



SAVA
ZAVAROVALNICA

**Poročilo o solventnosti in
finančnem položaju
Zavarovalnice Sava, d.d.
za leto 2022**

Maribor, april 2023

KAZALO

PREGLED IN POTRDITEV POROČILA S STRANI UPRAVE	5
POVZETEK	6
A POSLOVANJE IN REZULTATI	9
A.1 Poslovanje	9
A.1.1 Naziv in pravna oblika družbe	9
A.1.2 Nadzorni organ, odgovoren za finančni nadzor	9
A.1.3 Zunanji revizor družbe	9
A.1.4 Položaj družbe znotraj pravne strukture skupine	10
A.1.5 Prikaz lastniške strukture družbe	11
A.1.6 Lastniški deleži Zavarovalnice Sava v drugih družbah	11
A.1.7 Pomembne vrste poslovanja in pomembna geografska območja, kjer družba posluje	11
A.1.8 Pomembnejši dogodki v letu 2022	12
A.1.9 Dogodki po datumu bilance stanja	14
A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj	15
A.3 Naložbeni rezultati	17
A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih	21
A.5 Druge informacije	21
B SISTEM UPRAVLJANJA	22
B.1 Sistem upravljanja	22
B.1.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja	22
B.1.2 Organi upravljanja	22
B.1.3 Upravljanje tveganj	26
B.1.4 Ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj	26
B.1.5 Funkcija, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov	26
B.1.6 Odbori v sistemu upravljanja	27
B.1.7 Informacija o Politiki prejemkov	27
B.1.8 Poslovanje s povezanimi osebami	30
B.2 Zahteve glede sposobnosti in primernosti	30
B.2.1 Splošno	30
B.2.2 Zahteve glede sposobnosti zadevnega osebja	30
B.2.3 Zahteve glede primernosti zadevnega osebja	31
B.2.4 Postopek ocene	32
B.3 Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti	33
B.3.1 Organizacija upravljanja tveganj	33
B.3.2 Sestavni deli sistema upravljanja tveganj	34
B.4 Sistem notranjega nadzora	38
B.4.1 Sistem notranjih kontrol	38
B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja	38
B.5 Funkcija notranje revizije	39
B.6 Aktuarska funkcija	41
B.7 Zunanje izvajanje	42
B.8 Druge informacije	42
B.8.1 Redni pregled sistema upravljanja	42
B.8.2 Ocena sistema upravljanja	43
C PROFIL TVEGANJA	44
C.1 Zavarovalno tveganje	47
C.1.1 Tveganje premoženjskih zavarovanj	47

C.1.2	Tveganje življenjskih zavarovanj.....	52
C.1.3	Tveganje zdravstvenih zavarovanj.....	54
C.2	Tržno tveganje.....	57
C.2.1	Izpostavljenost tveganju.....	58
C.2.2	Merjenje tveganja	58
C.2.3	Upravljanje tveganja.....	60
C.2.4	Koncentracija tveganja	63
C.3	Kreditno tveganje.....	64
C.3.1	Izpostavljenost tveganju.....	64
C.3.2	Merjenje tveganja	64
C.3.3	Upravljanje tveganja.....	66
C.3.4	Koncentracija tveganja	66
C.4	Likvidnostno tveganje	67
C.4.1	Izpostavljenost tveganju.....	67
C.4.2	Merjenje tveganja	67
C.4.3	Upravljanje tveganja.....	67
C.4.4	Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije.....	68
C.5	Operativno tveganje	68
C.5.1	Izpostavljenost tveganju.....	68
C.5.2	Merjenje tveganja	68
C.5.3	Upravljanje tveganja.....	69
C.6	Druga pomembna tveganja	70
C.6.1	Izpostavljenost tveganju.....	70
C.6.2	Merjenje tveganja	70
C.6.3	Upravljanje tveganja.....	70
C.7	Druge informacije	72
D	VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI	73
D.1	Sredstva.....	76
D.1.1	Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj.....	76
D.1.2	Neopredmetena osnovna sredstva	76
D.1.3	Odložene terjatve in obveznosti za davek.....	76
D.1.4	Opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	77
D.1.5	Naložbe	77
D.1.6	Posojila in hipotekarni krediti.....	78
D.1.7	Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.....	79
D.1.8	Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem	79
D.1.9	Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov.....	79
D.1.10	Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	79
D.1.11	Druge terjatve.....	79
D.1.12	Denar in denarni ustrezniki	80
D.1.13	Druga sredstva, ki niso izkazane drugje.....	80
D.2	Zavarovalno-tehnične rezervacije.....	80
D.2.1	Metodologije izračuna SII zavarovalno-tehničnih rezervacij.....	80
D.2.2	Vrednosti SII zavarovalno-tehničnih rezervacij	85
D.2.3	Opis ravni negotovosti, povezane z vrednostjo ZTR-jev.....	87
D.2.4	Primerjava metodologij izračuna ZTR-jev po MSRP in po SII standardih	88
D.3	Druge obveznosti	90
D.3.1	Druge rezervacije razen zavarovalno-tehničnih rezervacij.....	90
D.3.2	Finančne obveznosti, razen finančnih obveznosti do finančnih institucij	90
D.3.3	Obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov	90
D.3.4	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	90
D.3.5	Druge obveznosti do dobaviteljev	90

D.3.6	Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje.....	91
D.4	Alternativne metode vrednotenja	91
D.5	Druge informacije	91
E	UPRAVLJANJE KAPITALA.....	92
E.1	Lastna sredstva	92
E.2	Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital.....	95
E.2.1	Zahtevani solventnostni kapital	95
E.2.2	Zahtevani minimalni kapital	96
E.3	Uporaba podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, pri izračunu zahtevanega solventnostnega kapitala	98
E.4	Razlika med standardno formulo in kakršnim koli uporabljenim notranjim modelom.....	98
E.5	Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom	98
E.6	Druge informacije	98
F	SLOVAR IZBRANIH STROKOVNIH IZRAZOV	99
G	PREDLOGE	101
S.02.01.02	– Bilanca stanja	102
S.05.01.02	– Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja	104
S.12.01.02	– Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	107
S.17.01.02	– Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja	109
S.19.01.21	– Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj	113
S.23.01.01	– Lastna sredstva	115
S.25.01.21	– SCR – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo	117
S.28.02.01	– MCR – tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja	118

Splošne informacije

Zneski v poročilu so prikazani v tisoč EUR. Poročilo sta obravnavala in potrdila uprava in nadzorni svet družbe.

PREGLED IN POTRDITEV POROČILA S STRANI UPRAVE

V Mariboru, 6. 4. 2023

Uprava družbe:

Jošt DOLNIČAR, predsednik uprave



mag. Primož MOČIVNIK, član uprave



Uroš LORENČIČ, član uprave



Miha PAHULJE, član uprave



Robert CIGLARIČ, član uprave



POVZETEK

Poslovanje in rezultati

Poslovanje leta 2022 so zaznamovale nepredvidljive makroekonomske in geopolitične razmere, povečane cene surovin zlasti energentov, visoka stopnja inflacije in povečevanje tržnih obrestnih mer. Družba je vsled sprejetim ukrepom finančno to obdobje dobro prestala. Tudi v letu 2023 pričakujemo v ospredju boj centralnih bank proti visokih inflaciji. Škodna inflacija bo tudi v prihodnje vplivala na negotovost doseganja poslovnih rezultatov, strateških ciljev in vplivala na tveganja, ki jim je družba izpostavljena. Pomembnejši dogodki leta 2022 so navedeni v razdelku *A.1.8 Pomembnejši dogodki v letu 2022*.

V letu 2022 je družba realizirala poslovni izid iz zavarovanj v višini 51,3 milijona EUR, glavnino v Sloveniji in iz premoženjskih in NSLT zdravstvenih zavarovanj. Skupni rezultat je v letu 2022 za 5,3 milijona EUR oziroma 10 odstotkov nižji od doseženega v letu 2021. Na manj ugoden rezultat premoženjskih vrst poslovanja za leto 2022 vplivata predvsem škodna inflacija na avtomobilskih in ožjepremoženjskih vrstah poslovanja ter vpliv ujm in velikih škod na rezultat ožjega premoženja, medtem ko je rezultat na življenjskih vrstah poslovanja ugodnejši. Premije, škode in stroški po pomembnih vrstah poslovanja so razkrite v razdelku *A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj*.

Rezultat iz naložbenja znaša 6,2 milijona EUR in je predstavljen v *A.3 Naložbeni rezultati*, rezultat iz drugih dejavnosti pa znaša 6,9 milijona EUR in je predstavljen v *A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih*.

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.

Sistem upravljanja v družbi je sorazmeren naravi, obsegu in zahtevnosti poslov družbe, podrobneje opisan v razdelku *B SISTEM UPRAVLJANJA*.

Profil tveganj

V profilu tveganj družbe prevladujejo zavarovalna in tržna tveganja. Poleg tveganj, ki so obravnavana v okviru standardne formule, je družba izpostavljena tudi likvidnostnemu tveganju, ki ga obvladuje z ustrezno sestavo, bonitetno strukturo in razpršenostjo naložbenega portfelja, ki lahko zagotavlja zadostno likvidnost za daljše obdobje težkih razmer ter strateškim tveganjem, ki pa jih obvladuje z izvajanjem ukrepov upravljanja. Podrobneje je profil tveganj obravnavan v razdelku *C PROFIL TVEGANJA*.

Spodnja preglednica prikazuje zahtevani solventnostni kapital v skladu s standardno formulo Solventnosti II (angl. *Solvency Capital Requirement*, v nadaljevanju: SCR) po modulih tveganj na dan 31. 12. 2022 in na dan 31. 12. 2021.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganj

<i>(v tisoč EUR)</i>	31.12.2022	31.12.2021
SCR	136.882	123.774
Prilagoditve za TP in DT	-6.020	-20.088
Operativno tveganje	14.482	14.456
BSCR	128.420	129.406
Vpliv razpršenosti tveganj	-67.764	-68.600
Vsota posameznih tveganj	196.184	198.006
Tržno tveganje	51.175	61.588
Tveganje neplačila nasprotne stranke	12.290	11.245
Tveganje življenjskih zavarovanj	22.134	21.318
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	25.402	25.848
Tveganje premoženjskih zavarovanj	85.183	78.008

Vrednotenje za namene solventnosti

Spodnja preglednica prikazuje prilagoditve postavk bilance stanja v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU (v nadaljevanju: MSRP), ki jih je družba izvedla pri vrednotenju za namene ugotavljanja solventnosti, podrobneje opisano v razdelku *D VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI*.

Prikazan je kapital v skladu z MSRP in primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II.

Prilagoditve kapitala (MSRP) pri vrednotenju SII bilance stanja

<i>(v tisoč EUR)</i>	31.12.2022	31.12.2021
Kapital v skladu z MSRP	175.645	224.998
Podrejene obveznosti		
Razlika pri vrednotenju udeležb	1.257	1.164
Razlika pri vrednotenju drugih sredstev	-114.404	-98.946
Razlika pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	191.990	165.671
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	-2.342	8.265
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-10.915	-35.050
Manjšinski deleži		
Primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II	241.231	266.103

Upravljanje kapitala

Z ustreznim upravljanjem kapitala družba zagotavlja, da ima vedno zadostno višino virov za pokrivanje svojih obveznosti in zagotavljanje zakonskih zahtev glede kapitala. Upravljanje kapitala je podrobneje opisano v razdelku *E UPRAVLJANJE KAPITALA*.

V preglednici v nadaljevanju je prikazana kapitalska ustreznost družbe na dan 31. 12. 2022 in na 31. 12. 2021.

Kapitalska ustreznost družbe

(v tisoč EUR)	31.12.2022	31.12.2021
SCR	136.882	123.774
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR	241.231	266.103
Solventnostni količnik	176%	215%
MCR	58.746	55.698
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	241.231	266.103
MCR količnik	411%	478%

Družba pokriva SCR in zahtevani minimalni kapital (angl. *Minimum Capital Requirement*, v nadaljevanju: MCR) s primernimi lastnimi viri sredstev, ki so na dan 31. 12. 2022 in na dan 31. 12. 2021 uvrščeni zgolj v najkakovostnejši razred. Družba izpolnjuje zakonske zahteve o kakovosti in višini kapitala za pokrivanje SCR in MCR.

A POSLOVANJE IN REZULTATI

A.1 Poslovanje

A.1.1 Naziv in pravna oblika družbe

Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba, d.d.
Ulica Eve Lovše 7
2000 Maribor
Slovenija

A.1.2 Nadzorni organ, odgovoren za finančni nadzor

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

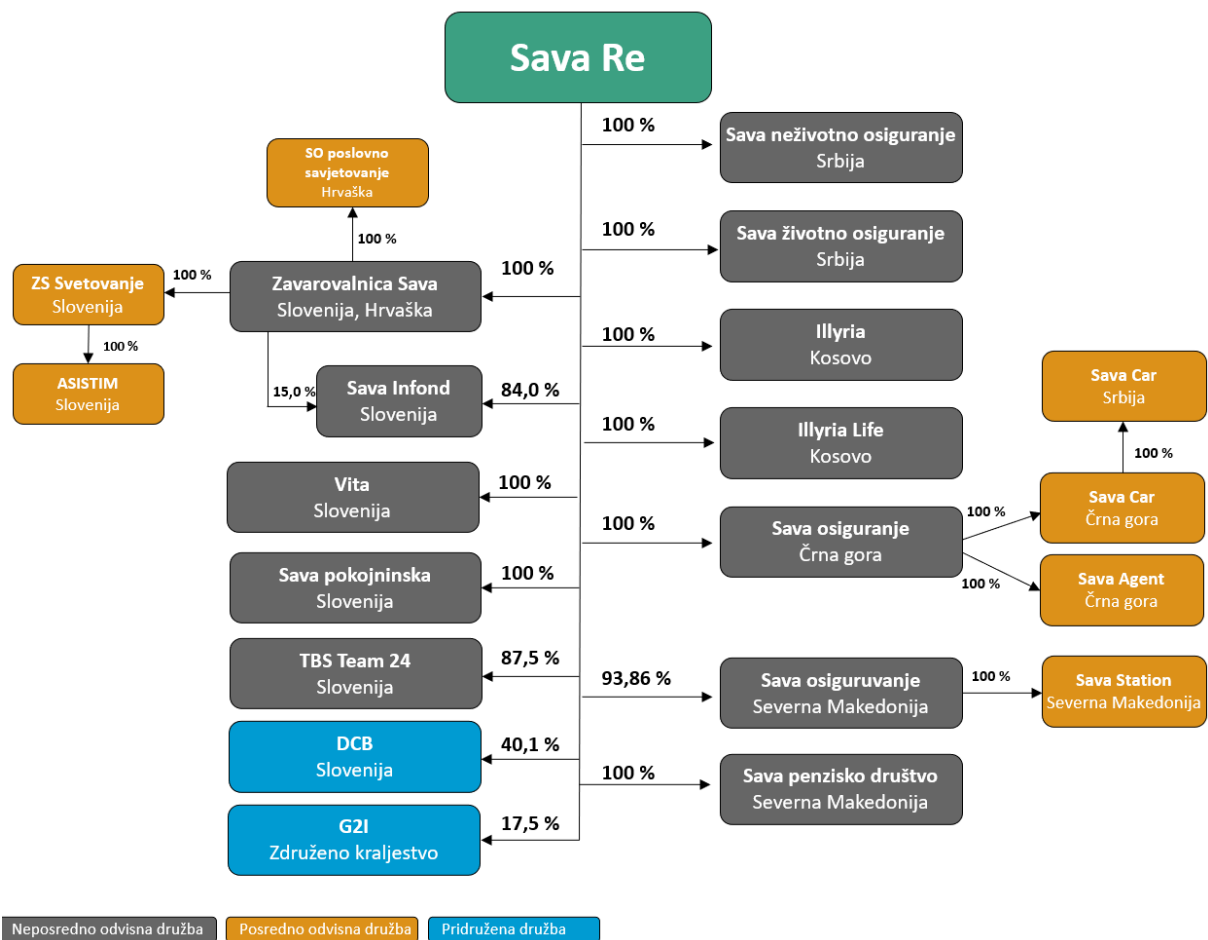
A.1.3 Zunanji revizor družbe

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana
Zastopnik: Barbara Žibret Kralj, direktorica
Matična št.: 1647105000
ID. št. za DDV: 62560085

Revizijo računovodskih izkazov družbe in obvladujoče družbe izvaja revizijska družba Deloitte revizija d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana. V letu 2022 je bila z družbo Deloitte za obdobje 2022–2024 sklenjena pogodba za revizijo računovodskih izkazov kot tudi pogodba o izvedbi drugih storitev dajanja zagotovil skladno z Zakonom o zavarovalništvu in skladno s Sklepom o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu.

A.1.4 Položaj družbe znotraj pravne strukture skupine

Na dan 31. 12. 2022



A.1.5 Prikaz lastniške strukture družbe

Delničar	2022			2021		
	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu	Delež glasovalnih pravic	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu	Delež glasovalnih pravic
Sava Re, d.d.	15.372.821	100,0%	100,0%	15.372.821	100,0%	100,0%

A.1.6 Lastniški deleži Zavarovalnice Sava v drugih družbah

Seznam povezanih družb

Naziv	ZS Svetovanje, storitve zavarovalnega zastopanja, d.o.o	ASISTIM, klicni center, storitvene dejavnosti in vrednotenje, d.o.o.	SO poslovno svetovanje, d.o.o.
Sedež	Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor	Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor	R. Frangeša Mihanovića 9, 10100 Zagreb, Republika Hrvatska
Matična številka	2154170000	6149065000	080682187
Vrsta dejavnosti	dejavnost zavarovalniških agentov	dejavnost klicnih centrov	poslovno svetovanje
Osnovni kapital	327.263 EUR	11.000 EUR	3.831.354 EUR
Nominalna vrednost kapitalskega deleža	327.263 EUR	11.000 EUR	3.831.354 EUR
Delež v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini	Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba d.d.: 100 %	ZS Svetovanje, storitve zavarovalnega zastopanja, d.o.o.: 100 %	Zavarovalnica Sava, zavarovalna družba d.d.: 100 %
Organi upravljanja	<u>direktor:</u>	<u>direktor:</u>	<u>direktor:</u>
	Kos Aljaž	Goran Žarić, Lesnik Jure	Vedran Sokačič
Upravljalvske povezave	<i>neposredno odvisna družba</i>	<i>posredno odvisna družba</i>	<i>neposredno odvisna družba</i>
Organ nadzora	Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana	Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, 1000 Ljubljana	-

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

Družba posluje na trgu Republike Slovenije in Republike Hrvaške, v ostalih državah EU pa posluje po načelu svobode opravljanja storitev. Glavnino prihodkov od kosmatih premij predstavljajo prihodki na tržišču Slovenije (94,9 %), hrvaški trg predstavlja 3,8 %, ostali trgi pa 1,3 %. V nadaljevanju je prikazana kosmata premija po vrstah poslovanja, ki je bila realizirana na vseh trgih v letu 2022 v primerjavi s predhodnim letom.

Geografska segmentacija kosmatih premij s prejetim sozavarovanjem

(v tisoč EUR)	2022	2021	Indeks	Delež v 2022
Država				
Slovenija	441.889	412.019	107,2	94,9
Hrvaška	17.506	16.386	106,8	3,8
Ostalo ¹	5.984	9.905	60,4	1,3
SKUPAJ	465.378	438.310	106,2	100,0

Kosmata premija s prejetim sozavarovanjem po vrstah poslovanja

(v tisoč EUR)	SKUPAJ		Indeks
	2022	2021	
Zavarovanje izpada dohodka	46.489	45.529	102,1
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	100.853	94.322	106,9
Druga zavarovanja motornih vozil	138.568	123.057	112,6
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	78.605	76.658	102,5
Ostala premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	46.414	43.112	107,7
Premoženjske vrste poslovanja	410.929	382.678	107,4
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	17.793	22.074	80,6
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	27.453	24.966	110,0
Ostala življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	9.202	8.592	107,1
Življenjske vrste poslovanja	54.449	55.632	97,9
SKUPAJ	465.378	438.310	106,2

A.1.8 Pomembnejši dogodki v letu 2022

Družba je že v začetku leta 2022 proučila vpliv vojnih razmer v Ukrajini na poslovanje in je ocenila, da zaradi zelo nizke naložbene izpostavljenosti do držav prizadetih zaradi vojnih dogodkov in zelo omejenih izpostavljenosti iz naslova sklenjenih zavarovalnih poslov spremenjene okoliščine ne bodo pomembno vplivale na rezultate njenega poslovanja.

Vojno dogajanje tako predvsem na finančnih trgih ohranja povišano negotovost, kljub temu zaenkrat družba ne predvideva večjih negativnih učinkov na poslovanje, tveganja pa sproti spremlja.

Spremljanje tveganj povezanih s škodno inflacijo smo v letu 2022 integrirali v redno spremljanje o tveganjih ter o njih poročali v rednih poročilih o tveganjih. Na račun inflacije smo tekom leta posodobili cenike prizadetih produktov, da bi ti še naprej zagotavljali primerno osnovo, ki bo zavarovalnici omogočala, da bo lahko izpolnila svoje obveznosti iz zavarovalnih pogodb in pričakovani ostalih deležnikov. Na premoženjskih zavarovanjih v 2022 posebnih odstopanj glede obnovitev oz. podaljšanj zavarovalnih pogodb družba ne zaznava. Prav tako zavarovalnica sproti spremlja stopnje predčasnih prenehanj pogodb življenjskih zavarovanj, pri čemer v letu 2022 opaža število prekinitev znotraj običajnega intervala spremenljivosti.

Zavarovalnica je v začetku leta 2022 potrdila odpornost solventnostnega položaja na inflacijski stresni scenarij z višjimi učinki na finančnih naložbah, ki je bil izveden v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti družbe (ORSA 2022). Dodatno je bila v ORSI 2022 solventnost in kapitalska ustreznost testirana in potrjena z izvedbo finančnega scenarija katerega višina šokov je bila osnovana na podlagi

¹ Avstrija, Madžarska, Irsko, Velika Britanija, Norveška, Francija.

stresnega testa EIOPA, ki je bil izveden poleti 2021. V letu 2021 je stresni test dodatno vključeval likvidnostno komponento, pri čemer je družba potrdila zadostno likvidnostno rezervo in s tem tudi stabilen likvidnostni položaj glede na izvedeno oceno denarnega toka.

Družba je v zaključku leta 2022 v procesu lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA 2023) ponovno testirala in potrdila odpornost na inflacijski scenarij, tokrat nekoliko prilagojen, saj se je učinek inflacije delno že izrazil v letu 2022. Hkrati je bila v ORSI 2023 solventnost in kapitalska ustreznost potrjena z izvedbo dodatnega ekstremnega inflacijsko-finančnega scenarija. Rezultati testiranja hujših in izjemnih situacij za tržna tveganja so opisani v razdelku *C.2.3 Upravljanje tveganja*.

Leto 2022 je bilo, kot tudi nekaj predhodnih, zaznamovano s številnimi vremenskimi ujmami, od tega so trije škodni dogodki presegli 1 milijon EUR škode. Fizična tveganja, povezana s podnebjem, so za zavarovalnico zaradi njene dejavnosti zelo pomembna, škodljivi vplivi globalnega segrevanja na naravo in človeške sisteme pa neugodno vplivajo na predvidljivost škodnega dogajanja oziroma tveganje naravnih katastrof. Ocena materialnosti vpliva tveganja podnebnih sprememb na naložbeni in zavarovalni portfelj je opisana v podrazdelku *C.6.3 Upravljanje tveganja*. Kvalitativne ocene tveganj podnebnih sprememb smo v začetku leta 2022 vključili v lastno oceno tveganj in solventnosti (ORSA 2022), prvič pa smo ob koncu leta 2022 v ORSI 2023 učinke podnebnih sprememb kvantitativno naslovili in ovrednotili z uporabo dveh podnebnih stresnih scenarijev z višjimi učinki na naložbeni portfelj (*C.2.3 Upravljanje tveganja*) oziroma zavarovalni portfelj (*C.1.1.3 Upravljanje tveganja*), družba pa je v obeh primerih potrdila solventnost in kapitalsko ustreznost.

Družba je ob spremljavi tekočih rezultatov poslovanja in likvidnosti redno spremljala tudi kapitalsko ustreznost, predvsem z vidika nepredvidljivih makroekonomskih in geopolitičnih razmer in drugih novih okoliščin. Zavedamo se, da se lahko razmere iz več razlogov hitro in močno spremenijo, zato vplive na tveganja ves čas sproti spremljamo in analiziramo ter po potrebi sprejemamo potrebne ukrepe. Izvedene analize in poročila o tveganjih je vodstvo upoštevalo kot podlago za sprejem poslovnih odločitev.

Poslovodstvo na podlagi tveganj ne pričakuje, da je kakorkoli ogrožena solventnost družbe, saj je solventnostni količnik visok. Menimo tudi, da je likvidnostno tveganje dobro obvladovano ter se ne bo pomembno povečalo v naslednjih 12-ih mesecih, tako da še naprej velja predpostavka delujočega podjetja. Naša predpostavka temelji na denarnem toku, ki ga pričakujemo iz osnovne dejavnosti ter sestavi, bonitetni strukturi in razpršenosti naložbenega portfelja, ki lahko zagotavlja zadostno likvidnost za daljše obdobje težkih razmer.

Ostali pomembnejši dogodki

Spremembe v upravi družbe

V decembru leta 2021 je nadzorni svet za novega člana in predsednika uprave družbe namesto Davida Kastelica imenovala Jošta Dolničarja, hkrati pa je bil za novega člana uprave družbe imenovan Uroš Lorenčič, ki je zamenjal Roka Moljka. Oba sta nastopila funkciji v maju 2022.

Bonitetna ocena

Bonitetna agencija Standard & Poor's nam je za leto 2022 potrdila oceno finančne moči »A« (odlično), pri čemer je srednjeročna napoved stabilna.

A.1.9 Dogodki po datumu bilance stanja

Na poslovanje in doseganje rezultatov tudi v začetku leta 2023 pomembno vpliva škodna inflacija. Zavedamo se, da se lahko razmere iz več razlogov hitro in močno spremenijo, zato vplive na tveganja ves čas sproti spremljamo in analiziramo ter po potrebi predlagamo potrebne ukrepe.

V letu 2023 se nadaljuje boj centralnih bank proti visokih inflaciji. Zadnji podatki o gibanju inflacije signalizirajo na spremembo trenda, vendar vprašanje ostaja odprto ali bo ta trend trajne narave. Inflacija dalje vpliva na dvig tržnih obrestnih mer. Ker ima zavarovalnica pretežno dolžniške naložbe, je zaradi dviga tržnih obrestnih mer prišlo do negativnega prevrednotenja obstoječega dolžniškega portfelja, kar pretežno vpliva na izkaz finančnega položaja v obliki negativnega presežka iz prevrednotenja. Ob reinvestiranju zapadlih naložb in investiranju pozitivnega denarnega toka iz osnovne dejavnosti, pa je učinek dviga obrestnih mer pozitiven, saj imajo nove dolžniške naložbe višjo efektivno obrestno mero in s tem višje finančne prihodke.

A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj

V letu 2022 je družba realizirala poslovni izid iz zavarovanj v višini 51,3 milijona EUR, glavnino v Sloveniji in iz premoženjskih in NSLT zdravstvenih zavarovanj. Skupni rezultat je v letu 2022 za 5,3 milijona EUR oziroma 10 odstotkov nižji od doseženega v letu 2021. Na manj ugoden rezultat premoženjskih vrst poslovanja za leto 2022 vplivata predvsem škodna inflacija na avtomobilskih in ožjepremoženjskih vrstah poslovanja ter vpliv ujm in velikih škod na rezultat ožjega premoženja, medtem ko je rezultat na življenjskih vrstah poslovanja ugodnejši. Spodaj so predstavljeni ključni gradniki poslovnega izida za pomembne vrste poslovanja in v primerjavi s preteklim letom.

Čisti prihodki od premij

(v tisoč EUR)	1.1. – 31.12		Indeks
	2022	2021	
Zavarovanje izpada dohodka	42.770	41.511	103,0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	81.620	81.224	100,5
Druga zavarovanja motornih vozil	110.272	100.920	109,3
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	43.207	45.108	95,8
Ostala premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	37.214	36.999	100,6
Premoženjske vrste poslovanja	315.082	305.762	103,0
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	17.789	22.056	80,7
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	27.379	24.925	109,8
Ostala življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	8.675	8.155	106,4
Življenjske vrste poslovanja	53.842	55.136	97,7
SKUPAJ	368.925	360.898	102,2

Glavnino prihodkov je družba ustvarila iz naslova zavarovalne premije. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so se leta 2022 v primerjavi z letom 2021 povišali. Podatki so usklajeni s preglednico S.02.01.02 – *Bilanca stanja* iz priloge in s čistimi prihodki od premij kakor so prikazani v računovodskih izkazih podjetja. Leta 2022 je družba realizirala 368,9 milijona EUR čistih prihodkov od premij, ki so za 2,2 odstotka višji od predhodnega obračunskega obdobja. Najbolj so se povečali čisti prihodki od premij v vrsti poslovanja drugih zavarovanj motornih vozil, predvsem kot posledica povečanja kosmatih premij.

Čisti odhodki za škode

(v tisoč EUR)	1.1. – 31.12		Indeks
	2022	2021	
Zavarovanje izpada dohodka	8.858	10.085	87,8
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	54.227	42.944	126,3
Druga zavarovanja motornih vozil	72.646	62.266	116,7
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	28.090	26.167	107,3
Ostala premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	13.355	19.049	70,1
Premoženjske vrste poslovanja	177.177	160.511	110,4
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	34.952	49.890	70,1
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	19.966	23.337	85,6
Ostala življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	6.337	2.514	252,0
Življenjske vrste poslovanja	61.255	75.741	80,9
SKUPAJ	238.432	236.252	100,9

V zgornji preglednici so prikazani čisti odhodki od škode, ki jih je družba realizirala v letu 2022 in 2021. Podatki so usklajeni s preglednico S.05.01.02 – *Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja* iz priloge in s čistimi odhodki za škode kakor so prikazani v računovodskih izkazih podjetja, razen, da ne vsebujejo zmanjšanj odhodkov za uveljavljene regrese v letu ter spremembe ZTR v letu iz naslova cenilnih stroškov v škodnih rezervacijah. Čisti odhodki za škode so bili v letu 2022 večji od predhodnega obračunskega obdobja za 0,9 % oziroma 2,2 milijona EUR.

Tudi v čistih odhodkih za škode največji delež predstavljata zavarovalni vrsti drugih zavarovanj motornih vozil in zavarovanj avtomobilske odgovornosti, ki skupaj predstavljata 53,2 % vseh čistih odhodkov za škode. V segmentu premoženjskih vrst poslovanja so čisti odhodki za škode višji kot v letu 2021 za 16,6 milijona EUR. Leto 2022 je bilo, kot tudi nekaj predhodnih, zaznamovano s številnimi vremenskimi ujmami. V letu 2022 je en dogodek dosegel višino, pri katerem je nastopilo CAT pozavarovalno kritje. V segmentu življenjskih vrst poslovanja so nižji čisti odhodki za škode (zmanjšanje za 14,5 milijona EUR) predvsem posledica manj izplačil doživetij polic, ki so zapadle v izplačilo, in manj predčasnih odkupov polic kot v predhodnem letu.

Čisti obratovalni stroški

(v tisoč EUR)	1.1. – 31.12		Indeks
	2022	2021	
Zavarovanje izpada dohodka	13.035	14.954	87,2
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	21.679	20.174	107,5
Druga zavarovanja motornih vozil	25.340	22.540	112,4
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	19.485	18.729	104,0
Ostala premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	11.089	11.511	96,3
Premoženjske vrste poslovanja	90.629	87.908	103,1
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	3.414	4.608	74,1
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	6.331	6.081	104,1
Ostala življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	3.531	3.336	105,9
Življenjske vrste poslovanja	13.277	14.025	94,7
SKUPAJ	103.906	101.933	101,9

Čisti obratovalni stroški so v letu 2022 za 1,9 % (2,0 milijona EUR) višji od predhodnega leta. Podatki so usklajeni s preglednico v prilogi S.05.01.02 – *Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja* in z obratovalnimi stroški kakor so prikazani v računovodskih izkazih podjetja, razen, da so ti zmanjšani za prihodke iz pozavarovalnih provizij ter povečani za spremembo ZTR v letu iz naslova cenilnih stroškov v škodnih rezervacijah. Rast stroškov izvira tako iz segmenta premoženjskih kot iz segmenta življenjskih vrst poslovanja. Rast čistih obratovalnih stroškov je predvsem posledica rasti stroškov za ključne strateške projekte.

Rezultat iz naložbenja znaša 6,2 milijona EUR in je predstavljen v A.3 *Naložbeni rezultati*, rezultat iz drugih dejavnosti pa znaša 6,9 milijona EUR in je predstavljen v A.4 *Rezultati pri drugih dejavnostih*.

A.3 Naložbeni rezultati

Donos naložb

(v tisoč EUR)	1.1. – 31.12	
	2022	2021
Donos naložbenega portfelja z odhodki finančnih obveznosti	6.232	12.746
Donos naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-21.483	21.019

Donos naložbenega portfelja družbe, brez donosa sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, v obdobju 1-12/2022 znaša 6,2 milijona EUR in je v primerjavi s preteklim letom nižji za 6,5 milijona EUR.

Donos sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, za obdobje 1-12/2022 znaša -21,5 milijona EUR. Prihodki in odhodki sredstev zavarovancev življenjskih zavarovanj, ki prevzemajo naložbeno tveganje, se nanašajo na prevrednotenje naložb na tržno vrednost in se gibljejo premo sorazmerno s spremembo obveznosti iz naslova zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zaradi usklajenosti naložb z obveznostmi do zavarovancev so za poslovni izid nevtralni, zato je donos potrebno brati hkrati z rezultatom iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja v A.2 Rezultati pri sklepanju zavarovanj, spodaj pa je prikazan ločeno od donosa naložb družbe pod postavkami čisti neiztrženi dobički in izgube naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Razlika med obdobjema je posledica neugodnih razmer na finančnih trgih v letu 2022, nižji realiziran donos pa ne vpliva na poslovni izid družbe.

