

12 Prilogi k poslovnemu poročilu

Priloga A – Slovar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna

Adria regija. Države jugovzhodne Evrope ob Jadranskem morju.

Čista pogodbeno storitvena marža. Pogodbeno storitvena marža, znižana za pozavarovanje.

Čisti poslovni izid na delnico. Razmerje med čistim poslovnim izidom lastnikov obvladujoče družbe in tehtanim povprečnim številom uveljavljajočih se delnic (brez lastnih delnic). Družba in skupina nimata potencialnih popravljalnih navadnih delnic, zaradi česar je osnovni čisti poslovni izid na delnico enak popravljenemu.

Dividendna donosnost. Razmerje med vrednostjo dividende na delnico in drsečim povprečjem tečaja delnice v 12-mesečnem obdobju.

Donos naložbenega portfelja. Rezultat iz naložbenja in pripadajoči dobički/izgube povezanih družb. Iz izračuna so izključeni donosi življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, vplivi tečajnih razlik in stroški podrejenega dolga.

Donosnost lastniškega kapitala. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja v odstotku od povprečnega stanja kapitala v obdobju, brez akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa.

Donosnost naložbenega portfelja. Donos naložbenega portfelja glede na povprečno stanje naložbenega portfelja. Stanje naložbenega portfelja vključuje naslednje postavke izkaza finančnega položaja: naložbene nepremičnine, naložbe v povezane družbe, finančne naložbe brez finančnih naložb življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov, ter denar in denarne ustreznike brez denarja in denarnih ustreznikov življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov. Povprečno stanje je izračunano iz stanja naložbenega portfelja zadnjih petih četrletij.

Finančni rezultat. Skupaj finančni rezultat naložbenja in zavarovalnih poslov, vključno s stroški financiranja in pripadajočimi dobički in izgubami naložb, vrednotenih po kapitalski metodi.

IBOR (angl. Interbank Offered Rate). Medbančna referenčna obrestna mera, ki predstavlja povprečno obrestno mero, po kateri si banke izposojajo denar (npr. LIBOR, EURIBOR ipd.).

Knjigovodska vrednost delnice. Razmerje med stanjem kapitala in tehtanim povprečnim številom uveljavljajočih se delnic (brez lastnih delnic).

Kombinirani količnik. Seštevek škodnega in stroškovnega količnika. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženje. Količnik za Savo Re ne vključuje holdinških stroškov.

Kosmate premije. Premije, ki so obračunane po vseh policah, sklenjenih in obnovljenih v danem obdobju, ne glede na to, ali so bile zaslužene ali ne.

Naložbeni portfelj. Vključuje naložbene nepremičnine, naložbe v povezane družbe, finančne naložbe brez finančnih naložb življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov, ter denar in denarne ustreznike brez denarja in denarnih ustreznikov življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov.

Naložbe FVTPL (angl. Investments at Fair Value Through Profit or Loss). Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Nastajajoča tveganja. Nova ali že zaznana tveganja, ki se pojavijo v novih oziroma neznanih okoliščinah in katerih vpliv ni v celoti znan.

NSLT-zdravstvena zavarovanja. Zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjska zavarovanja.

Obseg poslovanja. Kosmate premije in prihodki nezavarovalnih dejavnosti.

ORSA (angl. Own Risk and Solvency Assessment). Lastna ocena tveganj, povezanih s poslovnim in strateškim načrtom družbe oziroma skupine, ter ocena ustreznosti lastnih virov sredstev za pokrivanje tveganj.

Pogodbena storitvena marža (angl. Contractual Service Margin ali CSM). Predstavlja oceno nezaslužene dobička skupin zavarovalnih pogodb, ki na vsako poročevalsko obdobje še ni prepoznan v izkazu poslovnega izida, ker se nanaša na prihodnje storitve.

Skupna donosnost delnice. Razmerje med razliko v ceni delnice na koncu in začetku obdobja, vključno z dividendo, ter ceno delnice na začetku obdobja.

