



Pozavarovalnica Sava, d. d.

**REVIDIRANO LETNO POROČILO
SKUPINE SAVA RE IN
POZAVAROVALNICE SAVA, d.d.
ZA LETO 2012**

Ljubljana, 29. 3. 2013

IZJAVA UPRAVE

»Po našem najboljšem vedenju in v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja dajejo ločeni in konsolidirani računovodski izkazi resnično in pošteno sliko o sredstvih, obveznostih, finančnem stanju, poslovnem izidu ter denarnih tokovih družbe in skupine. Poslovno poročilo kaže pošteno sliko razvoja in uspešnosti poslovanja ter položaja, skupaj z opisom poglobitnih priložnosti in tveganj, povezanimi s pričakovanim razvojem družbe ter skupine.«

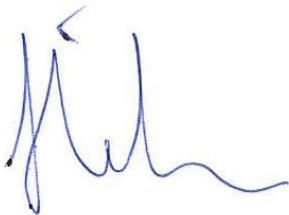
Zvonko Ivanušič, predsednik uprave



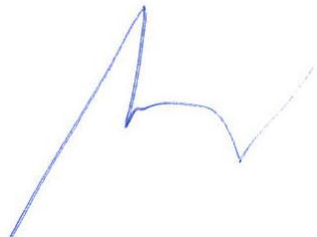
Jošt Dolničar, član uprave



Srečko Čebren, član uprave



Mateja Treven, članica uprave



Ljubljana, 29. 3. 2013

Povzetek pomembnejših postavk poslovanja¹

(v EUR)	Skupina Sava Re		Pozavarovalnica Sava	
	2012	2011	2012	2011
Kosmate premije	270.763.193	258.415.195	152.827.900	140.350.370
Porast/padec glede na predhodno obdobje	4,8%	-0,3%	8,9%	-1,8%
Kosmate premije - Slovenija	125.150.844	129.086.873	58.774.249	66.062.678
Kosmate premije - tujina	145.612.349	129.328.322	94.053.651	74.287.692
Delež premije iz tujine v skupni premiji	53,8%	50,0%	61,5%	52,9%
Kosmate škode	136.277.305	128.376.839	78.400.271	70.685.269
Porast/padec glede na predhodno obdobje	6,2%	-2,2%	10,9%	-9,5%
Čisti merodajni škodni količnik	62,8%	58,1%	67,0%	61,5%
Obratovalni stroški s prihodki od pozav. provizij	85.117.952	85.177.224	40.422.291	36.931.215
Porast/padec glede na predhodno obdobje	-0,1%	2,9%	9,5%	-0,6%
Čisti stroškovni količnik	34,6%	36,2%	30,4%	30,2%
Čisti kombinirani količnik (vsi odhodki/vsi prihodki; razen iz naložbenja)	98,7%	98,3%	97,3%	92,2%
Donos naložb s stroškom financiranja	13.181.309	6.764.554	7.558.877	1.429.012
Realizirana anualizirana donosnost naložb s stroškom financiranja	3,3%	1,8%	2,3%	0,4%
Donos naložb brez stroška financiranja	15.212.907	8.601.710	9.007.379	3.191.205
Realizirana anualizirana donosnost naložb brez stroška financiranja	3,9%	2,3%	2,7%	1,0%
Poslovni izid po obdavčitvi	11.788.457	4.066.402	9.604.981	8.637.292
Porast/padec glede na predhodno obdobje	189,9%	-26,3%	11,2%	20,1%
Vseobsegajoči donos	23.471.951	-6.605.376	16.335.282	2.316.198
Stanje sredstev	640.591.738	582.037.026	463.035.873	417.051.465
Porast/padec glede na predhodno obdobje	10,1%	0,6%	11,0%	-0,3%
Stanje kapitala	171.353.442	148.080.050	174.789.811	158.454.528
Porast/padec glede na predhodno obdobje	15,7%	-4,3%	10,3%	1,5%
Stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	349.759.210	322.940.184	184.400.328	166.275.281
Porast/padec glede na predhodno obdobje	8,3%	5,1%	10,9%	6,3%
Donosnost lastniškega kapitala	7,4%	2,7%	5,8%	5,5%
Knjigovodska vrednost delnice	18,30	15,82	18,67	16,92
Čisti dobiček/izguba na delnico	1,26	0,43	1,03	0,92
Število zaposlenih na 31. 12. (ekvivalent polnega delovnega časa)	1.490	1.530	70	66

Donos naložb in realizirana anualizirana donosnost naložb ne vključujeta donosa naložb v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, saj le-ta ne vpliva na izkaz poslovnega izida. Skladno s to postavko se giblje matematična rezervacija zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

¹ Izračun količnikov je pojasnjen v glosarju v prilogi D letnega poročila.

POSLOVNO POROČILO

1	NAGOVOR DELNIČARJEM	11
2	PREDSTAVITEV POZAVAROVALNICE SAVA	15
2.1	Osebnostna izkaznica Pozavarovalnice Sava	15
2.2	Predstavitev skupine Sava Re in pridruženih družb	16
2.3	Sestava skupine Sava Re in pridruženih družb	16
2.4	Dejavnost skupine Sava Re in pridruženih družb	17
2.5	Podatki o družbah v skupini in pridruženih družbah na dan 31. 12. 2012	18
3	POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2012	20
4	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA	21
5	DELNIČARJI IN TRGOVANJE Z DELNICO.....	22
5.1	Dogajanje na kapitalskih trgih in vpliv na gibanje delnice Pozavarovalnice Sava	22
5.2	Splošni podatki o delnici.....	23
5.3	Odnosi z vlagatelji	24
6	POROČILO NADZORNEGA SVETA	25
7	IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1)	29
7.1	Politika upravljanja	29
7.2	Izjava o spoštovanju kodeksa upravljanja javnih delniških družb	29
7.3	Organi upravljanja Pozavarovalnice Sava	30
8	OPIS GLAVNIH ZNAČILNOSTI SISTEMOV NOTRANJNH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V DRUŽBI V POVEZAVI S POSTOPKOM RAČUNOVODSKEGA POROČANJA	40
9	ZUNANJA REVIZIJA	41
10	NAVEDBA PODATKOV V SKLADU S 6. ODSTAVKOM 70. ČLENA ZGD-1	42
11	MNENJE POOBlašČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU	45
12	POSŁANSTVO, VIZIJA IN DRUŽBENA ODGOVORNOST	46
12.1	Poslanstvo, vizija in družbena odgovornost.....	46
12.2	Doseženi strateški in letni cilji skupine Sava Re v letu 2012.....	46
12.3	Strateške usmeritve skupine Sava Re.....	48
12.4	Načrti skupine Sava Re za poslovno leto 2013	49
13	POSLOVNO OKOLJE	51
14	POSŁOVANJE IN FINANČNI REZULTAT	61
14.1	Čisti prihodki od premij	62
14.2	Čisti odhodki za škode	66
14.3	Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij.....	70
14.4	Obratovalni stroški.....	72
14.5	Finančne naložbe	73
14.6	Druge naložbe Pozavarovalnice Sava v zavarovalništvo	79
15	FINANČNI POŁOŽAJ SKUPINE IN DRUŽBE.....	80

15.1	Struktura sredstev in obveznosti	80
15.2	Kapitalska ustreznost	83
15.3	Viri financiranja in njihova ročnost	84
15.4	Denarni tok	84
15.5	Upravljanje terjatev.....	84
15.6	Bonitetna ocena.....	85
16	UPRAVLJANJE TVEGANJ	86
16.1	Politika upravljanja tveganj in njeni cilji	86
16.2	Organizacijska struktura upravljanja tveganj.....	87
16.3	Proces upravljanja tveganj	88
16.4	Tveganja.....	89
17	KAPITALSKA USTREZNOST	91
18	NOTRANJA REVIZIJA	92
19	TRAJNOSTNI RAZVOJ.....	93
20	ZAPOSLANI.....	96
21	POSLOVNI PROCESI IN INFORMACIJSKA PODPORA POSLOVANJA.....	98
22	KAZALNIKI POSLOVANJA POZAVAROVALNICE SAVA	100
KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO		
23	REVIZORJEVO POROČILO	109
24	KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI	110
24.1	Konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2012	110
24.2	Konsolidiran izkaz poslovnega izida za leto 2012	111
24.3	Konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa za leto 2012	112
24.4	Konsolidiran izkaz denarnih tokov za leto 2012	113
24.5	Konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2012	114
24.6	Konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2011	114
25	SPLOŠNI PODATKI, RAČUNOVODSKE USMERITVE IN RAZKRITJA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	115
25.1	Osnovni podatki	115
25.2	Družbe v skupini	116
25.3	Načela konsolidacije	118
25.4	Pomembnejše računovodske usmeritve	118
25.5	Spremembe računovodskih usmeritev in odprave napak	141
25.6	Novi standardi in pojasnila, ki še niso stopili v veljavo.....	141
25.7	Upravljanje tveganj	144
25.8	Razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom – izkaz finančnega položaja.....	166
25.9	Razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom – izkaz poslovnega izida.....	191
25.10	Razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom – izkaz denarnega toka	200
25.11	Pogojne terjatve in obveznosti	200

25.12	Razkritja o poslovanju s povezanimi osebami	200
26	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA	204

RAČUNOVODSKO POROČILO POZAVAROVALNICE SAVA

27	REVIZORJEVO POROČILO	208
28	RAČUNOVODSKI IZKAZI	209
28.1	Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2012.....	209
28.2	Izkaz poslovnega izida za leto 2012.....	210
28.3	Izkaz vseobsegajočega donosa za leto 2012	211
28.4	Izkaz denarnih tokov za leto 2012	212
28.5	Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2012.....	213
28.6	Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2011.....	213
29	SPLOŠNI PODATKI, RAČUNOVODSKE USMERITVE IN RAZKRITJA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM.....	214
29.1	Osnovni podatki	214
29.2	Pomembnejše računovodske usmeritve	216
29.3	Spremembe računovodskih usmeritev in odprave napak	232
29.4	Novi standardi in pojasnila, ki še niso stopili v veljavo	232
29.5	Upravljanje tveganj	234
29.6	Razkritja k računovodskim izkazom – izkaz finančnega položaja.....	254
29.7	Razkritja k računovodskim izkazom – izkaz poslovnega izida.....	272
29.8	Razkritja k računovodskim izkazom – izkaz denarnega toka	281
29.9	Pogojne terjatve in obveznosti	281
29.10	Razkritja o poslovanju s povezanimi osebami	281
30	POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA	291

PRILOGE

1 NAGOVOR DELNIČARJEM

Spoštovani delničarji,

leto 2012 je bilo za Pozavarovalnico Sava prelomno. Uspelo se ji je približati uresničitvi enega ključnih strateških ciljev – postavitvi močnega temelja v Sloveniji. V decembru 2012 je družba podpisala pogodbo z NKBM o nakupu delnic Zavarovalnice Maribor, nakup pa bo družba financirala z dokapitalizacijo, ki bo izvedena do sredine leta 2013. Pričakujemo, da bo integracija Zavarovalnice Maribor v skupino Sava Re prispevala k večji finančni stabilnosti skupine, večji prepoznavnosti na naših ciljnih trgih in nadaljnjemu izboljševanju ključnih pokazateljev poslovanja skupine. Menimo, da je možnosti za sinergije na slovenskem zavarovalnem trgu veliko, v letu 2013 pa bomo postavili temelje za uresničitev teh sinergij v prihodnjem triletnem obdobju.

V Pozavarovalnici Sava in skupini Sava Re smo v letu 2012 uresnili tudi druge zastavljene cilje in uspešno premagali preizkušnje, ki nam jih je namenilo nepredvidljivo družbeno-poslovno okolje. Uspelo nam je izvesti nekaj vidnih sprememb na področjih, za katera smo menili, da si zaslužijo našo dodatno pozornost, kar nam je uradno potrdila tudi stroka.

Dober rezultat, neugodnemu škodnemu letu navkljub

Pozavarovanje v tujini je doseglo visoko rast premij, na izid pa so vplivale naravne nesreče. Domači pozavarovalni portfelj je utrpel škode zaradi jesenskih poplav v Sloveniji, portfelj iz tujine pa so prizadele škode zaradi poplav na Tajskem iz leta 2011 (škodna rezervacija se je v letu 2013 še povečevala) in orkana Sandy. Kljub zvišanju kosmatih merodajnih količnikov je imela Pozavarovalnica Sava zaradi ustrezne pozavarovalne zaščite čisti kombinirani količnik na ravni načrtovanega, in sicer 97,3 odstotka.

V drugih odsekih poslovanja (premoženje in življenje) je bila premijska rast skromna, vendar je večina družb v skupini Sava Re dosegla ugodnejše gibanje škod glede na premije, na kar so vplivali načrtni izbor tveganj, ukrepi za izboljšanje rezultatov posameznih zavarovalniških produktov, uvedba ustreznih IT-rešitev med letoma 2010 in 2012 ter omejevanje premijske rasti zavarovalnih vrst, ki ne dosegajo zadovoljivih rezultatov. Čisti kombinirani količnik je na ravni skupine obsegal 98,7 odstotka, kar je glede na njegovo zvišanje v Pozavarovalnici Sava ugodno.

Pomemben dosežek so rezultati družb v skupini Sava Re zunaj Slovenije. Čeprav nekaj družb še izkazuje negativne izide, je pomembno poudariti, da so rezultati teh družb, v primerjavi s tistimi iz leta prej, vidneje izboljšani. Skupini Sava Re je tako v letu 2012 uspelo preseči načrtovano donosnost lastniškega kapitala.

Obvladujemo stroške

Stroškovni količniki skupine kažejo na uspešno optimizacijo stroškov, saj se je čisti stroškovni količnik znižal za 1,6 odstotne točke. To je bilo mogoče ob optimizaciji stroškov v zavarovalnicah v skupini, v katerih je bilo izvedenih že veliko ukrepov za izboljšanje stroškovne učinkovitosti že v preteklosti, iskanje stroškovnih prihrankov pa ostaja del njihovih rednih aktivnosti.

Osredotočeni smo na varnost naložb

Skupina Sava Re je v letu 2012 sledila konservativni naložbeni politiki. Varnost in likvidnost naložb sta bili pomembnejši od donosnosti. Pri naložbenih odločitvah so imele prednost

visoko likvidne naložbe v dolžniške vrednostne papirje z visokimi bonitetnimi ocenami. Pri odvisnih družbah, ki imajo dostop do razvitih kapitalskih trgov, smo zmanjševali delež depozitov in povečevali delež obvezniškega portfelja. Rezultat je povečanje donosa naložbenega portfelja v primerjavi z letom prej. Tudi donos strateških naložb je bil večji in je pomembno vplival na doseganje zastavljenih ciljev.

Bonitetna ocena

Bonitetna hiša Standard & Poor's je Pozavarovalnici Sava avgusta 2012 znižala bonitetno oceno z ravni A- z negativno srednjeročno napovedjo na BBB+ z negativno srednjeročno napovedjo in to oceno novembra še potrdila. Padec ocene je bil izključno posledica spremembe bonitetne ocene Slovenije. V decembru leta 2012 je hiša Standard & Poor's Pozavarovalnico Sava uvrstila na opazovalni seznam s potencialno negativnimi posledicami, kar je povezano z izvedbo dokapitalizacije družbe in prevzemom Zavarovalnice Maribor. Gibanje bonitetne ocene pomembneje vpliva na možnost rasti pozavarovalnega portfelja, zato v Pozavarovalnici Sava stremimo k izboljšanju posameznih delov poslovanja in utrditvi tržnega položaja. Poslovanje družbe in skupine se je v preteklih treh letih vidneje izboljšalo, verjamemo pa, da nam bo z nadaljnjimi aktivnostmi uspelo zadostiti tudi čedalje strožjim merilom bonitetnih hiš. Ker je bonitetna ocena v večini primerov odločilen dejavnik pri sklepanju pozavarovanj v tujini, še posebej novih poslov, smo se odločili za pridobitev dodatne bonitetne ocene. Agencija A. M. Best, ki je specializirana za zavarovalno dejavnost, nam je po pregledu poslovanja Pozavarovalnice Sava in skupine Sava Re dodelila bonitetno oceno A- s stabilno srednjeročno napovedjo. Ta ocena je manj izpostavljena neposrednemu vplivu ocene države in kaže finančno stabilnost naše družbe.

Podoba v javnosti

V preteklem obdobju smo celostno ustvarjali podobo naše skupine. Ta proces ni nikoli končan, smo pa v preteklem letu prejeli kar nekaj potrditev, da smo na pravi poti. Najprej nas je Ljubljanska borza povabila v prvo borzno kotacijo, v kateri od aprila kotirajo delnice Pozavarovalnice Sava. Sledile so nagrade za najboljše letno poročilo, ki jih podeljuje Poslovna akademija časnika Finance. Strokovna komisija je našemu letnemu poročilu za leto 2011 dodelila največje število točk v treh kategorijah, za najboljše letno poročilo 2011 med finančnimi ustanovami, najboljše letno poročilo 2011 v obvladovanju tveganj med finančnimi ustanovami in najboljše računovodsko poročilo med finančnimi ustanovami. Ljubljanska borza vsako leto podeljuje nagrado Portal za najbolj odprto delniško družbo. Komisija je v letu 2012 naši družbi podelila posebno priznanje za velik napredek na področju odnosov z vlagatelji.

Vredno je še dodati, da sta obe hrvaški družbi v letu 2012 prevzeli celostno grafično podobo skupine Sava Re in tako tudi vizualno postali članici naše skupine. S tem dejanjem se je poenotila podoba vseh družb v skupini Sava Re.

Del naše korporativne kulture

Sava Re nosi ime najdaljše slovenske reke, ki povezuje širšo regijo in njene narode, med drugim tudi večji del skupine Sava Re. Voda v vseh vidikih simbolizira življenje. Osnovna dejavnost vseh družb v skupini Sava Re vključuje prav ustvarjanje varnosti, tako socialne kot ekonomske, in zaščito življenja. Prepoznali smo povezavo med opisano simboliko in svojo dejavnostjo ter poslanstvom, zato smo se odločili, da svetovni dan voda, 22. marec, izberemo za dan Save Re. Ta dan vsi zaposleni zaznamujemo z aktivnostmi, ki pripomorejo k izboljšanju kakovosti življenja širše družbe. V preteklem letu smo ga v vseh družbah v skupini namenili skrbi za okolje. V Sloveniji smo se skupaj z Zavarovalnico Tilia udeležili

čistilne akcije Očistimo Slovenijo. Za kakovost življenja pa smo v okviru skupine skrbeli vse leto in to izkazovali tudi s podpiranjem organizacij s podobnim poslanstvom.

Okolje se spreminja ter zahteva veliko prilagodljivosti in preglednosti. Poslovni rezultati družbe in potrditve naših notranjih in zunanjih deležnikov so za nas pokazatelj, da je naša usmeritev pravilna, vendar se zavedamo, da moramo še veliko postoriti in vztrajno slediti zastavljenim ciljem.

Zvonko Ivanušič,
predsednik uprave



2 PREDSTAVITEV POZAVAROVALNICE SAVA

2.1 Osebna izkaznica Pozavarovalnice Sava

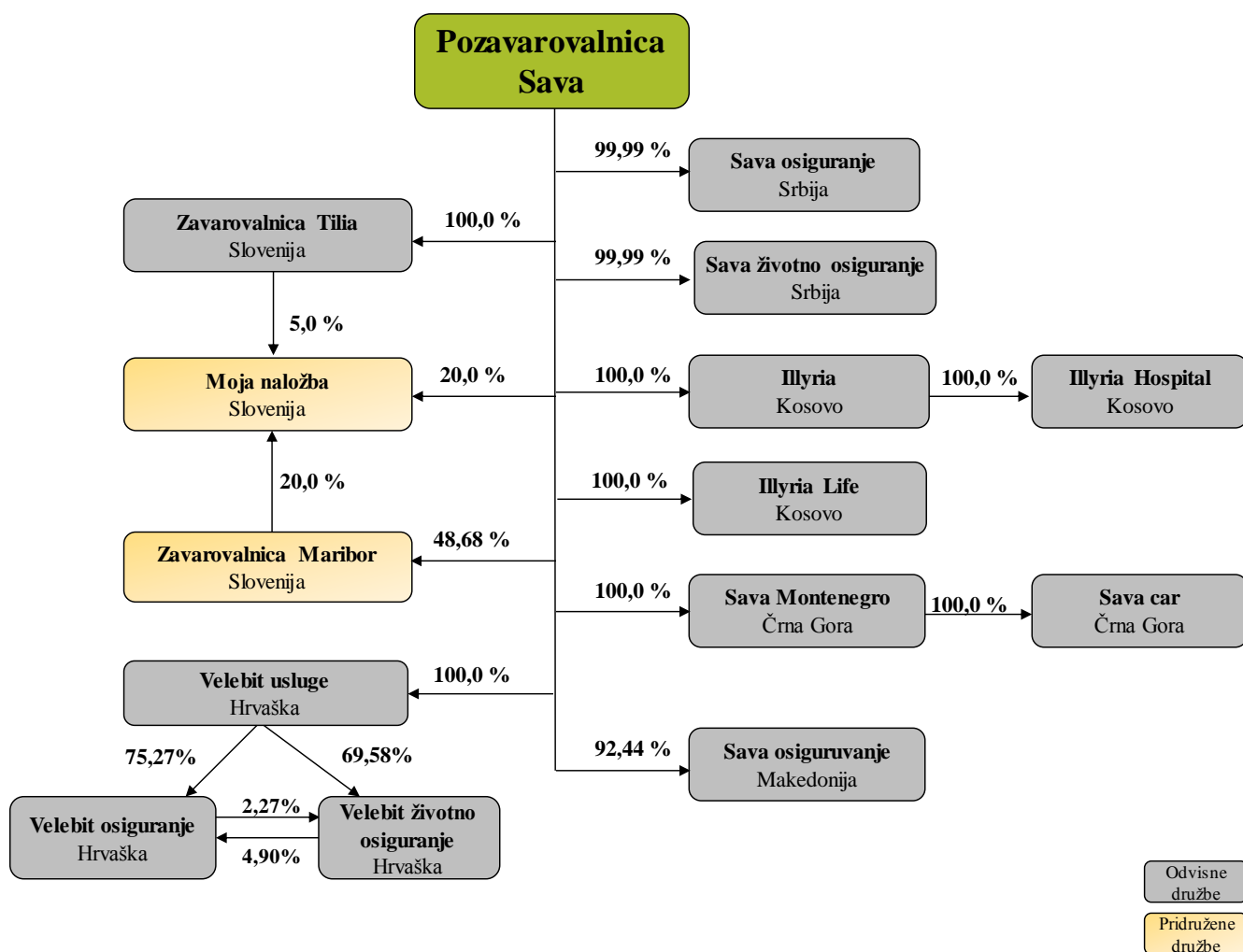
Firma:	Pozavarovalnica Sava, d.d.
Sedež:	Dunajska 56 1000 Ljubljana Slovenija
Telefon/tajništvo:	(01) 47 50 200
Faks:	(01) 47 50 264
E-mail:	info@sava-re.si
Spletna stran:	www.sava-re.si
Matična številka:	5063825
Davčna številka:	17986141
Osnovni kapital:	39.069.099 EUR 9.362.519 kosovnih delnic
Organi upravljanja in nadzora:	<u>UPRAVA</u> Zvonko Ivanušič (predsednik) Jošt Dolničar Srečko Čebren Mateja Treven <u>NADZORNI SVET</u> Branko Tomažič (predsednik) Mateja Lovšin Herič (namestnica predsednika) Slaven Mičković Gregor Hudobivnik Martin Albreht (predstavnik delavcev) Samo Selan (predstavnik delavcev)
Datum vpisa v sodni register:	28. 12. 1990 Okrožno sodišče Ljubljana
Pooblaščen revizor:	KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o. Železna cesta 8a 1000 Ljubljana Slovenija
Največji delničar in njegov delež:	Slovenska odškodninska družba, d.d. 25,0 % + 1 delnica (št. kosovnih delnic: 2.340.631)
Bonitetna ocena (AM Best):	A – (stabilna srednjeročna napoved); oktober 2012
Bonitetna ocena (S&P):	BBB+ (negativna srednjeročna napoved); november 2012
Družba nima podružnic.	

2.2 Predstavitev skupine Sava Re in pridruženih družb

Poleg Pozavarovalnice Sava, ki je obvladujoča družba, zavarovalniški del skupine Sava Re sestavlja še devet zavarovalnic s sedežem v Sloveniji in državah nekdanje Jugoslavije ter dve pridruženi družbi, in sicer zavarovalnica in pokojninska družba v Sloveniji.

2.3 Sestava skupine Sava Re in pridruženih družb

Sestava skupine Sava Re in pridruženih družb na dan 31. 12. 2012



2.4 Dejavnost skupine Sava Re in pridruženih družb

Pozavarovalnica Sava, ki je v skupini Sava Re obvladujoča družba, se ukvarja z dejavnostjo pozavarovanja. Kompozitni zavarovalnici v skupini sta odvisna družba Zavarovalnica Tilia ter pridružena družba Zavarovalnica Maribor. Zavarovalnice Sava osiguranje Beograd, Sava osiguruvanje Skopje, Illyria Priština, Sava Montenegro Podgorica ter Velebit osiguranje Zagreb so premoženjske zavarovalnice. Sava živотно osiguranje Beograd, Illyria Life Priština ter Velebit živотно osiguranje Zagreb so življenjske zavarovalnice, pridružena družba Moja naložba Maribor pa je pokojninska družba. Posredno odvisna družba Illyria Hospital je projektna družba za ustanovitev bolnišnice na Kosovem (v 100 % lasti zavarovalnice Illyria), Sava Car Podgorica pa je družba za opravljanje tehničnih pregledov (v 100 % lasti zavarovalnice Sava Montenegro).

2.5 Podatki o družbah v skupini in pridruženih družbah na dan 31. 12. 2012

Skupino Sava Re na dan 31. 12. 2012 sestavljajo spodaj naštete odvisne in pridružene družbe:

Naziv	Pozavarovalnica Sava, d.d.	Zavarovalnica Maribor d.d.	Zavarovalnica Tilia, d.d.	Moja naložba pokojninska družba d.d. - Skupina Nove KBM	Sava osiguranje, a.d.o. Beograd
Sedež	Dunajska 56, 1000 Ljubljana, Slovenija	Cankarjeva 3, 2507 Maribor, Slovenija	Seidlova cesta 5, 8000 Novo mesto, Slovenija	Ulica Vita Kraigherja 5, 2103 Maribor, Slovenija	Bulevar vojvode Mišića 51, 11000 Beograd, Srbija
Matična številka	5063825	5063400	5063426	1550411	17407813
Vrsta dejavnosti	pozavarovalnica	kompozitna zavarovalnica	kompozitna zavarovalnica	pokojninska družba	premoženjska zavarovalnica
Osnovni kapital	39.069.099 EUR	55.426.291 EUR	14.317.673 EUR	6.301.109 EUR	7.004.703 EUR
Nominalna vrednost kapitalskega deleža		26.981.519 EUR	14.317.673 EUR	2.187.745 EUR	7.004.003 EUR
Delež v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini	Zavarovalnica Maribor: 4,45 %	Pozavarovalnica Sava: 48,68 %	Pozavarovalnica Sava: 100,00 %	Pozavarovalnica Sava: 20,0 % Zavarovalnica Maribor: 20,0 % Zavarovalnica Tilia: 5,0 %	Pozavarovalnica Sava: 99,99 %
Organi upravljanja	uprava Zvonko Ivanušič (pred.), Jošt Dolničar, Srečko Čebren, Mateja Treven nadzorni svet Branko Tomažič (pred.), Mateja Lovšin Herič, Slaven Mičković, Gregor Hudobivnik, Martin Albreht, Samo Selan	uprava Drago Cotar (pred.), David Kastelic, Marko Planinšec, Srečko Čarni, Borut Celcer nadzorni svet Aleš Hauc (pred.), Dušan Čeč, Janez Komej, Miha Šlamberger, Edi Kosi, Robert Cigliarič	uprava Andrej Kavšek (pred.), Tadej Avsec, Jaka Dolenc nadzorni svet Zvonko Ivanušič (pred.), Jošt Dolničar, Jože Razpotnik	uprava Lojze Grobelnik (pred.), Igor Pšunder nadzorni svet Andrej Plos (pred.), Uroš Lorenčič, Simon Hvalec, Marko Planinšec, Mojca Androjna, Hermina Kastelec, Igor Marinič, Dušan Šuligoj, Viljem Pozeb	generalni direktor: Duško Jovanović izvršna direktorica: Edita Rituper nadzorni odbor Jošt Dolničar (pred.), Mateja Treven, Goran Milićević
Upravljaljske povezave	<i>nadrejena pozavarovalnica</i>	<i>pridružena zavarovalnica</i>	<i>odvisna zavarovalnica</i>	<i>pridružena družba</i>	<i>odvisna zavarovalnica</i>

Naziv	Illyria Sh.a.	Sava osiguranje, Skopje	Sava Montenegro AD	Sava životno osiguranje, a.d.o. Beograd	Illyria Life, Sh.a.
Sedež	Sheshi Nēna Terezē 33, 10000 Priština, Kosovo	Zagrebska br.28 A, 1000 Skopje, Makedonija	PC Kruševac, Rimski trg 70, 81000 Podgorica, Črna Gora	Bulevar vojvode Mišića 51, 11000 Beograd, Srbija	Sheshi Nēna Terezē 33, 10000 Priština, Kosovo
Matična številka	70152892	4778529	02303388	20482443	70520893
Vrsta dejavnosti	premoženjska zavarovalnica	premoženjska zavarovalnica	premoženjska zavarovalnica	življenjska zavarovalnica	življenjska zavarovalnica
Osnovni kapital	5.428.040 EUR	7.482.896 EUR	6.157.637 EUR	4.377.045 EUR	3.285.893 EUR
Nominalna vrednost kapitalskega deleža	5.428.040 EUR	6.917.189 EUR	6.157.637 EUR	4.376.607 EUR	3.285.893 EUR
Delež v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini	Pozavarovalnica Sava: 100,0 %	Pozavarovalnica Sava: 92,44 %	Pozavarovalnica Sava: 100,0 %	Pozavarovalnica Sava: 99,99 %	Pozavarovalnica Sava: 100,0 %
Organi upravljanja	generalni direktor: Uroš Lorenčič upravni odbor Primož Močivnik (pred.), Rok Moljk, Robert Sraka, Ramis Ahmetaj, Uroš Lorenčič	izvršni direktor: Peter Skvarča glavni operativni direktor: Ruse Drakulovski odbor direktorjev Rok Moljk (pred.), Polona Pirš-Zupančič, David Kastelic, Milan Viršek	izvršni direktor: Nebojša Ščekić odbor direktorjev Milan Viršek (pred.), Jošt Dolničar, Edita Rituper	generalni direktor: Matej Herlec izvršna direktorica: Gorica Drobnjak nadzorni odbor Polona Pirš-Zupančič, Jaka Dolenc, Milan Viršek	direktor: Ramis Ahmetaj odbor direktorjev Primož Močivnik (pred.), Robert Sraka, Uroš Lorenčič, Rok Moljk
Upravljaljske povezave	<i>odvisna zavarovalnica</i>	<i>odvisna zavarovalnica</i>	<i>odvisna zavarovalnica</i>	<i>odvisna zavarovalnica</i>	<i>odvisna zavarovalnica</i>

*Moja naložba pokojninska družba d.d. - Skupina Nove KBM, v nadaljevanju Moja naložba.

Naziv	Velebit usluge d.o.o.	Velebit osiguranje d.d.	Velebit životno osiguranje d.d.	Illyria Hospital	Sava Car d.o.o.
Sedež	Savska 144 a, 10000 Zagreb, Hrvaška	Savska 144 a, 10000 Zagreb, Hrvaška	Savska 144 a, 10000 Zagreb, Hrvaška	Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo	PC Kruševac, Rimski trg 70, 81000 Podgorica, Črna Gora
Matična številka	2146282	2269937	2269929	70587513	02806380
Vrsta dejavnosti	trgovina	premoženjska zavarovalnica	življenjska zavarovalnica	bolnišnica	tehnično raziskovanje in analize
Osnovni kapital	16.767.141 EUR	3.874.625 EUR	8.936.429 EUR	1.800.000 EUR	65.000 EUR
Nominalna vrednost kapitalskega deleža	16.767.141 EUR	3.052.042 EUR	6.377.929 EUR	1.800.000 EUR	65.000 EUR
Delež v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini	Pozavarovalnica Sava: 100,0 %	Velebit usluge: 75,27 % Velebit životno osiguranje: 4,90 %	Velebit usluge: 69,58 % Velebit osiguranje: 2,27 %	Illyria: 100,0 %	Sava Montenegro: 100,0 %
Organi upravljanja	direktor Rok Moljk	uprava Dražen Kulić (pred.), Krešimir Vrbic (član), Primož Močivnik (prokurist) nadzorni odbor Milan Viršek (pred.), Dragutin Sokačić, Hermina Kastelec, Polona Pirš Zupančič, Josip Šeremet	uprava Tibor Kraj (pred.), Kristina Cvitanović - Zorić nadzorni odbor Rok Moljk (pred.), Pero Čosić, Iris Vencelj, Katrcia Rangus, Dino Braš	direktor Rok Moljk	izvršni direktor Marijana Babić
Upravljalvske povezave	odvisna družba	posredno odvisna zavarovalnica	posredno odvisna zavarovalnica	posredno odvisna družba	posredno odvisna družba

3 POMEMBNEJŠI DOGODKI V LETU 2012

- S** Januarja 2012 je Standard & Poor's (S&P) v skladu z napovedmi iz konca leta 2011 ponovno preučila in objavila bonitetne ocene držav članic evrskega območja, ki jih je uvrstila na opazovalni seznam. Sloveniji je tako bonitetno oceno AA– znižala na A+. V povezavi z znižanjem bonitetne ocene Sloveniji, je S&P Pozavarovalnici Sava potrdil obstoječo oceno finančne moči in kreditnega tveganja, in sicer A–, vendar z negativno srednjeročno napovedjo.
- S** Februarja 2012 je makedonska odvisna družba Sava osigurovanje prodala vse delnice družbe Goldmak.
- S** Z dnem 2. 4. 2012 je bila delnica Pozavarovalnice Sava (POSR) premeščena v Prvo borzno kotacijo.
- S** Aprila 2012 je uprava Pozavarovalnice Sava sprejela sklep, da se začne postopek likvidacije posredno odvisne makedonske družbe Bro-Dil.
- S** Dne 28. 5. 2012 je v konferenčni dvorani Horus v Austria Trend hotelu v Ljubljani potekala 25. skupščina delničarjev Pozavarovalnica Sava.
- S** 10. 7. 2012 je potekala skupščina Zavarovalnice Tilia, na kateri je bil sprejet sklep o prenosu delnic manjšinskih delničarjev Zavarovalnice Tilia na Pozavarovalnico Sava kot glavnega delničarja družbe (99,71 %) proti plačilu primerne denarne odpravnine.
- S** Avgusta 2012 je S&P Pozavarovalnici Sava znižala bonitetno oceno iz ravni A– (negativna srednjeročna napoved) na BBB+ (negativna srednjeročna napoved). Znižanje je posledica znižanja bonitetne ocene Slovenije in ni povezana z rezultati poslovanja ali finančno stabilnostjo obvladujoče družbe.
- S** V septembru je Pozavarovalnica Sava od manjšinskih delničarjev Sava osigurovanje Skopje odkupila 3,8 % delež, s čemer se je skupna udeležba Pozavarovalnice Sava povišala na 85,67 %.
- S** Oktobra 2012 je bonitetna agencija AM Best Europe iz Londona obvladujoči družbi dodelila oceno finančne moči A– (odlično) s stabilnimi obeti.
- S** V začetku novembra 2012 je Pozavarovalnica Sava oddala zavezujočo ponudbo za odkup 50,99 % deleža Zavarovalnice Maribor in decembra 2012 z NKBM podpisala nakupno-prodajno pogodbo.
- S** Ob rednem letnem ocenjevanju je S&P potrdila svojo zadnjo oceno BBB+ in obdržala negativno srednjeročno napoved za družbo Pozavarovalnica Sava. Konec leta 2012 je S&P za šest mesecev uvrstil Pozavarovalnico Sava na opazovalni seznam z negativnimi posledicami (posledica dokupa preostalega deleža Zavarovalnice Maribor).
- S** V letu 2012 je obvladujoča družba izvedla naslednje dokapitalizacije:
 - Illyria: 2,2 mio EUR
 - Sava životno osiguranje: 0,7 mio EUR
 - Sava osiguranje: 0,2 mio EUR
 - Sava osigurovanje: 2,0 mio EUR
 - Velebit usluge: 4,2 mio EUR

4 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA

- S** Januarja 2013 je potekala 26. skupščina delničarjev Pozavarovalnice Sava, kjer je bil sprejet sklep o povečanju osnovnega kapitala. Emisijski znesek (prodajna cena) ene novo izdane delnice znaša najmanj 7,00 EUR in največ 9,00 EUR. Emisijski znesek ene novo izdane delnice bo določila uprava Pozavarovalnice Sava s soglasjem nadzornega sveta, pri čemer bo maksimalna skupna emisijska vrednost vseh novo izdanih delnic po tem sklepu 55.000.001,00 EUR, v skladu s čimer se bo prilagodilo končno število novo izdanih delnic. Novo izdane delnice se bodo ob izdaji ponudile javnosti, v skladu s predpisi, ki veljajo za trg finančnih instrumentov, v več krogih, pri čemer bodo v prvem krogu novo izdane delnice ponujene v odkup vsem obstoječim delničarjem. Le-ti bodo lahko vpisali in vplačali sorazmerno število novo izdanih delnic glede na svoj delež v osnovnem kapitalu Pozavarovalnice Sava. Novoizdane delnice, ki v prvem krogu ne bodo vpisane in vplačane, bo uprava Pozavarovalnice Sava v soglasju z nadzornim svetom ponudila v vpis in vplačilo celotni ali delu javnosti oziroma tretjim osebam v naslednjem/ih krogu/ih.
- S** Februarja 2013 je Pozavarovalnica Sava prejela odločbo Agencije za zavarovalni nadzor, na podlagi katere lahko neposredno pridobi delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu Zavarovalnice Maribor, ki je enak ali večji od 50 odstotkov, in sicer v roku 6 mesecev od vročitve odločbe, drugače dovoljenje preneha veljati. Prav tako je Agencija za zavarovalni nadzor izdala dovoljenje Pozavarovalnici Sava in Slovenski odškodninski družbi d.d., da lahko na podlagi delničarskega sporazuma, sklenjenega s Pogodbo o pravicah v zvezi z delnicami Zavarovalnice Maribor, skupno neposredno pridobita delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu Zavarovalnice Maribor, ki je enak ali večji od 50 odstotkov, in sicer v roku 6 mesecev od vročitve odločbe, drugače dovoljenje preneha veljati.
- S** Februarja 2013 je Pozavarovalnica Sava prejela odločbo Javne agencije Republike Slovenije za varstvo konkurence (AVK), s katero je slednja odločila, da priglašeni koncentraciji Pozavarovalnice Sava, d.d. in Zavarovalnice Maribor d.d. ne nasprotuje, ter da je koncentracija skladna s pravili konkurence.

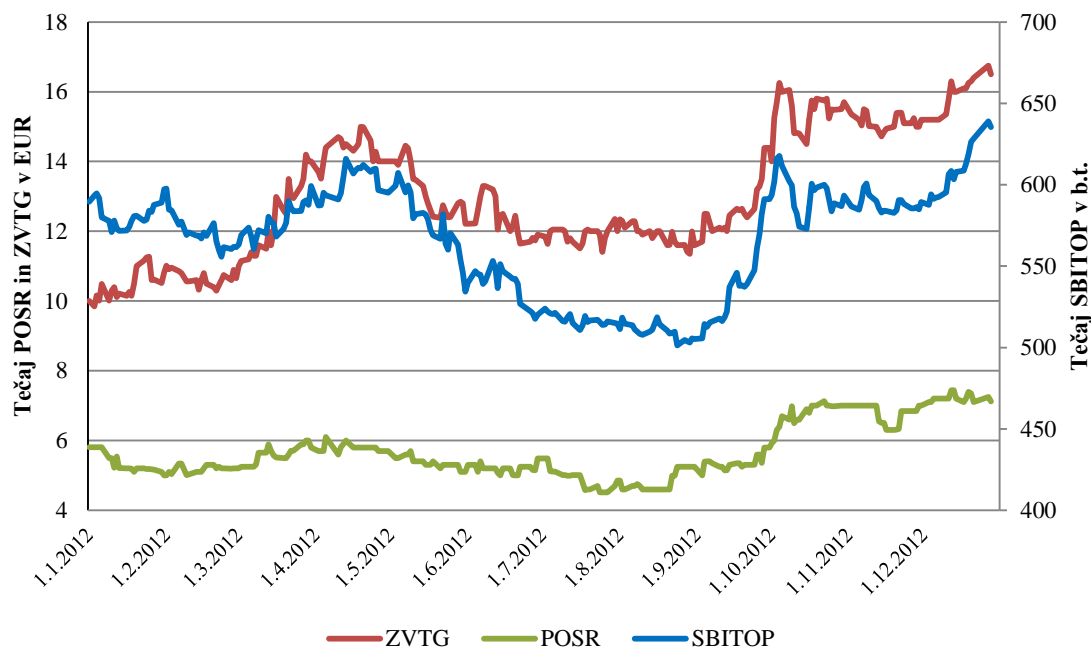
5 DELNIČARJI IN TRGOVANJE Z DELNICO

5.1 Dogajanje na kapitalskih trgih in vpliv na gibanje delnice Pozavarovalnice Sava

Leto 2012 je bilo za vlagatelje na svetovnih kapitalskih trgih pozitivno. Svetovni borzni tečaji so nadoknadili vso izgubo iz leta 2011. Glavni vir optimizma je bilo reševanje Grčije ter drugi krog programa zagotavljanja dolgoročne likvidnosti (LTRO), ko je ECB posodila 530 milijard evrov po enoodstotni obrestni meri. Dodatno je na kapitalske trge vplivala pozitivna retorika Maria Draghija, ki je obljubil, da bo ECB storila vse kar je potrebno za ohranitev evropske monetarne unije oziroma evra.

Če je LTRO že v prvi polovici leta pozitivno vplival na tuje delniške trge, le tega ne moremo trditi za slovenski delniški trg. Preobrat je prišel v drugi polovici leta, ko je nova vlada v smislu gospodarskih reform in privatizacije državnega premoženja omogočila rast delniških tečajev pomembnejših delniških družb. Pričakovanja vlagateljev so bila velika in posledično je rast SBITOP v drugi polovici leta znašala 22%. Ob zanosu rasti, je rasla tudi cena delnice Pozavarovalnice Sava. Rast borznih tečajev se je odrazila tudi na rasti prometa, saj so se na borzo vrnili marsikateri vlagatelji, ki so v preteklosti že izgubili upanje v Ljubljansko borzo. V letu 2012 je bilo v prvi kotaciji sklenjeno za 271 mio EUR prometa, medtem ko je bilo z delnico Pozavarovalnice Sava sklenjeno za 3,2 mio EUR prometa. Tečaj delnice Pozavarovalnice Sava je v letu 2012 porasel za 22,6 %.

Gibanje tečaja delnice Pozavarovalnice Sava v letu 2012 v primerjavi z delnico Zavarovalnice Triglav in indeksom SBITOP



5.2 Splošni podatki o delnici

Osnovni podatki delnice POSR²

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Osnovni kapital	39.069.099	39.069.099
Število delnic	9.362.519	9.362.519
Oznaka delnice	POSR	POSR
Število delničarjev	4.946	5.067
Tip delnice	navadna (redna)	navadna (redna)
Trg, na katerem kotirajo delnice	Ljubljanska borza, prva kotacija	Ljubljanska borza, standardna kotacija
Število lastnih delnic	210	210
Čisti dobiček na delnico (v EUR)	1,03	0,92
Konsolidiran čisti dobiček na delnico (v EUR)	1,26	0,43
Knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	18,67	16,92
Konsolidirana knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	18,30	15,82
Tržni tečaj na zadnji dan v letu (v EUR)	7,12	5,81
Povprečni tečaj v obravnavanem letu (v EUR)	5,66	6,82
Minimalni tečaj v obravnavanem letu (v EUR)	4,51	5,15
Maksimalni tečaj v obravnavanem letu (v EUR)	7,44	8,30
Promet z delnico v obravnavanem letu (v EUR)	3.227.869	2.180.800

Družba v letu 2012 ni izplačala dividend. Družba v letu 2012 ni imela pogojnega kapitala.

V lastniški strukturi delničarjev Pozavarovalnice Sava je bilo na dan 31. 12. 2012 94,8 % domačih investitorjev in 5,2 % tujih investitorjev. Največji lastnik delnic Pozavarovalnice Sava je Slovenska odškodninska družba, ki ima v lasti 25,0 % plus eno delnico. Pregled 10 največjih lastnikov je podan v poglavju 10 *Navedba podatkov v skladu s 6. odstavkom 70. člena ZGD-1*.

Lastniška struktura delničarjev Pozavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2012

	Domači investitorji (v %)	Tuji investitorji (v %)
Druge finančne institucije	30,2	2,6
Zavarovalnice in pokojninske družbe	17,8	0,0
Fizične osebe	17,6	0,2
Banke	14,5	2,0
Investicijske družbe in vzajemni skladi	12,6	0,5
Ostale gospodarske družbe	2,1	0,0
Skupaj	94,8	5,2

Med drugimi finančnimi institucijami predstavlja Slovenska odškodninska družba 25 % plus ena delnica.
Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d. in lastni preračuni.

Analizo delnice Pozavarovalnice Sava redno pripravlja Alta Invest d.d., ki pa je 29.11.2012 umaknila priporočilo zaradi sodelovanja pri pripravi prospekta za dokapitalizacijo

² Čisti dobiček na delnico = čisti poslovni izid obdobja / število delnic brez lastnih delnic (9.362.309).

Knjigovodska vrednost delnice = stanje kapitala na dan 31. 12. / število delnic brez lastnih delnic (9.362.309).

Pozavarovalnice Sava d.d. Zadnja analiza je bila pripravljena na 3. 9. 2012, ki pa je takrat priporočala nakup delnice Pozavarovalnice Sava d.d. s ciljno ceno 11,60 EUR.

Družba, ki opravlja analizo delnice	Datum priporočila	Vrsta priporočila	Ciljna cena
Alta Invest d.d.	3.9.2012	KUPI	11,60

5.3 Odnosi z vlagatelji

Pozavarovalnica Sava, d. d. pri komuniciranju s svojimi javnostmi upošteva pravila, ki jih predpisujejo Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI), Zakon o gospodarskih družbah (ZGD), Priporočila LJSE javnim družbam za obveščanje, Kodeks upravljanja javnih delniških družb in Poslovnik o delu nadzornega sveta. Sporočila objavljamo v skladu s finančnim koledarjem družbe in nastalimi potrebami.

Obstoječi vlagatelji so primarna ciljna skupina pri komuniciranju z vlagatelji, saj so družbi z nakupom delnic že izkazali zaupanje. Pozavarovalnica Sava zato skrbi za pravočasno, enakomerno in transparentno obveščenost z rednimi objavami na spletnih straneh Ljubljanske borze (SEOnet) in svoji spletni strani www.sava-re.si.

Družba letno sklicuje redno skupščino delničarjev, v tem letu pa je uvedla še novost, pismo delničarjem, v katerem svoje delničarje seznanja z aktualnimi dogodki in zadnjimi rezultati poslovanja ter povabi na skupščino. Četrtno organizira srečanja z analitiki in institucionalnimi vlagatelji, ki spremljajo poslovanje družbe in objavljajo poročila o Pozavarovalnici Sava. Poročila analitikov o družbi so objavljena tudi na naši uradni spletni strani. Medletna in letna poročila o poslovanju družbe so objavljena in v celoti dostopna na spletni strani družbe. Družba redno sodeluje na konferencah v organizaciji borze in individualnih obiskih obstoječih in potencialnih vlagateljev, doma in na tujem.

Poleg predpisanih in ustaljenih načinov komuniciranja, družba iz leta v leto veča transparentnost, kakovost in obseg sporočil zainteresirani finančni javnosti. To je prepoznala tudi stroka in v tem letu našo družbo nagradila z nagradami za najboljše letno poročilo za leto 2011 med finančnimi ustanovami, za najboljše letno poročilo za leto 2011 v obvladovanju tveganj med finančnimi ustanovami, za najboljše računovodsko poročilo za leto 2011. Pozavarovalnica Sava, d.d. je poleg naštetih nagrad prejela tudi posebno priznanje s strani Ljubljanske borze za velik napredek na področju odnosov z vlagatelji v letu 2012 z obrazložitvijo. *»Družba Pozavarovalnica Sava d.d. je v zadnjem letu pohvalno izboljšala korporativno upravljanje družbe in dosegla viden napredek na področju organizacije področja odnosov z analitiki, upravljavci, vlagatelji. Družba v navedeno področje vlaga izjemen trud, opazno je sistematično izvajanje vseh potrebnih aktivnosti družbe na tem področju.«*

Vsem obstoječim in potencialnim vlagateljem je za vprašanja v zvezi z družbo na voljo elektronski naslov ir@sava-re.si.

6 POROČILO NADZORNEGA SVETA

SESTAVA NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet, ki v skladu s statutom sicer šteje šest članov, je v poslovnem letu 2012 deloval v popolni šestčlanski sestavi Branko Tomažič (predsednik), Mateja Lovšin Herič (namestnica predsednika), Slaven Mičković (član), Gregor Hudobivnik (član), Samo Selan (član – predstavnik delavcev) in Martina Albreht (član – predstavnik delavcev).

DELOVANJE NADZORNEGA SVETA

Nadzorni svet družbe je v letu 2012 skupaj zasedal dvanajstkrat, enkrat pa je odločal na dopisni seji. Nadzorni svet je tekom leta v skladu z zakonskimi in statutarnimi pooblastili obravnaval vse potrebne vsebine poslovanja in delovanja družbe Pozavarovalnica Sava in skupine Sava Re. Pri obravnavi vsebin na sejah nadzornega sveta so prisostvovali člani uprave, pri nekaterih točkah pa tudi strokovni sodelavci družbe.

Nadzorni svet je v začetku leta 2012 sprejel spremembe Akta o upravi, podal soglasje k Poslovni politiki in finančnemu načrtu družbe in skupine za poslovno leto 2012 in Strateškemu načrtu skupine Sava Re za obdobje 2012–2016 ter se seznanil s strategijo razvoja življenjskih zavarovanj v skupini Sava Re.

Nadzorni svet je v letu 2012 v skladu z zakonskimi pooblastili spremljal delo notranje revizije družbe. Tako je podal soglasje k Srednjeročnemu načrtu dela Centra notranje revizije za obdobje 2012 do 2014 ter Letnemu programu dela Centra notranje revizije za leto 2012. S področja notranje revizije je nadzorni svet obravnaval Poročilo o notranjem revidiranju v obdobju od 31. 10. do 31. 12. 2011 in obravnaval ter se seznanil z Letnim poročilom o notranjem revidiranju za poslovno leto 2011. Nadalje je obravnaval četrletna poročila o notranjem revidiranju za obdobje od 1. 1. do 31. 3. 2012, za obdobje od 1. 4. do 30. 6. 2012 in za obdobje 1. 7. do 30. 9. 2012. Vse dokumente, vezane na delovanje notranje revizije, je predstavljala direktorica centra notranje revizije. Nadzorni svet ocenjuje, da so poročila notranje revizije neodvisna in objektivna, ter da uprava družbe upošteva priporočila in ugotovitve notranjega revizorja. Nadzorni svet tudi ugotavlja, da notranja revizija pri svojem delu ni zaznala kakšnih pomembnih ali bistvenih nepravilnosti pri poslovanju družbe in skupine.

Poleg zgoraj omenjenih dokumentov je nadzorni svet v letu 2012 obravnaval tudi Nerevidirano letno poročilo skupine Sava Re in Pozavarovalnice Sava za poslovno leto 2011, nerevidirana četrletna poročila o poslovanju skupine Sava Re in Pozavarovalnice Sava, in sicer za obdobja januar–marec 2012 in januar–september 2012 ter nerevidirano polletno poročilo o poslovanju skupine Sava Re in Pozavarovalnice Sava za obdobja januar–junij 2012.

Nadzorni svet je v letu 2012 sprejel Letno poročilo skupine Sava Re in Pozavarovalnice Sava za poslovno leto 2011 ter ga skupaj z Mnenjem k letnemu poročilu o notranjem revidiranju za poslovno leto 2011 ter Poročilom o delu nadzornega sveta Pozavarovalnice Sava v letu 2011 z mnenjem k letnemu poročilu za leto 2011 predstavil skupščini družbe.

Nadzorni svet je skupaj z upravo delničarjem družbe predlagal skupščinske sklepe, poleg tega pa v skladu z ZGD-1 skupščini delničarjev samostojno v imenovanje predlagal zunanjega revizorja za poslovno leto 2012. V mesecu decembru 2012 je nadzorni svet skupaj z upravo predlagal skupščini delničarjev, da sprejme sklep o povečanju osnovnega kapitala z izdajo novih delnic. Skupščina je predlagani sklep sprejela 11. 1. 2013.

Nadzorni svet je poleg poslovanja Pozavarovalnice Sava kot obvladujoče družbe intenzivneje spremljal poslovanje odvisnih družb v skupini Sava Re in predloge uprave za zagotavljanje kapitalskih potreb odvisnih družb Sava osiguranje, Beograd, Illyria, Priština, Sava životno osiguranje, Beograd in Velebit usluge, Zagreb.

Nadzorni svet je bil seznanjen tudi z izvedbo iztisnitve manjšinskih delničarjev v odvisni družbi Zavarovalnici Tilia.

Nadzorni svet je bil tekoče seznanjen s poročili uprave na področju pozavarovanja o večjih škodnih dogodkih na svetovnih trgih in potencialnih škodah, ki bremenijo družbo.

Nadzorni svet je od meseca maja do konca leta 2012 tekoče spremljal postopek nakupa deleža Zavarovalnice Maribor, ki ga je ponudila v prodajo Nova Kreditna banka Maribor. Poleg rednega seznanjanja s tekočimi aktivnostmi v zvezi z nakupom in financiranjem delnic Zavarovalnice Maribor, se je nadzorni svet podrobneje seznanil z vsebino nezavezujoče ponudbe, ki jo je uprava Pozavarovalnice Sava posredovala prodajalcu, ugotovitvami pregleda poslovanja Zavarovalnice Maribor, vsebino zavezujoče ponudbe ter vsebino Pogodbe o nakupu delnic Zavarovalnice Maribor, ter Pogodbe o pravicah v zvezi z delnicami Zavarovalnice Maribor.

Nadzorni svet ugotavlja, da so bila poročila, ki jih je za potrebe delovanja nadzornega sveta in revizijske komisije pripravljala uprava družbe, zadostna in ustrezna za kakovostno presojo informacij in izpolnjevanje zakonsko in statutarno določenih obveznosti članov nadzornega sveta.

REVIZIJSKA KOMISIJA

Tričlanska revizijska komisija kot obvezna komisija nadzornega sveta je v letu 2012 delovala v sestavi Mateja Lovšin Herič (predsednica), Slaven Mićković (član) in Blanka Vezjak (članica).

Delovanje revizijske komisije v letu 2012

Revizijska komisija nadzornega sveta je v letu 2012 skupaj zasedala šestkrat.

Revizijska komisija je posvečala največ pozornosti vprašanju, ali so pripravljena gradiva za seje nadzornega sveta, katera so v pristojnosti delovanja revizijske komisije, skladna z vsemi strokovnimi priporočili, ali se pri pripravi gradiv upošteva načelo konsistentnosti poročanja in podobno. Revizijska komisija je na podlagi sklepa nadzornega sveta, upošteva slabe razmere na kapitalskih trgih, tekoče obravnavala četrletna poročila o naložbeni politiki Pozavarovalnice Sava in spremljala aktivnosti družbe na področju izvajanja projekta Solventnost II.

Predsednica revizijske komisije je tekoče poročala o delu in stališčih revizijske komisije na sejah nadzornega sveta. Poleg tega je revizijska komisija izdelala pisno poročilo o delu revizijske komisije v letu 2012.

Nadzorni svet ocenjuje, da je revizijska komisija obravnavala vsa potrebna vprašanja, ki sodijo v njeno področje delovanja in s svojimi mnenji in predlogi nadzornemu svetu nudila potrebno strokovno podporo.

Nadzorni svet nadalje ocenjuje, da je kadrovska sestava revizijske komisije ustrezna in da imajo njeni člani takšne strokovne in osebnostne lastnosti, ki jim zagotavljajo kakovostno in neodvisno delovanje.

Nadzorni svet nadalje ocenjuje, da je imela revizijska komisija zagotovljene potrebne pogoje za svoje delovanje.

KOMISIJA ZA IMENOVANJA

Nadzorni svet je v skladu s priporočili Kodeksa upravljanja javnih delniških družb v letu 2011 oblikoval stalno tričlansko komisijo za imenovanja, v sestavi Branko Tomažič (predsednik), Mateja Lovšin Herič (članica) in Vesna Razpotnik (članica).

Delovanje komisije za imenovanja v letu 2012

Komisija nadzornega sveta za imenovanja v letu 2012 ni zasedala.

LETNO POROČILO 2012

Uprava družbe je nadzornemu svetu predložila v sprejem *Revidirano letno poročilo skupine Sava Re in Pozavarovalnice Sava, d.d. za leto 2012*. Nadzorni svet je v skladu s svojimi pooblastili Letno poročilo za poslovno leto 2012 obravnaval na svoji seji 8. 4. 2013.

Revizijska komisija nadzornega sveta je obravnavala Nerevidirano letno poročilo in Revidirano letno poročilo skupine Sava Re in Pozavarovalnice Sava, d.d. za leto 2012, vključno z revizorjevim poročilom in revizorjevim pismom poslovodstvu po zaključenem postopku predhodne revizije in v zvezi s tem podala svoje mnenje in stališča.

Nadzorni svet se je seznanil tudi z mnenjem revizijske družbe KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., ki je poleg preveritve Letnega poročila skupine Sava Re in Pozavarovalnice Sava za poslovno leto 2012 opravljala tudi revizijske preglede v odvisnih družbah v skupini Sava Re.

Nadzorni svet ugotavlja, da je Letno poročilo za poslovno leto 2012 pripravljeno jasno in pregledno ter da izpolnjuje vse elemente ter razkritja, ki jih zahteva Zakon o gospodarskih družbah, mednarodni računovodski standardi ter specialni predpis Zakon o zavarovalništvu oziroma na njegovi podlagi sprejeti podzakonski predpisi.

Na podlagi preveritve Letnega poročila za poslovno leto 2012, mnenja zunanjega revizorja in mnenja revizijske komisije nadzorni svet ocenjuje, da Letno poročilo za poslovno leto 2012 izkazuje resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja, poslovnega izida ter denarnih tokov Pozavarovalnice Sava in skupine Sava Re.

S tem nadzorni svet potrjuje *Revidirano letno poročilo skupine Sava Re in Pozavarovalnice Sava, d.d. za leto 2012*, kot mu ga je predložila uprava.

UGOTOVITEV IN PREDLOG UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA POZAVAROVALNICE SAVA

Bilančni dobiček poslovnega leta 2012, ki znaša 12.717.998 EUR, ostane nerazporejen.

ZA ZAKLJUČEK

Nadzorni svet ocenjuje, da je bilo poslovanje Pozavarovalnice Sava v letu 2012 dobro in hkrati ugotavlja, da so se rezultati poslovanja odvisnih družb v letu 2012 bistveno izboljšali in podpira začrtano politiko upravljanja skupine tudi v letu 2013.

Nadzorni svet bo, poleg tekočih nalog, posebno pozornost namenil prav spremljanju poslovanja skupine Sava Re, zlasti na področju izvajanja prevzema upravljanja Zavarovalnice Maribor, in izpolnjevanju zastavljenih strateških ciljev ter nudil upravi, v okviru svojih možnosti in kompetenc, maksimalno podporo.

To poročilo je pripravljeno v skladu z 282. členom Zakona o gospodarskih družbah.

Branko Tomažič
Predsednik nadzornega sveta Pozavarovalnice Sava, d.d.



7 IZJAVA O UPRAVLJANJU DRUŽBE NA PODLAGI 70. ČLENA ZAKONA O GOSPODARSKIH DRUŽBAH (ZGD-1)

7.1 Politika upravljanja

Uprava in nadzorni svet Pozavarovalnice Sava, d.d., Dunajska 56, Ljubljana sta na svoji 45. seji dne 21. 11. 2011 oziroma na svoji 29. seji dne 12. 12. 2011 sprejela Politiko upravljanja Pozavarovalnice Sava, d.d. in Skupine Sava Re. Dokument določa poglobitve usmeritve upravljanja družbe Pozavarovalnica Sava in Skupine Sava Re in predstavlja zavezo za prihodnje delovanje. Politika upravljanja je objavljena v informacijskem sistemu Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana (SEOnet) in na spletnih straneh družbe www.sava-re.si.