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

Prihodki naložb po vrstah

(v tisoč EUR)	1.1. – 31.12	
	2022	2021
Vrsta prihodka		
Prihodki od obresti	4.023	4.552
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	219	376
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	3.841	5.166
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	534	635
Prihodki od alternativnih naložb	1.453	1.149
Tečajne razlike	0	774
Drugi prihodki naložb	338	396
SKUPAJ	10.408	13.047
Čisti neiztrženi dobički naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	21.019

Prihodki naložbenega portfelja v letu 2022 znašajo 10,4 milijona evra in so za 2,6 milijona EUR nižji od preteklega leta. Na nižje prihodke vplivata predvsem nižja realizacija dobičkov ter negativne tečajne razlike, na česar so vplivale manj ugodne razmere na finančnih trgih. Prihodki alternativnih naložb so bili v primerjavi z enakim obdobjem lani višji za 0,3 milijona EUR. Ostali prihodki, ki se nanašajo predvsem na naložbene nepremičnine, znašajo 0,4 milijona EUR.

Odhodki naložb po vrstah

(v tisoč EUR)	1.1. – 31.12	
	2022	2021
Vrsta odhodka		
Odhodki za obresti	143	57
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	2.856	43
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	732	54
Tečajne razlike	225	0
Slabitve naložb	0	30
Drugi odhodki naložb	220	117
SKUPAJ	4.176	301
Čiste neiztržene izgube naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	21.483	0

Odhodki naložbenega portfelja za celotno leto 2022 znašajo 4,2 milijona EUR in so za 3,9 milijona EUR višji od preteklega leta predvsem zaradi negativnega prevrednotenja naložb razporejenih v računovodsko skupino FVPL.

V nadaljevanju je prikazan donos po tipih naložb.

Donos po tipih naložb za leto 2022

(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	Prihodki od alternativnih naložb	Pozitivne/ negativne tečajne razlike	Slabitve naložb	Ostali prihodki/ odhodki	SKUPAJ	Čisti neizt. dobički/ izgube naložb živ. zav.
V posesti do zapadlosti	296	0	0	0	0	0	0	0	296	0
Dolžniški instrumenti	296	0	0	0	0	0	0	0	296	0
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Po poštenu vrednosti preko IPI	485	-2.637	-9	10	0	0	0	-2	-2.152	-21.483
Za trgovanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lastniški instrumenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razporejeni v to skupino	485	-2.637	-9	10	0	0	0	-2	-2.152	-21.483
Dolžniški instrumenti	485	-2.373	0	0	0	0	0	0	-1.888	-180
Lastniški instrumenti	0	-264	-9	10	0	0	0	-2	-265	-21.303
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Izvedeni instrumenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razpoložljivo za prodajo	3.231	0	3.117	524	1.453	-202	0	119	8.242	0
Dolžniški instrumenti	3.231	0	-528	0	0	-202	0	0	2.500	0
Lastniški instrumenti	0	0	3.646	524	0	0	0	-4	4.166	0
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	0	123	123	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	1.323	0	0	0	1.323	0
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	130	0	0	0	130	0
Kreditni in terjatve	-132	0	0	0	0	-23	0	0	-154	0
Dolžniški instrumenti	-132	0	0	0	0	0	0	0	-132	0
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	-23	0	0	-22	0
Fin. nal. poz. iz nasl. pozav. pog. pri cedentih	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podrejene obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ	3.881	-2.637	3.109	534	1.453	-225	0	117	6.232	-21.483

Donos po tipih naložb za leto 2021

(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	Prihodki od alternativnih naložb	Pozitivne/ negativne tečajne razlike	Slabitve naložb	Ostali prihodki/ odhodki	SKUPAJ	Čisti neizt. dobički/ izgube naložb živ. zav.
V posesti do zapadlosti	501	0	0	0	0	-3	0	0	498	0
Dolžniški instrumenti	378	0	0	0	0	-3	0	0	375	0
Ostale naložbe	123	0	0	0	0	0	0	0	123	0
Po poštenu vrednosti preko IPI	486	333	0	9	0	83	0	0	911	21.019
Za trgovanje	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Lastniški instrumenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razporejeni v to skupino	486	333	0	9	0	83	0	0	911	21.019
Dolžniški instrumenti	486	98	0	0	0	-2	0	0	582	0
Lastniški instrumenti	0	235	0	9	0	84	0	0	329	21.019
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Izvedeni instrumenti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razpoložljivo za prodajo	3.546	0	5.111	626	1.149	486	-30	278	11.167	0
Dolžniški instrumenti	3.546	0	404	0	0	487	0	0	4.437	0
Lastniški instrumenti	0	0	4.707	626	0	0	-30	-8	5.294	0
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	0	287	287	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	923	0	0	0	923	0
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	226	0	0	0	226	0
Kreditni in terjatve	-38	0	0	0	0	208	0	0	170	0
Dolžniški instrumenti	-30	0	0	0	0	0	0	0	-30	0
Ostale naložbe	-8	0	0	0	0	208	0	0	200	0
Fin. nal. poz. iz nasl. pozav. pog. pri cedentih	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Podrejene obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
SKUPAJ	4.495	333	5.111	635	1.149	774	-30	278	12.746	21.019

Družba nerealizirane dobičke in izgube naložb, ki jih v računovodskih izkazih vodi v skupini razpoložljivo za prodajo, prikazuje v bilančni postavki rezerva za pošteno vrednost. V spodnji preglednici je prikazano gibanje rezerve za pošteno vrednost v letu 2022 primerjalno z letom 2021.

Gibanje rezerve za pošteno vrednost

v tisoč EUR	2022	2021
stanje 1. 1.	13.371	21.556
Sprememba poštene vrednosti	-72.767	-5.326
Prenos negativne rezerve za pošteno vrednost v IPI zaradi slabitve	0	0
Prenos iz rezerve za pošteno vrednost v IPI zaradi prodaje	-3.117	-5.096
Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v rezervi za pošteno vrednost in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v pridruženih družbah, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0
Drugi čisti dobički/izgube	801	288
Odloženi davek	14.240	1.949
stanje 31. 12.	-60.844	13.371

Družba nima naložb v listinjenje.

A.4 Rezultati pri drugih dejavnostih

V nadaljevanju dodatno razkrivamo druge prihodke ter odhodke poslovanja, ki jih je družba realizirala v letu 2022. Rezultat iz drugih dejavnosti znaša 6,9 milijona EUR in je napram lani višji za 4,5 milijona EUR, predvsem iz naslova dobička od prodaje in izločitve osnovnih sredstev.

Drugi prihodki

(v tisoč EUR)	2022	2021
Finančni prihodki iz poslovnih razmerij	2.757	2.232
Prevrednotovalni poslovni prihodki	5.089	1.803
Drugi prihodki iz poslovnih razmerij	2.735	2.049
Skupaj	10.581	6.084

Iz naslova opravljanja storitev služnostnega izvajanja obdelave/vzdrževanja portfelja in izplačila škod je družba v letu 2022 realizirala prihodke v višini 250 tisoč EUR (2021: 344 tisoč EUR).

Drugi odhodki

(v tisoč EUR)	2022	2021
Finančni odhodki iz poslovnih razmerij	1.036	1.055
Prevrednotovalni poslovni odhodki	2.433	2.516
Drugi odhodki iz poslovnih razmerij	178	33
Skupaj	3.647	3.605

Družba ima prav tako sklenjene najemne pogodbe in nastopa tako v vlogi najemodajalca, kot tudi v vlogi najemnika poslovnih prostorov in opreme, ki se nahaja v njih. V primeru, ko družba nastopa kot najemodajalec, so sredstva dana v poslovni najem izkazana med sredstvi v bilanci stanja družbe, prihodki od najemnin pa so pripoznani časovno enakomerno med trajanjem najema in so prikazani med ostalimi prihodki in odhodki naložbenega portfelja v razdelku A.3 *Naložbeni rezultati*.

A.5 Druge informacije

Družba je vse pomembne informacije v povezavi s poslovanjem in rezultati prikazala v razdelkih od A.1 *Poslovanje* do A.4 *Rezultati pri drugih dejavnostih*.

B SISTEM UPRAVLJANJA

B.1 Sistem upravljanja

B.1.1 Splošne informacije o sistemu upravljanja

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

B.1.2 Organi upravljanja

Upošteva načelo sorazmernosti so v sistem upravljanja družbe, v organizacijsko strukturo ter procese odločanja poleg temeljnih funkcij družbe vgrajene tudi funkcija upravljanja tveganj, funkcija notranje revizije, aktuarska funkcija in funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, ki jih ZZavar-1 opredeljuje kot ključne funkcije (v nadaljevanju: ključne funkcije), dodatno tudi funkcija, s katero družba zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov, ter odbori, ki jih po potrebi imenuje uprava družbe.

Izvajanje ključnih funkcij je neposredno podrejeno upravi. Ključne funkcije, ki so oblikovane v družbi, usklajujejo delovanje na ravni skupine in sodelujejo s ključnimi funkcijami nadrejene družbe.

Skupščina

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

Skupščina odloča o:

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

Nadzorni svet

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

Nadzorni svet ima naslednje pomembnejše pristojnosti:

- nadzoruje vodenje in poslovanje družbe ter ob ugotovljenih pomanjkljivostih in nepravilnostih naloži upravi, da predlaga ukrepe za njihovo odpravo,
- preverja letno poročilo družbe, ki ga predloži uprava, zavzame stališče do revizijskega mnenja in o tem sestavi poročilo ter v njem navede morebitne pripombe in ali letno poročilo potrjuje,

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

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

V družbi je kot redna komisija nadzornega sveta oblikovana revizijska komisija. Za namen priprave predlogov glede meril in kandidatov za člane v upravi in nadzornem svetu družbe ter za namen ocenjevanja njihove sposobnosti in primernosti ter sposobnosti in primernosti komisij nadzornega sveta in uprave (ter vseh članov navedenih organov) pa je nadzorni svet s sklepom kot nestalno oblikoval tudi komisijo za imenovanja in oceno sposobnosti in primernosti članov organa vodenja in nadzora.

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

Sestava nadzornega sveta v letu 2022

Član	Naziv
Marko JAZBEC	predsednik
mag. Polona PIRŠ ZUPANČIČ	namestnica predsednika
Pavel GOJKOVIČ	član
mag. Peter SKVARČA	član
mag. Aleš PERKO	član – predstavnik delavcev
Branko BERANIČ	član – predstavnik delavcev

Uprava

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

Sestava uprave v letu 2022

Član	Naziv	Obdobje
Jošt DOLNIČAR	predsednik	od 5.5.2022
David KASTELIC		do 4.5.2022
mag. Primož MOČIVNIK	namestnik predsednika	2022
Uroš LORENČIČ	član	od 5.5.2022
Rok MOLJK		do 4.5.2022
Miha PAHULJE	član	2022
Robert CIGLARIČ	član – delavski direktor	2022

Uprava družbe opravlja naslednje pomembnejše naloge:

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

Upravo družbe je v letu 2022 sestavljalo pet članov, ki so imeli med seboj razdeljena naslednja delovna področja:

JOŠT DOLNIČAR - predsednik uprave

- vodenje Zavarovalnice Sava,
- prodaja,
- notranja revizija
- poslovanje Sektorja - Podružnica Zavarovalnice Sava v Republiki Hrvaški,
- poslovanje odvisne družbe ZS Svetovanje, d.o.o.,
- kadrovske zadeve in razvoj kadrov.

mag. PRIMOŽ MOČIVNIK – namestnik predsednika uprave

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

UROŠ LORENČIČ – član uprave

- procesi in podpora poslovanju,
- finance,
- kontroling,
- splošne zadeve,
- projektna pisarna

MIHA PAHULJE – član uprave

- prevzem in razvoj premoženjskih zavarovanj,
- prevzem in razvoj osebnih zavarovanj,
- marketing in odnosi z javnostmi,
- inovacije in poslovna uporaba podatkov,
- upravljanje odnosov s stranko,
- poslovanje odvisne družbe Asistim d.o.o.,
- poslovanje z EU.

ROBERT CIGLARIČ - član uprave - delavski direktor

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

B.1.3 Upravljanje tveganj

Sistem upravljanja tveganj je eden od 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 tveganja in solventnosti*.

B.1.4 Ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj

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

V organizacijsko strukturo in procese odločanja so ključne funkcije vgrajene z namenom okrepitve strukture treh obrambnih linij v sistemu upravljanja tveganj družbe. V letu 2022 ni bilo sprememb glede organizacijske umeščenosti ključnih funkcij. 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. Podrobneje so predstavljene v nadaljevanju: **funkcija upravljanja tveganj** v razdelku B.3.1 *Organizacija upravljanja tveganj*, **aktuarska funkcija** v B.6 *Aktuarska funkcija*, **funkcija spremljanja skladnosti poslovanja** v B.4.2 *Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja* in **funkcija notranje revizije** v B.5 *Funkcija notranje revizije*.

B.1.5 Funkcija, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov

Funkcija, s katero zavarovalnica zagotovi pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov (v nadaljevanju: funkcija IDD), je v organizacijsko strukturo ter procese upravljanja vpeljana funkcija, s katero družba zagotovi pravilnost in učinkovitost izvajanja politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov. Za izvajanje funkcije IDD je določena odgovorna oseba.

Glavna vsebinska področja delovanja funkcije IDD so:

- ureditev distribucije zavarovalnih produktov;
- obvladovanje nasprotij interesov med distribucijo zavarovalnih naložbenih produktov;
- ocenjevanje nagrajevanja distributerjev;
- ureditev nadzora in upravljanja zavarovalnih produktov;
- pregledovanje strokovnosti in primernosti distributerjev.

Funkcija IDD:

- svetuje lastnikom procesov pri uresničevanju njihovih odgovornosti za pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov,
- sooblikuje notranje kontrole za pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov v določenem procesu, poslovnem področju ali na ravni celotne družbe, zlasti z dajanjem
 - usmeritev in priporočil za pravilno izvajanje politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov,
 - predlogov glede politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov in
 - predlogov glede implementacije politik in postopkov za distribucijo zavarovalnih produktov.

B.1.6 Odbori v sistemu upravljanja

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

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

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

Družba ima vzpostavljene naslednje odbore:

- **Produktni odbor** se vodi ločeno za premoženjska in življenjska zavarovanja. V postopku razvoja zavarovalnega produkta potrdi obseg, zaporedje aktivnosti in projektno metodologijo v okviru obravnave predloga za razvoj zavarovalnega produkta. Prav tako obravnava razviti zavarovalni produkt, kjer odloča o ustreznosti zavarovalnega produkta. Za potrjene zavarovalne produkte potrdi odgovorno organizacijsko enoto, vsebino spremljanja učinkov, nadzora in distribucije ter frekvenco poročanja.
- **Naložbeni odbor** je posvetovalni organ, oblikovan za potrebe izvajanja naložbene dejavnosti. Obravnava dogajanje na kapitalskih trgih, poročila o stanju, strukturi, donosu in donosnosti naložbenih portfeljev ter likvidnostno situacijo z vidika potrebnih nakupov oziroma prodaj naložb.
- **IT usmerjevalni odbor** je ustanovljen z namenom učinkovitega zagotavljanja pregleda nad stanjem razvojnih zahtevkov s področja razvoja programske podpore družbe, soočanja naročnikov in dodelitve IT virov.
- **Odbor za upravljanje kakovosti podatkov**, ki se uporabljajo pri poslovnem odločanju ter notranjem in zunanjem poročanju.
- **Odbor za informacijsko varnost** je ustanovljen z namenom učinkovitega zagotavljanja varovanja in zaščite informacij. Informacije so ena najpomembnejših poslovnih dobrin, ki imajo neposreden vpliv na poslovni uspeh družbe, na njeno vrednost in njeno podobo v javnosti. V družbi se zavedamo, da so informacije in informacijsko tehnološki sistemi pomembna podpora poslovanju družbe in glede na naravo dela tudi pomembna podpora poslovnih procesov naših poslovnih partnerjev.
- **Odbor za upravljanje inovacij** je ustanovljen na ravni Zavarovalne skupine Sava, ki koordinira upravljanje inovacij v družbah in na ravni skupine.
- **Odbor za upravljanje tveganj**, ki je predstavljen v razdelku B.3.1 *Organizacija upravljanja tveganj*.
- **Aktuarski odbor skupine**, ki je predstavljen v razdelku B.6 *Aktuarska funkcija*.

B.1.7 Informacija o Politiki prejemkov

Politika prejemkov družbe določa okvir za načrtovanje, izvajanje in spremljanje sistemov in programov prejemkov, ki podpirajo dolgoročno strategijo in usmerja odnos zaposlenih tudi glede na pripravljenost za prevzem tveganj družbe.

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

- člane uprave,
- nosilce ključnih funkcij,
- vodilne delavce,
- zaposlene izven direktne prodaje,
- zaposlene v direktni prodaji.

Zaposleni, ki vodijo podjetje in imajo druge ključne funkcije ter zaposleni, katerih poklicne dejavnosti imajo pomemben vpliv na profil tveganja podjetja v družbi so: člani uprave, vodilni delavci in nosilci ključnih funkcij.

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

Glavna načela politike so:

- jasno, pregledno in učinkovito 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.

Model upravljanja družbe zagotavlja ustrezen nadzor nad Politiko prejemkov. Zagotavlja, da se odločitve v povezavi s prejemki sprejemajo neodvisno, utemeljeno in pravočasno ter na ustreznih ravneh in tako preprečujejo konflikt interesov.

Družba oblikuje paket prejemkov, ki lahko vsebuje poleg fiksne dela tudi možnost variabilnega dela ter dodatnih finančnih in nefinančnih ugodnosti. Fiksni in variabilni del prejemkov sta ustrezno uravnotežena, saj celotni paket prejemkov spodbuja dobro in učinkovito delo zaposlenih ter kulturo do tveganj.

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

Variabilni del prejemkov je vpeljan z namenom nagrajevanja poslovnih dosežkov in rezultatov skozi povezovanje plačila z doseženimi kratkoročnimi in dolgoročnimi rezultati. Namenjen je nagrajevanju individualnih, lahko tudi skupinskih in poslovnih dosežkov družbe in temelji na uspešnosti posameznika, skupine in družbe. Variabilni prejemki se praviloma gibajo v razponu od 0 do 30 % skupnih letnih prejemkov, razen na delovnih mestih v neposredni prodaji, kjer se lahko večji del prejemkov veže na uspešnost prodaje. Finančni položaj družbe ob izplačilu variabilnega dela plače se ne sme spustiti pod določen prag. Sistem je fleksibilen, vključno z možnostjo neplačila variabilnega dela.

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

Na delovnih mestih izven direktne prodaje se zagotavlja ustrezno ravnovesje med fiksnim in variabilnim delom prejemkov. Fiksni in variabilni del skupnih prejemkov sta ustrezno uravnotežena, tako da fiksni del predstavlja dovolj visok delež celotnega prejemka, saj v tem primeru zaposleni ni preveč odvisen od variabilnega dela, družba pa lahko izvaja fleksibilno politiko bonusov, vključno z možnostjo neplačila variabilnega dela. Z ustreznim ravnovesjem med fiksnim in variabilnim delom prejemkov na delovnih mestih izven direktne prodaje družba zagotavlja, da se vrednost paketa prejemkov kot celote spreminja glede na uspešnost poslovanja.

Za vse kategorije zaposlenih v družbi se oblikuje struktura prejemkov:

- osnovna plača – fiksni del plače,
- variabilni del plače,

- druge ugodnosti in spodbude,
- prejemki ob prenehanju pogodbe o zaposlitvi,
- udeležba pri dobičku.

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

Variabilni del plače je odvisen od poslovne uspešnosti družbe in individualne uspešnosti posameznika oziroma pri vodjih tudi uspešnosti organizacijske enote, ki jo vodi. Variabilni del plače motivira in nagraduje najuspešnejše zaposlene, ki izjemno prispevajo k trajnostnemu rezultatu, izpolnjujejo oz. presegajo dogovorjena pričakovanja, krepijo dolgoročne odnose s strankami in generirajo prihodke.

Nadzorni svet obravnava, določi in odobri sistem in program variabilnih prejemkov članov uprave. Variabilni del prejemkov članov uprave se določi v skladu z Metodologijo nagrajevanja.

Sistem in program variabilnih prejemkov nosilcev ključnih funkcij obravnava, določi in odobri uprava družbe. Variabilni del plače za ključne funkcije mora temeljiti predvsem na ciljih kontrole ključnih funkcij, do določene mere pa tudi na poslovni uspešnosti družbe kot celote. Variabilni del plače nosilcev ključnih funkcij se izračuna v skladu z Metodologijo nagrajevanja. Ti prejemki zaposlenih v neodvisnih ključnih funkcijah morajo družbi omogočati, da na teh funkcijah zaposluje kvalificirane in izkušene delavce. Metode, ki se uporabljajo za določanje variabilnih prejemkov ključnih funkcij, ne smejo ogrožati njihove objektivnosti in neodvisnosti. Variabilni del prejemka zaposlenih v ključnih funkcijah je potrebno določiti ločeno od poslovnih funkcij, ki jih kontrolirajo oz. so pod njihovim nadzorom.

Sistem in program variabilnih prejemkov vodilnih delavcev obravnava, določi in odobri uprava družbe. Variabilni del plače vodilnih delavcev se izračuna v skladu z Metodologijo nagrajevanja.

Sistem in program prejemkov zaposlenih v direktni prodaji in izven direktne prodaje obravnava, določi in odobri uprava družbe. Pri tem upošteva zakonska določila, vezana na sodelovanje s socialnimi partnerji. Variabilni del plače zaposlenih izven direktne prodaje temelji na kombinaciji ocene uspešnosti posameznika in splošnega rezultata družbe oz. skupine. Struktura in višina variabilnega dela plače za delovna mesta v direktni prodaji (za zavarovalne zastopnike, sklepalne referente, vodje prodajnega tima, vodje prodaje na poslovni enoti) se določi v posebnih internih aktih družbe. Za ostale zaposlene v direktni prodaji, za katere ne veljajo posebni interni akti družbe, se uporablja Metodologija nagrajevanja, v delu, ki ureja nagrajevanje za zaposlene izven direktne prodaje.

Vsi zaposleni imajo možnost vključitve v kolektivno dodatno pokojninsko varčevanje.

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

Na osnovi oblikovanega pokojninskega načrta delodajalec vključuje vse osebe s sklenjenim delovnim razmerjem za nedoločen čas v prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje. V letu 2022 je bilo vključenih 1091 oseb, kar predstavlja 96% zaposlenih. Izvzet je Sektor – Podružnica Hrvaška, za katerega tovrstno zavarovanje ne velja. Hkrati se zaposlenim omogoča dodatno individualno financiranje. Takih zaposlenih je 9%.

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

B.1.8 Poslovanje s povezanimi osebami

Člani uprave so v letu 2022 za svoje delo v družbi prejeli bruto plačo in druge bruto prejemke, kot izhaja iz pogodb o zaposlitvi. Drugih pomembnih finančnih transakcij s člani uprave ni bilo.

Podrobno so zneski vseh prejemkov razkriti v računovodskem delu letnega poročila družbe v razdelku *4.36 Posli 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 dejansko vodijo in nadzirajo družbo ali imajo druge ključne funkcije (v nadaljevanju: zadevno osebje), ustrezno usposobljene in primerne za strokovno vodenje, upravljanje in nadzorovanje družbe.

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

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

Ocena sposobnosti in primernosti zadevnega osebja obsega oceno usposobljenosti za določeno funkcijo in oceno primernosti za določeno funkcijo.

B.2.2 Zahteve glede sposobnosti zadevnega osebja

Uprava družbe

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

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

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

Nadzorni svet in komisije nadzornega sveta

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

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

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

Nosilci ključnih funkcij

Pri oceni usposobljenosti nosilcev ključnih funkcij se upoštevajo poklicne kvalifikacije, znanje in izkušnje, pri čemer se upošteva tudi usposabljanja, tako teoretična kot praktična. Pri tem se ocena usposobljenosti izvede prožno kot splošna ocena na podlagi navedenih zahtev, odvisno od dodeljenih odgovornosti za posamezno ključno funkcijo. V postopku ocenjevanja nosilca ključne funkcije se proučijo vse naslednje zahteve:

- izobrazba, vključno z morebitnim dodatnim usposabljanjem za določeno funkcijo ali strokovne izkušnje z dodatnim usposabljanjem oziroma pridobljene zahtevane licence ali specialistični izpiti,
- znanja, pomembna za določeno področje odgovornosti,
- poklicne izkušnje ter ostala splošna znanja zahtevana splošna in specialna znanja ter delovne oziroma poklicne izkušnje, kot je zahtevano za ključno funkcijo, ki jo nosilec zaseda oziroma opravlja.

Ostalo zadevno osebje

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

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

B.2.3 Zahteve glede primernosti zadevnega osebja

Oceno primernosti za določeno funkcijo obsega:

- osebno zanesljivost in ugled (zadevni postopki po kazenskem ali upravnem pravu, skladnost s strokovnimi standardi, urejen ekonomski položaj) in
- merila glede upravljanja (informacije o poklicnih obveznostih in prostočasnih dejavnostih, odnosi do družbe - možna nasprotja interesov).

Osebnostna zanesljivost in ugled

Da je zagotovljeno zanesljivo in preudarno upravljanje družbe, mora biti zadevno osebje poleg ustrezne usposobljenosti tudi dobrega ugleda in odsevati integriteto v svojih dejanjih. Zadevna oseba šteje za primerno, če ne obstajajo razlogi za drugačno domnevo. Okoliščine, ki vzbujajo utemeljen dvom o primernosti zadevne osebe, so škodljive za ugled zadevne osebe in posledično družbe.

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

Časovna razpoložljivost in neodvisnost zadevnega osebja

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

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

B.2.4 Postopek ocene

Postopek ocene sposobnosti in primernosti vodita posebni komisiji, katerih podrobno sestavo določa krovni interni akt (politika). V postopku ocene sposobnosti in primernosti zadevnega osebja jima kadrovska funkcija družbe nudi pomoč pri izvajanju operativnih nalog, kot so pridobivanje, posredovanje, obdelava in shranjevanje/arhiviranje dokumentov ter rezultatov ocene sposobnosti in primernosti.

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

Komisija za imenovanje in oceno sposobnosti in primernosti članov organov vodenja in nadzora ter Komisija za oceno sposobnosti in primernosti ostalega zadevnega osebja morata o izdelavi dokončne ocene sposobnosti in primernosti zadevne osebe napraviti Zapisnik o oceni sposobnosti in primernosti.

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

Kadrovska funkcija od zadevnega osebja vsaj enkrat letno zahteva, da izpolni lastno periodično izjavo. Ta izjava potrjuje njihovo upoštevanje trenutnih standardov sposobnosti in primernosti, vključno z zavezo, da kadrovska funkcija nemudoma obvestijo o vseh okoliščinah, ki bi lahko vplivale na oceno sposobnosti in primernosti. Družba se lahko odloči izvesti tudi dodatna preverjanja.

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

Sistem upravljanja tveganj je eden ključnih gradnikov sistema upravljanja v družbi. Zajema upravljanje vseh pomembnejših tveganj, katerim je družba izpostavljena. Vodstvo družbe se zaveda pomena celovitega in uspešnega upravljanja tveganj na dolgi rok in je zato postavilo za enega svojih glavnih ciljev, ki je usklajen tudi s cilji skupine, dolgoročno uspešno in varno poslovanje družbe.

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

Družba ima z namenom sistematizacije upravljanja tveganj sprejeto strategijo do tveganj, ki opredeljuje pripravljenost za prevzem tveganj, ter politike upravljanja tveganj, ki zagotavljajo temelje in ureditev za vključevanje obvladovanja tveganja po vsej organizaciji in na vseh ravneh.

B.3.1 Organizacija upravljanja tveganj

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

Družba zagotavlja učinkovito upravljanje tveganj z uporabo modela treh obrambnih linij, ki vključuje jasno razdelitev odgovornosti in nalog znotraj posamezne linije:

- **prva obrambna linija** vključuje vse zaposlene v organizacijskih enotah, ki izvajajo poslovne funkcije (razvoj, trženje, prodaja in upravljanje produktov, zagotavljanje zavarovalnih storitev, finančno poslovanje in računovodenje) in je v prvi vrsti odgovorna za identifikacijo, merjenje, upravljanje, spremljanje ter poročanje o tveganjih na dnevni ravni,
- **druga obrambna linija** je odgovorna za izvajanje kvantitativnega in kvalitativnega nadzora ter usklajevanje, validiranje in kritično presojo dejavnosti, ki jih opravlja prva obrambna linija, predstavljajo pa jo funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija, funkcija spremljanja skladnosti poslovanja in odbor za upravljanje tveganj (povzetek nalog posamezne ključne funkcije je podan v nadaljevanju poročila),
- **tretja obrambna linija** vključuje notranjo revizijo, ki je odgovorna za neodvisno analizo in preverjanje učinkovitosti vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj in učinkovitosti sistema notranjih kontrol ter deluje neodvisno od operativnih funkcij.

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

- potrditev poslovne politike, strateškega načrta, strategije do tveganj,
- potrditev politik in procesov znotraj sistema upravljanja tveganj,
- odgovornost za obvladovanje tveganj,
- usmerjanje, določitev načina izvedbe in kritična presoja rezultatov lastne ocene tveganj in solventnosti,
- potrditev poročila o lastni oceni tveganj in solventnosti ter poročila o tveganjih.

Revizijska komisija Nadzornega sveta spremlja učinkovitost in uspešnost notranjih kontrol v družbi, delo notranje revizije in delovanje sistemov za obvladovanje tveganj. Obravnava tekoča poročila s področja upravljanja tveganj.

Nadzorni svet družbe odobri strateški načrt in poslovno politiko, strategijo do tveganj, politike upravljanja tveganj ter imenovanje ključnih funkcij. Prav tako obravnava tekoča poročila s področja upravljanja tveganj.

Funkcija upravljanja tveganj je odgovorna predvsem za učinkovitost procesov upravljanja tveganj in za usklajevanje že vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj v družbi. Vključena je v vseh fazah procesov upravljanja tveganj ter pri pripravi ustrezne strategije do tveganj in določanju mej dovoljenih tveganj. Funkcija upravljanja tveganj o tveganjih redno poroča odboru za upravljanje tveganj in upravi družbe ter funkciji upravljanja tveganj skupine. Funkcija upravljanja tveganj nudi podporo upravi v procesu odločanja.

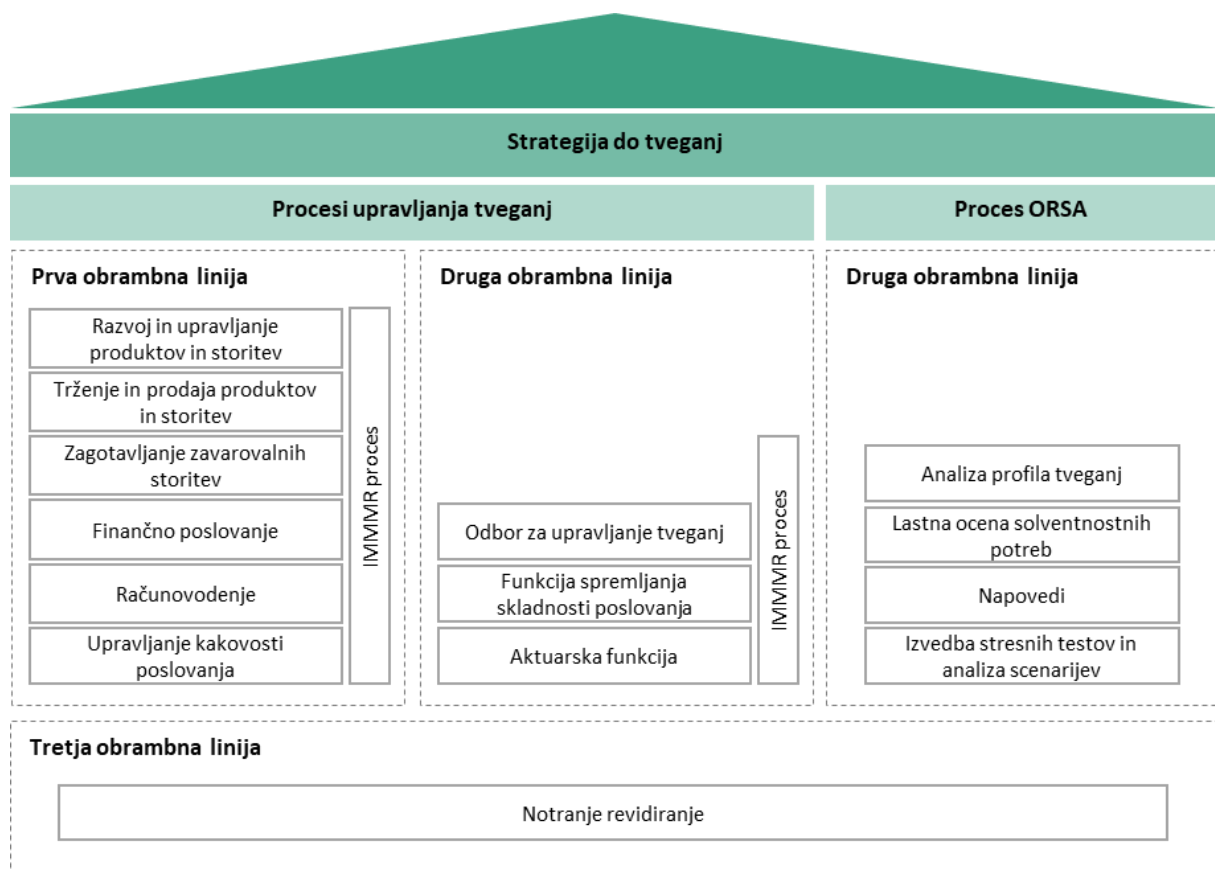
V okviru druge obrambne linije poleg ključnih funkcij deluje tudi **odbor za upravljanje tveganj** družbe. V odbor so vključeni predstavniki ključnih področij prve obrambne linije glede na profil tveganj družbe. Vloga odbora je podpora upravi družbe pri upravljanju tveganj in spremljanju profila tveganj družbe. Odbor ima hkrati tudi ključno vlogo v procesu komuniciranja, saj deluje kot forum za razpravo o elementih sistema upravljanja tveganj. Znotraj odbora deluje tudi pododbor za upravljanje sredstev in obveznosti.