SLT-zdravstvena zavarovanja. Zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot življenjska zavarovanja.

Solventnostni količnik. Količnik primernih lastnih virov sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala. Količnik, ki presega 100 odstotkov, kaže, da ima družba dovolj virov za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala.

Sredstva v upravljanju. Sredstva varčevalnih skladov pokojninskih družb, sredstva vzajemnih skladov družbe za upravljanje in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Stroškovni količnik. Pripisljivi stroški, nepripisljivi stroški, čisti poslovni prihodki/odhodki, čisti drugi prihodki/odhodki in čiste oslabitve/odprave oslabitev nefinančnih sredstev v odstotku od prihodkov iz zavarovalnih storitev. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženje. Pri odseku pozavarovanje so prihodki iz zavarovalnih storitev znižani za stroške fiksne provizije.

Stroškovni količnik (CIR). Administrativni stroški v odstotku od čistih prihodkov iz poslovanja in čistih drugih prihodkov/odhodkov.

Škodni količnik. Odhodki iz zavarovalnih storitev brez stroškov poslovanja in čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb v odstotku od prihodkov iz zavarovalnih storitev. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženje.

Ultimativna škoda. Skupni znesek škode po plačilu vseh škodnih zahtevkov. Pred končno poravnavo ocena ultimativne škode vključuje prijavljene škode in rezervacije za nastale, še neprijavljene škode (IBNR).

Visoko likvidna sredstva. Med visoko likvidne naložbe uvrščamo sredstva L1A (metodologija ECB), naložbe v ameriške obveznice, naložbe državnih in nadsacionalnih izdajateljev z bonitetno oceno vsaj AA+ ter denar in denarne ustreznike.

Zavarovalni rezultat. Rezultat iz zavarovalnih poslov, znižan za nepripisljive stroške poslovanja zavarovalnih družb.

Priloga B – Alternativna merila uspešnosti poslovanja

Zavarovalna skupina Sava v svojih finančnih objavah poleg podatkov, pripravljenih v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), kot jih je sprejela Evropska unija, uporablja tudi alternativna merila uspešnosti poslovanja. Menimo, da ta merila vlagateljem dajejo koristne informacije ter prispevajo k boljšemu razumevanju naših poslovnih rezultatov. Ta finančna merila so namenjena merjenju obsega poslovanja in njegove rasti, uspešnosti poslovanja, ustvarjanja dobička in učinkovitosti uporabe kapitala. Alternativna merila uspešnosti je treba obravnavati skupaj s kazalniki, izračunanimi v skladu z MSRP, in ne namesto njih.

Zavarovalna skupina Sava uporablja naslednja alternativna merila uspešnosti poslovanja:

- obseg poslovanja,
- kosmate premije,
- zavarovalni rezultat,
- kombinirani količnik,
- stroškovni količnik (CIR),
- finančni rezultat,
- donosnost naložbenega portfelja (ROI),
- donosnost lastniškega kapitala (ROE),
- sredstva v upravljanju,
- solventnostni količnik.

Obseg poslovanja. Predstavlja kazalnik celotnega obsega poslovanja, ustvarjenega v določenem poročevalskem obdobju.

Je seštevek kosmatih premij in prihodkov iz nezavarovalnih storitev.

Omejitev uporabnosti: obseg poslovanja ne daje informacij niti o dobičkonosnosti poslovanja Zavarovalne skupine Sava niti o časovnem okviru storitev, povezanih s poslovanjem. Vedno ga je treba obravnavati skupaj z drugimi kategorijami MSRP, na primer zavarovalnimi prihodki ali čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja.

Kosmate premije. Predstavljajo mero obsega poslovanja zavarovalnih odsekov skupine, doseženega v določenem časovnem obdobju. Kosmatih premij ni mogoče uporabljati namesto zavarovalnih prihodkov po MSRP, lahko pa se še vedno uporabljajo kot kazalnik rasti. V skladu s tem kosmate premije poleg zavarovalnih prihodkov po MSRP obravnavamo kot ključni kazalnik uspešnosti poslovanja. Menimo, da je ta kazalnik za naše zunanje deležnike uporaben in smiseln, saj predstavlja pomembno finančno merilo rasti Zavarovalne skupine Sava v določenem časovnem obdobju.