7.2 Izjava o spoštovanju kodeksa upravljanja javnih delniških družb

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da Pozavarovalnica Sava pri svojem delu in poslovanju spoštuje določbe *Kodeksa upravljanja javnih delniških družb*, ki so ga dne 8. 12. 2009 sprejeli Ljubljanska borza, Združenje nadzornikov Slovenije in Združenje Manager, in je dostopen na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana (povezava: <http://www.ljse.si>) v slovenskem in angleškem jeziku, s posameznimi odstopanji, ki so razkrita in pojasnjena v nadaljevanju.

7.2.1 Nadzorni svet

Priporočilo 6.2: Nadzorni svet družbe ima dva člana predstavnika delavcev. Predstavnika delavcev sta zaposlena v družbi in sta v tem smislu ekonomsko povezana z družbo.

Priporočilo 8.4: Nadzorni svet za sklice sej in pošiljanje gradiv uporablja pošto oziroma kurirsko službo. Takšna je bila dosedanja praksa, ki ni v ničemer ovirala delovanja nadzornega sveta. Če bi nastala potreba po uvedbi informacijske tehnologije v ta namen, bo nadzorni svet informacijsko tehnologijo pričel uporabljati v skladu z navedenim priporočilom Kodeksa.

Priporočili 8.8 in 8.9: Statut družbe oziroma sklep nadzornega sveta ne določata drugih dodatnih pogojev, poleg tistih, ki jih določa zakon za opravljanje funkcije člana uprave družbe. Družba je kot pozavarovalnica podvržena specialnemu zakonu, Zakonu o zavarovalništvu, ki določa dodatne pogoje, ki jih mora izpolnjevati član uprave. Poleg tega mora vsak član uprave pridobiti dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor, preden lahko prične opravljati svojo funkcijo. Dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor se nanaša le na opravljanje funkcije člana uprave v določeni zavarovalnici oziroma pozavarovalnici.

Priporočilo 13.1: Nadzorni svet je v aprilu 2011 imenoval stalno komisijo za imenovanja kot posebno posvetovalno telo za zagotavljanje objektivnega in preglednega postopka nabora kandidatov za članstvo v nadzornem svetu, ki jih nadzorni svet predlaga skupščini v izvolitev. Nadzorni svet pa doslej ni oblikoval stalne kadrovske komisije. V primeru potreb po storitvah kadrovske komisije, lahko komisija za imenovanja opravlja tudi naloge kadrovske komisije.

Vsa ostala vprašanja iz svoje pristojnosti nadzorni svet obravnava brez oblikovanja posebnih komisij, saj se v dosedanji praksi to ni izkazalo za potrebno.

7.2.2 Transparentnost poslovanja

Priporočilo 20.2: Družba elementov strategije komuniciranja družbe, ki preprečuje nastanek položaja, ki bi omogočal trgovanje z vrednostnimi papirji na podlagi notranjih informacij, nima urejenih v enotnem dokumentu. V veliki meri ima družba vsebino določila 20.2 urejeno bodisi v različnih internih aktih bodisi jo v praksi izvaja na podlagi sklepov uprave.

Vsebina izjave zajema obdobje od sprejema prejšnje izjave o spoštovanju kodeksa upravljanja javnih delniških družb, tj. od dne 16. 4. 2012 do dne 29. 3. 2013.

7.3 Organi upravljanja Pozavarovalnice Sava

Sistem upravljanja družbe

Pozavarovalnica Sava ima dvotirni sistem upravljanja, po katerem vodi družbo uprava, njeno delovanje pa nadzoruje nadzorni svet.

7.3.1 Skupščina delničarjev

Pristojnosti:

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 statuta;
- ukrepih za povečanje in zmanjšanje kapitala;
- prenehanju družbe in statusnem preoblikovanju;
- imenovanju revizorja, na predlog nadzornega sveta;
- drugih zadevah skladnih z zakonom in tem statutom.

S Sklic skupščine:

Skupščina delničarjev, po kateri delničarji Pozavarovalnice Sava, uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe, je sklicana najmanj enkrat na leto, najpozneje do konca avgusta. Skupščina je lahko sklicana tudi v drugih primerih, določenih z zakonom, statutom družbe in takrat, ko je to v interesu družbe. Skupščino navadno sklicuje uprava družbe. Zakon določa, v katerih primerih jo lahko skliče nadzorni svet družbe oziroma delničarji.

Sklic skupščine objavi družba v informacijskem sistemu Ljubljanske borze d.d., Ljubljana (SEOnet), na uradni spletni strani družbe, v tiskani obliki pa tudi v dnevniku Delo ali v dnevniku Finance ali v dnevniku Dnevnik ali v Uradnem listu Republike Slovenije.

S Udeležba na skupščini:

Delničar se lahko udeleži skupščine in na njej uresničuje svojo glasovalno pravico, pod pogojem, da najpozneje konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine prijavi svojo udeležbo na skupščini upravi družbe in so kot imetniki delnic vpisani v centralnem registru nematerializiranih vrednostnih papirjev konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine.

Pogoji udeležbe ali uresničevanja glasovalnih pravic se natančneje določijo v sklicu skupščine.

S Sprejemanje sklepov:

Za sprejetje skupščinskih sklepov je potrebna večina oddanih glasov delničarjev (navadna večina), razen če zakon ali statut ne določata večje večine ali drugih zahtev.

S Glasovalna pravica:

Glasovalna pravica delničarjev se uresničuje glede na njihov delež v osnovnem kapitalu družbe. Vsaka kosovna delnica z glasovalno pravico ima en glas. Glasovalna pravica se lahko uresničuje tudi po pooblaščenju, na podlagi pisnega pooblastila, pa tudi po finančni organizaciji ali združenju delničarjev.

S Skupščina v letu 2012:

Skupščina Pozavarovalnice Sava je bila leta 2012 sklicana enkrat. Dne 28. 5. 2012 je v konferenčni dvorani Horus v hotelu Austria Trend v Ljubljani potekala 25. skupščina delničarjev Pozavarovalnica Sava. Tisti dan so se delničarji družbe seznanili s sprejetim letnim poročilom za poslovno leto 2011 z mnenjem revizorja, s pisnim poročilom nadzornega sveta k letnemu poročilu in letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2011 z mnenjem nadzornega sveta. Skupščina je sprejela sklep o uporabi bilančnega dobička in podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu za leto 2011. Za revizorja za poslovno leto 2012 je skupščina imenovala družbo KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d. o. o., Železna cesta 8a, Ljubljana.

Na skupščini je bila napovedana izpodbojna tožba, vendar ni bila vložena.

Leta 2013 je skladno s Finančnim koledarjem objav redna letna skupščina delničarjev Pozavarovalnice Sava predvidena na začetku meseca julija. Sklic skupščine z dnevnim redom, s predlagano vsebino sklepov, krajem zasedanja in pogoji za udeležbo bo objavljen v informacijskem sistemu obveščanja Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana (SEOnet), v dnevniku Delo in na spletnih straneh družbe.

7.3.2 Nadzorni svet

S Delovanje nadzornega sveta:

Nadzorni svet nadzoruje vodenje poslov družbe. Pri tem ravna po veljavnih predpisih, predvsem po Zakonu o gospodarskih družbah, Zakonu o zavarovalništvu, statutu družbe in Poslovniku o delu nadzornega sveta. Sestaja se najmanj štirikrat na leto, navadno po preteku posameznega trimesečja poslovnega leta.

S Pristojnosti:

Nekatere pomembnejše naloge nadzornega sveta so:

- daje soglasje upravi k določitvi poslovne politike in finančnega načrta Pozavarovalnice Sava in skupine Sava Re;
- daje soglasje upravi k določitvi strategije razvoja Pozavarovalnice Sava in skupine Sava Re;
- daje soglasja upravi k določitvi organizacije sistema notranjih kontrol;
- daje soglasje upravi k določitvi okvirnega letnega programa dela notranje revizije;
- nadzira primernost postopkov in učinkovitost delovanja notranje revizije;
- izdelava mnenje za skupščino delničarjev k letnemu poročilu o notranjem revidiranju;
- obravnava ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor in drugih organov nadzora v postopkih nadzora nad družbo;
- preveri letna in medletna poročila o poslovanju Pozavarovalnice Sava in skupine Sava Re;
- preveri letno poročilo, ki ga je predložila uprava, zavzame stališče do revizijskega poročila in o tem sestavi poročilo za skupščino ter v njem navede morebitne pripombe in ali ga potrdi;
- preveri predlog za uporabo bilančnega dobička, ki ga je predložila uprava, in o tem sestavi pisno poročilo za skupščino.

S Nadzorni svet leta 2012:

Skladno s statutom družbe in veljavno zakonodajo sestavlja nadzorni svet šest članov, od katerih štiri člane – predstavnike delničarjev – izvoli skupščina družbe, dva člana – predstavnika delavcev – pa izvoli svet delavcev družbe, ki s svojim sklepom seznanijo skupščino družbe. Člani nadzornega sveta so imenovani za največ štiri leta in so lahko spet izvoljeni.

Trije člani nadzornega sveta – predstavniki delničarjev so svoj štiriletni mandat nastopili julija 2009. Četrti član nadzornega sveta – predstavnik delničarjev je nastopil mandat junija 2011. Vsem štirim članom nadzornega sveta mandat poteče 14. 7. 2013.

Skladno z Zakonom o sodelovanju delavcev pri upravljanju je svet delavcev Pozavarovalnice Sava kot predstavnika zaposlenih v nadzornem svetu Pozavarovalnice Sava za mandatno dobo štirih let izvolil Martina Albrehta in Sama Selana. Mandat sta nastopila 10. 6. 2011.

S Sestava nadzornega sveta na dan 31. 12. 2012:

predsednik:	Branko Tomažič
namestnica predsednika:	Mateja Lovšin Herič
član:	Slaven Mičković
član:	Gregor Hudobivnik
član – predstavnik delavcev:	Martin Albreht
član – predstavnik delavcev:	Samo Selan

■ Zaposlitev, izobrazba, predstavitev, mandat in razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih pravnih oseb:

Predstavniki kapitala

Branko Tomažič, predsednik nadzornega sveta

Zaposlitev: upokojenec

Izobrazba: univerzitetni diplomirani ekonomist

Predstavitev: Predsednik nadzornega sveta ima dolgoletne izkušnje s področja igralništva in turizma, in sicer kot dolgoletni član in predsednik uprave družbe Hit, d. d. Od leta 2006 je upokojen.

Nastop mandata: 14. 7. 2009

Trajanje mandata: štiri leta

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih pravnih oseb:

- KAD, d. d., Dunajska cesta 119, Ljubljana – član nadzornega sveta;
- Daimond, d. d., Žnidarčičeva ulica 19, Šempeter pri Gorici – član upravnega odbora.

Mateja Lovšin Herič, namestnica predsednika nadzornega sveta

Zaposlitev: Slovenska odškodninska družba, d. d.

Izobrazba: univerzitetna diplomirana ekonomistka

Predstavitev: Namestnica predsednika nadzornega sveta ima dolgoletne izkušnje s področja upravljanja kapitalskih naložb. Veliko si jih je pridobila z vodenjem obsežnih in vsebinsko zahtevnih projektov, pri katerih je sodelovala Slovenska odškodninska družba, med katerimi je bil tudi projekt lastninjenja zavarovalnic. Od leta 2006 je samostojna svetovalka za področje kapitalskih naložb v kabinetu vodstva Slovenske odškodninske družbe, d. d. Ima potrdilo Združenja članov nadzornih svetov o usposobljenosti za člana nadzornih svetov in upravnih odborov družb, ki jih je in jih bo predlagala v te organe Vlada RS.

Nastop mandata: 14. 7. 2009

Trajanje mandata: štiri leta

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih pravnih oseb: –

Slaven Mičković, član nadzornega sveta Zaposlitev: Ministrstvo za finance RS

Izobrazba: magister matematičnih znanosti, doktor ekonomskih znanosti

Predstavitev: Član nadzornega sveta ima izkušnje s področja vrednotenja podjetij. Zadnjih 15 let se v okviru Ministrstva za finance ukvarja z napovedovanjem prihodkov, izračunavanjem vpliva gospodarske aktivnosti na javne finance in izračunavanjem vpliva staranja prebivalstva na javne finance. V zadnjih letih sodeluje pri številnih mednarodnih projektih, v katere je vključena Republika Slovenija.

Nastop mandata: 14. 7. 2009

Trajanje mandata: štiri leta

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih pravnih oseb:

- Abanka Vipa, d. d., Slovenska cesta 58, Ljubljana – član nadzornega sveta.

Gregor Hudobivnik, član nadzornega sveta Zaposlitev: Abanka Vipa, d. d.

Izobrazba: univerzitetni diplomirani pravnik

Predstavitev: Član nadzornega sveta ima dolgoletne izkušnje v sektorju bančništva. Leta 2005 je bil imenovan za člana uprave Abanke Vipa, d. d., in je bil do leta 2012 pristojen za področje financ, podporo poslovanju, razvoj informacijske tehnologije ter upravljanje s tveganji. Od sredine leta 2012 je svetovalec uprave, pristojen za koordinacijo odvisnih družb v skupini Abanke Vipa in vodenje strateških projektov.

Nastop mandata: 29. 6. 2011

Trajanje mandata: 14. 7. 2013

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih pravnih oseb:

- Abanka skladi, Pražakova ulica 8, Ljubljana – predsednik nadzornega sveta.

Predstavnik delavcev

Martin Albreht, član nadzornega sveta Zaposlitev: Pozavarovalnica Sava, d. d.

Izobrazba: diplomirani ekonomist

Predstavitel: Član nadzornega sveta ima dolgoletne izkušnje na področju računovodstva in implementacije informacijskih programov za računovodenje. V Pozavarovalnici Sava se je zaposlil leta 2007, od leta 2010 opravlja dela in naloge izvršnega direktorja Sektorja računovodstva.

Nastop mandata: 10. 6. 2011

Trajanje mandata: štiri leta

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih pravnih oseb: –

Samo Selan, član nadzornega sveta

Zaposlitev: Pozavarovalnica Sava, d. d.

Izobrazba: univerzitetni diplomirani inženir elektrotehnike

Predstavitel: Član nadzornega sveta ima več kot deset let izkušenj na področju sklepanja pozavarovanj. Od leta 2009 je direktor Področja za skupino/retrocesijo v organizacijski enoti Sektor pozavarovanja. Funkcijo člana nadzornega sveta Pozavarovalnice Sava je kot predstavnik zaposlenih prvič opravljal v mandatnem obdobju 2003–2007. Uspešno deluje na področju svoje stroke in na področju soupravljanja zaposlenih.

Nastop mandata: 10. 6. 2011

Trajanje mandata: štiri leta, z dnem 15. 1. 2013 mu je mandat prenehal, zaradi odstopa s funkcije.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih pravnih oseb: –

S Izjava o neodvisnosti:

Člani nadzornega sveta so se ob nastopu mandata in spet leta 2012 s podpisom *Izjave o neodvisnosti člana nadzornega sveta Pozavarovalnice Sava, d. d.*, opredelili do izpolnjevanja meril neodvisnosti, navedenih v točki C.3 priloge C Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Omenjene izjave so objavljene na spletni strani družbe www.sava-re.si, v poglavju *O družbi/Nadzorni svet*.

S Plačila, povračila in druge ugodnosti:

Podatki o prejemkih članov nadzornega sveta so podrobneje razkriti v poglavju 29.10 *Razkritja o poslovanju s povezanimi osebami* v računovodskem delu Letnega poročila.

S Lastništvo delnic članov nadzornega sveta:

Število delnic POSR v lasti članov nadzornega sveta na dan 31. 12. 2012

	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu (%)
Član nadzornega sveta		
Branko Tomažič	1.000	0,011%
Gregor Hudobivnik	192	0,002%
Skupaj	1.192	0,013%

Več informacij o delovanju nadzornega sveta je podanih v poglavju 6 *Poročilo Nadzornega sveta*.

7.3.3 Komisije nadzornega sveta

Nadzorni svet skladno z zakonodajo, Kodeksom o upravljanju javnih delniških družb in dobro prakso 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.

Nadzorni svet Pozavarovalnice Sava je oblikoval dve, in sicer revizijsko komisijo in komisijo za imenovanja.

Revizijska komisija

Nadzorni svet je že leta 2008 skladno z Novelo B Zakona o gospodarskih družbah (obveznost oblikovanja revizijskih komisij v javnih družbah) imenoval tričlansko revizijsko komisijo nadzornega sveta.

Nadzorni svet tega mandata je 20. 7. 2009 imenoval revizijsko komisijo v sestavi:

- Mateja Treven, predsednica (do 15. 12. 2010),
- Mateja Lovšin Herič, predsednica (od 15. 12. 2010),
- Slaven Mičković, član,
- Blanka Vezjak, članica.

Nadzorni svet je 15. 12. 2010 po odstopu Mateje Treven za članico in predsednico revizijske komisije imenoval Matejo Lovšin Herič.

S Delovanje revizijske komisije:

Naloge in pristojnosti revizijske komisije določajo Zakon o gospodarskih družbah, Listina o ustanovitvi revizijske komisije družbe, Poslovnik o delu revizijske komisije družbe, Poslovnik o delu nadzornega sveta družbe in drugi avtonomni pravni viri (npr. Priporočila za revizijske komisije).

S Pristojnosti:

Nekatere pomembnejše naloge revizijske komisije so:

- spremlja učinkovitosti notranjih kontrol v družbi, notranje revizije in sistemov za obvladovanje tveganja;
- spremlja postopka računovodskega poročanja;
- spremlja obvezne revizije letnih ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov;
- pregleduje in spremlja neodvisnosti revizorja za letno poročilo družbe, zlasti pri zagotavljanju dodatnih nerevizijskih storitev;
- oblikuje predlog nadzornemu svetu glede imenovanja kandidata za revizorja letnega poročila družbe;
- nadzoruje neoporečnost finančnih informacij, ki jih daje družba;
- ocenjuje sestavo letnega poročila in oblikuje predlog za nadzorni svet;
- sodeluje pri določitvi pomembnejših področij revidiranja;
- sodeluje pri pripravi pogodbe med revizorjem in družbo;
- sodeluje z revizorjem pri opravljanju revizije letnega poročila družbe, še zlasti z medsebojnim obveščanjem o glavnih zadevah v zvezi z revizijo.

Revizijska komisija v letu 2012:

V letu 2012 ni prišlo do sprememb v sestavi revizijske komisije.

S Sestava revizijske komisije na dan 31. 12. 2012:

predsednica:	Mateja Lovšin Herič
član:	Slaven Mičković
zunanja članica:	Blanka Vezjak

Komisija za imenovanja

Nadzorni svet je v skladu s priporočili Kodeksa upravljanja javnih delniških družb in upošteva dejstvo, da je bilo treba v letu 2011 skupščini predlagati novega člana v nadzornem svetu, oblikoval stalno komisijo za imenovanja kot posebno posvetovalno telo nadzornega sveta, katerega namen je opraviti objektivne in pregledne postopke nabora kandidatov za člane nadzornega sveta ter predlagati nadzornemu svetu, katere kandidate naj predlaga skupščini v izvolitev.

Nadzorni svet je 20. 4. 2011 imenoval komisijo za imenovanja v sestavi:

- Branko Tomažič, predsednik,
- Mateja Lovšin Herič, članica,
- Vesna Razpotnik, članica.

S Delovanje komisije za imenovanja:

Naloge in pristojnosti komisije za imenovanja določa Kodeks o upravljanju javnih delniških družb.

S Pristojnosti:

Nekatere pomembnejše naloge komisije za imenovanja nadzornega sveta so:

- pomoč nadzornemu svetu in priprava predlogov glede meril in kandidatov za članstvo v nadzornem svetu;
- podpora na preostalih področjih, povezanih z nadzornim svetom in pri katerih lahko pride do nasprotja interesov članov nadzornega sveta.

S Komisija za imenovanja v letu 2012:

Od imenovanja 20. 4. 2011 ni bilo sprememb v sestavi komisije.

S Sestava komisije za imenovanja na dan 31. 12. 2012:

predsednik:	Branko Tomažič
članica:	Mateja Lovšin Herič
zunanja članica:	Vesna Razpotnik

7.3.4 Uprava

S Delovanje uprave:

Uprava družbe vodi ter zastopa in predstavlja družbo v pravnem prometu. Pri tem ravna v skladu z veljavnimi predpisi, predvsem v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah, Zakonom o zavarovalništvu, statutom, Aktom uprave in Poslovníkom o delu uprave.

S Pristojnosti:

Nekatere pomembnejše naloge uprave so:

- vodi in organizira poslovanje Pozavarovalnice Sava in skupine Sava Re;
- zastopa in predstavlja Pozavarovalnico Sava;
- odgovarja za zakonitost poslovanja Pozavarovalnice Sava;
- sprejema strategijo razvoja Pozavarovalnice Sava in skupine Sava Re in jo posreduje nadzornemu svetu v soglasje;
- sprejema poslovno politiko in finančni načrt Pozavarovalnice Sava in skupine Sava Re in jo posreduje nadzornemu svetu v soglasje;
- sprejema interne akte Pozavarovalnice Sava;
- daje poročila nadzornemu svetu o poslovanju družbe in skupine;
- pripravlja predlog letnega poročila in ga skupaj z revizorjevim poročilom in predlogom delitve bilančnega dobička predloži nadzornemu svetu v potrditev;
- sklicuje skupščino;
- izvaja sklepe skupščine in nadzornega sveta.

S Pooblastila uprave (povečanje osnovnega kapitala):

Skupščina Pozavarovalnice Sava je 14. 4. 2008 sprejela sklep o spremembi statuta družbe z določilom o odobrenem kapitalu, s katerim je pooblastila upravo, da v petih letih po vpisu sklepa v sodni register s soglasjem nadzornega sveta družbe in brez dodatnega sklepa skupščine poveča osnovni kapital družbe do vrednosti 49.214.563,51 EUR, to je za največ 10.145.464,03 EUR (odobreni kapital) z izdajo do največ 2.431.259 novih delnic za vložke. Skupščinski sklep je bil vpisan v sodni register 16. 4. 2008. To pomeni, da uprava družbe do 16. 4. 2013 lahko s soglasjem nadzornega sveta in brez dodatnega sklepa skupščine poveča osnovni kapital družbe do vrednosti 49.214.563,51 EUR, to je za največ 10.145.464,03 EUR (odobreni kapital) z izdajo do največ 2.431.259 novih delnic za vložke. Nove delnice se izdajo s pravicami, pod pogoji in na način, ki je določen v sklepu uprave, pri čemer morajo biti navadne in istega razreda kot sedanje delnice družbe ter se lahko izdajo le proti plačilu v denarju.

Drugih posebnih pooblastil uprava družbe nima.

S Uprava v letu 2012:

Skladno s statutom Pozavarovalnice Sava družbo vodi, predstavlja in zastopa od dvo- do petčlanska uprava. Družbo v pravnem prometu vedno zastopata vsaj dva člana uprave skupaj. Z dnem 14. 10. 2008 je nadzorni svet potrdil Zvonka Ivanušiča za predsednika uprave družbe. Zvonko Ivanušič in Jošt Dolničar sta petletni mandat nastopila 31. 12. 2008, Srečko Čebren je petletni mandat člana uprave nastopil 1. 2. 2009, Mateja Treven pa je petletni mandat članice uprave nastopila 3. 2. 2011.

S Sestava uprave na dan 31. 12. 2012:

predsednik uprave:	Zvonko Ivanušič
član uprave:	Jošt Dolničar
član uprave:	Srečko Čebren
članica uprave:	Mateja Treven

S Izobrazba, predstavitev, mandat, delovna področja in razkritja o članstvu v organih upravljanja in nadzora drugih pravnih oseb:

Zvonko Ivanušič, predsednik uprave Izobrazba: univerzitetni diplomirani ekonomist, magister ekonomskih znanosti

Predstavitev: Za predsednika uprave je bil imenovan leta 2008. Pred tem je bil štiri leta namestnik predsednika uprave. V družbi se je zaposlil leta 2002 kot svetovalec uprave. Preden se je pridružil Pozavarovalnici Sava, je bil leta 2000 minister za finance Republike Slovenije. Opravljal je različne vodilne funkcije, med drugim je bil med letoma 1997 in 2000 predsednik uprave Zavarovalnice Slovenica, od leta 1994 do 1997 predsednik uprave Kmečke družbe in od leta 1993 do 1994 glavni direktor družbe Belt-Livar Črnomelj.

Nastop mandata: 31. 12. 2008

Trajanje mandata: pet let

Delovna področja v okviru uprave: Predsednik uprave je odgovoren za vodenje Pozavarovalnice Sava, koordinacijo dela uprave, kontroling, splošne, kadrovsko-organizacijske in pravne zadeve in za področje odnosov z javnostmi (PR).

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih pravnih oseb:

- Zavarovalnica Tilia, d. d., Seidlova cesta 3, 8000 Novo mesto – predsednik nadzornega sveta;
- Banka Celje, d. d., Vodnikova cesta 2, 3000 Celje – namestnik predsednika nadzornega sveta.

Jošt Dolničar, član uprave

Izobrazba: univerzitetni diplomirani pravnik

Predstavitev: Za člana uprave je bil imenovan leta 2008. V Pozavarovalnici Sava se je zaposlil leta 2006, najprej kot pomočnik uprave za podporo hčerinskim družbam. Pred tem je bil devet let zaposlen v Zavarovalnici Triglav, nazadnje kot izvršni direktor za premoženjska zavarovanja. Pretežni del svojega življenja se je aktivno ukvarjal s športom, še zdaj je trener veslanja z licenco, član pravne komisije in arbiter pri arbitraži Olimpijskega komiteja Slovenije.

Nastop mandata: 31. 12. 2008

Trajanje mandata: pet let

Delovna področja v okviru uprave: Član uprave je odgovoren za upravljanje strateških naložb v odvisne družbe z dejavnostjo direktnega zavarovanja in procesno informacijsko tehnologijo.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih pravnih oseb:

- Zavarovalnica Tilia, d. d., Seidlova cesta 3, 8000 Novo mesto – član nadzornega sveta;
- Sava osiguranje, a. d., Bulevar vojvode Mišića 51, 11000 Beograd, Srbija – član upravnega odbora;
- Sava Montenegro, a. d., P.C Kruševac, Rimski trg 70, 81000 Podgorica, Črna gora – član odbora direktorjev.

Srečko Čebren, član uprave Izobrazba: univerzitetni diplomirani inženir rudarstva

Predstavitev: Za člana uprave je bil imenovan leta 2009. Pred tem je bil od leta 2001 član uprave Zavarovalnice Maribor. Kariero v sektorju zavarovalstva je začel v Zavarovalnici Generali v Trstu. Pretežno mednarodne izkušnje v zavarovalništvu si je med drugim pridobil v Zavarovalnici Tilia, Unipolu v Milanu, Bologni in Moskvi, ICMIF v angleškem Manchesterju in Euresapu v Lizboni. Izkupiček bogate mednarodne kariere je tudi odlično znanje številnih tujih jezikov.

Nastop mandata: 1. 2. 2009

Trajanje mandata: pet let

Delovna področja v okviru uprave: Član uprave je odgovoren za poslovanje družbe na področju pozavarovanja in aktuariat.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih pravnih oseb: –

Mateja Treven, članica uprave

Izobrazba: univerzitetna diplomirana ekonomistka, magistrica ekonomskih znanosti

Predstavitelj: Za članico uprave je bila imenovana leta 2010. V Pozavarovalnici Sava se je zaposlila na začetku leta 2011, sprva kot pooblaščenka uprave. Pred tem je bila v Pozavarovalnici Sava članica nadzornega sveta in predsednica revizijske komisije nadzornega sveta. Prve delovne izkušnje si je pridobivala v Ljubljanski banki, leta 2000 se je zaposlila v Zavarovalnici Triglav kot vodja službe za poslovanje z vrednostnimi papirji, med letoma 2004 in 2006 pa je opravljala funkcijo pomočnice predsednika uprave za področje financ in računovodstva. Od leta 2006 je bila članica uprave v borznoposredniški družbi Publikum, investicijske storitve, d. d., od marca 2010 je bila zaposlena v družbi Publikum, družba za investicije, d. d., kot svetovalka uprave za področje financ in računovodstva. Po dokončanem študiju ekonomije v Ljubljani je študij nadaljevala na londonski univerzi City University Business School in si pridobila naziv Master Of Science In Investment Management (nostrificirani naslov je magistrica poslovedenja in organizacije). Leta 2005 si je pridobila pravico do uporabe naziva CFA (CFA / Chartered Financial Analyst / pooblaščen finančni analitik).

Nastop mandata: 3. 2. 2011

Trajanje mandata: pet let

Delovna področja v okviru uprave: Članica uprave je odgovorna za področje financ, računovodstva, notranje revizije, odnosov z vlagatelji, upravljanje tveganj in za področje skladnosti poslovanja.

Razkritja o članstvih v organih upravljanja in nadzora drugih pravnih oseb:

- Sava osiguranje, a. d., Bulevar vojvode Mišića 51, 11000 Beograd, Srbija – članica upravnega odbora.

S Plačila, povračila in druge ugodnosti:

Podatki o prejemkih članov uprave so podrobneje razkriti v poglavju 29.10 *Razkritja o poslovanju s povezanimi osebami* v računovodskem delu Letnega poročila.

S Lastništvo delnic:

Število delnic POSR v lasti članov uprave na dan 31. 12. 2012

	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu (%)
Člani uprave		
Zvonko Ivanušič	1.826	0,020%
Srečko Čebren	1.000	0,011%
Jošt Dolničar	857	0,009%
Mateja Treven	4.003	0,043%
Skupaj	7.686	0,082%

Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d.

8 OPIS GLAVNIH ZNAČILNOSTI SISTEMOV NOTRANJIH KONTROL IN UPRAVLJANJA TVEGANJ V DRUŽBI V POVEZAVI S POSTOPKOM RAČUNOVODSKEGA POROČANJA

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je Pozavarovalnica Sava vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala tveganja, povezana tudi z računovodskim poročanjem. Namen teh notranjih kontrol je zagotoviti učinkovitost in uspešnost delovanja, zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi.

Poleg določb Zakona o gospodarskih družbah za Pozavarovalnico Sava veljajo specialne določbe Zakona o zavarovalništvu, ki ureja obveznost zavarovalnic, da vzpostavijo in vzdržujejo ustrezen sistem notranjih kontrol in upravljanja tveganj. Podzakonske predpise s to vsebino na podlagi Zakona o zavarovalništvu izdaja Agencija za zavarovalni nadzor, ki jih družba strogo spoštuje.

Računovodske kontrole so tesno povezane s kontrolami na področju informacijske tehnologije, ki med drugim zagotavljajo omejitve in nadzor dostopov do omrežja, podatkov in aplikacij ter popolnost in točnost zajemanja in obdelovanja podatkov.

Za potrebe računovodskega poročanja na konsolidirani osnovi so postopki in notranje kontrole opredeljene v internem pravilniku o računovodstvu in v priročniku za finančno obvladovanje poslovanja družb v skupini Sava Re. Članice skupine Sava Re posredujejo računovodske podatke za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov v obliki poročevalskih paketov, pripravljenih v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) in usmeritvami obvladujoče družbe ter v rokih, določenih skladno s finančnim koledarjem družbe. V poročevalske pakete so vgrajene navzkrižne kontrole, ki zagotavljajo usklajenost podatkov, prav tako pa te pakete preverjajo tudi zunanji revizorji. Za dodatno kontrolo pravilnosti poročevalskih paketov odvisne družbe posredujejo tudi svoje izvirne računovodske izkaze. Z uvedbo poenotениh informacijskih sistemov v odvisne družbe in aplikacije, ki podpirajo konsolidacijo, planiranje in poročanje, se povečuje učinkovitost izmenjave računovodskih podatkov med odvisnimi družbami in obvladujočo družbo in s tem kontrolo teh informacij. Ustreznost delovanja in vzpostavitev potrebnih kontrol v okviru informacijskih sistemov preverjajo veččaki s tega področja v okviru redne letne revizije računovodskih izkazov.

Pozavarovalnica Sava ima poleg omenjenega vzpostavljen sistem notranjih kontrol tudi pri ostalih pomembnih poslovnih procesih. Notranje kontrole obsegajo postopke in dejanja, ki zagotavljajo spoštovanje zakonodaje in notranjih pravil. Vsi pomembnejši poslovni procesi v Pozavarovalnici Sava so opisani, tudi z opredelitvijo kontrolnih točk in izvajalci posameznih kontrol. Osnovne kontrole se tako izvajajo s pregledom prejete dokumentacije ali s sistemsko oziroma ročno kontrolo obdelanih podatkov.

Pozavarovalnica Sava spoštuje predpise in pravila o ustreznem ravnanju z zaupnimi podatki in notranjimi informacijami, dopustnosti naložb in prepovedi trgovanja na podlagi notranjih informacij. Prav tako izvaja redni nadzor nad ravnanjem zaposlenih pri sklepanju poslov s finančnimi instrumenti za svoj račun.

Druge osebe, na katere je Pozavarovalnica Sava s pooblastilom prenesla opravljanje posameznih storitev, morajo izvajati svoja dela in naloge v skladu z zakonom, podzakonskimi akti, pogodbo o izvajanju storitev, notranjimi pravilniki in delovnimi navodili, ki sicer veljajo v Pozavarovalnici Sava.

Skladno z Zakonom o zavarovalništvu je v Pozavarovalnici Sava organiziran poseben Center notranje revizije skupine Sava Re, ki presoja primernost in učinkovitost vzpostavljenih notranjih kontrol ter njihovo zanesljivost pri uresničevanju izvedbenih ciljev družbe ob sočasnem obvladovanju njenih tveganj. O izidih svojega dela Center notranje revizije poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe.

9 ZUNANJA REVIZIJA

Revizijo računovodskih izkazov obvladujoče družbe izvaja revizijska družba KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana, ki revizijo računovodskih izkazov Pozavarovalnice Sava in skupine Sava Re za poslovno leto 2012 opravlja četrto leto zapored. Revizijo odvisnih družb so v letu 2012 izvajali lokalni revizorji Skupine KPMG, razen v odvisnih družbah Velebit životno osiguranje in Velebit osiguranje, kjer je revizijo opravljal revizijska družba BDO Croatia d.o.o., Trg J.F.Kennedyja 6b, Zagreb.

Družba upošteva določila Zakona o zavarovalništvu o menjavi zunanjega revizorja na vsakih pet let.

10 NAVEDBA PODATKOV V SKLADU S 6. ODSTAVKOM 70. ČLENA ZGD-1

Struktura osnovnega kapitala družbe

Seznam 10 največjih delničarjev na dan 31. 12. 2012

Delničar	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu (%)
Slovenska odškodninska družba, d.d.	2.340.631	25,00
Abanka d.d.	655.000	7,00
Modra zavarovalnica d.d.	488.496	5,22
Poteza Naložbe d.o.o. - v stečajju	468.125	5,00
Pišljar Marjan	445.626	4,76
NFD 1, delniški podsklad	437.007	4,67
Nova KBM d.d.	435.925	4,66
Zavarovalnica Maribor d.d.	416.433	4,45
SOP Ljubljana	402.661	4,30
KD Galileo, fleksibilna struktura naložb	250.754	2,68
Skupaj	6.340.658	67,72

Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d.

Vse delnice so navadne, kosovne, imenske nematerializirane delnice in so vse istega razreda.

Delnice dajejo njihovim imetnikom naslednje pravice:

- do udeležbe pri upravljanju družbe (vsaka delnica daje delničarju pravico do enega glasu na skupščini delničarjev družbe);
- do sorazmerne udeležbe na dobičku družbe, namenjenem razdelitvi;
- do sorazmernega dela iz ostanka stečajne oziroma likvidacijske mase v primeru stečaja oziroma likvidacije družbe.

Skladno z veljavno zakonodajo in statutom družbe imajo obstoječi delničarji v sorazmerju s svojo udeležbo v osnovnem kapitalu tudi prednostno pravico do vpisa novih delnic v primeru povečanja osnovnega kapitala, razen če se ta pravica s sklepom o povečanju osnovnega kapitala izključi z večino najmanj treh četrtin pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

Omejitve prenosa delnic

Vse delnice so prosto prenosljive.

Imetniki kvalificiranih deležev po Zakonu o prevzemih (ZPre-1)

Na dan 31. 12. 2012 so v skladu s 77. členom ZPre-1 dosegali kvalificirani delež naslednji imetniki delnic:

- Slovenska odškodninska družba, d.d.: 25,0 % plus ena delnica
- Abanka d.d.: 7,0 %
- Modra zavarovalnica d.d.: 5,22 %
- Poteza naložbe d.o.o. – v stečajju: 5,0 %

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

Družba ni izdala vrednostnih papirjev, ki bi zagotavljali posebne kontrolne pravice.

Delniške sheme za delavce

Družba nima delniške sheme za delavce.

Omejitve glasovalnih pravic

Družba ni sprejela omejitev glasovalnih pravic.

Dogovori med delničarji, ki lahko povzročijo omejitev prenosa vrednostnih papirjev ali glasovalnih pravic

Družbi takšni dogovori med delničarji niso znani.

Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov organov vodenja in nadzora ter o spremembah statuta

S *Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov uprave*

V skladu s statutom družbe predsednika in člane uprave imenuje nadzorni svet za dobo petih let, z možnostjo neomejenega ponovnega imenovanja. V upravo so lahko imenovane neomejeno poslovno sposobne fizične osebe, ki izpolnjujejo pogoje, ki jih določa zakon. Nadzorni svet lahko odpokliče upravo oziroma njene člane iz razlogov, ki jih opredeljuje zakon.

S *Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov nadzornega sveta*

V skladu s statutom družbe ima nadzorni svet šest članov, od katerih štiri člane – predstavnike delničarjev – izvoli skupščina družbe, dva člana – predstavnika delavcev – pa svet delavcev družbe, ki s svojim sklepom seznanijo skupščino družbe. Člane nadzornega sveta – predstavnike delničarjev – izvoli skupščina družbe z večino glasov navzočih delničarjev. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta, z možnostjo ponovne izvolitve. Člani nadzornega sveta so lahko neomejeno poslovno sposobne fizične osebe, ki izpolnjujejo pogoje, ki jih določa zakon.

Skupščina lahko v skladu z zakonom predčasno odpokliče člane nadzornega sveta – predstavnike delničarjev.

S *Pravila družbe o spremembah statuta*

Statut družbe ne vsebuje posebnih pravil za spremembo statuta. Le-ta se lahko spremeni na podlagi zakonskih pravil s sklepom skupščine, za katerega glasuje najmanj tri četrtine pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

Pooblastila uprave, zlasti glede lastnih delnic

Uprava nima pooblastil glede pridobivanja lastnih delnic.

Uprava ima statutarno pooblastilo za povečanje osnovnega kapitala (odobreni kapital), kar je podrobneje predstavljeno v poglavju o Upravi.

Pomembni dogovori, ki začnejo učinkovati, se spremenijo ali prenehajo na podlagi spremembe kontrole v družbi, ki je posledica javne prevzemne ponudbe

Družba svojo izpostavljenost krije s pozavarovanjem, ki ga sklepa za lasten račun (retrocesija). Kot je običajno v tej dejavnosti, vsebujejo retrocesijske pogodbe določila, na podlagi katerih lahko pogodbeni stranka od pogodbe odstopi, če nastopi pri drugi stranki pomembna sprememba v njenem lastništvu ali nadzoru.

Dogovori med družbo in člani njenega organa vodenja ali nadzora, ki predvidevajo nadomestilo, če ti zaradi ponudbe, ki jo določa zakon, ki ureja prevzeme (i) odstopijo, (ii) so odpuščeni brez utemeljenega razloga, ali (iii) njihovo delovno razmerje preneha

V primeru odstopa člani uprave niso upravičeni do odpravnine.

V primeru odpoklica in odpovedi pogodbe o zaposlitvi s strani nadzornega sveta brez utemeljenega razloga pa so člani uprave upravičeni do odpravnine.

Ljubljana, 29. 3. 2013

Uprava Pozavarovalnice Sava, d.d.

Nadzorni svet Pozavarovalnice Sava, d.d.

Zvonko Ivanušič, predsednik

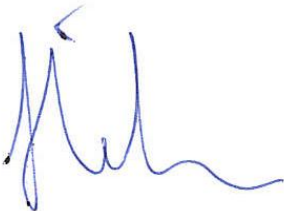
Branko Tomažič, predsednik



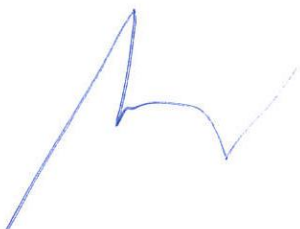
Jošt Dolničar, član



Srečko Čebren, član



Mateja Treven, članica



11 MNENJE POOBLAŠČENEGA AKTUARJA K LETNEMU POROČILU

Aktuarsko sem preverila stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij Pozavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2012. Preverjanje sem opravila v skladu z Zakonom o zavarovalništvu ter ustreznimi podzakonskimi akti.

Moja naloga je bila ugotoviti, ali družba vodi primerne evidence za namene vrednotenja obveznosti iz pozavarovalnih poslov. Za stanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je odgovorna uprava družbe, pooblaščen aktuar pa mora izraziti mnenje o zadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij glede na obveznosti družbe, ki izhajajo iz pozavarovalnih pogodb ali v povezavi z njimi, ter preveriti skladnost njihovega oblikovanja s predpisi. Za pozavarovalne pogodbe, ki jih je družba sklenila med letom, sem morala ugotoviti, ali premije in prihodki teh pogodb glede na razumna aktuarska pričakovanja ter ob upoštevanju drugih finančnih virov družbe, ki so na voljo v ta namen, zadoščajo za izpolnjevanje obveznosti družbe iz teh pogodb. Preveriti sem morala ustreznost kritnega premoženja, ugotoviti višino minimalnega kapitala in vpliv poslovne politike družbe na višino minimalnega kapitala ter izpolnjevanje kapitalne ustreznosti.

Prepričana sem, da je moje aktuarsko preverjanje, opisano v poročilu pooblaščenega aktuarja, primerna podlaga za izdajo mnenja pooblaščenega aktuarja.

Evidence za namene vrednotenja obveznosti pozavarovanj v Pozavarovalnici Sava so ustrezne. Zavarovalno-tehnične rezervacije so oblikovane skladno s predpisi in v primerni višini glede na obveznosti iz pozavarovalnih pogodb ter v povezavi z njimi. Premije iz pozavarovalnih pogodb ter drugi finančni viri zavarovalnice, ki so na voljo v ta namen, po razumnih aktuarskih pričakovanjih zagotavljajo trajno izpolnjevanje obveznosti Pozavarovalnice Sava iz teh pogodb.

Vrednost kritnega premoženja presega stanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij. Naložbe kritnega premoženja izpolnjujejo predpisana določila o omejitvi in razpršitvi. Po veljavnih zakonskih predpisih Pozavarovalnica Sava izkazuje presežek razpoložljivega kapitala nad minimalnim kapitalom.

Na podlagi naštetega podajam pritrdilno mnenje.

Ljubljana, 1. 3. 2013

Katja Vavpetič, univ. dipl. mat.
pooblaščen aktuarica Pozavarovalnice Sava, d.d.



12 POSLANSTVO, VIZIJA IN DRUŽBENA ODGOVORNOST

12.1 Poslanstvo, vizija in družbena odgovornost

Zakaj obstajamo?

S predanostjo in stalnim napredkom zagotavljamo varnost in kakovost življenja.

Kdo želimo biti na dolgi rok?

Prepoznavna zavarovalna skupina na trgih v razvoju pri zagotavljanju zavarovalnih in pozavarovalnih ter drugih povezanih storitev najvišje kakovosti.

Kakšni smo?

Odgovorno, iskreno in spoštljivo gradimo medsebojne odnose v družbi.

S stalnim izboljševanjem in odnosom presegamo pričakovanja strank.

Aktivni smo v odnosu do okolja (lastniki, družbeno okolje...).

12.2 Doseženi strateški in letni cilji skupine Sava Re v letu 2012

Pomemben strateški cilj, ki ga je v letu 2012 dosegla Pozavarovalnica Sava, je bil podpis pogodbe o nakupu 50,99 % deleža Zavarovalnice Maribor od NKBM. S tem je Pozavarovalnica Sava naredila korak naprej pri oblikovanju sidra na slovenskem zavarovalnem trgu pod svojim okriljem. Združen tržni delež Zavarovalnice Maribor in Zavarovalnice Tilia na slovenskem zavarovalnem trgu bo tako drugi po velikosti, prav tako bo postala skupina Sava Re med večjimi na trgih Zahodnega Balkana.

V strukturi sredstev je skupina še povečala delež finančnih naložb ter znižala delež terjatev iz neposrednih zavarovalnih poslov, kar je posledica strateških usmeritev o izboljšanju kakovosti naložbenega portfelja ter organizacijskih ter procesnih usmeritev glede pospeševanja izterjave premij.

V letu 2012 je bilo izvedenih večina dokapitalizacij odvisnih družb, ki bodo z veliko verjetnostjo zadoščale za nadaljnjo rast in razvoj družb v skupini Sava Re. V bodoče v družbah v skupini dokapitalizacije planiramo le v manjšem obsegu (za poslovni odsek življenjskih zavarovanj).

Pomemben dosežek so tudi doseženi rezultati družb v skupini Sava Re izven Slovenije. Kljub temu, da nekaj družb še izkazuje negativne rezultate, je pomembno poudariti, da so rezultati teh družb od tistih v letu 2011 vidneje izboljšani. Takšen trend družba pričakuje tudi v letu 2013.

Skupina Sava Re je v letu 2012 realizirala vrednostno objavljene cilje kakor sledi:

	Pozavarovalnica Sava		Skupina Sava Re	
	Plan 2012	Realizacija 2012	Plan 2012	Realizacija 2012
Rast kosmate premije	>2%	8,9%	>4,6%	5,0%
Rast premije pozavarovanj	>2%	8,9%	>1,6%	10,8%
Rast premije premoženjskih zavarovanj	na	na	>6,2%	-0,8%
Rast premije življenjskih zavarovanj	na	na	>16%	4,1%
Čisti stroškovni količnik	<29%	30,4%	<33,3%	34,6%
Čisti merodajni škodni količnik	<68,2%	67,0%	<62,3%	62,8%
Donosnost naložbenega portfelja	>2,5%	2,3%	3,4%	3,3%
Donosnost lastniškega kapitala	>5,7%	5,8%	>6%	7,4%

- S** Kosmata premija je bila skladna s planskimi pričakovanji, kar je posledica rasti premije v segmentu pozavarovanj (predvsem rast na azijskih trgih).
- S** V segmentu premoženjskih zavarovanj skupina ni dosegla planske rasti. Rast premije je skromnejša zaradi izpada nekaj večjih zavarovancev v dveh odvisnih družbah ter omejevanja rasti zavarovanj avtomobilske odgovornosti na nekaterih trgih izven Slovenije, z namenom omejevanja rasti posla, ki ob trenutnih tržnih pogojih ni dobičkonosen.
- S** Prodaja življenjskih zavarovanj je tesno povezana z gibanjem kupne moči prebivalstva in stopnjo zaposlenosti. Obe kategoriji se na trgih Zahodnega Balkana v zadnjih letih poslabšujeta. Kljub navedenemu smo v letu 2012 na srbskem in hrvaškem trgu uspešno uvedli prilagojene produkte življenjskih zavarovanj, ki so zanimivi prav v času oteženih gospodarskih razmer. Premija na trgih izven Slovenije je rasla z relativno visokimi stopnjami rasti, v Sloveniji pa je premija padla, vendar za manj, kakor je padla tržna premija v tem segmentu.
- S** Čisti stroškovni količnik je nekoliko slabši od planiranega, predvsem na odstopanje od planiranega vpliva stroškovni količnik obvladujoče družbe, ki je zaradi procesa nakupa 50,9 % deleža v Zavarovalnici Maribor imela s tem povezane stroške, ki niso bili planirani.
- S** Čisti merodajni škodni količnik je v okviru planiranih vrednosti.
- S** Donosnost naložbenega portfelja je bila tako na konsolidiranem nivoju kot tudi v Pozavarovalnici Sava v okviru planiranih vrednosti.
- S** Čisti poslovni izid na nivoju skupine je presegel planske vrednosti in znaša 11,8 mio EUR. Večino pozitivnega rezultata so prispevale obvladujoča družba, Zavarovalnica Tilia in Sava Montenegro, ki so poslovale nad pričakovanji, pozitivno pa na rezultat vpliva tudi poslovanje pridružene družbe Zavarovalnice Maribor. Pozitivno so poslovale tudi družbe Illyria Priština in Sava osiguranje Skopje.
- S** Skupina je realizirala 7,4% donosnost lastniškega kapitala, kar presega planska pričakovanja.

12.3 Strateške usmeritve skupine Sava Re

Skupina Sava Re ima drseči petletni plan. Usmeritve so povzete iz petletnega plana za obdobje 2013–2017.

Pomembnejši strateški cilji do 2017:

	Pozavarovalnica Sava	Skupina Sava Re
Kosmata premija	nad 160 mio EUR	nad 570 mio EUR
Kombinirani količnik	pod 97 %	pod 95 %
Donosnost lastniškega kapitala	nad 7 %	nad 11 %

- S** Pozavarovalnica Sava bo v prvih treh letih od prevzema ZM usmerjena na konsolidacijo slovenskega zavarovalnega trga in realizacijo sinergijskih učinkov ter učinkov kakovostnih izboljšav poslovanja družb, ki poslujejo v Sloveniji.
- S** Pozavarovalnica Sava bo s ciljem znižanja izpostavljenosti zniževala obseg kvotnega pozavarovanja odvisnih družb do meje optimalne alokacije kapitala na ravni skupine Sava Re.
- S** Dobičkovna rast Pozavarovalnice Sava na mednarodnih pozavarovalnih trgih. Vstopanje na tuje trge bo družba pospeševala tudi z nudenjem svetovalnih storitev na področju razvoja zavarovanj in z napredno tehnologijo.
- S** Na trgih, kjer je skupina Sava Re prisotna, bomo razvijali zdravstvena zavarovanja in vlagali v zdravstvene zmogljivosti. V Sloveniji bomo preučili možnosti razvoja zdravstvenih zavarovanj v povezavi z večjim ponudnikom zdravstvenih storitev.
- S** Na področju življenjskih zavarovanj bomo osredotočeni na produkte z večjim delom rizične in manj varčevalne komponente ter na cenejše produkte življenjskih zavarovanj, ob prehodu v konjunkturo pa na produkte, ki so se že v preteklosti (v obdobjih gospodarske rasti) izkazali za uspešne.
- S** S pomočjo nadgradnje sistema upravljanja naložbenih tveganj in z optimizacijo poslovnih procesov s področja financ želimo zagotoviti optimiziranje upravljanja naložb z vidika tveganj in donosnosti in zagotavljanje nizke nihajnosti donosa. Realizirana donosnost naložb skupine Sava Re bo na koncu srednjeročnega obdobja znašala okoli 4 %.
- S** Rast premije v skupini Sava Re bo praviloma višja od povprečne rasti panoge, rast panoge pa praviloma višja od rasti BDP. Cilj rasti premije je sekundarni cilj, saj bo skupina Sava Re primarno zasledovala cilj kakovosti in dobičkonosnosti, tako skupine kot posamezne članice.
- S** Dividendo bo Pozavarovalnica Sava pričela izplačevati v letu 2014 v višini 30% čistega dobička leta 2013. Odstotek dobička, ki se bo od leta 2014 dalje izplačeval kot dividenda, se bo do leta 2017 postopno zviševal do 40%. Minimalni prag kapitalске ustreznosti, izpod katerega družba ne bo izplačevala dividende, je doseganje razmerja 200 % med razpoložljivim in minimalnim kapitalom po zahtevah Solventnost I ter upoštevanje zahtev kapitalskega modela Standard & Poor's, po katerem družba zasleduje cilj bonitetne ocene A.

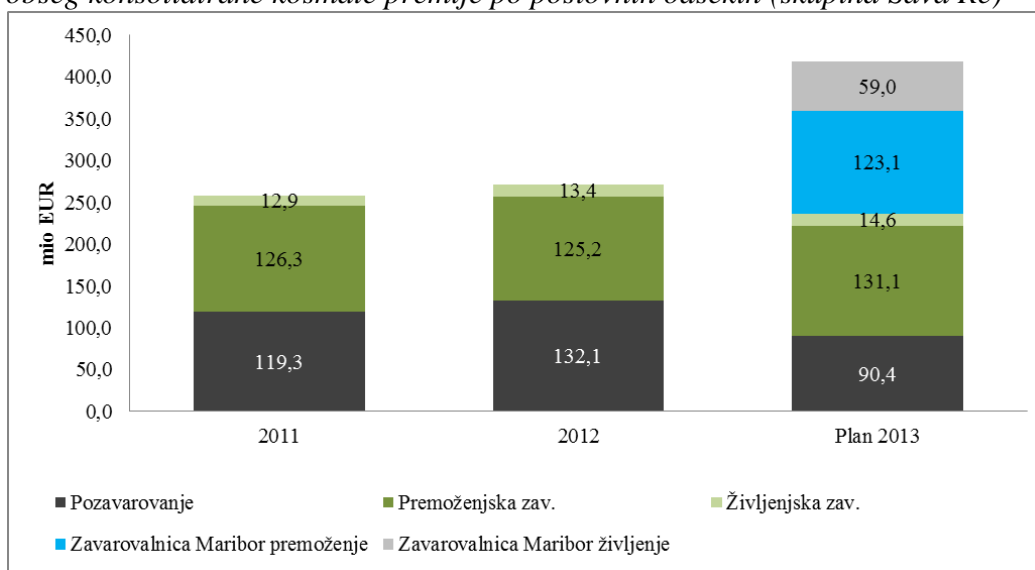
12.4 Načrti skupine Sava Re za poslovno leto 2013

Pomembnejše načrtovane postavke v letu 2013

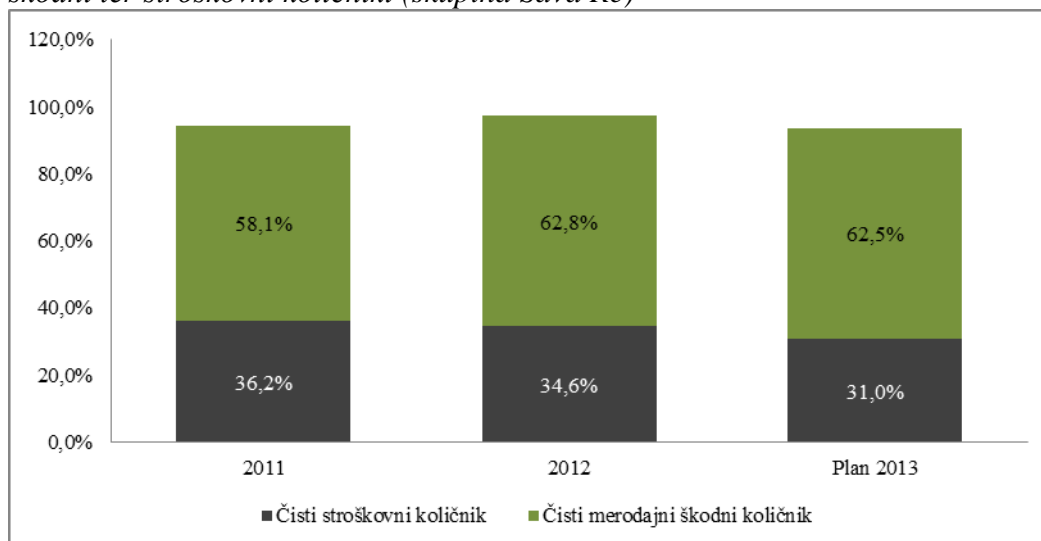
	Pozavarovalnica Sava	Skupina Sava Re
Kosmata premija	nad 134 mio EUR	nad 418 mio EUR
Čisti poslovni izid	nad 17 mio EUR	nad 30 mio EUR
Kombinirani količnik	pod 99 %	pod 95 %
Donosnost lastniškega kapitala	nad 8 %	nad 15 %

Pozavarovalnica Sava bo ZM polno konsolidirala od drugega do četrtega četrtrletja 2013, zato je kosmata premija znižana za premijo prvega četrtrletja. Na poslovni izid 2013 bo zaradi spremembe statusa družbe (prej pridružena, od 2013 odvisna družba) vplivalo prevrednotenje obstoječega deleža ZM (48,64%) na tržno vrednost (ocena 9 mio EUR).

Ciljni obseg konsolidirane kosmate premije po poslovnih odsekih (skupina Sava Re)



Ciljni škodni ter stroškovni količniki (skupina Sava Re)



Načrti za leto 2013 po področjih:

Pozavarovanje:

- izboljšanje kakovosti pozavarovalnega portfelja in kombiniranega količnika ter dobra geografska izravnava s pomočjo usmeritve na tuje trge izven Evrope (predvsem v Aziji) in na trge v razvoju, kjer so praviloma ugodnejši škodni količniki;
- nadaljnje zmanjševanje deleža slovenskega posla;
- padec premije na tujih trgih kot posledica čiščenja portfelja in poslabšanja bonitetne ocene.

Zavarovanje:

- priprava in implementacija projekta integracije Zavarovalnice Maribor v skupino Sava Re.
- uvedba novih produktov in tehnoloških izboljšav ter izboljšanje obstoječih zavarovalnih produktov;
- centraliziran prevzem zahtevnejših zavarovanj/posodobitev UW procesov;
- iskanje priložnosti za razvoj zdravstvenih zavarovanj in storitev;
- pospeševanje učinkovitosti lastne prodajne mreže in pospeševanje dobičkovnosti prodajnih poti;
- večja stroškovna učinkovitost družb v skupini Sava Re;
- poenotenje in razvoj informacijske in procesne tehnologije po družbah v skupini Sava Re;
- postavitev smernic za skupino Sava Re na področju trajnostnega razvoja;
- formalizacija upravljanja s tveganji v članicah skupine Sava Re.

Naložbe:

- nadaljevanje konservativne naložbene politike investiranja, pri čemer bo večji del naložbene politike usmerjen v ustvarjanje stabilnega naložbenega portfelja s stalnim donosom, pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje pa usmerjenost v vrednostne papirje z rokom dospelja do 7 let;
- doseganje pozitivnih donosov pri večini vrst naložb (razen pri delnicah in vzajemnih skladih). Skupna stopnja planirane donosnosti bo v letu 2013 znašala 3,9 %.

Dokapitalizacija:

- zaključek postopka dokapitalizacije Pozavarovalnice Sava;
- prevzem Zavarovalnice Maribor.

