstev, SCR in posledično solventnostnega količnika družbe so triletna projekcije finančnih parametrov. Z izračunom se preveri skladnost s pripravljenostjo za prevzem tveganj in po potrebi izvedejo prilagoditve poslovnega načrta. V načrtovano uporabo kapitala so ustrezno vključene tudi postavke njegove potrošnje, kot so redne dividende, lastne delnice in projekti, za katere je potreben dodatni kapital.

Pri dodelitvi kapitala na poslovne dejavnosti je treba zagotoviti ustrezno donosnost lastniškega kapitala. Tako se znotraj kapitala, namenjenega pokrivanju tveganj, ob upoštevanju poslovnega vidika, iščejo možnosti za največje vrednosti razmerja med donosom segmenta, ki veže kapital in dodeljenim kapitalom (optimalno razmerje med donosom in tveganjem).

E.1 Lastna sredstva

Družba 31. 12. 2020 izkazuje presežek sredstev nad obveznostmi v višini 568,5 milijona EUR (31. 12. 2019: 516,3 milijona EUR).

Osnovni lastni viri sredstev oziroma presežek sredstev nad obveznostmi družbe se v nadaljevanju zmanjšajo za:

-  lastne delnice v višini 31,9 milijona EUR,
-  predvidljive dividende v višini 16,3 milijona EUR, katerih višina je predvidena s predlogom skupščini s strani uprave in nadzornega sveta,
-  druge postavke v skladu z določili ZZavar-1.

Presežek sredstev nad obveznostmi družbe se poveča za podrejene obveznosti, saj te predstavljajo del osnovnih lastnih virov sredstev družbe.

Za namene določitve osnovnih lastnih virov sredstev se osnovni lastni viri sredstev družbe zmanjšajo za celotno vrednost udeležb v drugi finančni in kreditni instituciji (razen v zavarovalnici), ki presega 10 % postavk lastnih virov sredstev družbe (vplačanega osnovnega kapitala skupaj s kapitalskimi rezervami). Prav tako se za namene določitve osnovnih lastnih virov sredstev, osnovna lastna sredstva zmanjšajo za del vrednosti vseh udeležb v finančnih in kreditnih institucijah (razen tistih, ki že same presegajo 10 % in so zato izločene), ki presega 10 % postavk lastnih virov sredstev družbe. Družba na dan 31. 12. 2020 nima tovrstnih izločitev iz lastnih virov sredstev.

Družba na dan 31. 12. 2020 ne izkazuje prilagoditev za druge postavke v skladu z ZZavar-1.

Pomožni lastni viri sredstev so postavke, ki ne spadajo med osnovne lastne vire sredstev in jih družba lahko vpokliče za pokritje svojih izgub. Mednje spadajo nevplačani osnovni kapital ali ustanovni kapital, ki ni bil vpoklican, akreditivi in jamstva ter katerekoli druge pravne zaveze, ki jih je družba prejela. Družba na dan 31. 12. 2020 ne izkazuje pomožnih lastnih virov sredstev.

V spodnji preglednici je prikazana struktura lastnih virov sredstev družbe.

Struktura lastnih virov sredstev

v tisoč EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	71.856	71.856
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	54.240	54.240
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih virov sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	0	0
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	0	0
Presežek sredstev	0	0
Prednostne delnice	0	0
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	0	0
Uskladitvene rezerve (= (1)-(2)-(3)-(4)-(5))	394.259	343.027
(1) Presežek sredstev nad obveznostmi	568.512	516.313
(2) Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	31.856	30.995
(3) Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	0	0
(4) Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	16.300	16.195
(5) Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	126.096	126.096
Podrejene obveznosti	75.681	73.847
Znesek neto odloženih terjatev za davek	0	0
Skupni osnovni lastni viri sredstev po odbitkih	596.036	542.969

Skupni osnovni lastni viri sredstev po odbitkih so se v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2019 povečali za 53,1 milijona EUR, kar je posledica zadržanja izplačila dividend za leto 2019, priključitve Vite ter povišanja vrednosti ostalih udeležb v odvisne in pridružene družbe.

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

Prilagoditve kapitala v skladu z MSRP pri vrednotenju SII-bilance stanja

v tisoč EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kapital v skladu z MSRP	333.869	343.921
Razlika pri vrednotenju udeležb	182.490	124.504
Razlika pri vrednotenju drugih sredstev	-75.796	-83.413
Razlika pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	86.815	83.372
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	9.278	16.934
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve ²¹	-16.300	-16.195
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih virov sredstev	75.681	73.847
Primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II	596.036	542.969
Od tega prvi razred	520.356	469.123
Od tega drugi razred	75.681	73.847
Od tega tretji razred	0	0

Kot je razvidno iz preglednice, glavna razlika na sredstvih izvira iz prevrednotenja udeležb v odvisne in pridružene družbe, pri čemer glavna razlika izhaja iz prevrednotenja zavarovalnic. Pri obveznostih je največja razlika iz prevrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij v skladu z zahtevami

²¹ V realizaciji na 31. 12. 2019 so bile upoštevane predvidljive dividende v višini 16,2 milijona EUR, katerih izplačilo pa je bilo v letu 2020 odloženo.

zakonodaje Solventnost II. Podrobni opis uporabljene metodologije vrednotenja se nahaja v razdelku *D Vrednotenje za namene solventnosti*.

Zahtevani minimalni kapital (v nadaljevanju: MCR) in SCR družba pokriva s primernimi lastnimi viri sredstev. Družba za pokrivanje kapitalskih zahtev v skladu z zakonodajo ne sme uporabiti vsakršnih lastnih virov sredstev. S tem namenom zakonodaja Solventnost II lastne vire sredstev razvršča v tri kakovostne razrede. Ti se med seboj razlikujejo glede na trajanje in zmožnost absorbiranja tveganja. V prvi razred se tako vključujejo lastni viri sredstev, ki večinoma zadoščajo pogojem iz prve in druge točke prvega odstavka 196. člena ZZavar-1, kar pomeni, da je postavka v vsakem trenutku na voljo za pokrivanje izgub (stalna razpoložljivost) in da je ob morebitnem prenehanju družbe na voljo imetniku šele po tem, ko so izpolnjene oziroma poplačane vse druge obveznosti družbe. Pri tem se upošteva, ali ima postavka lastnih virov sredstev rok zapadlosti, ali je potrjena odsotnost spodbud za plačilo in ali je postavka prosta obremenitev.