Omejitev uporabnosti: kosmate premije ne dajejo informacij o dobičkonosnosti poslovanja Zavarovalne skupine Sava. Prav tako ne dajejo informacij o tem, kdaj so zavarovalne storitve opravljene in vključene v zavarovalne prihodke v skladu z MSRP 17. Vedno jih je treba obravnavati skupaj z drugimi kategorijami MSRP, na primer zavarovalnimi prihodki ali čistim poslovnim izidom obračunskega obdobja.

Zavarovalni rezultat. Predstavlja merilo, ki prikazuje obseg poslovnega izida iz zavarovalno-tehničnega dela sklepanja zavarovanj.

Izračunan je kot rezultat iz zavarovalnih poslov po MSRP 17, znižan za nepripisljive stroške poslovanja zavarovalnih družb, ki po MSRP 17 niso vključeni v rezultat iz zavarovalnih poslov. V Zavarovalni skupini Sava menimo, da je zavarovalni rezultat na tak način ustreznejše predstavljen, saj je premija, ki je vključena v zavarovalne prihodke, namenjena za pokrivanje vseh stroškov, vezanih na zavarovalne pogodbe.

Omejitev uporabnosti: zavarovalni rezultat po MSRP 17 ne vključuje odhodkov financiranja zavarovalnih obveznosti (tj. učinkov diskontiranja), ki so vključeni v finančni rezultat.

Kombinirani količnik. Predstavlja merilo dobičkonosnosti (po)zavarovalnih poslov v poslovnih odsekih premoženje in pozavarovanje. Običajno je izražen v odstotkih. Količnik pod 100 % pomeni, da je zavarovalno-tehnični rezultat sklepanja (po)zavarovanj dobičkonosno, medtem ko količnik nad 100 % pomeni negativen zavarovalno-tehnični rezultat sklepanja (po)zavarovanj.

Kombinirani količnik se izračuna kot seštevek škodnega in stroškovnega količnika. Škodni količnik izraža, kolikšen delež zavarovalnih prihodkov predstavljajo odhodki za poravnavo škod in stroškov pozavarovalnega/retrocesijskega kritja. Izračuna se tako, da se zneski škod, vključno z rezultatom iz pozavarovanja, delijo z zavarovalnimi prihodki. Stroškovni količnik predstavlja vsoto pripisljivih in nepripisljivih stroškov, vključno s čistimi drugimi prihodki/odhodki, deljeno z zavarovalnimi prihodki. Količnik za Savo Re ne vključuje holdinških stroškov.

Omejitev uporabnosti: kombinirani količnik se uporablja za merjenje dobičkonosnosti sklepanja (po)zavarovanj, vendar ne zajame donosnosti finančnega rezultata. Tudi v primeru kombiniranega količnika nad 100 % je lahko čisti poslovni izid obračunskega obdobja še vedno pozitiven zaradi pozitivnega finančnega rezultata. Kot količnik ne daje informacij o absolutnem znesku zavarovalnega rezultata.

Stroškovni količnik (CIR). Predstavlja kazalnik dobičkonosnosti dejavnosti Zavarovalne skupine Sava v odseku pokojnine in upravljanje premoženja.

Izračunan je kot administrativni stroški v odstotku od čistih prihodkov iz poslovanja tega odseka.

Omejitev uporabnosti: stroškovni količnik CIR je razmerje in zato ne daje informacij o absolutnem znesku prihodkov in odhodkov iz poslovanja.

Finančni rezultat. Predstavlja merilo za ocenjevanje dela celotnega dobička, ki izhaja iz naložbenja po pokritju stroškov financiranja, vključno s finančnimi odhodki iz zavarovalnih pogodb.