13 POSLOVNO OKOLJE

Slovenija³

Pomembnejši kazalci za Slovenijo

	2010	2011	2012
Realna sprememba BDP (v odstotkih)	1,2	0,6	-2,0
BDP (v mio EUR)	35.607	36.172	35.700
Stopnja registrirane brezposelnosti (v odstotkih)	10,7	11,8	11,9
Povprečna inflacija (v odstotkih)	1,8	1,8	2,8
Število prebivalstva (mio)	2,0	2,0	2,0
BDP/prebivalca (v EUR)	17.804	18.086	17.850
Zavarovalna premija (v mio EUR)	2.094,3	2.092,2	2.036,4
Zavarovalna premija - premoženje (v mio EUR)	1.438,3	1.454,2	1.457,1
Zavarovalna premija - življenje (v mio EUR)	656,0	638,1	579,3
Premija/prebivalca (v EUR)	1.047	1.046	1.018
Premija/BDP (v odstotkih)	5,9	5,8	5,7
Povprečna mesečna neto plača (v EUR)	967	987	991

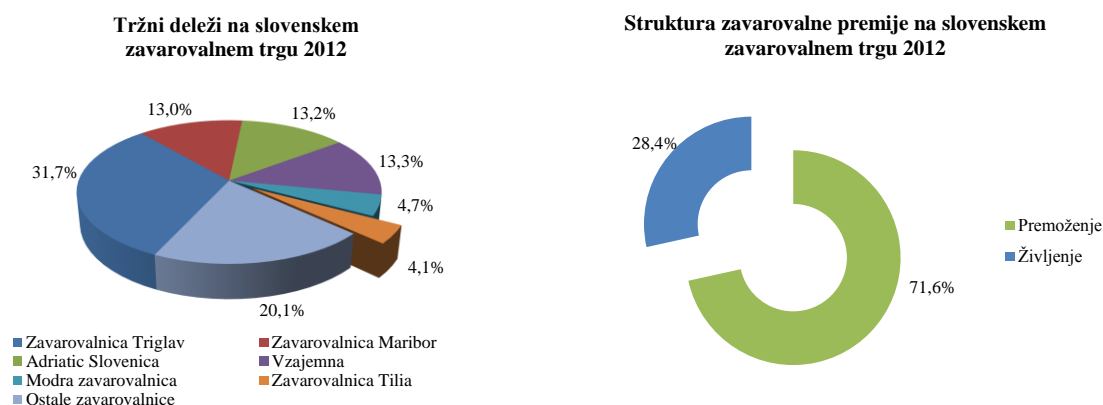
- S** Gibanje kratkoročnih kazalnikov v Sloveniji je ob koncu leta 2012 privedlo do nadaljnega krčenja gospodarske aktivnosti v zadnjem četrtletju 2012. Obseg proizvodnje v predelovalnih dejavnostih, ki se je od sredine lanskega leta skromno povečeval, se je novembra močno zmanjšal. Izvoz blaga se je oktobra in novembra sicer nekoliko povečal, a je bil v obeh mesecih pod ravnjo tretjega četrtletja. Od te je bila kljub novembrskemu zvišanju precej nižja tudi aktivnost v gradbeništvu. Realni prihodek v trgovini na drobno je bil na najnižji ravni po letu 2008, nominalni prihodek tržnih storitev pa se je nadalje znižal.
- S** Razmere na trgu dela so se ob koncu leta 2012 še zaostriale; novembrsko gibanje plač so zaznamovala izredna izplačila, ki pa so bila najnižja v zadnjih osmih letih. Število delovno aktivnih po statističnem registru je bilo na najnižji ravni po letu 2000, stopnja registrirane brezposelnosti, ki se v lanskih prvih treh četrtletjih ni bistveno spreminjala, pa na najvišji. Povprečna bruto plača na zaposlenega je bila v enajstih mesecih medletno nespremenjena. Zaradi skromnejših izplačil trinajstih plač in božičnic se je, po stagnaciji v tretjem četrtletju, novembra precej znižala, zlasti v javnih družbah, ki so lani izplačale bistveno manj izrednih izplačil plač kot ob koncu leta 2011. Število registriranih brezposelnih oseb se je v zadnjem četrtletju 2012 močno povečalo. Njihovo število se je v prvi polovici lanskega leta nekoliko zmanjšalo, v drugi pa začelo postopno naraščati. Konec decembra je njihovo število doseglo najvišjo raven po letu 1999. Decembrsko povečanje je posledica večjega števila prijav v evidenco brezposelnih, predvsem trajnih presežkov in stečajnikov.
- S** Cene življenjskih potrebščin so se lani v Sloveniji zvišale bolj kot v evrskem območju. Podobno kot v celotnem evrskem območju so bili tudi pri nas ključni razlogi za povišano inflacijo dražji energenti (zlasti višje cene tekočih goriv) in višje cene hrane ter storitev. Višjo rast kot v evrskem območju so beležile predvsem cene hrane. K lanskeoletni rasti cen so pomembno prispevale davčne spremembe, predvsem višje

³ Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, januar 2013, Statistični urad Republike Slovenije, Slovensko zavarovalno združenje.

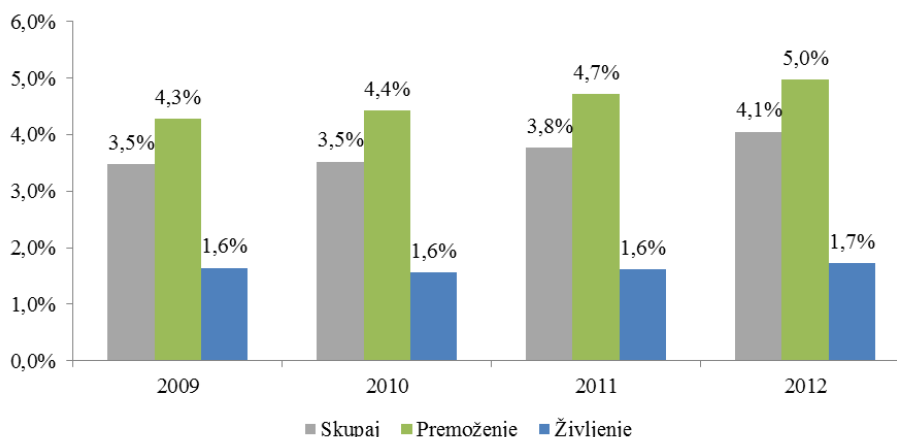
trošarine na tobačne izdelke, tekoča goriva in alkoholne pijače, v manjši meri pa tudi dvig nekaterih okoljskih dajatev.

- S** Lani se je nadaljevalo izboljševanje cenovne in stroškovne konkurenčnosti gospodarstva, ki pa je bilo med najnižjim v evrskem območju. Zaradi nižjega tečaja evra se je izboljšanje cenovne konkurenčnosti nadaljevalo tretje leto zapored, relativno manjše kot v preostalih članicah evrskega območja pa je bilo predvsem zaradi strukture naše zunanjetrgovinske menjave. V devetih mesecih leta 2012 se je, zaradi nižjega tečaja evra in relativnih stroškov dela na enoto proizvoda, nadaljevalo tudi medletno izboljšanje stroškovne konkurenčnosti gospodarstva. Kljub ugodnejšim gibanjem v zadnjih dveh letih Slovenija zaradi izrazitejšega poslabšanja v letih 2008–2009 ostaja v skupini držav evrskega območja in EU z večjim poslabšanjem stroškovne konkurenčnosti v času krize.
- S** Makroekonomski pokazatelji so v tesni korelaciji z gibanjem zavarovalne premije na trgu. Predvsem se to zadnji dve leti odraža na življenjskih zavarovanjih, kjer premija na trgu pada že tretje leto zapored.

Slovenski zavarovalni trg⁴



Tržni deleži Zavarovalnice Tilia na slovenskem zavarovalnem trgu



⁴ Modra zavarovalnica je bila ustanovljena oktobra 2011 (upravljanje skladov dodatnega pokojninskega zavarovanja je do ustanovitve opravljala Kapitalska družba).

Premija in tržni deleži na slovenskem pozavarovalnem trgu

(v EUR)	2012		2011	
	Kosmata premija	Tržni delež	Kosmata premija	Tržni delež
Pozavarovalnica Sava	152.827.900	56,8%	140.350.370	53,5%
Triglav Re	116.352.810	43,2%	121.931.838	46,5%
Skupaj	269.180.710	100,0%	262.282.208	100,0%

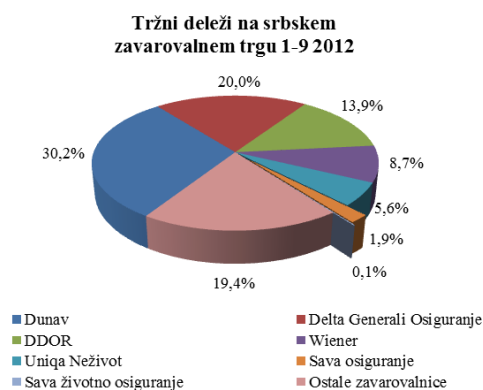
Srbija⁵

Pomembnejši kazalci za Srbijo

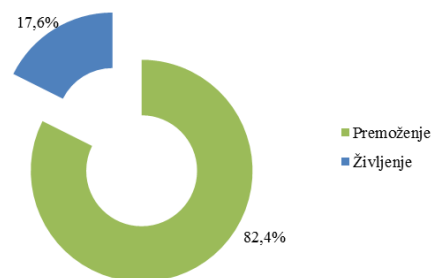
	2010	2011	2012
Realna sprememba BDP (v odstotkih)	1,0	1,6	-1,7
BDP (v mio RSD)	2.976.758	3.314.542	3.513.678
BDP (v mio EUR)	28.006	31.140	30.034
Stopnja registrirane brezposelnosti ILO (v odstotkih)	19,2	23,0	22,4
Povprečna inflacija (v odstotkih)	10,3	7,0	12,2
Število prebivalstva (mio)	7,2	7,2	7,2
BDP/prebivalca (v EUR)	3.868	4.633	4.171
Zavarovalna premija (v mio EUR)	550,0	562,4	601,4
Zavarovalna premija - premoženje (v mio EUR)	459,0	464,3	484,7
Zavarovalna premija - življenje (v mio EUR)	91,0	98,1	116,6
Premija/prebivalca (v EUR)	76	78	84
Premija/BDP (v odstotkih)	2,0	1,8	2,0
Povprečna mesečna plača, nominalna (v EUR)	330	373	365

Zavarovalna premija za leto 2012 je izračunana po indeksu 1-9 2012/1-9 2011.

Srbski zavarovalni trg

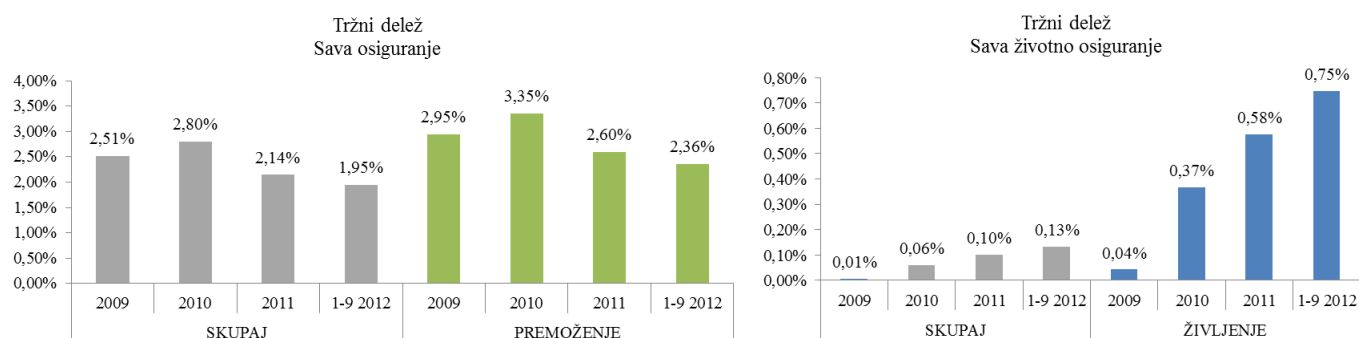


Struktura zavarovalne premije na srbskem zavarovalnem trgu 1-9 2012



⁵ Vir: Narodna Banka Srbije.

Tržni deleži Sava osiguranje in Sava životno osiguranje na srbskem zavarovalnem trgu

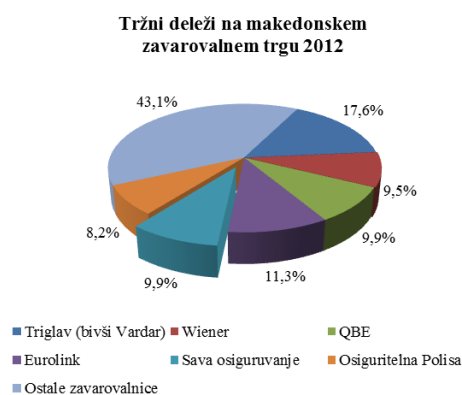


Makedonija⁶

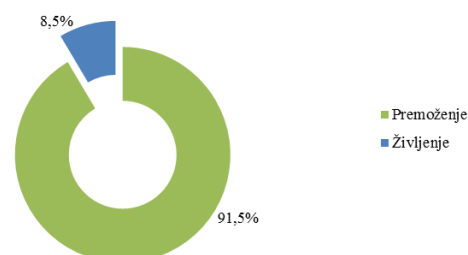
Pomembnejši kazalci za Makedonijo

	2010	2011	2012
Realna sprememba BDP (v odstotkih)	2,9	2,9	2,5
BDP (v mio MKD)	434.112	463.010	487.399
BDP (v mio EUR)	7.057	7.525	7.921
Stopnja registrirane brezposelnosti ILO (v odstotkih)	32,0	31,4	30,9
Povprečna inflacija (v odstotkih)	1,6	3,9	2,8
Število prebivalstva (mio)	2,1	2,1	2,1
BDP/prebivalca (v EUR)	3.434	3.655	3.842
Zavarovalna premija (v mio EUR)	105,5	110,2	113,8
Zavarovalna premija - premoženje (v mio EUR)	99,7	102,2	104,1
Zavarovalna premija - življenje (v mio EUR)	5,8	8,0	9,7
Premija/prebivalca (v EUR)	51	54	55
Premija/BDP (v odstotkih)	1,5	1,5	1,4
Povprečna mesečna plača, nominalna (v EUR)	334	348	343

Makedonski zavarovalni trg

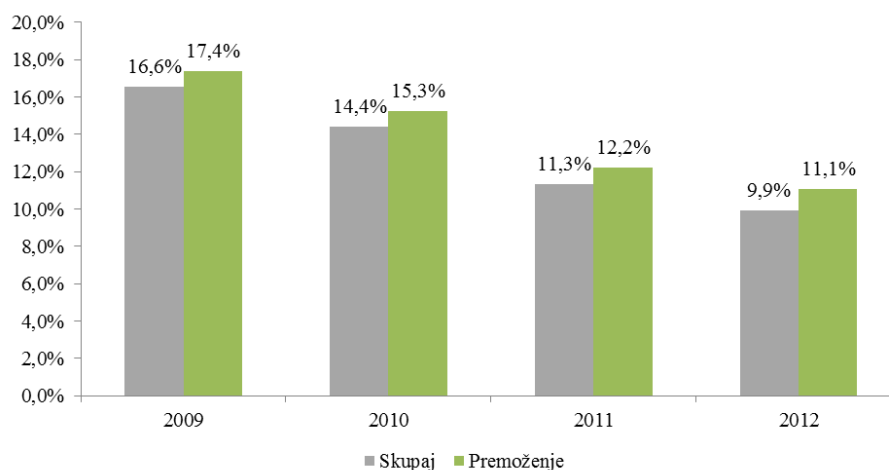


Struktura zavarovalne premije na makedonskem zavarovalnem trgu 2012



⁶ Vir: Ministarstvo finansija Republike Makedonije, Nacionalni biro za osiguranje Republike Makedonije.

Tržni deleži Save osiguruvanje, Skopje na makedonskem zavarovalnem trgu



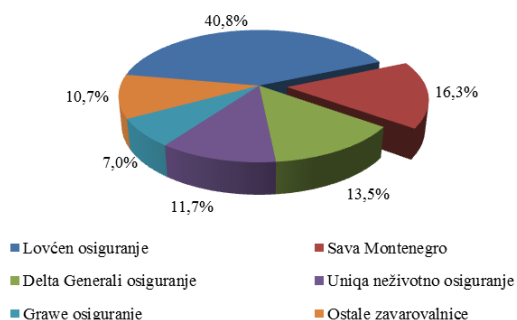
Črna gora⁷

Pomembnejši kazalci za Črno goro

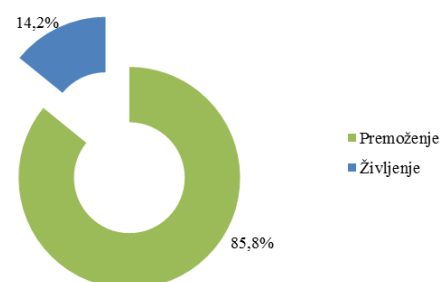
	2010	2011	2012
Realna sprememba BDP (v odstotkih)	2,5	3,2	0,5
BDP (v mio EUR)	3.104	3.234	3.324
Stopnja registrirane brezposelnosti ILO (v odstotkih)	11,7	11,5	11,3
Povprečna inflacija (v odstotkih)	0,7	3,1	4,0
Število prebivalstva (mio)	0,6	0,6	0,6
BDP/prebivalca (v EUR)	5.173	5.390	5.540
Zavarovalna premija (v mio EUR)	62,2	64,8	66,8
Zavarovalna premija - premoženje (v mio EUR)	53,8	55,7	57,4
Zavarovalna premija - življenje (v mio EUR)	8,4	9,1	9,5
Premija/prebivalca (v EUR)	104	108	111
Premija/BDP (v odstotkih)	2,0	2,0	2,0
Povprečna mesečna plača, nominalna (v EUR)	479	479	484

Črnogorski zavarovalni trg

Tržni deleži na črnogorskem zavarovalnem trgu 2012

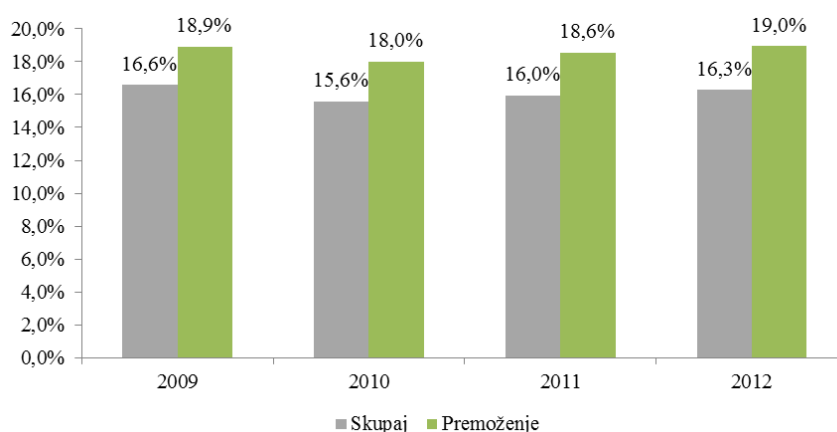


Struktura zavarovalne premije na črnogorskem zavarovalnem trgu 2012



⁷ Vir: Ministarstvo finansija Crne gore, Agencija za nadzor osiguranja.

Tržni deleži Save Montenegro na črnogorskem zavarovalnem trgu

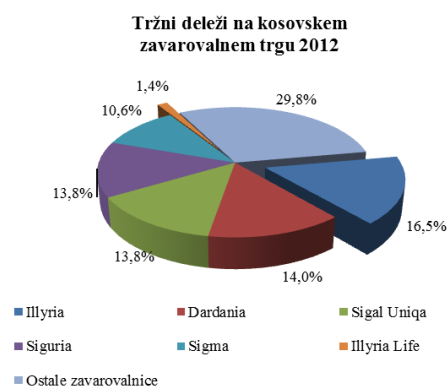


Kosovo⁸

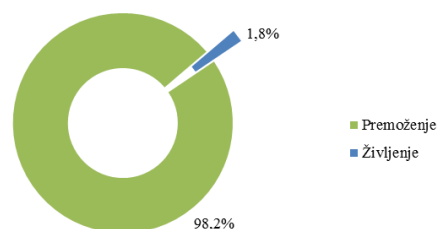
Pomembnejši kazalci za Kosovo

	2010	2011	2012
Realna sprememba BDP (v odstotkih)	3,9	5,0	3,8
BDP (v mio EUR)	4.137	4.486	4.700
Stopnja registrirane brezposelnosti ILO (v odstotkih)	45,0	45,0	44,8
Povprečna inflacija (v odstotkih)	3,5	7,3	0,6
Število prebivalstva (mio)	2,2	2,2	2,2
BDP/prebivalca (v EUR)	1.880	2.039	2.136
Zavarovalna premija (v mio EUR)	72,0	79,1	83,0
Premija/prebivalca (v EUR)	33	36	38
Premija/BDP (v odstotkih)	1,7	1,8	1,8
Povprečna mesečna plača, nominalna (v EUR)	286	348	353

Kosovski zavarovalni trg

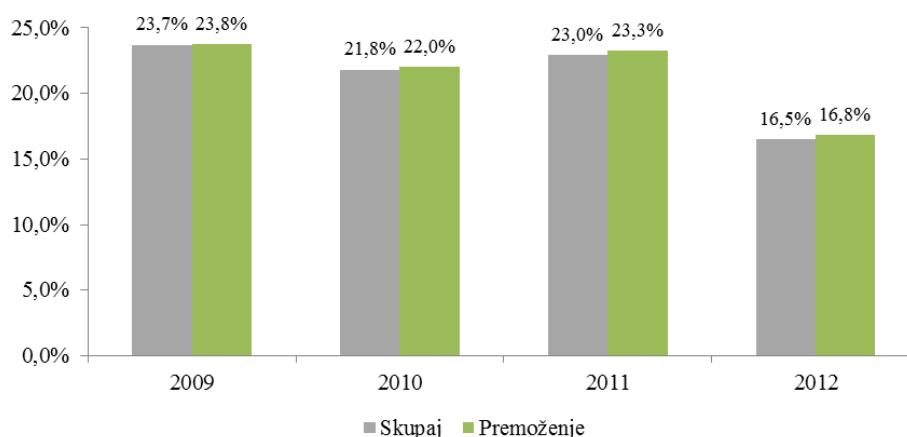


Struktura zavarovalne premije na kosovskem zavarovalnem trgu 2012



⁸ Vir: Centralna Banka Republike Kosovo, International Monetary Fund, Reiffeisen Research.

Tržni deleži Illyrie na kosovskom zavarovalnem trgu



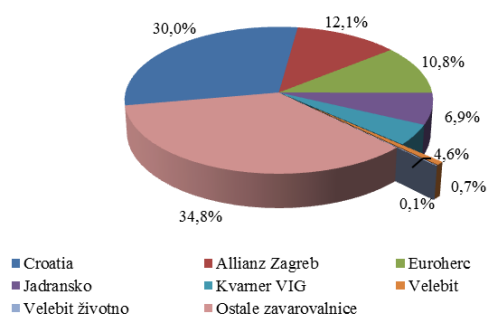
Hrvaška⁹

Pomembnejši kazalci za Hrvaško

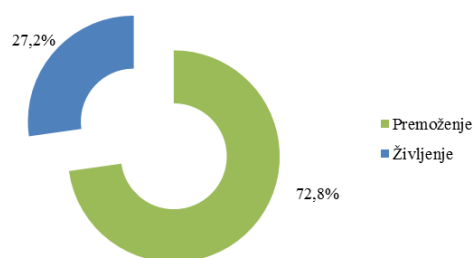
	2010	2011	2012
Realna sprememba BDP (v odstotkih)	-1,4	0,0	-1,8
BDP (v mio EUR)	44.876	44.922	44.248
Stopnja registrirane brezposelnosti ILO (v odstotkih)	17,4	17,9	21,1
Povprečna inflacija (v odstotkih)	1,1	2,3	3,4
Število prebivalstva (mio)	4,4	4,4	4,4
BDP/prebivalca (v EUR)	10.199	10.210	10.056
Zavarovalna premija (v mio EUR)	1.268,4	1.229,4	1.201,7
Zavarovalna premija - premoženje (v mio EUR)	931,2	902,5	874,4
Zavarovalna premija - življenje (v mio EUR)	337,2	326,8	327,2
Premija/prebivalca (v EUR)	288	279	273
Premija/BDP (v odstotkih)	2,8	2,7	2,7
Povprečna mesečna plača, nominalna (v EUR)	733	731	737

Hrvaški zavarovalni trg

Tržni deleži na hrvaškem zavarovalnem trgu 2012



Struktura zavarovalne premije na hrvaškem zavarovalnem trgu 2012



⁹ Vir: Hrvatska gospodarska komora, Hrvatski ured za osiguranje.

Tržni deleži Velebit osiguranja in Velebit životno osiguranja na hrvaškem zavarovalnem trgu



Mednarodno okolje¹⁰

IMF¹¹ ugotavlja, da so se razmere na svetovnih finančnih trgih v zadnjem četrtletju leta 2012 nekoliko izboljšale. Kljub nekaterim pozitivnim signalom in pričakovanjem pa razpoložljivi kratkoročni kazalniki še ne kažejo na občutnejše okrevanje svetovne trgovine ali industrijske proizvodnje. Tveganja, da bo rast še nižja od napovedane, ostajajo visoka, povezana pa so predvsem z nadaljnjim reševanjem krize v evrskem območju. IMF zato poudarja, da mora EU ohraniti trenutni politični zagon reševanja javnofinančnih problemov v smeri večje fiskalne integracije in uresničevanja enotnega bančnega nadzora. Veliko tveganje za rast predstavljajo tudi ZDA, ki so se zaenkrat izognile fiskalnemu prepadu, urediti pa morajo vprašanje zgornje meje dolga in zagotoviti verodostojno srednjeročno fiskalno konsolidacijo.

Mednarodni po/zavarovalni trgi¹²

Trgi premoženjskih po/zavarovanj

Poleg finančne krize in padanja cen so na poslovno uspešnost pozavarovalnic v letu 2012 vplivale predvsem naravne nesreče. Rezultati poslovanja v prvih treh četrtletjih leta so bili ugodni, poslovanje v zadnjem četrtletju pa so zaznamovale večmilijardne škode zaradi orkana Sandy. Po ocenah pozavarovalnice Swiss Re bo panoga v letu 2012 v povprečju beležila kombinirane količnike med 103 % in 105 % in donosnost lastniškega kapitala med 4 % in 5 %.

Swiss Re ocenjuje, da je kapitalska ustreznost premoženjskih pozavarovalnic zadostna, ne izkazuje pa visokih presežkov. Tudi bonitetne agencije poročajo o zmernih presežkih kapitala na mednarodnih pozavarovalnih trgih, le-ti pa so neenakomerno razdeljeni med nekaj večjih igralcev. Kapitalske zahteve so se povečale zaradi povišanih dejavnikov tveganja pri oblikovanju rezervacij, višjih modeliranih izpostavljenosti naravnim nesrečam in bolj tveganim sredstvom. Nedorečenost pravil Solventnosti II prav tako prispeva k večji previdnosti pri postavljanju dejavnikov tveganj. Seveda je pozavarovalna industrija dovolj kapitalizirana, da ustreza regulatornim pravilom, nima pa večjih presežkov.

¹⁰ Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, januar 2013.

¹¹ International Monetary Fund.

¹² Povzeto po Swiss Re: Global Insurance Review 2012 and Outlook 2013/14.

Ob obnovah tekom leta 2012 je bilo na trgih že zaznati možnost, da se bo zavarovalni cikel iz stanja, ko se premijske stopnje znižujejo (*angl. soft market*) obrnil in se bodo premijske stopnje pričele poviševati (*angl. hard market*). Tudi cene dolgorepkih zavarovanj so se začele dvigovati, kar kaže, da se bi lahko po večletnem padanju premijskih stopenj le-te začele višati. Po velikih škodnih dogodkih v letu 2011 so se v letu 2012 najbolj povišale cene katastrofalnih kritij (med 5 % in 10 %).

Tako zavarovalci kot pozavarovalci so beležili relativno nizke stopnje donosa na svoje naložbene portfelje kot posledica dolžniške krize v Evropi ter nizkih obrestnih mer. Povprečna donosnost naložb pozavarovalcev v prvi polovici leta 2012 je znašala 3,4 % (2011: 3,9 %).

Realna rast premoženjske pozavarovalne premije

	2010	2011	2012	Napoved 2013
Razviti trgi	-4,3 %	5,9 %	2,1 %	3,8 %
Trgi v razvoju	-0,2 %	15,5 %	7,7 %	8,5 %
Svet	-3,5 %	8,0 %	3,4 %	4,9 %

Pregled trga premoženjskih zavarovanj na trgih v razvoju

Regija	Poslovanje v letu 2012	Obeti za leto 2013
Azija	Premijska rast se je nekoliko ustalila zaradi upočasnjene ekonomske rasti.	Nadaljnja liberalizacija trga avtomobilskih zavarovanj na trgih Kitajske, Indije in Malezije bo povečala zanimanje za ta segment.
	Na Kitajskem se nadaljevala hitra premijska rast zaradi državnih spodbud za nakup avtomobilov.	V letu 2013 se pričakuje povečanje povpraševanja po zavarovanjih kot posledici večje investicijske dejavnosti in infrastrukturnih projektov.
	Dobički se izboljšuje zaradi odsotnosti katastrofalnih dogodkov in stabilnejših rezultatov avtomobilskih zavarovanj.	
Centralna in Vzhodna Evropa	Rezultati zavarovalnic se razlikujejo od trga do trga glede na okrevanje posameznega gospodarstva. Najhitreje sta rasla ruski in poljski trg.	Rast zavarovalnih trgov bo skromna tako kot napovedane gospodarske rasti držav te regije.
	Veliko zavarovalnih trgov se je skrčilo zaradi povezanosti z zahodnoevropskimi državami.	Pričakuje se nadaljnja konsolidacija ruskega zavarovalnega trga, kar bi utegnilo zmanjšati pritisk na cene zavarovanj.
	K dobičkonosnosti dejavnosti prispevajo boljši škodni količniki.	
Bližnji vzhod	Pričakovano je umirjanje rasti na večjih trgih te regije zaradi povezanosti z evrskim območjem in politično nestabilnostjo.	Povečana državna potrošnja in rast obveznih zavarovanj bosta najverjetneje prispevala k pospešeni rasti v zalivskih državah.
	Cenovna konkurenca ustvarja nadaljnje pritiske na dobičkonosnost zavarovalnic.	Nov zakon o hipotekah v Saudski Arabiji naj bi pozitivno vplival na rast premije premoženjskih zavarovanj.

14 POSLOVANJE IN FINANČNI REZULTAT

V dodatku k letnemu poročilu je glosar izbranih zavarovalnih izrazov in načinov izračuna količnikov 2012.

Izkaz poslovnega izida po poslovnih odsekih

(v EUR)	Pozavarovanje		Premožnjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Skupaj konsolidirano	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	111.862.026	101.403.893	120.894.625	120.942.876	13.467.573	12.792.441	246.224.224	235.139.210
Drugi zavarovalni prihodki	4.428.440	4.125.317	2.340.376	2.267.524	98.870	32.965	6.867.686	6.425.806
Čisti odhodki za škode	-79.226.568	-65.973.976	-64.447.451	-65.751.835	-6.213.480	-4.442.354	-149.887.499	-136.168.165
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	384.357	-263	-784.632	944.778	-1.286.319	-1.346.518	-1.686.594	-354.630
Odhodki za bonuse in popuste	17.648	-5.974	-97.388	-261.897	0	0	-79.740	-267.871
Obratovalni stroški	-37.426.091	-34.851.314	-44.003.692	-46.334.976	-6.070.631	-6.531.660	-87.727.091	-87.921.118
Drugi zavarovalni odhodki	-2.595.621	-2.105.123	-8.672.280	-8.756.850	-288.095	-79.030	-11.555.996	-10.941.003
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	3.520.318	2.469.885	3.520.318	2.469.885
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	-2.272.956	-5.533.346	-2.272.956	-5.533.346
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	-3.475.311	23.660	-3.475.311	-23.713
Zavarovalno-tehnični rezultat	-2.555.809	2.592.560	5.229.558	3.049.620	-2.520.031	-2.613.957	-72.959	2.825.055
Prihodki od naložb v povezane družbe	3.809.245	5.241.763	0	0	0	0	3.809.245	5.241.763
Prihodki od naložb	9.988.708	8.100.267	6.742.256	5.972.070	1.459.008	1.264.011	18.189.972	15.310.639
Odhodki od naložb v povezane družbe	0	0	0	-5.156.439	-340.254	0	-340.254	-5.156.439
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	-6.741.010	-6.414.169	-1.244.451	-1.662.270	-402.501	-554.971	-8.388.230	-8.631.410
Rezultat iz naložbenja	7.056.943	6.927.861	5.497.805	-846.639	716.253	709.040	13.270.733	6.764.553
Drugi prihodki	26.298	6.091	1.644.719	569.903	76.806	13.378	1.893.701	762.087
Drugi odhodki	-5	-908	-779.499	-2.557.820	-11.262	-67.721	-794.576	-2.626.451
Rezultat ostalih postavk	26.293	5.183	865.220	-1.987.917	65.544	-54.343	1.099.125	-1.864.364
Poslovni izid pred obdavčitvijo	4.527.427	9.525.604	11.592.583	215.064	-1.738.234	-1.959.260	14.296.899	7.725.244
Davek od dohodka	-1.599.278	-2.645.030	-873.637	-946.315	-31.309	-67.500	-2.508.442	-3.658.845
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	2.928.149	6.880.574	10.718.946	-731.251	-1.769.543	-2.026.760	11.788.457	4.066.399

Iz prikaza je izključen segment ostalo in konsolidacijski popravek zaradi preglednosti v tem delu letnega poročila. Celoten prikaz se nahaja v konsolidiranem računovodskem poročilu.

14.1 Čisti prihodki od premij

Čisti prihodki od premij

(v EUR)	Skupina Sava Re			Pozavarovalnica Sava		
	2012	2011	Indeks	2012	2011	Indeks
Skupaj kosmata premija	270.763.193	258.415.195	104,8	152.827.900	140.350.370	108,9
Skupaj čista premija	250.135.793	234.009.062	106,9	136.401.808	120.319.919	113,4
Sprememba čistih prenosnih premij	-3.911.569	1.130.148	-546,1	-3.555.784	2.166.764	-364,1
Čisti prihodki od premij	246.224.224	235.139.210	104,7	132.846.024	122.486.683	108,5

Skupina Sava Re

Kosmata premija članic skupine Sava Re

(v EUR)	2012	2011	Indeks
Pozavarovalnica Sava	152.827.900	140.350.370	108,9
Zavarovalnica Tilii	82.795.372	79.158.775	104,6
-premoženje	72.817.889	68.880.032	105,7
-življenje	9.977.483	10.278.743	97,1
Sava osiguranje	11.088.909	11.645.335	95,2
Illyria	10.700.873	14.006.737	76,4
Sava osiguruvanje, Skopje	11.265.958	12.544.624	89,8
Sava Montenegro	10.875.447	10.340.373	105,2
Illyria Life	1.174.700	984.056	119,4
Sava životno osiguranje	787.639	546.050	144,2
Velebit osiguranje	8.648.589	8.994.055	96,2
Velebit životno osiguranje	1.474.673	1.073.377	137,4

Za Pozavarovalnico Sava je prikazana nekonsolidirana premija

Konsolidirana kosmata premija skupine Sava Re je v letu 2012 porasla za 4,8 %. V absolutnem znesku je največjo rast premije beležila obvladujoča družba, sledi porast premije premoženjskih zavarovanj v Tilii. Rast pozavarovalne premije izvira iz rasti na tujih pozavarovalnih trgih – pretežno azijskih. Najvišji padec premije v absolutnem znesku pa sta beležili kosovska in makedonska premoženjska zavarovalnica, in sicer zaradi izločitve večjih zavarovancev iz zavarovalnih portfeljev, ki so v preteklosti beležili negativne zavarovalno-tehnične rezultate, na srbskem trgu pa je padec posledica omejevanja rasti zavarovanj avtomobilske odgovornosti zaradi omejene dobičkonosnosti teh zavarovanj.

Geografska segmentacija konsolidirane kosmate premije

(v EUR)	2012	2011	Indeks	Struktura 2012
Slovenija	125.150.844	129.086.873	97,0	46,2%
Tujina	145.612.349	129.328.322	112,6	53,8%
Skupaj	270.763.193	258.415.195	104,8	100,0%

Konsolidirana kosmata premija iz Slovenije je bila v letu 2012 nižja zaradi padca omenjene premije pri obvladujoči družbi (nižja pozavarovalna premija, prejeta od Zavarovalnice Maribor), zavarovalna premija Zavarovalnice Tilia pa je porasla za 4,6 %. Premija iz tujine je porasla predvsem zaradi porasta premije obvladujoče družbe. Delež konsolidirane kosmate premije iz tujine se je v letu 2012 povečal na 53,8 % (2011: 50,0 %).

Obseg konsolidirane kosmate premije glede na poslovni odsek

(v EUR)	2012	2011	Indeks	Struktura 2012
Pozavarovanje	132.119.123	119.261.854	110,8	48,8%
Premoženjska zavarovanja	125.229.575	126.271.115	99,2	46,3%
Življenjska zavarovanja	13.414.495	12.882.226	104,1	5,0%
Skupaj	270.763.193	258.415.195	104,8	100,0%

V prikazu po poslovnih odsekih so postavke že očiščene medsebojnih poslov družb v skupini.

V pozavarovalnem segmentu je konsolidirana pozavarovalna premija iz Slovenije zaradi zniževanja kvotnega pozavarovanja beležila 15,2 % padec, konsolidirana pozavarovalna premija iz tujine pa je porasla za 29,5 %.

Kosmata premija premoženjskih zavarovanj je bila v letu 2012 v primerjavi s predhodnim letom nekoliko nižja, predvsem zaradi padca premije na Kosovu in v Makedoniji. Med premoženjska zavarovanja vključujemo tudi zdravstvena zavarovanja, ki jih je v letu 2012 tržila samo kosovska zavarovalnica Illyria. V letu 2012 je bilo zbrane 2,8 mio EUR premije iz tega naslova.

Konsolidirana kosmata premija življenjskih zavarovanj je v primerjavi s predhodnim letom porasla, kar je posledica porasta zbrane premije skoraj vseh življenjskih zavarovalnic v skupini, razen Tilie.

Konsolidirana čista premija je porasla skladno s kosmato premijo; čista premija se je najbolj povečala v pozavarovalnem segmentu.

Sprememba čistih prenosnih premij znižuje čiste prihodke od premij, saj so bile čiste prenosne premije na dan 31. 12. 2012 višje kot na dan 31. 12. 2011. Rast izvira iz rasti kosmate premije pozavarovalnega segmenta.

Pozavarovalnica Sava

Pozavarovalnica Sava je v poslovnem letu 2012 zbrala 152,8 mio EUR kosmate premije, kar je v primerjavi z letom 2011 za 8,9 % več (2011: -1,8 %).

Premija, prejeta od slovenskih cedentov, je bila v primerjavi z enakim obdobjem lani nižja za 11,0 % (2011: -7,5 %), kar je posledica načrtnega zmanjševanja odvisnosti od slovenskega zavarovalnega trga. V strukturi premije iz Slovenije še vedno največji delež predstavlja pozavarovalna premija cedentov Zavarovalnice Maribor ter Zavarovalnice Tilia (97,5 % od skupne slovenske premije oziroma 37,5 % od celotne premije).

Pozavarovalna premija iz tujine je v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 porasla za 26,6 % (2011: 4,0 %). V letu 2012 je največji delež premije iz tujine predstavljal premija iz Južne Koreje (11,6 %), Kitajske (10,4 %), Malezije (8,9 %) ter Italije (8,2 %). Najvišjo rast premije

v letu 2012 glede na leto 2011 so beležile Malezija, Južna Koreja in Kitajska, največji padec pa Avstrija, Turčija in Makedonija.

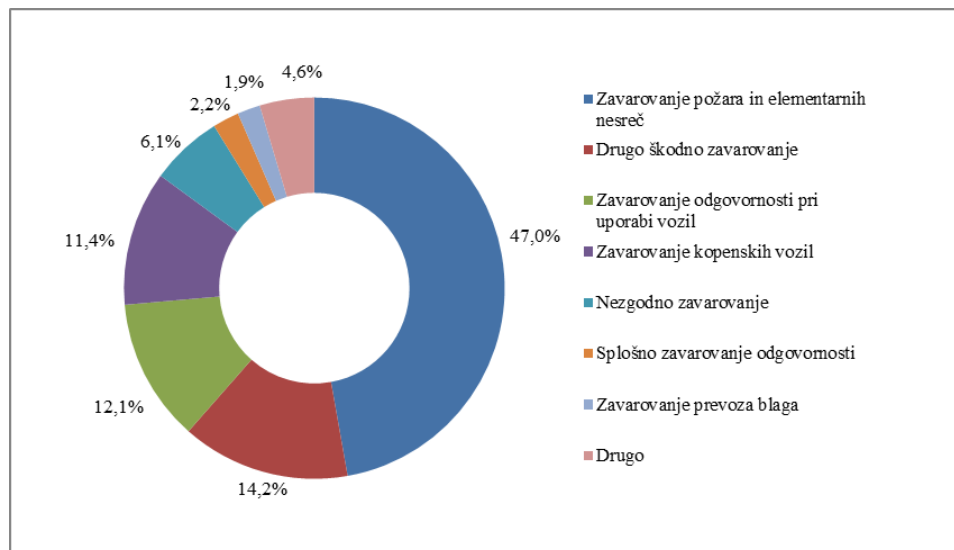
V kosmato premijo je vključena tudi premija, ki jo prejmemo od naših odvisnih družb na trgih bivše Jugoslavije. Premija omenjenih družb je v letu 2011 predstavljala 4,6 % celotne zbrane premije iz tujine (2011: 6,7 %).

V strukturi premije se je v primerjavi z letom 2011 povešal delež posla iz tujine in znaša 61,5 % (2011: 52,9 %).

Čista premija je beležila približno enako rast kot kosmata premija, delež premije v lastni izravnavi pa je bil v primerjavi z letom 2011 višji za 3,6 odstotne točke in je znašal 89,3 %.

Sprememba čistih prenosnih premij, ki je del prihodkov od premij, je od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012 znašala 3,5 mio EUR (povečanje čistih prenosnih premij). Rast čistih prenosnih premij sledi rasti kosmate premije.

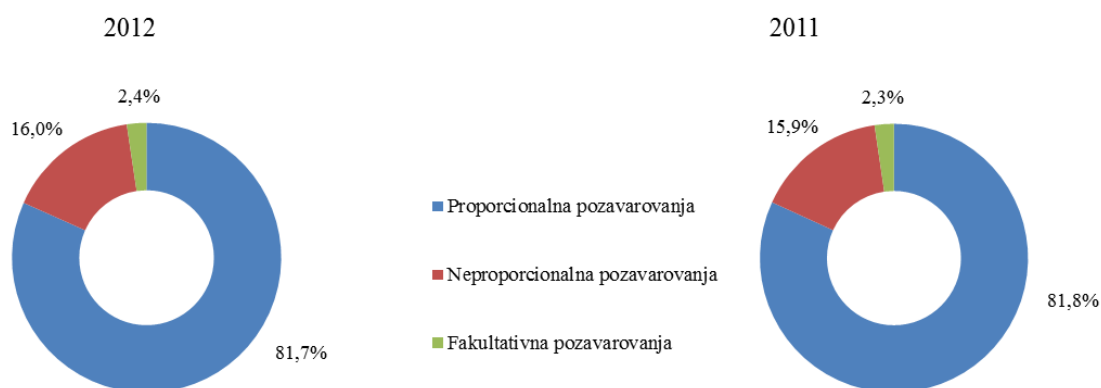
Struktura kosmate premije po zavarovalnih vrstah v letu 2012



Iz gornjega grafa je razvidno, da so v strukturi kosmate premije največji delež v letu 2012 predstavljala požarna zavarovanja, katerih kosmata premija je porasla za 22,2 %. Omenjen porast je predvsem posledica rasti premije iz tujine, kjer v strukturi kosmate pozavarovalne premije prevladujejo požarna pozavarovanja. Delež avtomobilskih zavarovanj v strukturi kosmate premije se je v primerjavi s predhodnim letom zmanjšal za 5,4 odstotne točke, kar je posledica znižanja kvotnega pozavarovanja v Sloveniji.

Kosmata premija po zavarovalnih vrstah je v absolutnih zneskih prikazana v poglavju 21 *Kazalniki poslovanja Pozavarovalnice Sava*, kjer je za vsako posamezno zavarovalno vrsto razviden tudi porast/padec glede na leto 2011.

Struktura kosmate premije po obliki pozavarovanj



Struktura kosmate premije po oblikah pozavarovanj se v letu 2012 ni bistveno spremenila - tako kot v letu 2011, so tudi v letu 2012 prevladovala proporcionalna pozavarovanja, katerih kosmata premija se je v primerjavi s predhodnim letom povečala za 8,7 %. Premija proporcionalnih pozavarovanj iz Slovenije je bila nižja (9,6 %) zaradi zniževanja obsega kvotnega pozavarovanja, premija proporcionalnih pozavarovanj iz tujine je porasla za 27,7 %. Kosmata premija neproporcionalnih pozavarovanj je beležila 9,6 % rast (rast neproporcionalnega posla iz tujine), fakultativnih pozavarovanj pa porast v višini 10,7 %.

Čisti prihodki od premij po zavarovalnih vrstah

(v EUR)	Skupina Sava Re		Pozavarovalnica Sava	
	2012	2011	2012	2011
Nezgodno zavarovanje	18.369.890	18.380.908	9.324.570	9.602.610
Zdravstveno zavarovanje	3.519.131	6.352.631	731.564	48.533
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	38.851.297	37.806.403	16.222.573	17.226.198
Zavarovanje tirnih vozil	14.889	0	14.889	0
Letalsko zavarovanje	164.044	434.783	325.101	427.544
Zavarovanje plovil	3.110.465	2.242.431	3.066.271	2.199.973
Zavarovanje prevoza blaga	3.085.827	3.225.924	2.598.708	2.814.762
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	63.952.208	48.388.700	59.143.090	45.621.770
Drugo škodno zavarovanje	24.931.170	24.312.021	18.861.260	17.618.941
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	65.798.369	69.835.958	17.459.929	20.649.386
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	13.080	-6.349	-28.845	-5.501
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	290.372	342.054	255.555	303.134
Splošno zavarovanje odgovornosti	5.662.901	6.114.159	2.786.702	3.865.721
Kreditno zavarovanje	1.164.309	1.810.672	394.433	1.049.123
Kavcijsko zavarovanje	645.373	414.964	592.868	350.534
Zavarovanje različnih finančnih izgub	243.178	723.132	134.108	444.637
Zavarovanje stroškov postopka	117.971	155.535	9.493	57.152
Zavarovanje pomoči	1.876.072	1.718.690	24.191	49.198
Življenjsko zavarovanje	6.611.322	4.894.838	758.036	101.198
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	7.802.356	7.991.751	171.529	61.770
Skupaj premoženjska zavarovanja	231.810.546	222.252.620	131.916.459	122.323.716
Skupaj življenjska zavarovanja	14.413.678	12.886.589	929.565	162.968
Skupaj	246.224.224	235.139.209	132.846.023	122.486.683

14.2 Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode

(v EUR)	Skupina Sava Re			Pozavarovalnica Sava		
	2012	2011	Indeks	2012	2011	Indeks
Skupaj kosmate škode	136.277.305	128.376.839	106,2	78.400.272	70.685.269	110,9
Skupaj čiste škode	130.868.322	119.807.466	109,2	73.969.860	63.363.158	116,7
Sprememba čistih škodnih rezervacij	19.019.177	16.360.699	116,2	14.976.317	12.014.426	124,7
Čisti odhodki za škode	149.887.499	136.168.165	110,1	88.946.177	75.377.584	118,0

Skupina Sava Re

Kosmate škode članic skupine Sava Re

(v EUR)	2012	2011	Indeks
Pozavarovalnica Sava	78.400.272	70.685.269	110,9
Zavarovalnica Tilia	41.657.071	40.878.315	101,9
-premoženje	36.176.911	36.707.578	98,6
-življenje	5.480.160	4.170.737	131,4
Sava osiguranje	5.126.782	6.039.945	84,9
Illyria	5.621.802	7.011.751	80,2
Sava osiguruvanje, Skopje	6.180.684	7.232.311	85,5
Sava Montenegro	4.187.468	3.880.747	107,9
Illyria Life	63.683	30.666	207,7
Sava životno osiguranje	90.796	11.677	777,6
Velebit osiguranje	3.418.412	3.358.494	101,8
Velebit životno osiguranje	510.781	114.251	447,1

Ugodnejše gibanje škod glede na premije večine družb v skupini je posledica pretekle uvedbe ukrepov glede selekcije rizikov, ukrepov za izboljšanje rezultatov posameznih produktov ter omejevanja rasti premije produktov oziroma zavarovalnih vrst, ki ne dosegajo primernih rezultatov. Rast konsolidiranih kosmatih škod je posledica gibanja te kategorije v segmentu pozavarovanja, ki je beležil rast škod v višini 9,6 mio EUR. Pozavarovalnica Sava je porast škod beležila iz naslova poplačevanja katastrofalnih škod (japonski potres 2011, tajske poplave 2011, korejski tajfuni 2012) ter dejstva, da je portfelj iz tujine dosegel visoko rast premije. Največji absolutni padec kosmatih škod so beležile kosovska, makedonska in srbska premoženjska zavarovalnica, kjer pa pada tudi obseg premije.

Geografska segmentacija konsolidiranih kosmatih škod

(v EUR)	2012	2011	Indeks	Struktura 2012
Slovenija	66.098.157	68.710.751	96,2	48,5%
Tujina	70.179.148	59.666.088	117,6	51,5%
Skupaj	136.277.305	128.376.839	106,2	100,0%

Konsolidirane kosmate škode iz Slovenije so beležile padec predvsem zaradi padca konsolidiranih pozavarovalnih škod za slovenski posel (12,2 %). Delež škod iz Slovenije se je tako v strukturi kosmatih konsolidiranih škod zmanjšal iz 53,5 % v letu 2011 na 48,5 % v letu

2012. Škode iz tujine so beležile rast, kar je posledica omenjene rasti konsolidiranih pozavarovalnih škod iz tujine (40,6 %). Delež škod iz tujine se je v strukturi konsolidiranih kosmatih škod povečal na 51,5 % (2011: 46,5 %).

Obseg konsolidiranih kosmatih škod glede na poslovni odsek

(v EUR)	2012	2011	Indeks	Struktura 2012
Pozavarovanje	69.441.921	59.831.945	116,1	51,0%
Premoženjska zavarovanja	60.689.964	64.217.563	94,5	44,5%
Življenjska zavarovanja	6.145.420	4.327.331	142,0	4,5%
Skupaj	136.277.305	128.376.839	106,2	100,0%

V prikazu po poslovnih odsekih so postavke že očiščene medsebojnih poslov družb v skupini.

Rast konsolidiranih kosmatih škod v poslovnem odseku pozavarovanja smo v zgornjih vrsticah že pojasnili. Delež škod v tem poslovnem odseku se je v strukturi konsolidiranih kosmatih škod v letu 2012 povečal za 4,4 odstotnih točk.

Konsolidirane kosmate škode premoženjskih zavarovanj so bile v letu 2012 nižje za 5,5 %, kosmate premije pa so bile nižje za 0,8 %, kar nakazuje na ugoden trend škodnih količnikov.

Kosmate škode življenjskih zavarovanj so se v letu 2012 povišale zaradi porasta škod v vseh družbah v skupini, ki tržijo življenjska zavarovanja. Pri Tili je rast posledica večjega števila zahtevkov za odkup življenjskih zavarovanj po izteku obvezne dobe zavarovanj, večjega števila zahtevkov za izplačilo predujma ter večjega števila doživetij. Pri ostalih družbah gre za normalno dinamiko škod na trgih, saj so bile tri od štirih zavarovalnic ustanovljene pred manj kot desetimi leti.

Enostavni škodni količniki

	2012	2011
Pozavarovanje	52,6%	50,2%
Premoženjska zavarovanja	48,5%	50,9%
Življenjska zavarovanja	45,8%	33,6%
Skupaj	50,3%	49,7%

Konsolidirane čiste škode so se v 2012 povišale za 9,2 % (kosmate škode višje za 6,2 %), kar je skladno z gibanjem kosmatih škod.

Sprememba konsolidiranih čistih škodnih rezervacij, ki je del odhodkov za škode, je v letu 2012 znašala 19,0 mio EUR (povečanje čistih škodnih rezervacij). Na povečanje čistih škodnih rezervacij je največ vplivala Pozavarovalnica Sava (povečanje za 15,0 mio EUR). Ostali družbi v skupini, ki sta beležili visok porast spremembe čistih škodnih rezervacij, sta Zavarovalnica Tilia (povečanje za 3,9 mio EUR) in Velebit osiguranje (povečanje za 1,0 mio EUR). Povečanje v obvladujoči družbi izvira iz rasti v tujini, katastrofalnih škod v Aziji ter škod iz naslova orkana Sandy. Največji padec čistih škodnih rezervacij sta beležili makedonska in srbska premoženjska zavarovalnica.

Pozavarovalnica Sava

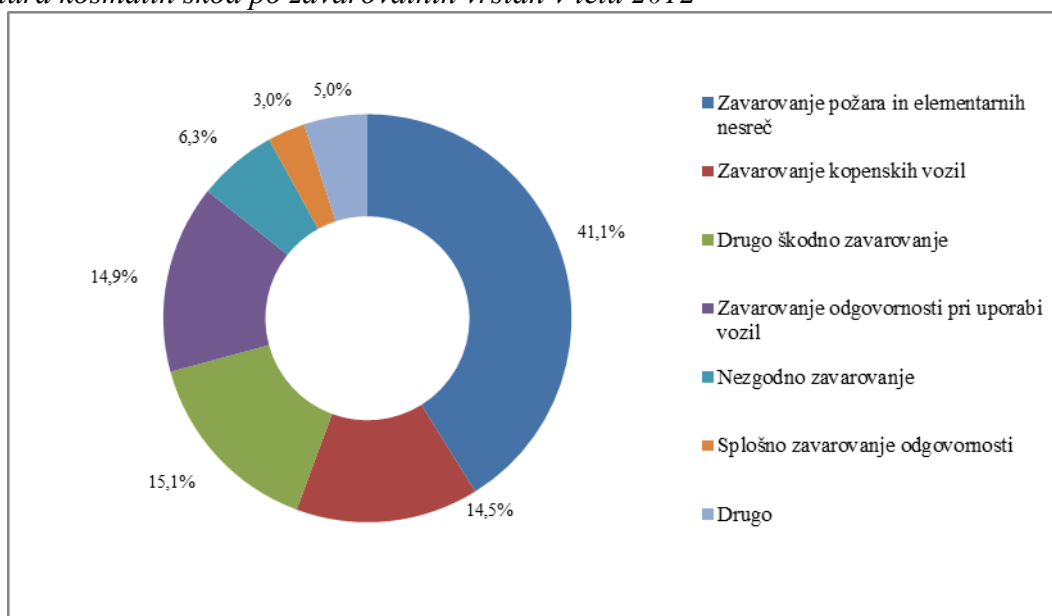
Kosmate pozavarovalne škode iz Slovenije so bile v primerjavi z letom 2011 nižje za 14,4 %, kosmate pozavarovalne škode iz tujine pa so bile v primerjavi z letom 2011 višje za 39,2 %.

Vzrok omenjenemu porastu škod na portfelju iz tujine je povečan obseg posla na tem delu portfelja (porast premije iz tujine za 26,6 %) ter nekaj večjih škod, kakor smo že opisali.

Čiste škode so beležile nekoliko višjo rast kot kosmate škode, kar je posledica retrocediranih škod. Le-te so bile v letu 2012 manjše za 39,5 % v primerjavi s predhodnim letom. Padec je posledica dejstva, da zaradi nedokončanega izplačevanja škode za tajske poplave, ki jo v veliki meri pokriva program retrocesije, družba v 2012 še ni zahtevala izplačil od retrocesionarjev, drugih večjih škodnih dogodkov, ki bi presegali lastne zmogljivosti Pozavarovalnice Sava, pa v letih 2011 in 2012 ni bilo.

Sprememba čistih škodnih rezervacij izvira iz porasta na portfelju posla iz tujine, ki hitro raste in je v letu 2012 utrpel nekaj škodnih dogodkov.

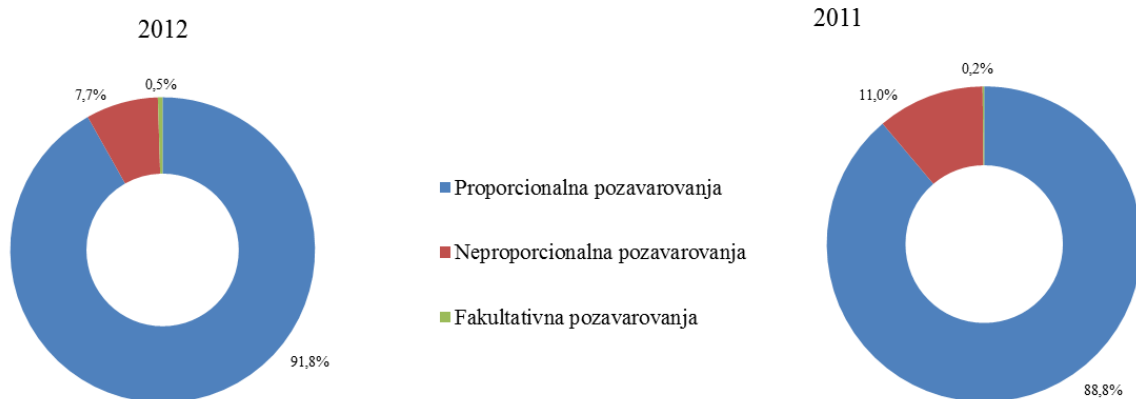
Struktura kosmatih škod po zavarovalnih vrstah v letu 2012



V letu 2012 so v strukturi kosmatih škod po zavarovalnih vrstah prevladovala požarna zavarovanja ter zavarovanja kopenskih vozil (odraža strukturo premije). Delež avtomobilskih zavarovanj se je iz 33,3 % v letu 2011 zmanjšal na 29,4 % v letu 2012, kar je posledica zniževanja kvotnega pozavarovanja v Sloveniji.

Porast/padec kosmatih škod po zavarovalnih vrstah v primerjavi z letom 2011 je prikazan v poglavju 22 *Kazalniki poslovanja Pozavarovalnice Sava*.

Struktura kosmatih škod po obliki pozavarovanj



Struktura kosmatih škod po oblikah pozavarovanj se je v letu 2012 v primerjavi s predhodnim letom nekoliko spremenila. Kosmate škode proporcionalnih pozavarovanj so bile v primerjavi s predhodnim letom višje za 245,8 %, neproporcionalne škode nižje za 22,6 %, fakultativne pa višje za 14,6 %. Porast proporcionalnih škod je posledica porasta škod cedentov iz tujine, saj glavnina opisanih večjih škod izvira iz proporcionalnih pogodb.

Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah

(v EUR)	Skupina Sava Re		Pozavarovalnica Sava	
	2012	2011	2012	2011
Nezgodno zavarovanje	9.805.856	8.841.811	4.416.978	5.272.600
Zdravstveno zavarovanje	2.908.570	4.558.657	753.981	51.182
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	28.260.178	26.815.542	10.886.350	11.350.791
Zavarovanje tirnih vozil	12.874	0	12.874	0
Letalsko zavarovanje	-139.892	469.969	-139.892	469.968
Zavarovanje plovil	1.949.382	1.763.924	1.927.485	1.667.784
Zavarovanje prevoza blaga	2.991.166	2.107.949	2.901.510	1.994.441
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	41.406.851	30.502.626	39.721.193	28.876.475
Drugo škodno zavarovanje	22.881.548	13.080.173	17.235.753	9.741.221
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	32.556.919	36.270.915	8.985.913	10.820.812
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-123.895	25.659	-46.063	25.743
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	-6.526	81.011	-12.253	80.272
Splošno zavarovanje odgovornosti	-529.292	5.232.931	1.287.126	3.682.054
Kreditno zavarovanje	159.128	1.013.754	1.805	1.028.227
Kavcijsko zavarovanje	239.493	308.596	120.817	108.714
Zavarovanje različnih finančnih izgub	188.819	155.796	158.211	94.998
Zavarovanje stroškov postopka	195	245	0	-3
Zavarovanje pomoči	395.700	413.127	17.452	45.607
Življenjsko zavarovanje	3.664.227	1.923.987	680.773	56.449
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	3.266.191	2.601.492	36.163	10.249
Skupaj premoženjska zavarovanja	142.957.081	131.642.685	88.229.240	75.310.886
Skupaj življenjska zavarovanja	6.930.418	4.525.479	716.937	66.697
Skupaj	149.887.499	136.168.164	88.946.176	75.377.584

14.3 Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

Gibanje kosmatih in čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij

(v EUR)	Skupina Sava Re			Pozavarovalnica Sava		
	31. 12. 2012	31. 12. 2011	Indeks	31. 12. 2012	31. 12. 2011	Indeks
Kosmate prenosne premije	90.691.880	87.330.269	103,8	44.050.792	40.897.411	107,7
Kosmate matematične rezervacije	17.767.312	16.503.688	107,7	0	0	-
Kosmate škodne rezervacije	248.200.797	213.830.875	116,1	172.250.806	142.394.053	121,0
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	562.560	610.616	92,1	192.524	215.221	89,5
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	2.925.667	2.599.694	112,5	0	384.357	0,0
Kosmate ZTR v korist zav, ki prevz. naložbeno tveganje	27.040.864	23.673.423	114,2	0	0	-
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	387.189.080	344.548.565	112,4	216.494.122	183.891.042	117,7
Čiste prenosne premije	86.411.707	82.742.134	104,4	40.985.840	37.430.056	109,5
Čiste matematične rezervacije	17.767.137	16.503.451	107,7	0	0	-
Čiste škodne rezervacije	215.590.348	197.417.473	109,2	143.221.964	128.245.647	111,7
Čiste rezervacije za bonuse, popuste in storno	562.560	610.616	92,1	192.524	215.221	89,5
Druge čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	2.386.594	1.993.087	119,7	0	384.357	0,0
Čiste ZTR v korist zav, ki prevz. naložbeno tveganje	27.040.864	23.673.423	114,2	0	0	-
Skupaj čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	349.759.210	322.940.184	108,3	184.400.328	166.275.281	110,9

Gibanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij po poslovnih odsekih

(v EUR)	Pozavarovanje		Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja	
	31. 12. 2012	31. 12. 2011	31. 12. 2012	31. 12. 2011	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Kosmate prenosne premije	36.718.702	33.290.100	53.567.417	53.660.457	405.761	379.712
Kosmate matematične rezervacije	0	0	0	0	17.767.312	16.503.688
Kosmate škodne rezervacije	157.537.505	128.442.010	90.403.112	85.190.619	260.180	198.246
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	50.884	452.888	3.437.343	2.757.422	0	0
Skupaj kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	194.307.091	162.184.998	147.407.872	141.608.498	18.433.253	17.081.646
Kosmate ZTR v korist zav, ki prevz. naložbeno tveganje	0	0	0	0	27.040.864	23.673.423

V prikazu po poslovnih odsekih so postavke že očiščene medsebojnih poslov družb v skupini.