V prvi razred lastnih virov sredstev družba vključuje:

- S vplačane navadne delnice,
- S vplačane kapitalske rezerve,
- S uskladitvene rezerve, ki so določene kot presežek sredstev nad obveznostmi, zmanjšane za vplačane navadne delnice in kapitalske rezerve ter vrednost lastnih delnic in predvidljivih dividend.

Družba v prvem kakovostnem razredu primernih lastnih virov sredstev ne izkazuje postavk primernih lastnih virov sredstev, ki bi imele omejeno trajanje, postavke pa nimajo statusa podrejenosti in zanje ni mogoče zahtevati predčasnega poplačila.

V drugi razred se vključujejo lastni viri sredstev, ki večinoma vsebujejo značilnosti druge točke prvega odstavka 196. člena ZZavar-1, kar pomeni, da so ob morebitnem prenehanju delovanja družbe na voljo imetniku šele po tem, ko so izpolnjene oziroma poplačane vse druge obveznosti družbe. Pri tem se upošteva, ali ima postavka lastnih virov sredstev rok zapadlosti, ali je potrjena odsotnost spodbud za plačilo in ali je postavka prosta obremenitev.

V drugi razred lastnih virov sredstev družba vključuje podrejene obveznosti oziroma podrejeni dolg, ki zapade po obdobju 20 let po izdaji in ima možnost predčasnega odpoklica po obdobju 10 let. Podrejene obveznosti imajo status podrejenosti.

V tretjem razredu so postavke lastnih virov sredstev, ki se ne razvrstijo v prvi in drugi razred. Med njimi so tudi akreditivi in jamstva, ki jih ima neodvisni skrbnik v skrbništvu za zavarovalne upnike in ki jih družbi zagotovijo kreditne institucije. V tretji razred se razporedijo tudi lastni viri sredstev iz neto terjatev za odloženi davek.

Družba nima lastnih virov sredstev v tretjem kakovostnem razredu.

Zakonske omejitve pokrivanja SCR in MCR so zapisane v spodnji preglednici.

Omejitve za lastne vire sredstev, namenjene pokrivanju SCR in MCR

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

V spodnjih dveh preglednicah so prikazani zneski primernih lastnih virov sredstev za pokrivanje SCR in MCR. Ti so razvrščeni v zgoraj opisane in zakonsko predpisane razrede.

Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR

v tisoč EUR	Skupaj	Razred 1	Razred 2	Razred 3
na dan 31. 12. 2020	596.036	520.356	75.681	0
na dan 31. 12. 2019	542.969	469.123	73.847	0

Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR

v tisoč EUR	Skupaj	Razred 1	Razred 2	Razred 3
na dan 31. 12. 2020	531.326	520.356	10.970	-
na dan 31. 12. 2019	478.514	469.123	9.391	-

Družba ima na dan 31. 12. 2020 glavnino primernih lastnih virov sredstev uvrščeno v prvi razred in med postavkami primernih lastnih virov sredstev nima pomožnih lastnih virov sredstev. V drugi razred družba razvršča podrejene obveznosti oziroma podrejeni dolg, katerega je izdala v letu 2019. Med primernimi lastnimi viri sredstev za pokrivanje MCR družba glede na zakonske omejitve lahko upošteva podrejene obveznosti le v višini 20 % višine MCR. V okviru izkazanih primernih lastnih virov sredstev družba ne izkazuje postavk, za katere bi veljale prehodne ureditve zakonodaje.

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

E.2.1 Zahtevani solventnostni kapital (SCR)

Družba SCR in MCR izračunava v skladu s standardno formulo.

Glede na izračun na 31. 12. 2019 smo v izračunu na 31. 12. 2020 upoštevali spremembo Delegirane uredbe 2015/35, ki določa način izračuna kapitalske ustreznosti s standardno formulo, in sicer spremembe, ki so opredeljene v Delegirani uredbi 2019/981 in veljajo od 1. 1. 2020 dalje. Pri izračunu tveganja premij in rezervacij za premoženjska in NSLT-zdravstvena zavarovanja smo upoštevali nove parametre. Vpliv te spremembe na SCR ne presega meje pomembnosti družbe.

V spodnji preglednici je prikazan skupni znesek SCR, znesek SCR posameznih modulov tveganj, znesek primernih lastnih virov sredstev in solventnostni količnik družbe.

Zahtevani solventnostni kapital po moduli tveganj

v tisoč EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
SCR	219.399	187.820
Prilagoditve za TP in DT	-1.555	-2.669
Operativno tveganje	5.671	4.778
Zahtevani osnovni solventnostni kapital (BSCR)	215.283	185.711
Vsota posameznih tveganj	276.379	241.860
Vpliv diverzifikacije tveganj	-61.096	-56.149
Tržno tveganje	157.492	125.198
Tveganje neplačila nasprotne stranke	11.655	14.256
Tveganje življenjskih zavarovanj	558	388
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	2.722	2.711
Tveganje premoženjskih zavarovanj	103.953	99.307
Primerni lastni viri sredstev	596.036	542.969
Solventnostni količnik	272%	289%

Največji delež SCR na dan 31. 12. 2020 izvira iz tržnega tveganja, ki se je glede na dan 31. 12. 2019 še povečalo, kar je posledica nove strateške naložbe Vita ter rasti vrednosti preostalih udeležb. Glede na 31. 12. 2019 je višje tudi tveganje premoženjskih zavarovanj kot posledica rasti portfelja ter povečanja najboljših ocen rezervacij. Podrobnosti sprememb posameznega modula so opredeljene v razdelku C *Profil tveganj*.

Zaradi narave pozavarovalnega posla ima družba omejitve predvsem pri vhodnih podatkih za določene izračune in je primorana narediti določene poenostavitve. Družba tako nima podatkov o vseh posameznih zavarovalnih pogodbah, ki bi bili potrebni za izračun predpisanega šoka za tveganje odstopov od zavarovalnih pogodb, zato je pri izračunu uporabila poenostavitve, pri kateri se šok izvaja na ravni posameznih vrst poslovanja ter pogodbenih let, ločeno za portfelj skupine in zunaj nje.

Pri izračunu modula tveganja katastrof so potrebne predpostavke o scenarijih, na podlagi katerih se izračuna vpliv pozavarovalnega programa.