B.3.2 Sestavni deli sistema upravljanja tveganj

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

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

Sestavni deli sistema upravljanja tveganj



B.3.2.1 Strategija do tveganj

Z namenom postavitve okvirov poslovanja in obvladovanja tveganj, ki se jim bo družba izpostavila, je uprava, s soglasjem nadzornega sveta družbe, ob koncu leta 2022 potrdila Strategijo do tveganj za obdobje 2023 – 2027, ki določa:

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

Osnovno načelo družbe je upravljati kapital na podlagi analize tveganj in v okviru pripravljenosti za prevzem tveganj.

V procesu upravljanja tveganj in zagotavljanja skladnosti s strategijo do tveganj, imajo pomembno vlogo meje dovoljenega tveganja, ki določajo dopustna odstopanja od pričakovanih vrednosti in se nato prenesejo na operativne limite za posamezna tveganja. S pomočjo limitov posamezna tveganja omejimo in na ta način zagotovimo, da celoten profil tveganj ostaja v predvidenem okviru pripravljenosti za prevzem tveganj. Glede na možnosti se kot pomoč pri določanju limitov testira vpliv posameznih tveganj na kapitalsko ustreznost.

Pri definiranju strategije do tveganj družba upošteva strategijo prevzemanja tveganj Zavarovalne skupine Sava.

B.3.2.2 Procesi upravljanja tveganj

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

Procesi upravljanja tveganj v družbi so:

- identifikacija tveganj,
- merjenje (ocenjevanje) tveganj,
- spremljanje tveganj,
- upravljanje tveganj,
- poročanje o tveganjih.

Procesi upravljanja tveganj potekajo v vseh treh obrambnih linijah. Vloge posamezne obrambne linije so določene v Politiki upravljanja tveganj. Procesi upravljanja tveganj so vključeni tudi v sistem odločanja, pri tem se pomembne poslovne in strateške odločitve ovrednotijo tudi z vidika tveganj.

V procesu **identifikacije** tveganj družba prepozna tveganja, ki jim je izpostavljena. Ključna tveganja so zbrana v registru tveganj. Proces identifikacije tveganj se izvaja ves čas, tudi v procesu poslovnega načrtovanja ter pri vseh večjih projektih in poslovnih pobudah, kot so uvedba novega produkta, investiranje v nov razred naložb, prevzemi in drugo.

Identifikacija tveganj v družbi se izvaja na dva načina. Identifikacija tveganj od zgoraj navzdol poteka preko funkcije upravljanja tveganj, odbora za upravljanje tveganj in uprave družbe. Gre za identifikacijo novih in morebitnih tveganj na podlagi spremljanja pravnega in poslovnega okolja, tržnega razvoja in trendov ter konkurence; ta pristop se uporablja predvsem pri strateških tveganjih, kot sta na primer tveganje ugleda in regulatorno tveganje.

Identifikacija od spodaj navzgor pa poteka s strani posameznih organizacijskih enot in skrbnikov tveganj (prve obrambne linije). Identificirano tveganje služba upravljanja tveganj vključi v procese spremljanja, merjenja, upravljanja in poročanja.

Merjenje tveganj se lahko odvija znotraj rednih aktivnosti ali izredno v primeru identifikacije novega tveganja, ki bi lahko pomembno vplivalo na profil tveganj družbe. Merjenje tveganj je lahko kvantitativno ali kvalitativno. Družba meri svoja tveganja na naslednje načine:

- s standardno formulo Solventnosti II,
- z izračunom skupnih solventnostnih potreb v lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA),
- z analiziranjem stresnih testov in scenarijev,
- s kvalitativnim ocenjevanjem tveganj v registru tveganj,
- z uporabo različnih mer tveganj, ki omogočajo poenostavljeno merjenje in spremljanje trenutnega profila tveganj.

Profil tveganj se **spremlja** redno četrtno na podlagi podatkov iz kvantitativnih poročil in kvalitativnih informacij. V kvantitativnih poročilih o tveganjih družba spremlja:

- kazalnike zavarovalnih in finančnih tveganj: solventnostni količnik, dobičkonosnost poslovnih segmentov, donosnost naložb, valutna usklajenost, kazalniki likvidnosti;
- izračune za tržna tveganja: mere uspešnosti, mere tveganj, mere obrestne občutljivosti, projekcije denarnih tokov naložb in obveznosti, tvegane vrednosti;
- izračune za zavarovalna tveganja: aktuarske napovedi pričakovanih srednjih vrednosti in tveganih vrednosti (Var, Tail VaR) po homogenih skupinah zavarovanj, z in brez upoštevanja pozavarovalne zaščite.

Uprava družbe je odgovorna za izbiro načina **upravljanja** tveganj. Načini, ki se uporabljajo so:

- prevzem tveganja,
- zavrnitev tveganja,
- uporaba ukrepov za zmanjšanje tveganja,
- omejitev prevzetega tveganja / postavitve limitov za posamezno tveganje.

Pri svojih odločitvah upošteva priporočila, ki jih pripravi odbor za upravljanje tveganj, ter vidik stroškov in učinkovitost metode upravljanja. Tveganja je potrebno upravljati tako, da je celoten profil tveganj družbe znotraj okvirov strategije do tveganj. Upravljanje tveganj v osnovi poteka v okviru prve obrambne linije, po potrebi pa se, predvsem v primeru tveganj, ki bi lahko pomembno vplivala na profil tveganj družbe, vključi tudi druga obrambna linija. Z namenom celovitega in sistematičnega upravljanja tveganj na posameznem procesu družbe ima družba vzpostavljen delujoč sistem notranjih kontrol.

Družba ima vzpostavljen tudi redni proces **poročanja** o tveganjih. Vodje posameznih organizacijskih enot in skrbniki tveganj redno obveščajo funkcijo upravljanja tveganj o vseh dogajanjih, ki bi lahko pomembno vplivala na profil tveganj družbe. Prav tako funkcija upravljanja tveganj v primeru pomembnih sprememb profila družbe pridobi informacije s strani posameznih skrbnikov tveganj, vodij, direktorjev oziroma izvršnih direktorjev posameznih organizacijskih enot. Funkcija upravljanja tveganj pomembne ugotovitve uskladi in vključi v redno poročilo o tveganjih. Poročilo vsebuje kvantitativne in kvalitativne informacije o profilu tveganj ter morebitna priporočila funkcije upravljanja tveganj oziroma odbora za upravljanje tveganj.

Funkcija upravljanja tveganj je zadolžena za komunikacijo poročil odboru za upravljanje tveganj in upravi ter za spremljanje ukrepov in aktivnosti na podlagi danih priporočil.

Funkcija upravljanja tveganj o ključnih tveganjih poroča tudi funkciji upravljanja tveganj skupine.

B.3.2.3 Lastna ocena tveganj in solventnosti

Proces ORSA zajema ugotovitev razlik med predpostavkami standardne formule in profilom tveganj družbe ter lastno oceno solventnostnih potreb. Poleg tega zajema še projekcije kapitalske ustreznosti, izvedbo stresnih testov in scenarijev ter vzpostavitev povezave med profilom tveganj in upravljanjem kapitala. Družba v procesu ORSA oceni vsa pomembna tveganja, ki bi lahko vplivala na njeno delovanje, pri čemer so tveganja tako merljiva kot tudi nemerljiva.

ORSA družbe se pripravlja v okviru usklajenega celovitega procesa ORSA Zavarovalne skupine Sava, v katerem se obravnavajo tveganja tako na ravni skupine kot tveganja posamezne družbe v skupini. Zavarovalna Sava je izvedla ORSO za leto 2023 in rezultate vključila v skupno poročilo za Zavarovalnico Sava, Savo Re, Vito in skupino. Skupno poročilo je bilo posredovano Agenciji za zavarovalni nadzor.

Osnova za pripravo ORSE je poslovni in strateški načrt, upoštevanje trenutnega profila tveganj ter načrtovanih prihodnjih sprememb profila. 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.

Proces ORSA je vpet v proces odločanja in omogoča, da se ključne odločitve družbe sprejemajo z upoštevanjem tveganj ter da se poslovna strategija določa ob zavedanju tveganj in z njimi povezanimi kapitalskimi zahtevami. Rezultate ORSA družba upošteva pri sprejemanju poslovnih odločitev, upravljanju kapitala in razvoju produktov. Na podlagi rezultatov ORSA se preveri tudi skladnost poslovne strategije s strategijo do tveganj. Tako je vzpostavljena povezava med poslovno strategijo s prevzetimi tveganji na kratki, srednji in dolgi rok ter kapitalskimi zahtevami, ki izvirajo iz teh tveganj, in upravljanjem kapitala.

ORSO se izvede najmanj enkrat letno, da se s tem zagotovijo relevantne informacije kot podlaga za sprejemanje poslovnih odločitev. ORSO se izvede tudi izredno in sicer ob večji nenačrtovani spremembi profila tveganj. Rezultate se poroča in potrdi v skladu s Politiko lastne ocene tveganj in solventnosti družbe na odboru za upravljanje tveganj, upravi, revizijski komisiji nadzornega sveta ter nadzornemu svetu družbe.

Proces ORSE je zelo obsežen in se izvaja velik del leta. Na podlagi vhodnih podatkov iz poslovnega in strateškega načrta ter strategije do tveganj družba izračuna SCR ter ovrednoti bilanco stanja in primerne lastne vire sredstev v skladu s Solventnostjo II v obdobju poslovnega in strateškega načrta, najmanj za triletno obdobje. Na ta način preveri, ali je poslovni in strateški načrt v skladu s strategijo do tveganj. Družba na podlagi projekcij preverja tudi stalno skladnost z zakonodajnimi zahtevami glede kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Na podlagi rezultatov analize primernosti standardne formule za profil tveganj družbe se z uporabo lastnega solventnostnega modela izračuna lastna ocena solventnostnih potreb za triletno obdobje. Družba v procesu ORSE izvede tudi stresne teste in analizo scenarijev, ki so relevantni za družbo upoštevajoč njen profil tveganj.

V času celotne priprave ORSE je aktivno vključena tudi uprava družbe, ki potrdi izhodišča za pripravo ORSE, obravnava ORSO ter jo kritično presoja in formalno odobri.

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 integracije v poslovno odločanje. Izsledke opravljene ORSE za leto 2023 opišemo v razdelku *C PROFIL TVEGANJA*.

B.4 Sistem notranjega nadzora

B.4.1 Sistem notranjih kontrol

Sistem notranjih kontrol družbe je namenjen ugotavljanju, merjenju, spremljanju in obvladovanju tveganj na vseh ravneh poslovanja, vključno s poročanjem o tveganjih, ki jim družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju. Hkrati sistem notranjih kontrol zagotavlja skladnost poslovanja v skladu s temeljnimi vrednotami in pravili ravnanja družbe, ki so zapisane v Etičnem kodeksu Zavarovalnice Sava ter izpolnjevanje zakonskih zahtev in zahtev drugih predpisov na področju upravljanja tveganj.

Zaposleni so aktivno vključeni v postopke izvajanja notranjih kontrol. Postopki poročanja ustrezni ravni vodstva glede morebitnih težav, odstopanj, neskladnosti ali drugih kršitev internih pravil ali nezakonitih dejanj so jasno zapisani v dokumentih, ki so razpoložljivi vsem zaposlenim.

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

B.4.2 Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja

Spremljanje skladnosti poslovanja in izvajanja notranjih kontrol v družbi se izvaja v okviru samostojne organizacijske enote Službe za skladnost poslovanja, ki je organizirana kot podporna služba upravi družbe. Znotraj službe je vzpostavljena tudi ključna funkcija spremljanja skladnosti poslovanja, ki deluje samostojno in neodvisno od drugih poslovnih funkcij družbe. Nosilec funkcije je imenovan s sklepom uprave družbe. Nosilec funkcije spremljanja skladnosti poslovanja mora imeti zaradi uveljavljanja in zagotavljanja funkcije spremljanja skladnosti poslovanja potrebne kvalifikacije, izkušnje, strokovne in osebne sposobnosti, da lahko učinkovito opravlja svoje naloge. Nosilec funkcije spremljanja skladnosti poslovanja mora dobro poznati zakonodajo, standarde in pravila, ki vplivajo na poslovanje, ter metodologijo za obvladovanje tveganj skladnosti poslovanja.

Nosilec funkcije spremljanja skladnosti poslovanja predstavlja nosilca ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj, zato mora kot takšen izpolnjevati pogoje, ki jih določa veljavni Zakon o zavarovalništvu, in pogoje, ki jih za nosilca ključne funkcije določa Politika sposobnosti in primernosti. O podelitvi pooblastila nosilcu funkcije spremljanja skladnosti poslovanja družba poroča Agenciji za zavarovalni nadzor.

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

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja redno poroča upravi, nadzornemu svetu družbe in revizijski komisiji nadzornega sveta o skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami.

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja opravlja zlasti naslednje naloge:

- ocenjuje možne vplive sprememb v pravem okolju na poslovanje družbe z vidika skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- opredeljuje tveganja glede skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- spremlja in redno ocenjuje primernost in učinkovitost rednih postopkov in ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti na področju skladnosti poslovanja družbe s predpisi in drugimi zavezami,
- ostale naloge, ki jih funkciji spremljanja skladnosti poslovanja nalaga zakonodaja.

Družba ima sprejeto Politiko skladnosti poslovanja, ki opredeljuje organizacijsko umeščenost, vlogo in odgovornost funkcije spremljanja skladnosti poslovanja v sistemu notranjega upravljanja družbe, vključno z obveznostmi poročanja, skladno s politiko upravljanja in strategijo poslovanja družbe.

Glavna vsebinska področja delovanja funkcije spremljanja skladnosti poslovanja so:

- razkritja javne družbe,
- razkritja poslov s povezanimi osebami in obvladovanje nasprotij interesov,
- varstvo in zaupnost podatkov,
- nadzor poročanja zunanjim institucijam oziroma nadzornim organom,
- preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma,
- preprečevanje korupcije,
- preprečevanje prevar,
- uresničevanje etičnega kodeksa družbe,
- sodelovanje pri upravljanju sistema notranjih kontrol,
- kolektivne aktivnosti za krepitev integritete.

B.5 Funkcija notranje revizije

Funkcijo notranje revizije v skladu z Zakonom o zavarovalništvu ter s Pogodbo o izločenem poslu funkcije notranje revizije med Zavarovalnico Sava d. d. in Sava Re d. d. od 1. 2. 2018 dalje izvajajo zaposleni v Službi notranje revizije (v nadaljevanju SNR) Save Re. Izvajanje notranje revizije je funkcionalno in organizacijsko ločeno od drugih organizacijskih delov družbe in je neposredno podrejeno skrbniku izločenega posla. Nosilec funkcije notranje revizije je pri opravljanju svoje funkcije samostojen in neodvisen in mu prevzemnik posla ali njegovi zaposleni ne dajejo kakršnih koli obveznih navodil v zvezi z izvajanjem ključne funkcije oziroma ga ne ovirajo pri izvajanju njegovih zakonskih nalog. Nosilec funkcije notranje revizije je pooblaščen, da mora nemudoma obvestiti upravo družbe, če bi bil zaradi zaposlitve pri Savi Re, d.d., kakor koli omejen (kadrovsko, tehnično, ipd.) pri izvajanju nalog funkcije notranje revizije.

Funkcija notranje revizije je sestavni del sistema notranjega nadzora družbe (tretja linija), ki zagotavlja neodvisno, redno in celovito pregledovanje in ocenjevanje ustreznosti upravljanja družbe, upravljanja tveganj in kontrolnih postopkov.

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

Nosilec notranje revizije letno predloži revizijski komisiji nadzornega sveta in nadzornemu svetu letni kodeks etike ter izjavo o razkritju in izogibanju nasprotja interesov za tekoče in prihodnje leto. Nosilec funkcije notranje revizije NR in notranji revizorji morajo biti neoporečni, nepristranski, zaupanja vredni in usposobljeni, kar je opredeljeno v kodeksu etike. V kolikor se pojavijo težave pri strokovnem vedenju, ki ni v duhu kodeksa etike, ali če bi prišlo do nasprotja interesov, mora nosilec ključne funkcije notranje revizije v najkrajšem možnem času to razkriti upravi in revizijski komisiji oziroma nadzornemu svetu.

Notranja revizija opravlja notranje revidiranje poslovanja na podlagi Hierarhije pravil notranjega revidiranja, ki jo sprejema Slovenski inštitut za revizijo na podlagi zakona, ki ureja revidiranje, ter pisnimi pravili delovanja notranje revizije. Notranja revizija v družbi deluje na podlagi sprejete Politike notranje revizije, ki opredeljuje namen, pristojnost, odgovornost ter naloge notranje revizije. Poleg tega določa položaj notranje revizije, vključno z naravo razmerja funkcijske odgovornosti nosilca

funkcije notranje revizije organu nadzora, daje pooblastila za dostop do zapisov, zaposlenih, prostorov in opreme, ki so pomembni za izvajanje posla, ter opredeljuje področje in dejavnosti notranje revizije.

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

Nosilca funkcije notranje revizije imenuje, nagrajuje in razreši uprava, k njenem imenovanju, nagrajevanju in razrešitvi pa ob predhodnem mnenju revizijske komisije daje soglasje nadzorni svet.

Nosilec funkcije notranje revizije, ki je pristojen za način vodenja notranje revizije in postopke notranjega revidiranja, administrativno poroča predsedniku uprave, odgovornemu za področje notranje revizije, skrbniku izločenega posla in direktorju SNR Save Re, d.d. Nosilec funkcije notranje revizije družbe je hkrati tudi direktor SNR Save Re, d.d. Funkcionalno neposredno poroča (pri čemer funkcionalno poročanje vključuje vse zadeve, povezane z vsebino notranjega revidiranja):

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

Revizijska komisija lahko od nosilca funkcije notranje revizije zahteva dodatne informacije poleg informacij iz četrletnih in letnih poročil o delu notranje revizije. S takšno organizacijo je zagotovljena samostojnost, organizacijska neodvisnost delovanja in nepristransko izvajanje notranjerevizijskih aktivnosti.

Nosilec funkcije notranje revizije ima pridobljen naziv Preizkušeni notranji revizor. Podrobnejše pogoje za opravljanje funkcije nosilca funkcije notranje revizije opredeljuje Politika sposobnosti in primernosti družbe. Zaželeno je, da imajo tudi ostali notranji revizorji pridobljen naziv Preizkušeni notranji revizor.

Naloge SNR so predvsem:

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

B.6 Aktuarska funkcija

Aktuarska funkcija je administrativen pojem in zajema vse izvajalce, kadar opravljajo aktuarske naloge druge obrambne linije, ki so podrobneje opisane v nadaljevanju. Namenski izvajalci aktuarske funkcije so zaposleni v področjih aktuarske funkcije premoženjskih zavarovanj ter aktuarske funkcije življenjskih zavarovanj, ki sta umeščeni znotraj služb aktuarstva premoženjskih oziroma osebnih zavarovanj. Le-ti občasno opravljajo tudi aktuarske naloge prve obrambne linije in obratno, aktuarji prve linije občasno pomagajo in opravljajo naloge druge linije, saj je na tak način delo bolj učinkovito. Aktuarska funkcija sicer deluje kot druga obrambna linija, zato je organizirana tako, da ena in ista oseba ne sme hkrati izvajati (prva linija) in nadzirati oziroma validirati (druga linija) istih delovnih nalog.

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

Aktuarska funkcija družbe:

- koordinira izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in zagotavlja, da so zavarovalno-tehnične rezervacije v skladu z veljavnimi predpisi,
- zagotovi ustreznost metod, modelov in predpostavk za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij tako, da odražajo ključna tveganja in so dovolj stabilne,
- oceni ustreznost in kakovost podatkov za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij in daje priporočila za prilagoditve procesov z namenom izboljšanja kvalitete podatkov,
- primerja najboljše ocene SII rezervacij z izkustvi in v primeru odstopanj predlaga spremembe predpostavk in modelov vrednotenja,
- nadzira uporabo približkov pri izračunu najboljših ocen SII rezervacij,
- preverja ustreznost pravil prevzemanja zavarovalnih tveganj in poda mnenje o ustreznosti višine zavarovalnih premij, upoštevajoč vsa povezana tveganja in vplive sprememb portfelja, opcij in garancij, antiselekcije, inflacije, pravnih tveganj,
- preverja ustreznost ureditve pozavarovanja,
- sodeluje pri vpeljavi in izvajanju sistema upravljanja tveganj, zlasti pri razvoju, uporabi in spremljanju ustreznosti modelov za izračun kapitalskih zahtev in izvedbi lastne ocene tveganj in solventnosti,
- vsaj enkrat letno izdela pisno poročilo, ki ga predloži upravi, nadzornemu svetu, revizijski komisiji nadzornega sveta in Agenciji za zavarovalni nadzor. V poročilu dokumentira izvajanje in rezultate zgoraj navedenih nalog ter jasno opredeli morebitne pomanjkljivosti in poda priporočila, kako odpraviti te pomanjkljivosti,
- za posamezno priporočilo iz pisnega poročila prejšnje točke predlaga odgovornega nosilca ter rok za odpravo nepravilnosti oz. uresničitev priporočila, ki je usklajen z odgovornim nosilcem,
- sodeluje v odboru upravljanja tveganj družbe.

Nosilci aktuarskih funkcij družb in vodje aktuarskega vrednotenja portfelja ter aktuarske podpore razvoju znotraj Zavarovalne skupine Sava delujejo tudi v aktuarskem odboru skupine.

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

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

B.7 Zunanje izvajanje

Družba ima v skladu z določili 49. člena IV. razdelka Direktive Solventnost II, Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35² (v nadaljevanju: Delegirana uredba (EU) 2015/35), EIOPA Smernic o sistemu upravljanja ter veljavnega Zakona o zavarovalništvu sprejeto Politiko o izločenih poslih, s katero ureja zunanje izvajanje ključnih ali pomembnih operativnih funkcij ali dejavnosti.

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

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

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

Družba je v letu 2022 imela v zunanjem izvajanju kot izločen posel funkcijo notranje revizije, likvidacijo škodnih primerov na območju posameznih držav EU in upravljanje naložb Zavarovalnice Sava.

B.8 Druge informacije

B.8.1 Redni pregled sistema upravljanja

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

V sklopu zahtev direktive Solventnost II ima družba sprejete politike, ki določajo pravila delovanja za posamezna področja poslovanja. Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja v skladu z veljavnimi internimi pravili opravi redni letni pregled skladnosti posamezne politike z drugimi veljavnimi internimi akti, zakonodajo in drugimi predpisi. V primeru ugotovljenih neskladnosti ali pomanjkljivosti poda priporočila za odpravo pomanjkljivosti na posameznih področjih ali predloge za izboljšanje poslovnega procesa.

V letu 2022 je bil pregled politik izveden, vsa dana priporočila v zvezi z ugotovljenimi pomanjkljivostmi so izvršena v skladu z določenimi roki za izvedbo.

² DELEGIRANA UREDBA KOMISIJE (EU) 2015/35 z dne 10. oktobra 2014 o dopolnitvi Direktive 2009/138/ES Evropskega parlamenta in Sveta o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti zavarovanja in pozavarovanja (Solventnost II)

B.8.2 Ocena sistema upravljanja

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

Družba deluje kot samostojna pravna oseba v skladu:

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

Področje upravljanja ključnih tveganj ima v družbi pomembno vlogo in je v zadnjih letih deležno stalnega nadgrajevanja in izpopolnjevanja. Družba teži k vedno bolj sistematičnemu pristopu in zgodnjemu zaznavanju tveganj, ki jim je izpostavljena, spremljanju teh tveganj ter sprejemu pravočasnih in učinkovitih ukrepov. Družba skladno z veljavno zakonodajo redno izvaja preglede skladnosti politik SII, pri čemer je bilo za opazovano leto ugotovljeno, da je veljavna zakonodaja primerno upoštevana, določene potrebne uskladitve in manjše pomanjkljivosti pa so bile po podanih priporočilih funkcije spremljanja skladnosti poslovanja z dopolnitvijo in spremembo sprejetih politik odpravljene. Ocenjujemo, da je glede na posle, ki jih družba opravlja ter posledično tveganja, ki jim je izpostavljena, sistem upravljanja ustrezen.

C PROFIL TVEGANJA

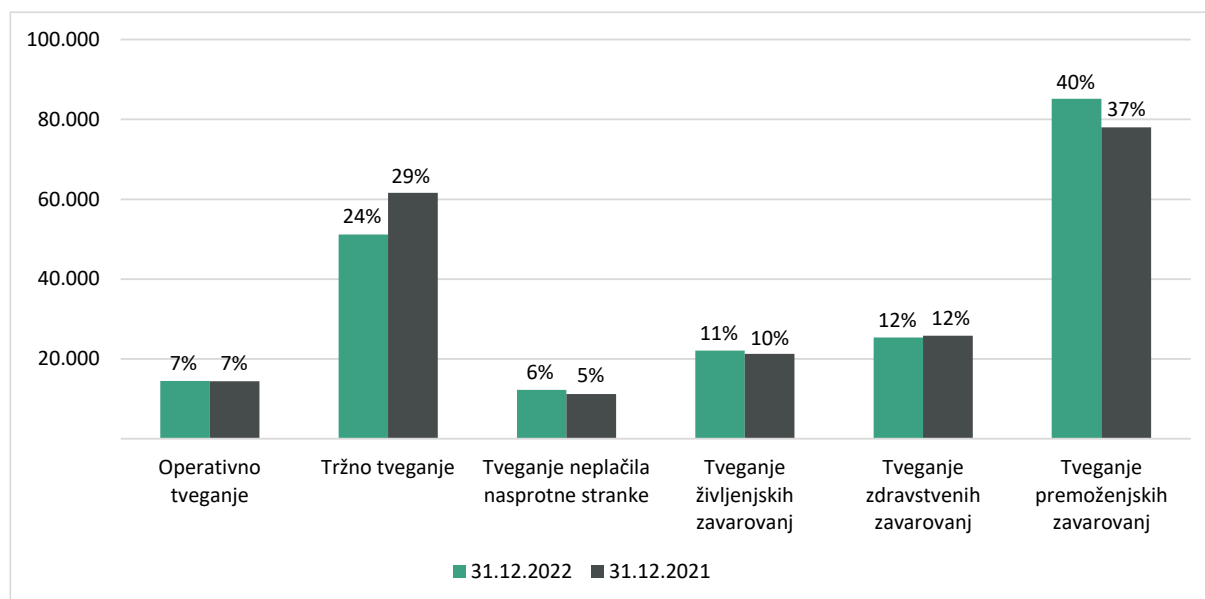
Družba je pri svojem poslovanju izpostavljena različnim vrstam tveganja. Ta prepoznava, meri, upravlja, spremlja in o njih poroča v skladu s procesi, opisanimi v razdelku B.3 *Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti*. Kategorije tveganj, ki jim je družba izpostavljena 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 Solventnosti II, druga (predvsem težje merljiva tveganja) pa z ostalimi metodami, opisanimi v razdelku B.3 *Sistem upravljanja tveganj, vključno z lastno oceno tveganja in solventnosti*. Na spodnjem grafu je prikazan profil tveganj družbe v skladu s standardno formulo.

Nerazpršen SCR po modulih tveganj na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021 določen v skladu s standardno formulo (v tisoč EUR)³



Največja je izpostavljenost družbe v kategoriji zavarovalnih in tržnih tveganj. Zavarovalna tveganja so se v letu 2022 nekoliko povišala predvsem zaradi dodatno oblikovanih rezervacij za bodočo pričakovano škodno inflacijo, višje planirane premije ter rasti zavarovalnih vsot, tržna tveganja pa so se nekoliko znižala, na kar je vplival predvsem padec vrednosti naložb, ki je posledica neugodnega gibanja na finančnih trgih.

³ Delež posameznega modula tveganja je izračunan kot delež v vsoti vseh modulov tveganj.

Glavni izsledki ORSE 2023

Družba vsakoletno izvede ORSO, ki jo v začetku leta poroča tudi Agenciji za zavarovalni nadzor. ORSA družbe vsebuje analizo vplivov poslovnega načrta in projekcij poslovanja na profil tveganj, pregled ustreznosti merjenja tveganj s standardno formulo, pripravo projekcij kapitalske ustreznosti v skladu s standardno formulo in projekcij lastne ocene solventnostnih potreb, analizo učinkov različnih scenarijev ter določitev možnih ukrepov vodstva. Tveganja, ki jih je težko kvantificirati, se v ORSI kvalitativno obravnava.

Podlaga za izvedbo ORSE 2023 (o kateri smo regulatorju poročali v marcu 2023) sta bila poslovni in strateški načrt družbe, ki sta bila potrjena v zadnjem kvartalu 2022. Rezultati ORSE 2023 so potrdili robusten solventnostni položaj družbe ter visoko kapitalsko ustreznost. Solventnostni količnik družbe se bo, upoštevajoč finančni načrt in projekcije poslovanja, gibal nad spodnjo mejo solventnostnega količnika, določeno s strategijo do tveganj, tako v primeru projekcij solventnostnega položaja po standardni formuli kot v primeru projekcij lastnih ocen solventnostnih potreb. Metodologija izvedbe lastne ocene solventnostnih potreb je opisana pri posameznem tveganju v nadaljevanju.

Znotraj ORSE 2023 je bilo za družbo izvedenih več scenarijev hujših in izjemnih situacij z najvišjimi učinki, družba pa tudi v primeru realizacije scenarijev ohranja solventnostni položaj nad regulatorno višino. Družba je vpliv povečanih ekonomskih in geopolitičnih tveganj na svoje poslovanje in solventnost analizirala z hujšim inflacijskim scenarijem in izjemnim finančnim scenarijem, ki ga sproži vojaški konflikt v Aziji. Scenarija imata največje učinke na poslovanje in solventnostni položaj glede na ostale scenarije. Izsledki omenjenih scenarijev so bolj podrobno opisani v razdelku *C.2.4 Koncentracija tveganja* tega poročila. Poleg že omenjenih finančnih scenarijev smo vključili tudi dva scenarija, vpliv tveganja prehoda na nizko-ogljeno in na klimatske spremembe odporno gospodarstvo smo kvantificirali na naložbenem portfelju ter vpliv perečih fizičnih tveganj zaradi podnebnih sprememb, ki se pojavijo zaradi vremenskih dogodkov in negativno vplivajo na poslovanje družbe smo kvantificirali na zavarovalnem portfelju. Posamezni scenarij sicer lahko znatno vpliva na solventnostni položaj družbe, a družba v obeh primerih ohranja zadostno kapitalsko ustreznost v skladu z lastnimi kriteriji glede pripravljenosti za prevzem tveganj.

Vpliv spremenjenih makroekonomskih in geopolitičnih razmer na profil tveganj

Leto 2022 so zaznamovale nepredvidljive makroekonomske in geopolitične razmere. Vojna v Ukrajini, ki se je začela v prvem delu leta, je pomembno vplivala na odnose med državami, predvsem pa povečala negotovost v evrskem območju in celotni Evropi. Družba je v začetku leta 2022 proučila neposredni vpliv vojnih razmer v Ukrajini na poslovanje in ocenila, da zaradi zelo nizke naložbene izpostavljenosti do držav, prizadetih zaradi vojnih dogodkov, in omejenih izpostavljenosti iz sklenjenih zavarovalnih poslov, spremenjene okoliščine ne vplivajo znatno na rezultate poslovanja. Večji so bili posredni vplivi vojne, saj so povečane cene surovin (zlasti energentov), visoka stopnja inflacije in povečevanje obrestnih mer pomembno zaznamovali poslovanje družbe v letu 2022. Dodatno negotovost so prinesle povečana napetost glede Tajvana in težave kitajskega gospodarstva, ki se srečuje z vse večjo verjetnostjo poka nepremičninskega balona, negativne posledice za gospodarstvo pa izhajajo tudi iz ničelne tolerance do covid-19. Zaradi omenjenih dejavnikov se je bistveno povečala možnost gospodarskega ohlajevanja ali celo recesije. Vse skupaj je odsevalo v dvigu netvegane obrestne krivulje, odpiranju kreditnih prebitkov in negativnih trendih na delniških trgih.

Razmere so imele posledično neugoden vpliv na vrednost naložb družbe. Največji učinek je posledica višjih netveganih obrestnih mer, ki so vplivale na znižanje vrednosti dolžniških vrednostnih naložb.

Nadaljnja gibanja na kapitalskih trgih bodo še naprej močno odvisna od aktivnosti centralnih bank, usmerjenih v zniževanje rasti inflacije, pa tudi od vse večje verjetnosti upada gospodarske aktivnosti. Družba je v 2022 sprejela ukrepe za zniževanje tveganj v naložbenem portfelju ter bo makroekonomske, geopolitične razmere in dogajanja na kapitalskih trgih še naprej pozorno spremljala in razmeram ustrezno tudi ukrepala.

V povezavi z inflacijo je bilo v letu 2022 možno zaznati inflacijske pritiske predvsem na segmentu premoženjskih zavarovanj, zato bo to v prihodnje eden večjih izzivov. Zavarovalni trg je zaenkrat ugodno reagiral z višanjem premij, zavedamo pa se, da se lahko razmere iz več razlogov hitro in močno spremenijo, zato vplive na tveganja ves čas sproti spremljamo in analiziramo ter po potrebi predlagamo potrebne ukrepe. Hkrati pa situacija otežuje pridobivanje ustreznega pozavarovalnega kritja za prenos tveganj oziroma so cene teh kritij lahko znatno višje.

Kljub neugodnim makroekonomskim in geopolitičnim razmeram družba ni imela težav z likvidnostjo. Družba izkazuje primeren likvidnostni položaj. Solventnostni količnik družbe je bil kljub spremenjenim razmeram med letom 2022 visok in v skladu tako z regulatornimi kot z notranjimi merili, družba na 31. 12. 2022 izkazuje ustrezen solventnostni količnik. Bolj podroben opis kapitalske ustreznosti je v razdelku *E UPRAVLJANJE KAPITALA*.