Skupina Sava Re

Konsolidirane kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (v nadaljevanju tudi ZTR) so se v letu 2012 povečale za 12,4 %. Največji absolutni porast sta beležili Pozavarovalnica Sava (32,6 mio EUR) in Zavarovalnica Tilia (9,7 mio EUR).

Kosmate prenosne premije so se povečale za 3,8 % - Pozavarovalnica Sava je konec leta 2012 v primerjavi z začetkom leta beležila višje stanje prenosnih premij (za 3,1 mio EUR), Zavarovalnica Tilia za 0,4 mio EUR, Sava osiguranje pa za 0,3 mio EUR. Pri vseh navedenih družbah (razen Savi osiguranje) so se povečale tudi kosmate premije.

Kosmate škodne rezervacije so porasle za 16,1 %. Skoraj vse družbe v skupini so tekom leta 2012 povešale stanje škodnih rezervacij – največji porast so beležile Pozavarovalnica Sava, ki je povešala stanje škodnih rezervacij za 29,8 mio EUR, Zavarovalnica Tilia za 4,9 mio EUR, Veledbit osiguranje pa za 1,2 mio EUR. Sava osiguranje je znižala stanje kosmatih škodnih rezervacij za 0,1 mio EUR.

Rast kosmatih matematičnih rezervacij je znašala 7,7 %, pri čemer je vsaka od štirih družb, ki tržijo življenjska zavarovanja v skupini, te rezervacije povešala za približno 0,4 mio EUR.

Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (vključno z rezervacijami za bonuse, popuste in storno ter rezervacijami za neiztekle rizike) so se v letu 2012 povešale za 0,3 mio EUR).

Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje oblikuje samo Zavarovalnica Tilia in so se povešale za 14,2 %.

Konsolidirane čiste zavarovalno-tehnične rezervacije so se v letu 2012 povešale za 8,3 %.

Pozavarovalnica Sava

Rast kosmate prenosne premije (7,7 %) je v letu 2012 sledila rasti kosmate premije (8,9 %), kar je posledica širjenja posla na tujih trgih. Kosmate prenosne premije slovenskega dela portfelja so se v letu 2012 znižale za 12,5 % (kosmate premije so bile nižje za 11,0 %), na portfelju iz tujine pa so porasle za 32,0 % (kosmate premije so porasle za 26,6 %).

Kosmata škodna rezervacija se je v letu 2012 povešala za 21,0 %. Škodna rezervacija za posle slovenskih cedentov se je povešala za 7,8 %, škodna rezervacija za posle iz tujine pa za 33,7 %. Pri slovenskih cedentih je gibanje škodne rezervacije rezultat dveh dogajanj z nasprotnim učinkom, in sicer že omenjenega zmanjševanja obsega tega dela portfelja ter povečanja kosmate škodne rezervacije za poplave na Štajerskem v novembru 2012 za 7,6 mio EUR. Visoka rast škodne rezervacije portfelja iz tujine sledi rasti portfelja, nanjo pa vplivajo tudi večji škodni dogodki: ocenjena višina kosmate škode za poplave na Tajskem se je povešala iz 7,0 mio EUR na koncu leta 2011 na 15,9 mio EUR na koncu leta 2012, ocenjena škoda za vihar Sandy v ZDA pa znaša 2,0 mio EUR .

Rezervacije za bonuse, popuste in storno so v letu 2012 ostale relativno nizke - na njih je Pozavarovalnica Sava udeležena preko kvotnega pozavarovanja slovenskih cedentov.

V okviru drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij se vodijo le rezervacije za neiztekle nevarnosti, ki pa jih na dan 31. 12. 2012 zaradi dobrih pričakovanih kombiniranih količnikov ni potrebno oblikovati .

Čiste prenosne premije in rezervacije za bonuse, popuste in storno se gibljejo približno tako kot kosmate. Čiste škodne rezervacije pa v 2012 beležijo precej nižjo rast od kosmatih, saj glavnino škod za štajerske poplave in celotno povečanje ocenjene škode za tajske poplave krijejo retrocesijske pogodbe. Čiste škodne rezervacije za slovenske cedente so se tako v primerjavi z letom 2011 zmanjšale za 0,8 %, na portfelju iz tujine pa so čiste škodne rezervacije porasle za 22,5 % (ob 30,4 % rasti čiste premije).

14.4 Obratovalni stroški

Obratovalni stroški

(v EUR)	Skupina Sava Re			Pozavarovalnica Sava		
	2012	2011	Indeks	2012	2011	Indeks
Stroški pridobivanja zavarovanj	55.299.449	53.190.889	104,0	35.432.457	32.574.006	108,8
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-481.452	291.125	-165,4	-436.710	-5.262	8299,3
Drugi obratovalni stroški	32.909.094	34.439.104	95,6	7.677.519	6.720.089	114,2
Kosmati obratovalni stroški	87.727.091	87.921.118	99,8	42.673.266	39.288.833	108,6
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-2.609.139	-2.743.893	95,1	-2.250.975	-2.357.617	95,5
Čisti obratovalni stroški	85.117.952	85.177.225	99,9	40.422.291	36.931.216	109,5

Obratovalni stroški po poslovnih odsekih

(v EUR)	Pozavarovanje		Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Stroški pridobivanja zavarovanj	30.355.622	28.159.467	21.879.534	21.535.713	3.064.293	3.495.709
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-526.341	50.232	118.817	419.763	-73.928	-178.870
Drugi obratovalni stroški	7.596.810	6.641.615	22.005.341	24.379.500	3.080.266	3.214.821
Kosmati obratovalni stroški	37.426.091	34.851.314	44.003.692	46.334.976	6.070.631	6.531.660
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-2.250.975	-2.357.617	-357.579	-385.652	-585	-624
Čisti obratovalni stroški	35.175.116	32.493.697	43.646.113	45.949.324	6.070.046	6.531.036

V prikazu po poslovnih odsekih so postavke že očiščene medsebojnih poslov družb v skupini.

Skupina Sava Re

Konsolidirani stroški pridobivanja zavarovanj (vključno s spremembo v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj) so bili v primerjavi z lanskim letom višji za 2,5 % (kosmata premija je bila višja za 4,8 %).

Drugi obratovalni stroški so se glede na leto 2011 znižali za 4,4 %, kar kaže na uspešno obvladovanje stroškov v skupini. V obvladujoči družbi so se ti stroški povečali za 14,2 % predvsem zaradi stroškov, ki so nastali v postopku nakupa deleža Zavarovalnice Maribor. V obeh zavarovalnih poslovnih odsekih so se stroški znižali, kar je predvsem pomembno za odsek življenjskih zavarovanj, ki zaradi okoliščin na trgu in možnosti rasti premije lahko dosega zastavljene rezultate le preko optimizacije stroškov.

Prihodki od pozavarovalnih provizij, ki zmanjšujejo obratovalne stroške, so ostali na približno enakem nivoju kot leta 2011.

Pozavarovalnica Sava

V poslovnem letu 2012 so se stroški pridobivanja (vključno s spremembo v razmejenih stroških pridobivanja) povišali za 7,5 %. Rast je posledica rasti kosmate premije, ki je v primerjavi s predhodnim letom znašala za 8,9 %.

Administrativni stroški so bili v primerjavi z letom 2011 višji za 14,2 %, kar je predvsem posledica porasta stroškov dela in ostalih obratovalnih stroškov. Stroški dela so se povečali

zaradi povečanega števila zaposlenih, drugi obratovalni stroški pa so se povečali zaradi stroškov, ki so nastali v postopku nakupa deleža Zavarovalnice Maribor.

Prihodki od pozavarovalnih provizij, ki zmanjšujejo kosmate obratovalne stroške, so se glede na leto 2011 znižali za 4,5 %.

Stroškovni količniki

(v EUR)	Skupina Sava Re		Pozavarovalnica Sava	
	2012	2011	2012	2011
Kosmati stroškovni količnik	32,6%	33,9%	28,2%	28,0%
Količnik administrativnih stroškov	12,2%	13,3%	5,0%	4,8%
Čisti stroškovni količnik	34,6%	36,2%	30,4%	30,2%

Stroškovni količniki skupine v primerjavi z lanskim letom kažejo uspešno optimizacijo stroškov v skupini, stroškovni količniki Pozavarovalnice Sava pa so se nekoliko poslabšali zaradi stroškov, povezanih z nakupom Zavarovalnice Maribor.

14.5 Finančne naložbe

Skupina Sava Re

Skupina Sava Re je v letu 2012 zasledovala konservativno naložbeno politiko. Varnost in likvidnost naložb je bila pomembnejša od donosnosti. Pri naložbenih odločitvah so imele prioriteto visoko likvidne naložbe v dolžniške vrednostne papirje z višjimi bonitetnimi ocenami. Pri podrejenih družbah, ki imajo dostop do razvitih kapitalskih trgov, smo zmanjševali delež depozitov in povečevali delež obvezniškega portfelja.

Konec leta 2012 je naložbeni portfelj Skupine Sava Re znašal 410,6 mio EUR in se je glede na konec leta 2011 povečal za 30,3 mio EUR oziroma za 8%. Na stanje naložbenega portfelja je vplival predvsem pozitiven denarni tok iz zavarovalne dejavnosti.

Stanje finančnih naložb skupine Sava Re

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Depoziti in potrdila o vlogah	99.972.270	104.217.801
Državne obveznice	126.476.092	103.952.548
Poslovne obveznice	100.105.773	85.742.610
<i>Običajne poslovne obveznice</i>	<i>66.720.367</i>	<i>71.375.839</i>
<i>Covered bond (krite obveznice)</i>	<i>18.734.971</i>	<i>5.075.228</i>
<i>Poslovne obveznice z državnim jamstvom</i>	<i>14.650.435</i>	<i>9.291.544</i>
Delnice (brez strateških)	9.688.113	11.004.545
Vzajemni skladi	4.102.975	10.497.447
Dana posojila	824.605	1.143.197
Zgradbe in zemljišča	5.105.301	6.071.447
Ostalo	59.801	53.469
Finančne naložbe v pridruženih družbah	55.265.651	49.085.008
Fin. naložbe pozavarovalnice iz naslova pozav. pogodb pri cedentih	9.016.183	8.576.746
Skupaj naložbe	410.616.765	380.344.817

Struktura naložbenega portfelja Skupine se je v letu 2012 v primerjavi s prejšnjim letom spremenila v korist naložb s stalnim donosom. Povečalo se je stanje državnih in poslovnih obveznic, in sicer prvih za 21,7% in drugih za 16,8%. V strukturi poslovnih obveznic se je povečal delež tako imenovanih kritih obveznic (ang. covered bonds) in poslovnih obveznic z državnim jamstvom, medtem ko se je delež običajnih poslovnih obveznic zmanjšal. Zmanjšal se je zlasti delež obveznic brez bonitetne ocene. S tem je Skupina želela doseči večjo varnost in likvidnost naložbenega portfelja. Zaradi investiranja v obveznice se je stanje depozitov v primerjavi s predhodnim letom zmanjšalo za 4,2 mio EUR. Zaradi nestanovitnosti na kapitalskih trgih se je zmanjšal delež lastniških naložb v portfelju. Delež naložb v vzajemne sklade se je zmanjšal za 6,4 mio EUR.

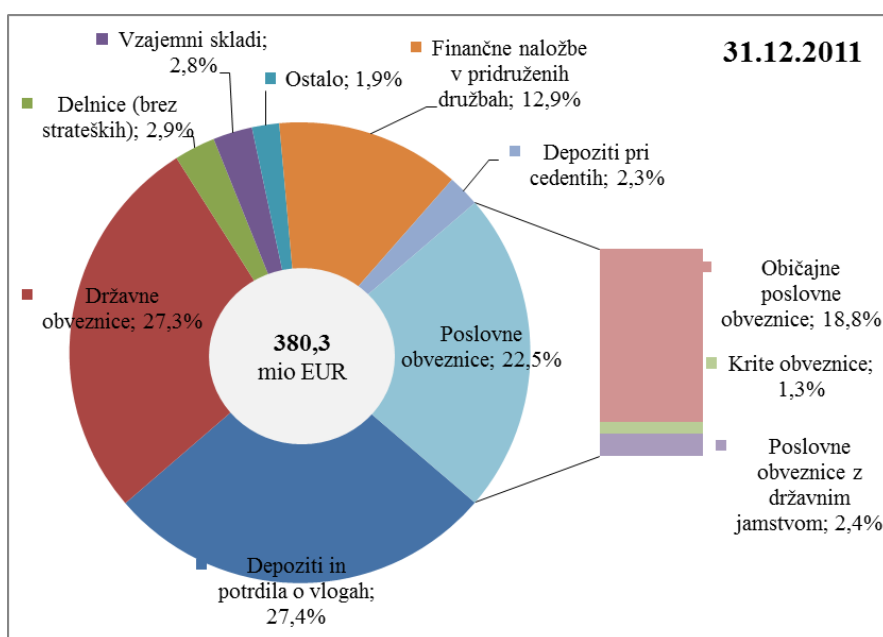
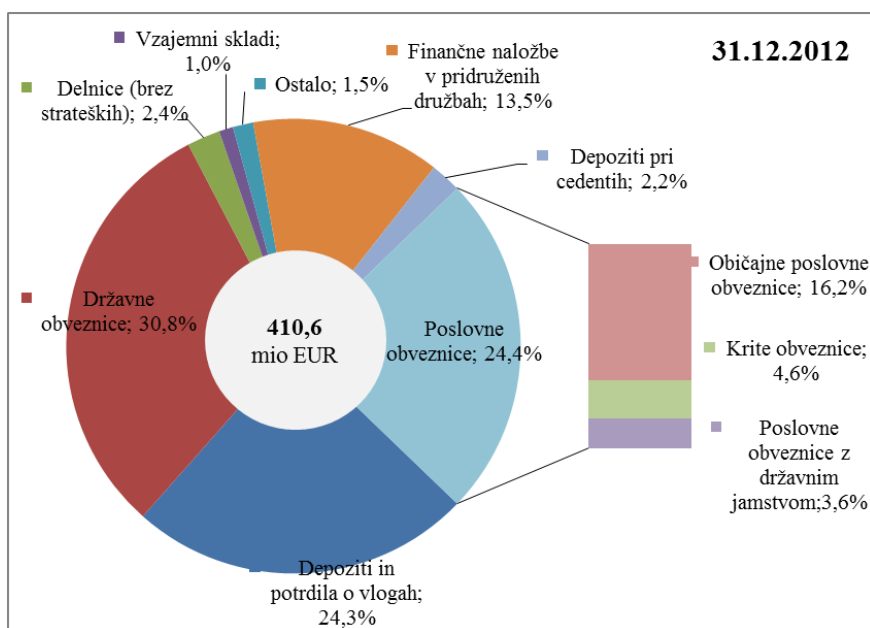
Povečanje finančnih naložb v pridruženih družbah (za 12,6% glede na 31. 12. 2011) je posledica pripisa dobičkov pridruženih družb Zavarovalnice Maribor in Moje naložbe po kapitalski metodi.

Struktura finančnih naložb po poslovnih odsekih

(v %)	31.12.2012	Pozavarovanje	Premoženje	Življenje	Skupaj
Depoziti in potrdila o vlogah		15,0%	42,2%	35,9%	24,3%
Državne obveznice		27,0%	35,5%	47,9%	30,8%
Poslovne obveznice		29,1%	16,6%	12,8%	24,4%
<i>Običajne poslovne obveznice</i>		18,8%	12,0%	9,8%	16,2%
<i>Covered bond (krite obveznice)</i>		6,1%	1,7%	2,0%	4,6%
<i>Poslovne obveznice z državnim jamstvom</i>		4,2%	2,8%	1,0%	3,6%
Delnice (brez strateških)		3,4%	0,3%	0,9%	2,4%
Vzajemni skladi		1,1%	0,8%	0,2%	1,0%
Ostalo		0,1%	4,3%	2,4%	1,5%
Finančne naložbe v pridruženih družbah		20,9%	0,2%	0,0%	13,5%
Depoziti pri cedentih		3,4%	0,0%	0,0%	2,2%
Skupaj naložbe		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

(v %)	31.12.2011	Pozavarovanje	Premoženje	Življenje	Skupaj
Depoziti in potrdila o vlogah		16,8%	50,1%	31,8%	27,4%
Državne obveznice		26,0%	26,5%	46,4%	27,3%
Poslovne obveznice		27,5%	13,4%	13,5%	22,5%
<i>Običajne poslovne obveznice</i>		22,5%	11,8%	12,3%	18,8%
<i>Covered bond (krite obveznice)</i>		2,1%	0,0%	0,0%	1,3%
<i>Poslovne obveznice z državnim jamstvom</i>		2,9%	1,6%	1,2%	2,4%
Delnice (brez strateških)		3,4%	2,0%	1,4%	2,9%
Vzajemni skladi		3,0%	2,3%	2,8%	2,8%
Ostalo		0,1%	5,5%	4,2%	1,9%
Finančne naložbe v pridruženih družbah		19,8%	0,2%	0,0%	12,9%
Depoziti pri cedentih		3,5%	0,0%	0,0%	2,3%
Skupaj naložbe		100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Struktura naložbenega portfelja je predstavljena v spodnjem grafikonu.



* V kategoriji ostalo so posojila, zgradbe, zemljišča in ostalo.

**Depoziti pri cedentih predstavljajo finančne naložbe pozavarovalnice iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih (zadržana premija).

Donos naložbenega portfelja Skupine Sava Re¹³

(v EUR)	31.12.2012	Pozavarovanje	Premoženje	Življenje	Skupaj
Depoziti in potrdila o vlogah		2.017.515	3.098.983	396.365	5.512.862
Državne obveznice		1.973.043	1.975.743	622.703	4.571.489
Poslovne obveznice		2.235.816	569.559	85.103	2.890.478
Delnice (brez strateških)		-675.317	-204.736	-233.389	-1.113.442
Vzajemni skladi		-850.634	-91.150	11.524	-930.259
Dana posojila		0	244.327	4.810	249.137
Ostalo		0	19.108	9.902	29.010
Donos brez donosa zemljišč, zgradb, strateških delnic in deležev ter naložb v pridruženih družbah		4.700.423	5.611.834	897.017	11.209.274
Zgradbe in zemljišča		-983	-79.754	0	-80.737
Strateške delnice in deleži		-343.494	439.405	179.214	275.125
Naložbe v pridruženih družbah		3.809.245	0	0	3.809.245
Skupaj donos brez stroška financiranja		8.165.191	5.971.485	1.076.231	15.212.907
Skupaj donos s stroškom financiranja		6.716.689	5.408.112	1.056.507	13.181.309

(v EUR)	31.12.2011	Pozavarovanje	Premoženje	Življenje	Skupaj
Depoziti in potrdila o vlogah		1.969.401	2.352.100	25.216	4.346.717
Državne obveznice		1.010.363	1.301.907	482.779	2.795.049
Poslovne obveznice		3.155.594	663.115	175.575	3.994.284
Delnice (brez strateških)		-1.951.643	468.043	-32.417	-1.516.018
Vzajemni skladi		-711.444	-377.552	30.616	-1.058.380
Dana posojila		0	-106.373	59.132	-47.241
Ostalo		0	0	0	0
Donos brez donosa zemljišč, zgradb, strateških delnic in deležev ter naložb v pridruženih družbah		3.472.270	4.301.240	740.901	8.514.411
Zgradbe in zemljišča		14.473	10.187	0	24.660
Strateške delnice in deleži		-5.179.595	0	0	-5.179.595
Naložbe v pridruženih družbah		5.242.234	0	0	5.242.234
Skupaj donos brez stroška financiranja		3.549.382	4.311.427	740.901	8.601.710
Skupaj donos s stroškom financiranja		1.787.189	4.268.977	708.388	6.764.554

Donos naložbenega portfelja Skupine Sava Re ob upoštevanju stroška financiranja se je glede na leto 2011 zvišal za 6,4 mio EUR. Donos brez stroškov financiranja pa je višji za 6,6 mio EUR.

V letu 2011 so bili kot posledica slabitev nižji donosi pri depozitih, državnih obveznicah, vzajemnih skladih in delnicah, in sicer zaradi ekonomskega položaja Grčije in stečaja hrvaške banke.

V letu 2012 je bil donos strateških delnic in deležev višji v primerjavi z letom 2011 za 5,4 mio EUR. Glavni razlog je, da je bilo v letu 2012 slabitev le za 0,3 mio EUR (Velebit Usluge), v letu 2011 pa za 5,2 mio EUR (Sava osiguruvanje in Velebit osiguranje).

Donos naložb v pridruženih družbah pa je bil v primerjavi z letom 2011 nižji za 1,4 mio EUR, in sicer zaradi nižjih prihodkov od pridruženih družb (dobiček Zavarovalnice Maribor in Moje naložbe, ki ga Pozavarovalnica Sava pripisuje po kapitalski metodi). Ta je v letu 2012 znašal 5,2 mio EUR, v letu 2011 pa 3,8 mio EUR.

¹³ Pri izračunu donosa ni upoštevan donos naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v višini +1,2 mio EUR (2011: -3,1 mio EUR).

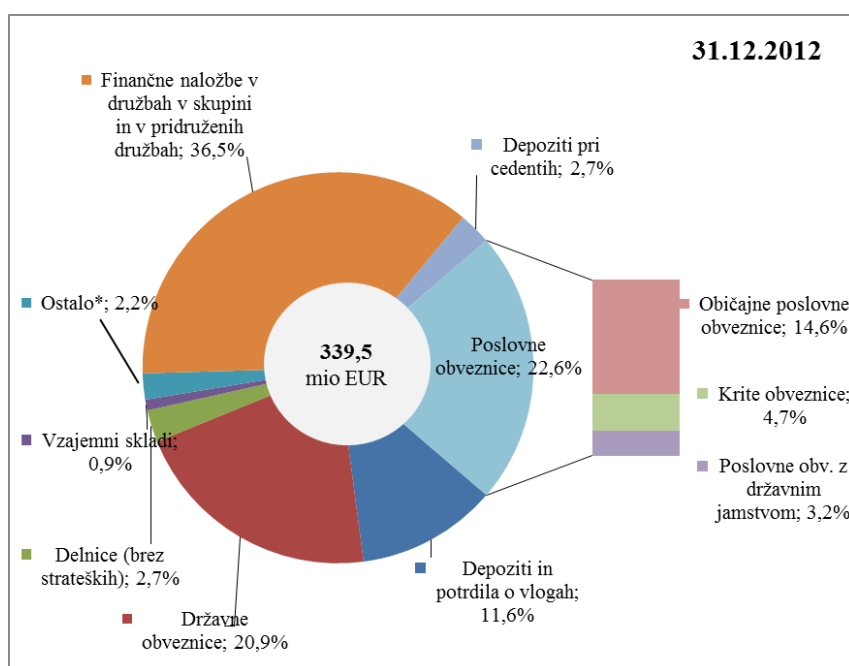
Pozavarovalnica Sava

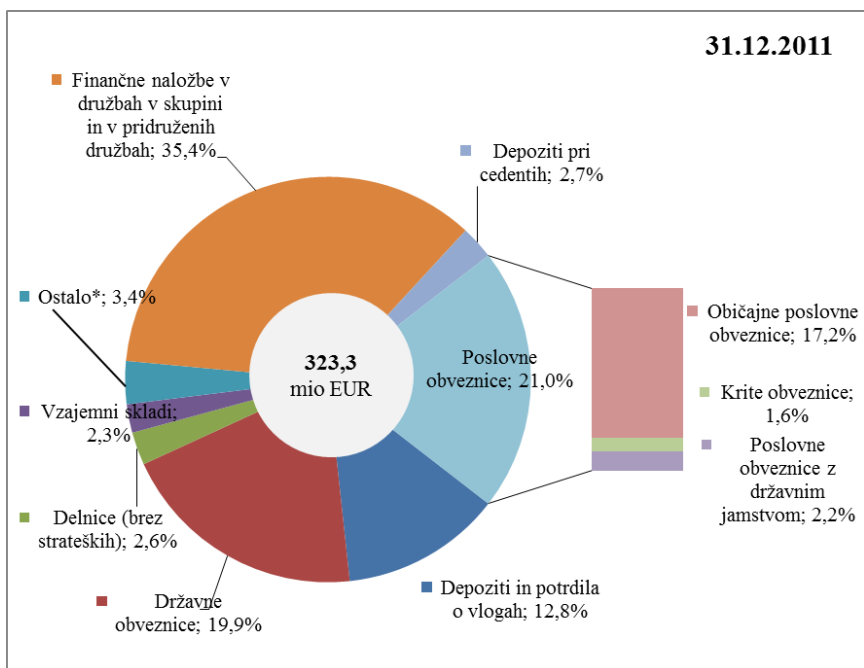
V letu 2012 je Pozavarovalnica Sava zasledovala konservativno naložbeno politiko. Glede na zahteve solventnosti II in zaradi negotovih razmer na kapitalskih trgih je naložbena politika družbe še naprej usmerjena v iskanje naložb višjih bonitetnih ocen ob zmerni donosnosti ter z ročnostjo do 5 let.

Ker je cilj družbe oblikovati naložben portfelj s čim manjšo nihajnostjo donosov, je večina portfelja Pozavarovalnice Sava naložena v instrumente s stalnim donosom. Zaradi zmanjševanja izpostavljenosti do Slovenije smo zmanjševali delež depozitov pri slovenskih bankah in delež naložb v slovenske državne obveznice, zaradi nestanovitnih razmer na kapitalskih trgih pa smo zmanjšali delež naložb v vzajemnih skladih.

V letu 2012 se je naložbeni portfelj Pozavarovalnice Sava glede na stanje konec preteklega leta povečal za 16,2 mio EUR in je znašal 339,5 mio EUR. Na rast naložbenega portfelja je vplival pozitiven denarni tok iz pozavarovalne dejavnosti v višini 11,9 mio EUR in pozitivna sprememba presežka iz prevrednotenja naložb na tržno vrednost.

Struktura naložbenega portfelja Pozavarovalnice Sava





V letu 2012 se je struktura naložb Pozavarovalnice Sava spremenila v smeri, da se je povečal delež dolžniških vrednostnih papirjev. Družba je s povečanjem državnih in poslovnih obveznic želela oblikovati naložben portfelj s čim bolj stalnim donosom. V strukturi poslovnih obveznic se je zaradi želje po večji varnosti naložb povečeval delež kritih obveznic in poslovnih obveznic z državnim jamstvom, medtem ko se je na drugi strani delež običajnih poslovnih obveznic zmanjševal. Delež kritih obveznic je v strukturi celotnega portfelja porasel iz 1,6% na 4,7%, delež poslovnih obveznic z državnim jamstvom pa za eno odstotno točko (iz 2,2% na 3,2%).

Zaradi nestanovitnih razmer na kapitalskih trgih se je zmanjševal delež vzajemnih skladov. Delež depozitov se je zmanjševal zaradi potrebe po znižanju izpostavljenosti do bančnega sistema, in sicer zaradi trenutnih razmer v slovenskem bančnem sistemu.

Delež strateških delnic se je povečeval v skladu s planiranim obsegom dokapitalizacij družb. Pozavarovalnica Sava je v letu 2012 izvedla za 9,7 mio EUR dokapitalizacij (4,6 mio EUR Velebit usluge, 2,2 mio EUR Illyria, 2,0 mio Sava osiguruvanje, 0,7 mio Sava životno osiguranje in 0,2 mio EUR Sava osiguranje). Strateške naložbe so se zmanjšale za 0,3 mio EUR kot posledica slabitev naložb Velebit Usluge.

Donos naložbenega portfelja Pozavarovalnice Sava

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Depoziti in potrdila o vlogah	2.017.515	1.969.401
Državne obveznice	1.973.043	1.010.363
Poslovne obveznice	2.235.816	3.155.593
Delnice (brez strateških)	-675.317	-1.951.643
Vzajemni skladi	-850.634	-711.443
Dana posojila	396.057	322.155
Donos brez donosa zemljišč in zgradb ter strateških delnic in deležev	5.096.480	3.794.425
Zgradbe in zemljišča	14.313	14.473
Strateške delnice in deleži	3.896.586	-617.693
Skupaj donos brez stroška financiranja	9.007.379	3.191.205
Skupaj donos s stroškom financiranja	7.558.877	1.429.012

Donos naložbenega portfelja Pozavarovalnice Sava ob upoštevanju stroška financiranja se je v letu 2012 glede na leto 2011 zvišal za 6,1 mio EUR.

Realiziran donos portfelja s stalnim donosom je bil v letu 2012 v višini leta 2011. Najpomembnejši vpliv na višji donos v letu 2012 glede na leto 2011 imajo manjši finančni odhodki iz naslova slabitev finančnih naložb (slabitev strateških delnic in deležev je bilo v letu 2012 za 4,5 mio EUR manj kot v letu 2011, slabitev ostalih lastniških vrednostnih papirjev pa je bilo v letu 2012 za 1,3 mio EUR manj kot v letu 2011).

14.6 Druge naložbe Pozavarovalnice Sava v zavarovalništvo

Pozavarovalnica Sava je bila na dan 31. 12. 2012 poleg naložb v odvisne in pridružene družbe v skupini udeležena tudi v kapitalu drugih družb s področja zavarovalništva.

Druge naložbe Pozavarovalnice Sava v delnice zavarovalnic

	Delež v kapitalu 31. 12. 2012
Slovenija	
Skupina prva, zavarovalniški holding, d.d.	4,04%
Zavarovalnica Triglav d.d.	0,14%
EU in tujina	
Croatia Lloyd, d.d. za reosiguranje, Zagreb, Hrvaška	0,41%
Bosna reosiguranje, d.d., Sarajevo, Bosna in Hercegovina	0,49%
Dunav Re, a.d.o., Beograd, Srbija	1,12%

15 FINANČNI POLOŽAJ SKUPINE IN DRUŽBE

15.1 Struktura sredstev in obveznosti

Skupina Sava Re

Bilančna vsota skupine Sava Re je na dan 31. 12. 2012 znašala 640,6 mio EUR, kar je 10,1 % več kot konec leta 2011.

Stanje in struktura konsolidiranih sredstev

(v EUR)	31. 12. 2012	Struktura 2012	31. 12. 2011	Struktura 2011
SREDSTVA	640.591.738	100,0%	582.037.026	100,0%
Neopredmetena sredstva	17.767.943	2,8%	18.274.819	3,1%
Opredmetena osnovna sredstva	24.583.379	3,8%	24.503.335	4,2%
Odložene terjatve za davek	1.929.136	0,3%	4.527.413	0,8%
Naložbene nepremičnine	5.105.302	0,8%	6.071.447	1,0%
Finančne naložbe v pridruženih družbah	55.265.651	8,6%	49.085.007	8,4%
Finančne naložbe	350.245.812	54,7%	325.188.363	55,9%
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	27.623.903	4,3%	24.138.957	4,1%
Znesek ZTR*, prenesen pozavarovateljem	37.429.870	5,8%	21.608.381	3,7%
Terjatve	99.025.730	15,5%	86.266.849	14,8%
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	16.058.701	2,5%	15.938.449	2,7%
Druga sredstva	1.146.698	0,2%	1.338.989	0,2%
Denar in denarni ustrezniki	4.058.488	0,6%	4.710.455	0,8%
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	351.125	0,1%	384.562	0,1%

*Zavarovalno-tehnične rezervacije

Največji delež v strukturi sredstev predstavljajo finančne naložbe, ki so se v primerjavi s koncem leta 2011 povišale za 7,7 % oziroma za 25,1 mio EUR. Največji vpliv na porast ima gibanje te postavke pri obvladujoči družbi ter v Zavarovalnici Tilia. Prebitek prejemkov pri poslovanju na nivoju skupine je znašal 21,9 mio EUR (predvsem iz naslova Pozavarovalnice Sava in Zavarovalnice Tilia).

Porast postavke finančne naložbe v pridruženih družbah izvira iz pripisa dobička Zavarovalnice Maribor in Moje naložbe, ki ju Pozavarovalnica Sava konsolidira po kapitalski metodi. Povečanje za 6.180.642 EUR izvira iz naslova dobička (1.869.304 EUR) ter iz pripisa presežka iz prevrednotenja pri Zavarovalnici Maribor (4.311.338 EUR).

Druga največja postavka v strukturi sredstev so terjatve, ki so glede na stanje 31. 12. 2011 porasle za 14,8 %, njihov strukturni delež pa se je zvišal. Porast izvira iz postavke druge terjatve, saj je Pozavarovalnica Sava za nakup deleža v Zavarovalnici Maribor plačala predujem v višini 10.000.000 EUR. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so se znižale za 2,5 %, kar odraža vrsto ukrepov, ki jih je skupina izvedla v letih 2010 do 2012 za znižanje vrednosti terjatev, predvsem iz naslova terjatev iz zavarovalnih poslov.

Med postavkami, katerih vrednost se je spremenila za več kot 5 mio EUR, naj omenimo še zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem, ki so porasle zaradi porasta te

kategorije pri obvladujoči družbi, in sicer iz naslova večjih škodnih dogodkov v letu 2012, ki so bili kriti z retrocesijskimi pogodbami.

Stanje in struktura konsolidiranih obveznosti

(v EUR)	31. 12. 2012	Struktura 2012	31. 12. 2011	Struktura 2011
OBVEZNOSTI	640.591.738	100,0%	582.037.026	100,0%
Kapital	171.353.442	26,7%	148.080.050	25,4%
<i>Osnovni kapital</i>	39.069.099	6,1%	39.069.099	6,7%
<i>Kapitalske rezerve</i>	25.352.645	4,0%	25.417.397	4,4%
<i>Rezerve iz dobička</i>	96.925.773	15,1%	90.243.081	15,5%
<i>Lastne delnice</i>	-1.774	0,0%	-1.774	0,0%
<i>Presežek iz prevrednotenja</i>	1.527.689	0,2%	-10.809.738	-1,9%
<i>Zadržani čisti poslovni izid</i>	4.016.817	0,6%	2.878.547	0,5%
<i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	5.461.807	0,9%	1.147.011	0,2%
<i>Prevedbeni popravek kapitala</i>	-3.014.477	-0,5%	-2.338.002	-0,4%
Podrejene obveznosti	31.244.573	4,9%	31.220.817	5,4%
Zavarovalno-tehnične rezervacije	360.148.216	56,2%	320.875.142	55,1%
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	27.040.864	4,2%	23.673.423	4,1%
Druge rezervacije	1.350.999	0,2%	795.606	0,1%
Odložene obveznosti za davek	3.498	0,0%	0	0,0%
Druge finančne obveznosti	3.038.565	0,5%	5.782.075	1,0%
Obveznosti iz poslovanja	36.638.022	5,7%	41.486.025	7,1%
Ostale obveznosti	9.773.559	1,5%	10.123.890	1,7%

V strukturi obveznosti imajo zavarovalno-tehnične rezervacije največji delež. Stanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij je bilo konec leta 2012 višje za 12,2 %. Porast izvira iz porasta teh rezervacij v obvladujoči družbi, Zavarovalnici Tilia ter iz rasti portfeljev odvisnih družb. Predvsem so na porast vplivale škodne rezervacije, pa tudi porast prenosne premije obvladujoče družbe.

Sledi stanje kapitala s 26,7 % strukturnim deležem. Povišanje vrednosti kapitala za 15,7 % oziroma za 23,3 mio EUR je posledica predvsem gibanja sestavnih delov kot sledi:

- S** znižanje negativne vrednosti presežka iz prevrednotenja (za 12,3 mio EUR), kar ima najmočnejši vpliv na gibanje kapitala in je posledica pozitivnih trendov na kapitalskih trgih; večina vpliva pa izvira iz obvladujoče družbe;
- S** izkazani čisti poslovni izid v kapitalu je od leta 2011 višji za 4,3 mio EUR (del dobička za leto 2012 je bil že razporejen med rezerve iz dobička);
- S** povišanja rezerv iz dobička, saj je bil del čistega dobička že razporejen na to kategorijo v višini 6,7 mio EUR.

Obveznosti iz poslovanja, ki predstavljajo 5,7 % v strukturi obveznosti, so se znižale za 11,7 %.

Pozavarovalnica Sava

Bilančna vsota Pozavarovalnice Sava je na dan 31. 12. 2012 znašala 463,0 mio EUR, kar je 11,0 % več kot konec leta 2011.

Stanje in struktura sredstev

(v EUR)	31. 12. 2012	Struktura 2012	31. 12. 2011	Struktura 2011
SREDSTVA	463.035.873	100,0%	417.051.465	100,0%
Neopredmetena sredstva	149.315	0,0%	175.779	0,0%
Opredmetena osnovna sredstva	2.454.001	0,5%	2.367.170	0,6%
Odložene terjatve za davek	1.900.320	0,4%	4.064.272	1,0%
Naložbene nepremičnine	156.253	0,0%	158.587	0,0%
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	123.936.431	26,8%	114.423.243	27,4%
Finančne naložbe	215.395.429	46,5%	208.748.194	50,1%
Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	32.093.794	6,9%	17.615.761	4,2%
Terjatve	75.945.114	16,4%	59.848.463	14,4%
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	9.728.230	2,1%	9.305.676	2,2%
Druga sredstva	264.314	0,1%	190.409	0,0%
Denar in denarni ustrezniki	1.012.672	0,2%	153.913	0,0%

Finančne naložbe, ki predstavljajo največji del v strukturi sredstev, so se glede na konec leta 2011 povečale za 3,2 %. Rast izvira iz pozitivnega denarnega toka iz poslovanja, ki je v letu 2012 znašal 11,9 mio EUR.

V strukturi sredstev sledijo finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah, ki so se povečale za 8,3 % oziroma 9,5 mio EUR, kar je posledica dokapitalizacij odvisnih družb (9,6 mio EUR), dokupov deležev v nekaterih odvisnih družbah (0,2 mio EUR), ter slabitve naložbe v hrvaško odvisno družbo (0,3 mio EUR).

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem je porasel za 82,2 %, kar je posledica večjih škodnih dogodkov, ki so prizadeli retrocesijske pogodbe, ki jih je imela Pozavarovalnica Sava sklenjene za primere večjih škod. Gre za škode iz naslova poplav na Tajskem ter škode iz naslova poplav v Sloveniji, katerih največji del je odpadel na retrocesionarje Pozavarovalnice Sava. Zaradi delovanja pozavarovalne zaščite je družba kljub velikim škodam kombinirani količnik ohranila na nivoju pod 100 %.

Visok, 26,9 % porast, so beležile tudi terjatve. Porast v višini 16,1 mio EUR pretežno izvira iz postavke »druge terjatve«, ki se je povišala zaradi predujma za kupnino za Zavarovalnico Maribor v višini 10 mio EUR. Ostali porast izvira iz rasti posla iz tujine.

Stanje in struktura obveznost

(v EUR)	31. 12. 2012	Struktura 2012	31. 12. 2011	Struktura 2011
OBVEZNOSTI	463.035.873	100,0%	417.051.465	100,0%
Kapital	174.789.810	37,7%	158.454.528	38,0%
<i>Osnovni kapital</i>	39.069.099	8,4%	39.069.099	9,4%
<i>Kapitalske rezerve</i>	33.003.753	7,1%	33.003.753	7,9%
<i>Rezerve iz dobička</i>	92.359.341	20,0%	87.556.850	21,0%
<i>Lastne delnice</i>	-1.774	0,0%	-1.774	0,0%
<i>Presežek iz prevrednotenja</i>	-2.358.606	-0,5%	-9.088.908	-2,2%
<i>Zadržani čisti poslovni izid</i>	7.915.508	1,7%	3.596.862	0,9%
<i>Čisti poslovni izid poslovnega leta</i>	4.802.490	1,0%	4.318.647	1,0%
Podrejene obveznosti	31.244.573	6,7%	31.220.817	7,5%
Zavarovalno-tehnične rezervacije	216.494.122	46,8%	183.891.042	44,1%
Druge rezervacije	324.745	0,1%	143.730	0,0%
Druge finančne obveznosti	212	0,0%	729	0,0%
Obveznosti iz poslovanja	38.418.488	8,3%	42.059.351	10,1%
Ostale obveznosti	1.763.923	0,4%	1.281.268	0,3%

Zavarovalno-tehnične rezervacije, ki imajo med obveznostmi največji delež, so se v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2011 povečale za 17,7 %. Porast pretežno izvira iz naslova poplav na Tajskem ter poplav v Sloveniji.

V strukturi z 37,7 % sledi stanje kapitala, ki se je glede na stanje 31. 12. 2011 povečalo za 10,3 % oziroma za 16,3 mio EUR zaradi sledečih gibanj:

- S** znižal se je presežek iz prevrednotenja (za 6,7 mio EUR), kar ima najmočnejši vpliv na gibanje kapitala in je posledica pozitivnih trendov na kapitalskih trgih;
- S** čisti poslovni izid je znašal 9,6 mio EUR, od česar je bilo 50 % preneseno na rezerve iz dobička, 50 % pa je prikazanih pod postavko čisti poslovni izid tekočega leta.

15.2 Kapitalska ustreznost

Skupina Sava Re je na dan 31. 12. 2012 beležila 58,5 mio EUR presežka razpoložljivega kapitala nad minimalnim kapitalom, količnik solventnosti pa je znašal 169,4 %. Glede na stanje 31. 12. 2011 je presežek višji za 1,7 mio EUR.

Pozavarovalnica Sava je na dan 31. 12. 2012 beležila 19,7 mio EUR presežka razpoložljivega kapitala nad minimalnim kapitalom, količnik solventnosti pa je znašal 185,0 %. Ta količnik je primerljiv z drugimi evropskimi pozavarovalnicami in zagotavlja stabilno poslovanje družbe.

Pozavarovalnica Sava preverja ustreznost višine kapitala tudi z uporabo modela Standard & Poor's za potrebe vsakoletnega preverjanja bonitetne ocene. Model je bolj kompleksen od modela Solventnost I in do neke mere že upošteva različna tveganja (ne samo obseg posla) pri izračunavanju potrebnega kapitala. Tudi po tem modelu se kapitalska ustreznost Pozavarovalnice Sava v letu 2012 ni spremenila in ostaja na nivoju, ki ustreza bonitetni oceni A.

15.3 Viri financiranja in njihova ročnost

Skupina Sava Re ima na dan 31. 12. 2012 171,3 mio EUR kapitala, 31,2 mio EUR podrejenih obveznosti ter 3,0 mio EUR drugih finančnih obveznosti. Iz zapsanega je razvidno, da znaša delež dolžniških virov v vseh virih 20 %.

Podrejeni dolg v višini 31,2 mio EUR, ki ga ima Pozavarovalnica Sava, zapade v letu 2026 in je bil namenjen razširitvi poslovanja skupine na Zahodni Balkan.

Finančne obveznosti do bank znašajo 3,0 mio EUR in so kratkoročne narave.

Znesek odobrenih posojil obvladujoče družbe odvisnim družbam je konec leta 2012 znašal 7,2 mio EUR.

15.4 Denarni tok

Pozavarovalnica Sava je iz naslova poslovanja beležila 18,1 mio EUR pozitivnega denarnega toka, terjatve pa so se povečale za 6,2 mio EUR. Prebitek prejemkov pri poslovanju je v letu 2012 znašal 11,9 mio EUR. Prebitek izdatkov pri financiranju je znašal 11,3 mio EUR, kar v največji meri predstavlja znesek dokapitalizacij odvisnih družb v letu 2012, pa tudi strošek obresti podrejenega dolga.

Na konsolidirani ravni sta imeli na prebitek prejemkov pri poslovanju največji vpliv obvladujoča družba ter Zavarovalnica Tilia. Zavarovalnica Tilia je iz naslova poslovanja beležila pozitiven denarni tok v višini 11,8 mio EUR, terjatve pa povečala za 0,8 mio EUR. Prebitek prejemkov pri poslovanju je tako v letu 2012 znašal 12,5 mio EUR. Z najemom posojila je beležila za 10,7 mio prejemkov iz financiranja, ki pa ga je tudi poravnala, skupaj z drugimi finančnimi obveznostmi. Skupen znesek poravnanih dolgov je znašal 16,5 mio EUR, izplačala pa je tudi za 2,2 mio EUR dividend. Prebitek izdatkov pri financiranju je v Tilii znašal 8,2 mio EUR. Del povračila dolga je bil tako financiran iz naložb, saj je prebitek izdatkov iz naložbenja znašal 4,3 mio EUR.

Visoko pozitiven denarni tok iz poslovanja zagotavlja zadostna sredstva za razvoj ključnih področij v skupini – razvoj lastnih prodajnih mrež oziroma mreže prodajnih točk ter implementacija poenotene informacijske podpore družb v skupini.

Prebitek denarnega toka iz poslovanja na nivoju skupine je bil pozitiven v višini 21,8 mio EUR.

15.5 Upravljanje terjatev

Skupna vrednost terjatev skupine Sava Re se je konec leta 2012 glede na leto prej povišala za 14,8 %.

Povišalo se je stanje postavke drugih terjatev zaradi predujma kupnine za Zavarovalnico Maribor (10 mio EUR) v obvladujoči družbi. Ob zaključku transakcije se bo ta znesek prenesel na postavko finančnih naložb v družbah v skupini v posamičnih izkazih

Pozavarovalnice Sava, v konsolidiranih izkazih pa se bo s konsolidacijskim popravkom izločal. Brez tega učinka bi porast terjatev znašal 3,2 %.

Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so bile za 0,7 mio EUR nižje kot konec leta 2011 in odražajo pozitiven trend na področju poplačljivosti oziroma izterljivosti zavarovalne premije.

Za 1,8 mio EUR so porasle terjatve iz naslova pozavarovanja, kar izvira iz porasta posla obvladujoče družbe v tujini. Ta porast ne vpliva na porast neplačane premije, saj Pozavarovalnica Sava posluje z zavarovalnicami in pozavarovalnicami in je problematika neplačljivosti premije zanemarljiva.

Znižuje se stanje terjatev v starostni strukturi – konec leta 2011 je bilo v strukturi terjatev 8,8 % takih, katerih starost je višja od 180 dni, konec leta 2012 pa je bilo takih terjatev v strukturi le še 5,4 %.

15.6 Bonitetna ocena

Bonitetna hiša Standard & Poor's je Pozavarovalnici Sava avgusta 2012 znižala bonitetno oceno iz ravni A– (negativna srednjeročna napoved) na BBB+ (negativna srednjeročna napoved). Sprememba je posledica spremembe bonitetne ocene Slovenije, kateri je Standard & Poor's bonitetno oceno A+ znižal na A in dodelil negativno srednjeročno napoved. Bonitetna ocena je bila ponovno potrjena v novembru 2012. V decembru leta 2012 je Standard & Poor's Pozavarovalnico Sava uvrstil na opazovalni seznam s potencialno negativnimi posledicami, kar je povezano z izvedbo dokapitalizacije družbe in prevzemom Zavarovalnice Maribor. Bonitetna agencija v primerih večjih transakcij izvedbo le teh vzame pod drobnogled, uvrstitev na opazovalni seznam pa je časovno omejena na največ šest mesecev. Po izteku tega obdobja bo agencija ocenila verjetnost uspešnosti transakcije in postopka dokapitalizacije in se opredelila glede bonitetne ocene.

Povzetek poročila Standard & Poor's je objavljen na naši spletni strani: www.sava-re.si.

V letu 2012 se je Pozavarovalnica Sava odločila tudi za pridobitev druge bonitetne ocene in sicer mednarodne bonitetne hiše AM Best, ki je specializirana za zavarovalno dejavnost. Po pregledu poslovanja Pozavarovalnice Sava in skupine Sava Re je ta bonitetna hiša Pozavarovalnici Sava dodelila bonitetno oceno A- s stabilno srednjeročno napovedjo.

16 UPRAVLJANJE TVEGANJ

16.1 Politika upravljanja tveganj in njeni cilji

Osnovna dejavnost vsake zavarovalnice je prevzem tveganj, ki jih zavarovalci, fizične in pravne osebe, prenesejo na zavarovalnico, v zameno pa ji plačajo zavarovalno premijo. Na ta način raje vnaprej izgubijo znani znesek, da se izognejo negotovim in predvsem po višini neznanim finančnim posledicam morebitnega škodnega dogodka. Enaka logika velja tudi za zavarovalnice, ki se pozavarujejo pri pozavarovalnicah, te pa se pozavarujejo pri drugih pozavarovalnicah, t. i. retrocesionarjih. Vsak udeleženec v verigi obdrži le toliko tveganja, kot ga je sposoben sam nositi, končna posledica tovrstnega preudarnega ravnanja pa je velika razpršenost množice vseh zavarovanih tveganj.

Tako se zavarovalnice že od nekdaj zaradi narave svoje dejavnosti intenzivno ukvarjajo z upravljanjem tveganj, le da pod drugimi imeni, prav tako je zavarovalna premija praktično preverjena mera tveganja iz časov, ko teoretičnega pojma mera tveganja in ustrezne teorije še ni bilo.

Zaradi pomembnosti varnega poslovanja zavarovalnic za celotno gospodarstvo in posameznike v razvitih državah že dolgo veljajo predpisi, ki naj bi zagotovili solventnost zavarovalnic, kar naj bi omogočal predvsem po predpisih izračunani minimalni kapital. Vendar pa je v trenutno veljavnem sistemu zavarovalniške ureditve Solventnost I minimalni kapital premoženjskih zavarovalnic odvisen praktično le od zavarovalnih tveganj, ki so jim izpostavljene, minimalni kapital življenjskih zavarovalnic pa je odvisen tudi od tržnih tveganj. Poleg zavarovalnih in tržnih tveganj pa obstaja še vrsta drugih tveganj, zaradi katerih zavarovalnica lahko zaide v težave in v najslabšem primeru postane nesolventna. To pomanjkljivost naj bi odpravila nova ureditev Solventnost II. Uveljavitev nove ureditve zamuja, saj naj bi po trenutno znanih informacijah začela veljati 1. januarja 2016 ali celo kasneje.

Čeprav obstaja pomemben zunanji motiv za izboljšavo obstoječega upravljanja tveganj v poslovno logiko skupine Sava Re, pa se vodstvo dobro zaveda, da to neodvisno od predpisov narekujejo predvsem notranje potrebe skupine, če želi doseči strateški cilj, ki je dolgoročno varno in uspešno poslovanje skupine.

Primarni cilj upravljanja tveganj je povečanje verjetnosti za varno in s predpisi usklajeno poslovanje skupine, ki omogoča doseganje ciljev poslovne politike skupine in vsake njene članice.

Sekundarni cilji upravljanja tveganj so:

- S** vzpostavitev sistema upravljanja tveganj na nivoju skupine,
- S** postopna priprava na izpolnjevanje bodočih zahtev, ki jih prinaša nova zavarovalniška direktiva Solventnost II in na njej temelječi (bodoči) izvedbeni predpisi,
- S** ustvarjanje pogojev za optimalno alokacijo kapitala, upošteva tveganja, ki jim je skupina izpostavljena,
- S** integriranje upravljanja tveganj v vse poslovne procese skupine.

Pomemben cilj, ki je predpogoj za uresničitev zgoraj navedenih ciljev, pa je stalno razvijanje kulture upravljanja tveganj, da bo to postalo sestavni del vseh poslovnih procesov skupine.

Ustvarjanje ustrezne kulture upravljanja tveganj pravzaprav sodi v širši kontekst ustvarjanja notranjega okolja, kar zahteva zelo široko obzorje. Nanaša se na oblikovanje primerne filozofije in politike upravljanja tveganj, filozofijo posloводства in stil vodenja, politiko in prakso upravljanja s človeškimi viri, odnos do tveganj, organizacijsko strukturo, sistem pooblastil in odgovornosti in še marsikaj, pri tem pa ne smemo pozabiti na integriteto in etične vrednote.

16.2 Organizacijska struktura upravljanja tveganj

Skupina Sava Re

Skupina Sava Re kot celota še ni organizirana tako, da bi v članicah skupine, razen v Pozavarovalnici Sava, že obstajale organizacijske enote, ki bi bile primarno zadolžene za celovito upravljanje tveganj. Za to je več razlogov, denimo:

- S** premajhno zavedanje o pomembnosti celovitega upravljanja tveganj v državah na področju nekdanje Jugoslavije, razen v Sloveniji in Hrvaški,
- S** pomanjkanje ustreznega kadra, denimo aktuarjev, finančnikov, specialistov za upravljanje tveganj itd.,
- S** majhnost zavarovalnic in posledično prevelik delež režijskih stroškov v zavarovalni premiji, tako da bi v okolju, ki celovitega upravljanja tveganj še ne zahteva, dodatne zaposlitve pomenile povečanje stroškov in zmanjšanje konkurenčnosti.

Nadzor nad članicami skupine Sava Re poteka tudi prek funkcionalnih linij, med katerimi sta tudi aktuarstvo in upravljanje tveganj. Aktuarska funkcija je v večini posameznih članic skupine organizacijsko in kadrovsko relativno ustrezno urejena, če upoštevamo (ne)razvitost okolja ter kadrovske možnosti, vendar pa še ne dosega standardov. Za upravljanje tveganj pa je v vsaki od odvisnih družb imenovana oseba, ki je zadolžena za koordinacijo in izvajanje aktivnosti, povezanih z upravljanjem tveganj.

Pozavarovalnica Sava

Upravljanje tveganj je proces, ki je navzoč v vseh organizacijskih enotah Pozavarovalnice Sava in pri vseh poslovnih procesih, izvajajo pa ga zaposleni na vseh nivojih. Temeljna organizacijska enota družbe, ki je zadolžena za upravljanje tveganj, je Sektor upravljanja s tveganji, v okviru katerega delujeta aktuariat in služba za upravljanje s tveganji.

Primarna naloga Sektorja upravljanja s tveganji je stalno izboljševanje in dopolnjevanje poslovnih procesov družbe s ciljem doseči stanje, ko bo upravljanje tveganj neločljivo povezano oziroma vgrajeno v vse poslovne procese, kar je srednjeročni cilj.

Glavne naloge sektorja, ki se neposredno ali posredno nanašajo na upravljanje tveganj, so:

- S** opravljanje nalog pooblaščenega aktuarja in ostalih aktuarskih nalog,
- S** identificiranje tveganj, ki jim je izpostavljena družba,
- S** ocenjevanje in merjenje tveganj,
- S** vodenje registra tveganj,

- S** določanje, izvajanje in nadzorovanje ukrepov za odpravljanje ali zmanjšanje tveganj,
- S** razvijanje kulture upravljanja tveganj,
- S** razvoj in optimizacija poslovnih procesov.

V aktuariatu in službi za upravljanje s tveganji so vključno z izvršnim direktorjem sektorja zaposleni štirje aktuarji z licenco, ki koordinirajo in izvajajo tudi aktivnosti na nivoju skupine, in vodja projekta Solventnost 2.

Z namenom, da bi se z upravljanjem tveganj poleg Sektorja upravljanja s tveganji čim prej in čim bolj aktivno ukvarjale tudi ostale organizacijske enote družbe, je uprava imenovala delovno skupino za upravljanje s tveganji, v kateri je iz vsakega sektorja družbe vsaj po en član.

Splošne naloge delovne skupine za upravljanje s tveganji so:

- S** sistematično širjenje kulture upravljanja tveganj v organizacijskih enotah družbe, iz katerih prihajajo posamezni člani delovne skupine,
- S** ustvarjanje pogojev za integriranje upravljanja tveganj v poslovne procese družbe,
- S** vpeljevanje izbrane metodologije upravljanja tveganj v vsakodnevno prakso družbe,
- S** sistematično širjenje kulture upravljanja tveganj v odvisnih družbah družbe,
- S** poročanje upravi družbe,

posebne naloge pa so povezane predvsem s konkretnimi tveganji oziroma registrom tveganj.

Upravljanje tveganj je za družbo tako pomembno, da je zanj primarno odgovorna uprava, ki za pomembna tveganja iz družbinega registra tveganj na predlog delovne skupine za upravljanje s tveganji sprejme ukrepe za odpravljanje in zmanjševanje tveganj, imenuje skrbnike tveganj in določi prioritete.

Izvršni direktor Sektorja upravljanja s tveganji je odgovoren, med drugim, za strateško, taktično in operativno načrtovanje upravljanja tveganj, izvršni direktorji ostalih sektorjev, direktorji področij in direktorji služb pa za operativno izvajanje procesov, za katere so odgovorni, na način, ki odpravlja ali zmanjšuje tveganja.

Vsi zaposleni delavci družbe so odgovorni za operativno izvajanje delovnih nalog, za katere so zadolženi, na način, ki odpravlja ali zmanjšuje tveganja. Posebej so za posamezna tveganja iz registra tveganj zadolženi še skrbniki tveganj.

16.3 Proces upravljanja tveganj

Upravljanje tveganj je proces, ki omogoča ugotoviti potencialne dogodke, ki lahko vplivajo na cilje družbe, omogoča obdržati tveganja znotraj toleranc in zagotavlja razumno doseganje ciljev družbe.

Pri tveganjih, ki jih članice skupine Sava Re zaradi narave svoje dejavnosti zavestno sprejemajo od drugih oziroma so neločljivo povezana z njimi, je namen upravljanja tveganj primerna selekcija prevzetih tveganj. S primerno selekcijo prevzetih tveganj je mišljen proces, s katerim tveganja obdržimo v mejah, ki hkrati:

- S** omogočajo doseganje strateških, taktičnih in operativnih ciljev družbe oziroma skupine,

- ne ogrožajo doseganja strateških, taktičnih in operativnih ciljev družbe oziroma skupine z verjetnostjo, ki je večja od mejne, še sprejemljive verjetnosti,
- izpolnjujejo vse zakonske in druge zunanje zahteve.

Primer takih tveganj so zlasti zavarovalna tveganja, povezana s prevzemom rizikov v zavarovanje oziroma pozavarovanje, tržna tveganja, ki se nanašajo na naložbe kritnega premoženja, kreditno tveganje zaradi neizpolnitve obveznosti retrocesionarjev ipd.

Pri tveganjih, ki jih članice skupine Sava Re ne sprejemajo zavestno zaradi narave dejavnosti in tudi niso neločljivo povezana z zavestno sprejetimi tveganji, je namen upravljanja s tveganji odpraviti oziroma zmanjšati tista tveganja, ki ogrožajo doseganje strateških, taktičnih ali operativnih ciljev družbe oziroma skupine.

Pri upravljanju tveganj, zlasti tistih iz prejšnjega odstavka, je treba upoštevati ekonomski vidik. Odpravljanje ali zmanjševanje posameznega tveganja mora biti stroškovno ugodnejše od zmanjšanja pričakovanih posledic morebitne uresničitve tveganja, upošteva verjetnost uresničitve in njene posledice.

Proces upravljanja tveganj, med drugim, zahteva:

- identificiranje tveganj,
- ocenjevanje tveganj,
- predlaganje in imenovanje skrbnikov tveganj,
- predlaganje in določanje prioritet,
- predlaganje in določanje ukrepov,

predvsem pa izvajanje in nadzorovanje ukrepov za odpravljanje in zmanjševanje tveganj.

Pri tveganjih, ki jih družba zaradi narave svoje dejavnosti zavestno sprejema od drugih oziroma so neločljivo povezana z njimi, je glavni ukrep upravljanja tveganj primerna selekcija ter:

- sprejetje in vzdrževanje tveganja v okviru sprejemljivih okvirov,
- prenos dela tveganja na druge finančno sposobne in neodvisne nasprotne stranke, npr. pozavarovalnice,
- razpršitev tveganja.

Za tveganja, ki ne izpolnjujejo pogojev iz prejšnjega odstavka, pa sta ukrepa upravljanja tveganj predvsem:

- izogibanje tveganju oziroma odstranitev tveganja, tako da se prepreči izpostavljenost bodočim možnim neugodnim dogodkom,
- zmanjšanje tveganja, temelječe na kontrolnih in drugih postopkih.

Kateri ukrepi so primerni za posamezna tveganja, je določeno v registru tveganj, kjer so ukrepi tudi dodatno podrobneje opredeljeni.