Družba ima tudi razmeroma majhen portfelj sprejetih življenjskih pozavarovanj (iz rent, ki izhajajo iz premoženjskih zavarovanj ter iz riziko življenjskih zavarovanj). Družba ločeno izračunava tveganje sprejetih življenjskih pozavarovanj večine cedentov znotraj skupine. Za ta pozavarovanja izračunava SCR v modulu tveganj življenjskih zavarovanj na podlagi izračunov družb skupine. Kapitalske zahteve

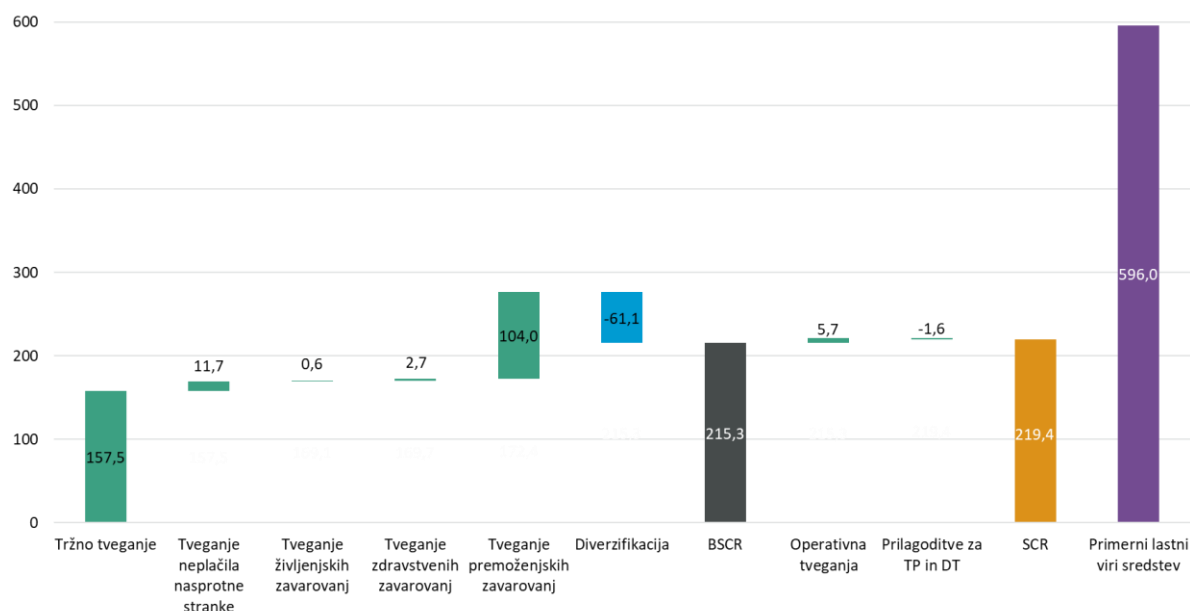
za sprejeta življenjska pozavarovanja zunaj skupine pa se v skladu z naravo posla izračunavajo v modulu za NSLT-zdravstvena zavarovanja.

Družba pri izračunu SCR ne uporablja poenostavitev iz členov 88–112 Delegirane uredbe. Prav tako družba v izračunu SCR za premoženjska zavarovanja in NSLT-zdravstvena zavarovanja ne uporablja parametrov, specifičnih za posamezno podjetje.

Družba je na dan 31.12.2020 upoštevala prilagoditev SCR za odložene davke v višini 1,6 milijona EUR. Prilagoditev zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov izračunavamo v skladu z Delegirano uredbo in 23. členom Sklepa o pogojih in načinu pokrivanja izgub z zmanjševanjem zavarovalno-tehničnih rezervacij in odloženih davkov. Prilagoditve so oblikovane v višini najvišje možne prilagoditve za absorpcijske zmožnosti odloženih davkov, ki jo lahko upoštevamo brez dokazovanja, to je do višine neto obveznosti za odložene davke v SII-bilanci stanja.

Na spodnji sliki so prikazani posamezni moduli tveganj standardne formule, SCR in primerni lastni viri sredstev družbe na dan 31. 12. 2020.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganj na dan 31. 12. 2020 (v milijonih EUR)



Kot lahko vidimo iz zgornje slike, je stanje primernih lastnih virov sredstev znatno višje od SCR, kar potrjuje tudi visok solventnostni količnik družbe, ki na dan 31.12.2020 znaša 272 % (31. 12. 2019: 289 %).

V strategiji prevzemanja tveganj Zavarovalne skupine Sava je eno od glavnih meril pripravljenosti za prevzem tveganj višina solventnostnega količnika. V skladu s politiko upravljanja kapitala družba na daljši rok zasleduje kapitalizirano, določeno v strategiji prevzemanja tveganj. V skladu z veljavno strategijo prevzemanja tveganj mora biti solventnostni količnik nad 200 %, iz česar izhaja, da je družba tudi glede na notranja merila na 31. 12. 2020 dobro kapitalizirana.

V decembru 2020 so bile potrjene tudi finančne projekcije in izračun primernih lastnih virov sredstev, SCR in solventnostnega količnika za obdobje 2020–2023. Višina solventnostnega količnika družbe je za obdobje 2020–2023 načrtovana na ravni, ki je skladna s strategijo prevzemanja tveganj.

E.2.2 Zahtevani minimalni kapital

Sava Re izračunava MCR v skladu s členi 248–251 Delegirane uredbe. MCR se za premoženjska zavarovanja izračuna kot linearna kombinacija obračunanih premij po odbitku premij za pozavarovalne pogodbe in zavarovalno-tehničnih rezervacij brez dodatka za tveganje po odbitku izterljivih zneskov iz pozavarovalnih pogodb. Linearna kombinacija vključuje vse segmente premoženjskih zavarovanj. Vhodni podatki za izračun so prikazani v naslednji preglednici.

Vhodni podatki, ki jih družba uporablja za izračun MCR

v tisoč EUR	Čista najboljša ocena ZTR	Čiste obračunane premije
31. 12. 2020		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	38	296
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	2.787	5.425
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	12.115	14.810
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	7.262	18.522
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	9.623	8.331
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	57.441	57.326
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	7.942	10.058
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	1.007	633
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	0	9
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	3.347	1.265
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	678	544
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	10.084	2.593
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	5.846	3.428
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	40.955	38.308

Vhodni podatki, ki jih družba uporablja za izračun MCR

v tisoč EUR	Čista najboljša ocena ZTR	Čiste obračunane premije
31. 12. 2019		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	30	1
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	2.736	4.988
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	11.322	14.289
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	7.104	17.041
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	6.081	6.703
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	44.245	47.925
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	6.609	7.132
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	817	430
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	0	9
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	0	1.099
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	540	385
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	7.863	3.365
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	4.906	435
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	36.074	36.059

Zahtevani minimalni kapital za življenjska zavarovanja se izračuna kot linearna kombinacija zavarovalno-tehničnih rezervacij brez dodatka za tveganje ter tveganega kapitala.