Podnebne spremembe in z njimi povezana tveganja

Podnebne spremembe so resno tveganje za družbo in gospodarstvo, hkrati pa tudi za dejavnost zavarovalnic. Spremljanje tveganj podnebnih sprememb je za družbo, predvsem na daljši rok, ključnega pomena, saj je družba zaradi značilnosti in narave poslovanja (kritje škod kot posledica naravnih nesreč, vlaganje v finančne naložbe) tem tveganjem neizogibno izpostavljena.

Družba spremlja tveganja podnebnih sprememb, kar vključuje fizična tveganja in tveganja prehoda. Fizična tveganja so tista, ki se pojavijo zaradi fizičnih učinkov podnebnih sprememb. Tveganja prehoda pa so tista, ki se pojavijo pri prehodu na nizko-ogljeno in proti podnebnim spremembam odporno gospodarstvo. Tveganja bolj podrobno obravnavamo v razdelku C.6.3 *Upravljanje tveganja*.

Vpliv covid-19 na profil tveganj družbe

V prvi polovici leta 2022 je imela pandemija zaradi ukrepov nekaj vpliva na operativno delovanje družbe, v drugi polovici leta pa so se razmere v veliki meri normalizirale. Hibridni način delovanja je že dobro utečen. Skladno z novim načinom delovanja so bile izvedene tudi tehnične prilagoditve za povečanje zaščite delovanja informacijskih sistemov, ki so zaradi tovrstnega načina dela postali bolj izpostavljeni kibernetiskim nevarnostim.

V letu 2022 zaradi covid-19 ni bilo pomembnih negativnih učinkov na poslovne rezultate. Zaradi covid-19 v prihodnje ne pričakujemo večjih učinkov na poslovanje in operativno delovanje družbe. Tveganja se spremljajo v okviru rednega spremljanja in poročanja o tveganjih. Tveganja že nekaj časa precej bolje razumemo kot na začetku pandemije in ocenjujemo, da so tveganja dobro obvladovana.

Irsko sodišče je dne 24. 5. 2022 izdalo sodbo, s katero je odločilo, da po naši zavarovalni polici ni podano zavarovalno kritje za škodo, nastalo ob obratovalnem zastoju zaradi pandemije covid-19. Sodba je z dnem 1. 7. 2022 postala pravnomočna. Pritrditev pomembno vpliva na nadaljnje zavarovalne zahteve zoper Zavarovalnico Sava iz tega naslova.

C.1 Zavarovalno tveganje

Zavarovalno tveganje izvira iz zavarovalnih poslov sklepanja zavarovanj in izvrševanja zavarovalnih pogodb ter poslov, ki so v neposredni zvezi z zavarovalnimi posli, ter iz negotovosti, neločljivo povezani s pojavom, obsegom in časom nastanka obveznosti.

Družba svoja zavarovalna tveganja upravlja s pomočjo ustaljenih postopkov za prevzem rizikov, tj. procedur za pooblastila za sklepanje polic z višjimi zavarovalnimi vsotami oziroma individualnim prevzemom rizika za visoke izpostavljenosti limitov sklepanja, z ustrezno cenovno politiko pri postavljanju in spremljavi produkta, zagotavljanjem ustrezne ravni zavarovalno-tehničnih rezervacij ter ustrezno pozavarovalno zaščito.

Zavarovalna tveganja delimo na:

- tveganja premoženjskih zavarovanj,
- tveganja življenjskih zavarovanj,
- tveganja zdravstvenih zavarovanj (sem uvrščamo tudi nezgodna zavarovanja).

Družba trži vse tri vrste zavarovanj in je posledično izpostavljena vsem trem vrstam tveganj, ki jih podrobneje obravnavamo v nadaljevanju.

C.1.1 Tveganje premoženjskih zavarovanj

Tveganja premoženjskih zavarovanj v grobem delimo na štiri podvrste tveganj:

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

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

Tveganja premoženjskih zavarovanj družba redno spremlja z uporabo preglednic za spremljanje zavarovalnih tveganj, kjer so zajete informacije o premijah, škodah, številu polic, stroških, kombiniranih količnikih, ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij, največjih izpostavljenostih in koncentraciji. Prav tako pa družba vsak kvartal izvede tudi poenostavljen preračun SCR.

C.1.1.1 Izpostavljenost tveganju

Spodaj podajamo opise zgoraj omenjenih podvrst tveganja premoženjskih zavarovanj:

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

Glede na način vrednotenja tega tveganja v standardni formuli, je tveganje najvišje pri avtomobilskih zavarovanjih, ki predstavljajo največji delež premoženjskega portfelja zavarovanj družbe. Mera obsega se je glede na lani relativno pomembno povečala na vrstah poslovanja avtomobilskega kaska in asistence.

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

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

Glede na način vrednotenja tega tveganja v standardni formuli, je tveganje najvišje pri zavarovanju odgovornosti pri uporabi vozil ter splošni odgovornosti, kateri skupaj predstavljata več kot 60 % skupne čiste najboljše ocene rezervacij vseh premoženjskih zavarovanj. Mera obsega se je glede na lani absolutno pomembno povečala na avtomobilskih vrstah poslovanja in odgovornostnih zavarovanjih.

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

Glede na lani se je izpostavljenost tveganju znižala iz naslova visoke škodne inflacije.

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

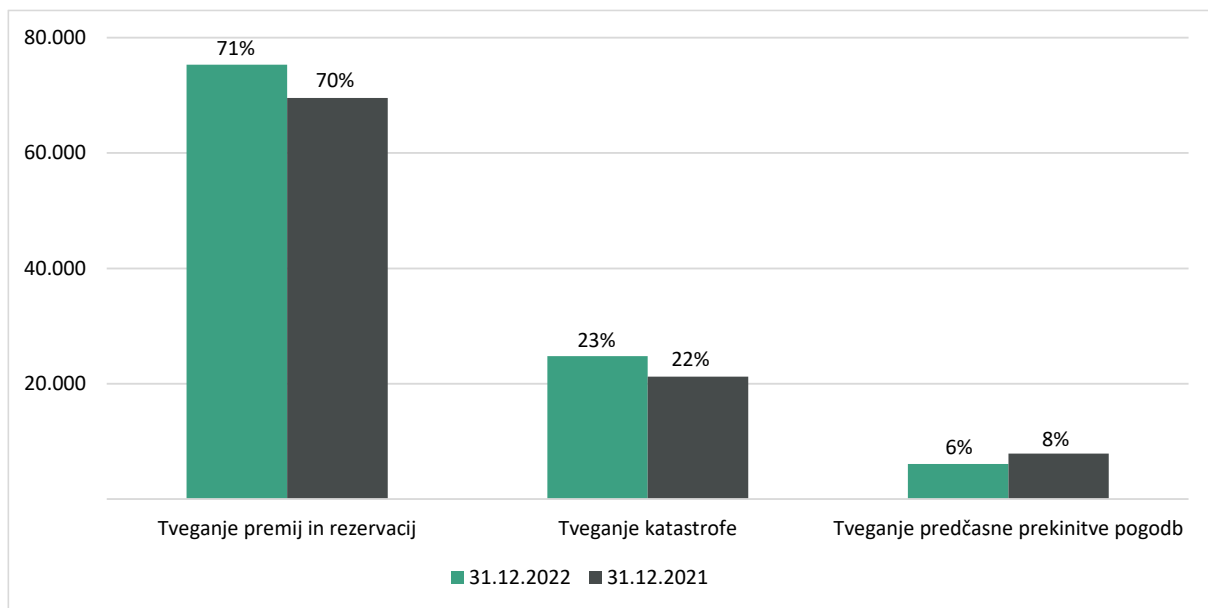
Glavnina tega tveganja izhaja iz požarnih zavarovanj ter avtomobilskega kaska. Glede na lani se je izpostavljenost relativno pomembno povišala zaradi rasti zavarovalnih vsot in sprememb pozavarovalne zaščite.

C.1.1.2 Merjenje tveganja

Tveganje premoženjskih zavarovanj se izračunava po standardni formuli Solventnosti II in znaša na dan 31. 12. 2022 85,2 milijona EUR (31. 12. 2021: 78,0 milijona EUR), kar predstavlja 40,4 % vsote SCR vseh modulov tveganj. Kot je razvidno iz spodnjega grafa, ima podmodul tveganja premije in rezervacij najvišjo kapitalsko zahtevo v nerazpršenem tveganju premoženjskih zavarovanj.

Tveganje premij in rezervacij je na 31. 12. 2022 v primerjavi s predhodnim letom nekoliko narastlo (razlika znaša 5,8 milijona EUR) predvsem zaradi višjih planiranih premij ter deloma tudi zaradi višjega stanja čiste najboljše ocene škodnih rezervacij. Prav tako se je povišala kapitalska zahteva za tveganje katastrofe (3,5 milijona EUR), kar je posledica dviga izpostavljenosti za tveganje naravnih nesreč ter dviga samopridržajev, zaradi katerih se je povišalo tveganje katastrof zaradi človeškega ravnanja. Kapitalska zahteva za tveganje predčasne prekinitve pogodb pa je v primerjavi z lani upadla (-1,8 milijona EUR) in sicer zaradi višjih pričakovanih škodnih količnikov kot posledica visoke škodne inflacije.

Nerazpršeno tveganje premoženjskih zavarovanj po podmodulih tveganj (v tisoč EUR)⁴⁵



V lastni oceni tveganj in solventnosti (v nadaljevanju: ORSA) tveganje premije trenutno ocenjujemo tako, da v standardni formuli namesto predpisanih parametrov uporabimo parametre, specifične za posamezno podjetje (angl. *undertaking-specific parameters* oziroma krajše USP). USP-je smo uporabili tudi pri lastni oceni tveganja rezervacij. V izračunu tveganja katastrofe zaradi človeškega ravnanja požarnih zavarovanj smo v ORSI namesto največje zavarovalne vsote uporabili največjo verjetno škodo.

V ORSI za leto 2021 smo prvič vzporedno ovrednotili tveganje premije, rezervacij in katastrof s pomočjo stohastičnega modela, od takrat dalje pa ta izračun izvajamo v vsakoletni ORSI.

V ORSI smo ocenili, da je tveganje premoženjskih zavarovanj nekoliko nižje kot je bilo izračunano v skladu s standardno formulo.

C.1.1.3 Upravljanje tveganja

Postopki za obvladovanje **premijskega tveganja** zajemajo predvsem pravilni prevzem rizikov v zavarovanje in redno kvartalno spremljanje rezultatov posameznih zavarovalnih vrst, po potrebi pa tudi produktov, in ustrezen odziv na rezultate. Tveganje poskušamo čim bolj znižati z omejevanjem pooblastil za masovno sklepanje zavarovanj, z dodatnimi izobraževanji tako prevzemnikov rizika kakor tudi sektorja trženja, s pripravo čim bolj razumljivih, nedvoumnih in podrobnih navodil ter z določitvijo primernih prevzemnih limitov, ki so usklajeni s pripravljenostjo za prevzem tveganj, poslovnimi strategijami, strategijo do tveganj ter pozavarovalnimi programi. Poleg tega se posebno pozornost posveti temu, da se produkti ponujajo ustreznim ciljnim strankam (da se prepreči zavajajoča prodaja) in da so pravilno vzpostavljene potrebne omejitve prodaje, kar zagotavlja minimalno koncentracijo tveganj (bodisi geografsko, po produktu, v eni skupini tveganja, npr. mladi vozniki in podobno). Pred sprostitvijo produkta v prodajo naredimo podrobne analize tržišča, spremljamo informacije iz okolja (mediji, konkurenca, stranke), zakonodajo in njene zahteve, opazujemo trend gibanja škod v preteklosti (celotnega zavarovalnega trga) in napovedi za prihodnost.

⁴ Delež posameznega podmodula tveganja je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja.

⁵ Skupna kapitalska zahteva za tveganje premoženjskih zavarovanj je zaradi dodatne razpršenosti med tveganji premoženjskih zavarovanj nižja od vsote podmodulov tveganj.

Družba ima vzpostavljene dobre postopke in učinkovite kontrole tudi za **izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij** tako po MSRP in predpisih Solventnosti II, prav tako pa vsako leto izvedemo analizo ustreznosti oblikovanih zavarovalno-tehničnih rezervacij v prejšnjih letih (t. i. *run-off* analiza), na podlagi katere analiziramo vse glavne vzroke, ki so botrovali k morebitni neustrezni višini rezervacije. Vse tako pridobljene izkušnje nato uporabimo pri oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij v prihodnosti. Postopek izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij se tudi redno potrjuje, validacija pa se izvede v skladu s časovnim razporedom poročanja, če pride do bistvenih sprememb v postopku, metodologiji ali modelih, uporabljenih za oblikovanje rezervacij.

Tveganje katastrofe družba obvladuje s premišljenim sprejemanjem rizikov v zavarovanje, s kontrolo koncentracije rizikov pri produktih, ki so vezani na kritja naravnih nesreč in požarnih rizikov večjih kompleksov, z ustrezno pozavarovalno zaščito samopridržaja zaradi morebitnih katastrofalnih škod ter premišljeno določitvijo maksimalnih lastnih deležev, na podlagi katerih temeljijo tudi ostale oblike pozavarovanja. Velikega pomena pri zmanjševanju tveganja katastrofe predstavlja tudi vsakoletno testiranje ustreznosti pozavarovalne zaščite z uporabo različnih stresnih testov in scenarijev ter konzervativno določanje samopridržajev.

Tveganje predčasne prekinitev pogodb ocenjujemo kot najnižje izmed vseh tveganj premoženjskih zavarovanj, saj premoženjskih zavarovalnih pogodb pred iztekom predpisane pogodbene meje, ki je za večletne pogodbe predpisana z 946. členom Obligacijskega zakonika, pri enoletnih in kratkoročnih pogodbah pa je enaka izteku pogodbe, ni možno prekiniti brez privolitve družbe oziroma zavarovalca na drugi strani, razen seveda v primeru, ko stranka ne plača zavarovalne premije, ko predmet zavarovanja ni več v lasti zavarovalca (npr. prodaja vozila), ali pa je zaradi škodnega dogodka prišlo do uničenja zavarovanega predmeta.

Rezultati analiz občutljivosti premijskega in rezervacijskega tveganja

Izvedli smo tudi analizo občutljivosti tveganja premoženjskih zavarovanj, kjer smo povečali mere obsega premijskega tveganja (V_{prem}) za 10 %. Pri tem se je kapitalska zahteva tveganja premije in rezervacij povečala za nekoliko več kot 6 %. Ob povečanju mere obsega tveganje rezervacij (V_{res}) za 10 % pa se je kapitalska zahteva tveganja premije in rezervacij povečala za slabe 4 %. Vpliv na primerne lastne vire sredstev, SCR in solventnostni količnik je prikazan v spodnji preglednici. Neugoden vpliv stresnega testa je nekoliko nižji kot na 31. 12. 2021.

Vpliv stresnega testa 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 31.12.2022	241.231		136.882		176%	
Povečanje V_{prem} premoženjskih zavarovanj	241.231	0	140.620	3.737	172%	-4 o.t.
Povečanje V_{res} premoženjskih zavarovanj	241.231	0	139.075	2.193	173%	-3 o.t.
Osnovne vrednosti na dan 31.12.2021	266.103		123.774		215%	
Povečanje V_{prem} premoženjskih zavarovanj	266.103	0	126.958	3.184	210%	-5 o.t.
Povečanje V_{res} premoženjskih zavarovanj	266.103	0	125.775	2.001	212%	-3 o.t.

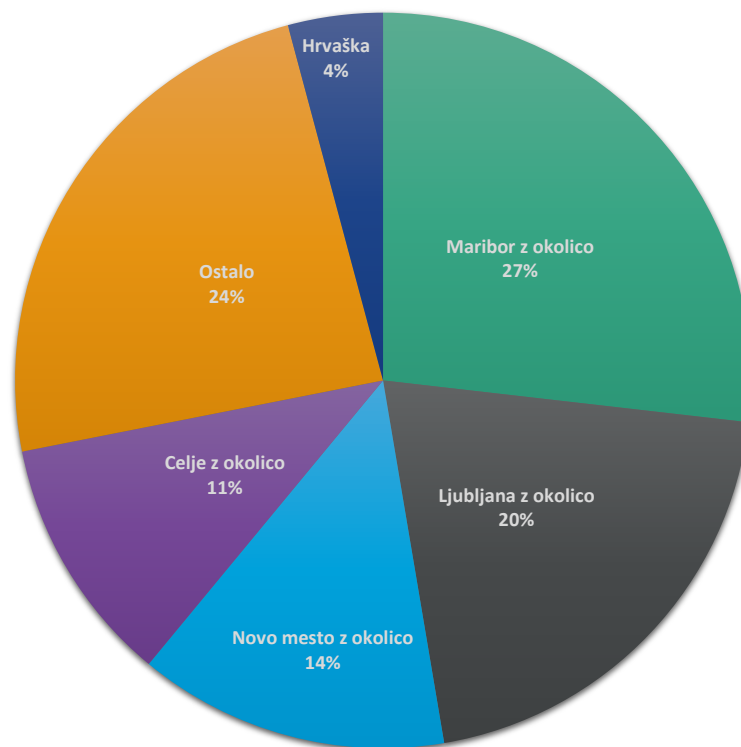
Rezultati testiranja hujših situacij za tveganja premoženjskih zavarovanj

V okviru podnebnega scenarija RCP8.5⁶ smo za slovenski portfelj preračunali vpliv podnebnih sprememb na poplavo, kjer smo upoštevali faktor povečanja škode za primer pravočasne protipoplavne zaščite, ter vpliv na točo, kjer smo upoštevali efekt močnih konvekcijskih neviht. Kot osnovo smo upoštevali katastrofalno škodo, ki nastopa v izračunu tveganja naravnih katastrof v okviru standardne formule za Slovenijo (200 – letni dogodek). Predpostavili smo, da se v scenariju tako dobljena čista škoda, po upoštevanju aktualnega pozavarovalnega programa, realizira, kar vpliva na nižje primerne lastne vire sredstev. V primeru realizacije scenarija (upoštevanje povečanega tveganja poplave in toče hkrati) družba ohrani solventnostni položaj v skladu s ciljno pripravljenostjo za prevzem tveganj (zmeren neugoden učinek).

C.1.1.4 Koncentracija tveganja

Portfelj premoženjskih vrst poslovanja družbe je znotraj Slovenije relativno razpršen, zato ocenjujemo, da koncentracija ne predstavlja pomembnega tveganja.

Geografska segmentacija kosmatih premij s prejetim sozavarovanjem



⁶ RCP8.5 je scenarij visokih emisij, ki ustreza prihodnosti brez sprememb politike za zmanjšanje emisij in za katerega je značilno naraščanje emisij toplogrednih plinov, kar povzroča visoke koncentracije toplogrednih plinov v ozračju. Na splošno je usklajen s scenarijem sedanje politike oziroma scenarijem, ki temelji na običajnem poslovanju.

C.1.2 Tveganje življenjskih zavarovanj

Glavna tveganja življenjskih zavarovanj so:

- biometrična tveganja, ki se delijo na:
 - tveganje umrljivosti,
 - tveganje dolgoživosti,
 - tveganje invalidnosti in obolevnosti,
- tveganja stroškov servisiranja pogodb,
- tveganje revizije,
- tveganje predčasne prekinitve pogodb,
- tveganje katastrofe.

Tveganja življenjskih zavarovanj v družbi kvartalno spremljamo z uporabo preglednic za spremljanje zavarovalnih tveganj, kjer so zajete informacije o starostni strukturi zavarovanih oseb, strukturi še preostale zavarovalne dobe zavarovanj, izpostavljenosti (zavarovalnih vsot in rizičnih zavarovalnih vsot), letnih in enkratnih premijah, številu polic, deležu prekinjenih polic v določenem obdobju, stroških in analizah o ustreznosti modeliranja pričakovane smrtnosti, obolevnosti in stopenj prekinitve pogodb. Na podlagi teh informacij presodimo, ali se je med letom naš profil tveganj toliko spremenil, da bi ta sprememba lahko materialno vplivala na višino SCR in je zato potreben izredni preračun letnega. Prav tako pa družba vsak kvartal izvede tudi poenostavljen preračun SCR.

C.1.2.1 Izpostavljenost tveganju

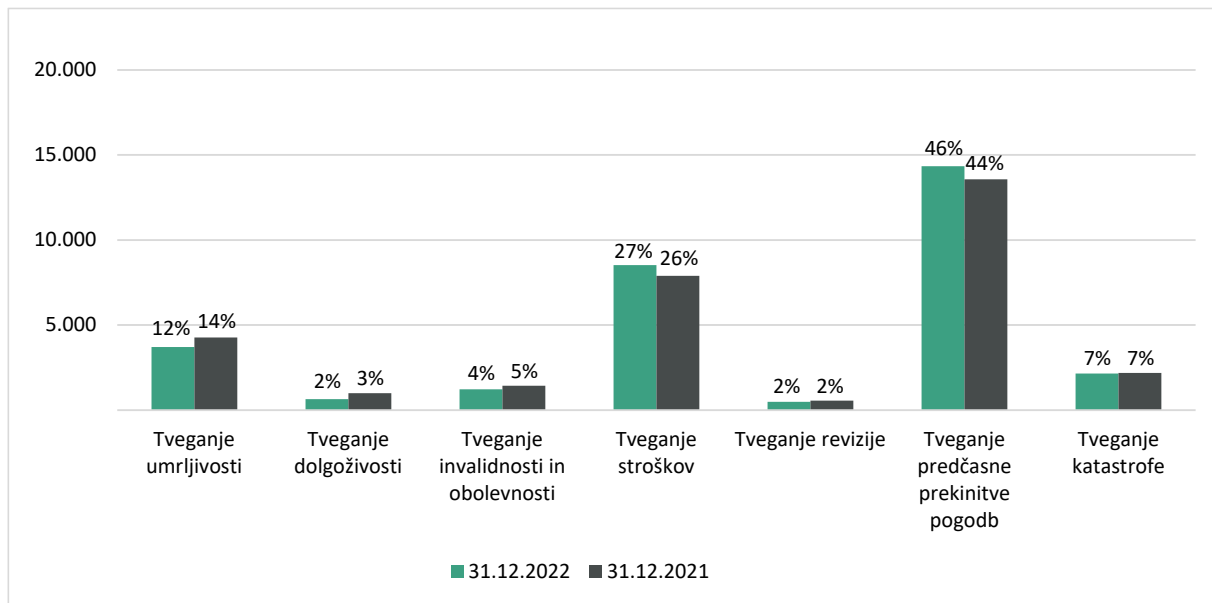
Družba je zmerno izpostavljena tveganjem življenjskih zavarovanj. Ključne izpostavljenosti predstavljajo naslednja tveganja:

- a. **Tveganje predčasne prekinitve pogodb** je tveganje, da bodo življenjska zavarovanja predčasno v večji ali manjši meri od pričakovane prekinjena zaradi odkupa ali kapitalizacije zavarovanja ali zaradi neplačila zavarovalne premije. Tveganje je odvisno od uporabe ustreznih statističnih podatkov in zaznavanja prekinitev iz različnih vzrokov v posameznem zavarovalnem letu ter od ekonomskega položaja, ki v določeni meri vpliva na obnašanje zavarovalcev. Na tveganje vpliva tudi ponudba konkurenčnih zavarovalnih produktov na trgu in svetovanje s strani distributerjev zavarovanj ter finančnih svetovalcev.
- b. **Tveganje umrljivosti** je tveganje, da bo dejanska umrljivost zavarovanih oseb presegla umrljivost, izraženo v tablicah smrtnosti, uporabljenih pri določitvi premijskih cenikov. Odvisno je od uporabe ustreznih statističnih podatkov in zaznavanja zavarovanih oseb, ki imajo zaradi zdravstvenih razlogov ali življenjskega sloga povečano tveganje umrljivosti.
- c. **Tveganje stroškov servisiranja pogodb** je tveganje, da bodo dejanski stroški servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj presegli stroške, predvidene pri določitvi premijskih cenikov. Odvisno je od uporabe ustreznih statističnih podatkov in neugodnega povečevanja dejanskih stroškov servisiranja pogodb.

C.1.2.2 Merjenje tveganja

Kapitalska zahteva za tveganje življenjskih zavarovanj na dan 31. 12. 2022 znaša 22,1 milijona EUR (31. 12. 2021: 21,3 milijona EUR), kar predstavlja 10,5 % vsote SCR vseh modulov tveganj. Največjo kapitalsko zahtevo predstavlja tveganje predčasne prekinitve pogodb življenjskih zavarovanj, kjer je največje tveganje masovne prekinitve zavarovalnih polic. Pomembno kapitalsko zahtevo beležimo pri tveganju stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj ter pri tveganju umrljivosti. Izpostavljenost družbe ostalim tveganjem (tveganje dolgoživosti, tveganje invalidnosti in obolevnosti, tveganje revizije in tveganje katastrofe) je relativno majhna.

Nerazpršeno tveganje življenjskih zavarovanj po podmodulih tveganj (v tisoč EUR)⁷⁸



Na spremembo kapitalske zahteve glede na prejšnje leto je imelo največji vpliv zvišanje krivulj netveganih obrestnih mer. Ker so se zaradi tega najboljše ocene obveznosti življenjskih zavarovanj pomembno znižale, so se znižale tudi kapitalske zahteve v podmodulih smrtnosti, dolgoživosti ter invalidnosti in obolevnosti. Tveganje stroškov se je povečalo zaradi povišanja predpostavk glede bodoče inflacije, tveganje predčasne prekinitve pogodb pa se je povečalo zaradi višje pričakovane dobičkonosnosti pogodb zavarovanj z garantirano obrestno mero in udeležbo v dobičku, kar je posledica zvišanja krivulje netveganih obrestnih mer.

C.1.2.3 Upravljanje tveganja

Družba **tveganje predčasne prekinitve pogodb** obvladuje predvsem s kvartalnim spremljanje števila in deleža prekinjenih zavarovanj, nadzorom nad dovoljevanjem odkupov, kjer je za to potrebna odobritev družbe, in s sistemom za preprečevanje preurejanja zavarovanj.

Družba **tveganje umrljivosti** obvladuje z dosledno uporabo protokolov za sprejem v zavarovanje, v katerih se natanko določi odstopanje od običajnega tveganja umrljivosti, z rednim kvartalnim spremljanjem izpostavljenosti in ustreznosti uporabljenih tablic umrljivosti ter z ustrezno pozavarovalno zaščito.

Družba **tveganja stroškov servisiranja pogodb** obvladuje z rednim letnim spremljanjem stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj, opazovanjem makroekonomske situacije (npr. inflacije) ter načrtovanjem stroškov servisiranja pogodb v prihodnjih letih.

⁷ Skupna kapitalska zahteva za tveganje življenjskih zavarovanj je zaradi dodatne razpršenosti med posameznimi tveganji življenjskih zavarovanj nižja od vsote podmodulov tveganj.

⁸ Delež posameznega podmodula tveganja je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja.

Rezultati analiz občutljivosti tveganj smrtnosti, stroškov in odstopov

Izvedli smo tudi posamezne analize občutljivosti tveganja življenjskih zavarovanj, kjer smo povečali pričakovane stopnje smrtnosti za 15 %, stroške (razen provizij) za 10 % in stopnjo inflacije za 1 o.t. ter stopnjo odstopov od pogodb za 50 %. Vpliv na primerne lastne vire sredstev in solventnostni količnik je prikazan v spodnji preglednici, SCR se ni preračunal. Neugoden vpliv stresnega testa je nekoliko nižji kot na 31. 12. 2021.

Vpliv občutljivosti ZTR na primerne lastne vire sredstev 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 31.12.2022	241.231		136.882		176%	
Dvig pričakovanih stopenj smrtnosti za 15%	238.228	-3.004		0	174%	-2 o.t.
Dvig stroškov (razen provizij) za 10% in stopnje inflacije za 1 o.t.	234.332	-6.900		0	171%	-5 o.t.
Dvig stopenj odstopov od pogodb za 50%	229.612	-11.620		0	168%	-8 o.t.
Osnovne vrednosti na dan 31.12.2021	266.103		123.774		215%	
Dvig pričakovanih stopenj smrtnosti za 15%	262.639	-3.464		0	212%	-3 o.t.
Dvig stroškov (razen provizij) za 10% in stopnje inflacije za 1 o.t.	259.704	-6.399		0	210%	-5 o.t.
Dvig stopenj odstopov od pogodb za 50%	255.108	-10.994		0	206%	-9 o.t.

C.1.2.4 Koncentracija tveganja

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

C.1.3 Tveganje zdravstvenih zavarovanj

Družba trži tudi zdravstvena zavarovanja in sicer

- zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjsko zavarovanje** (v nadaljevanju: NSLT-zdravstvena zavarovanja),
- zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot življenjsko zavarovanje** (v nadaljevanju: SLT-zdravstvena zavarovanja).

Tveganja, ki jim je družba izpostavljena na podlagi NSLT-zdravstvenih zavarovanj, so po svoji naravi zelo podobna tveganjem premoženjskih zavarovanj, zato jih družba obvladuje s podobnimi tehnikami kot tveganja premoženjskih zavarovanj, tj. premišljenim sprejemanjem rizikov v zavarovanje, s kontrolo koncentracije rizikov pri produktih nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj in z ustrezno pozavarovalno zaščito samopridržaja (podrazdelek C.1.1.3 *Upravljanje tveganja*).

Tveganja, ki jim je družba izpostavljena na podlagi SLT-zdravstvenih zavarovanj, so po svoji naravi zelo podobna tveganjem življenjskih zavarovanj, zato jih družba obvladuje s podobnimi tehnikami kot tveganja življenjskih zavarovanj (podrazdelek C.1.2.3 *Upravljanje tveganja*).

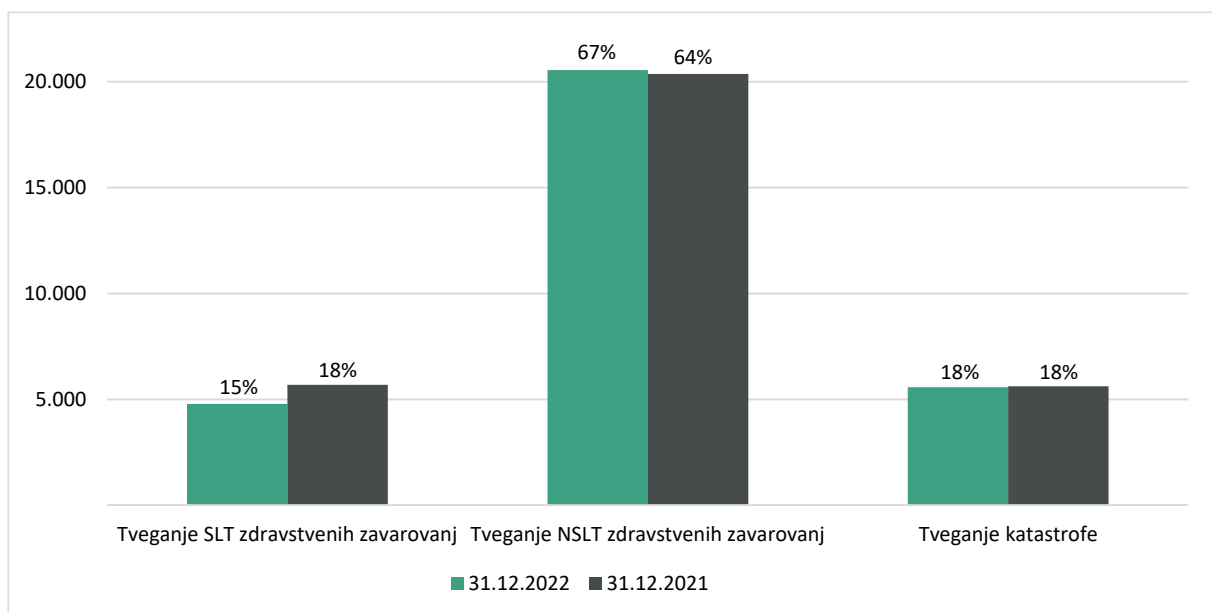
Kapitalska zahteva modula zdravstvenih zavarovanj na dan 31. 12. 2022 znaša 25,4 milijona EUR (31. 12. 2021: 25,8 milijona EUR), kar predstavlja 12,1 % vsote SCR vseh modulov tveganj. Glavnino predstavlja kapitalska zahteva za tveganje NSLT-zdravstvenih zavarovanj, v okviru katerega pa je največje tveganje premije in rezervacij.

Tveganje SLT-zdravstvenih zavarovanj se v letu 2022 zniža za 0,9 milijona EUR, pri tem je glavni razlog znižanje tveganja predčasnih prekinitev, kar je posledica nižje pričakovane dobičkonosnosti pogodb zaradi povišanja predpostavk o pričakovani obolevnosti.

Tako tveganje premij in rezervacij NSLT zdravstvenih zavarovanj kot tudi tveganje predčasne prekinitve pogodb NSLT zdravstvenih zavarovanj je na 31. 12. 2022 malenkostno višje v primerjavi z letom poprej (0,1 milijona EUR), kar je posledica rasti portfelja nezgodnih zavarovanj, tveganje katastrofe pa je ostalo na enaki ravni.

Podobno kot za premoženjska zavarovanja, standardna formula tudi tveganja NSLT zdravstvenih zavarovanj ne ovrednoti najbolje, zato smo v ORSI to tveganje ovrednotili z uporabo USP-jev, vzporedno pa smo v ORSI 2021 prvič naredili tudi stohastičen izračun kapitalskih zahtev za tveganje premije in rezervacij NSLT-zdravstvenih zavarovanj, od takrat dalje pa ta izračun izvajamo v vsakoletni ORSI.

Nerazpršeno tveganje zdravstvenih zavarovanj po podmodulih tveganj (v tisoč EUR)⁹¹⁰



Povečanje obsega premijskega in rezervacijskega tveganja

Enako kot pri premoženjskih zavarovanjih smo tudi za NSLT-zdravstvena zavarovanja pri tveganju premij in rezervacij izvedli analizo občutljivosti. Povečali smo mero obsega tveganja premij (V_{prem}) za 10 %. Pri tem se je kapitalska zahteva tveganja premije in rezervacij povečala za 7 %. Ob povečanju mere obsega tveganja rezervacij (V_{res}) za 10 % pa se je kapitalska zahteva tveganja premije in rezervacij povečala za nekoliko več kot 3 %. Vpliv na primerne lastne vire sredstev, SCR in solventnostni količnik je prikazan v spodnji preglednici. Učinek stresnega testa na solventnostni količnik je nekoliko nižji kot na 31. 12. 2021.