16.4 Tveganja

V skupini Sava Re in v Pozavarovalnici Sava tveganja, ki so jim izpostavljene (po)zavarovalnice, grobo delimo na naslednje skupine:

- Zavarovalna tveganja, ki izvirajo iz (po)zavarovalnih pogodb. Povezana so tako z nevarnostmi, ki so krite s (po)zavarovalnimi pogodbami, kot tudi s spremljajočimi postopki.
- Tržna tveganja, ki so povezana z nestanovitnostjo cen finančnih instrumentov in tržnih cen ostalih sredstev.
- Kreditna tveganja, ki so povezana z neizpolnitvijo obveznosti in spremembo kreditne bonitete izdajateljev vrednostnih papirjev iz naložbenega portfelja (po)zavarovalnice, pozavarovateljev, posrednikov in ostalih poslovnih partnerjev, ki imajo obveznosti do (po)zavarovalnice.
- Operativna tveganja, ki so povezana z neprimernimi ali spodletelimi notranjimi postopki, ljudmi, računalniškimi sistemi in zunanjimi dogodki.
- Likvidnostna tveganja, ki so povezana z izgubo zaradi prenizkih likvidnih sredstev ob zapadlosti obveznosti ali s povečanimi stroški unovčevanja manj likvidnih sredstev.

Podrobnosti o posameznih tveganjih so navedene v računovodskem poročilu skupine Sava Re (poglavje 25.7) oziroma v računovodskem poročilu Pozavarovalnice Sava (poglavje 29.5).

17 KAPITALSKA USTREZNOST

Skupina Sava Re

Skupina Sava Re mora v skladu z zakonom zagotavljati ustrezno višino kapitala glede na obseg in vrste (po)zavarovalnih poslov, ki jih opravlja. Kapital posamezne članice mora biti vedno najmanj enak kapitalskim zahtevam, izračunanim z uporabo premijskega količnika oziroma škodnega količnika, in sicer tistim od obeh, ki so višje, oziroma mora biti vsaj enak minimalnemu predpisanemu znesku, če ga izračun s premijskim oziroma škodnim količnikom ne dosega.

Skupina je kapitalsko ustrezna, če je razpoložljivi kapital večji ali enak minimalnemu kapitalu. Skupina je bila celo leto 2012 kapitalsko ustrezna, saj je vedno imela velik presežek razpoložljivega kapitala nad minimalnim kapitalom.

Razpoložljivi kapital skupine na dan 31. 12. 2012 znaša 142,8 mio EUR (31. 12. 2011: 136,2 mio EUR). Glede na dejstvo, da v izračunu prilagojene kapitalске ustreznosti od razpoložljivega kapitala odštevamo minimalni kapital obvladujoče družbe in sorazmerne minimalne kapitale odvisnih družb (ne pa tudi višine naložbe), skupina izkazuje visok presežek razpoložljivega kapitala nad zahtevanim minimalnim kapitalom skupine, ki znaša 58,5 mio EUR (31. 12. 2011: 56,8 mio EUR).

Pozavarovalnica Sava

Pozavarovalnica Sava mora v skladu z zakonom zagotavljati ustrezno višino kapitala glede na obseg in vrste pozavarovalnih poslov, ki jih opravlja. Kapital mora biti vedno najmanj enak kapitalskim zahtevam, izračunanim z uporabo premijskega količnika oziroma škodnega količnika, in sicer tistim od obeh, ki so višje. Zahtevani minimalni kapital družbe na dan 31. 12. 2012 znaša 23,2 mio EUR (31. 12. 2011: 21,6 mio EUR), razpoložljivi kapital družbe pa 42,9 mio EUR (31. 12. 2011: 41,2 mio EUR).

Pozavarovalnica Sava je kapitalsko ustrezna, če je razpoložljivi kapital večji ali enak minimalnemu kapitalu. Pozavarovalnica Sava je celo leto 2012 izpolnjevala zahteve o kapitalski ustreznosti, saj je vedno imela velik presežek razpoložljivega kapitala nad minimalnim kapitalom. Presežek na dan 31. 12. 2012 znaša 19,7 mio EUR (31. 12. 2011: 19,6 mio EUR).

Tveganje kapitalске neustreznosti Pozavarovalnice Sava je majhno. Navedena ocena temelji na trenutno veljavni zavarovalniški zakonodaji po režimu Solventnost I. Nova ureditev Solventnost II, ki naj bi začela veljati 1. januarja 2016, v temeljih spreminja način izračuna solventnostnega kapitala, prav tako pa tudi vrednotenje sredstev in obveznosti. Na osnovi kvantitativnih študij učinka sprememb zaradi nove ureditve ocenjujemo oziroma pričakujemo, da bo zahtevani solventnostni kapital Pozavarovalnice Sava bistveno višji kot je sedanji minimalni kapital. Razlika pa se bo vsaj delno kompenzirala z zmanjšanjem obveznosti, za katere direktiva predpisuje manj previden način oblikovanja, kot je sedanji. Enake spremembe lahko pričakujemo tudi za skupino Sava Re. Direktiva Solventnost II je sicer že sprejeta, vendar pa še niso znani na njej temelječi izvedbeni predpisi, v katerih bodo določeni tudi vsi potrebni parametri za izračun solventnostnega kapitala. Družba se aktivno pripravlja na nove razmere.

18 NOTRANJA REVIZIJA

Dejavnost notranjega revidiranja v Pozavarovalnici Sava izvaja Center notranje revizije skupine Sava Re (v nadaljevanju CNR) na podlagi listine o ustanovitvi in delovanju CNR. CNR je samostojni organizacijski del, ki je funkcionalno in organizacijsko ločen od drugih organizacijskih delov Pozavarovalnice Sava in je neposredno podrejen upravi Pozavarovalnice Sava. S takšno organizacijo je zagotovljena samostojnost in organizacijska neodvisnost delovanja.

CNR je tudi v letu 2012 pomagal skupini Sava Re dosegati postavljene cilje s spodbujanjem premišljenega, urejenega načina vrednotenja in izboljševanja uspešnosti postopkov ravnanja s tveganji, obvladovanja in upravljanja tveganj ter upravljanja organizacije. Tako je CNR prispevala k dodajanju vrednosti z dajanjem neodvisnih in nepristranskih zagotovil ter z opravljanjem svetovalnih dejavnosti.

V letu 2012 je CNR opravljal revizije in ostale aktivnosti v skladu z letnim načrtom dela CNR za leto 2012. Izvedenih je bilo 17 notranjerevizijskih pregledov, od katerih jih je bilo 9 izvedenih v pozavarovalnici ter 8 pregledov poslovanja odvisnih družb, ki so se opravljali v sodelovanju z notranjerevizijskimi službami teh družb. En notranjerevizijski pregled je bil v izvajanje prenesen v leto 2013.

V okviru rednih pregledov je bila pozornost osredotočena tudi na verjetnost nastanka prevar ter izpostavljenost oziroma morebitno ranljivost na področju IT podpore poslovanju. Sistem notranjih kontrol na področjih, ki so bila predmet notranjerevizijskega pregleda, je vzpostavljen in deluje tako, da preprečuje nastanek morebitnih prevar.

CNR četrletno poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu o opravljenih pregledih poslovanja, primernosti in učinkovitosti sistema notranjih kontrol, ugotovljenih kršitvah in nepravilnostih ter o spremljanju realizacije priporočil. Prav tako je CNR izdelal letno poročilo o delu za leto 2012, ki je sestavni del gradiva za skupščino.

V sklopu razvoja notranjega revidiranja je CNR nadaljeval z aktivnostmi prenosa metodologije dela v notranjerevizijske službe v skupini Sava Re. Prenos se je v letu 2012 izvajal preko opravljanja skupnih revizij. Prenovljen je bil tudi internih pravilnik o delu CNR.

CNR je opravil samoocenitev delovanja v letu 2012. Rezultati so pokazali, da je delovanje CNR skladno z opredelitvijo notranjega revidiranja, standardi in kodeksom etike.

19 TRAJNOSTNI RAZVOJ

V skupini Sava Re neprestano stremimo k izboljšanju kakovosti naše storitve, rezultatov poslovanja, komuniciranja, pogojev dela in s tem dvigujemo nivo korporativne kulture. Pri tem sledimo predpisanim standardom, internim aktom in strateškim usmeritvam družbe.

Skrb za okolje

Vse družbe v skupini Sava Re smo tudi v letu 2012, z osebnim prispevkom zaposlenih okolju in družbi v kateri živimo, obeležile Dan Save Re. V sodelovanju z društvom Ekologi brez meja in glavnim pokroviteljem akcije Očistimo slovenijo 2012, Zavarovalnico Tilia, smo zaposleni obeh družb temeljito očistili 13 različnih lokacij po Sloveniji.

Odnos in komuniciranje z deležniki

Družba je v letu 2012 še okrepila svoje komunikacijske kanale in vsebino komuniciranja. Zavedamo se pomembnosti dvosmernega komuniciranja in dialoga. Zaposleni imajo možnost izražati svoje mnenje, zastavljati vprašanja, podajati predloge in od uprave izvedeti vse o aktualnem dogajanju na rednih periodičnih srečanjih z upravo družbe.

Občo in zainteresirano javnost redno obveščamo o pomembnih zadevah, ki se tičejo naše družbe, bodisi v povezavi z rezultati poslovanja ali drugimi pomembnimi dogodki, ki so cenovno občutljivega značaja in imajo vpliv na deležnike.

V tem letu smo posebno pozornost posvetili našim delničarjem in drugim potencialnim vlagateljem. Poleg rednih četrtletnih srečanj z analitiki in vlagatelji, sodelovanja na dogodkih Ljubljanske borze, obveščanja preko medijev, novinarskih konferenc, spletne strani in portala Ljubljanske borze, smo uvedli Pismo delničarjem, v katerem naše delničarje seznanjamo s tekočimi informacijami, vabimo na skupščino in podobno. Pri vseh objavah sledimo standardom prve kotacije. Več o odnosih z vlagatelji je zapisano v poglavju o delnici.

Odnos s poslovnimi partnerji

Z našimi obstoječimi partnerji vzdržujemo redne odnose. Srečujemo se na mednarodnih konferencah in individualnih sestankih. Poslovnim partnerjem želimo približati našo dejavnost in jih spoznati z značilnostmi našega posla, zato vsako leto organiziramo Sava Summer Seminar, izobraževanje s področja pozavarovanja.

Odgovornost do družbe

V Pozavarovalnici Sava s svojimi aktivnostmi in storitvami skrbimo za varnost, kakovost življenja in donosno prihodnost svojih strank, zaposlenih in vseh ostalih deležnikov. Naše poslanstvo je tudi spoštljiv in odgovoren odnos do okolja, v katerem živimo in delamo. To sporočamo z dejanji, zato se vsi zaposleni v vseh družbah skupine Save Re enkrat na leto, na Dan Save Re udeležimo družbeno koristnih del v okolju, kjer živimo. Poleg tega vlagamo sredstva v obliki donacij ali sponzorstev v znanje, šport in kulturo.

Učinek na ekonomijo v regiji

Kot ena večjih zavarovalniških skupin na območju zahodnega Balkana imamo pomembno gospodarsko vlogo v vsaki državi, kjer delujemo. S svojo prisotnostjo in poslovanjem ustvarjamo tržno vrednost lokalnih gospodarstev in omogočamo zaposlitev več kot 1.500 osebam v šestih državah.

Družini prijazno podjetje

Naša odgovornost do zaposlenih se odraža tudi v prizadevanju do oblikovanja delovnega okolja, v katerem se spoštuje dostojanstvo in integriteta vsakega zaposlenega. Oblikovali smo takšna notranja pravila in postopke, ki omogočajo mladim staršem lažje usklajevati poklicno in družinsko življenje.

Izobraževanje

Prizadevamo si, da se vsi zaposleni vključevajo v programe izobraževanja tako zaradi potreb delovnega procesa kot tudi širše usposobljenosti. Stremimo k temu, da je program izobraževanja oblikovan tako, da omogočimo osebnostni razvoj in razvoj delovne kariere. Zaposleni svoja znanja nadgrajujejo predvsem na specialističnih izobraževanjih s področja stroke kot tudi na funkcionalnih izobraževanjih.

Pozavarovalnica Sava gradi in krepi lastno organizacijsko kulturo z organiziranjem različnih skupinskih izobraževanj, ki so namenjena vsem zaposlenim ter so usmerjena v pridobivanje različnih socialnih in delovnih veščin.

Družbe v Skupini Sava Re svoje zaposlene vključujejo v različne oblike in programe izobraževanj. Del teh organizira in izvaja obvladujoča družba, ostala pa se izvajajo lokalno, na posameznih ciljnih trgih. Družbe organizirajo tudi interna izobraževanja, ki jih izvajajo s pomočjo lastnih strokovnjakov za posamezna področja in zunanja izobraževanja, kjer se poslužujejo storitev zunanjih strokovnjakov. Vsebinsko izobraževanje družbe prilagajajo značilnostim svojega prodajnega trga, področni zakonodaji, potrebam delovnega procesa in jezikovnim potrebam. Interno se izvajajo predvsem izobraževanja namenjena spoznavanju zavarovalnih produktov in izobraževanja namenjena zavarovalno tehničnim vsebinam. Zunanji izvajalci pa izvajajo pretežno izobraževanja prodajnih tehnik in veščin. Obvladujoča družba pripravlja interne seminarje, opravlja delovne obiske s svetovanjem in organizira redne letne konference z različnih strokovnih področij (prodajna konferenca, razvojna konferenca ipd.). Navedena izobraževanja se v Skupini izvajajo neprestano, preko celega leta in v skladu s potrebami poslovnega procesa.

Zadovoljstvo zaposlenih

Orodje za merjenje zadovoljstva zaposlenih v družbi je anketni vprašalnik, ki je del obrazca za letni razgovor. Družba meri zadovoljstvo po naslednjih kriterijih: narava dela, možnosti delovnega mesta, izobraževanje in nagrajevanje, vodenje, pogoji dela in medsebojni odnosi.

Na osnovi zbranih podatkov lahko zapišemo, da so zaposleni predvsem zadovoljni z medsebojnimi odnosi, pogoji dela in delom.

Zaznavanje zadovoljstva zaposlenih v posameznih družbah Skupine Sava Re izvajamo na različne načine. V preteklosti sicer še nismo izvedli celovitega merjenja zadovoljstva zaposlenih, vendar kot obvladujoča družba redno izvajamo monitoring po posameznih družbah. Na osnovi različnih kazalcev ocenjujemo, da v odvisnih družbah Skupine med zaposlenimi prevladuje zadovoljstvo.

Ocena je podana na osnovi spremljanja števila pritožb in sporov zaposlenih, kjer ne zaznavamo posebnih pritožb, število sporov iz naslova delovno pravne zakonodaje pa je nizko. Obenem imamo vzpostavljen ustrezen odnos s sindikati, družbe pa pravočasno in učinkovito izpolnjujejo tudi vse pogodbene obveznosti do zaposlenih, kar pripomore k zadovoljstvu zaposlenih. Poleg navedenega se trudimo v Skupini vzpostaviti ustrezen sistem vrednosti in obnašanja, kjer ima posebno mesto tudi medsebojno spoštovanje, ustrezno

komuniciranje in sodelovanje. Spodbujamo tudi posebne oblike druženja med zaposlenimi in odnos do okolja v katerem živimo (Dan Save Re).

Varstvo pri delu in skrb za zdravje – preventiva

Pozavarovalnica Sava v skrbi za svoje delavce redno napotuje na predhodne zdravniške preglede ob zaposlitvi in redne obdobje preglede v skladu z veljavno zakonodajo in internimi pravilniki.

Vsi zaposleni tudi redno opravljajo vsa potrebna usposabljanja iz varstva pri delu in požarne varnosti.

V družbah Skupine Save Re se izvajajo vsi ukrepi in preventivne aktivnosti za zagotavljanje varnega in zdravega delovnega okolja. To se izvaja v skladu z veljavno zakonodajo v posameznih državah in v skladu z najvišjimi standardi s tega področja v posameznih državah, kjer naša Skupina deluje.

20 ZAPOSLENI

Kadrovska evidenca družb v skupini

	31. 12. 2012	31. 12. 2011	Sprememba
Zavarovalnica Tilia, Slovenija	350	378	-28
Sava osiguranje, Srbija	250	266	-16
Velebit osiguranje, Hrvaška	165	147	18
Sava Montenegro, Črna gora	159	140	19
Sava osiguruvanje, Makedonija	124	120	4
Illyria Life, Kosovo	99	98	1
Illyria Kosovo	96	141	-45
Velebit životno, Hrvaška	87	79	8
Sava životno, Srbija	78	84	-6
Pozavarovalnica Sava, Slovenija	70	66	4
Sava Car, Črna gora	14	9	5
Bro-Dil, Makedonija	0	2	-2
Skupaj	1.490	1.530	-40

Število zaposlenih po družbah v tabeli je prikazano po FTE (ekvivalentu polnega delovnega časa).

Skupina Sava Re

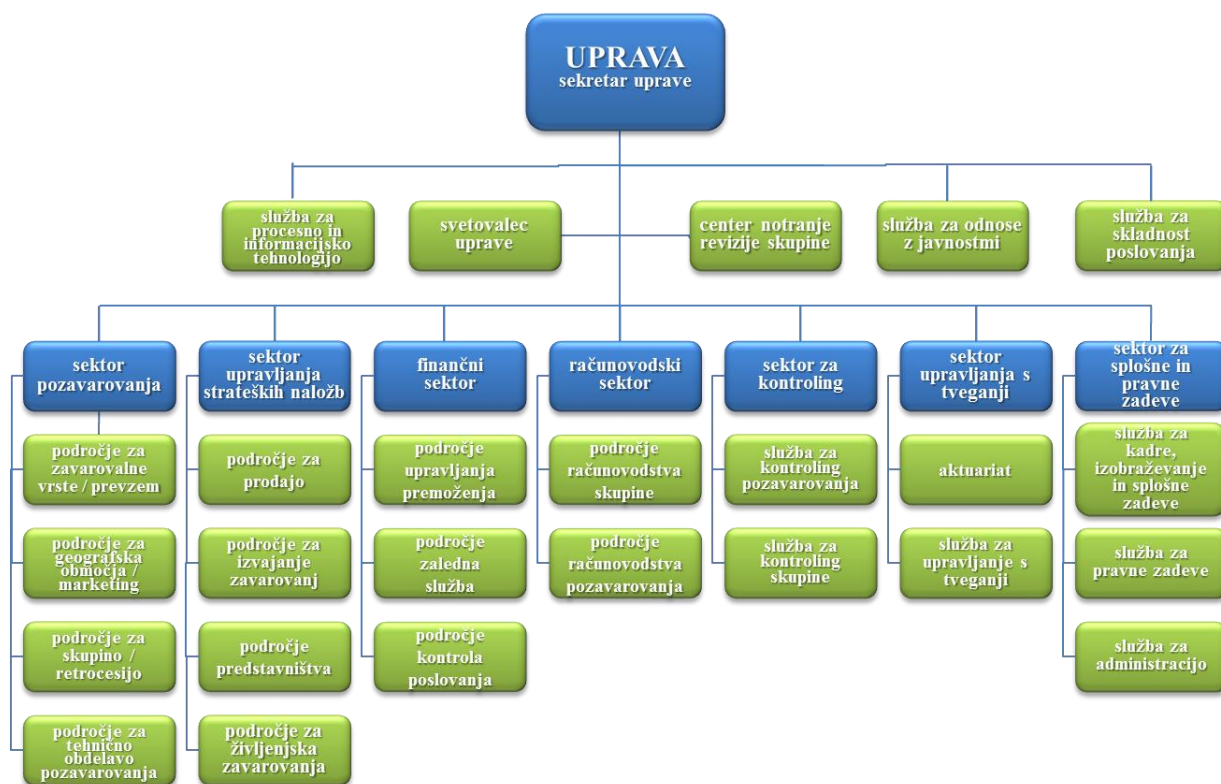
V skupini Sava Re se je v letu 2012 število zaposlenih zopet znižalo, tokrat za 40. Z izvedbo reorganizacij v skoraj vseh družbah v skupini smo optimizirali število zaposlenih v zalednih službah, povečevalo pa se je število zastopnikov zaradi zasledovanja cilja razvoja lastne prodajne mreže.

Pozavarovalnica Sava

V letu 2012 je Pozavarovalnica Sava zaposlila devet novih sodelavcev: dva sodelavca v sektorju upravljanja strateških naložb (na področju predstavnštva), sodelavko v sektorju za splošne in pravne zadeve na delovno mesto izvršni direktor (nadometilo) in sodelavca v sektorju upravljanja s tveganji na delovno mesto specialist ter dve sodelavki za krajši delovni čas v finančnem sektorju. Za določen delovni čas smo zaposlili dva sodelavca v sektorju pozavarovanja. Dvema sodelavcema je v letu 2012 prenehalo delovno razmerje.

Razlika v število zaposlenih, med podatkom navedenima v prikazu FTE in komentarju k tabeli, je posledica delnih zaposlitev oziroma zaposlitev za krajši delovni čas in odsotnosti delavk na starševskem dopustu.

Organizacijska shema Pozavarovalnice Sava na dan 31. 12. 2012



21 POSLOVNI PROCESI IN INFORMACIJSKA PODPORA POSLOVANJA

Skupina Sava Re

V preteklem letu je družba na področju informacijske podpore poslovanju naredila znaten korak v smeri zagotovitve neprekinjenega poslovanja v primeru nesreče. Strežniško infrastrukturo je iz podatkovnega centra, ki je bil zaradi lokacije in opremljenosti neprimeren za sodobne varnostne zahteve, je preselila v novi podatkovni center skupine Sava Re v Zavarovalnici Tilia v Novem mestu. Za nadomestno lokacijo (DRC) je bil izbran ponudnik Telekom v Ljubljani, s katerim je bila sklenjena ponudba o najemu storitve računalniške omare z vso potrebno omrežno infrastrukturo. Primarni in nadomestni podatkovni center sta opremljena s posodobljeno strežniško, komunikacijsko, diskovno in programsko opremo, ki zagotavlja preklop iz ene lokacije v drugo v nekaj minutah. Preklop je bil testiran tudi s požarno vajo 7. decembra 2012. Hkrati z izgradnjo primarnega in nadomestnega podatkovnega centra je družba izdelala tudi poslovni načrt okrevanja po morebitnem izrednem dogodku.

Ob izgradnji primarnega podatkovnega centra skupine je družba postavila tudi informacijske temelje za postopno poenotenje okolja za vse družbe članice. Izgrajen je bil nov domenski sistem s pod-domenami članic, kamor je kot prva migrirala Pozavarovalnica Sava. Vsi uporabniški in računalniški računi so bili sredi leta preneseni v novo domeno in v skupne strežnike. Nameščen je bil nov poštni strežnik z dovolj zmogljivosti, da se bodo vanj postopoma vključevale vse družbe skupine.

Na področju podpore za upravljanje z naložbami sta bili v letu 2012 združeni podatkovni zbirki programa Taurus Pozavarovalnice Sava in Zavarovalnice Tilia, s čimer je zagotovljeno bolj optimalno nalaganje sredstev, hkrati pa so se znižali stroški upravljanja. Tudi v tej aplikaciji so z združitvijo postavljeni trdni temelji za vključevanje preostalih družb članic.

Za računovodski sistem Navision je bil v začetku leta na razpisu izbran novi izvajalec vzdrževanja in implementacije v vseh članicah, družba Adacta iz Ljubljane. Tekom leta so bile opravljene zahtevane dograditve sistema ter osnovno izobraževanje uporabnikov ter potrebne priprave za implementacijo tudi v družbah, ki še niso vstopile v sistem. Vstop slednjih je načrtovan v začetku leta 2013.

Pozavarovalnica Sava

Program Pozavarovalna pogodba, s katerim je informacijsko podprto upravljanje s pozavarovanjem, je bil v preteklem letu nadgrajen z registrom večjih škodnih dogodkov in revizijsko sledjo, s popolnoma prenovljenim sistemom dodeljevanja uporabniških pravic pa je bila zagotovljena tudi višja varnost in boljše obvladovanje operativnih tveganj.

Z lastnim znanjem in viri sta bili v letu 2012 razviti in posodobljeni aplikaciji za register tveganj in za register pogodb, ki jih ima sklenjene družba. Oba programa sta že v uspešni operativni uporabi, z veliko možnostmi da bi se znanje in tehnologija prenesla tudi v odvisne družbe.

Na področju upravljanja s kadri se je družba pridružila uporabi aplikacije Oproda, ki jo že dalj časa uspešno uporablja hčerinska družba Zavarovalnica Tilia. Zaradi načina licenciranja, ki ga je s pogodbo dosegla Zavarovalnica Tilia, je bilo ustvarjanje ločenega podjetja za potrebe pozavarovalnice in dodatnega uporabniškega dostopa stroškovno in funkcionalno zelo ugodno.

22 KAZALNIKI POSLOVANJA POZAVAROVALNICE SAVA¹⁴

Rast/padec kosmate premije

(v EUR)	2012	2011	Indeks
	1	2	1/2
Nezgodno zavarovanje	9.342.901	9.391.375	99,5
Zdravstveno zavarovanje	727.492	52.605	1.382,9
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	17.377.791	19.719.827	88,1
Letalsko zavarovanje	665.111	351.469	189,2
Zavarovanje plovil	3.462.657	2.379.682	145,5
Zavarovanje tirnih vozil	14.889	0	0,0
Zavarovanje prevoza blaga	2.953.108	3.379.699	87,4
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	71.778.215	53.731.017	133,6
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	18.430.346	20.631.083	89,3
Drugo škodno zavarovanje	21.737.802	22.805.981	95,3
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	41.410	44.632	92,8
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	261.549	314.592	83,1
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.416.673	5.103.364	66,9
Kreditno zavarovanje	64.468	833.733	7,7
Kavcijsko zavarovanje	625.324	360.278	173,6
Zavarovanje različnih finančnih izgub	628.993	672.757	93,5
Zavarovanje stroškov postopka	9.179	7.515	122,1
Zavarovanje pomoči	19.833	29.081	68,2
Življenjsko zavarovanje	920.413	328.867	279,9
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	349.746	212.815	164,3
Skupaj premoženjska zavarovanja	151.557.741	139.808.690	108,4
Skupaj življenjska zavarovanja	1.270.159	541.682	234,5
Skupaj	152.827.900	140.350.372	108,9

¹⁴ Kazalniki poslovanja so prikazani po Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic – SKL 2009 (Uradni list RS, št. 47/2009).

Čista premija v odstotkih od kosmate premije

(v EUR, razen odstotki)	Kosmata premija	Čista premija	2012	2011
	1	2	2/1	
Nezgodno zavarovanje	9.342.901	9.242.815	98,9%	98,8%
Zdravstveno zavarovanje	727.492	727.492	100,0%	100,0%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	17.377.791	15.418.752	88,7%	85,0%
Zavarovanje tirnih vozil	14.889	14.889	100,0%	0,0%
Letalsko zavarovanje	665.111	506.986	76,2%	100,0%
Zavarovanje plovil	3.462.657	3.356.982	96,9%	94,9%
Zavarovanje prevoza blaga	2.953.108	2.722.409	92,2%	93,5%
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	71.778.215	63.661.658	88,7%	82,9%
Drugo škodno zavarovanje	21.737.802	18.212.698	83,8%	77,8%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	18.430.346	17.675.642	95,9%	95,7%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	41.410	-25.842	-62,4%	-13,2%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	261.549	250.444	95,8%	98,2%
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.416.673	2.829.122	82,8%	86,0%
Kreditno zavarovanje	64.468	64.468	100,0%	100,0%
Kavcijsko zavarovanje	625.324	625.324	100,0%	99,9%
Zavarovanje različnih finančnih izgub	628.993	207.843	33,0%	41,8%
Zavarovanje stroškov postopka	9.179	9.179	100,0%	100,0%
Zavarovanje pomoči	19.833	19.833	100,0%	100,0%
Skupaj premoženjska zavarovanja	151.557.741	135.520.694	89,4%	85,9%
Življenjsko zavarovanje	920.413	734.742	79,8%	42,5%
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	349.746	146.373	41,9%	43,7%
Skupaj življenjska zavarovanja	1.270.159	881.115	69,4%	43,0%
Skupaj	152.827.900	136.401.809	89,3%	85,7%

Rast/padec kosmatih škod

(v EUR)	2012	2011	Indeks
	1	2	1/2
Nezgodno zavarovanje	4.937.570	4.857.957	101,6
Zdravstveno zavarovanje	39.828	676	5.891,7
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	11.364.179	12.372.646	91,8
Letalsko zavarovanje	198.721	94.596	210,1
Zavarovanje plovil	1.620.511	869.885	186,3
Zavarovanje tirnih vozil	2.660		0,0
Zavarovanje prevoza blaga	1.139.187	1.237.890	92,0
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	32.257.045	24.466.344	131,8
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	11.699.587	11.200.539	104,5
Drugo škodno zavarovanje	11.862.476	12.281.515	96,6
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-2.531	47.638	-5,3
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	14.407	36.208	39,8
Splošno zavarovanje odgovornosti	2.342.150	1.773.979	132,0
Kreditno zavarovanje	459.118	774.457	59,3
Kavcijsko zavarovanje	66.936	104.665	64,0
Zavarovanje različnih finančnih izgub	181.448	294.565	61,6
Zavarovanje pomoči	21.071	23.027	91,5
Življenjsko zavarovanje	75.362	189.365	39,8
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	120.545	59.318	203,2
Skupaj premoženjska zavarovanja	78.204.363	70.436.587	111,0
Skupaj življenjska zavarovanja	195.907	248.683	78,8
Skupaj	78.400.271	70.685.269	110,9

Škodni količnik

(v EUR, razen odstotki)	Kosmata premija	Kosmate škode	2012	2011
	1	2	2/1	
Nezgodno zavarovanje	9.342.901	4.937.570	52,8%	51,7%
Zdravstveno zavarovanje	727.492	39.828	5,5%	1,3%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	17.377.791	11.364.179	65,4%	62,7%
Zavarovanje tirnih vozil	14.889	2.660	17,9%	0,0%
Letalsko zavarovanje	665.111	198.721	29,9%	26,9%
Zavarovanje plovil	3.462.657	1.620.511	46,8%	36,6%
Zavarovanje prevoza blaga	2.953.108	1.139.187	38,6%	36,6%
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	71.778.215	32.257.045	44,9%	45,5%
Drugo škodno zavarovanje	21.737.802	11.862.476	54,6%	53,9%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	18.430.346	11.699.587	63,5%	54,3%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	41.410	-2.531	-6,1%	106,7%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	261.549	14.407	5,5%	11,5%
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.416.673	2.342.150	68,6%	34,8%
Kreditno zavarovanje	64.468	459.118	712,2%	92,9%
Kavcijsko zavarovanje	625.324	66.936	10,7%	29,1%
Zavarovanje različnih finančnih izgub	628.993	181.448	28,8%	43,8%
Zavarovanje stroškov postopka	9.179		0,0%	0,0%
Zavarovanje pomoči	19.833	21.071	106,2%	79,2%
Skupaj premoženjska zavarovanja	151.557.741	78.204.363	51,6%	50,4%
Življenjsko zavarovanje	920.413	75.362	8,2%	57,6%
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	349.746	120.545	34,5%	27,9%
Skupaj življenjska zavarovanja	1.270.159	195.907	15,4%	45,9%
Skupaj	152.827.900	78.400.270	51,3%	50,4%

Administrativni stroški v odstotkih od kosmate premije (v EUR)

Kosmata premija	Administrativni stroški	2012	2011
1	2	2/1	
152.827.900	7.677.519	5,0%	4,8%

Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije) v odstotkih od kosmate premije (v EUR)

Kosmata premija	Stroški pridobivanja	2012	2011
1	2	2/1	
152.827.900	34.995.747	22,9%	23,2%

Učinki naložb v odstotkih od povprečnega stanja naložb

(v EUR)	Povprečno stanje naložb	Prihodki naložb	Odhodki naložb	Učinek naložb 1-12 2012	Učinek naložb 1-12 2011
Kritno premoženje	173.101.361	8.216.803	4.303.938	2,3%	2,7%
Lastni viri	163.883.609	6.423.338	2.777.326	2,2%	-1,4%
Skupaj	336.984.970	14.640.141	7.081.264	2,2%	0,4%

Čiste škodne rezervacije v odstotkih od čistih prihodkov od premij

(v EUR, razen odstotki)	Čiste škodne rezervacije	Čisti prihodki od premij	2012	2011
	1	2	1/2	
Nezgodno zavarovanje	7.417.502	9.324.570	79,5%	82,6%
Zdravstveno zavarovanje	764.659	731.564	104,5%	104,1%
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.940.526	16.222.573	42,8%	40,2%
Zavarovanje tirmih vozil	10.214	14.889	68,6%	-
Letalsko zavarovanje	306.591	325.101	94,3%	150,8%
Zavarovanje plovil	3.067.693	3.066.271	100,0%	125,4%
Zavarovanje prevoza blaga	4.632.338	2.598.708	178,3%	101,9%
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	47.732.732	59.143.090	80,7%	83,1%
Drugo škodno zavarovanje	23.763.488	18.861.260	126,0%	98,9%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	34.244.907	17.459.929	196,1%	177,8%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	250.314	-28.845	-867,8%	-5304,4%
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	450.587	255.555	176,3%	157,4%
Splošno zavarovanje odgovornosti	12.004.243	2.786.702	430,8%	331,3%
Kreditno zavarovanje	524.424	394.433	133,0%	93,6%
Kavcijsko zavarovanje	175.153	592.868	29,5%	34,6%
Zavarovanje različnih finančnih izgub	214.407	134.107	159,9%	53,4%
Zavarovanje stroškov postopka	0	9.493	-	-
Zavarovanje pomoči	24.365	24.191	100,7%	56,9%
Življenjsko zavarovanje	691.822	758.036	91,3%	38,6%
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	5.999	171.529	3,5%	9,7%
Skupaj premoženjska zavarovanja	142.524.143	131.916.459	108,0%	104,8%
Skupaj življenjska zavarovanja	697.821	929.565	75,1%	27,7%
Skupaj zdravstvena zavarovanja				
Skupaj	143.221.964	132.846.023	107,8%	104,7%

Kosmati dobiček/izguba tekočega obdobja v odstotkih od čiste premije (v EUR)

Kosmati dobiček/izguba	Čista premija	2012	2011
1	2	1/2	
11.204.259	136.401.808	8,2%	9,4%

Kosmati dobiček/izguba tekočega obdobja v odstotkih od povprečnega stanja kapitala (v EUR)

Kosmati dobiček/izguba	Povprečno stanje kapitala	2012	2011
1	2	1/2	
11.204.259	166.622.169	6,7%	7,2%

Kosmati dobiček/izguba tekočega obdobja v odstotkih od povprečnega stanja sredstev (v EUR)

Kosmati dobiček/izguba	Povprečno stanje sredstev	2012	2011
1	2	1/2	
11.204.259	440.043.669	2,5%	2,7%

Kosmati dobiček/izguba tekočega obdobja na delnico (v EUR)

Kosmati dobiček/izguba	Število delnic	2012	2011
1	2	1/2	
11.204.259	9.362.519	1,20	1,21

Čisti dobiček/izguba tekočega obdobja v odstotkih od povprečnega stanja kapitala (v EUR)

Čisti dobiček/izguba	Povprečno stanje kapitala	2012	2011
1	2	1/2	
9.604.981	166.622.169	5,8%	5,5%

Razpoložljivi kapital v odstotkih od čiste premije (v EUR)

Razpoložljivi kapital	Čista premija	2012	2011
1	2	1/2	
42.871.522	136.401.808	31,4%	34,3%

Razpoložljivi kapital v odstotkih od minimalnega kapitala (v EUR)

Razpoložljivi kapital	Minimalni kapital	2012	2011
1	2	1/2	
42.871.522	23.175.031	185,0%	190,9%

Razpoložljivi kapital v odstotkih od zavarovalno-tehničnih rezervacij (v EUR)

Razpoložljivi kapital	Zavarovalno-tehnične rezervacije	2012	2011
1	2	1/2	
42.871.522	216.494.122	19,8%	22,4%

Razpoložljivi kapital v odstotkih od terjatev iz pozavarovanja in zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR), ki odpadejo na pozavarovatelje (v EUR)

Razpoložljivi kapital	Terjatve iz pozav. in ZTR pozav.	2012	2011
1	2	1/2	
42.871.522	95.210.462	45,0%	53,9%

Čista premija glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR) (v EUR)

Čista premija	Povprečno stanje kapitala	Povprečno stanje ZTR	2012	2011
1	2	3	1/(2+3)	
136.401.808	166.622.169	200.192.582	37,2%	35,8%

Čista premija glede na povprečno stanje kapitala (v EUR)

Čista premija	Povprečno stanje kapitala	2012	2011
1	2	1/2	
136.401.808	166.622.169	81,9%	76,5%

Povprečno stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR) glede na čiste prihodke od premij (v EUR)

Povprečno stanje čistih ZTR	Čisti prihodki od premij	2012	2011
1	2	1/2	
175.337.805	132.846.023	132,0%	131,7%

Stanje kapitala glede na čisto prenosno premijo (v EUR)

Kapital	Čista prenosna premija	2012	2011
1	2	1/2	
174.789.810	40.985.840	426,5%	423,3%

Stanje kapitala glede na obveznosti do virov sredstev (v EUR)

Kapital	Obveznosti do virov sredstev	2012	2011
1	2	1/2	
174.789.810	463.035.873	37,7%	38,0%

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije glede na obveznosti do virov sredstev (v EUR)

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	Obveznosti do virov sredstev	2012	2011
1	2	1/2	
184.400.328	463.035.873	39,8%	39,9%

Kosmata premija glede na število redno zaposlenih (v EUR)

Kosmata premija	Število redno zaposlenih	2012	2011
1	2	1/2	
152.827.900	70	2.183.256	2.126.521



KONSOLIDIRANO RAČUNOVODSKO POROČILO

23 REVIZORJEVO POROČILO



Poročilo neodvisnega revizorja Delničarjem družbe Pozavarovalnica Sava, d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene skupinske računovodske izkaze družbe Pozavarovalnica Sava, d.d. in njenih odvisnih družb (Skupina Sava Re), ki vključujejo skupinski izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2012, skupinski izkaz poslovnega izida, skupinski izkaz vseobsegajočega donosa, skupinski izkaz sprememb lastniškega kapitala in skupinski izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje


Po našem mnenju so skupinski računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Skupine Sava Re na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.


Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

Ne da bi v svojem mnenju izrazili pridržek, opozarjamo na pojasnilo 16 (Rezerve iz dobička) k računovodskim izkazom, ki pojasnjuje neusklajenost zahtev Zakona o zavarovalništvu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Skupina v računovodskih izkazih izravnalne rezervacije oblikuje v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, v okviru kapitala. Če bi bili računovodski izkazi pripravljani v skladu z zahtevami Zakona o zavarovalništvu, bi bile omenjene rezervacije oblikovane v breme poslovnega izida in izkazane med zavarovalno tehničnimi rezervacijami.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Mag. Simona Korošec Lavrič
pooblaščená revizorka


Katarina Sitar Šuštar
partner

Ljubljana, 29. marec 2013

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

24 KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

24.1 Konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2012

(v EUR)	Razkritja	31.12. 2012	31. 12. 2011
SREDSTVA		640.591.738	582.037.026
Neopredmetena sredstva	1	17.767.943	18.274.819
Opredmetena osnovna sredstva	2	24.583.379	24.503.335
Odložene terjatve za davek	3	1.929.136	4.527.413
Naložbene nepremičnine	4	5.105.302	6.071.447
Finančne naložbe v pridruženih družbah	5	55.265.651	49.085.007
Finančne naložbe:	6	350.245.812	325.188.363
- posojila in depoziti		106.348.182	107.037.143
- v posesti do zapadlosti		16.563.481	15.420.514
- razpoložljive za prodajo		224.279.160	198.012.939
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida		3.054.989	4.717.767
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	7	27.623.903	24.138.957
Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	8	37.429.870	21.608.381
Terjatve	9	99.025.730	86.266.849
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		25.687.383	26.342.606
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		54.479.304	52.698.920
Terjatve za odmerjeni davek		2.114.354	295.638
Druge terjatve		16.744.689	6.929.685
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	10	16.058.701	15.938.449
Druga sredstva	11	1.146.698	1.338.989
Denar in denarni ustrezniki	12	4.058.488	4.710.455
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	13	351.125	384.562
OBVEZNOSTI		640.591.738	582.037.026
Kapital		171.353.442	148.080.050
Osnovni kapital	14	39.069.098	39.069.098
Kapitalske rezerve	15	25.352.645	25.417.397
Rezerve iz dobička	16	96.925.773	90.243.081
Lastne delnice	17	-1.774	-1.774
Presežek iz prevrednotenja	18	1.527.689	-10.809.738
Zadržani čisti poslovni izid		4.016.817	2.878.547
Čisti poslovni izid poslovnega leta	19	5.461.807	1.147.011
Prevedbeni popravek kapitala		-3.014.477	-2.338.002
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		169.337.580	145.605.620
Kapital neobvladujočih deležev	20	2.015.862	2.474.430
Podrejene obveznosti	21	31.244.573	31.220.817
Zavarovalno-tehnične rezervacije	22	360.148.216	320.875.142
Prenosne premije		90.691.880	87.330.269
Matematične rezervacije		17.767.312	16.503.688
Škodne rezervacije		248.200.797	213.830.875
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		3.488.227	3.210.310
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	22	27.040.864	23.673.423
Druge rezervacije	23	1.350.999	795.606
Odložene obveznosti za davek	3	3.498	0
Druge finančne obveznosti	24	3.038.565	5.782.075
Obveznosti iz poslovanja	25	36.638.022	41.486.025
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		1.506.763	1.397.404
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		34.951.358	37.621.182
Obveznosti za odmerjeni davek		179.900	2.467.439
Ostale obveznosti	26	9.773.559	10.123.890

Računovodske usmeritve in druga razkritja, ki so predstavljene na straneh 115-200, so sestavni del teh računovodskih izkazov.

24.2 Konsolidiran izkaz poslovnega izida za leto 2012

(v EUR)	Razkritja	2012	2011
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	27	246.224.224	235.139.209
Obračunane kosmate zavarovalne premije		270.763.193	258.415.194
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-20.627.400	-24.406.133
Sprememba čistih prenosnih premij		-3.911.569	1.130.148
Prihodki od naložb v pridružene družbe	28	3.809.245	5.241.763
Dobiček iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode		3.809.245	5.241.763
Prihodki od naložb	29	21.710.290	17.780.524
Obrestni prihodki		13.637.159	12.712.017
Drugi prihodki naložb		4.552.813	2.598.622
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		3.520.318	2.469.885
Drugi zavarovalni prihodki	30	6.867.686	6.425.806
Prihodki od provizij		2.609.139	2.743.893
Drugi zavarovalni prihodki		4.258.547	3.681.913
Drugi prihodki	34	1.893.701	762.087
Čisti odhodki za škode	31	-149.887.499	-136.168.165
Obračunani kosmati zneski škod zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov		-136.277.305	-128.376.839
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		5.408.983	8.569.373
Sprememba čistih škodnih rezervacij		-19.019.177	-16.360.699
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	32	-1.686.594	-354.630
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	32	-3.475.311	-23.713
Odhodki za bonuse in popuste		-79.740	-267.870
Obratovalni stroški	33	-87.727.091	-87.921.117
Stroški pridobivanja zavarovanj		-54.817.997	-53.482.014
Drugi obratovalni stroški		-32.909.094	-34.439.103
Odhodki od naložb v povezane družbe	29	-340.254	-5.156.439
Slabitev dobrega imena		-340.254	-5.156.439
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	29	-10.661.186	-14.164.756
Oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		-1.087.106	-4.386.288
Obrestni odhodki		-1.629.646	-2.069.373
Drugi odhodki naložb		-5.671.478	-2.175.749
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		-2.272.956	-5.533.346
Drugi zavarovalni odhodki	34	-11.555.996	-10.941.003
Drugi odhodki	34	-794.576	-2.626.450
Poslovni izid pred obdavčitvijo		14.296.899	7.725.247
Odhodek za davek	35	-2.508.442	-3.658.845
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		11.788.457	4.066.402
Čisti poslovni izid obvladujočih lastnikov		12.138.746	5.994.002
Čisti poslovni izid neobvladujočih lastnikov		-350.289	-1.927.600
Čisti in popravljene dobiček na delnico	19	1,30	0,64

Računovodske usmeritve in druga razkritja, ki so predstavljene na straneh 115-200, so sestavni del teh računovodskih izkazov.

24.3 Konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa za leto 2012

(v EUR)	2012			2011		
	Delež večinskega lastnika	Delež neobvladujočih lastnikov	Skupaj	Delež večinskega lastnika	Delež neobvladujočih lastnikov	Skupaj
ČISTI DOBIČEK/IZGUBA POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	12.138.746	-350.289	11.788.457	5.994.002	-1.927.600	4.066.402
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	11.665.628	17.867	11.683.495	-10.613.822	-57.953	-10.671.776
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	10.275.004	22.352	10.297.355	-10.326.851	-7.557	-10.334.409
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja	8.242.613	22.352	8.264.965	-13.856.025	-7.557	-13.863.582
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid	2.032.391	0	2.032.391	3.529.174	0	3.529.173
Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v pridruženih družbah, obračunan z uporabo kapitalske metode	4.311.339	0	4.311.339	-2.388.070	0	-2.388.070
Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-2.244.239	-3.397	-2.247.636	2.025.147	1.293	2.026.440
Čisti dobički/izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov družb v tujini	-676.475	-1.088	-677.563	75.952	-51.689	24.263
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI	23.804.373	-332.422	23.471.951	-4.619.820	-1.985.553	-6.605.374
Delež večinskega lastnika			23.804.373			-4.619.821
Delež neobvladujočih lastnikov			-332.422			-1.985.553

Računovodske usmeritve in druga razkritja, ki so predstavljene na straneh 115-200, so sestavni del teh računovodskih izkazov.

24.4 Konsolidiran izkaz denarnih tokov za leto 2012

v EUR		Razkritja	2012	2011
A. Denarni tokovi pri poslovanju				
a.)	Postavke izkaza poslovnega izida	35	26.388.961	15.311.332
1.	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	27	250.135.793	234.009.061
2.	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	29	7.650.239	4.842.732
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij		6.993.296	4.178.466
	- drugih virov		656.943	664.266
3.	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev		8.761.387	7.187.893
4.	Obračunani čisti zneski škod v obdobju	31	-130.868.322	-119.807.466
5.	Obračunani stroški bonusov in popustov		-79.740	-267.870
6.	Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez sprememb v raznejnih stroških pridobivanja zavarovanj	33	-86.406.948	-85.717.624
7.	Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:		-7.944.434	-7.709.096
	- tehničnih virov		-7.252.696	-6.909.568
	- drugih virov		-691.738	-799.528
8.	Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)	34	-12.350.572	-13.567.453
9.	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	35	-2.508.442	-3.658.442
b.)	Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve,		-4.535.146	5.640.449
1.	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	9	655.223	5.710.368
2.	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	9	-1.780.384	-1.808.493
3.	Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	9	-360.086	88.419
4.	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	9	-893.696	9.526.127
5.	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	3	2.598.277	-2.291.332
6.	Začetne manj končne zaloge		74.469	10.738
7.	Končni manj začetni dolгови iz neposrednih zavarovanj	25	109.359	-3.059.322
8.	Končni manj začetni dolгови iz pozavarovanj	25	-2.669.820	11.107.062
9.	Končni manj začetni drugi poslovni dolгови	26	-2.253.955	-9.791.080
10.	Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	26	-18.031	-3.665.428
11.	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	3	3.498	-186.610
c.)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a +		21.853.815	20.951.781
B. Denarni tokovi pri naložbenju				
a.)	Prejemki pri naložbenju		469.357.442	579.105.875
1.	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:		13.646.048	12.712.017
	- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		12.552.441	10.670.904
	- druge naložbe		1.093.607	2.041.113
2.	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:		4.223.248	5.467.538
	- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		251.001	107.586
	- druge naložbe		3.972.247	5.359.952
3.	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev, financiranih iz:		15.908	0
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij		15.908	0
	- drugih virov		0	0
4.	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:		789.222	332.594
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij		774.653	311.478
	- drugih virov		14.569	21.116
5.	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		108.318.007	68.357.153
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij		85.503.802	29.960.931
	- drugih virov		22.814.205	38.396.222
6.	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		342.365.009	492.236.573
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij		291.158.131	366.206.634
	- drugih virov		51.206.878	126.029.939
b.)	Izdatki pri naložbenju		-487.115.448	-599.390.319
1.	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-443.992	-597.079
2.	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:		-953.530	-1.263.482
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-153.480	-283.050
	- drugih virov		-800.050	-980.432
3.	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-139.267.700	-124.776.158
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-104.974.449	-97.983.824
	- drugih virov		-34.293.251	-26.792.334
4.	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-346.450.226	-472.753.600
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-294.532.929	-362.655.334
	- drugih virov		-51.917.297	-110.098.266
c.)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a +		-17.758.006	-20.284.445
C. Denarni tokovi pri financiranju				
a.)	Prejemki pri financiranju		0	5.000.000
3.	Prejemki od dobljenih kratkoročnih posojil		0	5.000.000
b.)	Izdatki pri financiranju		-4.747.773	-4.983.485
1.	Izdatki za dane obresti		-1.629.646	-2.069.373
2.	Izdatki za vračila kapitala		0	0
3.	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		-45.096	0
4.	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		-3.064.297	-2.900.000
5.	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-8.734	-14.112
c.)	Prebitek prejemkov / izdatkov pri financiranju (a + b)		-4.747.773	16.515
C. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov				
x.)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov A, B in Cc)		-651.964	683.852
	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		4.710.455	4.026.604

Računovodske usmeritve in druga razkritja, ki so predstavljene na straneh 115-200, so sestavni del teh računovodskih izkazov.

24.5 Konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2012

(v EUR)	Razkritja	I. Osnovni kapital	II. Kapitalne rezerve	III. Rezerve iz dobička						IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid leta	VII. Lastni deleži (odbitna postavka)	VIII. Prevedbeni popravek kapital	IX. Skupaj kapital skupine	XI. Kapital manjšinskih lastnikov	XII. Skupaj (14+15)
				Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne	Za lastne delnice	Za kreditna tveganja	Za katastr. škode	Druge								
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.	16.
Začetno stanje v poslovnem obdobju		39.069.099	25.417.396	0	16.673.828	1.774	745.290	7.996.935	64.825.254	-10.809.738	2.878.547	1.147.009	-1.774	-2.338.007	145.605.616	2.474.433	148.080.052
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi		0	0	0	0	0	0	0	0	12.342.105		12.138.745	0	-676.475	23.804.374	-332.422	23.471.951
Vpis (ali vplačilo) novega kapitala		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3.576	3.576
Vračilo kapitala		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Čisti nakupi/prodaja lastnih delnic		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Izplačilo (obračun) dividend/nagrad v obliki delnic		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Izplačilo (obračun) dividend		0	0	0	0	0	0	0	0	0	-8.734	0	0	0	-8.734	0	-8.734
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	16	0	0	0	0	0	0	0	4.717.546	0	0	-4.717.546	0	0	0	0	0
Poravnava izgube prejšnjih let		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode	16	0	0	0	0	0	7.736	1.951.655	0	0	0	-1.959.391	0	0	0	0	0
Povečanje deleža	20	0	-64.752	0	4.152	0	0	1.603	0	-4.678	0	0	0	0	-63.675	-129.725	-193.400
Prenos poslovnega izida		0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.147.009	-1.147.009	0	0	0	0	0
Drugo		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Končno stanje v poslovnem obdobju		39.069.099	25.352.645	0	16.677.980	1.774	753.026	9.950.193	69.542.800	1.527.689	4.016.817	5.461.810	-1.774	-3.014.482	169.337.580	2.015.862	171.353.442

24.6 Konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2011

(v EUR)	Razkritja	I. Osnovni kapital	II. Kapitalne rezerve	III. Rezerve iz dobička						IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid leta	VII. Lastni deleži	VIII. Prevedbeni popravek kapitala	Skupaj kapital skupine	Kapital manjšinskih lastnikov	Skupaj (12+13)
				Varnostne rezerve	Zakonske in statutarne	Za lastne delnice	Za kreditna tveganja	Za katastr. škode	Druge								
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.	16.
Začetno stanje v poslovnem obdobju		39.069.099	25.417.397	0	16.660.613	1.774	1.261.187	6.576.060	60.862.385	-121.459	557.800	2.370.698	-1.774	-2.412.023	150.241.758	4.442.851	154.684.609
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi		0	0	0	0	0	0	0	0	-10.689.775	0	5.994.005	0	75.952	-4.619.819	-1.985.553	-6.605.373
Izplačilo (obračun) dividend		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-863	-863
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	16	0	0	0	13.215	0	0	0	3.962.869	0	-13.215	-3.962.869	0	0	0	0	0
Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode	16	0	0	0	0	0	-515.897	1.420.875	0	0	-20.849	-884.129	0	0	0	0	0
Povečanje deleža	20	0	0	0	0	0	0	0	0	1.498	-17.826	0	0	0	-16.328	17.998	1.672
Prenos poslovnega izida		0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.372.634	-2.370.698	0	-1.936	0	0	0
Končno stanje v poslovnem obdobju		39.069.099	25.417.397	0	16.673.828	1.774	745.290	7.996.935	64.825.254	-10.809.736	2.878.544	1.147.009	-1.774	-2.338.007	145.605.616	2.474.433	148.080.052

Računovodske usmeritve in druga razkritja, ki so predstavljene na straneh 115-200, so sestavni del teh računovodskih izkazov.

25 SPLOŠNI PODATKI, RAČUNOVODSKE USMERITVE IN RAZKRITJA H KONSOLIDIRANIM RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

25.1 Osnovni podatki

Poročajoča družba

Pozavarovalnica Sava, d.d. je obvladujoča družba skupine Sava Re (v nadaljevanju tudi »skupina«). Ustanovljena je bila na osnovi Zakona o temeljih sistema premoženjskega in osebnega zavarovanja in bila vpisana v sodni register Temeljnega sodišča v Ljubljani, Enota v Ljubljani dne 28. 12. 1990. Njena pravna predhodnica je Pozavarovalna skupnost Sava, ki je bila ustanovljena leta 1977.

Poslovni naslov obvladujoče družbe je Pozavarovalnica Sava, d.d., Ljubljana, Dunajska 56, Ljubljana.

Skupina opravlja dejavnost pozavarovanja (49 % zbrane premije), življenjskega (5 % zbrane premije) in premoženjskega zavarovanja (46 % zbrane premije).

V poslovnem letu 2012 je skupina zaposlovala povprečno 1.510 delavcev (2011: 1.555 delavcev). Na dan 31. 12. 2012 je bilo zaposlenih 1.490 delavcev (31. 12. 2011: 1.530 delavcev), izračunano po ekvivalentu polnega delovnega časa.

Število zaposlenih po izobrazbeni strukturi na dan 31. 12.

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Osnovna izobrazba	42	53
Srednja izobrazba	742	795
Višja izobrazba	148	213
Univerzitetna izobrazba	522	434
Magistri in doktorji	36	36
Skupaj	1.490	1.530

Organi obvladujoče družbe so skupščina, nadzorni svet in uprava družbe.

Največji delničar obvladujoče družbe je Slovenska odškodninska družba, ki ima v lasti 25 % plus eno delnico. Drugi največji delničar je Abanka, ki ima v lasti 7 % delež.

Odgovornost uprave obvladujoče družbe je, da sestavi in odobri konsolidirano letno poročilo. Revidirano konsolidirano letno poročilo potrdi nadzorni svet obvladujoče družbe. V primeru, da nadzorni svet letnega poročila ne potrdi ali če uprava in nadzorni svet prepustita odločitev o sprejemu letnega poročila skupščini, le ta odloča tudi o sprejemu letnega poročila.

25.2 Družbe v skupini

Pozavarovalnica Sava je obvladujoča družba v skupini in je v letu 2012 povečala svoj delež v družbah v skupini za 9,9 mio EUR iz naslova dokapitalizacij in dokupov deležev. V okviru dokapitalizacije Sava osiguranje, Makedonija v višini 2,1 mio EUR in odkupov deležev v višini 0,1 mio EUR je obvladujoča družba povečala svoj delež iz 81,8 % na 92,4 %. Dokapitalizacije, pri katerih se lastniški delež obvladujoče družbe ni spremenil pa so bile izvedene tudi v družbah Velebit usluge, Hrvaška v višini 4,5 mio EUR, v družbi Illyria, Kosovo v višini 2,2 mio EUR in v družbah Sava osiguranje, Srbija v višini 0,2 mio EUR ter Sava životno osiguranje; Srbija v višini 0,7 mio EUR.

V letu 2012 je obvladujoča družba od manjšinskih delničarjev odkupila še preostali 0,3 % delež v Zavarovalnici Tilia (višini 121 tisoč EUR), kjer je sedaj 100-odstotna lastnica. V družbah Velebit osiguranje in Velebit životno osiguranje se je delež spremenil, ker je v dokapitalizacijah sodelovala le skupina.

V nadaljevanju so prikazane posamezne postavke izkaza finančnega položaja in izkaza poslovnega izida, kot izvira iz ločenih računovodskih izkazov odvisnih in pridruženih družb, pripravljenih na osnovi MSRP ter delež glasovalnih pravic, ki jih ima obvladujoča družba.

Odvisne družbe na dan 31. 12. 2012

(v EUR)	Dejavnost	Sedež	Sredstva	Obveznosti	Kapital družbe na dan 31. 12. 2012	Poslovni izid v letu 2012	Celotni prihodki	Delež v % glasovalnih pravic
Zavarovalnica Tilia	zavarovalništvo	Slovenija	159.521.288	139.706.571	19.814.717	3.542.403	76.697.911	100,00%
Sava osiguranje	zavarovalništvo	Srbija	22.563.984	16.791.533	5.772.451	114.326	12.296.171	99,99%
Illyria	zavarovalništvo	Kosovo	15.438.504	12.100.169	3.338.335	230.995	10.361.079	100,00%
Sava osiguranje	zavarovalništvo	Makedonija	21.153.128	17.336.552	3.816.576	10.382	10.769.645	92,44%
Sava Montenegro	zavarovalništvo	Črna gora	24.012.196	19.224.475	4.787.721	753.169	11.544.472	100,00%
Illyria Life	zavarovalništvo	Kosovo	4.813.953	1.330.667	3.483.286	138.239	1.342.217	100,00%
Sava životno osiguranje	zavarovalništvo	Srbija	3.006.238	864.292	2.141.946	-502.793	1.246.038	99,99%
Velebit usluge	trgovina	Hrvaška	15.941.433	1.892	15.939.541	-221.745	2.742	100,00%
Velebit osiguranje	zavarovalništvo	Hrvaška	20.169.944	15.922.345	4.247.599	-810.184	-8.368.028	78,77%
Velebit životno osiguranje	zavarovalništvo	Hrvaška	7.791.436	3.111.629	4.679.807	-904.326	1.764.397	71,37%
Illyria Hospital	izvajanje bolnišnične dejavnosti	Kosovo	2.016.471	10.101	2.006.370	45	45	100,00%
Sava Car	tehnično raziskovanje in analize	Črna gora	373.378	301.807	71.571	14.492	245.700	100,00%

Pridruženi družbi na dan 31. 12. 2012

(v EUR)	Dejavnost	Sedež	Sredstva	Obveznosti	Kapital družbe na dan 31. 12. 2012	Poslovni izid v letu 2012	Celotni prihodki	Delež v % glasovalnih pravic
Zavarovalnica Maribor	zavarovalništvo	Slovenija	830.355.491	731.246.415	99.109.076	7.717.014	263.316.052	48,68%
Moja naložba	dejavnost pokojninskih skladov	Slovenija	136.496.108	129.629.125	6.866.983	320.022	3.571.080	25,00%

Višina naložb in delež glasovalnih pravic v pridruženih družbah se glede na leto 2011 nista spremenila.

S pogodbo o prodaji in nakupu delnic v družbi Zavarovalnica Maribor z dne 11. decembra 2012 (»prodajna pogodba«) so se pogodbeni stranke dogovorile, da bosta Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD od Nove KBM po izpolnitvi odločnih pogojev, navedenih v prodajni pogodbi, kupila 6.350.988 navadnih prosto prenosljivih imenskih kosovnih delnic v Zavarovalnici Maribor, kar predstavlja približno 50,996% vseh izdanih delnic in deleža v osnovnem kapitalu Zavarovalnice Maribor, in sicer Pozavarovalnica Sava, d.d. 1.468.175 delnic Zavarovalnice Maribor in SOD 4.882.813 delnic Zavarovalnice Maribor.

Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD bosta Novi KBM kot kupnino za prodajo in prenos navedenih delnic plačala skupaj 65.034.117,12 EUR, od česar Pozavarovalnica Sava, d.d. znesek 15.034.112,00 EUR ter SOD znesek 50.000.005,12 EUR. Pogodbene stranke so

dogovorjene, da se navedeni znesek kupnine lahko zviša, če v obdobju, ki se začne na dan podpisa prodajne pogodbe in konča na dan, ki pade 6 mesecev po zaključku postopka z obvezno prevzemno ponudbo, Pozavarovalnica Sava, d.d. in SOD ali katerakoli od njenih povezanih oseb neposredno ali posredno pridobi ali odsvoji ali se z zavezujočo pogodbo dogovori za pridobitev ali odsvojitve delnic Zavarovalnice Maribor ali katerekoli koristi iz ali v zvezi z navadnimi delnicami od katerekoli osebe za ceno, ki je višja od 10 % višje cene na delnico, dogovorjene s prodajno pogodbo. Ob uresničitvi navedenih pogojev, sta kupca Novi KBM dolžna plačati znesek zvišanja kupnine, ki je enak znesku števila delnic pomnožen z višjo ceno ter zmanjšan za skupen znesek vseh predhodnih plačil s strani Pozavarovalnice Sava, d.d. in SOD, Novi KBM.