Vhodni podatki, ki jih družba uporablja za izračun MCR za življenjska pozavarovanja

v tisoč EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih pozavarovanj	5.642	5.256
Tvegani kapital za vse obveznosti iz življenjskega pozavarovanja	172.011	121.040

V spodnji preglednici je prikazan znesek zahtevanega minimalnega kapitala družbe.

Zahtevani minimalni kapital

v tisoč EUR	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Linearni zahtevani MCR	38.297	31.940
Absolutni prag za MCR	3.600	3.600
Združeni MCR	54.850	46.955
MCR	54.850	46.955
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	531.326	478.514
MCR količnik	969%	1.019%

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

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

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

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

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

Družba je na dan 31. 12. 2020 skladna z zakonodajo, saj izkazuje visok solventnostni količnik, ki je znatno višji od zahtevanih 100 %. Prav tako ima družba na dan 31. 12. 2020 visok presežek primernih lastnih virov sredstev nad zahtevanim minimalnim kapitalom.

Iz opravljenih projekcij zahtevanega solventnostnega kapitala in primernih lastnih virov sredstev ocenjujemo, da bo solventnosti količnik Sava Re v obdobju triletnih projekcij višji od 100 %, kot zahteva zakonodajni okvir. Zato družba ne pričakuje dodatnih dejanj oziroma ukrepov v smislu izpolnjevanja kapitalskih zahtev.

E.6 Druge informacije

Družba v zvezi z upravljanjem kapitala nima drugih pomembnih informacij.

Priloga – slovar izbranih strokovnih izrazov

Slovenski izraz	Angleški izraz	Pomen
CAPM	Capital asset pricing model	Model, ki opisuje odnos med tveganjem in pričakovanim donosom sredstev.
FOS	Freedom of service	Posli, sklenjeni na podlagi načela svobode opravljanja storitev.
Kakovostni razred kapitala	Tier of capital	Postavke lastnih virov sredstev se na podlagi meril (na primer: trajanje, ali gre za osnovni ali pomožni lastni vir sredstev) razvrstijo v tri razrede.
Lastna ocena tveganj in solventnosti – ORSA	Own risk and solvency assessment – ORSA	Lastna ocena tveganj, povezanih s poslovnim in strateškim načrtom družbe, ter ocena ustreznosti lastnih virov sredstev za pokrivanje tveganj.
Meje dovoljenega tveganja	Risk tolerance limits	Meje za posamezne kategorije tveganj, vključene v profil tveganj družbe, in meje za mere tveganj, ki se spremljajo pri vsakodnevnem upravljanju tveganj. Določijo se enkrat letno in v skladu s pripravljenostjo za prevzem tveganj, določeno v strategiji prevzemanja tveganj družbe, temeljiti pa morajo na analizah občutljivosti, stresnih testih in scenarijih ali strokovni presoji.
Modificirano trajanje	Modified duration	Modificirano trajanje meri občutljivost portfelja na vzporedne premike na krivulji obrestnih mer. Sprememba obrestnih mer za +/-1 % ima na portfelj aproksimativno vpliv +/-MD %.
MSRP	IFRS	Mednarodni standardi računovodskega poročanja. V Evropski uniji poenotena zbirka predpisov, ki urejajo računovodsko evidentiranje poslovanja.
Načrt neprekinjenega poslovanja	Business continuity procedures	Dokument, ki vključuje postopke zagotavljanja neprekinjenega delovanja ključnih delovnih procesov in sistemov. Krizni načrt je sestavni del načrta neprekinjenega poslovanja ter določa tehnične in organizacijske ukrepe za ponovno vzpostavitev delovanja in zmanjšanja posledic hudih motenj poslovanja.
Največja verjetna škoda – PML	Probable maximum loss – PML	To je maksimalni znesek škode, ki po oceni zavarovalnice lahko nastane na zavarovanem riziku v enem škodnem dogodku. Običajno je izražen v odstotku od zavarovalne vsote, v skrajnem primeru je enak celotni zavarovalni vsoti (PML predstavlja v tem primeru 100 odstotkov zavarovalne vsote).
Operativni limiti	Operational limits	Na podlagi izraženih mej dovoljenega tveganja se postavijo operativne omejitve za posamezna področja: na primer meje pri sklepanju zavarovanj ali naložbene meje, ki jih zaposleni prve obrambne linije uporabljajo pri vsakodnevnem upravljanju tveganj in omogočajo, da družba ostane znotraj pripravljenosti za prevzem tveganj.
Osnovni zahtevani solventnostni kapital – BSCR	Basic solvency capital requirement – BSCR	Osnovni zahtevani solventnostni kapital po standardni formuli je znesek, ki temelji na zakonsko predpisanem izračunu teh tveganj: tveganje premoženjskih zavarovanj, tveganje življenjskih zavarovanj, tveganje zdravstvenih zavarovanj, tržno tveganje in tveganje neplačila nasprotne stranke.
Parametri, specifični za posamezno podjetje – USP	Undertaking-specific parameters – USP	V okviru standardne formule lahko (po)zavarovalnice standardne odklone za tveganje premije in rezervacije NSLT-zdravstvenih zavarovanj za posle, za katere se uporablja sistem za izravnavo zdravstvenega tveganja, nadomestijo s parametri, specifičnimi za zavarovalnico in pozavarovalnico, v skladu s členom 104(7) Direktive 2009/138/ES.
Poročilo o solventnosti in finančnem položaju – PSFP	Solvency and financial condition report – SFCR	Zavarovalnice in pozavarovalnice najmanj enkrat letno javno objavijo poročilo o solventnosti in finančnem položaju. Poročilo vsebuje opis poslov in delovanja družbe, sistema upravljanja, profila tveganj, vrednotenja za namene Solventnosti II, strukture in kakovosti lastnih virov ter znesek zahtevanega in minimalnega solventnostnega kapitala družbe.