⁹ Skupna kapitalska zahteva za tveganje zdravstvenih zavarovanj je zaradi dodatne razpršenosti med posameznimi tveganji zdravstvenih zavarovanj nižja od vsote podmodulov tveganj.

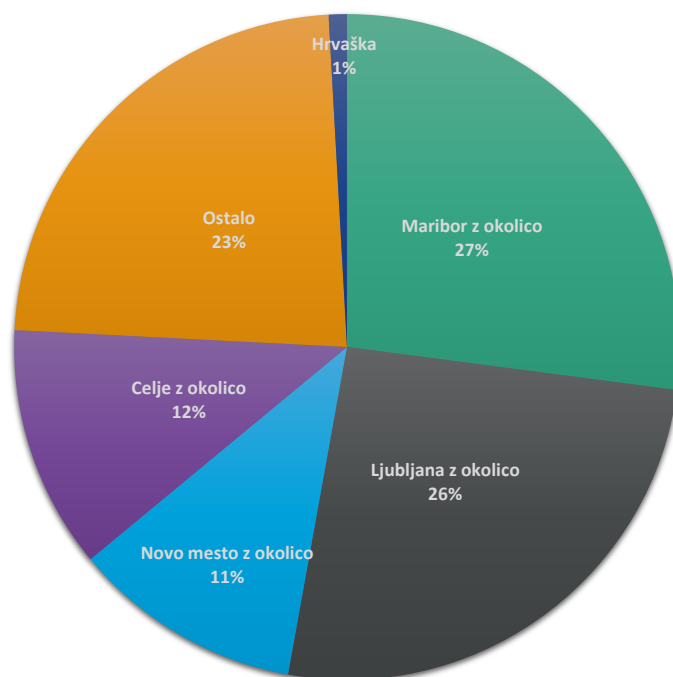
¹⁰ Delež posameznega podmodula tveganja je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja.

Vpliv stresnega testa 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 31.12.2022	241.231		136.882		176%	
Povečanje V _{prem} NSLT zdravstvenih zavarovanj	241.231	0	137.349	467	176%	0 o.t.
Povečanje V _{res} NSLT zdravstvenih zavarovanj	241.231	0	137.085	203	176%	0 o.t.
Osnovne vrednosti na dan 31.12.2021	266.103		123.774		215%	
Povečanje V _{prem} NSLT zdravstvenih zavarovanj	266.103	0	124.251	477	214%	-1 o.t.
Povečanje V _{res} NSLT zdravstvenih zavarovanj	266.103	0	123.990	216	215%	0 o.t.

Portfelj SLT zdravstvenih vrst poslovanja družbe je zelo razpršen, portfelj NSLT zdravstvenih vrst poslovanja je znotraj Slovenije relativno razpršen, zato ocenjujemo, da koncentracija ne predstavlja pomembnega tveganja.

Geografska segmentacija kosmatih premij s prejetim sozavarovanjem – NSLT zdravstvena zavarovanja



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:

- a. **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, obvezniški in mešani vzajemni skladi ter dolžniški alternativni skladi. V izračunu kapitalске zahteve za tveganje obrestne mere se na strani sredstev upošteva vrednost obrestno občutljivih sredstev, na strani obveznosti pa najboljša ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij in rezervacije za zaposlenca.
- b. **Tveganje spremembe cen lastniških vrednostnih papirjev** je tveganje, da bi se ob padcu cen znižala vrednost lastniških vrednostnih papirjev. Tveganju so izpostavljene naložbe družbe v delnice in delniške vzajemne sklade, lastniške alternativne sklade ter strateške udeležbe. Tveganje lastniških vrednostnih papirjev v manjši meri izhaja tudi iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja, kljub temu da hkrati z nalaganjem v delniške in mešane vzajemne sklade po izboru zavarovancev družba na drugi strani oblikuje obveznost v višini vrednosti premoženja zavarovancev. Vendar je za to vrsto poslovanja najboljša ocena zavarovalno-tehničnih rezervacij po SII nižja kot po MSRP, kar se odrazi kot neusklajenost in povzroči dodatne kapitalске zahteve.
- c. **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, nepremičninski skladi in pravice do uporabe sredstev v najemu. Večji del kapitalskih zahtev družbe je povezan z nepremičninami za izvajanje osnovne dejavnosti.
- d. **Valutno tveganje** je tveganje, da se bo zaradi sprememb tečajev zmanjšala vrednost sredstev ali povečala vrednost obveznosti v tujih valutah. Valutno tveganje družbe izhaja iz naslova naložbenega portfelja, naložbenih življenskih zavarovanj, poslovanja podružnice na Hrvaškem in FOS poslov.
- e. **Tveganje kreditnih pribitkov** je tveganje občutljivosti sredstev na spremembe vrednosti ali nestanovitnosti kreditnih pribitkov nad netvegano obrestno mero. Temu tveganju so izpostavljene obveznice, depoziti, posojila, obvezniški in mešani vzajemni skladi ter dolžniški alternativni skladi.
- f. **Tveganje tržne koncentracije** je tveganje pomanjkljive razpršenosti portfelja sredstev ali večje izpostavljenosti tveganju neplačila do enega izdajatelja vrednostnih papirjev ali skupine povezanih izdajateljev.

C.2.1 Izpostavljenost tveganju

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

Prikaz tržne vrednosti sredstev izpostavljenih tržnemu tveganju

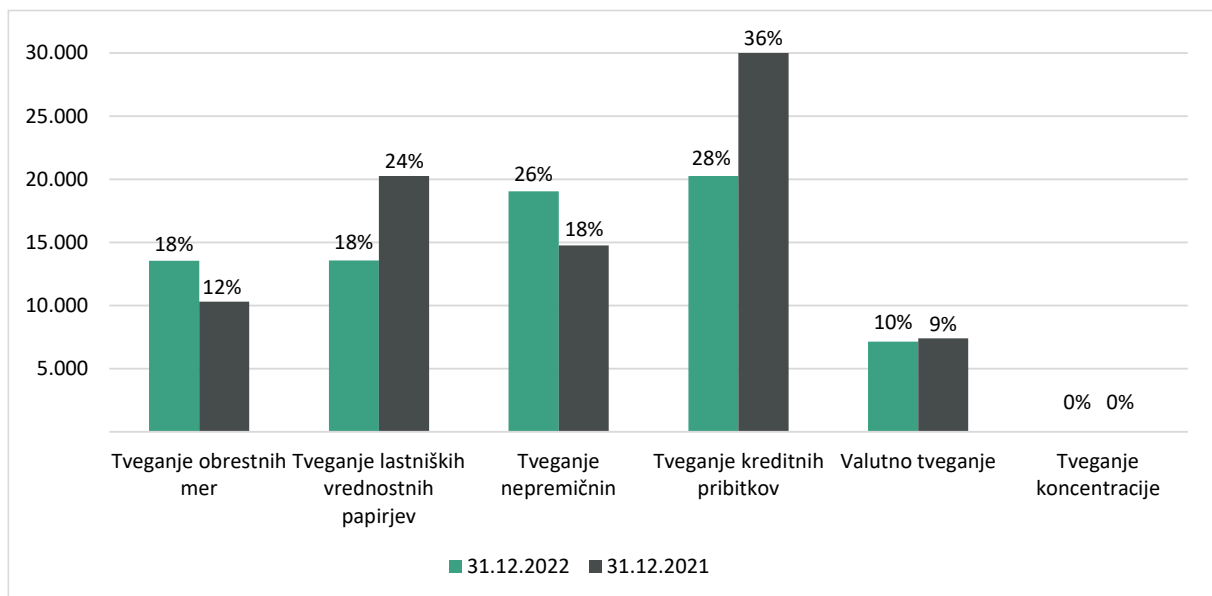
(v tisoč EUR) Naložbeni razred	31.12.2022	Struktura 31.12.2022	31.12.2021	Struktura 31.12.2021
Naložbe za katere družba prevzema naložbeno tveganje	647.607	100,0%	757.877	100,0%
Obveznice	521.081	80,5%	636.211	83,9%
Državne obveznice	352.344	54,4%	359.237	47,4%
Poslovne obveznice	168.738	26,1%	276.974	36,5%
Investicijski skladi	58.367	9,0%	64.544	8,5%
Obvezniški vzajemni skladi	1.773	0,3%	3.529	0,5%
Vzajemni skladi konvertibilnih obveznic	6.506	1,0%	7.705	1,0%
Delniški vzajemni skladi	4.959	0,8%	13.547	1,8%
Nepremičninski skladi	35.013	5,4%	29.978	4,0%
Drugi alternativni skladi	10.116	1,6%	9.785	1,3%
Depoziti in dana posojila	355	0,1%	2.248	0,3%
Delniške naložbe	5.591	0,9%	8.896	1,2%
Udeležbe	3.566	0,6%	3.474	0,5%
Kotirajoče delnice	1.572	0,2%	4.969	0,7%
Nekotirajoče delnice	452	0,1%	452	0,1%
Nepremičnine	62.213	9,6%	45.978	6,1%
Nepremičnine za izvajanje dejavnosti	50.145	7,7%	42.761	5,6%
Druge nepremičnine	12.068	1,9%	3.217	0,4%
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	125.604		148.273	
Skupaj sredstva izpostavljena tržnemu tveganju	773.210		906.149	

Vrednost sredstev, ki jih družba upošteva pri izračunavanju tržnih tveganj, se je pomembno zmanjšala in je na 31. 12. 2022 znašala 773,2 milijona EUR (31. 12. 2021: 906,1 milijona EUR).

C.2.2 Merjenje tveganja

Družba za kvantitativno oceno tržnih tveganj uporablja standardno formulo Solventnosti II in znaša na dan 31. 12. 2022 51,2 milijona EUR (31. 12. 2021: 61,6 milijona EUR), kar predstavlja 24,3 % vsote SCR vseh modulov tveganj. Kapitalska zahteva za podmodule tržnih tveganj je prikazana na spodnjem grafu.

Nerazpršeno tržno tveganje po podmodulih tveganj (v tisoč EUR)¹¹¹²



Najvišji delež v strukturi nerazpršenega tržnega tveganja predstavlja tveganje kreditnih pribitkov. Ta delež izhaja iz dejstva, da 26 % vseh sredstev, ki vplivajo na kapitalsko zahtevo tržnih tveganj predstavljajo poslovne obveznice. Tveganje kreditnih pribitkov se je v letu 2022 nominalno zmanjšalo, kar je predvsem posledica padca vrednosti obveznic zaradi razmer na finančnih trgih.

Glavnina tveganja lastniških vrednostnih papirjev izhaja iz portfeljskih naložb in iz naložb v vzajemne sklade, ki jih ima družba v portfelju zaradi usklajevanja z obveznostmi življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje. Tveganje lastniških vrednostnih papirjev se je v letu 2022 zmanjšalo predvsem zaradi odprodaje dela delniških naložb in nižje vrednosti delniških in lastniških alternativnih skladov zaradi razmer na finančnih trgih ter s strani EIOPE predpisane ugodnejše prilagoditve kapitalske zahteve na podlagi stanja trga lastniških vrednostnih papirjev.

Kapitalska zahteva za tveganje spremembe cen nepremičnin se nanaša predvsem na nepremičnine za izvajanje zavarovalne dejavnosti, delno pa tudi na naložbe v nepremičninske sklade in naložbene nepremičnine. Povečanje tveganja v letu 2022 je v največji meri posledica investicije v novo poslovno stavbo.

Tveganje obrestne mere je glede na visok delež dolžniških vrednostnih papirjev nizko, rast je predvsem posledica dviga obrestnih mer v letu 2022.

Valutno tveganje izhaja iz izpostavljenosti podružnice do naložb v lokalni valuti, valutne neusklajenosti, ki izhaja iz FOS poslov in naložb v tujih valutah, ki so del naložbenega portfelja družbe z uporabo pristopa vpogleda vzajemnih skladov. Glede na to, da družba zasleduje valutno usklajenost sredstev in obveznosti, pomemben delež kapitalske zahteve iz naslova valutnega tveganja izhaja iz razlike med najboljšo oceno zavarovalno-tehničnih rezervacij in MSRP rezervacij. Valutno tveganje družbe je v primerjavi z letom 2021 ostalo na primerljivi ravni.

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

- trajanje,

¹¹ Skupna kapitalska zahteva za tržno tveganje je zaradi dodatne razpršenosti med posameznimi tržnimi tveganji nižja.

¹² Delež posameznega podmodula tveganja je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja.

- porabo kapitala
- knjigovodska in tržna donosnost ter
- nihajnost donosov.

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

- 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 model ocenjevanja tveganj v ORSI. V lastnem izračunu tveganj ocenjujemo tveganje lastniških vrednostnih papirjev, obrestno tveganje in kreditno tveganje finančnih naložb.

Za vrednotenje lastniških vrednostnih papirjev uporabljamo model CAPM (angl. Capital Asset Pricing Model), kjer za vsak lastniški vrednostni papir posebej določimo delniški indeks, ki predstavlja tržni donos v modelu (za osnovo služijo ustrezni scenariji ekonomskega generatorja). V lastnem modelu upoštevamo vse tržne lastniške vrednostne papirje, ki so dovolj likvidni, da smo lahko na zgodovinskih podatkih z ustrezno zanesljivostjo ocenili parametre modela. Za ostale lastniške vrednostne papirje pa upoštevamo šok, ki ga predpisuje standardna formula. Tveganje obrestne mere v ORSI ocenimo za vse obrestno občutljive naložbe in obveznosti, pri čemer valute z manjšim deležem v portfelju pretvorimo v evre. Pri obveznostih življenjskih zavarovanj poleg vpliva diskontiranja upoštevamo tudi spremembe predpostavk o delitvi prihodnjih dobičkov. S pomočjo PCA (angl. Principal component analysis) metode upoštevamo spremembe tako v višini kot tudi naklonu krivulje obrestnih mer.

V lastnem modelu ocenjujemo tudi kreditno tveganje finančnih naložb, v katerem sta zajeti tudi tveganji tržne koncentracije in tveganje kreditnih pribitkov. Kreditno tveganje modeliramo stohastično v DFA (angl. Dynamic financial analysis) orodju Risk Explorer z uporabo ESG (angl. Economic Scenario Generator) scenarijev. Pri tem se v delu tveganja kreditnih pribitkov spremembe vrednosti naložb izračunajo na podlagi ekonomskih scenarijev, ki med drugim vključujejo tudi kreditne pribitke. Ti so odvisni od sektorja, kreditne ocene in trajanja posamezne naložbe. Prednost takega pristopa je, da se v izračunu upošteva tudi trenutno stanje trga, saj je prav od tega odvisno, kakšno gibanje kreditnih pribitkov lahko pričakujemo v roku enega leta, upošteva pa se tudi tveganje kreditnih pribitkov izdajateljev, ki imajo v skladu s 180. členom Delegirane uredbe predviden šok 0 % (npr. določene državne obveznice). Glede na obnašanje trga v preteklosti menimo, da te obveznice nosijo določeno tveganje, medtem ko jih standardna formula obravnava kot netvegane. Vsled zgoraj navedenemu je kapitalska zahteva za tržno tveganje v lastnem modelu višja od regulatornih zahtev.

C.2.3 Upravljanje tveganja

Okvir za upravljanje naložbenega tveganja družbe predstavljata politika upravljanja sredstev in obveznosti ter politika upravljanja naložbenega tveganja, v katerih so opredeljene:

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

Pri upravljanju in spremljanju tržnih tveganj družba upošteva:

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

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

Rezultati analiz občutljivosti tveganj obrestnih mer, lastniških vrednostnih papirjev in nepremičnin

Družba je obravnavala tudi analize občutljivosti različnih parametrov, ki vplivajo na višino SCR tržnih tveganj in višino primernih lastnih virov sredstev družbe ter posledično na njen solventnostni položaj. V nadaljevanju so prikazani opisi in rezultati posameznih analiz občutljivosti, ki potrjujejo stabilen solventnostni položaj družbe.

a. Zvišanje oziroma znižanje obrestnih mer

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

V primeru povišanja obrestnih mer se primerni lastni viri sredstev znižajo za 5,2 milijona EUR, SCR pa se poviša za 0,9 milijona EUR. Solventnostni količnik pade za 5 odstotnih točk, predvsem zaradi znižanja lastnih virov sredstev.

V primeru znižanja obrestnih mer se lastni viri sredstev povečajo za 3,9 milijona EUR, SCR pa se zniža za 0,7 milijona EUR. Solventnostni količnik se poviša za 4 o.t.

b. Padec vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

Analizo občutljivosti družba izvede tako, da na dan poročanja zniža vrednost lastniških vrednostnih papirjev za 20 %. V analizi občutljivosti se znižajo tako primerni lastni viri sredstev (za 6,3 milijona EUR) kot tudi SCR (za 2,2 milijona EUR). Solventnostni količnik se tako zniža za 2 o.t.

c. Znižanje vrednosti nepremičnin

Vpliv spremembe cen nepremičnin družba prikazuje z analizo občutljivosti padca cen za 25 %. Osnova za izračun je stanje nepremičnin na datum poročanja. Analiza občutljivosti vpliva predvsem na znižanje primernih lastnih virov sredstev (znižanje za 16,1 milijona EUR), zniža pa tudi kapitalsko zahtevo podmodula tveganja nepremičnin (za 4,8 milijona EUR). Hkrati se zniža tudi prilagoditev za odložene davke (za 3,0 milijona EUR). Posledično se SCR poviša za 0,5 milijona EUR, solventnostni količnik pa se zmanjša za 12 o.t.

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 31.12.2022	241.231		136.882		176%	
Zvišanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	236.075	-5.157	137.772	890	171%	-5 o.t.
Znižanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	245.082	3.851	136.142	-740	180%	4 o.t.
Padec vrednosti lastniških VP za 20%	234.895	-6.337	134.670	-2.212	174%	-2 o.t.
Znižanje vrednosti nepremičnin za 25%	225.129	-16.103	137.341	459	164%	-12 o.t.
Osnovne vrednosti na dan 31.12.2021	266.103		123.774		215%	
Zvišanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	257.622	-8.481	124.328	554	207%	-8 o.t.
Znižanje obrestnih mer za 100 bazičnih točk	271.975	5.872	125.047	1.272	217%	2 o.t.
Padec vrednosti lastniških VP za 20%	258.252	-7.851	121.434	-2.341	213%	-2 o.t.
Znižanje vrednosti nepremičnin za 25%	253.528	-12.574	123.957	182	205%	-10 o.t.

Rezultati testiranja hujših in izjemnih situacij za tržna tveganja

Družba je v ORSI analizirala vpliv povečanih ekonomskih in geopolitičnih tveganj na svoje poslovanje in solventnost s scenarijem podnebnih sprememb, inflacijskim scenarijem in scenarijem vojaškega konflikta v Aziji.

Podnebni scenarij RCP4.5¹³ je osnovan na podnebnem stresnem testu EIOPA za pokojninske družbe¹⁴ (upoštevanje enakih šokov) in predpostavlja, da se zaradi dviga cen emisijskih kuponov znižajo vrednosti naložb (dvig zahtevane tržne donosnosti državnih obveznic, dvig kreditnih pribitkov obveznic podjetij, ki poslujejo v občutljivih sektorjih, sprememba vrednosti delniških naložb in naložbenih nepremičnin), z njim pa analiziramo vpliv tveganj prehoda. Na podlagi scenarija so bili preračunani učinki na portfelj naložb na 30. 6. 2022.

Inflacijski scenarij predvideva hujši inflacijski šok in dlje časa povečane stopnje inflacije. Scenarij predpostavlja povečanje kreditnih pribitkov dolžniških vrednostnih papirjev ter padec vrednosti ostalih naložbenih razredov. Na podlagi scenarija so bili preračunani učinki na portfelj naložb pa tudi na zavarovalne obveznosti in sicer na dan 31. 12. 2023.

Tako podnebni kot inflacijski scenarij bi imela zelo velik vpliv na primerne lastne vire sredstev družbe (vpliv znatno presega mejo pomembnosti družbe). Zaradi znižanja vrednosti naložb, bi se hkrati znižala tudi kapitalna zahteva za tržno tveganje, vendar bi se na drugi strani znižala tudi prilagoditev za odložene davke, zato scenarij nima večjega vpliva na SCR družbe. Solventnost bi se v primeru realizacije podnebnega in inflacijskega scenarija znižala in padla v območje podoptimalne kapitaliziranosti v skladu s pripravljenostjo za prevzem tveganj, vendar bi ostala precej nad regulatorno višino 100 %.

¹³ RCP4.5 je scenarij s srednjimi emisijami, ki je skladen s prihodnostjo z razmeroma ambicioznim zmanjšanjem emisij in rahlim povečanjem emisij toplogrednih plinov, preden začnejo upadati okoli leta 2040. Kljub tako razmeroma ambicioznim ukrepom za zmanjšanje emisij RCP4.5 ne dosega cilja 2 °C/1,5 °C, dogovorjenega v Pariškem sporazumu. Na splošno je usklajen s profilom emisij toplogrednih plinov, ki bi nastal z izvajanjem nacionalnih razvojnih ciljev iz leta 2015 (do leta 2030), čemur bi hitro sledil vrh emisij in nato zmanjšanje svetovnih emisij za 50 % do leta 2080.

¹⁴ https://www.eiopa.europa.eu/browse/financial-stability/occupational-pensions-stress-test/climate-stress-test-occupational-pensions-sector-2022_en

Učinek obeh scenarijev na solventnostni količnik je precej manjši kot pri ekstremnem scenariju vojaškega konflikta v Aziji.

Scenarij vojaškega konflikta v Aziji predvideva tako agresijo Kitajske na Tajvan kot tudi Severne Koreje na Južno Korejo. Scenarij predvideva dodaten dvig netvegane obrestne mere glede na inflacijski scenarij, povečanje pribitkov za tveganje ter padec vrednosti ostalih naložbenih razredov. Na podlagi scenarija so bili preračunani učinki na portfelj naložb in zavarovalne obveznosti na dan 31. 12. 2023. Scenarij bi imel izjemno neugoden vpliv na primerne lastne vire sredstev družbe. Zaradi znižanja vrednosti naložb, bi se hkrati znižala tudi kapitalska zahteva za tržno tveganje, vendar bi se na drugi strani znižala tudi prilagoditev za odložene davke, zato scenarij nima večjega vpliva na SCR družbe. Solventnost bi se v primeru realizacije takega scenarija krepko znižala in padla v območje opozorilne ravni kapitaliziranosti s skladu s strategijo do tveganj, vendar kljub temu nad regulatornimi zahtevami. Pri tem je potrebno poudariti, da gre za zelo ekstremen scenarij, s katerim smo želeli testirati robustnost kapitalske ustreznosti družbe.

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 se določi s pomočjo procesa optimizacije, ki temelji na historičnih podatkih posameznih naložbenih razredov in upošteva pripravljenost družbe za prevzem tržnih 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 upošteva maksimalne pričakovane izgube posameznega izdajatelja, omejitve, ki jih iz naslova tveganja tržne koncentracije predpisuje standardna formula, in omejitve, 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 limite v povezavi z bonitetnimi ocenami naložb, s čimer dodatno omeji kreditno tveganje.

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

C.2.4 Koncentracija tveganja

Portfelj finančnih naložb družbe je zelo razpršen, zato koncentracija ne predstavlja pomembnega tveganja.

C.3 Kreditno tveganje

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

C.3.1 Izpostavljenost tveganju

Družba je izpostavljena:

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

Tveganje kreditnih pribitkov in tveganje koncentracije je skladno z razvrščanjem in merjenjem tveganj v standardni formuli obravnavano in prikazano v razdelku o tržnih tveganjih.

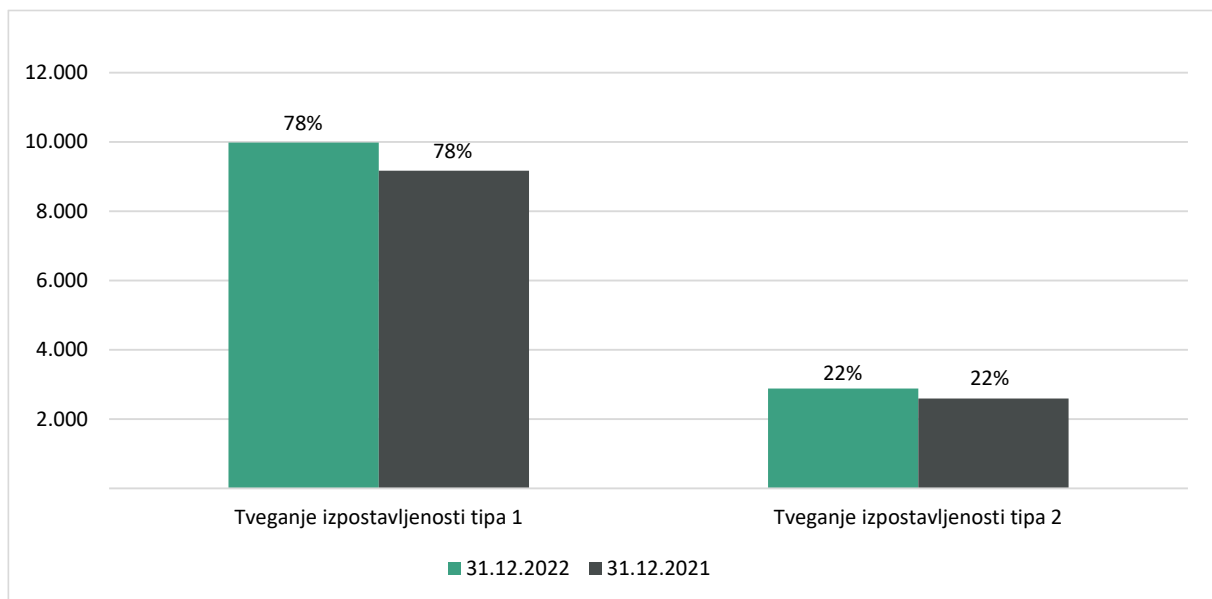
Tveganje neplačila nasprotne stranke vključuje izgube zaradi nepričakovanega neplačila ali poslabšanja kreditnega položaja nasprotnih strank in dolžnikov v prihodnjih 12 mesecih. Tveganje zajema pogodbe za zmanjševanje tveganja, predvsem pozavarovalne pogodbe in terjatve do zavarovalnih posrednikov, 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 neposrednih zavarovalnih poslov ter regresnih terjatev.

C.3.2 Merjenje tveganja

Družba za kvantitativno oceno kreditnega tveganja uporablja standardno formulo Solventnosti II. Kot je omenjeno že 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*.

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

Nerazpršeno tveganje neplačila nasprotne stranke po podmodulih tveganj (v tisoč EUR)¹⁵¹⁶



Tveganje tipa 1 vključuje izpostavljenosti v povezavi s pozavarovalnimi in sozavarovalnimi pogodbami ter denar in denarne ustreznike. V tveganju tipa 2 so upoštevane vse terjatve SII bilance stanja, ki niso zajete v izpostavljenosti tipa 1, iz njih so izločene le terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb in odložene terjatve za davek.

SCR družbe v skladu s standardno formulo za tveganje neplačila nasprotne stranke je na dan 31. 12. 2022 znašal 12,3 milijona EUR (31. 12. 2021: 11,2 milijona EUR), kar predstavlja 5,8 % vsote SCR vseh modulov tveganj. Tveganje se je v primerjavi z letom 2021 nekoliko povečalo kar je predvsem posledica višjega stanja denarnih sredstev.

Poleg izračuna SCR v skladu s standardno formulo družba v ORSI uporablja lasten model za oceno kreditnega tveganja finančnih naložb. V tem modelu so pri vseh naložbah v dolžniške instrumente upoštevana tveganje kreditnih pribitkov, tveganje migracij in tveganje neplačila. Tako je kreditno tveganje, povezano s finančnimi naložbami, obravnavano kot celota, saj se upošteva sprememba vrednosti naložb tako zaradi spremembe višine pribitkov na netvegano krivuljo obrestnih mer (tveganje kreditnih pribitkov), spremembe bonitetnih ocen (tveganje migracij) kot tudi spremembe zaradi propada izdajatelja (tveganje neplačil). Ker so omenjena tveganja med seboj tesno povezana, so v ORSI obravnavana v skupnem modelu. Za del tveganja neplačila nasprotne stranke v povezavi s pozavarovatelji in sozavarovatelji menimo, da standardna formula ustrezno ovrednoti tveganje, zato lastnega izračuna na tem delu ne izvajamo, denar in denarne ustreznike pa obravnavamo kot netvegane naložbe. V izračunu lastne ocene kreditnega tveganja se upošteva tudi učinek razpršenosti.

¹⁵ Skupna kapitalska zahteva za tveganje neplačila nasprotne stranke je zaradi dodatne razpršenosti med posameznimi tveganji neplačila nasprotne stranke nižja.

¹⁶ Delež posameznega podmodula tveganja je izračunan kot delež v vsoti vseh podmodulov tveganja.

C.3.3 Upravljanje tveganja

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

Glede na to, da se velika večina terjatev iz naslova po(so)zavarovalnih poslov družbe nanaša na Sava Re, ki ima bonitetno oceno A, ocenjujemo kreditno tveganje sredstev iz po(so)zavarovalnih pogodb družbe nizko.

Kreditno tveganje, ki izhaja iz denarnih sredstev družba obvladuje z razpršitvijo le-teh po bankah (družba ima vzpostavljen limit maksimalne izpostavljenosti).

Družba je v okviru preverjanja ustreznosti uporabljenih bonitetnih ocen v izračunu kapitalske ustreznosti, testirala vpliv poslabšanja bonitetnih ocen pozavarovateljev na višino tveganja neplačila nasprotnih strank. Predpostavili smo, da se vsem partnerjem zniža bonitetna ocena za eno kreditno stopnjo in na podlagi tega izračunali vpliv na SCR in solventnostni količnik. Solventnostni količnik tudi po šoku ostaja nad optimalno ravno, kot je določena v strategiji do tveganj. Učinek stresnega testa je nekoliko nižji kot na 31. 12. 2021. Glavni pozavarovatelj družbe je Sava Re, ki z bonitetno oceno A zagotavlja nizko tveganje iz naslova pozavarovanja.

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 31.12.2022	241.231		136.882		176%	
Poslabšanje bonitetne ocene pozavarovateljev	240.701	-531	140.823	3.941	171%	-5 o.t.
Osnovne vrednosti na dan 31.12.2021	266.103		123.774		215%	
Poslabšanje bonitetne ocene pozavarovateljev	265.434	-669	127.737	3.962	208%	-7 o.t.

C.3.4 Koncentracija tveganja

Izpostavljenost družbe do nasprotnih strank je določena s pripravljenostjo za prevzem tveganj in limitnim sistemom, ki omejuje izpostavljenost do posamezne stranke.

C.4 Likvidnostno tveganje

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

C.4.1 Izpostavljenost tveganju

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

C.4.2 Merjenje tveganja

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

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

- denar na bančnih računih,
- odstotek visoko likvidnih finančnih naložb, glede na skupni znesek finančnih naložb,
- vrednost nelikvidnih naložb,
- vse druge zakonske predpisane mere.

C.4.3 Upravljanje tveganja

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

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

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

Likvidnostne potrebe se zagotavljajo z alokacijo sredstev v instrumente denarnega trga v odstotku, ki je skladen z ocenjeno normalno tekočo potrebo po likvidnosti. Sredstva za pokrivanje ocenjene likvidnostne rezerve družba zagotavlja tako, da ima vsaj 20 % portfeljskih finančnih naložb investiranih v visoko likvidna sredstva (kategorija L1A po ECB metodologiji, naložbe v ameriške državne obveznice, državni in nadsnacionalni izdajatelji z bonitetnimi ocenama AAA in AA+, denar in denarni ustrezniki in UCITS skladi denarnega trga). Odstotek naložbenega portfelja družbe, investiran v visoko likvidna sredstva, je na dan 31. 12. 2022 znašal 49 %, kar kaže na zelo likviden naložbeni portfelj.

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

C.4.4 Pričakovani dobiček, vključen v prihodnje premije

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

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

EPIFP premoženjskih in življenjskih zavarovanj

v tisoč EUR	2022	2021
Premoženje	17.511	17.765
Življenje	29.974	38.237

Glede na lani se je EPIFP na življenjskih zavarovanjih pomembno znižal zaradi posodobitve operativnih predpostavk in pa predvsem iz naslova sprememb ekonomskih predpostavk, saj se ob dvigu obrestnih mer pomembno zmanjša sedanja vrednost dobička.

C.5 Operativno tveganje

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

C.5.1 Izpostavljenost tveganju

Izpostavljenost operativnim tveganjem je na podobni ravni kot lani, najpomembnejša tveganja izhajajo iz:

- tveganja prekinitve poslovanja in napak sistema,
- tveganja pri upravljanju in izvajanju procesov,
- tveganja notranjih in zunanjih prevar,
- zaposlitvenih prakse in varnost na delovnem mestu in
- tveganja skladnosti z zakoni in predpisi.

C.5.2 Merjenje tveganja

Družba vsaj enkrat letno izvede izračun kapitalske zahteve za operativna tveganja v skladu s standardno formulo Solventnosti II. Tak izračun ima le omejeno uporabno vrednost, saj standardna formula ne temelji na dejanski izpostavljenosti operativnim tveganjem, temveč na približku, izračunanem predvsem na podlagi obsega posla s pomočjo višine premij, rezervacij in stroškov. Kapitalska zahteva za operativna tveganja družbe je na dan 31. 12. 2022 znašala 14,5 milijona EUR (31. 12. 2021: 14,5 milijona EUR), kar predstavlja 6,9 % vsote SCR vseh modulov tveganj.

Iz navedenega razloga družba vodi operativna tveganja v okviru registra tveganj, kjer kampanjsko v okviru rednega (ali izrednega) ocenjevanja tveganj zbira kvalitativne informacije in izvaja ocenjevanje verjetnosti uresničitve posameznega tveganja iz registra in pričakovani finančni vpliv v primeru uresničitve tega tveganja.