Finančni rezultat Zavarovalne skupine Sava poleg čistih prihodkov finančnih naložb, opredeljenih v skladu z MSRP 9, in čistih finančnih odhodkov od zavarovalnih pogodb, opredeljenih v skladu z MSRP 17, vključuje tudi stroške dolga (podrejene obveznice) ter delež v dobičku pridruženih družb.

Omejitev uporabnosti: finančni rezultat ne more napovedovati prihodnje uspešnosti poslovanja Zavarovalne skupine Sava.

Donosnost naložbenega portfelja (ROI).

Predstavlja merilo uspešnosti poslovanja, ki meri, koliko finančnih prihodkov je bilo doseženih glede na stanje naložbenega portfelja Zavarovalne skupine Sava.

Izračuna se kot donos naložbenega portfelja glede na njegovo povprečno stanje. Donos naložbenega portfelja vključuje rezultat iz naložbenja in pripadajoče dobičke/izgube povezanih družb. Iz izračuna so izključeni donosi življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, vplivi tečajnih razlik in stroški podrejenega dolga. Stanje naložbenega portfelja vključuje naslednje postavke izkaza finančnega položaja: finančne naložbe brez finančnih naložb življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov, denar in denarne ustreznike brez denarja in denarnih ustreznikov življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov, naložbe v povezane družbe in naložbene nepremičnine. Povprečno stanje je izračunano iz stanja naložbenega portfelja zadnjih petih četrtletij.

Omejitev uporabnosti: donosnost naložbenega portfelja naj se ne uporablja za napovedovanje prihodnje donosnosti portfelja Zavarovalne skupine Sava.

Donosnost lastniškega kapitala (ROE).

Predstavlja merilo uspešnosti poslovanja, ki meri, kako učinkovito Zavarovalna skupina Sava uporablja lastniški kapital za ustvarjanje čistega dobička.

Izračuna se kot čisti poslovni izid obračunskega obdobja v odstotku od povprečnega stanja kapitala v obdobju, brez akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa.

Omejitev uporabnosti: donosnost lastniškega kapitala ne daje informacij o absolutnem znesku čistega dobička delničarjev ali absolutnem znesku lastniškega kapitala.

Sredstva v upravljanju. Predstavljajo znesek finančnih sredstev, ki jih Zavarovalna skupina Sava upravlja v imenu in za račun svojih strank, ter znesek finančnih sredstev, ki pokrivajo obveznosti do zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Vključuje sredstva varčevalnih skladov pokojninskih družb, sredstva vzajemnih skladov družbe za upravljanje in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Omejitev uporabnosti: kot absolutni znesek ne daje informacij niti o dobičkonosnosti poslovanja Zavarovalne skupine Sava niti o doseženem donosu za stranke.

Solventnostni količnik. Skladno z zakonodajo Solventnost II se izračuna kot razmerje med primernimi lastnimi viri sredstev in zahtevanim solventnostnim kapitalom (SCR) ter mora skladno z zakonodajo znašati vsaj 100 %. S solventnostnim količnikom merimo solventnostni položaj družbe in uspešnost upravljanja kapitala.

Omejitev uporabnosti: primerni lastni viri sredstev temeljijo na tržnem vrednotenju sredstev in obveznosti, zato lahko večje spremembe razmer (npr. spremembe obrestnih mer) hitro in močno vplivajo na višino solventnostnega količnika. SCR pa ocenjuje tveganja (upoštevajoč metodologijo standardne formule), ki jim je družba izpostavljena v enoletnem časovnem horizontu, in ne upošteva tveganj, ki lahko dolgoročno pomembno vplivajo na uspešnost družbe. Posledično nekatera tveganja morda niso ustrezno ocenjena ali pa v izračun sploh niso vključena in je treba solventnostni količnik uporabljati v kombinaciji z drugimi kazalniki tveganj, lastno oceno tveganj in solventnosti (ORSA) ter drugimi ocenami tveganj.