Primerni lastni viri sredstev	Eligible own funds	Lastni viri sredstev, primerni za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala.
Prilagoditve za TP in DT	Adjustment for the loss-absorbing capacity of technical provisions and deferred taxes	Prilagoditev zaradi možnosti pokrivanja izgub s hkratnim zmanjšanjem zavarovalno-tehničnih rezervacij in zaradi odloženih davkov.
Pripravljenost za prevzem tveganj	Risk appetite	Stopnja tveganja, ki jo je družba pripravljena prevzeti v skladu s svojimi strateškimi cilji. V Savi Re je opredeljena s sprejemljivim solventnostnim količnikom, stopnjo likvidnosti sredstev, dobičkovnostjo zavarovalnih produktov in tveganjem ugleda.
Profil tveganj	Risk profile	Vsa tveganja, ki jim je družba izpostavljena, in količinska opredelitev te izpostavljenosti za vse kategorije tveganj.
Register tveganj	Risk Register	Seznam vseh prepoznanih tveganj, ki ga družba vodi in redno posodablja.
Scenarij	Scenario	Scenarij se nanaša na ugotavljanje učinka hkratne spremembe več parametrov, na primer istočasne spremembe v različnih skupinah tveganj, ki vplivajo na zavarovalne posle, vrednosti finančnih naložb in spremembo obrestnih mer.
Sistem upravljanja tveganj	Risk management system	Sistem upravljanja tveganj je skupek vseh ukrepov, ki jih sprejme zavarovalnica za upravljanje (tj. prepoznavanje, spremljanje, merjenje, upravljanje, poročanje) pomembnih tveganj, izhajajočih iz dejavnosti družbe in zunanjega okolja, zato da čimbolj izboljša izpolnjevanje strateških ciljev in čimbolj omeji možnost izgube lastnih virov sredstev.
Solventnostni količnik	Solvency ratio	Količnik primernih lastnih virov sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala, ki predstavlja kapitalsko ustreznost družbe skladno z načeli Solventnosti II. Količnik, ki presega 100 odstotkov, kaže, da ima družba dovolj virov za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala.
Standardna formula	Standard formula	Niz izračunov, ki so določeni s predpisi Solventnost II in se uporabljajo za določitev zahtevanega solventnostnega kapitala.
Stresni test	Stress test	Stresni test se nanaša na spremembo posameznega parametra, ki vpliva na vrednost sredstev, obveznosti in/ali lastnih virov sredstev družbe, ter na ugotavljanje učinka teh sprememb na njihovo vrednost.
Trg OTC	Over the counter market	Transakcija prek trga OTC je transakcija med strankama z vrednostnimi papirji ali drugimi finančnimi instrumenti zunaj organiziranega trga.
Tržna vrednost	Market value	Vrednost, po kateri se sredstva oziroma obveznosti vrednotijo z zneskom, po katerem bi se sredstvo izmenjalo oziroma obveznosti prenesle/poravnale med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu. Zneski temeljijo na cenah aktivnih in likvidnih trgov, ki so podjetju na voljo in se običajno uporabljajo.
Vrednost enote premoženja – VEP	Unit value	Vrednost enote premoženja ali vrednost točke nam pove, koliko je vredna posamezna enota premoženja podsklada krovnega sklada, in se redno objavlja.
Zahtevani minimalni kapital – MCR	Minimum capital requirement – MCR	Zahtevani minimalni kapital je enak znesku lastnih virov sredstev, pod katerim bi bili zavarovalci, zavarovanci ali drugi upravičenci zavarovalnih pogodb izpostavljeni nesprejemljivi stopnji tveganja, če se zavarovalnici dovoli nadaljnje poslovanje.
Zahtevani solventnostni kapital – SCR	Solvency capital requirement – SCR	Zahtevani solventnostni kapital je znesek, ki temelji na zakonsko predpisanem izračunu vseh merljivih tveganj, vključujoč tveganja premoženjskih zavarovanj, tveganja življenjskih zavarovanj, tveganja zdravstvenih zavarovanj, tržna tveganja, tveganja neplačila nasprotne stranke in operativna tveganja.

Kvantitativni obrazci

Vsi zneski v kvantitativnih obrazcih so v tisoč EUR.

S.02.01.02 Bilanca stanja

Sredstva

Dobro ime
 Odloženi stroški pridobitve
 Neopredmetena sredstva
 Odložene terjatve za davek
 Presežek iz naslova pokojninskih shem
 Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo
 Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)
 Nepremičnine (razen za lastno uporabo)
 Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami
 Lastniški vrednostni papirji
 Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi
 Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi
 Obveznice
 Državne obveznice
 Podjetniške obveznice
 Strukturirani vrednostni papirji
 Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem
 Kolektivni naložbeni podjemi
 Izvedeni finančni instrumenti
 Depoziti, ki niso denarni ustrezniki
 Druge naložbe
 Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja
 Krediti in hipoteke
 Posojila, vezana na police
 Krediti in hipoteke posameznikom
 Drugi krediti in hipoteke
 Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:
 neživiljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim
 neživiljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj
 zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživiljenjskim
 življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen
 zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja
 zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim
 življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks
 ali enoto premoženja
 življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja
 Depoziti pri cedentih
 Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov
 Terjatve iz naslova pozavarovanj
 Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)
 Lastne delnice (v posesti neposredno)
 Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim
 kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan
 Denar in denarni ustrezniki
 Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje
Sredstva skupaj

	Vrednost po Solventnosti II
	C0010
R0010	
R0020	
R0030	0
R0040	6.431
R0050	0
R0060	3.155
R0070	768.571
R0080	9.080
R0090	501.587
R0100	9.257
R0110	7.942
R0120	1.314
R0130	232.260
R0140	133.452
R0150	98.807
R0160	0
R0170	0
R0180	16.387
R0190	0
R0200	0
R0210	0
R0220	0
R0230	4.968
R0240	0
R0250	0
R0260	4.968
R0270	21.219
R0280	15.356
R0290	15.326
R0300	29
R0310	5.864
R0320	0
R0330	5.864
R0340	0
R0350	7.261
R0360	18.144
R0370	3.876
R0380	2.629
R0390	31.856
R0400	0
R0410	27.080
R0420	0
R0500	895.191