V družbi je dodatno vzpostavljen register neželenih dogodkov z namenom beleženja uresničitve operativnih tveganj in ciljem izboljšanja kontrolnih aktivnosti v poslovnih procesih.

C.5.3 Upravljanje tveganja

Za aktivno in učinkovito upravljanje operativnega tveganja ima družba sprejeto Politiko operativnih tveganj, v kateri so natančno opredeljeni procesi in ukrepi za omejevanje in upravljanje operativnih tveganj. V politiki so podrobneje opredeljene tudi odgovornosti za upravljanje operativnih tveganj.

Ključno vlogo pri obvladovanju operativnih tveganj ima sistem notranjih kontrol, ki zagotavlja ustrezne kontrolne aktivnosti in ustrezne notranje kontrole, integrirane v poslovne procese in aktivnosti družbe, s katerimi družba omejuje in nadzoruje tveganja. Za ustrezno izvajanje notranjih kontrol so odgovorne posamezne organizacijske enote, kjer se notranje kontrole izvajajo.

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

- izpopolnjevanje sistema vodenja poslovnih procesov in sistem notranjih kontrol,
- ozaveščanje in izobraževanje zaposlenih o njihovi pomembnosti pri izvajanju sistema notranjih kontrol in obvladovanju operativnih tveganj,
- ocenjevanje učinkovitosti delovanja notranjih kontrol,
- vodenje registra neželenih dogodkov za ugotavljanje pomanjkljivosti v procesih in notranjih kontrolah,
- pozitivno ozračje, dobra poslovna kultura in vlaganje v zaposlene,
- izvajanje varnostnih politik v zvezi z informacijsko varnostjo in razvoj IT na področju zmanjševanja kibernetских tveganj,
- načrt neprekinjenega poslovanja za vse kritične procese; na ta način družba zmanjšuje tveganje nepripravljenosti na morebitne neželene dogodke in zunanje dogodke ter posledično prekinitev poslovanja,
- razvoj informacijsko podprtih postopkov in kontrol za najpomembnejša področja poslovanja v družbi,
- ozaveščanje zaposlenih, vključenih v postopke obdelav osebnih podatkov znotraj družbe, glede koristi in nujnosti izvedbe ocene učinka za učinkovito obvladovanje tveganj glede varstva osebnih podatkov.

Pomembnejše kontrolne aktivnosti za obvladovanje posameznega operativnega tveganja so zbrane in vključene v register tveganj družbe. Hkrati z ocenjevanjem tveganj se zbira tudi kvalitativne informacije in ocene učinkovitosti notranje-kontrolnega okolja v povezavi z obvladovanjem posameznega tveganja.

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

C.6 Druga pomembna tveganja

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

C.6.1 Izpostavljenost tveganju

Izpostavljenost operativnim tveganjem je na povišani ravni glede na lani, najpomembnejša tveganja izhajajo iz:

- tveganja strateških usmeritev glede poslovanja družbe,
- tveganja strateških programov projektov,
- vplivov tržnih in ekonomskih pogojev na poslovanje družbe,
- ravnanj konkurence in
- tveganje neustrezne IT podpore.

C.6.2 Merjenje tveganja

Strateška tveganja so po svoji naravi zelo raznolika in jih večinoma težje kvantitativno ovrednotimo, prav tako pa so močno odvisna od različnih (tudi zunanjih) dejavnikov. Strateška tveganja niso zajeta v izračun SCR v skladu s standardno formulo Solventnosti II. Družba zato strateška tveganja meri s pomočjo kvalitativnih informacij pridobljenih tekom ocenjevanja posameznih tveganj iz registra tveganj, po potrebi v ORSI tudi s pomočjo razširjene kvalitativne ali kvantitativne analize različnih scenarijev in/ali ukrepov upravljanja. Na podlagi kombinacije obeh vrst analiz družba dobi sliko o stanju in spremembah izpostavljenosti tej vrsti tveganj.

C.6.3 Upravljanje tveganja

Družba strateška tveganja upravljanja predvsem z izvajanjem preventivnih dejavnosti, poleg tega pa tveganja upravlja tudi s sprotnim spremljanjem realizacije kratkoročnih in dolgoročnih ciljev družbe ter s spremljanjem predvsem dogajanja na zavarovalnih in naložbenih trgih, pripravljajočih se zakonodajnih sprememb in trendov .

Pri upravljanju strateških tveganj, podobno kot pri njihovi identifikaciji, poleg posameznih organizacijskih enot v družbi dejavno sodeluje tudi uprava, odbor za upravljanje tveganj in ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj.

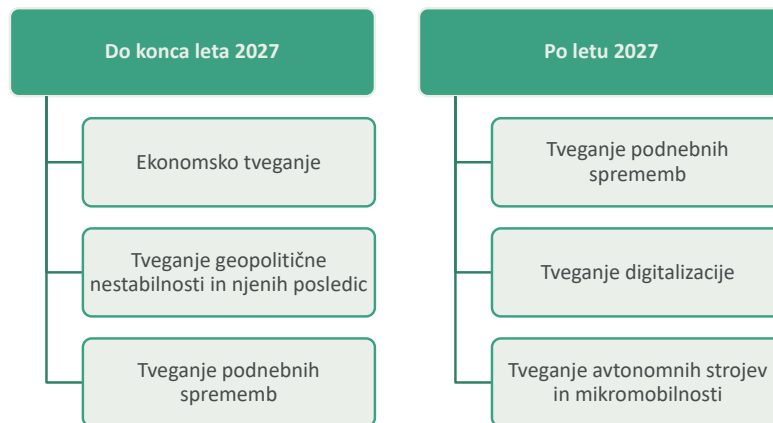
Družba ima nizko toleranco do **tveganja ugleda**. Prizadeva si, da kar najbolj omeji možnost dejanj, ki bi lahko pomembno vplivala na njen ugled. Poleg tega družba uvaja postopke, ki zmanjšujejo tveganje ugleda, na primer postopke za ugotavljanje sposobnosti in primernosti zaposlenih na ključnih delovnih mestih, sistematično delovanje funkcije spremljanja skladnosti poslovanja, načrtovanje neprekinjenega poslovanja, testiranje stresnih dogodkov in scenarijev ter načrtovanje ukrepov upravljanja 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.

Med strateška tveganja uvrščamo tudi **projektna tveganja**. Družba tveganja na vsakem od pomembnih strateških programov sistematično spremlja, analizira in obvladuje z namenom pravočasnega sprejema potrebnih ukrepov.

Za zagotovitev uspešnega poslovanja na dolgi rok je za družbo zelo pomembno tudi **napovedovanje in prepoznavanje novih tveganj**. Poskušamo slediti trendom, tehnološkemu razvoju in dogodkom, ki lahko vplivajo na razvoj tveganj v prihodnje. Ker je pojav tovrstnih tveganj težko natančno predvideti, pridobivamo informacije iz zunanjih virov in poskušamo opredeliti, kaj bi lahko pomembno vplivalo na poslovanje v naslednjih obdobjih.

V letu 2022 je družba izvedla anketo z nižjim in višjim vodstvom, s katero smo pridobili vpogled glede pričakovanj o ključnih kratkoročnih in srednjeročnih tveganjih s pomembnim vplivom na poslovanje družbe.

Novonastajajoča tveganja



Najvišje ocenjena tveganja do leta 2027 so ekonomsko tveganje¹⁷, kjer je bilo izpostavljeno *Tveganje finančne nestabilnosti*, tveganje geopolitične nestabilnosti¹⁸, tveganje podnebnih sprememb¹⁹, kjer je bilo najvišje ocenjeno *tveganje ekstremnih vremenskih razmer*. Po letu 2027 pa so bila kot ključna izpostavljena tveganje podnebnih sprememb, tveganje digitalizacije²⁰, kjer je bilo izpostavljeno *tveganje večjega kibernetskega napada* in tveganje avtonomnih strojev in mikromobilnosti²¹.

Družba vse več pozornosti namenja **tveganjem, povezanimi s trajnostnim razvojem**. Trajnostnemu razvoju dajemo velik pomen v strateškem obdobju 2023–2027, zato je bila v sodelovanju z družbami v Zavarovalni skupini Sava 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.

Na podlagi zahtev delegirane uredbe Solventnosti II in IDD²² se v družbi uvajajo spremembe, ki predvidevajo integriranje trajnostnih tveganj v sistem upravljanja tveganj vključno z obvladovanjem tveganja prehoda na bolj trajnostno poslovanje. V družbi veljajo Smernice Zavarovalne skupine Sava za odgovoren prevzem okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj na področju premoženjskih zavarovanj, ki jih družba upošteva pri prevzemanju individualnih tveganj v zavarovanje. Na ravni skupine je vzpostavljena tudi Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava, ki med drugim opredeljuje dejavnosti, v katere družba ne bo vlagala (panoge, opredeljene kot netrajnostne).

Družba ima vzpostavljen sistem tekočega spremljanja novosti na področju zakonodaje. V naslednjih letih si bomo še naprej prizadevali prispevati k trajnostnemu razvoju in k ustreznemu spremljanju

¹⁷ Tveganje finančne nestabilnosti, makroekonomska tveganja, tveganje prekomerne stopnje zadolženosti, tveganje poka premoženjskega balona.

¹⁸ Tveganje vse večjih mednarodnih konfliktov, posledično trgovinske vojne, vojaški konflikti, napetosti med državami, upad multilateralizma z neposrednim vplivom na finančno nestabilnost, prekinitev poslovanja, motene dobavne verige, pritisk na cene, povečanje brezposelnosti in zmanjševanje zaupanja v finančne trge.

¹⁹ Večja izpostavljenost naravnim katastrofam zaradi ekstremnih vremenskih razmer, tveganje izgube biotske raznovrstnosti, tveganje prehoda poslovanja zavarovalnic k gospodarstvu brez CO2 emisij.

²⁰ Tveganje neuporabe velikih količin podatkov in nezmožnost uporabe podatkovne analitike, tveganje InsurTechov in nesposobnost sledenja disruptivnim inovacijam, tveganje umetne inteligence, kritična infrastrukturna zatemetitev, tveganje nove poslovne strukture, tveganje storitev v oblaku, tveganje kibernetskega napada, tveganje kvantnega računalništva, tveganje pomanjkanja ustreznih znanj in pridobivanja novih, tveganje nove generacije strank.

²¹ Tveganje avtonomnih strojev, tveganje samovozečih avtomobilov, Tveganje varnega sobivanja novih e-vozil s tradicionalnim prometom in infrastrukturo

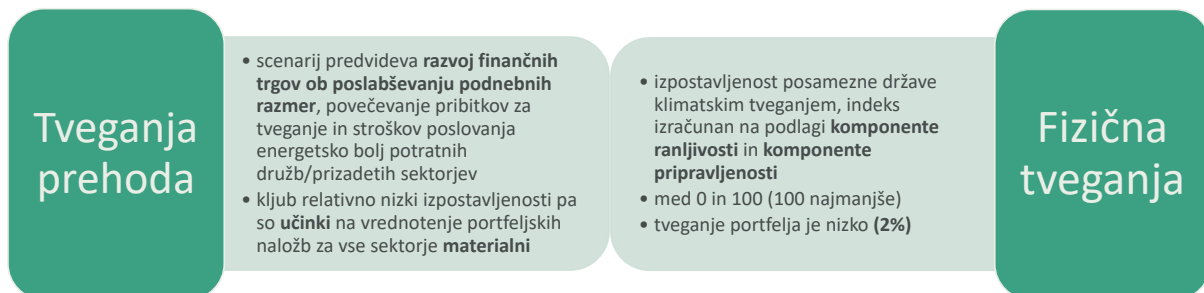
²² Direktiva o distribuciji zavarovalnih produktov (angl. Insurance Distribution Directive).

tveganj, povezanih s preходом na trajnostno poslovanje. Več v povezavi s trajnostnim razvojem ter o izvedenih aktivnostih na tem področju je navedeno v poslovnem delu letnega poročila družbe v razdelku 16 *Trajnostni razvoj*.

Ocena materialnosti vpliva tveganja podnebnih sprememb na naložbeni in zavarovalni portfelj

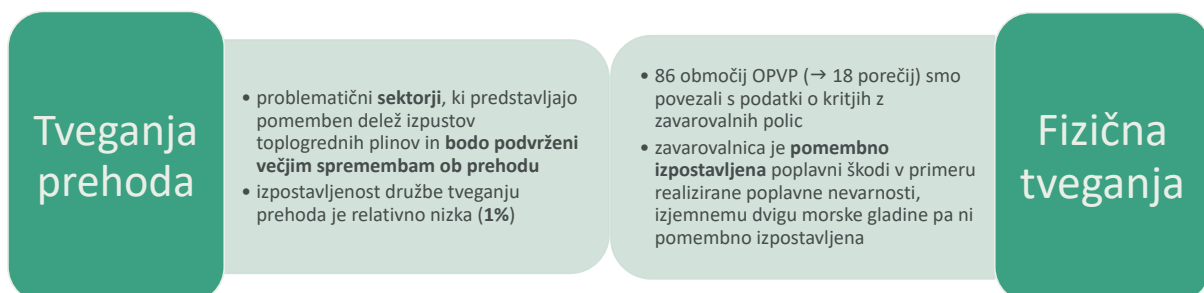
Družba se zaveda pomembnosti **tveganja podnebnih sprememb** za njeno dolgoročno delovanje zato so bila v ORSI 2023 tovrstna tveganja obravnavana kvalitativno in kvantitativno. V procesu priprave ORSE so bila najprej identificirana pomembna tveganja prehoda in fizična tveganja v strateškem obdobju. V ORSO smo prvič dodatno vključili tudi oceno materialnosti vpliva tveganja podnebnih sprememb na naložbeni portfelj oziroma zavarovalni portfelj.

Ocena materialnosti vpliva tveganja podnebnih sprememb na naložbeni portfelj



Naložbeni portfelj družbe je materialno izpostavljen tveganjem prehoda, ob upoštevanju izbrane metodologije in tako dobljene ocene izpostavljenosti fizičnim tveganjem pa ni materialno izpostavljen.

Ocena materialnosti vpliva tveganja podnebnih sprememb na zavarovalni portfelj



Ocena pomembnosti glede na delež prihodkov iz nabora iz okoljskega, družbenega in upravljalnega vidika občutljivih gospodarskih dejavnosti kaže, da je izpostavljenost družbe tveganju prehoda relativno nizka. Družba je znotraj Slovenije pomembno izpostavljena poplavni škodi v primeru realizirane poplavne nevarnosti. Najbolj izpostavljena območja pomembnega vpliva poplav spadajo v porečje Ljubljane z Gradaščico in v porečje Savinje.

V ORSI 2023 sta bila vključena tudi dva kvantitativna podnebna scenarija, rezultati so opisani v razdelku C.1.1.3 *Upravljanje tveganja* oziroma C.2.3 *Upravljanje tveganja*.

C.7 Druge informacije

Družba je vse pomembne informacije razkrila v razdelkih od C.1 *Zavarovalno tveganje* do C.6 *Druge pomembna tveganja*.

D VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI

Skladno s 174. členom ZZavar-1 se sredstva vrednotijo z zneskom, po katerem bi se sredstvo izmenjalo med dobro obveščenima strankama s pravico razpolaganja v strogo poslovnem odnosu, razen kadar Delegirana uredba (EU) 2015/35 določa drugačno vrednotenje.

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

Poročevalska valuta družbe je EUR.

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

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

Izhodišče za bilanco stanja po zakonodaji Solventnosti 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 skladno z MSRP, in je v tem dokumentu opredeljen kot bilanca stanja v skladu z MSRP.

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

Družba pripoznava tudi potencialna sredstva in potencialne obveznosti. Med potencialnimi sredstvi so pripoznane regresne terjatve, ki še ne izpolnjujejo vseh pogojev za pripoznanje terjatev med sredstvi družbe. Med potencialnimi sredstvi je pripoznan tudi znesek terjatve do Banke Slovenije, ki izhaja iz zahtevka (tožbe) v zvezi z izbrisom podrejenih finančnih instrumentov. Med potencialnimi obveznostmi so pripoznani tožbeni zahtevki iz naslova tožbenih zahtevkov ter dana poroštva družbe. Med pogojnimi obveznostmi družba izkazuje nerealizirane pogodbene zaveze dane alternativnim investicijskim skladom, usmerjenim v primarno infrastrukturo in nepremičnine.

Potencialna sredstva/potencialne obveznosti

(v tisoč EUR)	na dan 31.12.2022	na dan 31.12.2021
Potencialna sredstva	52.252	50.540
Neuveljavljene regresne terjatve	29.295	27.583
Terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov	22.957	22.957
Potencialne obveznosti	7.947	13.438
Tožbeni zahtevki	0	40
Druge potencialne obveznosti iz naslova naložbenja	3.350	8.913
Dana poroštva	4.597	4.484
Skupaj	60.199	63.978

Potencialna sredstva/potencialne obveznosti niso vključene v kapitalske izračune družbe.

V spodnjih preglednicah je prikazana bilanca stanja družbe na dan 31. 12. 2022 in na dan 31. 12. 2021. V bilanci stanja so prikazane tako vrednosti sredstev in obveznosti v skladu z MSRP kot tudi sredstva in obveznosti v skladu z načeli vrednotenja iz členov 174 do 190 ZZavar-1 ob upoštevanju prevrednotenja in prerazporeditev postavk sredstev in obveznosti.

Bilanca stanja v skladu z MSRP ter v skladu z SII na dan 31. 12. 2022

(v tisoč EUR)	MSRP	Prevrednotenje	Prerazporeditev	Solventnost II
Sredstva				
Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj (D.1.1)	19.418	-19.418	0	0
Neopredmetena sredstva (D.1.2)	14.239	-14.239	0	0
Odložene terjatve za davek (D.1.3)	12.009	12.325	0	24.335
Opredmetena sredstva, namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema) (D.1.4)	49.468	677	0	50.145
Naložbe, razen naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (D.1.5)				
Opredmetena sredstva, ki niso namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	11.875	193	0	12.068
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	2.310	1.257	0	3.566
Delnice	2.024	0	0	2.024
Obveznice	470.340	47	50.694	521.081
Naložbeni skladi	56.661	0	1.706	58.367
Depoziti razen denarnih ustreznikov	0	0	0	0
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (D.1.7)	178.098	-94	-52.400	125.604
Posojila in hipotekarni krediti (D.1.6)	355	0	0	355
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem (D.1.8)				
Premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	92.704	-22.910	-8.064	61.730
Življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	16.905	-6.517	0	10.388
Življenjska naložbena zavarovanja	10	-123	0	-113
Depoziti pri cedentih	0	0	0	0
Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov (D.1.9)	67.051	0	-51.341	15.710
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja (D.1.10)	17.130	0	-2.968	14.161
Druge terjatve (D.1.11)	6.613	0	0	6.613
Lastne delnice	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki (D.1.12)	41.363	0	0	41.363
Druge sredstva (D.1.13)	5.232	-1.156	-817	3.259
Skupaj sredstva	1.063.804	-49.958	-63.190	950.656
Obveznosti				
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (D.2)				
Premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	460.486	-81.677	-49.358	329.451
Življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	223.217	-54.248	0	168.968
Življenjska naložbena zavarovanja	130.082	-6.707	0	123.375
Druge rezervacije razen ZTR (D.3.1)	6.538	0	0	6.538
Odložene obveznosti za davek (D.1.3)	0	29.975	0	29.975
Finančne obveznosti, razen finančnih obveznosti do finančnih institucij (D.3.2)	4.761	0	0	4.761
Obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov (D.3.3)	14.303	0	-558	13.745
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja (D.3.4)	15.161	0	-11.848	3.312
Ostale obveznosti do dobaviteljev (D.3.5)	13.921	374	-1.425	12.870
Podrejene obveznosti	0	0	0	0
Druge obveznosti (D.3.6)	19.690	-14.176	0	5.513
Skupaj obveznosti	888.158	-126.459	-63.190	698.510
Presežek sredstev nad obveznostmi	175.645	76.501	0	252.146

Bilanca stanja v skladu z MSRP ter v skladu z SII na dan 31. 12. 2021

(v tisoč EUR)	MSRP	Prevrednotenje	Prerazporeditev	Solventnost II
Sredstva				
Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj (D.1.1)	17.539	-17.539	0	0
Neopredmetena sredstva (D.1.2)	11.243	-11.243	0	0
Odložene terjatve za davek (D.1.3)	1.574	10.758	0	12.332
Opredmetena sredstva, namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema) (D.1.4)	38.846	3.915	0	42.761
Naložbe, razen naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (D.1.5)				
Opredmetena sredstva, ki niso namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)	3.140	77	0	3.217
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	2.310	1.164	0	3.474
Delnice	5.422	0	0	5.422
Obveznice	569.013	711	66.487	636.211
Naložbeni skladi	62.567	0	1.977	64.544
Depoziti razen denarnih ustreznikov	0	0	2.009	2.009
Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (D.1.7)	218.557	188	-70.473	148.273
Posojila in hipotekarni krediti (D.1.6)	239	0	0	239
Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem (D.1.8)				
Premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	92.458	-21.962	-6.875	63.621
Življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	16.674	-3.760	0	12.914
Življenjska naložbena zavarovanja	23	-142	0	-119
Depoziti pri cedentih	0	0	0	0
Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov (D.1.9)	62.354	0	-47.296	15.058
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja (D.1.10)	17.763	0	-2.565	15.198
Druge terjatve (D.1.11)	2.259	0	0	2.259
Lastne delnice	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki (D.1.12)	32.536	0	0	32.536
Druge sredstva (D.1.13)	9.437	-1.580	-1.632	6.225
Skupaj sredstva	1.163.954	-39.412	-58.369	1.066.172
Obveznosti				
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (D.2)				
Premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	454.107	-90.514	-45.548	318.045
Življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	239.037	-15.139	0	223.898
Življenjska naložbena zavarovanja	150.704	-14.470	0	136.234
Druge rezervacije razen ZTR (D.3.1)	7.506	0	0	7.506
Odložene obveznosti za davek (D.1.3)	3.535	28.348	0	31.884
Finančne obveznosti, razen finančnih obveznosti do finančnih institucij (D.3.2)	23	0	0	23
Obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov (D.3.3)	18.490	396	-1.748	17.138
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja (D.3.4)	15.108	0	-11.073	4.034
Ostale obveznosti do dobaviteljev (D.3.5)	14.842	0	0	14.842
Podrejene obveznosti	0	0	0	0
Druge obveznosti (D.3.6)	35.603	-24.188	0	11.415
Skupaj obveznosti	938.955	-115.566	-58.369	765.020
Presežek sredstev nad obveznostmi	224.998	76.154	0	301.153

D.1 Sredstva

D.1.1 Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj

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

D.1.2 Neopredmetena osnovna sredstva

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

D.1.3 Odložene terjatve in obveznosti za davek

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

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

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

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

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

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

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

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

- prevrednotenja postavke *Udeležbe v odvisnih in pridruženih družbah*, če imajo te udeležbe značaj strateških naložb – v tem primeru se namreč razlike pri prevrednotenju obravnavajo kot stalne razlike in ne izpolnjujejo pogoja začasnih razlik in s tem osnove za obračun odloženih davkov iz te postavke,

- prevrednotenja postavke lastnih delnic, ki kotirajo na borzi, ker le-ta ne predstavlja obdavčljive začasne razlike,
- prerazporeditev med postavkami bilance stanja.

Davčna stopnja, po kateri so bile v letu 2022 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 5,6 milijona EUR (2021: 19,4 milijona EUR). V spodnji preglednici je prikazan podrobnejši pregled po posameznih postavkah.

Prikaz odloženih terjatev in obveznosti za davek na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

(v tisoč EUR)	31.12.2022			31.12.2021		
	MRSP vrednost	Prevredno tenje	SII vrednost	MRSP vrednost	Prevredno tenje	SII vrednost
Odložene terjatve za davek	12.009	12.325	24.335	1.574	10.758	12.332
Finančne naložbe	11.544	0	11.544	745	0	745
Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	0	3.689	3.689	0	3.332	3.332
Pozavarovalni del ZTR	0	5.615	5.615	0	4.914	4.914
Druge postavke odloženih terjatev za davek	465	3.021	3.487	830	2.512	3.341
Odložene obveznosti za davek	0	29.975	29.975	3.535	28.348	31.884
Finančne naložbe	0	16	16	3.517	171	3.688
Kosmate ZTR	0	27.100	27.100		22.823	22.823
Druge postavke odloženih obveznosti za davek	0	2.859	2.859	18	5.354	5.372

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

Družba od neodvisnega zunanjšega ocenjevalca vrednosti nepremičnin najmanj 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.

Prav tako postavka opredmetenih osnovnih sredstev za lastno uporabo vključuje pravice do uporabe sredstev – najemi (MSRP 16), ki se v SII bilanci stanja prikazuje enako kot v bilanci stanja v skladu 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 za lastno uporabo, ki je podrobno opisana v predhodnem razdelku (D.1.4 *Opredmetena sredstva namenjena lastni uporabi (nepremičnine in oprema)*).

Naložbe v odvisne in pridružene družbe

Družba vrednoti naložbe v odvisne in pridružene družbe, ki predstavljajo strateške naložbe, ki niso zavarovalnice z uporabo kapitalske metode MSRP v skladu s 13(5) členom Delegirane uredbe (EU) 2015/35. Vrednost dobrega imena in drugih neopredmetenih sredstev, ki bi bila v skladu z metodologijo vrednotenja sredstev ovrednotena na nič, se odšteje od dobljene vrednosti družbe.

Obveznice

Vse obveznice se v SII bilanci stanja vrednotijo po pošteni vrednosti. Obveznice, ki so sicer razvrščene v računovodsko skupino »v posesti do zapadlosti« se v SII bilanci stanja prevrednotijo na pošteno vrednost ob upoštevanju tržne cene na datum poročanja.

V to postavko zavarovalnica prerazporedi obveznice iz registrov naložb, ki pokrivajo obveznosti do zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, zavarovalnica pa daje garancijo (garantirani VEP) v kolikor so v skladu z MSRP prikazane v postavki naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. V primeru, da so te obveznice razvrščene v računovodsko skupino v posesti do zapadlosti, se za potrebe priprave SII bilance stanja izvede prevrednotenje na pošteno vrednost ob upoštevanju tržne cene na datum poročanja.

Delnice

Delnice, ki kotirajo

Metodologija vrednotenja 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.

Delnice, ki ne kotirajo

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

Naložbeni skladi

Vrednost naložbenih skladov v bilanci stanja v skladu z MSRP je izkazana po tržni vrednosti, zato prevrednotenje za SII bilanco stanja ni potrebno.

V to postavko skupina prerazporedi naložbene sklade iz registrov naložb, ki pokrivajo obveznosti do zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, skupina pa daje garancijo (garantirani VEP) v kolikor so v skladu z MSRP prikazane v postavki naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Alternativni skladi

Vrednost alternativnih skladov (nepremičninski in infrastrukturni skladi, skladi zasebnega dolga, skladi zasebnega kapitala,...) je za zakonsko poročanje prikazana na podlagi vrednosti enote premoženja (VEP) podanega s strani upravljalca sklada ali kot vrednost vplačane naložbe.

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

Depoziti, ki niso denarni ustrezniki

Vrednotenje v SII bilanci stanja je skladno z metodologijo, ki je uporabljena za vrednotenje bilance stanja v skladu z MSRP. Depoziti, ki niso denarni ustrezniki, se ne prevrednotijo, temveč ocenjujemo, da je odplačna vrednost v skladu z MSRP dovolj dober približek tržni vrednosti.

Depoziti z originalno zapadlostjo do treh mesecev se v SII bilanci prerazporedijo iz postavke denarja in denarnih ustreznikov v postavko depozitov, ki niso denarni ustrezniki.

D.1.6 Posojila in hipotekarni krediti

Vrednotenje v SII bilanci stanja je enako zakonskemu vrednotenju.

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

Finančne naložbe, za pokrivanje obveznosti zavarovanj, za katera zavarovanci v celoti prevzemajo naložbena tveganja in zavarovalnica za njih ne jamči donosnosti (garantiran VEP), se v SII bilanci stanja prikažejo v kategoriji »Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje«. Finančne naložbe, ki pokrivajo obveznosti zavarovanj, za katera zavarovanci prevzemajo naložbena tveganja, zavarovalnica pa jamči določeno višino donosnosti (garantirani VEP), se v SII bilanci stanja prerazporedijo med ostale finančne naložbe, ki pokrivajo obveznosti življenjskih zavarovanj.

Naložbe, ki se v SII bilanci stanja vključujejo med naložbe za pokrivanje obveznosti zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so v bilanci stanja v skladu z MSRP vrednotena po tržni vrednosti, kar pomeni, da prevrednotenje v SII bilanci stanja ni potrebno.

Naložbe v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, ki se v SII bilanci stanja prerazporedijo med ostale finančne naložbe, se prevrednotijo na tržno vrednost v primeru obveznic razvrščenih v računovodsko skupino v posesti do zapadlosti.

D.1.8 Znesek ZTR prenesen pozavarovateljem

V SII bilanci stanja se v to postavko prerazporedi nezapadle terjatve za provizijo ter nezapadle obveznosti za premijo iz oddanega pozavarovanja in sozavarovanja, ki jih družba vključi v izračun pozavarovalnega dela najboljše ocene premijske rezervacije. Višina prevrednotenja pa izhaja iz razlik med metodologijama vrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij v skladu z MSRP in SII zakonodajo, opisanih v *D.2.4 Primerjava metodologij izračuna ZTR-jev po MSRP in po SII standardih*.

D.1.9 Terjatve do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov

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

D.1.10 Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja

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

D.1.11 Druge terjatve

V postavki druge terjatve družba izkazuje kratkoročne terjatve do državnih in drugih institucij, kratkoročne terjatve do kupcev, kratkoročne terjatve do zaposlenih in druge kratkoročne terjatve.

Prevrednotenje na tržno vrednost se ne izvaja, saj zaradi kratkoročnosti postavke knjigovodska vrednost predstavlja zadovoljiv približek tržne vrednosti.

D.1.12 Denar in denarni ustrezniki

Družba v SII bilanci stanja med denar in denarne ustreznike upošteva denar na transakcijskem računu, ter depozite vezane preko noči (odpoklicne depozite). Depoziti z originalno zapadlostjo do treh mesecev se v SII bilanci stanja obravnavajo enako kot depoziti z daljšo zapadlostjo, zato se jih prerazporedi v postavko depozitov, ki niso denarni ustrezniki.

D.1.13 Druga sredstva, ki niso izkazane drugje

Druga sredstva sestavljajo nezaračunani prihodki in odloženi stroški in odhodki (kratkoročno odloženi stroški in kratkoročno nezaračunani prihodki) in postavke ostalih sredstev.

Med kratkoročno odloženimi stroški se izkazujejo vnaprej plačani stroški zavarovanj, licenc, zakupnin in podobno. V SII bilanci stanja se vnaprej plačani stroški vrednotijo po vrednosti 0.

V postavki kratkoročno nezaračunanih prihodkov družba izkazuje tudi postavko bodoče profitne provizije (tj. ocena bodoče profitne provizije iz naslova kvotnih in vsotno-presežkovnih pozavarovanj). V SII bilanci stanja iz postavke bodoče profitne provizije izločimo MSRP oceno bodoče profitne provizije iz naslova kvotnih in vsotno-presežkovnih pozavarovanj za zavarovalne pogodbe, ki so aktivne na dan poročanja (v postavki Druga sredstva tako ostane le del ocenjene bodoče profitne provizije za neaktivne pogodbe). Omenjeno postavko družba upošteva kot bodoče denarne tokove pri izračunu pozavarovalnega dela najboljše ocene premijske rezervacije. Ker se celotna sprememba pozavarovalnega dela premijske rezervacije iz tega naslova izkazuje kot prerazporeditev, se tako izkazuje tudi izločitev pričakovane profitne provizije za aktivne pogodbe v okviru MVBS. Morebitni preostali znesek pričakovane profitne provizije po prerazporeditvi predstavlja zadovoljiv približek tržne vrednosti, ki se evidentira v MVBS.

Prevrednotenje na tržno vrednost ostalih postavk, pripoznanih med drugimi sredstvi družbe se ne izvaja, saj zaradi kratkoročnosti postavke knjigovodska vrednost predstavlja zadovoljiv približek tržne vrednosti.

D.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

V nadaljnjem besedilu uporabljamo oznako SII rezervacije za zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane v skladu z zakonodajo Solventnosti II, ter MSRP rezervacije za zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane v skladu z MSRP.

Poglavitna načela, uporabljena v izračunih MSRP rezervacij, so opisana v računovodskem delu letnega poročila družbe v razdelku 2.8. – podrazdelek Zavarovalno-tehnične rezervacije (obveznosti iz zavarovalnih pogodb) .

D.2.1 Metodologije izračuna SII zavarovalno-tehničnih rezervacij

V okviru Solventnosti II družba izračunava naslednje kategorije rezervacij:

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

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

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

D.2.1.1 Najboljša ocena škodnih rezervacij

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

Rezervacija za škode, ki so se že zgodile, vendar še niso bile izplačane, se oblikuje na osnovi statističnih podatkov iz preteklih let in se izračunava skupaj za škode, ki so že bile prijavljene, ter za škode, ki še niso bile prijavljene. Družba pri izračunu najboljše ocene škodnih rezervacij lastnih poslov pri vsaki homogeni skupini tveganj uporabi kombinacijo vsaj dveh uveljavljenih aktuarskih metod, kot so metoda veriženja (»Chain-Ladder« metoda), Bornhuetter-Ferguson metoda, metoda povprečne IBNR škode in naivna metoda.

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

Najbolj pomembni predpostavki pri izračunu najboljše ocene škodnih rezervacij sta izbira pričakovanega ultimativnega škodnega količnika po posameznih letih dogodka ter faktorji škodnega razvoja, ki so izbrani na podlagi zgodovinskih razvojnih faktorjev ter korigirani za pričakovane spremembe v prihodnosti. Dodatno se pri izračunu oceni tudi t.i. repni faktor, in sicer s pomočjo logaritemske regresije. Med ostalimi predpostavkami, ki nastopajo pri izračunu najboljše ocene škodnih rezervacij, bi izpostavili še pričakovan delež cenilnih stroškov v bodočih škodnih izplačilih ter pričakovan delež regresov v bodočih škodnih izplačilih; oba sta ocenjena na podlagi zgodovinskih podatkov in ustrezno korigirana za trende.