Kupnina po prodajni pogodbi bo plačana na Dan izvršitve (kot je opredeljen v prodajni pogodbi) proti izročitvi predmetnih delnic Zavarovalnice Maribor, z izjemo predujma v višini 15.000.000 EUR (od česar je Pozavarovalnica Sava, d.d. že plačala 10.000.000 EUR, SOD pa 5.000.000 EUR).

Obvladujoča družba na dan 31. 12. 2012 še ni pridobila vsa zakonsko zahtevana dovoljenja in soglasja (Agencije za zavarovalni nadzor in Javne agencije Republike Slovenije za varstvo konkurence), prav tako niso bili uresničeni vsi pogoji, ki izhajajo iz kupoprodajne pogodbe, da bi obvladujoča družba lahko izvedla polno konsolidiranje Zavarovalnice Maribor že v letu 2012. Zahtevani pogoji bodo izpolnjeni v drugem četrtletju 2013.

Odvisne družbe na dan 31. 12. 2011

(v EUR)	Dejavnost	Sedež	Sredstva	Obveznosti	Kapital družbe na dan 31. 12. 2011	Poslovni izid v letu 2011	Celotni prihodki	Delež v % glasovalnih pravic
Zavarovalnica Tilia	zavarovalništvo	Slovenija	149.154.232	132.121.757	17.032.475	2.323.379	69.269.434	99,71%
Sava osiguranje	zavarovalništvo	Srbija	24.165.464	19.011.954	5.153.510	86.626	13.894.974	99,99%
Ilyria	zavarovalništvo	Kosovo	12.975.992	12.062.966	913.026	-2.433.853	13.017.621	100,00%
Sava osiguruvanje	zavarovalništvo	Makedonija	18.507.389	16.856.778	1.650.611	-2.687.431	11.637.186	81,84%
Bro-Dil	posredništvo z vrednostnimi papirji	Makedonija	286.809	4.742	282.067	-60.036	16.226	81,84%
Sava Montenegro	zavarovalništvo	Črna gora	23.215.922	18.912.195	4.303.727	1.884.254	10.985.552	100,00%
Ilyria Life	zavarovalništvo	Kosovo	4.219.482	874.432	3.345.050	109.087	1.075.674	100,00%
Sava Life	zavarovalništvo	Srbija	2.615.821	498.980	2.116.841	-919.968	703.843	99,99%
Velebit usluge	trgovina	Hrvaška	11.681.966	493	11.681.473	1.965	6.014	100,00%
Velebit osiguranje	zavarovalništvo	Hrvaška	18.056.703	15.477.580	2.579.123	-2.453.819	7.802.651	63,13%
Velebit živотно osiguranje	zavarovalništvo	Hrvaška	6.446.868	2.988.153	3.458.715	-1.293.569	1.336.396	53,41%
Ilyria Hospital	izvajanje bolnišnične dejavnosti	Kosovo	1.810.025	13.700	1.796.325	-3.520	0	100,00%
Sava Car	tehnično raziskovanje in analize	Črna gora	328.763	271.684	57.079	307	129.460	100,00%

Obvladujoča družba je v letu 2011 povečala lastniški delež v družbi Sava osiguruvanje, Makedonija, kjer se je delež iz 66,7 % povečal na 81,84 %. Dokapitalizacija je bila izvedena tudi v družbi Velebit usluge, Hrvaška, z namenom povečanja kapitala v družbah Velebit osiguranje in Velebit živотно osiguranje, kjer je neposredna lastnica in sicer v skupni višini 2 mio EUR. Prav tako je bila dokapitalizacija izvedena v družbi Sava živотно osiguranje v Srbiji v višini 0,7 mio EUR.

Pridruženi družbi na dan 31. 12. 2011

(v EUR)	Dejavnost	Sedež	Sredstva	Obveznosti	Kapital družbe na dan 31. 12. 2011	Poslovni izid v letu 2011	Celotni prihodki	Delež v % glasovalnih pravic
Zavarovalnica Maribor	zavarovalništvo	Slovenija	760.989.148	673.449.534	87.539.613	10.557.075	248.712.324	48,68%
Moja naložba	dejavnost pokojninskih skladov	Slovenija	125.484.976	119.225.805	6.259.172	410.318	2.818.149	25,00%

Pozavarovalnica Sava je v letu 2011 sodelovala v dokapitalizaciji Zavarovalnice Maribor, kjer je z vložkom v višini 8,15 mio EUR povečala delež v Zavarovalnici Maribor za 2,9 odstotne točke.

25.3 Načela konsolidacije

Obvladujoča družba je po stanju na dan 31. 12. 2012 poleg ločenih računovodskih izkazov pripravila tudi konsolidirane računovodske izkaze skupine Sava Re. Konsolidirani računovodski izkazi vključujejo Pozavarovalnico Sava kot obvladujočo družbo in vse njene odvisne družbe, kjer ima Pozavarovalnica Sava neposredno ali posredno več kot polovico glasovalnih pravic in ima možnost odločanja o finančnih in poslovnih usmeritvah družb zaradi pridobivanja koristi, ki izvirajo iz njihovega delovanja. Ključno za izpolnitev prej navedenih pogojev je tudi to, da obvladujoča družba v primeru prevzema zavarovalnice pridobi vsa zakonsko zahtevana dovoljenja in soglasja (Agencije za zavarovalni nadzor in drugih nadzornih institucij).

Vse odvisne družbe so v skupini Sava Re polno konsolidirane. Pridružene družbe so v konsolidaciji obračunane z uporabo kapitalske metode.

Poslovno leto skupine je enako koledarskemu letu.

Pridobitve lastniških deležev se obračunavajo po nakupni metodi. Odvisna družba je popolno konsolidirana od dneva pridobitve kontrole in izključena iz konsolidacije z datumom izgube kontrole. Ob prvi konsolidaciji sredstva in obveznosti odvisne družbe izmerimo po pošteni vrednosti. Morebitna razlika med tržno vrednostjo poslovne združitve in deležem prevzemnika – obvladujoče družbe – v čisti pošteni vrednosti pridobljenih sredstev, dolgov in pogojnih obveznosti se obračuna kot dobro ime.

Pri pridobitvi neobvladujočega deleža odvisne družbe, potem ko ima skupina že obvladujoči delež, se knjigovodske vrednosti obvladujočih in neobvladujočih deležev spremenijo tako, da izražajo spremembe relativnih lastniških deležev v odvisnem podjetju. Skupina neposredno v lastniškem kapitalu pripozna vsako razliko med zneskom, za katerega se prilagodijo neobvladujoči deleži, in pošteno vrednostjo plačanih nadomestil ter jo pripiše lastnikom obvladujočega podjetja. Razliko med nabavno in knjigovodsko vrednostjo neobvladujočega deleža se obračuna v kapitalu v okviru kapitalskih rezerv

Dobički in izgube, ki jih ustvarijo odvisne družbe, se vključijo v izkaz poslovnega izida skupine. Zneski, ki se nanašajo na transakcije znotraj skupine (terjatve in obveznosti, odhodki in prihodki med konsolidiranimi družbami), so izključeni.

Pridružene družbe

Pridružene družbe so tiste, v katerih ima skupina pomemben vpliv na finančno in poslovno politiko, ne pa tudi prevladujoč vpliv. Domneva se, da ima skupina tak vpliv, ko ima v lasti od 20 do 50 odstotkov volilnih pravic druge družbe. Naložbe v pridružene družbe so obračunane po kapitalski metodi. Pripadajoči delež v poslovnem izidu pridružene družbe se pripozna v konsolidiranem poslovnem izidu, pripadajoči delež sprememb v drugem vseobsegajočem donosu pridružene družbe pa v konsolidiranem izkazu vseobsegajočega donosa.

25.4 Pomembnejše računovodske usmeritve

V nadaljevanju predstavljamo pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi konsolidiranih računovodskih izkazov.

25.4.1 Izjava o skladnosti

Računovodski izkazi skupine so pripravljani v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske izkaze (IASB) ter pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), ki jih je sprejela EU. Računovodski izkazi so pripravljani tudi v skladu s slovensko zakonodajo (Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1), Zakonom o zavarovalništvu ter podzakonskimi akti. Zakon o zavarovalništvu na področju oblikovanja izravnalnih rezervacij in rezervacij za katastrofalne škode ni usklajen z zahtevami MSRP, zato skupina te obveznosti prikazuje v okviru kapitala kar podrobneje razkrivamo v razkritju 16) Rezerve iz dobička. Informacije o finančnem položaju in rezultatih poslovanja skupine Sava Re zainteresirane skupine pridobijo v letnem poročilu. Letna poročila so jim na voljo na spletnih straneh Pozavarovalnice Sava in na sedežu družbe.

Uprava obvladujoče družbe upošteva pri izbiri računovodskih usmeritev in odločanju o njihovi uporabi ter pri pripravljanju računovodskih izkazov zahteve po razumljivosti, ustreznosti, zanesljivosti in primerljivosti.

Računovodski izkazi so sestavljeni z upoštevanjem predpostavke o delujočem podjetju.

Uprava obvladujoče družbe je konsolidirane računovodske izkaze potrdila dne 8. 3. 2013.

25.4.2 Osnove za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljani na osnovi izvirnih vrednosti, razen finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so vrednotena na osnovi poštenih vrednosti. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje so prav tako vrednotena po pošteni vrednosti. Naložbe v pridružene družbe obračunavamo po kapitalski metodi.

25.4.3 Predstavitvena valuta, prevedba poslovnih dogodkov in postavk

Računovodski izkazi v tem poročilu so predstavljeni v evrih (EUR) brez centov. Euro je funkcijska in predstavitvena valuta Skupine. Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj v seštevkih v preglednicah.

Vsi zneski stanj na dan 31. 12. 2012, katerih izvirna vrednost se glasi v tuji valuti, so preračunani v evre po srednjem tečaju Evropske centralne banke (ECB) na dan 31. 12. 2012. Zneski v izkazu poslovnega izida so preračunani po povprečnem tečaju. Skupina je za preračune stanj na dan 31. 12. 2011 in 31. 12. 2012 uporabljala veljavni srednji tečaj ECB za posamezno valuto. Tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi transakcij in prevedbi denarnih postavk, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Tečajne razlike, ki nastajajo pri nedenarnih postavkah, kot so lastniški vrednostni papirji, razvrščeni v skupino finančnih instrumentov, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, se ob vrednotenju prav tako prikažejo kot tečajne razlike v izkazu poslovnega izida, medtem ko se tečajne razlike pri lastniških vrednostnih papirjih, razvrščenih v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo ob vrednotenju prikažejo v presežku iz prevrednotenja. Glede na to, da se končno stanje postavk kapitala v izkazu finančnega položaja preračuna po tečaju ECB na dan 31. 12. 2012, medletna gibanja pa se obračunajo po povprečnem tečaju ECB se razlike, ki iz tega izhajajo izkažejo v kapitalu v postavki prevedbeni popravek kapitala.

25.4.4 Uporaba pomembnih računovodskih ocen in viri negotovosti

Predpostavke in drugi viri negotovosti se nanašajo na ocene, ki od posloводства zahtevajo najtežje, subjektivne in kompleksne presoje. V nadaljevanju so predstavljena pomembna področja presoj posloводства.

- S** Izračun dobrega imena in način ugotovitve in slabitve je določen z računovodsko usmeritvijo v točki 25.4.8 ter v razkritju 1;
- S** Odložene terjatve za davek se pripoznajo, če družbe v skupini v svojih srednjeoročnih poslovnih projekcijah načrtujejo pozitiven poslovni rezultat;
- S** Terjatve se slabijo na podlagi računovodske usmeritve opisane v točki 25.4.17.2. Višina oblikovanih popravkov je prikazana v razkritju 9;
- S** Finančne naložbe:
Razvrščanje, pripoznavanje, merjenje in odprava pripoznanja ter slabitve naložb, določanje poštene vrednosti so določene z računovodsko usmeritvijo v točki 25.4.14. Gibanje naložb in razvrščanje je prikazano v razkritju 6, prihodki in odhodki ter slabitve pa v razkritju 29;
- S** Zavarovalno-tehnične rezervacije – izračun in test ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb je opisan v točkah 25.4.24, 25.4.25 in 25.4.26. Gibanje teh rezervacij je prikazano v razkritju 22.

25.4.5 Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov skupina sestavlja po posredni metodi. Skupinski izkaz denarnih tokov je narejen iz seštevka denarnih tokov vseh družb v skupini in z izločitvijo medsebojnih denarnih tokov. Denarni tokovi pri poslovanju so pripravljene na podlagi podatkov izkaza finančnega položaja in izkaza poslovnega izida za leto 2012 in ustrezno popravljeni za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov. Denarni tokovi pri financiranju so izkazani na podlagi dejanskih izplačil. Postavke v okviru sprememb čistih obratnih sredstev se prikazujejo v neto zneskih.

25.4.6 Izkaz sprememb lastniškega kapitala

Izkaz sprememb lastniškega kapitala izraža povečanje ali zmanjšanje sestavin kapitala v obdobju. Med postavkami rezerv iz dobička izkazujemo tudi rezerve za izravnavo kreditnih tveganj in rezerve za izravnavo katastrofalnih škod.

25.4.7 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva, razen dobro ime, so ovrednotena po nabavni vrednosti z vsemi stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njihovi usposobitvi za nameravano uporabo, zmanjšani za nabrano amortizacijo in morebitno oslabitev. Amortizacija je obračunana posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja za vsako od njih z izjemo dobrega imena, ki se ne amortizira. Neopredmetena sredstva se pričnejo amortizirati, ko so na razpolago za uporabo.

Med neopredmetena dolgoročna sredstva v skupini štejemo programsko opremo in licence, vezane na programsko opremo (njihova doba uporabe znaša 5 let) ter dobro ime, ki je podrobneje opisano v naslednjem poglavju.

25.4.8 Dobro ime

Dobro ime nastane ob prevzemu odvisnih družb. Pri prevzemih se dobro ime nanaša na presežek oz. razliko med stroškom nabave in deležem skupine v čisti pošteni vrednosti ugotovljenih sredstev, obveznosti ter pogojnih obveznosti prevzete družbe. Če je presežek negativen (slabo ime), se le-ta pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida. Tako dobljena nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote je primerjana s knjigovodsko vrednostjo te enote vključno z dobrim imenom pripisanim te enoti. Kot nadomestljiva vrednost je upoštevana vrednost pri uporabi.

Za namen ugotavljanja slabitev je narejena razdelitve na denar ustvarjajoče enote, ki predstavljajo posamezne družbe. Gibanje dobrega imena je podrobno predstavljeno v poglavju 25.8.

Dobro ime pridruženih družb je vključeno v knjigovodsko vrednost pridruženih družb. Morebitne slabitve dobrega imena pridruženih družb so obravnavane kot slabitve naložb v pridružene družbe.

V poglavju 25.8, v okviru razkritja 1, so predstavljene glavne predpostavke projekcij denarnega toka z izračunom vrednosti pri uporabi.

25.4.9 Opredmetena osnovna sredstva

Začetno pripoznano vrednost opredmetenih osnovnih sredstev sestavljata nabavna vrednost in neposredni stroški pridobitve sredstva. Kasneje se ta sredstva vodijo po modelu nabavne vrednosti, zmanjšana za nabrano amortizacijo in morebitno oslabitev. Za namen ugotavljanja slabitev se naredi razdelitev na denar ustvarjajoče enote, ki predstavljajo posamezne družbe.

Opredmetena osnovna sredstva se pričnejo amortizirati, ko so razpoložljiva za uporabo. Amortizacija je obračunana posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Stopnje amortizacije so določene tako, da je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev razporejena med stroške v ocenjenem obdobju njihove koristnosti.

Stopnje amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev

Amortizacijska skupina	Stopnje
Zemljišča	0 %
Gradbeni objekti	1,3–1,8 %
Transportna sredstva	15,5 %
Računalniki in računalniška oprema	33,0 %
Pisarniško in drugo pohištvo	10–12,5 %
Ostala oprema	6,7–20 %

Skupina letno oceni, ali obstajajo znaki, ki bi kazali na oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev. Če takšna znamenja obstajajo, prične postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je vrednost v uporabi ali poštena vrednost zmanjšana za stroške prodaje – in sicer tista, ki je višja. V primeru, da je nadomestljiva vrednost višja ali enaka knjigovodski vrednosti, skupina sredstev ne slabi.

Dobički in izgube, ki nastanejo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev, se določijo glede na razliko med iztržkom in knjigovodsko vrednostjo ter v izkazu poslovnega izida

vplivajo na dobiček iz poslovanja. Stroški tekočih vzdrževanj in popravil se vključijo v izkaz poslovnega izida, ko nastanejo. Vlaganja, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi, povečujejo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev.

25.4.10 Nekratkoročna sredstva za prodajo

Nekratkoročna sredstva za prodajo so tista, katerih knjigovodska vrednost bo poravnana predvsem s prodajo in ne z nadaljnjo uporabo. Ta pogoj je izpolnjen, ko je prodaja zelo verjetna in je sredstvo v stanju za takojšno prodajo. Skupina mora biti zavezana k prodaji, ki mora biti izpeljana v roku enega leta. Tovrstna sredstva se merijo po knjigovodski vrednosti ali poštenu vrednosti, znižani za stroške posla, in sicer po tisti, ki je nižja, in se ne amortizirajo.

25.4.11 Odložene terjatve in obveznosti za davek

Odložene terjatve oziroma obveznosti za davek so zneski davka iz dobička, ki bodo povrnjeni oziroma jih bo treba poravnati v prihodnjih obdobjih glede na obdavčljive začasne razlike. Začasne razlike so razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev ali obveznosti v izkazu finančnega položaja in njegovo (njeno) davčno osnovo.

Skupina oblikuje terjatve za odloženi davek iz naslova začasno nepriznanih popravkov naložb v portfeljske vrednostne papirje in od popravkov terjatev ter iz naslova nepokrite davčne izgube ter iz rezervacij za zaposlenca. Obveznost za odloženi davek je oblikovana iz naslova prenosa rezerv za kreditna tveganja in katastrofalne škode iz zavarovalno-tehničnih rezervacij med rezerve iz dobička (na dan 1. 1. 2007), katere so bile v času oblikovanja (pred 1. 1. 2007) davčno priznani odhodek.

Poleg tega, skupina obračuna terjatve in obveznosti za odloženi davek tudi za del prevrednotenja naložb, ki ga izkazuje na presežku iz prevrednotenja.

Skupina ne izvaja pobota odloženih terjatev in obveznosti za davek.

Skupina pripozna odloženo terjatev za davek za prenos neizrabljenih davčnih izgub v naslednje obdobje, če je verjetno, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti neizrabljene davčne izgube. V letu 2012 skupina ni pripoznala odloženih terjatev za davek iz tega naslova.

Skupina ni pripoznala odložene obveznosti za davek za obdavčljive začasne razlike, ki so povezane s finančnimi naložbami v obe pridruženi družbi, ker ni verjetno, da bodo začasne razlike odpravljene v predvidljivi prihodnosti, še posebej, ker je skupina sredi aktivnosti za prevzem večje od obeh povezanih družb (Zavarovalnice Maribor) v letu 2013.

Odložene terjatve in obveznosti za davek so v letu 2012 obračunane po davčnih stopnjah, po katerih se bodo po ocenah posloводства razlike dejansko obdavčila in znašajo od 9 do 17 % (v letu 2011 pa od 9 do 20 %).

25.4.12 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so sredstva, ki jih skupina ne uporablja neposredno za opravljanje svoje dejavnosti, temveč jih poseduje z namenom oddajanja v najem oziroma zaradi načrtov

po realizaciji dobička ob prodaji. Skupina pri naložbenih nepremičninah uporablja model nabavne vrednosti in metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Stopnja amortizacije naložbenih nepremičnin znaša 1,3 %. Osnova za izračun amortizacijske stopnje je ocenjena doba koristnosti. Vsi najemi, kjer skupina nastopa kot najemodajalec, so poslovni najemi in so preklicni. Skupina prejeta plačila oziroma najemnine vključuje med prihodke sorazmerno skozi čas trajanja najema. Za namen ugotavljanja slabitev se naredi razdelitev na denar ustvarjajoče enote, ki predstavljajo posamezne družbe. Skupina letno ocenjuje, ali obstajajo znaki, ki bi kazali na oslabitev naložbenih nepremičnin. Če takšna znamenja obstajajo, prične postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je vrednost v uporabi ali čista prodajna vrednost zmanjšana za stroške prodaje – in sicer tista, ki je višja. V primeru, da je nadomestljiva vrednost višja ali enaka knjigovodski vrednosti, skupina sredstev ne slabi.

Skupina preverja pošteno vrednost naložbenih nepremičnin s pomočjo modelov določanja poštenih vrednosti, za preverbo poštenih vrednosti naložbenih nepremičnin na področju Slovenije pa uporabljamo Poročilo o povprečnih cenah nepremičnin na slovenskem trgu, ki ga izdaja Geodetska uprava RS.

25.4.13 Finančne naložbe v pridružene družbe

Naložbe v pridružene družbe se v konsolidiranih računovodskih izkazih obračunajo po kapitalski metodi. To pomeni, da se finančna naložba v pridruženo podjetje najprej pripozna po nabavni vrednosti, knjigovodska vrednost pa se v kasnejših obdobjih poveča ali zmanjša s čimer se pripozna naložbenikov delež v poslovnem izidu pridružene družbe, ki nastane po datumu, ko je bila finančna naložba nazadnje vrednotena. Delež naložbenika v poslovnem izidu podjetja, v katero naloži, se pripozna v poslovnem izidu naložbenika. Izplačila, prejeta od podjetja, v katero naložbenik naloži, zmanjšajo knjigovodsko vrednost finančne naložbe. Prilagoditve knjigovodske vrednosti so potrebne tudi za spremembe sorazmernega deleža naložbenika v podjetju, v katero naloži, ki nastanejo zaradi sprememb drugega vseobsegajočega donosa podjetja, v katero naloži. Med takimi spremembami so tudi tiste, ki so posledica prevrednotenja finančnih sredstev in razlik pri prevedbi tečajev. Naložbenikov delež v teh spremembah se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu naložbenika.

Pri pridruženih družbah se potreba po oslabitvi presoja najmanj enkrat letno.

Znamenja oslabitev naložb v pridružene družbe se presoja na podlagi doseženih rezultatov v posameznem poslovnem letu. Kot merilo za presojo vrednosti družbe uporabljamo čisti poslovni izid in ali je poslovanje skladno z gibanji gospodarstva in trga, na katerem deluje.

25.4.14 Finančne naložbe in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

25.4.14.1 Razvrščanje

Skupina finančne instrumente razvršča med naslednje skupine:

Finančni instrumenti, izmerjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

Navedeni instrumenti so sestavljeni iz dveh skupin, in sicer iz:

- S** finančnih instrumentov v posesti za trgovanje in
- S** finančnih instrumentov, razporejeni v skupino po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida.

Skupina v skupino finančnih instrumentov v posesti za trgovanje uvršča instrumente, ki so bili pridobljeni izključno z namenom nadaljnje prodaje oziroma ustvarjanja dobička na kratek rok. V skupino finančnih instrumentov, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida pa skupina uvršča sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti so sredstva z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo, za katere ima skupina namen in sposobnost, da jih poseduje do zapadlosti.

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo so tista, ki jih skupina namerava posedovati za nedoločeno časovno obdobje in ki niso razvrščena kot naložbe po pošteni vrednosti preko poslovnega izida ali v posesti do zapadlosti.

Posojila in terjatve (depoziti)

V to skupino so vključena posojila in vloge v bankah z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na delujočem trgu, ter zadržani depoziti pri cedentih. Skladno z nekaterimi pozavarovalnimi pogodbami del pozavarovalne premije cedenti zadržijo kot garancijo za izplačilo bodočih škod in plačajo praviloma po preteku enega leta. Navedeni depoziti se skladno s pogodbo obrestujejo.

25.4.14.2 Pripoznavanje, merjenje in odprava pripoznanja

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo ter finančna sredstva v posesti do zapadlosti se ob pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti, povečani za transakcijske stroške. Finančni instrumenti po pošteni vrednosti preko poslovnega izida se pripoznajo po pošteni vrednosti, s tem, da se pri le-teh transakcijski stroški evidentirajo med odhodke od naložb.

Nakupi in prodaje finančnih sredstev, posojil in depozitov se pripoznajo na datum sklenitve posla.

Dobički in izgube naložb, razpoložljivih za prodajo, ki so rezultat spremembe poštene vrednosti, se prikažejo v izkazu vseobsegajočega donosa in se prenesejo v izkaz poslovnega izida, ko je sredstvo prodano ali oslabiljeno. Pri finančnih instrumentih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida pa se dobički in izgube iz prevrednotenja na pošteno vrednost pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida. Finančna sredstva v posesti do zapadlosti se merijo po odplačni vrednosti zmanjšani za oslabitve.

Pripoznanje finančnega sredstva se odpravi, ko pogodbene pravice do denarnih tokov potečejo ali ko so sredstva prenešana in se v skladu z MRS 39 šteje, da je njihov prenos izpolnil pogoje za odpravo pripoznanja.

Posojila in terjatve (depoziti) ter finančna sredstva v posesti do zapadlosti se merijo po odplačni vrednosti.

25.4.14.3 Določanje poštene vrednosti

Poštena vrednost finančnih instrumentov v posesti za trgovanje in finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo, je praviloma določena glede na njihovo zadnjo ceno, to je zadnje znano povpraševanje kupca na delujočem trgu vrednostnih papirjev.

25.4.14.4 Oslabitev naložb

Finančno sredstvo, razen finančni instrumenti, izmerjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, je oslabiljeno in izguba nastane le, če obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi kot posledici dogodkov, ki so nastali po začetnem pripoznanju sredstva in imajo vpliv na prihodnje denarne tokove, ki se jih da zanesljivo oceniti. Skupina oceni nepristranske dokaze o oslabitvi vseh posamičnih finančnih sredstev na trimesečni ravni (ob pripravi medletnih in letnih poročil).

25.4.14.4.1 Dolžniški vrednostni papirji

Slabitev naložb v dolžniške vrednostne papirje se izvede ob izpolnitvi katerega izmed naslednjih pogojev:

- če izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ni poravnal obveznosti iz naslova kupona ali glavnice in je možno ugotoviti, da ta obveznost ne bo poravnana v kratkem času;
- če je začel postopek stečaja, likvidacije ali prisilne poravnave izdajatelja dolžniškega vrednostnega papirja.

Če se slabitev izvede zaradi 1. alineje, se v izkaz poslovnega izida zavede slabitev v višini razlike med pošteno vrednostjo posameznega dolžniškega vrednostnega papirja in knjigovodske vrednostjo posameznega dolžniškega vrednostnega papirja (če knjigovodska vrednost presega pošteno vrednost).

Če se slabitev izvede zaradi 2. alineje, se v izkaz poslovnega izida zavede slabitev v višini razlike med potencialnim poplačilom iz stečajne ali likvidacijske mase in nabavno vrednostjo naložbe. Potencialno poplačilo iz stečajne ali likvidacijske mase se oceni na osnovi podatkov iz postopka likvidacije, stečaja ali prisilne poravnave, oziroma kadar takšne informacije niso na razpolago, na osnovi izkušenj ali ocen pridobljenih od bonitetnih ali drugih finančnih institucij.

Skupina odpravi slabitev naložb v dolžniške vrednostne papirje le, če se je slabitev izvedla zaradi 1. alineje oziroma prvega pogoja za slabitev naložbe v posamezni dolžniški vrednostni papir. Odprava slabitve se izvede, ko je ugotovljeno, da je bila obveznost izdajatelja poplačana. Odprava slabitve se izvede preko izkaza poslovnega izida.

25.4.14.4.2 Lastniški vrednostni papirji

Skupina slabi naložbe v lastniške vrednostne papirje, kadar je na dan priprave poslovnih bilanc:

- zmanjšanje vrednosti naložbe v posamezni finančni instrument večje od 40 % v primerjavi z nabavno vrednostjo;
- tržna vrednost posameznega finančnega instrumenta pod nabavno vrednostjo konstantno več kot 1 leto;

- model, na podlagi katerega skupina presoja slabitev netržnih vrednostnih papirjev, pokazal potrebo po slabitvi.

Slabitev se izvede v višini razlike med tržno in nabavno vrednostjo finančnega instrumenta.

25.4.15 Razvrščanje naložb, glede na vir podatkov za vrednotenje (ravni 1–3)

V skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU, skupina razvršča merjenja poštene vrednosti v hierarhično lestvico poštene vrednosti s tremi ravni. Posamezna razporeditev je odvisna od kakovosti (opazljivosti in pomembnosti) uporabljenih vhodnih podatkov pri merjenju poštene vrednosti.

Raven 1	kotacije (nepopravljene) na aktivnih trgih za enaka sredstva
Raven 2	podatki, ki niso kotacije iz ravni 1, ki jih je mogoče pridobiti za sredstva, bodisi neposredno (cena) ali posredno (na podlagi cene)
Raven 3	podatki za sredstva, katerih pošteno vrednost ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov

25.4.16 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem, predstavlja delež pozavarovateljev v prenosnih premijah in zavarovalno-tehničnih rezervacijah. Višina se določa skladno z določili pozavarovalnih (retrocesijskih) pogodb in z gibanjem retrocediranega portfelja, na podlagi kosmatih pozavarovalnih rezervacij za posel, ki so predmet teh pozavarovalnih (retrocesijskih) pogodb in sicer ob vsakem zaključku obračunskega obdobja

Skupina na datum poročanja preverja navedena sredstva zaradi potencialne potrebe po oslabitvi. Sredstva, prenesena posameznim partnerjem v retrocesijo, se presojujejo na individualni osnovi. Ocena tveganj, povezanih z retrocesijo, je podrobneje predstavljena v poglavju 25.7.2.6 *Program retrocesije – premoženjska zavarovanj*.

25.4.17 Terjatve

Med terjatvami izkazujemo terjatve za premijo do zavarovalcev oziroma zavarovalnic ter terjatve za škode in provizije do pozavarovateljev.

25.4.17.1 Pripoznavanje terjatev

Začetno pripoznavanje terjatev skupina izvede na osnovi izstavljenе police, računa ali druge verodostojne liste (kot je npr. potrjen pozavarovalni ali sozavarovalni obračun). V izkazu finančnega položaja so terjatve prikazane v neto vrednosti, kar pomeni, da so zmanjšane za oblikovane popravke vrednosti.

Terjatve iz pozavarovanja se pripoznajo, ko se zavarovalne premije iz aktivnega pozavarovanja oziroma škode in provizije iz retrocesije zaračunajo cedentu oziroma pozavarovatelju pri poslu iz retrocesije. V primeru, da obstaja pozavarovalna pogodba, vendar skupina še ni prejela potrjenega obračuna s strani cedenta oz. pozavarovatelja, se terjatve pripoznajo skladno z usmeritvami, ki so navedene v poglavju 25.4.30 *Čisti prihodki od premij* in 25.4.31 *Čisti odhodki za škode*.

25.4.17.2 Oslabitve terjatev

Skupina terjatve razvršča v skupine s podobnim kreditnim tveganjem. Ob tem presoja terjatve v smislu njihove poplačljivosti oziroma potrebe o oslabitvi. Za oblikovanje popravka vrednosti terjatve se odloča glede na izkušnje o poravnavanju terjatev.

Metodologija oblikovanja popravkov torej upošteva poleg kriterija starosti terjatve tudi stopnjo v procesu izterjave terjatve, izkustvenega odstotka odpisanosti terjatev ter tudi stopnjo izterljivosti terjatev. Predpostavke se preverjajo na letni ravni.

Regresne terjatve se pripoznajo med sredstvi v primeru, da je na osnovi vzpostavljenega regresnega zahtevka pridobila ustrezno pravno podlago (pravnomočna sodna izvršba, sklenjeni pisni sporazum z zavarovancem ali dolžnikom, pričetek odplačevanja dolga s strani zavarovalca ali dolžnika ali subrogacija pri kreditnih zavarovanjih). Tudi v primeru subrogacije se pripozna regresno terjatev šele po preverbi dejanskega obstoja in fizične dosegljivosti dolžnika. Pripoznavanje glavnice v regresnih terjativah zmanjšuje stroške izplačanih škod.

Skupina nima zastavljenih poslovnih terjatev.

25.4.18 Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

Stroški pridobivanja zavarovanj, ki se razmejujejo, zajemajo tisti del obratovalnih stroškov ki je neposredno povezan s sklepanjem zavarovanj.

Skupina izkazuje med razmejenimi stroški pridobivanja zavarovanj predvsem razmejene provizije. To so obračunane provizije, ki se nanašajo na prihodnje poslovno leto in so pripoznane na podlagi (po)zavarovalnih obračunov ter ocenjenih zneskov, dobljenih na podlagi ocenjenih provizij z upoštevanjem časovno enakomerne razmejitve.

Pri življenjskih zavarovanjih skupina izkazuje razmejene stroške pridobivanja zavarovanj v višini avansiranih stroškov pridobivanja zavarovanj.

25.4.19 Druga sredstva

Druga sredstva sestavljajo usredstvene kratkoročne časovne razmejitve, in sicer kratkoročno odloženi stroški in kratkoročno nezaračunani prihodki. Kratkoročno odložene stroške sestavljajo vrednotnice in kratkoročno odloženi stroški vnaprej izplačanih nezasuženih provizij poslovnim partnerjem.

25.4.20 Denar in denarni ustrezniki

Skupina v izkazu finančnega položaja in izkazu denarnega izida kot denar in denarne ustreznike izkazuje stanja na transakcijskih računih in nočne depozite.

25.4.21 Kapital

Sestavljajo ga:

- osnovni kapital predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic, izraženo v evrih;
- kapitalske rezerve predstavljajo vplačila nad nominalnimi zneski delnic;
- rezerve iz dobička predstavljajo statutarne in zakonske rezerve, rezerve za lastne delnice, rezerve za izravnavo kreditnih tveganj, rezerve za izravnavo katastrofalnih škod in druge rezerve iz dobička;
- lastne delnice;
- presežek iz prevrednotenja;
- zadržani čisti poslovni izid;
- čisti poslovni izid poslovnega leta;
- prevedbeni popravek kapitala;
- kapital manjšinskih lastnikov.

Statutarne rezerve se uporabijo:

- za kritje čiste izgube, ki je ni mogoče (v celoti) pokriti v breme prenesenega dobička in drugih rezerv iz dobička oziroma ta dva vira ne zadoščata za polno pokritje čiste izgube (instrument dodatne zaščite vezanega kapitala);
- za povečanje osnovnega kapitala;
- za uravnavanje dividendne politike.

Del rezerv iz dobička predstavljata tudi rezerva za izravnavo kreditnih tveganj, ki se oblikuje v skladu z zakonskimi zahtevami za izravnalne rezervacije ter rezerva za potres, ki jo v skladu s pravilniki o oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij in kapitalskih rezerv potrjujejo pooblaščen aktuarji. Te rezerve so vezane rezerve.

Skladno z Zakonom o gospodarskih družbah ima uprava zavarovalnice možnost, da največ polovico zneska čistega dobička razporedi v druge rezerve.

25.4.22 Podrejeni dolg

Podrejeni dolg v skupini predstavlja dolgoročno obveznost obvladujoče družbe zaradi izdaje podrejenega posojila z namenom zagotovitve kapitalske ustreznosti po merilih bonitetne agencije S&P, kar vpliva na višino pridobljene bonitetne ocene in je namenjen širitvi poslovanja skupine. Podrejeni dolg se mesečno meri po odplačni vrednosti z uporabo efektivne obrestne mere.

25.4.23 Klasifikacija zavarovalnih pogodb

Skupina se ukvarja le s klasičnimi in naložbenimi zavarovanji ter pozavarovanji, katerih izvirni namen je prenos zavarovalnega tveganja. Zavarovalno tveganje je pomembno, če nastanek zavarovalnega dogodka povzroči, da zavarovatelj plača pomembne dodatne zneske. Skupina je vse sklenjene pogodbe klasificirala kot zavarovalne pogodbe. Proporcionalna pozavarovanja vsebujejo tveganje, identično tveganju originalnih zavarovalnih polic, ki so vse zavarovalne pogodbe. Pri neproporcionalnih pozavarovanjih pa so v primeru nastanka pozavarovanega škodnega dogodka dogovorjena pomembna dodatna izplačila, zato tudi ta izpolnjujejo merila za klasifikacijo med zavarovalne pogodbe.

25.4.24 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno-tehnične rezervacije se v izkazu finančnega položaja izkazujejo v kosmatih zneskih. Delež kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij za posle, ki jih cedira skupina, se izkazuje v izkazu finančnega položaja pod postavko Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem. Cedirani delež se izračuna na osnovi posameznih pozavarovalnih pogodb in na osnovi aktuarskih izračunov za pozavarovane portfelje. Zavarovalno-tehnične rezervacije za vsako članico skupine potrdi njen imenovani pooblaščen aktuar. Poglavitna načela, uporabljena v izračunih, so opisana spodaj.

Prenosne premije so tisti del obračunanih premij, ki se nanaša na zavarovalno kritje za zavarovalno obdobje po zaključku obračunskega obdobja. Za direktno zavarovanje se prenosne premije izračunavajo časovno sorazmerno (pro rata temporis) na ravni zavarovalnih polic. Za pozavarovanje v nekaterih primerih ni razpoložljivih podatkov za to metodo; uporabljajo se nominalni odstotki na ravni posameznih pozavarovalnih obračunov za obdobja kritja, za katera je premija obračunana.

Prenosna premija predstavlja kratkoročno rezervacijo za neiztekli del kritja sklenjenih zavarovalnih pogodb. Znesek, oblikovan na koncu preteklega poslovnega leta, se nanaša na pogodbe, ki so bile sklenjene pred začetkom poslovnega leta, njihovo kritje pa velja tudi v tekočem poslovnem letu. Prenosne premije s konca preteklega poslovnega leta se večinoma izčrpajo v tekočem poslovnem letu, razen za zavarovalne pogodbe, za katere se zavarovalno kritje razteza še preko konca obračunskega obdobja, zaradi česar je treba oblikovati prenosno premijo tudi na koncu obdobja.

Matematične rezervacije za pogodbe življenjskih zavarovanj predstavljajo aktuarsko vrednost obveznosti, ki izvirajo iz zajamčenih upravičenj zavarovalcev. Za večino zavarovanj je bila pri izračunu matematičnih rezervacij uporabljena neto Zillmerjeva metoda z enakimi parametri, kot so bili uporabljeni za izračun premije. Za namene razmejevanja stroškov pridobivanja zavarovanj je bila uporabljena metoda zillmerizacije. Izračun matematične rezervacije temelji na predpostavki, da je vsa sklepalna provizija plačana ob sklenitvi zavarovanja, agenti pa dejansko provizijo dobijo plačano v dveh do petih letih (odvisno od trajanja pogodb). V matematični rezervaciji je upoštevana tudi vsa razmejena provizija. Le v primeru predplačila provizije zavarovalnica oblikuje razmejene stroške pridobivanja zavarovanj in jih prikazuje med sredstvi. Izračunane negativne obveznosti iz naslova matematičnih rezervacij je zavarovalnica postavila na vrednost nič. Za rentna zavarovanja z dogovorjeno dobo vplačevanja je matematična rezervacija izračunana po prospektivni metodi z obrestno mero 4 % in uporabo slovenskih rentnih tablic iz leta 2010 za izplačila po 78. letu starosti, za ostala rentna zavarovanja so prav tako uporabljene slovenske rentne tablice iz leta 2010. Matematične rezervacije zavarovanj, kjer zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, se določi kot vrednost premoženja vseh sklenjenih zavarovanj. To velja tudi za produkte z garancijo, saj jamstvo garancije višine točke v skladu s pogoji produkta nosi upravljavec, zato zavarovalnica ne oblikuje dodatnih rezervacij iz naslova tega jamstva. Vrednost premoženja na polici je izračunana kot seštevek vrednosti premoženja, vezanega na posamezen sklad, pri čemer je uporabljena vrednost enote premoženja posameznega sklada na bilančni datum. Ob koncu koledarskega leta zavarovalnica preveri ustreznost matematičnih rezervacij in v primeru, da se izkaže, da niso dovolj visoke, se primanjkljaj doknjiži kot dodatna obveznost v izkazu finančnega položaja preko poslovnega izida. Dobiček, ki se ga pripiše zavarovancem, ostane trajno v njihovi lasti in se izkazuje v matematični rezervaciji.

Škodne rezervacije se obračunajo za nastale, še ne plačane škode pogodb direktnih zavarovateljev in pozavarovateljev. Nanašajo se delno na znane, prijavljene škode, za katere

se rezervacije oblikuje na podlagi popisa škodne rezervacije za posamezne škodne primere. Drugi del predstavljajo rezervacije za nastale, še ne prijavljene škode, ki se izračunavajo ob uporabi aktuarskih metod napovedovanja, pretežno na podlagi razvojnih trikotnikov. Prihodnje obveznosti se praviloma ne diskontirajo, z izjemo razmeroma majhnega dela, ki se nanaša na rente, dogovorjene v nekaterih primerih za odgovornostna zavarovanja in v zvezi s katerimi se oblikujejo rezervacije z izračunom neto sedanje vrednosti.

25.4.24.1 Rezervacije za nastale, neprijavljene škode (IBNR)

IBNR za pozavarovalni del posla se oblikujev treh korakih. Pri prvem se upošteva delež na IBNR rezervaciji, ki so jo izračunali cedenti in na kateri je udeležba skladna z določili pozavarovalnih pogodb, za dele portfelja, kjer so pozavarovalni obračuni pravočasno prejeti. Z vpeljavo ocenjevanja za dele portfelja pozavarovanja, za katere pozavarovalni obračuni niso pravočasno prejeti, se v drugem koraku ocenjuje škodna rezervacija, pripadajoča ocenjeni pozavarovalni premiji oziroma prenizko oblikovana škodna rezervacija pred postopkom ocenjevanja. Tudi ta škodna rezervacija se všteva v IBNR, saj ni bila javljena. Ker se v postopku ocen uporabljajo triangulirani razvoji, ocenjevanje hkrati predstavlja tudi test obveznosti za del portfelja, ki se ocenjuje, torej za tujino brez odvisnih družb in za retrocesijo. V tretjem koraku pa se kot del testa ustreznosti obveznosti izračunava IBNR za del portfelja, kjer so pozavarovalni obračuni prejeti pravočasno in se torej ne ocenjujejo po aktuarskih metodah s trikotniki na ravni podatkov svojega portfelja. Ta izračun poteka na nivoju zavarovalne vrste. S pomočjo razvojnih trikotnikov kumulativnih obračunanih škod za posamezna pogodbeno leta je preko kumulativnih razvojnih faktorjev (upoštevano je uteženo povprečje) ocenjena ultimativna obveznost za škode v posamezni zavarovalni vrsti. Ko se od te obveznosti odštejejo že obračunane škode ter prenosna premija (zmanjšana za razmejeno provizijo), ki je tudi na razpolago za kritje obveznosti na ravni pogodbenega leta, dobimo oceno škodne rezervacije. V primeru, ko ta škodna rezervacija iz trikotnikov presega že oblikovano škodno rezervacijo, oblikovano na podlagi pozavarovalnih obračunov, se oblikuje pozavarovalni IBNR. Iz opisanega postopka je razvidno, da je škodna rezervacija oblikovana na podlagi statističnih podatkov z uporabo aktuarskih metod, zato že sam izračun predstavlja hkrati tudi test ustreznosti škodne rezervacije. Škodne rezervacije za nastale neprijavljene škode iz naslova zavarovalnih pogodb se izračunavajo z aktuarskimi metodami, temelječimi na trikotnikih plačanih škod, kjer je obseg poslovanja dovolj velik. V zavarovalnih vrstah, kjer ni dovolj velik obseg poslovanja za zanesljive izračune s trikotniškimi metodami, se uporabljajo metode, temelječe na pričakovanih škodnih količnikih.

25.4.25 Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

To so rezervacije za naložbena življenjska zavarovanja. Sestavljene so iz matematičnih rezervacij, prenosnih premij in škodnih rezervacij. Večino predstavljajo matematične rezervacije. Njihova vrednost je enaka vrednosti enot skladov vseh polic. Pri ugotavljanju vrednosti skladov se uporablja tržna vrednost na bilančni datum.

25.4.26 Test ustreznosti obveznost (LAT test – Liability Adequacy Test)

Skupina test ustreznosti oblikovanih rezervacij za obveznosti iz zavarovalnih pogodb po stanju na zadnji dan obračunskega obdobja izvaja ločeno za premoženjska in življenjska zavarovanja.

Test ustreznosti obveznosti za premoženjska zavarovanja

Preizkus ustreznosti oblikovanih rezervacij se izvaja za prenosne premije. Prenosna premija se računa iz premije na osnovi razmerja med preostalim in celotnim trajanjem kritja (metoda pro rata temporis). Če je torej premija ustrezna, je posledično ustrezna tudi prenosna premija. Kadar lahko sklepamo, da premija ni dovolj visoka, je posledično neustrezna tudi prenosna premija. Skupina je izvedla test ustreznosti prenosne premije posebej za kosmato prenosno premijo in retrocedirani del prenosne premije, in sicer na nivoju denar ustvarjajoče enote, kjer se preverja ustreznost za vsako od zavarovalnih vrst. Če pričakovani kombinirani količnik presega 100 %, prenosna premija ni ustrezna. Presežek kombiniranega količnika nad 100 % se pomnoži s prenosno premijo, kar nam da pričakovani primanjkljaj. Vsota primanjkljajev po vseh zavarovalnih vrstah se na nivoju denar ustvarjajoče enote pripoznava kot rezervacija za neiztekle nevarnosti v okviru drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Test ustreznosti obveznosti za življenjska zavarovanja

Test ustreznosti obveznosti za življenjska zavarovanja se izvaja na vsak datum poročanja glede na izračune bodočih denarnih tokov z uporabo eksplicitnih in konsistentnih predpostavk za vse dejavnike – bodoče premije, smrtnost, obolevnost, donose naložb, storno, odkupe, jamstva, bonuse zavarovancem in stroške. V ta namen je uporabljen izračun sedanje vrednosti bodočih denarnih tokov.

Za diskontiranje klasičnih zavarovanj razen rentnih zavarovanj je uporabljena krivulja donosnosti državnih obveznic evro območja z bonitetno oceno AAA na bilančni datum, upoštevajoč pribitek glede na razvitost trga. Če obstajajo zanesljivi tržni podatki, so predpostavke kot so diskontna stopnja in donos izpeljane iz opazovanih tržnih cen. Zaradi negotovega bodočega razvoja zavarovalnega trga in portfelja je uporabljena obrestna mera 2,75 % do 4 % za rente in 4 % za naložbena zavarovanja. Predpostavke, ki jih ni mogoče zanesljivo izpeljati iz tržnih vrednosti, temeljijo na trenutnih ocenah, izračunanih z internimi modeli skupine (stopnje storna, dejanska smrtnost), in javno dostopnimi viri (demografske informacije lokalnega statističnega urada). Za smrtnost so zaradi negotovosti pričakovane višje stopnje od dejanskih.

Vhodne predpostavke so letno posodobljene glede na zadnje izkušnje. Korelacija med vsemi dejavniki tveganja ni upoštevana. Bistvene predpostavke so opisane v nadaljevanju.

Test ustreznosti obveznosti se izvaja na nivoju produkta. Produkti so razdeljeni v tri skupine glede na glavne tipe zavarovanj: klasična, naložbena in rentna. Dodatno je segmentacija na Hrvaškem narejena glede na zajamčeno obrestno mero. Rezultati testa so ovrednoteni ločeno za vsako skupino posebej. Za tveganja v vsaki skupini se ločeno preveri ustreznost obveznosti. Pri določevanju dodatne obveznosti, ki jo je potrebno oblikovati, primanjkljaj obveznosti posamezne skupine ni poračunan s presežki, ki izvirajo iz drugih skupin. Za vsako skupino posebej se neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, izračunana ob uporabi navedenih predpostavk, primerja z zavarovalnimi obveznostmi. Če primerjava pokaže, da so pripadajoče obveznosti nezadostne glede na ocenjene denarne tokove, je celoten primanjkljaj pripoznan v izkazu poslovnega izida kot dodatna rezervacija.

Smrtnost temelji na podatkih lokalnega statističnega urada in jih skupina posodobi v skladu z analizo lastnih podatkov o smrtности. Predpostavke o smrtности in obolevnosti vključujejo dodatek za tveganje in so višje kot dejanske.

Bodoče pogodbene premije in indeksacije premij za večino zavarovanj so upoštevane. Ocene storna in odkupov temeljijo na preteklih izkušnjah (glede na tip in trajanje zavarovanja). Dejanske stopnje prekinitev se redno preverjajo glede na tip produkta in trajanje, predpostavke so ustrezno spremenjene. Dejanske stopnje prekinitev so malenkostno prilagojene za dodatek za tveganje in negotovost.

Ocenjeni obratovalni stroški, upoštevani v testu ustreznosti obveznosti, so dobljeni na podlagi izkušenj. Za bodoča obdobja so v denarnih tokovih upoštevani stroški, povečani s faktorjem, ki je enak ocenjeni letni stopnji inflacije (med 2 % in 3 %) ali pa so ostali na sedanjem nivoju, upoštevajoč razvoj portfelja.

Donosnost in diskontna stopnja sta enaka in se razlikujeta glede na tip zavarovanja (4 % za naložbena, 2,75 % do 4 % za rentna, v skladu z izbranimi krivuljami donosnosti za klasična zavarovanja razen rentnih). Dejanski povprečen donos je nad 4 %.

Test ustreznosti obveznosti deloma vključuje bodoče pripise dobičkov zaradi metodologije določanja bonusov. Delež pripisanega dobička je v skladu z pravili zavarovalnice in se upošteva kot diskontirana obveznost.

25.4.27 Druge rezervacije

Ugodnosti zaposlenih vključujejo odpravnine ob upokojitvi, jubilejne nagrade in druge ugodnosti.

Pri izračunu se upoštevajo individualni podatki o datumu rojstva, prihodu v službo, predvideni upokojitvi, plači. Za vsako družbo v skupini se upoštevajo višina odpravnine ob upokojitvi in višine jubilejnih nagrad, določenih z lokalno zakonodajo oziroma drugimi veljavnimi akti.

Verjetnost, da zaposleni ostane zaposlen v skupini, upošteva verjetnost smrtности in verjetnost prekinitve delovnega razmerja.

Rezervacije za ugodnosti zaposlenim pomenijo neto sedanjo obveznost skupine na podlagi prej naštetih predpostavk, izračunano v razmerju natečene delovne dobe v skupini in celotne pričakovane delovne dobe v skupini (projected unit credit method). Uporabljena diskontna stopnja temelji na donosnosti dolgoročnih državnih obveznic posameznih držav, kjer imajo družbe v skupini svoj sedež.

Parametri predvidene prihodnje rasti plač in zneskov, na katere so vezane odpravnine ob upokojitvi ter jubilejnih nagrad in predvidene fluktuacije so odvisni od gibanja na posameznem trgu oziroma v družbah v skupini. Rezervacije za zaposlence se izračunavajo le v primerih, ko njihovo izplačilo zahteva lokalna zakonodaja ali akti družbe.

25.4.28 Druge finančne obveznosti

Druge finančne obveznosti vključujejo obveznosti iz naslova zadolžitev pri bankah in se merijo po odplačni vrednosti.

25.4.29 Druge obveznosti

Obveznosti se v začetku izkazujejo z dejanskimi zneski, ki izvirajo iz ustreznih listin. Kasneje se povečujejo oziroma zmanjšujejo v skladu z listinami, zmanjšujejo pa se na osnovi odplačil. Med obveznosti štejemo obveznosti za odškodnine, za premije iz pasivne retrocesije, obveznosti za škode iz aktivnih pozavarovalnih poslov, obveznosti za zadržane depozite, obveznosti do zaposlenih, obveznosti do dobaviteljev in druge kratkoročne obveznosti.

25.4.30 Čisti prihodki od premij

Pri izkazovanju prihodkov od zavarovalnih premij družbe v skupini upoštevajo načelo nastanka poslovnega dogodka in povečanja gospodarske koristi v obliki povečanja pritokov ali povečanja sredstev. Ločeno se spremlja kosmate (po)zavarovalne premije, sozavarovalne in pozavarovalne (retrocedirane) premije ter prenosne premije. Navedene postavke skupaj tvorijo čiste zavarovalne premije v izkazu poslovnega izida. Prihodki se pripoznavajo na podlagi potrjenih (po)zavarovalnih obračunov oziroma (po)zavarovalnih pogodb.

Ocene se nanašajo na zavarovalno-tehnične postavke, ki izvirajo iz pozavarovalnih pogodb in so glede na skadenco teh pogodb že nastale, vendar pa zanje skupina ni prejela pozavarovalnih obračunov. Čisti prihodki od pozavarovalnih premij so izračunani iz fakturiranih kosmatih pozavarovalnih premij, ki jih zmanjšujejo fakturirane premije za posel, ki ga skupina retrocedira (preda v nadaljnje pozavarovanje), oboje pa je korigirano še za spremembo kosmate prenosne premije ter za spremembo deleža pozavarovateljev v prenosni premiji. Podlage za ocenjevanje prihodkov od premij so posamezne sklenjene pozavarovalne pogodbe.

25.4.31 Čisti odhodki za škode

Pri izkazovanju odhodkov za škode skupina upošteva načelo nastanka poslovnega dogodka in zmanjšanja gospodarske koristi v obliki izdatkov ali zmanjšanja sredstev. Čiste odhodke za škode predstavljajo obračunani kosmati zneski škod, zmanjšani za regresne terjatve in za pozavarovane škode t.j. obračunane zneske retrocesionarjem. Na višino odhodkov za škode vplivajo tudi spremembe škodnih rezervacij. Pri tem se upoštevajo tudi ocene kosmatih škod, retrocediranih škod in (kosmatih in retrocediranih) škodnih rezervacij; ocene se nanašajo na zavarovalno-tehnične postavke, ki izvirajo iz pozavarovalnih pogodb in so glede na skadenco teh pogodb že nastale, vendar pa zanje skupina ni prejela pozavarovalnih obračunov. Podlage za ocenjevanje odhodkov za škode so ocenjene premije in kombinirani količniki iz sklenjenih posameznih pozavarovalnih pogodb. Navedene postavke tvorijo čiste odhodke za škode v izkazu poslovnega izida.

25.4.32 Prihodki in odhodki od naložb v pridružene družbe

Prihodki od naložb v pridružene družbe predstavljajo udeležbo v dobičku pridružene družbe, izračunano na podlagi uporabe kapitalske metode. Na drugi strani odhodki od naložb v pridružene družbe predstavljajo udeležbo v izgubi pridružene družbe, izračunano na podlagi uporabe kapitalske metode.

25.4.33 Prihodki in odhodki od naložb

Skupina vodi ločeno prihodke in odhodke od naložb glede na vire sredstev, tj. ločeno za naložbe lastnih virov, naložbe kritnega premoženja ter za naložbe kritnega sklada. Naložbe lastnih virov pokrivajo kapital skupine, naložbe kritnega premoženja pokrivajo zavarovalno-tehnične rezervacije, naložbe kritnega sklada pa pokrivajo matematične rezervacije.

Prihodki od naložb so dividende (prihodki od deležev), prihodki od zemljišč in zgradb (naložbenih nepremičnin), prihodki od obresti, prihodki zaradi spremembe poštene vrednosti, prihodki zaradi odprave popravkov vrednosti (slabitev) pri dolžniških instrumentih, razpoložljivih za prodajo in dobički pri odtujitvah naložb.

Odhodkih od naložb predstavljajo obrestne odhodke, izgube pri odtujitvah ter odhodke zaradi slabitev naložb razpoložljivih za prodajo in finančnih sredstev obračunanih po nabavni vrednosti oziroma odplačni vrednosti ter odhodki zaradi spremembe poštenih vrednosti.

Navedeni prihodki in odhodki se izkazujejo glede na to, kam so razvrščene naložbe, ki so prinašale donos t.j. ali so naložbe v posesti do zapadlosti, po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, razpoložljive za prodajo, posojila, depoziti in terjatve ter naložbene nepremičnine.

Obrestni prihodki in odhodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko so odobrene za izplačilo. Prihodki in odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti so rezultat neiztrženih dobičkov in izgub finančnih sredstev v skupini finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in finančnih sredstev za trgovanje. Dobički oziroma izgube pri odtujitvah naložb predstavljajo razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo, oziroma med nabavno vrednostjo (zmanjšano za morebitne oslabitve) in prodajno vrednostjo, če gre za naložbe, razpoložljive za prodajo.

25.4.34 Obratovalni stroški

Med obratovalnimi stroški skupina vodi:

- S** stroške pridobivanja zavarovanj;
- S** spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj;
- S** druge obratovalne stroške, ki jih vodi po naravnih vrstah in sicer:
 - a. amortizacijo sredstev, potrebnih za obratovanje,
 - b. stroške dela, ki vključujejo plače zaposlenih, stroške socialnega in pokojninskega zavarovanja ter druge stroške dela,
 - c. stroške fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami, ki vključujejo stroške nadzornega sveta in revizijske komisije nadzornega sveta ter izplačila po podjemnih pogodbah,
 - d. druge obratovalne stroške storitev in materiala.

25.4.35 Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki vključujejo prihodke od pozavarovalnih provizij, zmanjšane za spremembo razmejenih stroškov pridobivanja, ki odpadejo na pozavarovatelje in se

pripoznavajo na podlagi potrjenih pozavarovalnih obračunov ter na podlagi ocenjenih prihodkov od provizij, z upoštevanjem enakomerne časovne razmejitev.

25.4.36 Davek od dohodka

Davek od dohodka poslovnega leta vključuje odmerjeni in odloženi davek. Odmerjeni davek se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v delu, ki je povezan s postavkami, izkazanimi neposredno v kapitalu, in tudi odloženi davek za te postavke se izkazuje med kapitalom. Odmerjeni davek se obračuna od obdavčljivega dobička za poslovno leto po davčnih stopnjah, ki veljajo na datum izkaza finančnega položaja, in od morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi leti. Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti po izkazu finančnega položaja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja in vrednostmi za potrebe davčnega poročanja. Znesek odloženega davka temelji na pričakovanem načinu povračila oziroma poravnave knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti ob uporabi davčnih stopenj, veljavnih na datum izkaza finančnega položaja. Odložena terjatev za davek se pripozna v višini verjetnega razpoložljivega prihodnjega obdavčljivega dobička, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložena terjatev za davek se zmanjša za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

Davek od dohodka skupine je ugotovljen skladno z zakonskimi obvezami posameznih družb v skupini. Uveljavljene davčne stopnje po posameznih državah znašajo med 9 % in 20 %.

25.4.37 Informacije o poslovnih odsekih

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

Glede na način dela, obseg in organizacijo dela, je »CODM«¹⁵ skupina, sestavljena iz članov uprave, direktorja finančno-računovodskega sektorja, direktorja kontrolinga in direktorja sektorja za upravljanje s tveganji. Rezultate odsekov, do nivoja zavarovalno-tehničnih rezultatov, naložbenih donosov in agregiranih rezultatov poslovanja, stanja sredstev, kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij CODM lahko spremlja četrtletno. Podatki, ki jih CODM pregleduje so del četrtletnega poročila upravi o poslovanju skupine.

Poslovni odseki so pozavarovanje, premoženjsko zavarovanje, življenjsko zavarovanje in ostalo. Za spremljanje poslovanja odsekov sicer uporabljamo različne kazalnike, skupno merilo uspešnosti poslovanja v vseh odsekih pa je čisti dobiček poslovanja, izkazan po mednarodnih računovodskih standardih.

Odseka pozavarovanja in premoženjskih zavarovanj presegata prag 10 % v skupnih prihodkih, stanja sredstev in deleža v dobičku/izgubi in sta zato ločeno prikazana. Odsek

¹⁵ CODM (angl. Chief Operating Decision Maker«); CODM je lahko ena oseba, odgovorna za spremljanje rezultatov posameznega poslovnega odseka, lahko pa je to skupina ljudi, ki so odgovorni za alokacijo resursov ter spremljanje in ocenjevanje rezultatov poslovanja. CODM je funkcija in ne naziv.

življenjskih zavarovanj po nobenem od s standardi priporočenih meril vrednostno ne presega kvantitativnega praga, vendar je zaradi narave produktov življenjskih zavarovanj ter njihovih posebnosti, ki ta odsek bistveno ločujejo od ostalih, prikazan izločeno.