Obveznosti

Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja
 Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)
 Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota
 Najboljša ocena
 Marža za tveganje
 Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)
 Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota
 Najboljša ocena
 Marža za tveganje
 Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)
 Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)
 Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota
 Najboljša ocena
 Marža za tveganje
 Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)
 Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota
 Najboljša ocena
 Marža za tveganje
 Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja
 Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota
 Najboljša ocena
 Marža za tveganje
 Druge zavarovalno-tehnične rezervacije
 Pogojne obveznosti
 Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij
 Obveznosti iz naslova pokojninskih shem
 Depoziti pozavarovateljev
 Odložene obveznosti za davek
 Izvedeni finančni instrumenti
 Zneski, dolgovani kreditnim institucijam
 Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam
 Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov
 Obveznosti iz naslova pozavarovanja
 Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)
 Podrejene obveznosti
 Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev
 Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev
 Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje
Obveznosti skupaj
Presežek sredstev nad obveznostmi

	Vrednost po Solventnosti II
	C0010
R0510	199.429
R0520	195.443
R0530	0
R0540	170.946
R0550	24.497
R0560	3.987
R0570	0
R0580	3.531
R0590	456
R0600	11.639
R0610	0
R0620	0
R0630	0
R0640	0
R0650	11.639
R0660	0
R0670	11.505
R0680	134
R0690	0
R0700	0
R0710	0
R0720	0
R0730	
R0740	0
R0750	424
R0760	0
R0770	0
R0780	7.986
R0790	0
R0800	0
R0810	0
R0820	27.580
R0830	743
R0840	1.509
R0850	75.681
R0860	0
R0870	75.681
R0880	1.688
R0900	326.679
R1000	568.512

S.05.01.02 Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)								
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje je izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Obračunane premije										
bruto – neposredni posli	R0110									
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	296	5.544	0	14.810	18.522	13.465	70.120	10.400	633
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130									
delež pozavarovateljev	R0140	0	119	0	0	0	5.134	12.794	342	0
neto	R0200	296	5.425	0	14.810	18.522	8.331	57.326	10.058	633
Prihodki od premije										
bruto – neposredni posli	R0210									
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	296	5.562	0	14.730	18.012	13.798	67.126	9.257	936
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230									
delež pozavarovateljev	R0240	0	123	0	0	0	5.418	12.165	302	0
neto	R0300	296	5.439	0	14.730	18.011	8.379	54.961	8.955	936
Odhodki za škode										
bruto – neposredni posli	R0310									
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	838	1.013	0	8.703	10.022	10.897	49.387	3.825	-18
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330									
delež pozavarovateljev	R0340	0	-68	0	0	-2	4.572	3.158	-10	0
neto	R0400	838	1.080	0	8.703	10.024	6.324	46.229	3.835	-18
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij										
bruto – neposredni posli	R0410									
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0	-3	-1	-147	4	-3	-50
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430									
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0500	0	0	0	-3	-1	-147	4	-3	-50
Odhodki	R0550	45	634	0	509	816	1.308	12.683	1.331	151
Drugi odhodki	R1200									
Odhodki skupaj	R1300									

Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživiljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)					Vrsta poslovanja za: sprejeto neproporcionalno pozavarovanje				Skupaj
		Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube	Zdravstveno	Pozavarovanje odgovornosti	Pomorsko, letalsko in transportno	Premoženjsko	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Obračunane premije									
bruto – neposredni posli	R0110								
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	9	0	1.741					135.541
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130				544	4.664	4.077	46.272	55.557
delež pozavarovateljev	R0140	0	0	477	0	2.071	649	7.964	29.550
neto	R0200	9	0	1.265	544	2.593	3.428	38.308	161.548
Prihodki od premije									
bruto – neposredni posli	R0210								
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	8	0	1.461					131.327
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230				525	7.217	4.103	45.120	56.966
delež pozavarovateljev	R0240	0	0	459	0	4.378	603	7.787	31.237
neto	R0300	9	0	1.143	525	2.839	3.500	37.333	157.056
Odhodki za škode									
bruto – neposredni posli	R0310								
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	1	0	4.822					89.490
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330				327	2.780	3.809	26.885	33.801
delež pozavarovateljev	R0340	0	0	1.115	0	163	-152	-646	8.132
neto	R0400	1	0	3.707	327	2.616	3.961	27.531	115.159
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij									-
bruto – neposredni posli	R0410								
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	-5					-205
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430				0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0500	0	0	-5	0	0	0	0	-205
Odhodki	R0550	5	0	167	90	558	535	5.610	24.443
Drugi odhodki	R1200								0
Odhodki skupaj	R1300								24.443

		Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj						Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj		Skupaj
		Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Druge življenjska zavarovanja	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje	Življenjsko pozavarovanje	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Obračunane premije										
bruto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	585	585
delež pozavarovateljev	R1420	0	0	0	0	0	0	0	267	267
neto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	318	318
Prihodki od premije										
bruto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	567	567
delež pozavarovateljev	R1520	0	0	0	0	0	0	0	224	224
neto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	343	343
Odhodki za škode										
bruto	R1610	0	0	0	0	0	0	0	938	938
delež pozavarovateljev	R1620	0	0	0	0	0	0	0	359	359
neto	R1700	0	0	0	0	0	0	0	579	579
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij										
bruto	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odhodki	R1900	0	0	0	0	0	0	0	28	28
Drugi odhodki	R2500									0
Odhodki skupaj	R2600									28

S.05.02.01 Premije, zahtevki in odhodki po državah

		Matična država	Najpomembnejših 5 držav (po znesku bruto obračunanih premij) – obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj					Najpomembnejših 5 in matična država, skupaj
		C0010						C0070
		R0010	CN	HR	IN	JP	KR	
		C0080	Kitajska	Hrvaška	Indija	Japonska	Koreja (Republika)	C0140
Obračunane premije								
bruto – neposredni posli	R0110							
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	72.076	6.558	3.335	670	2.983	10.343	95.964
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130	7.566	4.040	370	3769	3.333	3.624	22.703
delež pozavarovateljev	R0140	23.258	0	272	0	0	1	23.531
neto	R0200	56.384	10.599	3.432	4439	6.316	13.966	95.136
Prihodki od premije								
bruto – neposredni posli	R0210							
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	69.060	5.520	3.211	844	2.941	10.484	92.061
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230	10.287	4.125	371	3682	3.217	3.543	25.226
delež pozavarovateljev	R0240	25.218	0	226	0	0	0	25.444
neto	R0300	54.130	9.645	3.357	4527	6.159	14.027	91.844
Odhodki za škode								
bruto – neposredni posli	R0310							
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	41.260	2.739	2.657	935	916	9.861	58.368
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330	3.892	2.315	323	543	-547	7.681	14.207
delež pozavarovateljev	R0340	8.660	0	210	0	0	0	8.869
neto	R0400	36.492	5.054	2.771	1478	369	17.542	63.706
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij								
bruto – neposredni posli	R0410							
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	4	-11	-5	-1	-5	-18	-36
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430	0	0	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	0	0	0	0
neto	R0500	4	-11	-5	-1	-5	-18	-36
Odhodki	R0550	17.837	2.239	843	514	1.332	4.079	26.843
Drugi odhodki	R1200							0
Odhodki skupaj	R1300							26.843