V preteklem letu ni bilo metodoloških sprememb v načinu določanja predpostavk, se je pa nekoliko povečal skupni pričakovani ultimativni škodni količnik za zadnje leto dogodka v primerjavi s škodnim količnikom, ki je bil uporabljen pri izračunu na 31. 12. 2021 za leto dogodka 2021, in sicer predvsem zaradi visoke realizirane škodne inflacije v letu 2022, deloma pa tudi zaradi večjega obsega ujm.

D.2.1.2 Najboljša ocena premijskih rezervacij

Premijska rezervacija se nanaša na škodne dogodke, ki nastopijo po datumu vrednotenja, torej med preostalim obdobjem veljavnosti zavarovalnega kritja polic. Izračunava se za tiste pogodbe, ki so aktivne na dan samega izračuna, in je sestavljena iz vseh pričakovanih bodočih denarnih tokov znotraj meja zavarovalnih pogodb (v nadaljevanju: pogodbene meje). Pogodbena meja, do katere projiciramo bodoče denarne tokove, je določena v skladu s spodnjo preglednico.

Pogodbena meja za različne vrste pogodb

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

V izračunu premijske rezervacije družba upošteva vse bodoče pričakovane denarne tokove iz naslova škod in z njimi povezane cenilne stroške in regrese, premij, administrativnih in sklepalnih stroškov, bonusov in popustov ter prekinitev. Vsi omenjeni denarni tokovi so razdeljeni po posameznih letih in na koncu diskontirani z uporabo krivulje netveganih obrestnih mer.

Najbolj ključna predpostavka pri izračunu najboljše ocene premijske rezervacije je izbira pričakovanega škodnega količnika, pri določanju katerega upoštevamo ultimativne škodne količnike po posameznih letih dogodka, ki jih dobimo iz izračuna škodne rezervacije, spremembe v povprečni premiji v zadnjem letu in pričakovanja glede škodnega dogajanja v prihodnosti. Med ostalimi predpostavkami, ki nastopajo pri izračunu najboljše ocene premijske rezervacije, bi izpostavili še pričakovane deleže administrativnih in sklepalnih stroškov v premiji, delež cenilnih stroškov v bodočih škodnih izplačilih, delež regresov v bodočih škodnih izplačilih, pričakovano višino bodočih popravkov premije ter razvoj vseh denarnih tokov po posameznih letih. Vse omenjene predpostavke so ocenjene na podlagi zgodovinskih podatkov in ustrezno korigirane za trende.

Skupni pričakovani ultimativni škodni količnik, uporabljen v izračunu najboljše ocene premijskih rezervacij na 31. 12. 2022, je nekoliko višji kot je bil skupni pričakovani ultimativni škodni količnik, uporabljen pri izračunu najboljše ocene premijskih rezervacij na 31. 12. 2021, kar je predvsem posledica višjih škodnih količnikov pri avtomobilskih in ožje premoženjskih zavarovanjih, kar sovпада tudi z gibanjem ultimativnih škodnih količnikov iz izračuna najboljše ocene škodnih rezervacij, glavni vzrok pa je visoka škodna inflacija v letu 2022. Pri ostalih predpostavkah je prišlo do znižanja deleža cenilnih stroškov, kar je predvsem posledica večjega obsega likvidiranih škod (po pandemsko obdobje), nekoliko pa so se zvišali ostali administrativni stroški, kar je deloma tudi posledica visoke inflacije, deloma pa tudi stroška večjih projektov v zadnjih letih.

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

Najboljša ocena rezervacij za rente, ki izhajajo iz premoženjskih zavarovanj, se zaradi posebnega načina izplačevanja škod izračunava ločeno od najboljše ocene škodnih rezervacij premoženjskih zavarovanj opisane v razdelku *D.2.1.1 Najboljša ocena škodnih rezervacij* tega dokumenta, in sicer se posebej določa za:

- **rente iz premoženjskih zavarovanj, ki so že v izplačevanju:** najboljša ocena za rente v izplačevanju se poroča v vrsti poslovanja Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj,
- **rente iz premoženjskih zavarovanj, ki so že prijavljene, vendar pa še niso v izplačevanju:** najboljša ocena rezervacij za že prijavljene rente, ki še niso v izplačevanju, se prav tako poroča v vrsti

poslovanja Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživljenjskem zavarovanju in se nanašajo na zavarovalne obveznosti, ki niso obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj,

- **rente iz premoženjskih zavarovanj, ki še niso bile prijavljene:** najboljša ocena rezervacij za rente, ki še niso bile prijavljene, se poroča znotraj premoženjskih vrst poslovanja v okviru najboljše ocene škodnih rezervacij.

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

- pričakovani deleži cenilnih stroškov v bodočih izplačanih odškodninah,
- pričakovana indeksacija rent,
- umrljivost glede na primerne tablice smrtnosti.

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

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

Delež cenilnih stroškov v bodočih izplačanih odškodninah je določen na podlagi podatkov v prejšnjem obračunskem letu, pričakovana indeksacija pa je podana na nivoju posameznega škodnega spisa.

Pri izračunu najboljše ocene rezervacij za še neprijavljene rente ocenimo pričakovano število ultimativnih rent za posamezno leto dogodka na podlagi preteklih let in pričakovanj v prihodnosti, povprečna višina IBNR rente pa je določena kot povprečna vrednost vseh pričakovanih obveznosti za rente, ki so že v izplačevanju, in po potrebi korigirana z aktuarsko presojo glede na trende gibanja.

D.2.1.4 Najboljša ocena rezervacij za življenjska zavarovanja

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

V kolikor zavarovalna pogodba izpolnjuje vse naslednje tri pogoje:

- premija ni izterljiva,
- pogodba na dan vrednotenja nima riziko zavarovalne komponente,
- pogodba ne vsebuje finančnih garancij,

potem se za to pogodbo privzame, da je datum prenehanja plačevanja premije enak datumu vrednotenja, in se tako v projekciji denarnih tokov ne upošteva nobene prihodnje premije. Pogodbo se vrednoti kot kombinacijo zavarovalno-tehničnih rezervacij, izračunanih v celoti, in najboljše ocene rezervacij. V primeru čistih naložbenih zavarovanj se tako vrednoti pogodbo kot rezervacijo, izračunano v celoti, v višini vrednosti premoženja v naložbenih skladih, razliko med pričakovanimi dejanskimi in vračunanimi stroški, vključno z razliko med obračunanimi nevarnostnimi premijami (za smrt in druga kritja) in pripadajočimi izplačili škod, pa se vrednoti preko oblikovanja najboljše ocene rezervacij.

Pričakovani pogodbeni denarni tokovi so:

- prihodki iz naslova premij,
- izplačila za škode (smrt, hujše bolezni, doživetje, odkup, predujem),

- stroški (provizije zastopnikov, drugi sklenitveni stroški, cenilni stroški, administrativni stroški),
- prihodki iz naložb (provizija iz upravljanja naložb).

Pri obravnavi posamezne pogodbe se upoštevajo:

- letna premija, frekvenca plačevanja, zavarovalne vsote za smrt, hujše bolezni in doživetje,
- tehnične osnove produktov: tehnična obrestna mera, tablice smrtnosti in obolevnosti, stroški,
- predpostavke: delež realizirane smrtnosti in obolevnosti, delež odstopov, prihodnja donosnost, realizirani stroški, bodoča inflacija.

Za denarne tokove, obravnavane do poteka police, se izračuna njihova sedanja vrednost z uporabo netvegane obrestne mere. Posebej se oceni sedanja vrednost opcij in garancij, vgrajenih v produkte življenjskih zavarovanj. Pri tem se uporabi stohastične ekonomske scenarije ali aproksimativno metodo. Prihodnje dinamično obnašanje zavarovalcev ni modelirano, prihodnji posegi posloводства pa so modelirani zgolj pri izračunu sedanje vrednosti opcij in garancij, kjer se predvideva določena realizacija presežkov iz prevrednotenja v primeru scenarijev, v katerih predvideni prihodki iz naložb pred realizacijo presežkov ne dosegajo potrebnih prihodkov iz naložb zaradi garantirane obrestne mere pri klasičnih življenjskih zavarovanjih.

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

V preteklem letu so se ponovno ovrednotile vse uporabljene predpostavke, pri čemer je prišlo do nekaterih sprememb. Povišale so se predpostavke o bodoči inflaciji, nekoliko so se spremenile tudi predvidene stopnje prekinitev pogodb. Predpostavke o umrljivosti in obolevnosti so se nekoliko poslabšale.

D.2.1.5 Pozavarovalni del najboljše ocene rezervacij

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

D.2.1.6 Dodatek za tveganje

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

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

- tržna tveganja (in sicer le za del, ki se nanaša na zavarovanja, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, razen obrestnega tveganja),
- tveganja premoženjskih zavarovanj,
- tveganja življenjskih zavarovanj,
- tveganja zdravstvenih zavarovanj,
- tveganje nasprotne stranke, ki se nanaša le na (po)zavarovalne terjatve,
- operativno tveganje.

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

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

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

D.2.2 Vrednosti SII zavarovalno-tehničnih rezervacij

V spodnjih preglednicah so prikazane vrednosti kosmate najboljše ocene rezervacij, pozavarovalnega dela najboljše ocene rezervacij ter dodatek za tveganje na 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021 po posameznih vrstah poslovanja. Prikaz je ločen na najboljšo oceno škodnih rezervacij, najboljšo oceno premijskih rezervacij, najboljšo oceno rezervacij za življenjske vrste poslovanja ter dodatek za tveganje.

Najboljša ocena škodnih rezervacij na 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

(v tisoč EUR)	Kosmata BE CP			Pozavarovalna BE CP		
Vrsta poslovanja	31.12.2022	31.12.2021	Indeks	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
Zavarovanje izpada dohodka	20.452	20.710	98,8	1.955	1.954	100,0
Zavarovanje avtomobilске odgovornosti	94.729	91.827	103,2	12.686	13.081	97,0
Druga zavarovanja motornih vozil	26.115	21.819	119,7	5.435	3.297	164,9
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	41.388	39.347	105,2	21.086	17.750	118,8
Ostala premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	53.674	54.739	98,1	17.079	19.670	86,8
Premoženjske vrste poslovanja	236.359	228.442	103,5	58.242	55.753	104,5

Najboljša ocena premijskih rezervacij na 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

(v tisoč EUR)	Kosmata BE PP			Pozavarovalna BE PP		
	31.12.2022	31.12.2021	Indeks	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
Vrsta poslovanja						
Zavarovanje izpada dohodka	-11.877	-11.619	102,2	229	188	122,2
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	27.426	23.518	116,6	2.145	1.948	110,1
Druga zavarovanja motornih vozil	37.319	32.763	113,9	4.056	3.392	119,6
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	10.738	13.591	79,0	-2.794	2.266	-123,3
Ostala premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	5.240	4.840	108,3	-150	75	-200,6
Premoženjske vrste poslovanja	68.846	63.092	109,1	3.488	7.868	44,3

ZTR izračunane v celoti za življenjske vrste poslovanja na 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

(v tisoč EUR)	ZTR izračunane v celoti		
	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
Vrsta poslovanja			
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	0	0	
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	68.758	93.167	73,8
Ostala življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	0	0	
Življenjske vrste poslovanja	68.758	93.167	73,8

Najboljša ocena rezervacij za življenjske vrste poslovanja na 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

(v tisoč EUR)	Kosmata BE			Pozavarovalna BE		
	31.12.2022	31.12.2021	Indeks	31.12.2022	31.12.2021	Indeks
Vrsta poslovanja						
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	152.123	206.901	73,5	-75	-90	82,7
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	48.719	39.035	124,8	-113	-119	94,9
Ostala življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	6.242	5.832	107,0	10.462	13.004	80,5
Življenjske vrste poslovanja	207.084	251.768	82,3	10.274	12.795	80,3

Dodatek za tveganje na 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

(v tisoč EUR)	Dodatek za tveganje		
	31.12.2022	31.12.2022	Indeks
Vrsta poslovanja			
Zavarovanje izpada dohodka	7.792	8.012	97,3
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	4.701	5.416	86,8
Druga zavarovanja motornih vozil	4.964	5.287	93,9
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	3.304	3.929	84,1
Ostala premoženjska in NSLT zdravstvena zavarovanja	3.486	3.867	90,1
Premoženjske vrste poslovanja	24.247	26.511	91,5
Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	3.510	3.042	115,4
Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	5.898	4.032	146,3
Ostala življenjska in SLT zdravstvena zavarovanja	7.093	8.123	87,3
Življenjske vrste poslovanja	16.501	15.197	108,6
SKUPAJ	40.748	41.708	97,7

D.2.3 Opis ravni negotovosti, povezane z vrednostjo ZTR-jev

D.2.3.1 Premoženjska zavarovanja

Ker raven negotovosti SII rezervacij v največji meri izhaja iz uporabljenih predpostavk v samem izračunu najboljših ocen, smo testirali občutljivost ravni rezervacij na ključne parametre izračuna. Občutljivost je bila testirana ločeno za najboljšo oceno premijskih rezervacij in ločeno za najboljšo oceno škodnih rezervacij.

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

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

Vpliv teh sprememb na višino najboljših ocen premijskih rezervacij lastnih poslov je prikazan v spodnji preglednici.

Testiranje občutljivosti premijskih rezervacij

(v tisoč EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
Scenarij	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
Dvig pričakovanih škodnih rezultatov za 5%	7.250	10,5%	6.776	10,7%
Dvig stroškov (razen provizij) za 5%	1.634	2,4%	1.514	2,4%
Znižanje deleža regresov za 5%	186	0,3%	160	0,3%

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

- povišanje ultimativnih škodnih količnikov za zadnje leto dogodka za 5 %,
- dvig cenilnih stroškov za 10 %,
- znižanje deleža regresov za 10 %.

Vpliv teh sprememb na višino najboljših ocen škodnih rezervacij lastnih poslov (brez rent) je prikazan v spodnji preglednici.

Testiranje občutljivosti škodnih rezervacij

(v tisoč EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
Scenarij	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
Dvig ultimativnih ŠR za leto škode 2022 za 5%	12.535	5,3%	10.870	4,8%
Dvig cenilnih stroškov za 10%	1.164	0,5%	1.070	0,5%
Znižanje deleža regresov za 10%	169	0,1%	142	0,1%

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

Na podlagi vseh zgornjih testov in višine oblikovanega dodatka za tveganje ocenjujemo, da so skupne oblikovane rezervacije na 31. 12. 2022 primerne, kar je potrdil tudi nosilec aktuarske funkcije.

D.2.3.2 Življenjska zavarovanja

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

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

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

Testiranje občutljivosti tehničnih rezervacij

(v tisoč EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
Dvig pričakovanih stopenj smrtnosti za 15%	3.494	1,3%	4.181	1,3%
Dvig stroškov (razen provizij) za 10% in stopnje inflacije za 1 o.t.	8.504	3,2%	7.544	2,3%
Dvig stopenj odstopov od pogodb za 50%	6.162	2,3%	7.930	2,4%

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

Na podlagi vseh zgornjih testov in višine oblikovanega dodatka za tveganje ocenjujemo, da so skupne oblikovane rezervacije na 31. 12. 2022 primerne, kar je potrdil tudi nosilec aktuarske funkcije.

D.2.4 Primerjava metodologij izračuna ZTR-jev po MSRP in po SII standardih

Spodaj prikazujemo čiste vrednosti zavarovalno-tehničnih rezervacij po MSRP in SII standardih.

Primerjava čistih MSRP in SII rezervacij na 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021

(v tisoč EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
	MSRP rezervacije	SII rezervacije	MSRP rezervacije	SII rezervacije
Premoženjska zavarovanja	367.782	267.722	361.649	254.424
Življenjska zavarovanja	336.384	282.069	373.045	347.337
Skupaj	704.166	549.791	734.693	601.762

Glavni vzroki za razliko v nivoju rezervacij po obeh standardih so podrobneje opisani v nadaljevanju.

D.2.4.1 Premoženjska zavarovanja

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

Ena izmed najpomembnejših razlik v metodologijah izračuna je namreč ta, da SII rezervacije temeljijo na principu denarnih tokov, medtem ko MSRP rezervacije temeljijo na principu že zasluženih prihodkov/odhodkov. Zaradi tega je tako nesmiselno primerjati vrednosti prenosnih premij z vrednostjo najboljše ocene premijskih rezervacij, saj na eni strani prenosna premija predstavlja znesek še nezaslužene premije (bodoči prihodek družbe), na drugi strani pa v premijski rezervaciji upoštevamo vse bodoče denarne tokove, ki jih še pričakujemo iz naslova aktivnega portfelja (torej vse bodoče

škoda, stroške, premije, regrese itd.). Vpliv upoštevanja nezapadlih terjatev v najboljši oceni premijske rezervacije na 31. 12. 2022 sicer znaša 45,4 milijona EUR, razlika med višino prenosne premije in vseh bodočih obveznosti, ki iz nje izhajajo, pa 48,7 milijona EUR.

V izračunu premijske rezervacije pa niso zajeti le denarni tokovi, ki izhajajo iz tekočega obdobja kritja, temveč tudi denarni tokovi znotraj zakonsko predpisane pogodbene meje večletnih zavarovalnih pogodb z letnimi obračuni premije, kjer premija še ni bila fakturirana, in tako te premije v prenosni premiji sploh še ni. Vpliv slednjega na višino najboljše ocene premijske rezervacije znaša 15,5 milijona EUR.

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

- pričakovani ultimativni škodni količniki,
- faktorji škodnega razvoja,

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

Razlika med obema izračunoma je tudi ta, da pri izračunu rezervacij v skladu z MSRP bodočih denarnih tokov ne diskontiramo (z izjemo rent), medtem ko so pri izračunu rezervacij v skladu s Solventnostjo II vsi denarni tokovi diskontirani s krivuljo netveganih obrestnih mer.

D.2.4.2 Življenjska zavarovanja

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

SII vrednosti rezervacij za življenjska zavarovanja z varčevalno komponento, ki vključuje garantirano obrestno mero in/ali udeležbo pri dobičku, je zaradi visoke krivulje netveganih obrestnih mer v primerjavi z garantiranimi obrestnimi merami na 31.12.2022 nižja od MSRP vrednosti rezervacij. Po drugi strani pa je najboljša ocena rezervacij za riziko in naložbena življenjska zavarovanja zaradi upoštevanja pričakovanih bodočih dobičkov iz naslova smrtnosti, obolevnosti in stroškov nižja od MSRP vrednosti rezervacij.

D.3 Druge obveznosti

D.3.1 Druge rezervacije razen zavarovalno-tehničnih rezervacij

Med drugimi rezervacijami družba priznava in izkazuje dolgoročne rezervacije za jubilejne nagrade zaposlencem in odpravnine ob njihovi upokojitvi.

V okviru teh obveznosti družba ne izvaja prerazporeditev.

D.3.2 Finančne obveznosti, razen finančnih obveznosti do finančnih institucij

Med finančnimi obveznostmi, razen finančnih obveznosti do finančnih institucij družba izkazuje tudi dolgoročne obveznosti iz sredstev prejetih v najem, ki izpolnjujejo pogoje priznanja iz MSRP 16.

Vrednotenje na pošteno vrednost ne odstopa od vrednotenja v bilanca stanja v skladu z MSRP.

Do vključno 31. 12. 2021 smo dolgoročne obveznosti iz najemov izkazovali znotraj drugih obveznosti, ki niso izkazane drugje.

D.3.3 Obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov

Družba v SII bilanci stanja iz postavke obveznosti do zavarovancev in zavarovalnih posrednikov izloči dejanska preplačila zavarovancev, ki so izkazana v postavki drugih obveznosti iz zavarovalnih poslov, saj omenjeno postavko družba upošteva kot bodoče denarne tokove pri izračunu kosmate najboljše ocene premijske rezervacije.

Vrednotenje na pošteno vrednost ostalih postavk po opravljeni prerazporeditvi ne odstopa od vrednotenja v bilanca stanja v skladu z MSRP.

D.3.4 Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja

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

D.3.5 Druge obveznosti do dobaviteljev

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

Družba v SII bilanci stanja iz postavke druge obveznosti do dobaviteljev izloči davek za premijo premoženjskih zavarovanj, fakturirano v zadnjem mesecu (del, ki se nanaša na nezapadle terjatve) in davek nezapadlih nezgodnih zavarovanj, saj omenjeno postavko družba upošteva kot bodoče denarne tokove pri izračunu kosmate najboljše ocene premijske rezervacije.

V postavko drugih obveznosti iz zavarovalnih poslov družba dodatno vključi pričakovano bodočo provizijo in bodočo obveznost za plačilo požarne takse iz naslova pogodb, ki na dan poročanja niso več

aktivne (za pogodbe, ki so na dan poročanja še aktivne, je ta kategorija zajeta v izračunu najboljše ocene premijske rezervacije).

Vrednotenje na pošteno vrednost ostalih postavk ne odstopa od vrednotenja v bilanci stanja v skladu z MSRP.

D.3.6 Druge obveznosti, ki niso izkazane drugje

Med drugimi obveznostmi družba izkazuje predvsem vnaprej vračunane stroške in razmejene pozavarovalne in sozavarovalne provizije.

Pri preostalih obveznostih znotraj te postavke družba v SII bilanci stanja z 0 vrednoti razmejene provizije prejetega sozavarovanja in pozavarovanja in druge razmejene prihodke, pri vseh preostalih obveznostih pa vrednotenje na pošteno vrednost ne odstopa od vrednotenja v skladu z MSRP.

D.4 Alternativne metode vrednotenja

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

V letu 2022 je bila s strani zunanjega pooblaščenega ocenjevalca vrednosti nepremičnin pridobljena cenitev, na podlagi katere je bila posodobljena ocene poštene vrednosti nepremičnin, namenjenih za lastno uporabo in naložbenih nepremičnin, ki pa ne odstopa pomembno od predhodno ocenjene.

D.5 Druge informacije

Družba je vse pomembne informacije razkrila v razdelkih od D.1 *Sredstva* do D.4 *Alternativne metode vrednotenja*.

E UPRAVLJANJE KAPITALA

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

Cilji upravljanja kapitala so:

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

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

Družba vsako leto pripravi finančni načrt za naslednje triletno obdobje. Triletna projekcije finančnih izkazov so osnova za izračun primernih lastnih virov sredstev, SCR in solventnostnega količnika. Pomemben vhodni element pri upravljanju kapitala in poslovnem načrtovanju je strategija do tveganj in v njej določena pripravljenost za prevzem tveganj. Pri vsakoletnem preverjanju potenciala za optimizacijo kapitala oziroma pred uporabo kapitala za poslovne aktivnosti, za izplačilo dividend za posamezno leto ter za nakup lastnih delnic v posameznem poslovnem letu, se pregledajo rezultati zadnjega izračuna višine in strukture primernih lastnih virov sredstev ter SCR. Na ta način se preveri usklajenost s pripravljenostjo za prevzem tveganj ter po potrebi izvedejo prilagoditve poslovnega načrta. Finančni načrt s tem zajema tudi postavke potrošnje kapitala, kot so redne dividende.

Strategija do tveganj določa ravni kapitalске ustreznosti in optimalno raven solventnostnega količnika. Strategija do tveganj družbe v povezavi s kapitalsko ustreznostjo je določena tako, da odraža pripravljenost za prevzem tveganj družbe ter hkrati zadosti zakonodajnim zahtevam in zahtevam strategije prevzemanja tveganj Zavarovalne skupine Sava.

E.1 Lastna sredstva

Družba na dan 31. 12. 2022 razpolaga z osnovnimi lastnimi viri sredstev in sicer izkazuje presežek sredstev nad obveznostmi v višini 252,1 milijona EUR (31. 12. 2021: 301,2 milijona EUR).

Osnovi lastni viri sredstev oziroma presežek sredstev nad obveznostmi družbe se v nadaljevanju zmanjšajo tudi za predvidljive dividende v višini 10,9 milijona EUR (31. 12. 2021: 35,1 milijona EUR), katerih višina je določena in potrjena na podlagi sklepa uprave družbe.

Družba na 31. 12. 2022 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. 2022 ne izkazuje pomožnih lastnih virov sredstev.

V spodnji preglednici je prikazana struktura lastnih virov sredstev družbe.

Struktura lastnih virov sredstev

v tisoč EUR	31.12.2022	31.12.2021
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	68.417	68.417
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	16.208	16.208
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih virov sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	0	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))	156.606	181.477
(1) Presežek sredstev nad obveznostmi	252.146	301.153
(2) Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	0	0
(3) Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	0	0
(4) Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	10.915	35.050
(5) Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	84.625	84.625
Podrejene obveznosti	0	0
Znesek neto odloženih terjatev za davek	0	0
Skupni osnovni lastni viri sredstev po odbitkih	241.231	266.103

Skupni osnovni lastni viri sredstev po odbitkih so se na 31. 12. 2022 glede na 31. 12. 2021 znižali za 24,9 milijona EUR, kar je predvsem posledica neugodnih razmer na finančnih trgih ter dodatno oblikovanih rezervacij premoženjskih zavarovanj za bodočo pričakovano škodno inflacijo. Pozitivno pa na gibanje primernih lastnih virov sredstev na strani obveznosti vpliva dvig krivulje netvegane obrestne mere, ki se odrazi v višji spremembi prevrednotenja ZTR življenjskih zavarovanj.

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

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

(v tisoč EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Kapital v skladu z MSRP	175.645	224.998
Razlika pri vrednotenju udeležb	1.257	1.164
Razlika pri vrednotenju drugih sredstev	-114.404	-98.946
Razlika pri vrednotenju zavarovalno-tehničnih rezervacij	191.990	165.671
Razlika pri vrednotenju drugih obveznosti	-2.342	8.265
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	-10.915	-35.050
Primerni lastni viri sredstev v skladu s Solventnostjo II	241.231	266.103

Kot je razvidno iz zgornje preglednice, glavnina razlik izvira iz prevrednotenja zavarovalno-tehničnih rezervacij v skladu z zahtevami zakonodaje Solventnost II. Podrobni opis uporabljene metodologije je zajet v razdelku D VREDNOTENJE ZA NAMENE SOLVENTNOSTI tega dokumenta.

MCR in SCR družba pokriva s primernimi lastnimi viri sredstev, ki so lahko razvrščeni v tri kakovostne razrede. 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:

- vplačane navadne delnice,
- vplačane kapitalske rezerve,
- 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.

Na dan 31. 12. 2022 in na dan 31. 12. 2021 so vsi primerni lastni viri sredstev družbe uvrščeni v prvi kakovostni razred.

Primerni lastni viri sredstev za kritje SCR in MCR

(v tisoč EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR	241.231	266.103
Od tega prvi razred	241.231	266.103
Od tega drugi razred	0	0
Od tega tretji razred	0	0
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	241.231	266.103
Od tega prvi razred	241.231	266.103
Od tega drugi razred	0	0
Od tega tretji razred	0	0

V okviru izkazanih primernih lastnih virov sredstev družba ne izkazuje postavk, za katere bi veljale prehodne ureditve zakonodaje glede zahtev 297. člena Delegirane uredbe EU 2015/35.

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.

E.2 Zahtevani solventnostni kapital in zahtevani minimalni kapital

Družba izračunava SCR in MCR v skladu s standardno formulo Solventnosti II in smernicami EIOPA.

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

E.2.1 Zahtevani solventnostni kapital

V spodnji preglednici je prikazan skupni znesek SCR, znesek SCR po modulih tveganj ter solventnostni količnik družbe na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2021, ki predstavlja količnik med primernimi lastnimi viri sredstev in SCR.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih tveganj

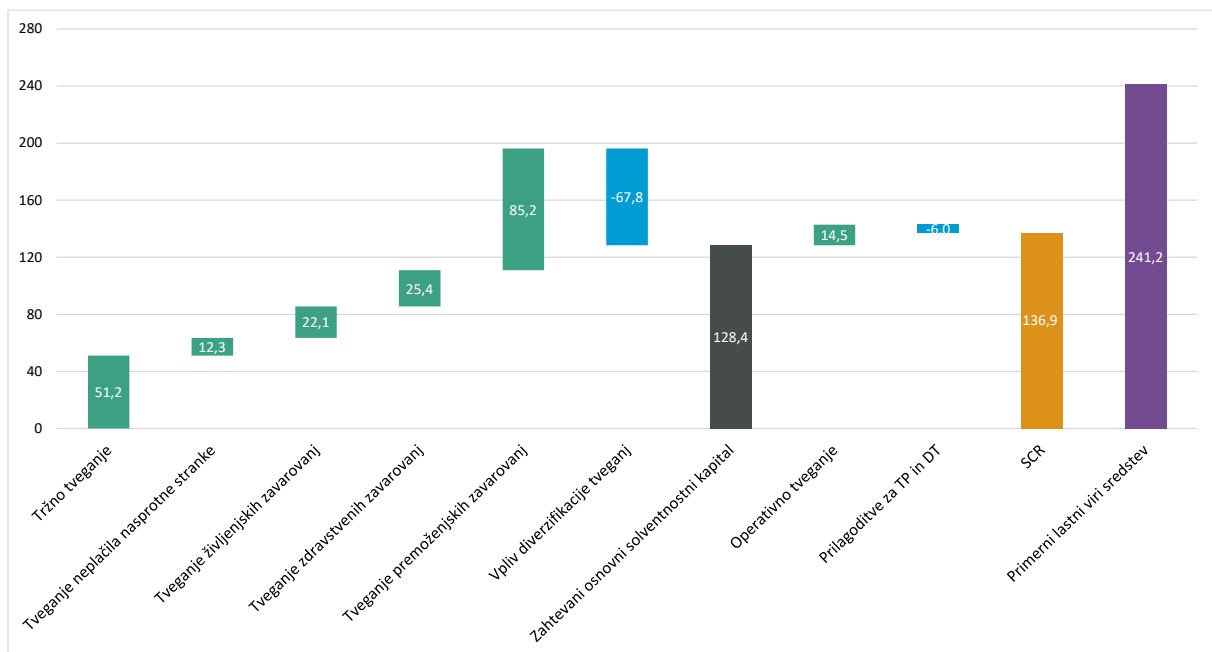
v tisoč EUR	31.12.2022	31.12.2021
SCR	136.882	123.774
Prilagoditve za TP in DT	-6.020	-20.088
Operativno tveganje	14.482	14.456
BSCR	128.420	129.406
Vpliv razpršenosti tveganj	-67.764	-68.600
Vsota posameznih tveganj	196.184	198.006
Tržno tveganje	51.175	61.588
Tveganje neplačila nasprotne stranke	12.290	11.245
Tveganje življenjskih zavarovanj	22.134	21.318
Tveganje zdravstvenih zavarovanj	25.402	25.848
Tveganje premoženjskih zavarovanj	85.183	78.008
Primerni lastni viri sredstev	241.231	266.103
Solventnostni količnik	176%	215%

Solventnostni količnik se je na 31. 12. 2022 glede na 31. 12. 2021 znižal za 39 o.t., kar je posledica nižjih primernih lastnih virov sredstev ter višjega SCR, ki se je povišal za 13,1 milijona EUR. Največje spremembe so na prilagoditvah za odložene davke (znižanje za 13,9 milijona EUR, ki je predvsem posledica negativnega prevrednotenja naložb), na tržnem tveganju (znižanje za 10,4 milijona EUR, ki je posledica padca vrednosti naložb zaradi neugodnih razmer na finančnih trgih), in na tveganju premoženjskih zavarovanj (zvišanje za 7,2 milijona EUR, predvsem zaradi dodatno oblikovanih rezervacij za bodočo pričakovano škodno inflacijo, višje planirane premije ter rasti zavarovalnih vsot). Družba tudi na 31. 12. 2022 beleži največjo kapitalsko zahtevo za tveganje premoženjskih zavarovanj, sledi kapitalska zahteva za tržno tveganje ter tveganje zdravstvenih in življenjskih zavarovanj.

Družba je tudi na 31. 12. 2022 upoštevala prilagoditev SCR za odložene davke v višini 5,6 milijona EUR (31. 12. 2021: 19,6 milijona EUR). Prilagoditev zaradi absorpcijske zmožnosti odloženih davkov izračunavamo v skladu z Delegirano uredbo (EU) 2015/35 in v skladu s 23. členom Sklepa o pogojih in načinu pokrivanja izgub z zmanjševanjem zavarovalno-tehničnih rezervacij in odloženih davkov. Družba upošteva prilagoditev le v nesporni višini, to je največ do višine neto obveznosti v osnovni SII bilanci stanja, za katero ni potrebno izvesti dodatnega dokaza.

Na spodnji sliki so prikazani posamezni moduli tveganja standardne formule, SCR in primerni lastni viri sredstev družbe na dan 31. 12. 2022.

Zahtevani solventnostni kapital po modulih na dan 31. 12. 2022 (v milijonih EUR)



Kot lahko vidimo iz slike, je stanje primernih lastnih virov sredstev znatno višje od SCR, kar potrjuje tudi visok solventnostni količnik družbe, ki na dan 31. 12. 2022 znaša 176 % (31. 12. 2021: 215 %).

Eno od glavnih meril pripravljenosti za prevzem tveganj je tudi višina solventnostnega količnika. V skladu s Politiko upravljanja kapitala družba na daljši rok zasleduje solventnostni položaj, določen v strategiji do tveganj. V strategiji do tveganj so določene relativno visoke ciljne ravni solventnostnega količnika, ki so sprejemljivi z vidika upravljanja tveganj in kapitala in zagotavljajo družbi večjo odpornost v primeru realizacije posameznih stresov in scenarijev. Družba je na dan 31. 12. 2022 tudi glede na notranja merila dobro kapitalizirana.