Postavke sredstev po poslovnih odsekih

(v EUR)	Pozavarovanje		Premoženska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Ostalo		Skupaj	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
SREDSTVA	367.940.913	324.390.658	209.558.843	199.403.883	59.839.087	54.393.766	3.252.893	3.848.719	640.591.738	582.037.026
Neopredmetena dolgoročna sredstva	14.771.840	14.798.304	1.634.893	1.818.388	280.234	233.455	1.080.976	1.424.672	17.767.943	18.274.819
Opredmetena osnovna sredstva	2.454.001	2.367.170	15.838.842	15.434.217	4.331.098	4.774.256	1.959.438	1.927.692	24.583.379	24.503.335
Odložene terjatve za davek	1.900.320	4.064.272	0	342.089	28.816	121.052	0	0	1.929.136	4.527.413
Naložbene nepremičnine	156.253	158.586	4.785.758	5.749.289	163.291	163.571	0	0	5.105.302	6.071.446
Finančne naložbe v pridruženih družbah	55.014.558	48.833.915	251.093	251.093	0	0	0	0	55.265.651	49.085.007
Finančne naložbe:	208.205.429	197.848.194	116.755.667	105.254.648	25.284.716	21.807.711	0	277.810	350.245.812	325.188.363
- posojila in depoziti	45.478.509	46.959.936	51.832.055	52.715.874	9.037.618	7.212.843	0	148.490	106.348.182	107.037.143
- v posesti do zapadlosti	5.118.283	7.513.050	7.322.197	5.012.364	4.123.001	2.895.100	0	0	16.563.481	15.420.514
- razpoložljive za prodajo	157.019.599	143.375.208	56.244.977	44.238.494	11.014.584	10.269.917	0	129.320	224.279.160	198.012.939
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	589.038	0	1.356.438	3.287.916	1.109.513	1.429.851	0	0	3.054.989	4.717.767
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	27.623.903	24.138.957	0	0	27.623.903	24.138.957
Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	9.906.763	-4.090.283	27.479.251	25.645.091	43.856	53.573	0	0	37.429.870	21.608.381
Terjatve	66.337.124	52.660.725	31.827.463	31.889.275	720.669	1.612.427	140.474	104.422	99.025.730	86.266.849
- Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	25.357.563	26.008.992	329.820	333.614	0	0	25.687.383	26.342.606
- Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	53.767.568	51.933.491	711.176	764.793	560	636	0	0	54.479.304	52.698.920
- Terjatve za odmerjeni davek	1.840.414	0	273.940	294.490	0	0	0	1.148	2.114.354	295.638
- Druge terjatve	10.729.142	727.234	5.484.784	4.821.000	390.289	1.278.177	140.474	103.274	16.744.689	6.929.685
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanja	7.917.639	7.405.455	7.949.404	8.154.835	191.658	378.159	0	0	16.058.701	15.938.449
Druga sredstva	264.314	190.408	747.548	1.094.523	105.787	54.058	29.047	0	1.146.696	1.338.989
Denar in denarni ustrezniki	1.012.672	153.912	1.948.311	3.385.873	1.054.547	1.056.547	42.958	114.123	4.058.488	4.710.455
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	0	0	340.613	384.562	10.512	0	0	0	351.125	384.562

Postavke obveznosti po poslovnih odsekih

(v EUR)	Pozavarovanje		Premoženska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Ostalo		Skupaj	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
OBVEZNOSTI	455.303.441	406.401.486	145.476.989	139.528.400	42.345.774	38.775.342	-2.534.464	-2.668.201	640.591.737	582.037.026
Kapital	193.214.573	172.773.508	-14.459.376	-18.643.303	-4.812.690	-3.350.301	-2.589.064	-2.699.852	171.353.442	148.080.050
Osnovni kapital	39.069.099	39.069.099	0	0	0	0	0	0	39.069.098	39.069.098
Kapitalske rezerve	25.689.938	25.754.690	0	0	4	4	-337.297	-337.297	25.352.645	25.417.397
Rezerve iz dobička	92.359.341	87.556.850	4.229.941	2.350.716	336.491	335.515	0	0	96.925.773	90.243.081
Lastne delnice	-1.774	-1.774	0	0	0	0	0	0	-1.774	-1.774
Presežek iz prevrednotenja	1.464.206	-9.577.435	208.009	-786.623	-144.526	-453.733	0	8.053	1.527.689	-10.809.738
Zadržani čisti poslovni izid	30.253.712	22.756.694	-20.155.571	-17.274.100	-4.264.106	-2.673.080	-1.817.218	69.035	4.016.817	2.878.547
Čisti poslovni izid poslovnega leta	4.371.655	7.200.192	2.445.672	-2.277.158	-1.368.989	-1.591.020	13.469	-2.185.007	5.461.807	1.147.011
Prevedbeni popravek kapitala	15.192	15.192	-1.735.406	-1.312.115	-846.244	-664.521	-448.019	-376.558	-3.014.477	-2.338.002
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	193.221.369	172.773.508	-15.007.355	-19.299.280	-6.287.370	-5.046.835	-2.589.065	-2.821.774	169.337.580	145.605.620
Neobvladujoči deleži kapitala	0	0	537.994	655.977	1.477.868	1.696.535	0	121.921	2.015.862	2.474.430
Podrejene obveznosti	31.244.573	31.220.817	0	0	0	0	0	0	31.244.573	31.220.817
Zavarovalno-tehnične rezervacije	194.307.091	162.184.998	147.407.872	141.608.498	18.433.253	17.081.646	0	0	360.148.216	320.875.142
- Prenosne premije	36.718.702	33.290.100	53.567.417	53.660.457	405.761	379.712	0	0	90.691.880	87.330.269
- Matematične rezervacije	0	0	0	0	17.767.312	16.503.688	0	0	17.767.312	16.503.688
- Škodne rezervacije	157.537.505	128.442.010	90.403.112	85.190.619	260.180	198.246	0	0	248.200.797	213.830.875
- Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	50.884	452.888	3.437.343	2.757.422	0	0	0	0	3.488.227	3.210.310
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	27.040.864	23.673.423	0	0	27.040.864	23.673.423
Druge rezervacije	324.745	143.730	919.290	573.772	106.964	77.323	0	781	1.350.999	795.606
Odložene obveznosti za davek	0	0	0	0	0	0	3.498	0	3.498	0
Druge finančne obveznosti	205	731	2.368.228	5.781.344	670.000	0	132	0	3.038.565	5.782.075
Obveznosti iz poslovanja	34.449.993	38.805.108	2.002.572	2.428.776	174.637	238.440	10.821	13.700	36.638.022	41.486.025
- Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	0	0	1.396.180	1.261.083	110.583	136.321	0	0	1.506.763	1.397.404
- Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	34.449.993	37.120.019	499.259	498.844	2.108	2.318	0	0	34.951.358	37.621.182
- Obveznosti za odmerjeni davek	0	1.685.089	117.234	682.549	61.946	99.801	720	0	179.900	2.467.439
Ostale obveznosti	1.762.261	1.272.594	7.238.403	7.779.313	732.746	1.054.811	40.149	17.170	9.773.559	10.123.890

Postavke izkaza poslovnega izida po poslovnih odsekih

(v EUR)	Pozavarovanje		Premoženjska zavarovanja		Življenska zavarovanja		Ostalo		Skupaj	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Čisti prihodki od zavarovalnih premij (1)	111.862.026	101.403.893	120.894.625	120.942.876	13.467.573	12.792.441	0	0	246.224.224	235.139.209
kosmate zavarovalne premije	132.119.123	119.261.863	125.229.575	126.271.106	13.414.495	12.882.226	0	0	270.763.193	258.415.194
- od tega od zunanjih strank	132.119.123	119.261.863	125.229.575	126.271.106	13.414.495	12.882.226	0	0	270.763.193	258.415.194
premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-16.426.092	-20.030.451	-4.166.896	-4.344.976	-34.412	-30.706	0	0	-20.627.400	-24.406.133
sprememba čistih prenosnih premij	-3.831.005	2.172.481	-168.054	-983.254	87.490	-59.079	0	0	-3.911.569	1.130.148
Čisti odhodki za škode (2)	-79.226.568	-65.973.976	-64.447.451	-65.751.835	-6.213.480	-4.442.354	0	0	-149.887.499	-136.168.165
kosmati zneski škod zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov	-69.441.921	-59.831.945	-60.689.964	-64.217.563	-6.145.420	-4.327.331	0	0	-136.277.305	-128.376.839
deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	4.430.412	7.322.111	978.571	1.247.262	0	0	0	0	5.408.983	8.569.373
sprememba čistih škodnih rezervacij	-14.215.059	-13.464.142	-4.736.058	-2.781.534	-68.060	-115.023	0	0	-19.019.177	-16.360.699
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (3)	384.357	-263	-784.632	944.778	-1.286.319	-1.299.145	0	0	-1.686.594	-354.630
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki prevzemajo naložbeno tveganje (4)	0	0	0	0	-3.475.311	-23.713	0	0	-3.475.311	-23.713
Obratovalni stroški (5)	-37.426.091	-34.851.314	-44.003.692	-46.334.976	-6.070.631	-6.531.660	-226.677	-203.168	-87.727.091	-87.921.117
amortizacija	-211.664	-207.816	-1.384.071	-1.548.494	-185.643	-147.549	-20.217	-8.509	-1.801.595	-1.912.368
Drugi zavarovalni prihodki (6)	4.428.440	4.125.317	2.340.376	2.267.524	98.870	32.965	0	0	6.867.686	6.425.806
Drugi zavarovalni odhodki (7)	-2.595.621	-2.105.123	-8.672.280	-8.756.850	-288.095	-79.030	0	0	-11.555.996	-10.941.003
A) Zavarovalnotehnični rezultat (1+2+3+4+5+6+7)	-2.573.457	2.598.534	5.326.946	3.311.517	-3.767.393	449.504	-226.677	-203.168	-1.240.581	6.156.387
Prihodki od naložb v odvisne in povezane družbe (8)	3.809.245	5.241.763	0	0	0	0	0	0	3.809.245	5.241.763
delež v poslovnem izidu pridruženih podjetij - z uporabo kapitalske metode	3.809.245	5.241.763	0	0	0	0	0	0	3.809.245	5.241.763
Prihodki od naložb (9)	9.988.708	8.100.267	6.742.256	5.938.202	4.979.326	3.733.896	0	8.159	21.710.290	17.780.524
- obrestni prihodki	7.264.510	6.888.256	5.302.622	4.737.035	1.070.027	1.078.567	0	8.159	13.637.159	12.712.017
Odhodki od naložb v odvisne in povezane družbe (10)	0	0	0	-5.156.439	-340.254	0	0	0	-340.254	-5.156.439
- slabitev dobrega imena	0	0	0	-5.156.439	-340.254	0	0	0	-340.254	-5.156.439
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti (11)	-6.741.010	-6.414.169	-1.244.451	-1.662.270	-2.675.457	-6.088.317	-268	0	-10.661.186	-14.164.756
- obrestni odhodki	-1.448.502	-1.762.193	-161.152	-259.368	-19.724	-47.812	-268	0	-1.629.646	-2.069.373
B) Rezultat iz naložbenja (8+9+10+11)	7.056.943	6.927.861	5.497.805	-880.507	1.963.615	-2.354.421	-268	8.159	14.518.095	3.701.092
Drugi prihodki (12)	26.298	6.091	1.644.719	603.771	76.806	13.378	145.878	138.850	1.893.701	762.087
Odhodki za bonuse in popuste (13)	17.648	-5.974	-97.388	-261.897	0	0	0	0	-79.740	-267.870
Drugi odhodki (14)	-5	-908	-779.499	-2.557.819	-11.262	-67.722	-3.810	-2	-794.576	-2.626.450
C) Rezultat ostalih postavk (12+13+14)	43.941	-791	767.832	-2.215.945	65.544	-54.344	142.068	138.848	1.019.385	-2.132.233
D) Poslovni izid pred obdavčitvijo (A+B+C)	4.527.427	9.525.604	11.592.583	215.065	-1.738.234	-1.959.261	-84.877	-56.161	14.296.899	7.725.247
E) Davek od dohodka	-1.599.278	-2.645.030	-873.637	-946.315	-31.309	-67.500	-4.218	0	-2.508.442	-3.658.845
F) Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (D+E)	2.928.149	6.880.574	10.718.946	-731.250	-1.769.543	-2.026.761	-89.095	-56.161	11.788.457	4.066.402

Poslovanje med poslovnimi odseki

(v EUR)	Pozavarovanje		Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Ostalo		Konsolidacija		Skupaj	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	20.708.777	21.088.507	168.090	140.052	0	0	0	0	-20.876.867	-21.228.559	0	0
Čisti odhodki za škode	-8.958.350	-10.853.324	-22.095	-13.263	0	0	0	0	8.980.445	10.866.587	0	0
Obratovalni stroški	-5.247.175	-4.438.165	-136.364	-73.130	-44.519	-39.720	0	-9.573	5.428.058	4.560.588	0	0
Prihodki od naložb	411.353	580.563	-167.697	0	0	0	0	0	-243.656	-580.563	0	0
Drugi prihodki	5.515	82.029	6.200	18.007	-795	263	102.564	0	-113.484	-100.299	0	0

Vrednost nakupa neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev po poslovnih odsekih

(v EUR)	Pozavarovanje		Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Ostalo		Skupaj	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Investicije v neopredmetena sredstva	41.113	72.943	499.458	1.007.747	118.964	141.413	0	301	659.535	1.222.404
Investicije v opredmetena sredstva	246.823	67.598	1.752.637	2.036.066	10.296	325.028	349.018	33.341	2.358.774	2.462.033

Delovanje Skupine na področju zavarovanja je usmerjeno v Slovenijo in države Zahodnega Balkana (Srbija, Hrvaška, Črna gora, Makedonija in Kosovo), na področju pozavarovanja pa skupina aktivno širi svoje poslovanje na področju Azije.

Geografska segmentacija 2012

(v EUR)	Kosmata premija		Dolgoročna sredstva	
	2012	2011	31.12.2012	31.12.2011
Slovenija	124.988.851	134.331.179	7.195.668	7.351.161
Evropa	97.982.321	97.503.810	36.143.786	37.321.683
- Avstrija	4.097.739	4.962.670		
- Češka republika	3.815.011	2.159.557		
- Črna gora	10.904.882	10.349.186		
- Hrvaška	11.429.610	11.182.215		
- Italija	7.720.397	5.951.384		
- Kosovo	11.994.141	15.087.751		
- Makedonija	11.266.746	12.556.720		
- Ruska federacija	4.221.511	3.121.396		
- Srbija	12.876.570	13.515.861		
- Švedska	4.095.451	2.227.971		
- ostale evropske države	15.560.263	16.389.100		
Azija	43.454.100	23.806.654	0	0
- Izrael	3.197.780	3.016.992		
- Japonska	4.323.865	2.272.442		
- Južna Koreja	10.865.071	6.691.962		
- Kitajska	9.827.088	5.687.685		
- Malezija	8.361.934	3.690.129		
- ostale azijske države	6.878.362	2.447.443		
Afrika	2.435.745	2.317.761	0	0
Amerika in Australija	1.902.177	455.791	0	0
Skupaj	270.763.193	258.415.194	43.339.454	44.672.844

25.5 Spremembe računovodskih usmeritev in odprave napak

V letu 2012 v skupini ni bilo bistvenih sprememb računovodskih usmeritev ali odprav napak.

25.6 Novi standardi in pojasnila, ki še niso stopili v veljavo

Pri pripravi računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2012 niso bili upoštevani naslednji novi standardi ter pojasnila, sprejeti v EU, ker na navedeni datum še niso veljavni.

- **Dopolnitev k MSRP 7 Razkritja** – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti

(V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ter medletna obdobja znotraj teh obračunskih obdobj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Predvideva se, da te spremembe ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze, saj skupina ne izvaja pobotanja finančnih sredstev in obveznosti.

➤ **MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 27 (2011) Ločeni računovodski izkazi**

(V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 11, MSRP 12, MRS 27 (2011) in MRS 28 (2011)). Standard se uporablja za nazaj, če pride do spremembe v ugotovitvah glede obvladovanja.

Skupina predvideva, da nov standard ne bo vplival na računovodske izkaze, saj ocena obvladovanja skupine nad trenutnimi prejemniki naložb skladno z novim standardom ne bo vplivala na predhodne ugotovitve glede tovrstnega obvladovanja.

➤ **MSRP 11 Skupni aranžmaji**

(V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj in je predmet prehodnih določil. Uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 10, MSRP 12, MRS 27 (2011) in MRS 28 (2011)).

Skupina predvideva, da MSRP 11 ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze, saj ni stranka v kakršnih koli skupnih aranžmajih.

➤ **MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih**

(V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj in je predmet prehodnih določil. Uporaba pred tem datumom je dovoljena).

Skupina predvideva, da nov standard ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze.

➤ **MSRP 13 Merjenje poštene vrednosti**

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se **za naprej**. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Skupina predvideva, da standard ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze, saj je uprava mnenja, da so metode in predpostavke, ki se trenutno uporabljajo pri merjenju poštene vrednosti, skladne z določili MSRP 13.

➤ **Dopolnitev k MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk drugega vseobsegajočega donosa**

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. julija 2012; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Vpliv dopolnitve je odvisen od posameznih postavk drugega vseobsegajočega donosa na dan začetne uporabe.

➤ **Dopolnitev k MRS 12: Davek iz dobička: Povrnitev naložbe v sredstvo**

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Skupina ne predvideva, da bo dopolnitev vplivala na računovodske izkaze, saj računovodske usmeritve ostanejo nespremenjene.

➤ **MRS 19 (2011) Zasluzki zaposlencev**

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za nazaj. Veljajo prehodna določila. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze, saj skupina nima pokojninskih načrtov z določenimi zasluški/pravicami.

➤ **MRS 28 (2011) Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige**

(Dopolnitve veljajo za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporabljajo se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 10, MSRP 11, MSRP 12 in MRS 27 (2011)).

Predvideva se, da dopolnitev standarda ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze ker bo po prevzemu večje pridružene družbe v letu 2013 kot pridružena ostala le še ena (po velikosti neprimerno manjša).

➤ **Dopolnitev k MRS 32 Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti**

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, ki pa je pogojena z razkritji skladno z dopolnitvijo k MSRP 7 Razkritja – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti.)

Skupina predvideva, da dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze, saj ne izvaja pobotanja finančnih sredstev in finančnih obveznosti, in ne sklepa okvirnih dogovorov o pobotanju.

25.7 Upravljanje tveganj

Najpomembnejša tveganja, ki so jim izpostavljene družbe v skupini, so zavarovalna tveganja (tveganje pri sprejemu v kritje, cenovno tveganje, tveganje škod in neustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij, tveganje neustreznosti samopridržajev in programa retrocesije, tveganja pri življenjskih zavarovanjih), tržna tveganja (tveganje obrestne mere, tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, valutno tveganje, tveganje koncentracije naložb, tveganje neuskklajenosti naložb in obveznosti), tveganje kapitalske neustreznosti, kreditno tveganje in operativno tveganje. Glede tveganja koncentracije zavarovalnih pogodb je delitev zavarovalne premije po območjih navedena v poglavju 25.4.37 *Informacije o poslovnih odsekih*.

25.7.1 Tveganje kapitalske neustreznosti

Skupina mora v skladu z zakonom zagotavljati ustrezno višino kapitala glede na obseg in vrste (po)zavarovalnih poslov, ki jih opravlja. Kapital denar ustvarjajoče enote mora biti vedno najmanj enak kapitalskim zahtevam, izračunanim z uporabo premijskega količnika oziroma škodnega količnika, in sicer tistim od obeh, ki so višje, oziroma mora biti vsaj enak minimalnemu predpisanemu znesku, če ga izračun s premijskim oziroma škodnim količnikom ne dosega.

Skupina je kapitalsko ustrezna, če je razpoložljivi kapital večji ali enak seštevku minimalnega kapitala obvladujoče družbe ter sorazmernih minimalnih kapitalov odvisnih družb. Skupina je bila celo leto 2012 kapitalsko ustrezna, saj je vedno imela velik presežek razpoložljivega kapitala nad minimalnim kapitalom.

Razpoložljivi kapital skupine na dan 31. 12. 2012 znaša 142,8 mio EUR (31. 12. 2011: 136,2 mio EUR). Glede na dejstvo, da v izračunu prilagojene kapitalske ustreznosti od razpoložljivega kapitala odštevamo minimalni kapital obvladujoče družbe in sorazmerne minimalne kapitale odvisnih družb (ne pa tudi višine naložbe), skupina izkazuje visok presežek razpoložljivega kapitala nad zahtevanim minimalnim kapitalom skupine, ki znaša 58,5 mio EUR (31. 12. 2011: 56,8 mio EUR).

25.7.1.1 Tveganje kapitalske neustreznosti v povezavi s predvideno dokapitalizacijo Pozavarovalnice Sava

Obstaja tveganje, da dokapitalizacija Pozavarovalnice Sava ne bo uspešno izvedena. Ponudbe novih delnic javnosti so podvržene številnim, od Pozavarovalnice Sava, d.d. neodvisnim dejavnikom. Med drugim je povpraševanje po delnicah odvisno zlasti od pričakovanj vlagateljev glede panoge, Republike Slovenije ter ostalih trgov, na katerih izdajatelj posluje, ter pravnih in finančnih pogojev, pri katerih izdajatelj posluje. V kolikor dokapitalizacija Pozavarovalnice Sava ne bi uspela, bi začele glede naložbe v Zavarovalnico Maribor delovati določbe pogodbe, ki jo je Pozavarovalnica Sava podpisala s Slovensko odškodninsko družbo (v nadaljevanju tudi SOD).

Poslovodstvo pričakuje, da bo dokapitalizacija uspešna.

Pozavarovalnica Sava in SOD sta dne 10. decembra 2012 sklenila pogodbo o pravicah v zvezi z delnicami Zavarovalnice Maribor (»pogodba med Savo Re in SOD«), s katero je SOD med drugim podelil Pozavarovalnici Sava pravico do nakupa vseh delnic SOD v ZM (t.j.

4.882.813 delnic ZM) (»nakupna opcija«), Pozavarovalnica Sava pa SOD upravičenje do prodaje vseh delnic SOD v ZM (»prodajna opcija«).

Nakupna opcija Pozavarovalnice Sava velja pet let od dneva veljavnosti pogodbe med Pozavarovalnico Sava in SOD, kupnina na eno opcijsko delnico znaša 10,24 EUR (t.j. enako ceni na delnico ZM po prodajni pogodbi), povečano za 10 % obresti letno od dneva izvršitve po prodajni pogodbi do dneva plačila uveljavljene nakupne opcije in zmanjšano za obrestovane v vmesnem obdobju prejete dividende ZM.

SOD lahko svojo prodajno opcijo uveljavi po poteku 30 dni od dneva, ko Pozavarovalnica Sava uspešno izvede povečanje osnovnega kapitala za skupni emisijski znesek v višini do 55 mio EUR, vendar ne kasneje kot do 30. 9. 2013. Kupnina na eno opcijsko delnico znaša 10,24 EUR (t.j. enako ceni na delnico ZM po prodajni pogodbi), povečano za 9 % obresti letno od dneva izvršitve po prodajni pogodbi do dneva plačila uveljavljene prodajne opcije in zmanjšano za obrestovane v vmesnem obdobju prejete dividende ZM. Opcije, povezane z nakupom delnic Zavarovalnice Maribor imajo na dan 31. 12. 2012 vrednost 0.

Pogodba med Pozavarovalnico Sava in SOD vsebuje več varovalk, katerih namen je zagotoviti, da SOD ne bi ostal delničar ZM, če povečanje osnovnega kapitala Pozavarovalnice Sava ne bi bilo uspešno izvedeno. Najprej je predviden postopek skupne prodaje vseh delnic ZM, kot dodatna varovalka (če takšen postopek ne bi bil uspešen) pa še eno prodajno upravičenje SOD.

Če do (a) do 1. 10. 2013 povečanje osnovnega kapitala Pozavarovalnice Sava ni uspešno izvedeno oziroma niti Pozavarovalnica Sava niti tretja oseba od SOD ne odkupi dela ali vseh delnic ZM, kljub temu da je SOD uveljavljal svojo zgoraj opisano prodajno opcijo ter (b) ima SOD na ta dan še v lasti opcijske delnice, je SOD upravičen od Pozavarovalnice Sava zahtevati, Pozavarovalnica Sava pa soglaša, da skupaj prodata vse delnice ZM, ki jih imata Pozavarovalnica Sava in SOD v lasti na dan 1. 10. 2013. Postopek prodaje se v takem primeru izvede skladno s pogodbo med Pozavarovalnico Sava in SOD, pri čemer v celotnem času trajanja prodajnega postopka Pozavarovalnica Sava še obdrži svojo nakupno opcijo.

V primeru, da do 31. 5. 2014 Pozavarovalnica Sava oziroma tretja oseba od SOD ne bo odkupila vseh njenih delnic ZM in SOD v postopku skupne prodaje iz pogodbe med Pozavarovalnico Sava in SOD na kakšen drug način ne bo dobil nakazane kupnine za svoje delnice ZM, ima SOD drugo prodajno upravičenje. Tega prodajnega upravičenja SOD ni upravičen uveljavljati samo v primeru, če bi (in v obsegu, v katerem bi) Pozavarovalnica Sava po uveljavitvi ali vsakokratni delni uveljavitvi tega prodajnega upravičenja izpolnjevala manj kot 160 % minimalne zahtevane kapitalske ustreznosti po tedaj veljavni zakonodaji. V tem primeru se za obdobje do izpolnjevanja 160 % minimalne zahtevane kapitalske ustreznosti Pozavarovalnice Sava po tedaj veljavni zakonodaji dogovori ustrezno dolžniško financiranje, kot je opredeljeno v pogodbi med Pozavarovalnico Sava in SOD.

Pozavarovalnica Sava načrtuje, da bo svojo nakupno opcijo po pogodbi med Pozavarovalnico Sava in SOD uveljavila takoj po uspešno izvedenem povečanju osnovnega kapitala, kot je opisano v nadaljevanju, če SOD ne bo nemudoma uveljavil svoje prodajne opcije po pogodbi med Pozavarovalnico Sava in SOD.

25.7.2 Zavarovalna tveganja

Zavarovalna tveganja so tveganja, ki so povezana z osnovno dejavnostjo zavarovalnic, torej prevzemanjem tveganj od zavarovalcev. Med zavarovalna tveganja uvrščamo predvsem tveganje pri sprejemu rizikov v (po)zavarovanje, cenovno tveganje, tveganje škod, tveganje samopridržaja in tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij. Nekatera druga zavarovalna tveganja, npr. tveganje, da je zavarovalni produkt neustrezno načrtovan, tveganje ekonomskega okolja in tveganje zaradi obnašanja zavarovalcev, so sicer lahko pomembna, ker pa ocenjujemo, da bi se njihov vpliv posredno manifestiral v glavnih zavarovalnih tveganjih, jih tu podrobneje ne obravnavamo.

Primarni namen življenjskih in premoženjskih zavarovanj je prevzem tveganja od zavarovalcev. Poleg zavarovalnih tveganj, ki jih zavarovalnice iz skupine prevzemajo neposredno, skupina prevzema zavarovalna tveganja od cedentov. Skupina del prevzetih tveganj zadrži v lastni izravnavi, presežek nad lastnimi zmožnostmi pa retrocedira. Skupina vse zavarovalne in pozavarovalne pogodbe v smislu standarda MSRP 4 uvršča med zavarovalne pogodbe. Ker nima pogodb, ki bi bile klasificirane kot finančne pogodbe, so v nadaljevanju v skladu z MSRP 4 podrobneje razkrita tveganja, ki izvirajo iz zavarovalnih pogodb.

V nadaljevanju bomo najprej obravnavali zavarovalna tveganja, ki so povezana s premoženjskimi zavarovanji, nato pa še tista, ki so povezana z življenjskimi zavarovanji.

25.7.2.1 Tveganje pri sprejemu rizikov v (po)zavarovanje – premoženjska zavarovanja

Tveganje pri sprejemu rizikov v (po)zavarovanje je tveganje, da bo prišlo do finančnih izgub zaradi napačne izbire in odobritve, da riziko sprejmemo v (po)zavarovanje. Skupina to tveganje zmanjšuje predvsem z upoštevanjem ustaljenih oziroma predpisanih postopkov za prevzem rizikov, zlasti večjih, pravilnim določanjem maksimalnih verjetnih škod (PML) za posamezen riziko, notranjimi smernicami in navodili za prevzem, sistemom pooblastil, ustrezno cenovno in pozavarovalno politiko ter aktuarskim preverjanjem.

Večina zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj se obnavlja vsako leto, kar omogoča pravočasno prilagajanje zavarovalnih pogojev ter cen na morebitna neugodna gibanja škodnih rezultatov za celotne zavarovalne vrste, prav tako pa tudi za posamezne večje zavarovance.

Pri prevzemu večjih rizikov v zavarovanje, ki jih prevzema skupina, sodelujejo ustrezno usposobljeni strokovnjaki obvladujoče družbe. Pri tem je ključno tudi to, da se za velike rizike, ki presegajo limite pozavarovalnih pogodb, priskrbi ustrezno fakultativno pozavarovalno kritje kot nadgradnjo osnovnega pozavarovalnega programa.

Zavarovalno tveganje, ki presega zmožnosti skupine, skupina zmanjšuje tudi tako, da ga s pasivnimi pozavarovalnimi pogodbami prenaša na retrocesionarje.

Tveganje zaradi sprejema rizikov v (po)zavarovanje v letih 2012 in 2011 ni bilo bistveno različno.

25.7.2.2 Cenovno tveganje – premoženjska zavarovanja

Cenovno tveganje je tveganje, da bo obračunana (po)zavarovalna premija premajhna za obveznosti, ki bodo nastale s sklenitvijo (po)zavarovanja. Cenovno tveganje v skupini nadzorujemo predvsem z aktuarskimi analizami škodnih količnikov, ugotavljanjem njihovega trenda in ustreznimi korekcijami, pri določanju premijskih stopenj za nove zavarovalne produkte pa z ustreznim previdnim modeliranjem škodnega dogajanja, primerjavo s tujimi izkušnjami in nadzorovanjem ter primerjanjem dejanskega škodnega dogajanja s predvidenim.

Pri proporcionalnih pozavarovalnih pogodbah je pozavarovalna premija odvisna od zavarovalne premije, ki jo praviloma določajo cedenti. Zato skupina to tveganje obvladuje s pravilnim prevzemom rizikov v pozavarovanje in z ustreznim prilagajanjem provizijske politike. Pri neproporcionalnih pozavarovalnih pogodbah cenovno tveganje prav tako obvladujemo s pravilnim prevzemom rizikov v pozavarovanje ter primernim določanjem pozavarovalnih premijskih stopenj. Cene se sproti določajo na podlagi ciljnih kombiniranih količnikov, njihovo primernost pa preverjamo z rezultati po pozavarovalnih oblikah in skupinah.

Premijske stopnje so zaenkrat dovolj visoke, če upoštevamo razumna aktuarska pričakovanja glede gibanja višine odškodnin oziroma škodnih količnikov in stroškov oziroma stroškovnih količnikov ter racionalno obnašanje vseh udeležencev na trgu. Vendar pa se v odvisnih družbah zunaj Slovenije cenovno tveganje povečuje zaradi konkurence, kar vpliva predvsem na višino stroškov pridobivanja zavarovanj, in zaradi državno regulirane premije za obvezno zavarovanje avtomobilske odgovornosti. Zato skupno cenovno tveganje skupine v letu 2012 ocenjujemo kot srednje in primerljivo s tistim v letu 2011.

25.7.2.3 Tveganje škod – premoženjska zavarovanja

Tveganje škod je tveganje, da bo število škod večje, kot je bilo pričakovano, ali pa bo povprečna višina škod večja, kot je bilo pričakovano. To tveganje se lahko uresniči zaradi napačne ocene pri sprejemu rizikov v (po)zavarovanje, spremembe prakse sodišč, pojava novih vrst škod, pojava novih človeških in živalskih bolezni, povečanja ozaveščenosti ljudi o pravicah iz zavarovalnih pogodb, spremembe makroekonomskih okoliščin ipd.

Tveganje škod obvladujemo s primernimi (po)zavarovalnimi pogoji in ceniki, primernim prevzemom rizikov v zavarovanje, kontrolo koncentracije rizikov na določeni lokaciji ali geografskem področju, predvsem pa z ustreznim programom retrocesije.

Ocenjujemo, da pri tveganju škod v letih 2012 in 2011 ni bilo bistvenih razlik, če ne upoštevamo dejstva, da je bilo v letu 2012 manj katastrofalnih škod zaradi naravnih nesreč kot v letu 2011, kar pa je bolj kot s tveganjem škod povezano s tveganjem samopridržaja.

25.7.2.4 Tveganje samopridržaja – premoženjska zavarovanja

Tveganje samopridržaja je tveganje, da bi prišlo do velikih čistih (agregatnih) škod zaradi katastrof ali koncentriranega škodnega dogajanja. To tveganje bi se lahko uresničilo predvsem takrat, ko bi bile tablice maksimalnih samopridržajev previsoke. Uresničilo bi se v primeru množičnih škod, v katerih bi bilo prizadetih več zavarovanih objektov. To bi se lahko zgodilo predvsem pri škodah zaradi naravnih nevarnosti, ki jih krije temeljno ali dodatno požarno

zavarovanje oziroma k požarnemu zavarovanju priključeno zavarovanje, denimo zavarovanje obratovalnega zastoja ali potresno zavarovanje.

Skupina to tveganje obvladuje s primernim strokovnim prevzemom v zavarovanje, delno z merjenjem izpostavljenosti (s seštevki zavarovalnih vsot) po geografskih področjih za posamezne naravne nevarnosti, predvsem pa s primerno določenimi maksimalnimi samopridržaji ter ustreznim pozavarovalnim programom. Pri tem upošteva dejstvo, da na čiste škode na letnem nivoju vpliva tako maksimalna višina čiste škode, ki se nanaša na posamezni katastrofalni dogodek, kot tudi frekvenca takih dogodkov.

Ocenjujemo, da pri tveganju samopridržaja v letih 2012 in 2011 ni bilo bistvenih razlik, če upoštevamo višine maksimalnih samopridržajev in normalno pričakovano število katastrofalnih škod. Dejansko pa je bilo v letu 2012 manj katastrofalnih škod zaradi naravnih nevarnosti kot v letu 2011. Zaradi primernosti maksimalnih samopridržajev in ustrezne retrocesije skupina zaradi tveganja samopridržaja ni bila resno ogrožena, kar je razvidno iz razdelka o oceni ogroženosti zaradi zavarovalnih tveganj – premoženjska zavarovanja (točka 25.7.2.7).

25.7.2.5 Tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij – premoženjska zavarovanja

Tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij je tveganje, da so zavarovalno-tehnične rezervacije manjše, kot bi morale biti.

Skupina pri oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij upošteva morebitne ugotovljene primanjkljaje škodnih rezervacij na nivoju denar ustvarjajočih enot.

Večina denar ustvarjajočih enot še nima dovolj dolgih časovnih vrst z zanesljivimi podatki o rezerviranih škodah, razčlenjenih po letu nastanka škodnega dogodka, posebej kosmate in posebej čiste zneske, kar še zlasti velja za rezervacije za nastale neprijavljene škode (IBNR). Prav tako so portfelji v nekaterih zavarovalnih vrstah tako majhni, da izračuni škodnih rezervacij, temelječi na trianguliranih podatkih, ne izražajo statistično značilnih gibanj. Zato smo ob koncu leta 2012 na nivoju skupine zbrali oziroma delno tudi le ocenili podatke o preteklih škodnih rezervacijah, kot so bile oblikovane ob koncu posameznih preteklih let, hkrati pa navedli kasnejše ocene potrebnih rezervacij za iste (takratne) obveznosti.

Zaradi vsebinske razlike v metodologiji oblikovanja škodnih rezervacij za pozavarovanje in zavarovanje smo run-off analizo naredili posebej za pozavarovanje in posebej za zavarovanje. Za aktuarsko ocenjevanje škodnih rezervacij pri pozavarovanju skupina ne more uporabiti trikotnikov plačanih škod, ki bi bili organizirani po letih nastanka škodnega dogodka, kot je to v navadi za zavarovanje. Podatke o škodah, ki so kvotno pozavarovane, od svojih cedentov prejme razčlenjene po posameznih pogodbenih letih. Ker se škode pri enoletnih zavarovalnih policah, sklenjenih med letom, lahko zgodijo v letu sklenitve ali pa v naslednjem letu, agregiranih podatkov za kvotno pozavarovanje ni mogoče organizirati po letu nastanka škodnega dogodka, kot je to mogoče storiti za ostale pozavarovalne oblike, ki pa zahtevajo mnogo več administrativnega dela pri cedentih.

Zaradi navedene značilnosti, ki je tipična za pozavarovanje, skupina za pozavarovalni del dejavnosti podatke o plačanih škodah organizira po pogodbenih letih in z metodo »chain ladder« oceni prihodnje obveznosti za posamezna pogodbeni leta. Tako ocenjene obveznosti

se nanašajo na že nastale škode (prijavljene in neprijavljene), za poravnavo katerih je namenjena škodna rezervacija, in na škode, ki še niso nastale in za katerih poravnavo je namenjena prenosna premija. Ko od skupnih ocenjenih prihodnjih obveznosti odštejemo prenosno premijo, ki jo izračunamo neodvisno od opisanega postopka, dobimo škodne rezervacije.

Zaradi navedenega v spodnjih dveh tabelah kot originalno ocenjene kosmate oziroma čiste obveznosti ob koncu posameznih preteklih let upoštevamo škodne rezervacije, povečane za prenosno premijo, zmanjšano za razmejeno provizijo, kar primerjamo s kasnejšimi ocenami istih obveznosti. Tovrstno kontrolo oziroma analizo višine zavarovalno-tehničnih rezervacij je mogoče delati le za pretekla leta in bolj kot so ta oddaljena, bolj natančni so rezultati analize. Zaradi konsistentnega uporabljanja iste aktuarske metode pri oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij iz preteklih odstopanj prvotno ocenjenih obveznosti od kasneje ugotovljenih dejanskih obveznosti na posamezni presečni bilančni datum lahko sklepamo tudi o zadostnosti rezervacij na dan 31. 12. 2012.

Analiza višine kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij za predhodna leta za pozavarovanje

(v 1000 EUR)	31. decembra leta					
Ocena kosmatih obveznosti	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Prvotno ocenjene	119.777	148.075	157.182	163.593	173.525	206.099
Ponovno ocenjene 1 leto kasneje	112.684	141.395	141.917	148.272	169.377	
Ponovno ocenjene 2 leti kasneje	115.393	138.416	134.336	143.882		
Ponovno ocenjene 3 leta kasneje	113.161	135.549	130.827			
Ponovno ocenjene 4 leta kasneje	110.972	132.576				
Ponovno ocenjene 5 let kasneje	108.811					
Kumulativni kosmati presežek (zadnja ocena – prvotna ocena)	10.967	15.499	26.355	19.711	4.148	
Kumulativni kosmati presežek v % od prvotne ocene	9,2 %	10,5 %	16,8 %	12,0 %	2,4 %	

Analiza višine čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij za predhodna leta za pozavarovanje

(v 1000 EUR)	31. decembra leta					
Ocena čistih obveznosti	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Prvotno ocenjene	98.878	111.120	132.543	146.636	156.370	174.480
Ponovno ocenjene 1 leto kasneje	93.767	107.719	122.908	133.984	144.939	
Ponovno ocenjene 2 leti kasneje	96.301	105.045	114.811	128.919		
Ponovno ocenjene 3 leta kasneje	94.514	101.164	110.217			
Ponovno ocenjene 4 leta kasneje	91.403	97.054				
Ponovno ocenjene 5 let kasneje	87.892					
Kumulativni čisti presežek (zadnja ocena – prvotna ocena)	10.986	14.066	22.327	17.717	11.431	
Kumulativni čisti presežek v % od prvotne ocene	11,1 %	12,7 %	16,8 %	12,1 %	7,3 %	

Kumulativni kosmati presežek za pogodbeno leto 2011 je relativno nizek zaradi povečanja ocene škode tajskih poplav za približno 8,9 mio EUR v primerjavi s prvotno oceno, a celotno povečanje te ocene je pokrito s programom retrocesije. Kumulativni čisti presežki za pogodbeno leta od 2007 do 2010 pa so se povečali, če jih primerjamo z vrednostmi ob koncu predhodnega leta, ko so znašali 7,6 %, 9,0 %, 13,4 % in 8,6 % prvotne ocene.

Kumulativni kosmati in čisti presežek je posledica previdnega ocenjevanja obveznosti. Delno pa izvira tudi iz tega, da je po pravilu pro rata temporis izračunana prenosna premija, zmanjšana za razmejene provizije, za tiste zavarovalne vrste, kjer so škodni količniki precej

manjši od 100 %, že po naravi predpisanega izračuna prevelika za del, ki se nanaša na razliko med 100 % in šele kasneje znanim dejanskim škodnim količnikom. To dejstvo je tudi vzrok za to, da se ocena eno leto kasneje hitro zmanjša v primerjavi s prvotno oceno, saj se prenosna premija zaradi večinoma enoletnih zavarovanj skoraj v celoti porabi že v naslednjem letu, ko se sprostijo tudi njen presežek. Kasnejše ocene se ne razlikujejo več bistveno od ocene eno leto kasneje, šele čez mnogo let pa se ustalijo.

Zadostnost rezervacij se ugotavlja na nivoju denar ustvarjajočih enot in morebitni ugotovljeni primanjkljaj evidentira na ravni skupine.

Denar ustvarjajoče enote svoje podatke o škodnih rezervacijah za zavarovanje organizirajo in analizirajo po letih nastanka škodnega dogodka, kar ni primerljivo z organiziranjem po pogodbenih letih. V spodnjih dveh tabelah prikazujemo kontrolo oziroma analizo višine kosmatih in čistih škodnih rezervacij, ki jih je oblikovala skupina za obveznosti iz zavarovalnih pogodb za premoženjska zavarovanja. Zneski so iz lokalnih valut preračunani v evre po tečaju ob koncu opazovanega leta (rezervacije) oziroma po tečaju na sredini opazovanega leta (plačane škode). Čiste vrednosti so bile iz kosmatih izračunane (oziroma ocenjene) z upoštevanjem stopenj retencije, alokacija IBNR škodnih rezervacij pa je bila na posamezna leta narejena z upoštevanjem trenutne strukture tovrstnih rezervacij po letih nastanka škode oziroma časovnih zamikov let nastanka glede na zadnje upoštevano leto.

Analiza višine kosmatih škodnih rezervacij za premoženjska zavarovanja

(v 1000 EUR)	31. decembra leta					
Kosmate škodne rezervacije	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Prvotno ocenjene	53.430	61.552	71.891	77.480	81.003	84.695
Ponovno ocenjene 1 leto kasneje	53.849	60.530	64.564	70.462	71.168	
Ponovno ocenjene 2 leti kasneje	52.513	58.875	63.101	68.333		
Ponovno ocenjene 3 leta kasneje	51.853	58.675	63.396			
Ponovno ocenjene 4 leta kasneje	51.761	59.458				
Ponovno ocenjene 5 let kasneje	51.932					
Kumulativni kosmati presežek (prvotna ocena - zadnja ocena)	1.498	2.094	8.495	9.147	9.835	
Kumulativni kosmati presežek v % od prvotne ocene	2,8 %	3,4 %	11,8 %	11,8 %	12,1 %	

Analiza višine čistih škodnih rezervacij za premoženjska zavarovanja

(v 1000 EUR)	31. decembra leta					
Čiste škodne rezervacije	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Prvotno ocenjene	40.252	46.371	56.317	63.174	66.172	68.309
Ponovno ocenjene 1 leto kasneje	41.780	47.106	51.327	57.564	57.100	
Ponovno ocenjene 2 leta kasneje	41.559	45.815	50.014	54.166		
Ponovno ocenjene 3 leta kasneje	41.190	45.601	49.064			
Ponovno ocenjene 4 leta kasneje	41.096	46.148				
Ponovno ocenjene 5 let kasneje	41.033					
Kumulativni čisti presežek (prvotna ocena - zadnja ocena)	-782	223	7.252	9.009	9.072	
Kumulativni čisti presežek v % od prvotne ocene	-1,9 %	0,5 %	12,9 %	14,3 %	13,7 %	

Prenosno premijo skupina oblikuje po pro rata načinu za vsako zavarovalno polico posebej. Dodatno k prenosni premiji skupina oblikuje še rezervacije za neiztekle nevarnosti v tistih zavarovalnih vrstah, kjer je seštevek škodnega in stroškovnega količnika večji od 100 %.

25.7.2.6 Program retrocesije – premoženjska zavarovanja

Za obvladovanje zavarovalnih tveganj, ki jim je izpostavljena skupina, je pomemben primeren pozavarovalni program, predvsem program retrocesije. Sestavljen je tako, da zmanjšuje izpostavljenost potencialnim posameznim velikim škodam ter učinku velikega števila posameznih škod, ki so posledica istega škodnega dogodka. Ocenjujemo, da je pozavarovalni program skupine, ki vključuje proporcionalno in neproporcionalno zaščito, primeren za tveganja, ki jim je skupina izpostavljena. Najvišji zneski, določeni v tabelah maksimalnega kritja, se uporabljajo le izjemoma. Z recipročnimi pogodbami z drugimi pozavarovalnicami skupina skrbi za dodatno razpršitev tveganja. Portfelj v lastni izravnavi skupine, tako za slovenske kot tudi za tuje cedente, je v primeru večjih škodnih dogodkov zaščiten še s previdno izbranim neproporcionalnim pozavarovanjem.

Ocenjujemo, da je pozavarovalni program, predvsem pa program retrocesije, primeren ter za leti 2012 in 2011 primerljiv.

25.7.2.7 Ocena ogroženosti zaradi zavarovalnih tveganj – premoženjska zavarovanja

Povečana uresničitev zavarovalnih tveganj bi imela kot ključno posledico povečanje čistih škod. Zaradi primerne programa retrocesije skupina kot celota ni izpostavljena tveganju skokovitega povečanja čistih škod, tudi če bi se zgodile katastrofalne škode. Bolj verjetno je povečanje čistih škod zaradi množičnih manjših neugodnih gibanj (povečanja škod ali stroškov oziroma zmanjšanje premije), kar bi vplivalo na čisti kombinirani količnik. Če bi se čisti kombinirani količnik povečal/zmanjšal za eno odstotno točko, bi se čisti dobiček skupine pred davki zmanjšal/povečal za 2,5 mio EUR (2011: 2,4 mio EUR).

Maksimalni samopridržaj za večino premoženjskih zavarovanj znaša 3 mio EUR, pri čemer kombiniran limit za zavarovanje požara in elementarnih nesreč, drugo škodno zavarovanje in zavarovanje različnih finančnih izgub prav tako ne sme presegati 3 mio EUR, za zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil 2 mio EUR, pri pomorskih zavarovanjih 2 mio EUR, pri življenjskih zavarovanjih pa so maksimalni samopridržaji enaki 300.000 EUR. Tako čista škoda na posameznem riziku praviloma ne more preseči 3 mio EUR. V primeru katastrofalnega dogodka, npr. poplave, toče, viharja ali celo potresa, pa je maksimalna čista škoda navzgor omejena s prioriteto ustreznega neproporcionalnega kritja (zaščita

samopridržaja), ki je za Slovenijo in za tujino znašala 5 mio EUR. To je torej zgornja meja čiste škode, ki jo lahko predvidimo ob razumnih aktuarskih pričakovanjih za en katastrofalen dogodek. Čeprav je možnih tudi več katastrofalnih dogodkov v istem letu, pa je verjetnost tolikšnega števila katastrofalnih dogodkov, da bi bila zaradi njih ogrožena solventnost skupine, zanemarljiva. Seveda pa zaradi naključnega nihanja števila katastrofalnih škod vedno lahko pričakujemo dodatne čiste škode, kar bi se pokazalo v poslabšanju poslovnega izida, nikakor pa ne tega, da bi bila ogrožena solventnost skupine.

Tveganje, da bi zavarovalna tveganja resno ogrozila finančno trdnost skupine, ocenjujemo za majhno, pri tem pa ni bistvene razlike med letoma 2012 in 2011.

25.7.2.8 Zavarovalna tveganja pri življenjskih zavarovanjih

Pomembni komponenti zavarovalnega tveganja življenjskih zavarovanj sta tveganje premije in tveganje rezervacije. Tveganje premije je prisotno, če so stroški in nastale škode višji od pričakovanih. Tveganje rezervacije je tveganje, da je absoluten znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij podcenjen. Tveganje prevzemanja in ocenjevanja je sestavljeno iz biometričnega tveganja (smrtnost, dolgoživost, obolevnost in invalidnost) in tveganja prekinitve. Tveganje prekinitve je povezano z nepričakovano višjimi ali nižjimi stopnjami storna, odpovedi, kapitalizacij (prenehanje plačevanja premij) in odkupov. Skupina obvladuje koncentracijo zavarovalnih tveganj pri življenjskih zavarovanjih z razpršitvijo, pozavarovanjem ter s postopki za prevzemanje in ocenjevanje tveganja.

Skupina upravlja zavarovalno tveganje z uporabo postopkov za prevzemanje in ocenjevanje tveganja. Postopki prevzemanja in ocenjevanja tveganja določajo kriterije in pogoje odobritve za prevzete tveganja. Ob uporabljenih premijskih cenikih je prevzemanje in ocenjevanje odvisno od pristopne starosti in želene zavarovalne vsote. Skupina prevzame tveganje, če je zdravstveno stanje, kot merilo tveganja, v skladu s tabelo kriterijev za medicinske preiskave. Skupina s primernim pozavarovalnim in retrocesijskim programom omeji vpliv zavarovalnega tveganja, zaščita je praviloma proporcionalna. Lastni delež zavarovalnic večinoma ne presega 30.000 EUR, le za nekatere fakultativne police je lastni delež večji. Za skupinsko življenjsko zavarovanje v Sloveniji je sklenjeno tudi pozavarovanje na podlagi združevanja tveganj (pooling).

25.7.3 Finančna tveganja

Pri svojem finančnem poslovanju so posamezne družbe iz skupine izpostavljene finančnim tveganjem, med katerimi lahko v prvi vrsti naštejemo tržno tveganje, likvidnostno tveganje ter kreditno tveganje.

25.7.3.1 Tržna tveganja

Finančne naložbe skupine, ki so izpostavljene tržnemu tveganju

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Vrsta naložbe		
Depoziti in potrdila o vlogi	99.972.270	104.217.801
Državne obveznice	126.476.092	103.952.548
Poslovne obveznice	100.105.773	85.742.610
Delnice (brez strateških)	9.688.113	11.004.545
Vzajemni skladi	4.102.975	10.497.447
obvezniški	681.710	3.776.869
mešani	0	3.508.780
delniški	3.421.265	3.211.798
Dana posojila in ostalo	884.406	1.196.666
Skupaj finančne naložbe podvržene tržnim tveganjem	341.229.629	316.611.617
Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	9.016.183	8.576.746
Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	27.623.903	24.138.957
Skupaj finančne naložbe	377.869.715	349.327.319

Spremembe vrednosti naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, zaradi spremembe parametrov tržnih tveganj ne vplivajo na poslovni izid ali kapital skupine.

Tveganje obrestne mere

Tveganje obrestne mere je tveganje zaradi izpostavljenosti izgubam, ki izvirajo iz nihanja obrestnih mer. Pri spremembi obrestne mere se tveganje lahko uresniči zaradi zmanjšanja vrednosti naložb ali povečanja obveznosti.

Tveganju obrestne mere so na strani sredstev izpostavljeni depoziti, dolžniški vrednostni papirji, obvezniški vzajemni skladi in delno mešani vzajemni skladi ter dana posojila. V analizo občutljivosti nismo vključili naložbe v depozite in posojila, glede na to, da gre za depozite in posojila s fiksno obrestno mero.

Celotna vrednost naložb, ki smo jih vključili v izračun izpostavljenosti obrestnemu tveganju, je na dan 31. 12. 2012 znašala 227,3 mio EUR (31. 12. 2011: 195,2 mio EUR)¹⁶. Od tega se 211,8 mio EUR (31. 12. 2011: 181,6 mio EUR) nanaša na sredstva premoženjskih zavarovalnic¹⁷ in 15,5 mio EUR (31. 12. 2011: 13,6 mio EUR) na sredstva življenjskih zavarovalnic. Prikaz naložb je predstavljen v tabeli *Podatki o finančnih naložbah skupine v poglavju 26.5.1.*

Vpliv spremembe obrestne mere na vrednost obvezniškega portfelja smo računali posebej za segment premoženjskih zavarovanj in posebej za segment življenjskih zavarovanj. V obeh primerih se občutljivost naložb na spremembo obrestne mere oceni tako, da se krivuljo donosnosti za vse ročnosti premakne za dve odstotni točki navzgor in navzdol ter pri tem

¹⁶ Upoštevan je znesek dolžniških vrednostnih papirjev, obvezniških vzajemnih skladov in polovica zneska mešanih vzajemnih skladov.

¹⁷ Upošteva se portfelja obvladujoče družbe, ki posluje na segmentu pozavarovanja, in portfelj odvisnih družb, ki poslujejo na segmentu premoženjskih zavarovanj.

izračuna, za koliko bi se spremenila vrednost naložb v obveznice. Učinek majhne spremembe obrestne mere lahko zelo dobro aproksimiramo že s poznavanjem prvega in drugega odvoda cene obveznice v odvisnosti od obrestne mere oziroma s poznavanjem ročnosti (duration) in konveksnosti.

Občutljivostna analiza za segment premoženjskih zavarovanj je pokazala, da bi se vrednost naložb, občutljivih na obrestno tveganje, zaradi povečanja obrestnih mer zmanjšala za 9,6 mio EUR (31. 12. 2011: 9,6 mio EUR) oziroma za 4,7 % (31. 12. 2011: 4,7 %). Podrobnejši prikaz rezultatov spremembe vrednosti naložb ob spremembi obrestnih mer in vpliv na računovodske izkaze je predstavljen v spodnji tabeli. Povprečna ročnost analiziranega dela obvezniškega portfelja skupine na dan 31. 12. 2012 znaša 2,66 leta (31. 12. 2011: 3,30 leta). Skupina je v letu 2012 zmanjševala ročnost portfelja in se pripravlja na postopno zviševanje obrestnih mer v gospodarstvu.

Rezultati občutljivostne analize obvezniškega portfelja premoženjskih zavarovanj

Tip vrednostnega papirja	31.12.2012				31.12.2011			
	+200 bp		-200 bp		+200 bp		-200 bp	
	Vrednost	Sprememba vrednosti	Vrednost	Sprememba vrednosti	Vrednost	Sprememba vrednosti	Vrednost	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	103.004.350	-5.337.458	113.293.446	4.951.638	77.282.109	-5.054.948	87.958.780	5.621.723
Poslovne obveznice	92.728.164	-4.228.765	101.654.588	4.697.659	74.251.398	-4.304.030	83.685.680	5.130.253
Obvezniški vzajemni skladi	649.944	-31.765	713.751	32.041	3.317.862	-204.917	3.758.196	235.417
Mešani vzajemni skladi	0	0	0	0	1.479.511	-91.377	1.675.867	104.978
Skupaj	196.382.458	-9.597.988	215.661.785	9.681.338	156.330.881	-9.655.272	177.078.523	11.092.370
Vpliv na kapital	-9.517.824		9.598.945		-9.619.739		11.051.549	
Vpliv na izkaz poslovnega izida	-80.164		82.394		-35.533		40.821	

Skupina ima pretežni del portfelja, ki je izpostavljen obrestnemu tveganju, investiran v naložbe s fiksnimi obrestnimi merami (94,7 % vrednosti, ki so zajete v občutljivostni analizi je naložb s fiksno obrestno mero). Naložbe s spremenljivo obrestno mero, vezano na Euribor ima družba v višini 10,9 mio EUR (31. 12. 2011: 15,1 mio EUR).

Na segmentu življenjskih zavarovanj je skupina zaradi klasičnih življenjskih zavarovanj na strani obveznosti izpostavljena tveganju obrestnih mer pri matematičnih rezervacijah. Skupina ima med obveznostmi tudičasne ali dosmrtnere rente, ki so posledica odgovornostnih zavarovanj, vendar pa so spremembe obveznosti zaradi spremembe kapitaliziranih vrednosti rent kot posledica padca obrestne mere zanemarljive in tu niso upoštevane.

V skupini na segmentu življenjskih zavarovanj delujejo 4 družbe, med katerimi je največja Zavarovalnica Tilia.

Izpostavljenost tveganju obrestne mere – obveznosti

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Obveznosti	Znesek	Znesek
Matematične rezervacije	17.022.851	16.503.688

Tveganje obrestne mere istočasno vpliva tako na matematične rezervacije kot na vrednost naložb, ki pokrivajo matematične rezervacije. Tako bi se ob povečanju obrestnih mer znižale tako matematične rezervacije kot naložbeno premoženje. Učinek obeh bi se med seboj izničil le, če bi bila ročnost in višina obveznosti in naložb popolnoma usklajena.

Občutljivostna analiza na strani obveznosti (matematične rezervacije) je pokazala, da bi se vrednost matematičnih rezervacij zaradi povečanja obrestnih mer zmanjšala za 2,5 mio EUR (31. 12. 2011: 2,0 mio EUR) oziroma za 14,9 % (31. 12. 2011: 15,8 %). Občutljivostna

analiza na strani naložb, ki pokrivajo matematične rezervacije, pa je pokazala, da bi se vrednost naložb, občutljivih na obrestno tveganje, zaradi povečanja obrestnih mer zmanjšala za 0,7 mio EUR (31. 12. 2011: 0,7 mio EUR) oziroma za 6,2 % (31. 12. 2011: 6,1 %). Podrobnejši prikaz občutljivostne analize obvezniškega portfelja je prikazan v spodnji tabeli.

Rezultati občutljivostne analize obvezniškega portfelja življenjskih zavarovanj

Tip vrednostnega papirja	31.12.2012				31.12.2011			
	+200 bp		-200 bp		+200 bp		-200 bp	
	Vrednost	Sprememba vrednosti	Vrednost	Sprememba vrednosti	Vrednost	Sprememba vrednosti	Vrednost	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	8.022.137	-559.537	9.203.588	621.914	9.458.049	-550.314	10.648.209	639.846
Poslovne obveznice	3.080.709	-170.929	3.412.079	160.440	2.834.745	-124.458	3.094.602	135.389
Obvezniški vzajemni skladi	56.510	-3.718	64.210	3.982	0	0	0	0
Mešani vzajemni skladi	0	0	0	0	169.287	-12.940	197.423	15.195
Skupaj	11.159.356	-734.184	12.679.876	786.336	12.462.081	-687.712	13.940.233	790.430
Vpliv na kapital	-687.188		734.516		-675.249		777.040	
Vpliv na izkaz poslovnega izida	-46.996		51.820		-12.463		13.391	

Ocenjujemo, da se je tveganje spremembe obrestne mere na ravni skupine v letu 2012 glede na leto 2011 nekoliko zmanjšalo pri premoženjskih zavarovanjih, če upoštevamo le stanje ob koncu leta in rezultate občutljivostne analize. Pri življenjskih zavarovanjih se je tveganje spremembe obrestne mere rahlo povečalo.

Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev je tveganje, da bi se vrednost naložb zmanjšala zaradi nihanja vrednosti lastniških vrednostnih papirjev.

Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev skupina meri prek stres testa padca tržnih tečajev za 10 % in 20 %. Tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev so izpostavljene delnice, delniški vzajemni skladi in mešani vzajemni skladu (pri stres testu je upoštevana polovica vrednosti). Vrednost sredstev je razvidna iz tabele *Podatki o finančnih naložbah skupine* v poglavju 26.5.1.

Za oceno občutljivosti naložb na spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev lahko predpostavimo padec vseh vrednosti za 10 %, kar bi pomenilo zmanjšanje vrednosti naložb za 1,3 mio EUR (31. 12. 2011: 1,6 mio EUR). Od tega bi se 1,28 mio EUR (31. 12. 2011: 1,5 mio EUR) nanašalo na spremembo kapitala, 0,03 mio EUR (31. 12. 2011: 0,1 mio EUR) pa na spremembo izkaza poslovnega izida.

Ocena občutljivosti naložb na spremembo vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

(v EUR)	31. 12. 2012		31. 12. 2011	
Padec vrednosti	Vrednost	Sprememba vrednosti	Vrednost	Sprememba vrednosti
za 10 %	11.798.440	1.310.938	14.373.660	1.597.073
za 20 %	10.487.502	2.621.876	12.776.586	3.194.147

*Za razliko od obveznic, kjer sprememba obrestne mere na spremembo vrednosti naložb ne vpliva linearno, lahko za druge padce vrednosti naložb v lastniške vrednostne papirje in vzajemne sklade upoštevamo princip linearnosti.