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

		Zavarovan je z udeležb o pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja		Druga življenjska zavarovanja			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Sprejeto pozavarova nje	
			Pogodb e brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi			Pogodbe brez opcij in jamstev			Pogodbe z opcijami ali jamstvi
			C0020	C0030	C0040	C0050	C0060			C0070
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010									0
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020									0
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje										
Najboljša ocena										
Bruto najboljša ocena	R0030									11.505
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080									5.864
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090									5.642
Marža za tveganje	R0100									134
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah										
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110									0
Najboljša ocena	R0120									0
Marža za tveganje	R0130									0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200									11.639

		Skupaj (življenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)	Življenjsko zavarovanje (neposredni posli)		Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna življenjskim)	
			Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi				
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010	0						
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020	0						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje								
Najboljša ocena								
Bruto najboljša ocena	R0030	11.505						
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	5.864						
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	5.642						
Marža za tveganje	R0100	134						
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah								
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110	0						
Najboljša ocena	R0120	0						
Marža za tveganje	R0130	0						
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	11.639						

S.17.01.02 Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja**Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota**

Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti

Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje**Najboljša ocena**

Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije

Bruto

Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke

Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije

Škodne rezervacije

Bruto

Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke

Neto najboljša ocena škodnih rezervacij

Najboljša ocena skupaj – bruto**Najboljša ocena skupaj – neto****Marža za tveganje****Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah**

Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota

Najboljša ocena

Marža za tveganje

Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj

Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj

Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj

Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj

Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje					
Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	Druge zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010					
R0050					
R0060	22	87	0	1.284	1.710
R0140	0	-19	0	0	13
R0150	22	107	0	1.284	1.697
R0160	16	2.727	0	10.835	5.588
R0240	0	47	0	3	23
R0250	16	2.680	0	10.831	5.565
R0260	38	2.815	0	12.118	7.298
R0270	38	2.787	0	12.115	7.262
R0280	9	354	0	986	928
R0290	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	47	3.169	0	13.104	8.227
R0330	0	28	0	3	36
R0340	47	3.141	0	13.101	8.191

Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota

Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti

Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje**Najboljša ocena**

Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije

Bruto

Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke

Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije

Škodne rezervacije

Bruto

Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke

Neto najboljša ocena škodnih rezervacij

Najboljša ocena skupaj – bruto**Najboljša ocena skupaj – neto****Marža za tveganje****Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah**

Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota

Najboljša ocena

Marža za tveganje

Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj

Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj

Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj

Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj

	Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje					
	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
R0010						
R0050						
R0060	-1.973	-86	168	-5	0	-431
R0140	387	110	0	0	0	2
R0150	-2.360	-196	168	-5	0	-433
R0160						
	64.340	8.414	839	2	0	3.951
R0240	4.540	275	0	0	0	171
R0250	59.801	8.138	839	2	0	3.781
R0260	62.368	8.328	1.007	-3	0	3.520
R0270	57.441	7.942	1.007	-3	0	3.347
R0280	6.729	1.544	310	1	0	414
R0290						
	0	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0	0
R0320						
	69.097	9.872	1.317	-2	0	3.934
R0330	4.927	385	0	0	0	173
R0340	64.170	9.487	1.317	-2	0	3.761

Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota

Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti

Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje**Najboljša ocena**

Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije

Bruto

Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke

Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije

Škodne rezervacije

Bruto

Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke

Neto najboljša ocena škodnih rezervacij

Najboljša ocena skupaj – bruto**Najboljša ocena skupaj – neto****Marža za tveganje****Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah**

Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota

Najboljša ocena

Marža za tveganje

Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj

Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj

Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj

Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj

	Sprejeto neporocionalno pozavarovanje				Obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj skupaj
	Neporocionalno zdravstveno pozavarovanje	Neporocionalno pozavarovanje odgovornosti	Neporocionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	Neporocionalno premoženjsko pozavarovanje	
	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010					
R0050					
R0060	-40	-404	-459	-14.273	-13.285
R0140	0	64	-300	-627	-216
R0150	-40	-468	-160	-13.646	-13.069
R0160	719	17.976	6.214	56.160	187.761
R0240	1	7.423	209	1.560	15.572
R0250	718	10.552	6.005	54.600	172.189
R0260	679	17.571	5.755	41.888	174.476
R0270	678	10.084	5.846	40.955	159.121
R0280	92	1.236	1.370	9.741	24.953
R0290	0	0	0	0	0
R0300	0	0	0	0	0
R0310	0	0	0	0	0
R0320	771	18.807	7.126	51.628	199.429
R0330	1	7.487	-91	933	15.356
R0340	770	11.320	7.216	50.695	184.074

S.19.01.21 Zavarovalni zahtevki iz neživiljenjskih zavarovanj

Leto nezgode/ pogodbeno leto

Z0020

2

Razvojno leto												V tekočem letu	Vsota posameznih let (kumulativno)
Leto	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Predhodno	R0100										681	R0100	681
N-9	R0160	16.672	36.952	15.465	5.416	2.160	1.594	815	565	441	267	R0160	80.347
N-8	R0170	17.908	39.032	11.512	5.835	2.460	1.420	1.826	700	835		R0170	81.528
N-7	R0180	14.830	29.319	13.345	6.486	2.325	1.280	2.018	1.121			R0180	70.724
N-6	R0190	19.140	46.004	10.458	4.638	2.335	1.010	454				R0190	84.038
N-5	R0200	20.423	42.986	12.717	5.221	2.618	2.691					R0200	86.656
N-4	R0210	17.600	40.036	13.651	6.093	3.068						R0210	80.449
N-3	R0220	18.641	42.340	10.682	7.377							R0220	79.041
N-2	R0230	15.563	45.027	13.481								R0230	74.071
N-1	R0240	17.262	45.911									R0240	63.172
N	R0250	14.294										R0250	14.294
Skupaj												R0260	715.002

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij
(absolutni znesek)