E.2.2 Zahtevani minimalni kapital

Družba izračunava MCR v skladu s členi 248–253 Delegirane uredbe (EU) 2015/35. MCR za premoženjska zavarovanja se izračuna kot linearna kombinacija obračunanih premij in zavarovalno-tehničnih rezervacij brez marže za tveganje. Linearna kombinacija zajema vse segmente premoženjskih zavarovanj. MCR za življenjska zavarovanja se izračuna kot linearna kombinacija zavarovalno-tehničnih rezervacij brez marže za tveganje ter tveganega kapitala. Vhodni podatki za izračun so prikazani v naslednji preglednici.

Vhodni podatki, ki jih družba uporablja za izračun MCR za premoženjska zavarovanja

(v tisoč EUR)	31.12.2022		31.12.2021	
	Čista najboljša ocena ZTR	Čiste obračunane premije	Čista najboljša ocena ZTR	Čiste obračunane premije
Zavarovanje za stroške zdravljenja	109	1.780	86	1.563
Zavarovanje izpada dohodka	6.391	42.850	6.949	41.374
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0	0	0
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	107.323	86.136	100.316	79.061
Drugo zavarovanje motornih vozil	53.943	117.371	47.892	103.796
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	1.139	2.132	1.658	2.278
Požarno zavarovanje in zavarovanje druge škode na premoženju	33.833	46.165	32.922	44.171
Splošno zavarovanje odgovornosti	30.514	13.162	28.861	12.769
Kreditno in kavcijsko zavarovanje	1.410	771	1.417	324
Zavarovanje stroškov postopka	0	76	0	109
Zavarovanje pomoči	7.117	19.495	5.170	16.393
Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.807	1.539	2.709	1.046

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

(v tisoč EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	149.034	204.769
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	3.164	2.221
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	117.590	132.322
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	18.018	20.553
Tvegan kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	1.866.700	1.934.717

V spodnji preglednici je prikazan znesek MCR družbe na dan 31. 12. 2022 in na dan 31. 12. 2021.

MCR

(v tisoč EUR)	31.12.2022	31.12.2021
Združeni MCR	58.746	55.698
Absolutni prag za MCR	7.400	7.400
MCR	58.746	55.698
Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje MCR	241.231	266.103
MCR količnik	411%	478%

Družba izkazuje visok MCR količnik.

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

Pri izračunu SCR podmodula tveganja lastniških vrednostnih papirjev, temelječega na trajanju, ne uporabljamo.

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

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

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

Družba je na dan 31. 12. 2022 skladna z zakonodajo, saj izkazuje solventnostni količnik, ki je znatno višji od zahtevanih 100 %. Prav tako ima družba na dan 31. 12. 2022 visok presežek primernih lastnih virov sredstev nad MCR.

Iz opravljenih projekcij SCR in primernih lastnih virov sredstev ocenjujemo, da bo solventnosti količnik družbe tudi v naslednjem triletnem obdobju znatno višji od 100 %, kar zahteva zakonodajni okvir, in zato ne pričakujemo dodatnih ukrepov vezanih na izpolnjevanje kapitalskih zahtev.

E.6 Druge informacije

Družba je vse pomembne informacije v povezavi z upravljanjem kapitala prikazala v razdelkih od E.1 *Lastna sredstva* do E.5 *Neskladnost z zahtevanim minimalnim kapitalom in neskladnost z zahtevanim solventnostnim kapitalom*.

F SLOVAR IZBRANIH STROKOVNIH IZRAZOV

Slovenski izraz	Angleški izraz	Pomen
EIOPA	European insurance and occupational pensions authority	Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine.
FVPL	Fair value through profit or loss	Kategorija vrednotenja finančnih instrumentov po pošteni vrednosti skozi poslovni izid.
Kakovostni razredi kapitala	Tiers	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 vsakodnevem upravljanju tveganj. Določijo se enkrat letno in v skladu s pripravljenostjo za prevzem tveganj, določeno v strategiji do tveganj, temeljiti pa morajo na analizah občutljivosti, stresnih testih in scenarijih ali strokovni presoji.
Modificirano trajanje	Modified duration	Modificirano trajanje (MD) meri občutljivost naloženega portfelja na vzporedne premike krivulje obrestnih mer. Pri tem velja, da se (+ / - 1 %) odstotna sprememba obrestnih mer aproksimativno izrazi kot (- / + MD/100) odstotna sprememba poštene vrednosti naloženega portfelja.
MSRP	IFRS	Mednarodni standardi računovodskega poročanja. V Evropski uniji poenotena zbirka predpisov, ki urejajo računovodsko evidentiranje poslovanja.
Načrt neprekinjenega delovanja	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 vsakodnevem 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 naslednjih 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 premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj podobnih premoženjskim za posle, za katere se uporablja sistem za izravnavo 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 poslovanja in delovanja družbe ter opis 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	Own funds	Lastni viri sredstev, primerni za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala.

Slovenski izraz	Angleški izraz	Pomen
Pripravljenost za prevzem tveganj	Risk appetite	Stopnja tveganja, ki jo je družba pripravljena prevzeti v skladu s svojimi strateškimi cilji. V Zavarovalnici Sava je opredeljena s sprejemljivim solventnostnim količnikom, stopnjo likvidnosti sredstev, dobičkonosnostjo 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.
Reprezentativne koncentracijske poti	Representative Concentration Pathways (RCPs)	Reprezentativne koncentracijske poti opredeljujejo različne ravni GHG (toplogredni plini in drugi dejavniki sevanja) v prihodnosti. Pomembnejše poti 2.6, 4.5, 6.0 ali 8.5, ki se pogosteje uporabljajo pri scenarijih, obsegajo obdobje do leta 2100 in so poimenovane po sevalni moči izraženi v vatih na kvadratni meter (W/m ²), kar pomeni, koliko dodatnih vatov energije prejme Zemlja na vsak kvadratni meter zemeljske površine.
NSLT-zdravstvena zavarovanja	NSLT health insurance	zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjsko zavarovanje
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.
SLT-zdravstvena zavarovanja	SLT health insurance	zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot življenjsko zavarovanje
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.
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 krovne 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.

G PREDLOGE

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

- S.02.01.02 – Bilanca stanja,
- S.05.01.02 – Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja,
- S.12.01.02 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za SLT življenjska in zdravstvena zavarovanja,
- S.17.01.02 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživljenjska zavarovanja,
- S.19.01.21 – Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj,
- S.23.01.01 – Lastna sredstva,
- S.25.01.21 – SCR – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo,
- S.28.02.01 – MCR – tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja.

S.02.01.02 – Bilanca stanja

		Vrednost po Solventnosti II C0010
Sredstva		
Dobro ime	R0010	
Odloženi stroški pridobitve	R0020	
Neopredmetena sredstva	R0030	0
Odložene terjatve za davek	R0040	24.335
Presežek iz naslova pokojninskih shem	R0050	0
Opredmetena osnovna sredstva v posesti za lastno uporabo	R0060	50.145
Naložbe (razen sredstev v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja)	R0070	597.107
Nepremičnine (razen za lastno uporabo)	R0080	12.068
Deleži v povezanih podjetjih, vključno z udeležbami	R0090	3.566
Lastniški vrednostni papirji	R0100	2.024
Lastniški vrednostni papirji, ki kotirajo na borzi	R0110	1.572
Lastniški vrednostni papirji, ki ne kotirajo na borzi	R0120	452
Obveznice	R0130	521.081
Državne obveznice	R0140	352.344
Podjetniške obveznice	R0150	168.738
Strukturirani vrednostni papirji	R0160	0
Vrednostni papirji, zavarovani s premoženjem	R0170	0
Kolektivni naložbeni podjemi	R0180	58.367
Izvedeni finančni instrumenti	R0190	0
Depoziti, ki niso denarni ustrezniki	R0200	0
Druge naložbe	R0210	0
Sredstva v posesti v zvezi s pogodbami, vezanimi na indeks ali enoto premoženja	R0220	125.604
Kredit in hipoteke	R0230	355
Posojila, vezana na police	R0240	1
Kredit in hipoteke posameznikom	R0250	0
Drugi kredit in hipoteke	R0260	354
Izterljivi zneski iz pozavarovanj iz naslova:	R0270	72.004
neživljenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0280	61.730
neživljenjskih zavarovanj brez zdravstvenih zavarovanj	R0290	59.149
zdravstvenih zavarovanj, podobnih neživljenjskim	R0300	2.580
življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0310	10.388
zdravstvenih zavarovanj, podobnih življenjskim	R0320	-71
življenjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0330	10.459
življenjskih zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0340	-113
Depoziti pri cedentih	R0350	0
Terjatve iz naslova zavarovanj in terjatve do posrednikov	R0360	15.710
Terjatve iz naslova pozavarovanj	R0370	14.161
Terjatve (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0380	6.613
Lastne delnice (v posesti neposredno)	R0390	0
Zneski, dolgovani podjetju v zvezi s postavkami lastnih sredstev ali ustanovnim kapitalom, ki je bil vpoklican in še ni vplačan	R0400	0
Denar in denarni ustrezniki	R0410	41.363
Vsa druga sredstva, ki niso prikazana drugje	R0420	3.259
Sredstva skupaj	R0500	950.656

Obveznosti		
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja	R0510	329.451
Zavarovalno-tehnične rezervacije – neživljenjska zavarovanja (brez zdravstvenih zavarovanj)	R0520	312.526
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0530	0
Najboljša ocena	R0540	296.124
Marža za tveganje	R0550	16.401
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna neživljenjskim)	R0560	16.926
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0570	0
Najboljša ocena	R0580	9.080
Marža za tveganje	R0590	7.845
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0600	168.968
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zdravstvena zavarovanja (podobna življenjskim)	R0610	-8.022
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0620	0
Najboljša ocena	R0630	-10.489
Marža za tveganje	R0640	2.467
Zavarovalno-tehnične rezervacije – življenjska zavarovanja (razen zdravstvenih zavarovanj in zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja)	R0650	176.991
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0660	0
Najboljša ocena	R0670	168.854
Marža za tveganje	R0680	8.136
Zavarovalno-tehnične rezervacije – zavarovanja, vezana na indeks ali enoto premoženja	R0690	123.375
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0700	68.758
Najboljša ocena	R0710	48.719
Marža za tveganje	R0720	5.898
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	R0730	0
Pogojne obveznosti	R0740	0
Rezervacije, razen zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0750	6.538
Obveznosti iz naslova pokojninskih shem	R0760	0
Depoziti pozavarovateljev	R0770	0
Odložene obveznosti za davek	R0780	29.975
Izvedeni finančni instrumenti	R0790	0
Zneski, dolgovani kreditnim institucijam	R0800	0
Finančne obveznosti, razen zneskov, dolgovanih kreditnim institucijam	R0810	4.761
Obveznosti iz naslova zavarovanja in obveznosti do posrednikov	R0820	13.745
Obveznosti iz naslova pozavarovanja	R0830	3.312
Obveznosti (do kupcev, nepovezane z zavarovanjem)	R0840	12.870
Podrejene obveznosti	R0850	0
Podrejene obveznosti, ki niso del osnovnih lastnih sredstev	R0860	0
Podrejene obveznosti, ki so del osnovnih lastnih sredstev	R0870	0
Vse druge obveznosti, ki niso prikazane drugje	R0880	5.514
Obveznosti skupaj	R0900	698.510
Presežek sredstev nad obveznostmi	R1000	252.146

S.05.01.02 – Premije, zahtevki in odhodki po vrstah poslovanja

		Vrsta poslovanja za: zavarovalne in pozavarovalne obveznosti iz neživljenjskega zavarovanja (neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje)											
		Zavar. za stroške zdravljenja	Zavar. izpada dohodka	Nezgodno zavar. zaposlenih	Zavar. avtomobilske odgovornosti	Druge zavar. motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavar.	Požarno in drugo škodno zavar.	Splošno zavar. odgovornosti	Kreditno in kavcijsko zavar.	Zavar. stroškov postopka	Zavar. pomoči	Različne finančne izgube
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Obračunane premije													
bruto – neposredni posli	R0110	2.429	46.489	0	100.853	138.568	2.994	78.605	17.201	888	716	19.582	2.604
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0130												
delež pozavarovateljev	R0140	648	3.639	0	14.717	21.197	862	32.440	4.039	116	641	87	1.066
neto	R0200	1.780	42.850	0	86.136	117.371	2.132	46.165	13.162	771	75	19.495	1.539
Prihodki od premije													
bruto – neposredni posli	R0210	2.435	46.450	0	96.448	130.418	3.010	75.458	17.072	1.489	730	17.694	2.583
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0230												
delež pozavarovateljev	R0240	655	3.680	0	14.828	20.146	889	32.251	4.201	216	615	100	1.125
neto	R0300	1.780	42.770	0	81.620	110.272	2.121	43.207	12.871	1.273	115	17.594	1.458
Odhodki za škode													
bruto – neposredni posli	R0310	649	9.295	0	65.090	88.168	2.997	58.342	-95	725	1	12.486	518
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0330												
delež pozavarovateljev	R0340	268	437	0	10.863	15.522	2.322	30.252	1.095	-105	0	32	314
neto	R0400	382	8.858	0	54.227	72.646	675	28.090	-1.190	830	1	12.454	204
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij													
bruto – neposredni posli	R0410	0	-1	0	-1.242	-138	-138	-553	-165	0	0	-2	-54
bruto – sprejeto proporcionalno pozavarovanje	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
bruto – sprejeto neproporcionalno pozavarovanje	R0430												
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	-3	-6	-47	-80	-45	0	0	0	-7
neto	R0500	0	-1	0	-1.239	-132	-90	-473	-120	0	0	-2	-47
Odhodki	R0550	1.229	13.035	0	21.679	25.340	737	19.485	4.095	331	-101	3.990	808
Drugi odhodki	R1200												
Odhodki skupaj	R1300												

		Vrsta poslovanja za: sprejeto neporocionalno pozavarovanje				Skupaj
		Zdravstveno	Pozavarovanje odgovornosti	Pomorsko, letalsko in transportno	Premoženjsko	
		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Obračunane premije						
bruto – neposredni posli	R0110					410.929
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0120					0
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0130	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0140	0	0	0	0	79.452
neto	R0200	0	0	0	0	331.478
Prihodki od premije						
bruto – neposredni posli	R0210					393.788
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0220					0
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0230	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0240	0	0	0	0	78.706
neto	R0300	0	0	0	0	315.082
Odhodki za škode						
bruto – neposredni posli	R0310					238.177
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0320					0
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0330	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0340	0	0	0	0	61.000
neto	R0400	0	0	0	0	177.177
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij						
bruto – neposredni posli	R0410					-2.292
bruto – sprejeto porocionalno pozavarovanje	R0420					0
bruto – sprejeto neporocionalno pozavarovanje	R0430	0	0	0	0	0
delež pozavarovateljev	R0440	0	0	0	0	-187
neto	R0500	0	0	0	0	-2.104
Odhodki	R0550	0	0	0	0	90.629
Drugi odhodki	R1200					7.350
Odhodki skupaj	R1300					97.978

		Vrsta poslovanja za: obveznosti iz življenjskih zavarovanj						Obveznosti iz življenjskih pozavarovanj		Skupaj
		Zdravstveno zavarovanje	Zavarovanje z udeležbo pri dobičku	Zavarovanje, vezano na indeks ali enoto premoženja	Druška 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 zavar. 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	2.293	17.793	27.453	6.909	0	0	0	0	54.449
delež pozavarovateljev	R1420	67	32	75	478	0	0	0	0	651
neto	R1500	2.226	17.761	27.379	6.431	0	0	0	0	53.797
Prihodki od premije										
bruto	R1510	2.291	17.824	27.453	6.888	0	0	0	0	54.457
delež pozavarovateljev	R1520	37	35	75	467	0	0	0	0	614
neto	R1600	2.254	17.789	27.379	6.421	0	0	0	0	53.842
Odhodki za škode										
bruto	R1610	294	34.942	19.963	1.437	0	4.881	0	0	61.517
delež pozavarovateljev	R1620	0	-10	-3	293	0	-18	0	0	262
neto	R1700	294	34.952	19.966	1.143	0	4.899	0	0	61.255
Spremembe drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij										
bruto	R1710	-294	21.718	17.880	382	0	0	0	0	39.686
delež pozavarovateljev	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
neto	R1800	-294	21.718	17.880	382	0	0	0	0	39.686
Odhodki	R1900	1.020	3.414	6.331	2.511	0	55	0	0	13.332
Drugi odhodki	R2500									590
Odhodki skupaj	R2600									13.922

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

		Zavarovanje z udeležbo 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
				Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi		Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010		68.758						
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020								
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje									
Najboljša ocena									
Bruto najboljša ocena	R0030	152.123		39.728	8.991		-12.841	195	29.377
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	-75		-113	0		-819	-7	11.360
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	152.198		39.841	8.991		-12.022	202	18.018
Marža za tveganje	R0100	3.510	5.898			4.510			116
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah									
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110	0	0			0			0
Najboljša ocena	R0120	0		0	0		0	0	0
Marža za tveganje	R0130	0	0			0			0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	155.633	123.375			-8.136			29.493

		Sprejeto pozavarovanje	Skupaj (živiljenjska zavarovanja razen zdravstvenih, vključno z na enoto premoženja vezanimi zavarovanji)	Zdravstveno zavarovanje (neposredni posli)			Rente, ki izhajajo iz pogodb o neživiljenjskem zavarovanju in se nanašajo na obveznosti iz zdravstvenih zavarovanj	Zdravstveno pozavarovanje (sprejeto pozavarovanje)	Skupaj (zdravstvena zavarovanja, podobna živiljenjskim)
					Pogodbe brez opcij in jamstev	Pogodbe z opcijami ali jamstvi			
		C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010		68.758						
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0020								
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje									
Najboljša ocena									
Bruto najboljša ocena	R0030	0	217.573		-10.489	0	0	0	-10.489
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0080	0	10.346		-71	0	0	0	-71
Najboljša ocena, zmanjšana za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0090	0	207.227		-10.418	0	0	0	-10.418
Marža za tveganje	R0100	0	14.034	2.467			0	0	2.467
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah									
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0110	0	0	0			0	0	0
Najboljša ocena	R0120	0	0		0	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0130	0	0	0			0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0200	0	300.366	-8.022			0	0	-8.022

S.17.01.02 – Zavarovalno-tehnične rezervacije za neživiljenjska zavarovanja

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje			
		Zavarovanje za stroške zdravljenja	Zavarovanje izpada dohodka	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti
		C0020	C0030	C0040	C0050
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010				
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljše ocene in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije					
Bruto	R0060	-160	-11.877	0	27.426
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	-48	229	0	2.145
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	-111	-12.106	0	25.281
Škodne rezervacije					
Bruto	R0160	665	20.452	0	94.729
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	444	1.955	0	12.686
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	220	18.498	0	82.042
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	505	8.576	0	122.155
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	109	6.391	0	107.323
Marža za tveganje	R0280	53	7.792	0	4.701
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	0	0	0	0
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0310	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj					
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	558	16.368	0	126.856
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	396	2.184	0	14.831
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	162	14.183	0	112.024

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje			
		Druga zavarovanja motornih vozil	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	Požarno in drugo škodno zavarovanje	Splošno zavarovanje odgovornosti
		C0060	C0070	C0080	C0090
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010				
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije					
Bruto	R0060	37.319	66	10.738	-1.137
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	4.056	61	-2.794	-117
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	33.263	4	13.531	-1.020
Škodne rezervacije					
Bruto	R0160	26.115	3.157	41.388	43.838
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	5.435	2.023	21.086	12.305
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	20.680	1.134	20.302	31.533
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	63.435	3.223	52.126	42.702
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	53.943	1.139	33.833	30.514
Marža za tveganje	R0280	4.964	431	3.304	1.954
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	0	0	0	0
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0310	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj					
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	68.399	3.655	55.430	44.655
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	9.492	2.084	18.293	12.188
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	58.907	1.570	37.137	32.468

		Neposredni posli in sprejeto proporcionalno pozavarovanje			
		Kreditno in kavcijsko zavarovanje	Zavarovanje stroškov postopka	Zavarovanje pomoči	Različne finančne izgube
		C0100	C0110	C0120	C0130
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010				
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050				
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje					
Najboljša ocena					
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije					
Bruto	R0060	1.182	-177	5.280	185
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	86	-46	-8	-79
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	1.095	-131	5.288	265
Škodne rezervacije					
Bruto	R0160	366	34	1.836	3.779
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	51	14	6	2.236
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	314	20	1.830	1.543
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	1.547	-143	7.116	3.964
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	1.410	-111	7.117	1.807
Marža za tveganje	R0280	247	5	600	195
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	0	0	0	0
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0310	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj					
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	1.794	-138	7.716	4.160
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	137	-32	-1	2.157
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	1.657	-106	7.717	2.003

		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
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0010					
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke pri ZTR, izračunanih kot celoti	R0050					
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot vsota najboljših ocen in marže za tveganje						
Najboljša ocena						
Zavarovalno-tehnične rezervacije za prenosne premije						
Bruto	R0060	0	0	0	0	68.846
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0140	0	0	0	0	3.488
Neto najboljša ocena ZTR za prenosne premije	R0150	0	0	0	0	65.358
Škodne rezervacije						
Bruto	R0160	0	0	0	0	236.359
Skupaj izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke	R0240	0	0	0	0	58.242
Neto najboljša ocena škodnih rezervacij	R0250	0	0	0	0	178.117
Najboljša ocena skupaj – bruto	R0260	0	0	0	0	305.205
Najboljša ocena skupaj – neto	R0270	0	0	0	0	243.475
Marža za tveganje	R0280	0	0	0	0	24.247
Znesek prehodnega odbitka pri zavarovalno-tehničnih rezervacijah						
Zavarovalno-tehnične rezervacije, izračunane kot celota	R0290	0	0	0	0	0
Najboljša ocena	R0300	0	0	0	0	0
Marža za tveganje	R0310	0	0	0	0	0
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj						
Zavarovalno-tehnične rezervacije skupaj	R0320	0	0	0	0	329.451
Izterljivi zneski iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja po prilagoditvi za pričakovane izgube zaradi neplačila nasprotne stranke, skupaj	R0330	0	0	0	0	61.730
Zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za izterljive zneske iz pozavarovanj/namenskih družb ter končnega pozavarovanja, skupaj	R0340	0	0	0	0	267.722

S.19.01.21 – Zavarovalni zahtevki iz neživljenjskih zavarovanj

Gre za prikaz poslov na področju neživljenjskih zavarovanj skupaj, po letu nezgode.

Obračunani bruto zneski škod (nekumulativno)

Razvojno leto												
Leto		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Predhodno	R0100											20.539
N-9	R0160	94.751	38.485	6.381	4.069	1.955	1.316	1.950	495	656	495	
N-8	R0170	100.394	44.817	5.984	3.119	1.337	788	1.255	446	200		
N-7	R0180	90.037	37.624	6.348	3.471	2.587	1.322	1.625	934			
N-6	R0190	98.495	43.659	10.380	4.404	1.756	1.520	1.190				
N-5	R0200	102.812	52.900	8.454	5.249	3.316	1.769					
N-4	R0210	116.532	52.794	9.303	4.826	2.270						
N-3	R0220	127.364	56.190	10.835	6.183							
N-2	R0230	121.040	53.223	13.423								
N-1	R0240	123.085	59.771									
N	R0250	151.960										

V tekočem letu		
		C0170
	R0100	911
	R0160	495
	R0170	200
	R0180	934
	R0190	1.190
	R0200	1.769
	R0210	2.270
	R0220	6.183
	R0230	13.423
	R0240	59.771
	R0250	151.960
Skupaj	R0260	239.107

Vsota posameznih let (kumulativno)	
	C0180
	2.075.240
	150.552
	158.339
	143.949
	161.403
	174.501
	185.725
	200.572
	187.685
	182.856
	151.960
	3.772.782

Bruto nediskontirana najboljša ocena škodnih rezervacij (absolutni znesek)

Razvojno leto												
Leto	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	
Predhodno R0100												5.676
N-9 R0160					7.850	5.940	3.438	2.256	1.771	1.261		
N-8 R0170				9.580	6.292	5.042	3.045	2.102	1.956			
N-7 R0180			13.932	10.900	8.736	6.464	3.945	3.567				
N-6 R0190		24.401	13.897	10.911	9.088	7.075	6.257					
N-5 R0200	80.030	25.925	17.296	13.114	8.976	8.034						
N-4 R0210	81.660	28.030	17.993	13.202	8.968							
N-3 R0220	103.195	39.173	26.688	21.477								
N-2 R0230	116.435	45.808	28.507									
N-1 R0240	114.343	40.605										
N R0250	126.488											

Konec leta (diskontirani podatki) C0360		
R0100		5.209
R0160		1.145
R0170		1.777
R0180		3.244
R0190		5.763
R0200		7.364
R0210		8.256
R0220		19.783
R0230		26.572
R0240		37.835
R0250		119.411
Skupaj R0260		236.359

S.23.01.01 – Lastna sredstva

		Skupaj	Stopnja 1 – neomejene postavke	Stopnja 1 – omejene postavke	Stopnja 2	Stopnja 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Osnovna lastna sredstva pred odbitkom za udeležbe v drugih subjektih finančnega sektorja, kot je predvideno v členu 68 Delegirane uredbe (EU) 2015/35						
Navadne delnice (skupaj z lastnimi delnicami)	R0010	68.417	68.417			
Vplačani presežek kapitala v zvezi z navadnimi delnicami	R0030	16.208	16.208			
Ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti	R0040	0	0			
Sredstva na podrejenih računih članov družbe za vzajemno zavarovanje	R0050	0				
Presežek sredstev	R0070	0				
Prednostne delnice	R0090	0				
Vplačani presežek kapitala v zvezi s prednostnimi delnicami	R0110	0				
Uskladištvene rezerve	R0130	156.606	156.606			
Podrejene obveznosti	R0140					
Znesek neto odloženih terjatev za davek	R0160					
Druge postavke lastnih sredstev, ki jih je nadzorni organ odobril kot osnovna lastna sredstva in ki niso navedene zgoraj	R0180					
Lastna sredstva iz računovodskih izkazov, ki ne bi smela biti predstavljena v okviru uskladištenih 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 uskladištenih rezerv in ne izpolnjujejo meril za razvrstitev kot lastna sredstva po Solventnosti II	R0220					
Odbitki						
Odbitki za udeležbe v finančnih in kreditnih institucijah	R0230					
Skupna osnovna lastna sredstva po odbitkih	R0290	241.231	241.231	0	0	0

Pomožna lastna sredstva						
Nevplačane in nevpoklicane navadne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0300					
Nevplačan in nevpoklican ustanovni kapital, prispevki članov ali enakovredna postavka osnovnih lastnih sredstev družb za vzajemno zavarovanje ali družb, ki delujejo po načelu vzajemnosti, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0310					
Nevplačane in nevpoklicane prednostne delnice, ki se jih lahko vpokliče na zahtevo	R0320					
Pravno zavezujoča zaveza vpisa in plačila podrejenih obveznosti na zahtevo	R0330					
Akreditivi in jamstva v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0340					
Akreditivi in jamstva, razen tistih v skladu s členom 96(2) Direktive 2009/138/ES	R0350					
Pozivi članom za dodatne prispevke v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0360					
Pozivi članom za dodatne prispevke, razen tistih v skladu s prvim pododstavkom člena 96(3) Direktive 2009/138/ES	R0370					
Druška pomožna lastna sredstva	R0390					
Skupaj pomožna lastna sredstva	R0400	0			0	0
Razpoložljiva in primerna lastna sredstva						
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0500	241.231	241.231	0	0	
Skupna razpoložljiva lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0510	241.231	241.231	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje SCR	R0540	241.231	241.231	0	0	
Skupna primerna lastna sredstva za izpolnjevanje MCR	R0550	241.231	241.231	0	0	
SCR	R0580	136.882				
MCR	R0600	58.746				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in SCR	R0620	176%				
Razmerje med primernimi lastnimi sredstvi in MCR	R0640	411%				

			C0060
Uskladitvene rezerve			
Presežek sredstev nad obveznostmi	R0700	252.146	
Lastne delnice (v posesti neposredno in posredno)	R0710	0	
Predvidljive dividende, razdelitve in dajatve	R0720	10.915	
Druge postavke osnovnih lastnih sredstev	R0730	84.625	
Prilagoditev za omejene postavke lastnih sredstev v zvezi s portfelji uskladitvenih prilagoditev in omejenimi skladi	R0740	0	
Uskladitvene rezerve	R0760	156.606	
Pričakovani dobički			
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – življenjska zavarovanja	R0770	29.974	
Pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP) – neživljenjska zavarovanja	R0780	17.511	
Skupni pričakovani dobički, vključeni v prihodnje premije (EPIFP)	R0790	47.485	

S.25.01.21 – SCR – za podjetja, ki uporabljajo standardno formulo

		Bruto SCR	Poenostavitve
		C0110	C0120
Tržno tveganje	R0010	51.175	
Tveganje neplačila nasprotne stranke	R0020	12.290	
Tveganje iz pogodb življenjskega zavarovanja	R0030	22.134	
Tveganje zdravstvenega zavarovanja	R0040	25.402	
Tveganje iz pogodb neživljenjskega zavarovanja	R0050	85.183	
Razpršenost	R0060	-67.764	
Tveganje neopredmetenih sredstev	R0070	0	
BSCR	R0100	128.420	

Izračun SCR		C0100
Operativno tveganje	R0130	14.482
Absorpcijske kapacitete zavarovalno-tehničnih rezervacij	R0140	-380
Absorpcijske kapacitete odloženih davkov	R0150	-5.640
Kapitalske zahteve za posle, ki se izvajajo v skladu s členom 4 Direktive 2003/41/ES	R0160	0
SCR brez kapitalskega pribitka	R0200	136.882
Že določen kapitalski pribitek	R0210	0
SCR	R0220	136.882
Druge informacije o SCR		
Kapitalske zahteve za podmodul tveganja lastniških vrednostnih papirjev, ki temelji na trajanju	R0400	
Skupni znesek teoretičnega SCR za preostali del	R0410	
Skupni znesek teoretičnega SCR za omejene sklade	R0420	
Skupni znesek teoretičnega SCR za portfelje uskladih prilogitev	R0430	
Učinki razpršenosti zaradi združevanja teoretičnega SCR omejenih skladov za potrebe člena 304	R0440	

	C0109
Pristop na podlagi povprečne davčne stopnje	R0590 Da

	C0130
LAC DT	R0640 -5.640
LAC DT, utemeljene z razveljavitvijo odloženih obveznosti za davek	R0650 -5.640
LAC DT, utemeljene s sklicevanjem na verjeten prihodnji obdavčljivi gospodarski dobiček	R0660
LAC DT, utemeljene s prenosom v pretekla obdobja, tekoče leto	R0670
LAC DT, utemeljene s prenosom v pretekla obdobja, prihodnja leta	R0680
Največje LAC DT	R0690 -26.965

S.28.02.01 – MCR – tako življenjska kot neživljenjska zavarovanja

Komponenta linearne formule za obveznosti iz neživljenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0010	Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		Rezultat MCR _(NL,NL)	Rezultat MCR _(NL,L)
		C0010	C0020
		49.294	1.594

Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj			
Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja) obračunane premije v zadnjih 12 mesecih		
C0030	C0040	C0050	C0060		
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje za stroške zdravljenja	R0020	132	1.656	0	125
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje izpada dohodka	R0030	10.048	24.166	0	18.684
Nezgodno zavarovanje in nezgodno proporcionalno pozavarovanje zaposlenih	R0040	0	0	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje avtomobilske odgovornosti	R0050	107.323	86.136	0	0
Drugo zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje motornih vozil	R0060	53.943	117.371	0	0
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje ter proporcionalno pozavarovanje	R0070	1.139	2.132	0	0
Požarno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje ter zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje druge škode na premoženju	R0080	33.833	46.165	0	0
Splošno zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0090	30.514	13.162	0	0
Kreditno in kavcijsko zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje	R0100	1.410	771	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje stroškov postopka	R0110	0	74	1	2
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje pomoči	R0120	7.117	19.495	0	0
Zavarovanje in proporcionalno pozavarovanje različnih finančnih izgub	R0130	1.807	1.539	0	0
Neproporcionalno zdravstveno pozavarovanje	R0140				
Neproporcionalno pozavarovanje odgovornosti	R0150				
Neproporcionalno pomorsko, letalsko in transportno pozavarovanje	R0160				
Neproporcionalno premoženjsko pozavarovanje	R0170				

		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		Rezultat MCR _(L,NL)	Rezultat MCR _(L,L)
		C0070	C0080
Komponenta linearne formule za obveznosti iz življenjskih zavarovanj in pozavarovanj	R0200	383	7.475

		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj		Dejavnosti življenjskih zavarovanj	
		Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) skupni rizični kapital	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) najboljša ocena in ZTR, izračunane kot celota	Neto (brez pozavarovanja/namenskih družb) skupni rizični kapital
		C0090	C0100	C0110	C0120
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – zjamčena upravičenja	R0210			149.034	
Zavarovalne obveznosti z udeležbo pri dobičku – prihodnja diskrecijska upravičenja	R0220			3.164	
Obveznosti iz zavarovanj, vezanih na indeks ali enoto premoženja	R0230			117.590	
Druge obveznosti iz življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj	R0240	18.018		0	
Skupni rizični kapital za vse obveznosti iz življenjskega (po)zavarovanja	R0250		6.117		1.860.584

Izračun skupnega MCR

C0130		
Linearni MCR	R0300	58.746
SCR	R0310	136.882
Zgornja meja MCR	R0320	61.597
Spodnja meja MCR	R0330	34.221
Kombinirani MCR	R0340	58.746
Absolutna spodnja meja (absolutni prag) MCR	R0350	7.400
C0130		
MCR	R0400	58.746

Izračun teoretičnega MCR za neživljenjska in življenjska zavarovanja		Dejavnosti neživljenjskih zavarovanj	Dejavnosti življenjskih zavarovanj
		C0140	C0150
Teoretični linearni MCR	R0500	49.677	9.070
Teoretični SCR brez pribitka (letni ali zadnji izračun)	R0510	115.749	21.133
Zgornja meja teoretičnega MCR	R0520	52.087	9.510
Spodnja meja teoretičnega MCR	R0530	28.937	5.283
Teoretični kombinirani MCR	R0540	49.677	9.070
Absolutna spodnja meja (prag) teoretičnega MCR	R0550	3.700	3.700
Teoretični MCR	R0560	49.677	9.070