		Razvojno leto											Konec leta (diskontirani podatki)	
Leto		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360
Predhodno	R0100											9.613	R0100	9.496
N-9	R0160	0	0	0	0	4.346	3.844	3.104	3.544	3.874	3.669		R0160	3.563
N-8	R0170	0	0	0	6.023	4.948	5.121	3.047	2.879	2.318			R0170	2.233
N-7	R0180	0	0	14.093	8.040	5.378	5.247	4.371	2.980				R0180	2.842
N-6	R0190	0	21.694	10.912	6.595	5.586	3.975	3.418					R0190	3.259
N-5	R0200	60.808	28.857	14.399	9.219	6.507	4.511						R0200	4.336
N-4	R0210	60.818	29.078	16.829	10.551	7.298							R0210	7.104
N-3	R0220	66.657	33.019	20.905	17.066								R0220	16.643
N-2	R0230	50.227	41.985	23.285									R0230	22.837
N-1	R0240	58.280	52.006										R0240	51.305
N	R0250	64.775											R0250	64.143
Skupaj													R0260	187.761

S.23.01.01 Lastna sredstva

Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35

Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)

Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami

Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti

Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje

Presežek sredstev

Prednostne delnice

Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami

Uskladitvene rezerve

Podrejene obveznosti

Znesek neto odloženih terjatev za davek

Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj

Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II

Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladitvenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II

Odbitki

Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah

Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih

Pomožna lastna sredstva

Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo

Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo

Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo

Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo

Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES

Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES

Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES

	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	71.856	71.856		0	
R0030	54.240	54.240		0	
R0040	0	0		0	
R0050	0		0	0	0
R0070	0	0			
R0090	0		0	0	0
R0110	0		0	0	0
R0130	394.259	394.259			
R0140	75.681		0	75.681	0
R0160	0				0
R0180	0	0	0	0	0
R0220	0				
R0230	0				
R0290	596.036	520.356		75.681	
R0300	0			0	
R0310	0			0	
R0320	0			0	0
R0330	0			0	0
R0340	0			0	
R0350	0			0	0
R0360	0			0	

Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES
 Druga pomožna lastna sredstva

R0370	0			0	0
R0390	0			0	0

Skupaj pomožna lastna sredstva

Razpoložljiva in primerna lastna sredstva

Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR

Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR

Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR

Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR

SCR

MCR

Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR

Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR

	Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0400	0				
R0500	596.036	520.356		75.681	0
R0510	596.036	520.356		75.681	
R0540	596.036	520.356		75.681	0
R0550	531.326	520.356		10.970	
R0580	219.399				
R0600	54.850				
R0620	271,67%				
R0640	968,69%				

Uskladitvene rezerve

Presežek sredstev nad obveznostmi

Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)

Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve

Druge postavke osnovnih lastnih sredstev

Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi

Uskladitvene rezerve

Pričakovani dobički

Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja

Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja

Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)

	C0060	
R0700	568.512	-
R0710	31.856	-
R0720	16.300	-
R0730	126.096	-
R0740	0	-
R0760	394.259	-
R0770	1.485	-
R0780	6.676	-
R0790	8.161	-

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

Tržno tveganje
 Tveganje neplačila nasprotne stranke
 Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja
 Tveganje zdravstvenega zavarovanja
 Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja
 Razpršenost
 Tveganje neopredmetenih sredstev
Osnovni zahtevani solventnostni kapital

	Bruto zahtevani solventnostni kapital	Za podjetje specifični parametri	Poenostavitve
	C0110	C0090	C0100
R0010	157.492	-	-
R0020	11.655	-	-
R0030	558	None	-
R0040	2.722	None	-
R0050	103.953	None	-
R0060	-61.096	-	-
R0070	0	-	-
R0100	215.283	-	-

Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala

Operativno tveganje
 Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij
 Absorpcijske kapacitete odloženih davkov
 Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES

Zahtevani solventnostni kapital brez kapitalskega pribitka

Že določen kapitalski pribitek

Zahtevani solventnostni kapital**Druge informacije o SCR**

Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju

Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za preostali del

Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za omejene sklade

Skupni znesek teoretičnega zahtevanega solventnostnega kapitala za portfelje uskladičenih prilagoditev

Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304

	C0100
R0130	5.671
R0140	0
R0150	-1.555
R0160	0
R0200	219.399
R0210	0
R0220	219.399
	-
R0400	0
R0410	0
R0420	0
R0430	0
R0440	0

Pristop pri davčni stopnji

Pristop na podlagi povprečne davčne stopnje

R0590

Da/Ne
C0109
1

Izračun prilagoditve zaradi absorpcijskih kapacitet odloženih davkov

LAC DT

LAC DT, utemeljene z razveljavitvijo odloženih obveznosti za davek

LAC DT, utemeljene s sklicevanjem na verjeten prihodnji obdavčljivi gospodarski dobiček

LAC DT, utemeljene s prenosom v pretekla obdobja, tekoče leto

LAC DT, utemeljene s prenosom v pretekla obdobja, prihodnja leta

Največje LAC DT

R0640**R0650****R0660****R0670****R0680****R0690**

LAC DT
C0130
1.555
1.555
0
0
0
19.885

S.28.01.01 Zahtevani minimalni kapital – samo življenjska ali samo neživljenjska zavarovanja ali pozavarovanja

Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj

Rezultat MCRNL

	C0010
R0010	38.058

Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja
 Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka
 Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih
 Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilске odgovornosti
 Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil
 Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje
 Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju
 Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti
 Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje
 Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka
 Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči
 Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub
 Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje
 Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti
 Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje
 Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje

	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih
	C0020	C0030
R0020	38	296
R0030	2.787	5.425
R0040	0	0
R0050	12.115	14.810
R0060	7.262	18.522
R0070	9.623	8.331
R0080	57.441	57.326
R0090	7.942	10.058
R0100	1.007	633
R0110	0	9
R0120	0	0
R0130	3.347	1.265
R0140	678	544
R0150	10.084	2.593
R0160	5.846	3.428
R0170	40.955	38.308

Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj

Rezultat MCRL

	C0040
R0200	239

Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja
 Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja
 Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja
 Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj
 Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja

	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) skupni rizični kapital
	C0050	C0060
R0210	0	
R0220	0	
R0230	0	
R0240	5.642	
R0250		172.011

Izračun skupnega minimalnega zahtevanega kapitala (MCR)

Linearni MCR
 SCR
 Zgornja meja MCR
 Spodnja meja MCR
 Kombinirani MCR
 Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR

	C0070
R0300	38.297
R0310	219.399
R0320	98.730
R0330	54.850
R0340	54.850
R0350	3.600
	C0070
R0400	54.850

Zahtevani minimalni kapital