Ocenjujemo, da se je tveganje spremembe vrednosti naložb v lastniške vrednostne papirje zmanjšalo glede na leto 2011. Skupina je v letu 2012 odprodala nekatere mešane vzajemne sklade. Seveda pa je pri tem treba upoštevati, da se navedeni oceni nanašata le na stanji ob koncu leta 2012 in 2011.

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da se bo zaradi sprememb tečajev zmanjšala vrednost premoženja v tujih valutah ali povečale obveznosti v tujih valutah.

Kot je razvidno iz spodnje tabele, je večina sredstev in obveznosti skupine v EUR, kjer ima skupina primanjkljaj sredstev v višini 5,6 mio EUR (31. 12. 2011: primanjkljaj 9,4 mio EUR). Skupina je v letu 2012 nadaljevala z nakupi naložb v USD in je imela konec leta 2012 presežek v višini 0,6 mio EUR (31. 12. 2011: primanjkljaj 13,1 mio EUR). Primanjkljaj je na posamezni valuti najvišji pri KRW (31. 12. 2012: primanjkljaj 9,3 mio EUR; 31. 12. 2011: primanjkljaj 4,8 mio EUR), ki je povezan s povečevanjem posla obvladujoče družbe na azijskih trgih. Večji primanjkljaj ima obvladujoča družba tudi pri ostalih valutah, ki vsebuje več različnih valut, ter je znašal konec leta 2012 17,9 mio EUR (31. 12. 2011: 12,5 mio EUR).

Obvladujoča družba je imela konec leta 2012 presežek sredstev nad obveznostmi v valutah HRK, RSD in MKD. Presežek je rezultat izločitve medsebojnih poslov, naložb in kapitala med obvladujočo in odvisnimi družbami. V postopku konsolidiranja pride do izločanja naložb ter kapitala v posameznih odvisnih družbah, kar vodi do negativnega kapitala v teh valutah. Eden od vzrokov za presežek je tudi to, da odvisne družbe sredstva iz naslova dokapitalizacij nalagajo pretežno v lokalnih valutah.

Valutna (ne)uskklajenost

(v EUR)	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2012	EUR	USD	HRK	RSD	MKD	KRW	OSTALE VALUTE
Neopredmetena dolgoročna sredstva	17.767.943	17.015.718	0	206.703	166.226	379.296	0	0
Opredmetena osnovna sredstva	24.583.379	15.246.086	0	3.107.327	3.263.852	2.966.114	0	0
Finančne naložbe	350.245.812	304.075.878	18.739.507	11.335.078	8.237.000	7.855.579	0	2.770
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	3.054.989	2.142.850	0	912.139	0	0	0	0
- v posesti do zapadlosti	16.563.481	13.286.446	0	3.277.035	0	0	0	0
- posojila in depoziti	106.348.182	94.891.891	251.873	3.888.575	3.912.355	3.403.488	0	0
- razpoložljivo za prodajo	224.279.160	193.754.691	18.487.634	3.257.329	4.324.645	4.452.091	0	2.770
Naložbene nepremičnine	5.105.302	938.313	0	881.364	2.877.842	407.783	0	0
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	55.265.651	55.265.651	0	0	0	0	0	0
Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	27.623.903	26.843.934	779.969	0	0	0	0	0
Znesek zav. teh. rezervacij, prenesen pozavarovateljem	37.429.870	23.945.539	7.951.868	2.032.284	615.372	34.998	0	2.849.809
Terjatve	100.954.866	80.798.068	4.522.128	3.184.728	1.980.488	3.103.517	2.067.114	5.298.823
Denar in denarni ustrezniki	4.058.488	2.777.301	236.771	325.307	74.470	158.429	0	486.210
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	351.125	0	0	10.512	340.613	0	0	0
Druga sredstva	17.205.399	15.071.235	0	674.655	1.007.973	451.536	0	0
	640.591.738	541.977.723	32.230.243	21.757.958	18.563.836	15.357.252	2.067.114	8.637.612
Kapital	171.353.442	193.011.417	0	-7.263.622	-7.930.869	-6.463.484	0	0
Podrejene obveznosti	31.244.573	31.244.573	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije	360.148.216	259.569.228	28.207.574	13.582.082	14.859.956	13.118.552	7.424.224	23.386.600
Zavarovalno tehnične rezervacije življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	27.040.864	26.263.786	777.078	0	0	0	0	0
Druge rezervacije	1.350.999	1.106.352	0	0	126.016	118.631	0	0
Druge finančne obveznosti	3.038.574	3.038.574	0	0	0	0	0	0
Obveznosti iz poslovanja	36.638.023	25.732.191	2.494.848	481.296	252.628	684.557	3.948.812	3.043.691
Ostale obveznosti	9.777.047	7.647.781	103.874	1.013.101	379.721	533.980	0	98.590
SKUPAJ OBVEZNOSTI	640.591.738	547.613.902	31.583.374	7.812.857	7.687.452	7.992.236	11.373.036	26.528.881
RAZLIKA	0	-5.636.179	646.869	13.945.101	10.876.384	7.365.016	-9.305.922	-17.891.269

(v EUR)	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2011	EUR	USD	HRK	RSD	MKD	KRW	OSTALE
Neopredmetena sredstva	18.274.819	17.478.172	0	121.089	226.273	449.285	0	0
Opredmetena sredstva	24.503.335	15.054.208	0	2.712.142	3.739.981	2.997.004	0	0
Finančne naložbe	325.188.363	299.014.911	1.296.458	9.704.982	6.838.082	8.333.930	0	0
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	4.717.767	2.075.132	0	2.642.635	0	0	0	0
- v posesti do zapadlosti	15.420.514	13.439.662	0	1.980.852	0	0	0	0
- posojila in depoziti	107.037.143	93.245.934	1.159	4.787.801	3.003.683	5.998.566	0	0
- razpoložljivo za prodajo	198.012.939	190.254.183	1.295.299	293.694	3.834.399	2.335.364	0	0
Naložbene nepremičnine	6.071.446	942.379	0	863.844	3.768.729	496.494	0	0
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	49.085.007	49.085.007	0	0	0	0	0	0
Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	24.138.957	23.524.934	614.023	0	0	0	0	0
Znesek zav. teh. rezervacij, prenesen pozavarovateljem	21.608.381	18.938.806	0	0	775.206	1.894.369	0	0
Terjatve	90.794.262	68.713.278	5.200.990	3.502.809	1.689.138	3.416.694	2.064.467	6.206.886
Razmejni stroški pridobivanja zavarovanja	15.938.449	14.250.834	0	387.132	1.086.366	214.117	0	0
Druga sredstva	1.338.989	913.816	0	121.948	78.056	225.169	0	0
Denar in denarni ustrezniki	4.710.455	4.015.370	88.532	238.968	119.622	176.337	0	71.626
Nekratkoročna sredstva namenjena prodaji	384.562	0	0	0	384.562	0	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	582.037.026	511.931.715	7.200.003	17.652.914	18.706.015	18.203.399	2.064.467	6.278.512
Kapital	148.080.050	166.556.658	0	-5.813.759	-6.001.959	-6.660.890	0	0
Podrejene obveznosti	31.220.817	31.220.817	0	0	0	0	0	0
Zavarovalno tehnične rezervacije	320.875.142	251.551.812	18.813.377	264.220	16.039.224	12.720.391	4.236.425	17.249.693
Zavarovalno tehnične rezervacije življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.673.423	23.673.423	0	0	0	0	0	0
Druge rezervacije	795.606	662.776	0	0	75.060	57.770	0	0
Druge finančne obveznosti	5.782.073	5.782.073	0	0	0	0	0	0
Obveznosti iz poslovanja	41.486.025	34.646.746	1.390.646	362.905	358.532	664.586	2.593.386	1.469.224
Ostale obveznosti	10.123.890	7.230.423	119.601	1.514.130	276.146	869.182	0	114.408
SKUPAJ OBVEZNOSTI	582.037.026	521.324.728	20.323.624	-3.672.504	10.747.003	7.651.039	6.829.811	18.833.325
RAZLIKA	0	-9.393.013	-13.123.621	21.325.418	7.959.012	10.552.360	-4.765.344	-12.554.813

Na podlagi tečajev valut USD, HRK, RSD, MKD in KRW za zadnjih šest let, njihovih korelacij in evrskih ekvivalentov presežka sredstev oz. obveznosti na dan 31. 12. 2012 v teh valutah smo naredili stohastično analizo, ki je napovedala, da bo po enem letu povprečni presežek obveznosti nad sredstvi enak 0,5 mio EUR (2011: - 0,1 mio EUR), vendar pa bo s 5 % verjetnostjo primanjkljaj sredstev večji od 4,8 mio EUR (2011: 3,8 mio EUR).

25.7.3.2 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da ob zapadlosti obveznosti ne bo dovolj likvidnih sredstev, zaradi česar bo treba ob neprimernem času prodajati manj likvidna sredstva oziroma nenačrtovano najemati kredite.

Likvidnostnemu tveganju se skupina izogiba s tem, da na letnem nivoju posamezne družbe v skupini oblikujejo dnevni plan likvidnosti, v katerem planirajo denarne tokove (denarne tokove iz naložb, pozavarovanja in stroške). Poleg tega se skupina likvidnostnemu tveganju izogiba tudi s tem, da ima razpršeno zapadlost depozitov, ki zagotavljajo pokrivanje dnevnih potreb po likvidnosti. Obvezniški portfelj je večinoma sestavljen iz kotirajočih obveznic, ki jih skupina v kratkem času lahko spremeni v denar. Morebitne primere nenadne potrebe katere od odvisnih družb po likvidnih sredstvih nad zmožnostjo odvisne družbe bi obvladujoča družba lahko nevtralizirala s kratkoročnimi premostitvenimi krediti. Za primere velikih škod so v pozavarovalnih pogodbah predvidene tudi možnosti t. i. cash callov v verigi odvisna družba, obvladujoča družba, retrocesionar. Za vsak primer ima obvladujoča družba s poslovno banko za izredne likvidnostne primere odprto kreditno linijo v višini 5 mio EUR. Obrestna mera za črpanje kreditne linije znaša 3 mesečni Euribor ter pribitek v višini 2,25 odstotne točke. Kreditno linijo je v letu 2012 imela tudi odvisna družba Zavarovalnica Tilia v višini 5 mio EUR po 6 mesečnem Euriborju ter pribitku v višini 2,00 odstotne točke.

Izpostavljenost likvidnostnemu tveganju v smislu morebitnega bistvenega presežka nad običajno potrebnimi likvidnimi sredstvi lahko ocenjujemo kar z največjo možno obveznostjo za posamezno izredno čisto škodo, pri čemer je treba upoštevati, da je za reševanje take škode vedno potreben daljši čas. Enako velja v primeru množice manjših škod, ki bi bile lahko posledica naravne nesreče. V najslabšem primeru taka obveznost ne more preseči 5 mio EUR. V obeh primerih je v času do končne rešitve škode mogoče unovčiti npr. lastniške vrednostne papirje ali obveznice.

V naslednji tabeli so prikazana sredstva in obveznosti po preostali pogodbeni zapadlosti

(v EUR)	Knjigovodska vrednost 31.12.2012	Do 1 leto	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti
Finančne naložbe	350.245.812	142.879.083	152.754.281	36.397.191	18.215.258
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovne	3.054.988	405.771	1.618.453	204.182	826.583
- v posesti do zapadlosti	16.563.483	3.955.398	5.750.830	6.857.255	0
- posojila in depoziti	106.348.179	95.297.595	10.765.889	284.695	0
- razpoložljivo za prodajo	224.279.162	43.220.319	134.619.109	29.051.059	17.388.675
Naložbene nepremičnine	5.105.302	407.783	0	0	4.697.519
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	55.265.651	0	0	0	55.265.651
Naložbe v korist življskih zavarovalcev, ki prevzemajo na	27.623.903	1.456.532	7.703.544	18.463.827	0
Znesek zav. teh. rezervacij, prenesen pozavarovateljem	37.429.870	11.638.286	12.628.613	13.162.971	0
Terjatve*	100.954.866	98.176.725	2.709.109	69.032	0
Denar in denarni ustrezniki	4.058.488	4.058.488	0	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	580.683.892	258.616.897	175.795.547	68.093.021	78.178.428
Podrejene obveznosti	31.244.573	0	0	31.244.573	0
Zavarovalno tehnične rezervacije	360.148.216	162.652.764	110.822.387	86.673.065	0
Zavarovalno tehnične rezervacije življskih zavarovalcev,	27.040.864	621.462	7.777.703	18.641.698	0
Druge rezervacije	1.350.999	420.319	367.219	563.461	0
Druge finančne obveznosti	3.038.565	3.038.565	0	0	0
Obveznosti iz poslovanja	36.638.023	36.609.864	9.648	18.511	0
Ostale obveznosti	9.777.056	8.352.256	1.424.800	0	0
SKUPAJ OBVEZNOSTI	469.238.296	211.695.230	120.401.758	137.141.308	0

(v EUR)	Knjigovodska vrednost 31.12.2011	do 1 leta	od 1 leta do 5 let	nad 5 let	Brez določene zapadlosti
Finančne naložbe	325.188.364	122.867.491	128.600.697	42.416.068	31.304.109
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	4.717.767	2.672.524	1.763.127	282.116	0
- v posesti do zapadlosti	15.420.514	1.414.705	7.055.116	6.950.693	0
- posojila in depoziti	107.037.143	97.470.844	9.553.992	12.307	0
- razpoložljivo za prodajo	198.012.940	21.309.418	110.228.462	35.170.952	31.304.109
Naložbene nepremičnine	6.071.446	0	0	0	6.071.446
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	49.085.007	0	0	0	49.085.007
Naložbe v korist življskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	24.138.957	889.344	5.111.900	18.137.713	0
Znesek zav. teh. rezervacij, prenesen pozavarovateljem	21.608.380	16.031.125	4.936.105	641.150	0
Terjatve*	90.794.262	86.192.340	4.517.280	84.642	0
Denar in denarni ustrezniki	4.710.455	4.710.455	0	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	521.596.871	230.690.755	143.165.982	61.279.573	86.460.562
Podrejene obveznosti	31.220.817	0	0	31.220.817	0
Zavarovalno tehnične rezervacije	320.875.142	147.534.052	98.141.210	75.199.880	0
Zavarovalno tehnične rezervacije življskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.673.423	423.864	5.111.900	18.137.659	0
Druge rezervacije	795.606	526.635	10.935	258.036	0
Druge finančne obveznosti	5.782.116	5.782.116	0	0	0
Obveznosti iz poslovanja	41.486.025	41.465.830	20.195	0	0
Ostale obveznosti	10.123.890	9.547.227	576.663	0	0
SKUPAJ OBVEZNOSTI	433.957.019	205.279.724	103.860.903	124.816.392	0

*Vključene tudi odložene terjatve za davek

25.7.3.3 Tveganje neuskklajenosti naložb in obveznosti

Tveganje neuskklajenosti naložb in obveznosti je tveganje, da denarni tokovi iz naložb časovno ali po višini ne bodo ustrezali denarnim tokovom, potrebnim za izpolnitev obveznosti. Ročnost naložb in obveznosti je podrobneje predstavljena v tabeli v poglavju 26.5.2.

Za finančne naložbe predstavljene v tabeli *Podatki o finančnih naložbah skupine* v poglavju 26.5.1 so zapadlosti razvidne iz spodnje tabele.

Zapadlost finančnih naložb

(v EUR)	31. 12. 2012		31. 12. 2011	
Zapadlost	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
0 – 1 leta	142.316.013	41,7 %	129.931.391	41,0 %
1 – 5 let	158.092.255	46,3 %	134.986.824	42,6 %
Več kot 5 let	40.821.361	12,0 %	51.693.404	16,3 %
Skupaj	341.229.629	100,0 %	316.611.619	100,0 %

Zapadlost naložb v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

(v EUR)	31. 12. 2012		31. 12. 2011	
Zapadlost	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
0 – 1 leta	1.456.532	5,3 %	889.344	3,7 %
1 – 5 let	7.703.544	27,9 %	5.111.900	21,2 %
Več kot 5 let	18.463.827	66,9 %	18.137.713	75,1 %
Skupaj	27.623.903	100,0 %	24.138.957	100,0 %

Opomba: Osnova za izračun strukturnih odstotkov je vrednost finančnih naložb iz tabele *Podatki o finančnih naložbah skupine*, ki so izpostavljena tržnemu tveganju v poglavju 26.5.1.

Ročnostna usklajenost naložb in obveznosti za premoženjska zavarovanja je na primernem nivoju. Povprečna ročnost naložb v obveznice na 31. 12. 2012 znaša 2,73 let (31. 12. 2011: 3,42 let), medtem ko je povprečna ročnost obveznosti 3,37 let (31. 12. 2011: 3,33 let), kar se nanaša na seštevek škodnih rezervacij in prenosne premije.

25.7.3.4 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje neizpolnitve obveznosti izdajateljev vrednostnih papirjev ali drugih nasprotnih strank, do katerih ima skupina terjatve.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Vrsta sredstev	Znesek	Znesek
Naložbe s stalnim donosom	336.454.724	314.183.817
Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	37.429.870	21.610.381
Terjatve	99.025.732	90.794.262
Skupna izpostavljenost	472.910.326	426.588.460

V skladu z določbami lokalnih zakonov, podzakonskih aktov in lastnih notranjih predpisov članice skupine nalagajo presežke le v depozite bank s primernimi kazalniki poslovanja

(gledano lokalno) oz. v primeru dolžniških vrednostnih papirjev le v izdajatelje z ustrežno bonitetno oceno, če na lokalnem trgu obstajajo.

Cilj skupine je doseganje optimalne razpršenosti kreditnega portfelja in doseganje optimalne bonitetne ocene. Skupina je na dan 31. 12. 2012 izpostavljena kreditnemu tveganju v višini 472,9 mio EUR. Kreditnemu tveganju so izpostavljene finančne naložbe (brez delnic in vzajemnih skladov), zavarovalno tehnične rezervacije, ki so prenesene pozavarovateljem, terjatve ter denarna sredstva.

Kreditno tveganje pri naložbah se najlaže prikaže prek bonitetnih ocen izdajatelja oziroma vrednostnega papirja. V nadaljevanju prikazujemo oceno kreditnega tveganja pri dolžniških vrednostnih papirjih in depozitih, kjer je bonitetna ocena direkten kazalnik kreditnega tveganja.

Struktura dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov po bonitetnih ocenah

(v EUR)	31. 12. 2012		31. 12. 2011	
Ocena po Moody's / S&P	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
Aaa/AAA	29.171.624	8,9 %	8.755.953	3,0 %
Aa/AA	20.301.384	6,2 %	78.993.591	26,9 %
A/A	91.228.989	27,9 %	33.384.548	11,4 %
Baa/BBB	26.726.280	8,2 %	19.141.043	6,5 %
Manj kot Baa/BBB	59.514.934	18,2 %	48.926.185	16,6 %
Brez ocene	99.610.929	30,5 %	104.711.641	35,6 %
Skupaj	326.554.140	100,0 %	293.912.961	100,0 %

Dolžniški vrednostni papirji in depoziti z boniteto, ki je višja ali enaka boniteti A, predstavljajo 43,0 % (31. 12. 2011: 41,3 %) portfelja dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov. Dolžniški vrednostni papirji in depoziti z bonitetno oceno A ali bolje predstavljajo 41,2 % (31. 12. 2011: 38,3 %) celotnega naložbenega portfelja skupine, izpostavljenega tržnim tveganjem. Po teh dveh kriterijih je izpostavljenost kreditnemu tveganju zaradi naložb manjša kot je bila v letu 2011.

Da bi se izognila preveliki koncentraciji v določen tip naložb, preveliki koncentraciji pri določenemu pogodbenemu partnerju oziroma panogi, pa tudi ostalim možnim oblikam koncentracije, ima skupina svoj naložbeni portfelj precej razpršen. Tako ima sredstva plasirana v različne vrste naložb (depozite, dolžniške in lastniške vrednostne papirje, vzajemne sklade itd.) z različnimi ročnostmi, tako v domači kot tujih valutah. Ravno tako je naložbeni portfelj razpršen po geografskih regijah in panogah.

Skupina ima največji delež naložb investiranih na območju Slovenije, medtem ko sta najmočnejši panogi bančni sektor in sektor države. Panožna koncentracija je povezana s strukturo naložb, saj je večina naložbenega portfelja investiranega v bančne depozite in državne obveznice.

Spodnja tabela prikazuje geografsko razpršenost naložb Skupine. Iz nje je razvidno, da je največji delež naložb naložen v Sloveniji (31. 12. 2012: 54,3 %; 31. 12. 2011: 66,5 %). Delež izpostavljenosti do Slovenije se je v letu 2012 bistveno znižal, saj smo del portfelja nalagali v državne in kritih obveznice izven Slovenije.

Geografska struktura finančnih naložb

(v EUR)	31.12.2012		31.12.2011	
	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
Trg				
Slovenija	185.325.594	54,3%	210.465.484	66,5%
EU	65.897.794	19,3%	41.646.088	13,2%
OECD	15.966.728	4,7%	6.857.163	2,2%
Ostale države*	74.039.513	21,7%	57.642.884	18,2%
Skupaj	341.229.629	100,0%	316.611.619	100,0%

*Med ostale države štejemo države, ki niso članice Evropske unije oziroma OECD.

Poleg geografske razpršenosti, skupina stremi tudi k čim večji razpršenosti po panogah. Največjo panožno izpostavljenost ima skupina v kategoriji banke in hranilnice (31. 12. 2012: 50,0 %; 31. 12. 2011: 50,0 %). Visoka izpostavljenost je povezana z visokim deležem depozitov ter nakupov kritih obveznic, katerih izdajatelji so banke. Skupina je vlagala je v krite obveznice z bonitetno oceno »AAA«. Povečanje v naložb v države in centralne banke je posledica nakupov državnih obveznic držav Evropske unije, OECD ter ostalih držav, kjer Pozavarovalnica Sava sklepa pozavarovalne pogodbe.

Panožna struktura finančnih naložb

(v EUR)	31.12.2012		31.12.2011	
	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
Trg				
Banke in hranilnice	170.455.297	50,0%	158.214.670	50,0%
Država in centralna banka	126.476.094	37,1%	103.952.549	32,8%
Druge finančne institucije	7.571.391	2,2%	11.426.473	3,6%
Gospodarstvo	30.656.114	9,0%	28.623.722	9,0%
Vzajemni skladi	3.972.866	1,2%	10.497.447	3,3%
Zavarovalnice	2.097.867	0,6%	3.896.758	1,2%
Skupaj	341.229.629	100,0%	316.611.619	100,0%

Največjo izpostavljenost Skupine do posameznega izdajatelja vrednostnih papirjev predstavlja izpostavljenost do Republike Slovenije. Na dan 31. 12. 2012 znaša izpostavljenost do državnih obveznic Republike Slovenije 60,1 mio EUR (31. 12. 2011: 73,6 mio EUR), kar predstavlja 17,6 % naložb, ki so podvržene tržnim tveganjem (31. 12. 2011: 22,5 %). Izpostavljenost do ostalih desetih največjih izdajateljev znaša 104,2 mio EUR (31. 12. 2011: 158,3 mio EUR), kar predstavlja 30,5 % naložb (31. 12. 2011: 50,0 %). Izpostavljenost do nobenega izdajatelja ne predstavlja več kot 5 % naložbenega portfelja, razen izpostavljenost do Republike Slovenije.

Izpostavljenost do državnih in poslovnih obveznic, ki se geografsko nahajajo v Grčiji, Portugalski, Španiji, Irski, Madžarski ter Cipru, znaša 3,1 mio EUR (31. 12. 2011: 8,3 mio EUR)

Tveganje zaradi koncentracije naložb se je v letu 2012 zmanjšalo, zaradi večje razpršitve naložbenih portfeljev vseh družb v Skupini.

Kreditnemu tveganju je skupina izpostavljena tudi pri retrocesijskem programu. Odvisne družbe v skupini imajo pozavarovalne pogodbe praviloma sklenjene neposredno z obvladujočo družbo, če lokalni predpisi ne zahtevajo sklenitve pozavarovalnih pogodb z lokalnimi pozavarovalci. Tudi v takih primerih pa le-ti vsaj del tveganja prenesejo na obvladujočo družbo, tako da je dejanska izpostavljenost kreditnemu tveganju, ki se nanaša na pozavarovalce, celo manjša od sicer računovodsko pravilno izkazane izpostavljenosti.

Celotna izpostavljenost skupine kreditnemu tveganju, ki se nanaša na pozavarovatelje, na dan 31. 12. 2012 znaša 40,2 mio EUR (31. 12. 2011: 26,4 mio EUR), od tega 37,4 mio EUR (31. 12. 2011: 21,6 mio EUR) odpade na zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene na pozavarovatelje, in 2,8 mio EUR (31. 12. 2011: 4,8 mio EUR) na terjatve za deleže pozavarovateljev in sozavarovateljev v škodah. Skupna izpostavljenost do pozavarovateljev na dan 31. 12. 2012 predstavlja 6,3 % sredstev (31. 12. 2011: 4,5 %).

Retrocesijski programi so večinoma plasirani pri prvovrstnih pozavarovateljih, ki imajo ustrezno bonitetno oceno (vsaj A– po Standard & Poor's za dolgoročne posle in vsaj BBB+ za kratkoročne posle). Tako se več kot 80 % izpostavljenosti kreditnemu tveganju ob koncu let 2012 in 2011, ki se nanaša na pozavarovatelje, nanaša na pozavarovatelje z bonitetno oceno A– ali boljšo.

Če upoštevamo še veliko razpršenost ter majhne verjetnosti neizpolnitve obveznosti za pozavarovatelje z bonitetno ocene BBB+ ali višjo, ta del kreditnega tveganja lahko ocenimo kot majhno in približno enako veliko kot v letu 2011.

Struktura vseh terjatev po vrsti terjatve in zapadlosti je razvidna iz spodnjih dveh tabel, v katerih so upoštevane že omenjene terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah.

Terjatve po zapadlosti

(v EUR)	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	Skupaj
31.12.2012				
Terjatve do zavarovalcev	13.251.285	6.184.185	3.423.922	22.859.391
Terjatve do zavarovalni posrednikov	2.154.322	339.567	77.146	2.571.035
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	42.275	146.685	67.996	256.956
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja in sozavarovanja	37.758.044	12.745.486	533.707	51.037.236
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	1.699.792	531.510	552.456	2.783.758
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	554.583	98.922	4.804	658.309
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	3.187.711	98.676	286.201	3.572.588
Kratkoročne terjatve iz financiranja	86.271	667.296	184.138	937.705
Terjatev za odmerjeni davek	1.935.280	110.764	68.310	2.114.354
Druge terjatve	11.447.350	633.681	153.367	12.234.398
Skupaj	72.116.913	21.556.772	5.352.047	99.025.730

(v EUR)	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	Skupaj
31.12.2011				
Terjatve do zavarovalcev	13.643.530	6.523.248	3.989.632	24.156.410
Terjatve do zavarovalni posrednikov	1.724.107	11	0	1.724.118
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	268.823	68.622	124.634	462.079
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja in sozavarovanja	39.326.155	6.305.598	1.960.185	47.591.938
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	3.432.375	174.893	832.047	4.439.315
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	447.254	220.414	0	667.668
Kratkoročne terjatve iz financiranja	204.595	300.653	133.382	638.630
Terjatev za odmerjeni davek	95.533	56.816	143.289	295.638
Druge terjatve	8.450.252	1.937.851	430.363	10.818.466
Skupaj	67.592.624	15.588.106	7.613.532	90.794.262

Skupina je terjatve presojala zaradi potrebe po oslabitvah. Pri terjatvah, kjer se je oslabitev izkazala kot potrebna, je oblikovala ustrezne popravke vrednosti. V razkritju 9 so terjatve podrobneje opisane.

25.7.4 Operativno tveganje

Med operativna tveganja uvrščamo tveganja zaradi človeških virov, upravljalno tveganje, računalniška tveganja, postopkovna tveganja, pravna tveganja ipd. Ocenjujemo, da skupino ogrožajo predvsem tveganja, ki izvirajo iz motenj oziroma neustreznega opravljanja predpisanih postopkov in notranjih kontrol ter motenj v upravljanju družbe. Ključnega pomena za obvladovanje operativnih tveganj je pravilno delujoč in učinkovit sistem notranjih kontrol. Značilnost tega tveganja je, da večinoma nastopa skupaj z drugimi tveganji (zavarovalnim, tržnim itd.), saj uresničeno operativno tveganje običajno generira povečanje enega od ostalih tveganj. Tako lahko, denimo, površen prevzem v pozavarovanje bistveno poveča zavarovalno tveganje.

Za obvladovanje operativnih tveganj ima skupina vzpostavljene ustrezno informacijsko podprte postopke in kontrole za najpomembnejša področja poslovanja. Poleg tega tovrstno tveganje obvladujejo tudi prek nadzora, ki ga opravlja notranja revizija, in z izobraževanjem ter ozaveščanjem zaposlenih.

Ocenjujemo, da je bila skupina v letu 2012 operativnemu tveganju izpostavljena približno enako kot v letu 2011.

25.7.5 Uvajanje sistematičnega upravljanja s tveganji

Skupina nadaljuje z uvajanjem sistematičnega upravljanja s tveganji, saj se dobro zaveda, da nova zavarovalniška zakonodaja, ki jo uvaja že sprejeta direktiva Solventnosti II, uvaja izračun kapitala, ki bo temeljil na dejanski izpostavljenosti glavnim tveganjem. Zato predvsem obvladujoča družba in največja zavarovalnica v skupini, ki sta že v Evropski uniji, spremljata dogajanje pri pripravi izvedbenih aktov za Solventnost II in se nanjo pripravljata, prav tako pa sodelujeta v študijah učinkov sprememb (QIS študije).

25.8 Razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom – izkaz finančnega položaja

1) Neopredmetena sredstva

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti neopredmetenih sredstev

(v EUR)	Programska oprema	Dobro ime	Druga neopredmetena sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost				
1. 1. 2012	5.045.011	16.067.994	20.785	21.133.790
Povečanja	653.210	0	6.324	659.535
Odtujitve	-174.818	-24.266	-670	-199.754
Oslabitev	0	-340.254	0	-340.254
Tečajne razlike	-20.022	-1.732	-453	-22.206
31. 12. 2012	5.503.382	15.701.742	25.986	21.231.111
Popravek vrednosti				
1. 1. 2012	2.858.971	0	0	2.858.972
Povečanja	641.432	0	0	641.432
Odtujitve	-30.849	0	0	-30.849
Tečajne razlike	-6.386	0	0	-6.386
31. 12. 2012	3.463.167	0	0	3.463.169
Neodpisana vrednost 1. 1. 2012	2.186.041	16.067.994	20.785	18.274.819
Neodpisana vrednost 31. 12. 2012	2.040.216	15.701.742	25.986	17.767.943

(v EUR)	Programska oprema	Dobro ime	Druga neopredmetena sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost				
1. 1. 2011	5.045.011	16.067.994	20.785	25.343.766
Povečanja	1.217.291	0	5.112	1.222.404
Odtujitve	-183.994	0	0	-183.994
Oslabitev	0	-5.156.441	0	-5.156.441
Tečajne razlike	-19.053	-72.931	38	-91.945
31. 12. 2011	5.045.011	16.067.994	20.785	21.133.790
Popravek vrednosti				
1. 1. 2011	2.053.920	0	0	2.053.920
Povečanja	844.511	0	0	844.511
Odtujitve	-22.657	0	0	-22.657
Tečajne razlike	-16.802	0	0	-16.802
31. 12. 2011	2.858.971	0	0	2.858.972
Neodpisana vrednost 1. 1. 2011	1.976.846	21.297.366	15.635	23.289.847
Neodpisana vrednost 31. 12. 2011	2.186.041	16.067.994	20.785	18.274.819

Gibanje dobrega imena

Dobro ime izvira iz nakupa družb: Sava osiguranje, Illyria, Sava osiguruvanje, Sava Montenegro, Velebit usluge (oziroma posredno Velebit osiguranje in Velebit živотно osiguranje). Dobro ime v skupnem znesku konec leta 2012 znaša 15,7 mio EUR. Vsaka izmed naštetih družb obravnavana kot denar ustvarjajoča enota. V sledeči tabeli je prikazana vrednost dobrega imena za vsako posamezno denar ustvarjajočo enoto.

Gibanje dobrega imena v letu 2012

(v EUR)	
Prenesen znesek 31. 12. 2011 skupaj	
Sava osiguranje	5.047.588
Illyria	4.991.887
Sava osiguruvanje	94.484
Bro-Dil	24.266
Sava Montenegro	3.648.534
Velebit usluge	2.261.934
Zmanjšanja v tekočem letu	
Velebit usluge	-340.953
Bro-Dil	-24.266
Tečajne razlike	-1.732
Prenesen znesek 31. 12. 2012 skupaj	15.701.742

Glede na stanje dobrega imena konec leta 2011 se je vrednost le tega znižala za 0,4 mio EUR, kar je posledica slabitve vrednosti dobrega imena za družbo Velebit usluge, Zagreb (za Velebit živотно osiguranje, Zagreb), pri kateri so se dolgoročne projekcije nekoliko poslabšale. Družba Bro-dil je bila v letu 2012 likvidirana.

Gibanje dobrega imena v letu 2011

(v EUR)	
Prenesen znesek 31. 12. 2010 skupaj	
Sava osiguranje	5.047.588
Illyria	4.991.887
Sava osiguruvanje	2.643.983
Bro-Dil	24.266
Sava Montenegro	3.648.534
Velebit usluge	4.941.108
Zmanjšanja v tekočem letu	
Oslabitve Sava osiguruvanje	-2.549.076
Velebit usluge	-2.607.363
Tečajne razlike	-72.931
Prenesen znesek 31. 12. 2011 skupaj	16.067.994

Način izračuna vrednosti pri uporabi

Način izračuna vrednosti pri uporabi za vsako denar ustvarjajočo enoto temelji na metodi diskontiranih denarnih tokov (DCF metoda). Izhodišče za izračun so podrobni plani vsake družbe, ki predstavlja denar ustvarjajočo enoto in oceni dolgoročnih rezultatov poslovanja vsake posamezne družbe. Vrednost pri uporabi je določena z diskontiranjem planiranih poslovnih izidov z ustrežno diskontno stopnjo.

Diskontna stopnja je določena v obliki stroška lastniškega kapitala (COE) z uporabo Capital Asset Pricing Modela (CAPM). Uporabljen diskontna stopnja temelji na obrestni meri za

netvegane vrednostne papirje in premiji za lastniški kapital ter obetih za zavarovalniško dejavnost. Temu je dodana premija za deželno tveganje in pri nekaterih družbah faktor za majhnost.

Sestavni deli diskontne stopnje so povzeti po virih kot sledi:

- netvegana stopnja donosa (temelji na desetletnem povprečju obrestne mere na nemško desetletno državno obveznico, popravljena za dolgoročno stopnjo inflacije v posamezni državi);
- davčne stopnje, ki so vkalkulirane v diskontno stopnjo so trenutno veljavne davčne stopnje v vsaki izmed držav, kjer družbe poslujejo. beta za panogo je povzeta po Damodaranu;
- pribitek za deželno tveganje je povzet po Damodaranu.

Diskontne stopnje, uporabljene za test slabitve dobrega imena

	diskontni faktor	diskontni faktor v neskončnosti
Hrvaška	13,0%	12,0%
Srbija	16,5%	15,5%
Črna gora	15,5%	14,5%
Makedonija	15,5%	14,5%
Kosovo	16,0%	15,0%

V letu 2012 uporabljeni diskontni faktorji so enaki tistim iz leta 2011.

Izdelava podlag za testiranje vrednosti pri uporabi poteka v več fazah. V prvi fazi družba v okviru rednega planskega procesa, ki je poenoten za vse družbe v skupini pridobi petletne projekcije rezultatov poslovanja za posamezno družbo. Ti strateški plani so odobreni s strani nadrejene družbe in potrjeni s strani ustreznih poslovnih organov. V drugi fazi se projekcije podaljšajo na pet let z namenom zmanjšanja vpliva vrednosti v neskončnost ter pripravi projekcij, ki konec projeciranega obdobja prikazujejo normalizirano poslovanje družb, katerih dobro ime se presoja.

Na vseh trgih, kjer te zavarovalnice poslujejo je stopnja kosmate zavarovalne premije v bruto domačem proizvodu nizka. Zaradi pričakovanja konvergence makroekonomskih pokazateljev teh držav državam zahodne Evrope pričakujemo, da se bo tudi delež kosmate premije v BDP vidno povečeval. Ker imajo trgi Zahodnega Balkana relativno nizko razmerje med kosmato tržno premijo in bruto domačim proizvodom v bodoče pričakujemo, da bodo ob rasti gospodarstev kosmate premije rasle hitreje od pričakovane rasti BDP.

Primerjava razmerja med kosmato premijo in BDP na trgih Zahodnega Balkana

	2011	2012
Slovenija	5,78%	5,70%
Hrvaška	2,74%	2,71%
Srbija	1,73%	1,76%
Makedonija	1,47%	1,50%
Črna gora	1,69%	1,66%
Kosovo	1,76%	1,79%

Razmerje med kosmato zavarovalno premijo na zavarovalnem trgu ter BDP nakazuje na razvitost zavarovalnega trga. V Sloveniji je to razmerje relativno visoko tudi glede na druge države Evropske unije in znaša 5,7 %. Stopnja zavarovanosti na trgih, ki so prikazani v tabeli je tako še na zelo nizkem nivoju in nakazujejo na velik potencial rasti kosmate zavarovalne premije.

Napoved nominalne rasti BDP na trgih, kjer je skupina prisotna

	Plan 2013	Plan 2014	Plan 2015	Plan 2016	Plan 2017
Hrvaška	4,8%	4,2%	6,0%	6,0%	6,0%
Srbija	9,9%	8,4%	8,7%	9,0%	9,0%
Makedonija	8,4%	8,4%	6,7%	6,1%	6,0%
Črna gora	5,7%	5,4%	7,7%	7,1%	7,0%
Kosovo	6,4%	8,0%	8,0%	8,0%	8,0%

Vir: Business Monitor 4Q 2012

Test oslavitve dobrega imena

V testih oslavitve dobrega imena, ki izvira iz nakupov družb, navedenih v tabeli na začetku tega poglavja, nadomestljiva vrednost posamezne denar ustvarjajoče enote presega knjigovodsko vrednost vključno z dobrim imenom. Test slabitve je pokazal potrebo po oslavitvi dobrega imena le v družbi Velebit živотно osiguranje (za 0,4 mio EUR).

Dobro ime se nanaša pretežno na odsek premoženjskih zavarovanj, v manjši meri pa na odsek življenjskih zavarovanj.

Občutljivost testa oslavitve dobrega imena

V kolikor bi projekcije poslovanja, ki so temelj za izračun vrednosti pri uporabi, poslabšali v vrednosti 1% od prihodkov od premij, za vsako družbo, katere vrednost smo preverjali, bi se to odrazilo v znižanju dobrega imena za 3,3% oziroma 0,5 mio EUR.

V spodnji tabeli prikazujemo občutljivost vrednosti pri uporabi vseh družb, pri katerih se vrednost dobrega imena preverja. Kaže nam, za koliko se spremeni presežek vrednosti pri uporabi nad knjigovodsko vrednostjo v primeru, da se spremeni uporabljena rast v neskončnost ter diskontna stopnja.

Občutljivost vrednosti pri preverjanju dobrega imena

	ds-1	ds	ds+1
3,0%	38.678.752	24.363.041	12.794.631
3,5%	43.130.366	27.683.371	15.330.151
4,0%	48.147.020	31.373.976	18.118.322
4,5%	53.848.608	35.502.554	21.199.855

Vrednost se stolpično odziva na povečevanje oziroma znižanje diskontne stopnje za eno odstotno točko (za vsako državo v odvisnosti od uporabljene diskontne stopnje), v vrsticah pa je prikazana stopnja rasti v neskončnost.

Vpliv na test dobrega imena

	df-1	df	df+1
3,0%	0	0	-567.592
3,5%	0	0	-340.254
4,0%	0	0	-84.499
4,5%	0	0	0

V spodnji tabeli je prikazano, za koliko odstotkov bi morali v projekcijah znižati rast premije v drugem petletnem obdobju, da bi bila knjigovodska vrednost denar ustvarjajoče enote nižja od vrednosti pri uporabi. V tej simulaciji so spremenljivke: premije, prenosne premije, škode in stroški pridobivanja. Škodne rezervacije in ostali obratovalni stroški so nespremenjeni glede na izhodiščni scenarij, kar daje izračunu dodatno mero previdnosti.

Zmanjšanje rasti premij v obdobju 2017-2022, pri kateri test slabitve dobrega imena še ne pokaže slabitve

v %	sprememba rasti premije
Illyria, Kosovo	3%
Sava osiguranje, Srbija	5%
Sava osiguruvanje, Makedonija	12%
Sava Montenegro, Črna gora	3%
Velebit usluge, Hrvaška	2%

2) Opredmetena osnovna sredstva

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Druga opredmetena sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost					
1. 1. 2012	3.766.165	21.409.263	9.385.986	449.711	35.011.125
Povečanja	21.143	652.362	1.673.302	11.967	2.358.774
Odtujitve	-11.390	0	-733.946	-19.913	-765.249
Slabitve	0	0	0	0	0
Tečajne razlike	-1.195	-331.461	-92.317	-29.551	-454.524
31. 12. 2012	3.774.723	21.730.164	10.233.025	412.214	36.150.126
Popravek vrednosti					
1. 1. 2012	0	4.848.850	5.531.255	127.686	10.507.791
Povečanja	0	255.292	1.241.989	35.613	1.532.894
Odtujitve	0	36.290	-331.771	-16.257	-311.738
Slabitve	0	0	0		0
Tečajne razlike	0	-101.753	-52.786	-7.660	-162.199
31. 12. 2012	0	5.038.679	6.388.687	139.382	11.566.748
Neodpisana vrednost 1. 1. 2012	3.766.165	16.560.414	3.854.731	322.025	24.503.336
Neodpisana vrednost 31. 12. 2012	3.774.723	16.691.484	3.844.338	272.832	24.583.379

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Druga opredmetena sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost					
1. 1. 2011	3.829.199	21.820.197	9.034.286	510.193	35.193.876
Povečanja	152.542	1.217.924	1.067.124	24.443	2.462.033
Odtujitve	-102.634	-1.047.523	-733.963	-96.030	-1.980.150
Slabitve	-99.480	-627.867	0	0	-727.347
Tečajne razlike	-13.462	46.532	18.539	11.105	62.714
31. 12. 2011	3.766.165	21.409.263	9.385.986	449.711	35.011.125
Popravek vrednosti					
1. 1. 2011	0	3.494.263	4.904.807	83.207	8.482.277
Povečanja	0	292.944	1.100.032	52.152	1.445.128
Odtujitve	0	-322.810	-482.619	-9.454	-562.919
Slabitve	0	1.356.012			0
Tečajne razlike	0	28.441	9.035	1.781	39.257
31. 12. 2011	0	4.848.850	5.531.255	127.686	10.507.791
Neodpisana vrednost 1. 1. 2011	3.829.199	18.325.934	4.129.478	426.986	26.711.597
Neodpisana vrednost 31. 12. 2011	3.766.165	16.560.414	3.854.731	322.025	24.503.336

Skupina nima opredmetenih osnovnih sredstev obremenjenih z zastavno pravico.

3) Odložene terjatve in obveznosti za davek

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Odložene terjatve za davek	1.929.136	4.527.413
Odložene obveznosti za davek	-3.498	0
Skupaj neto terjatve za odložen davek	1.925.638	4.527.413

(v EUR)	1. 1. 2012	Pripoznavo v IPI	Pripoznavo v IVD	31. 12. 2012
Dolgoročne finančne naložbe	4.641.860	-629.929	-2.247.636	1.764.295
Kratkoročne poslovne terjatve	195.461	-58.628	0	136.833
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	14.373	13.635	0	28.008
Drugo	-324.281	320.783	0	-3.498
Skupaj	4.527.413	-354.139	-2.247.636	1.925.638

(v EUR)	1. 1. 2011	Pripoznavo v IPI	Pripoznavo v IVD	31. 12. 2011
Dolgoročne finančne naložbe	2.062.471	552.949	2.026.440	4.641.860
Kratkoročne poslovne terjatve	162.394	33.067	0	195.461
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	11.216	3.157	0	14.373
Drugo	-186.610	-164.608	26.937	-324.281
Skupaj	2.049.471	424.565	2.053.377	4.527.413

Iz gibanja odloženih terjatev za davek je razvidno, da je skupina del terjatev za davek zaradi prodaje dolgoročnih finančnih naložb realizirala v izkazu poslovnega izida, drugi - večji del znižanja v višini 2,2 mio EUR pa izvira iz pozitivnega prevrednotenja dolgoročnih finančnih naložb razpoložljivih za prodajo v letu 2012.

V primeru, da bi skupina oblikovala odložene terjatve za davek iz naslova neizkoriščenih davčnih izgub, bi bile odložene terjatve lahko večje za največ 0,4 mio EUR (2011: 0,8 mio EUR).

4) Naložbene nepremičnine

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti naložbenih nepremičnin

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Skupaj
Nabavna vrednost			
1. 1. 2012	601.469	5.699.020	6.300.488
Povečanja	66.792	167.081	233.873
Odtujitve	-62.791	-776.583	-839.374
Tečajne razlike	-569	-297.686	-298.255
31. 12. 2012	604.901	4.791.832	5.396.732
Popravek vrednosti			
1. 1. 2012	0	229.042	229.042
Povečanja	0	7.959	7.959
Odtujitve	0	56.460	56.460
Tečajne razlike	0	-2.030	-2.030
31. 12. 2012	0	291.431	291.431
Neodpisana vrednost 1. 1. 2012	601.469	5.469.978	6.071.447
Neodpisana vrednost 31. 12. 2012	604.901	4.500.401	5.105.302

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Skupaj
Nabavna vrednost			
1. 1. 2011	436.595	4.774.094	5.210.688
Povečanja	173.376	920.954	1.094.330
Odtujitve	0	-115.011	-115.011
Tečajne razlike	-8.502	118.983	110.481
31. 12. 2011	601.469	5.699.020	6.300.488
Popravek vrednosti			
1. 1. 2011	0	303.770	303.770
Povečanja	0	8.008	8.008
Odtujitve	0	-83.994	-83.994
Tečajne razlike	0	1.258	1.258
31. 12. 2011	0	229.042	229.042
Neodpisana vrednost 1. 1. 2011	436.595	4.470.323	4.906.918
Neodpisana vrednost 31. 12. 2011	601.469	5.469.978	6.071.447

Iz naslova oddaje v najem naložbenih nepremičnin je skupina v letu 2012 realizirala 59.145 EUR prihodkov (2011: 72.480 EUR). Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so vključeni v najemno ceno oziroma jih skupina zaračuna najemnikom.

Poštena vrednost nepremičnin znaša 6,1 mio EUR.

5) Finančne naložbe v pridružene družbe

Finančne naložbe v delnice v pridruženih družbah

(v EUR)	1. 1. 2012		Pripis dobička	Izplačilo dividend	Pripis presežka iz prevrednotenja	31. 12. 2012		Delež v % glasovalnih pravic
	Delež	Vrednost				Delež	Vrednost	
Zavarovalnica Maribor	48,68%	47.458.106	3.729.240	-1.939.941	4.282.346	48,68%	53.529.752	48,68%
Moja naložba	25,00%	1.626.901	80.006	0	28.992	25,00%	1.735.899	25,00%
Skupaj		49.085.007	3.809.246	-1.939.941	4.311.338		55.265.651	

(v EUR)	1. 1. 2011		Povečanje		Pripis dobička	Izplačilo dividend	Pripis presežka iz prevrednotenja	31. 12. 2011		Delež v % glasovalnih pravic
	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost				Delež	Vrednost	
Zavarovalnica Maribor	45,79%	40.738.420	2,89%	8.152.569	5.139.184	-4.243.621	-2.328.446	48,68%	47.458.106	48,68%
Moja naložba	25,00%	1.583.945	0,00%	0	102.579	0	-59.624	25,00%	1.626.901	25,00%
Skupaj		42.322.365		8.152.569	5.241.763	-4.243.621	-2.388.070		49.085.007	

Podatki o pridruženih družbah

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Zavarovalnica Maribor		
Vrednost sredstev	830.361.653	760.989.148
Obveznosti	731.252.576	673.449.535
Kapital	99.109.077	87.539.613
Prihodki	263.316.052	248.712.324
Poslovni izid	7.717.014	10.557.075
Del poslovnega izida, ki pripada skupini	3.756.642	5.139.184
Moja naložba		
Vrednost sredstev	136.496.108	135.038.073
Obveznosti	129.629.125	128.607.079
Kapital	6.866.983	6.430.994
Prihodki	3.571.080	2.818.149
Poslovni izid	320.022	410.318
Del poslovnega izida, ki pripada skupini	80.006	102.579
Vplačila v pokojninski sklad	64.902	62.785

Obvladujoča družba je 23. 10. 2009 z Novo kreditno banko Maribor d.d. sklenila pogodbo o prodajnem upravičenju (put opciji) na delnicah, ki jih je obvladujoča družba pridobila v postopku dokapitalizacije z dne 30. 10. 2009.

Predmet pogodbe o prodajni opciji je pravica obvladujoče družbe do prodaje delnic Zavarovalnice Maribor, in sicer največ do višine dejanskega števila delnic, ki jih je obvladujoča družba pridobila v postopku dokapitalizacije Zavarovalnice Maribor, tj. 1.558.048 delnic. Cena na podlagi prodajnega upravičenja za posamezno delnico znaša 4,1729 EUR (cena delnice iz zadnje dokapitalizacije Zavarovalnice Maribor), povečana za obresti po 10,5 % letni obrestni meri, ki začnejo teči od vpisa povečanja osnovnega kapitala.

Obvladujoča družba ima pravico izvršiti prodajno opcijo v obdobju od 1. 4. 2010 do izteka treh let po vpisu lastništva na predmetnih delnicah. Glede na izpolnitveno ceno je verjetnost uresničitve te opcije enaka 0 in je posledično vrednost opcije blizu 0 in zato jo vrednotimo z vrednostjo 0. Temu v potrditev govori tudi dejstvo, da je obvladujoča družba v času priprave tega poročila že prejela odločbo Agencije za zavarovalni nadzor, na podlagi katere lahko neposredno pridobi delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu Zavarovalnice Maribor, ki je enak ali večji od 50 odstotkov. Prav tako je Agencija za zavarovalni nadzor izdala dovoljenje obvladujoči družbi in Slovenski odškodninski družbi d.d., da lahko na podlagi delničarskega

sporazuma, sklenjenega s Pogodbo o pravicah v zvezi z delnicami Zavarovalnice Maribor, skupno neposredno pridobita delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu Zavarovalnice Maribor, ki je enak ali večji od 50 odstotkov, in sicer v roku 6 mesecev od vročitve odločbe, drugače dovoljenje preneha veljati. Obvladujoča družba je konec leta 2012 že nakazala delni avans v višini 10 mio EUR Novi Kreditni banki Maribor za odkup deleža v Zavarovalnici Maribor.

6) Finančne naložbe

Finančne naložbe v letu 2012

(v EUR)	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v to skupino			
31. 12. 2012						
Dolgoročne finančne naložbe	14.615.728	0	1.636.783	165.252.047	34.461.175	215.965.733
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	0	0	0	9.352.900	0	9.352.900
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	14.091.390	0	1.636.783	150.379.048	0	166.107.221
Deleži v investicijskih skladih	0	0	0	2.519.762	0	2.519.762
Ostale finančne naložbe	0	0	0	0	59.801	59.801
Druga dana posojila	0	0	0	0	215.896	215.896
Depoziti pri bankah	524.338	0	0	3.000.337	34.185.478	37.710.153
Kratkoročne finančne naložbe	1.947.753	1.115.845	302.361	59.027.113	71.887.007	134.280.079
Delnice in deleži kupljeni za prodajo	0	826.584	0	1.091.838	0	1.918.422
Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oz. s preostalo dospelostjo do enega leta	1.947.753	289.261	302.361	57.935.275	0	60.474.650
Dana kratkoročna posojila	0	0	0	0	608.709	608.709
Depoziti pri bankah	0	0	0	0	62.262.115	62.262.115
Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0	0	9.016.183	9.016.183
Skupaj	16.563.481	1.115.845	1.939.144	224.279.160	106.348.182	350.245.812
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	26.782.903	0	841.000	27.623.903

Hierarhična razvrstitev finančnih naložb po MSRP 7.27

(v EUR)	Po pošteni vrednosti preko IPI			Razpoložljivo za prodajo			
	Neizvedeni instrumenti						
	1. raven	3. raven	Skupaj	1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj
31. 12. 2012							
Dolgoročne finančne naložbe	2.157.662	0	2.157.662	156.950.110	23.666	8.960.533	165.934.309
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	231.618	0	231.618	3.892.216	488	5.460.196	9.352.900
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	1.926.044	0	1.926.044	150.408.023	23.178	3.500.337	153.931.538
Deleži v investicijskih skladih	0	0	0	2.649.871	0	0	2.649.871
Ostale finančne naložbe	0	0	0	0	0	0	0
Kratkoročne finančne naložbe	893.213	4.114	897.327	58.344.851	0	0	58.344.851
Delnice in deleži kupljeni za prodajo	590.852	4.114	594.966	5.273.236	0	0	5.273.236
Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oz. s preostalo dospelostjo do enega leta	302.361	0	302.361	53.071.615	0	0	53.071.615
Skupaj	3.050.875	4.114	3.054.989	215.294.961	23.666	8.960.533	224.279.160
Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	27.623.903	0	27.623.903	0	0	0	0

Gibanje naložb v Razpoložljivo za prodajo – raven 3

(v EUR)	Razpoložljivo za prodajo - 3. raven							
	Začetno stanje	Nakupi	Prodaje	Zapadlost	Slabitve	Prevrednotenje	Tečajne razlike	Končno stanje
31. 12. 2012								
Dolgoročne finančne naložbe	9.543.799	0	-130.525	0	-453.946	0	1.205	8.960.533
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	6.043.462	0	-130.525	0	-453.946	0	1.205	5.460.196
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	3.500.337	0	0	0	0	0	0	3.500.337
Kratkoročne finančne naložbe	2.048.289	0	0	-2.083.367	0	35.078	0	0
Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oz. s preostalo dospelostjo do enega leta	2.048.289	0	0	-2.083.367	0	35.078	0	0
Skupaj	11.592.088	0	-130.525	-2.083.367	-453.946	35.078	1.205	8.960.533

Med dolžniškimi vrednostnimi papirji in drugimi vrednostnimi papirji s stalnim donosom v 3. ravni skupina izkazuje potrdila o vlogi (CD) pri bankah in bančno obveznico, ki ne kotira.

Finančne naložbe v letu 2011

(v EUR)	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni				
		Za trgovanje	Razporejeni v to skupino			
31. 12. 2011						
Dolgoročne finančne naložbe	14.005.809	1.784.233	0	124.714.275	7.343.285	147.847.602
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	0	0	0	7.453.482	0	7.453.482
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	13.481.584	1.780.764	0	116.971.151	0	132.233.499
Hipotekarna posojila	0	0	0	0	0	0
Ostale finančne naložbe	0	3.469	0	289.642	0	293.111
Druga dana posojila	0	0	0	0	215.587	215.587
Depoziti pri bankah	524.225	0	0	0	7.127.698	7.651.923
Kratkoročne finančne naložbe	1.414.705	2.933.534	0	73.298.664	99.693.858	177.340.761
Delnice in deleži kupljeni za prodajo	0	2.290.727	0	11.804.314	3.469	14.098.510
Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oz. s preostalo dospelostjo do enega leta	373.130	642.807	0	59.446.061	0	60.461.998
Dana kratkoročna posojila	0	0	0	0	927.609	927.609
Depoziti pri bankah	1.041.575	0	0	2.048.289	90.186.034	93.275.898
Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0	0	8.576.746	8.576.746
Skupaj	15.420.514	4.717.767	0	198.012.939	107.037.143	325.188.363
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	52	23.253.666	0	885.239	24.138.957

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje predstavljajo kratkoročne finančne naložbe in so podrobneje opisane v razkritju 7 v nadaljevanju.

Hierarhična razvrstitev finančnih naložb po MSRP 7.27

(v EUR)	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo			
	Neizvedeni instrumenti		1. raven	2. raven	3. raven	Skupaj
	1. raven	Skupaj				
31. 12. 2011						
Dolgoročne finančne naložbe	3.814.425	3.814.425	118.505.853	684.780	9.543.800	128.734.433
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	2.260.203	2.260.203	484.988	684.780	6.043.462	7.213.230
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	1.550.753	1.550.753	117.731.223	0	3.500.338	121.231.561
Ostale finančne naložbe	3.469	3.469	289.642	0	0	289.642
Kratkoročne finančne naložbe	903.394	903.394	67.230.216	0	2.048.289	69.278.505
Delnice in deleži kupljeni za prodajo	559.388	559.388	9.982.039	0	0	9.982.039
Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oz. s preostalo dospelostjo do enega leta	344.006	344.006	57.248.177	0	2.048.289	59.296.466
Skupaj	4.717.819	4.717.819	185.736.069	684.780	11.592.089	198.012.938
Naložbe v korist življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganja	23.253.666	23.253.666	0	0	0	0

V letu 2011 ni bilo prerazvrstitev naložb iz ravni 1 v raven 3.

Gibanje naložb v Razpoložljivo za prodajo – raven 3

(v EUR)	Razpoložljivo za prodajo - 3. raven							
	Začetno stanje	Nakupi	Prodaje	Zapadlost	Slabitve	Prevrednotenje	Tečajne razlike	Končno stanje
31. 12. 2011								
Dolgoročne finančne naložbe	9.100.420	3.050.000	-1.855.522	0	-749.139	338	-2.297	9.543.800
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	6.744.898	50.000	0	0	-749.139	0	-2.297	6.043.462
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	2.355.522	3.000.000	-1.855.522	0	0	338	0	3.500.338
Kratkoročne finančne naložbe	3.318.560	2.048.289	-434.771	-2.883.789	0	0	0	2.048.289
Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oz. s preostalo dospelostjo do enega leta	3.318.560	2.048.289	-434.771	-2.883.789	0	0	0	2.048.289
Skupaj	12.418.980	5.098.289	-2.290.293	-2.883.789	-749.139	338	-2.297	11.592.089

Primerjava knjigovodske vrednosti in poštene vrednosti naložb v posesti do zapadlosti ter posojil in terjatev

(v EUR)	Kategorija finančnih instrumentov	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
31. 12. 2012			
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	V posesti do zapadlosti v plačilo	14.091.390	13.765.571
Depoziti pri bankah	V posesti do zapadlosti v plačilo	524.338	524.338
Druga dana posojila	Posojila in terjatve	215.896	215.896
Depoziti pri bankah	Posojila in terjatve	96.447.593	96.447.593
Dana kratkoročna posojila	Posojila in terjatve	608.709	608.709
Skupaj		111.887.926	111.562.107

(v EUR)	Kategorija finančnih instrumentov	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
31. 12. 2011			
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	V posesti do zapadlosti v plačilo	13.481.584	12.639.258
Depoziti pri bankah	V posesti do zapadlosti v plačilo	1.565.800	1.565.800
Druga dana posojila	Posojila in terjatve	215.587	215.587
Depoziti pri bankah	Posojila in terjatve	7.127.698	7.127.698
Dana kratkoročna posojila	Posojila in terjatve	927.609	927.609
Skupaj		23.318.278	22.475.952

Skladno s pozavarovalnimi pogodbami del pozavarovalne premije nekateri pozavarovatelji zadržijo kot obrestovani depozit in jo plačajo praviloma po preteku enega leta. Terjatve iz tega naslova so v letu 2012 znašale 9 mio EUR (2011: 8,6 mio EUR) in se jih vodi kot posojila in terjatve znotraj skupine finančnih naložb.

Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje predstavljajo kratkoročne finančne naložbe in so podrobneje opisana v razkritju 7 v nadaljevanju.

Delež finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente

Finančne naložbe, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente, znašajo 10,9 mio EUR (2011: 16,9 mio EUR). Finančne naložbe skupine niso zastavljene.

7) Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Navedena sredstva izkazuje ena odvisna družba, ki je kompozitna zavarovalnica v Sloveniji. Navedena sredstva so vrednotena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Gre za naložbe v investicijske kupone vzajemnih skladov, ki jih je zavarovalnica realizirala v skladu z odločitvami svojih zavarovalcev, ki so sklenili življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov. Pri življenjskih zavarovanjih z naložbenim tveganjem je bilo realiziranih 2,3 mio EUR prevrednotovalnih finančnih odhodkov (2011: 5,4 mio EUR) ter povečanje prevrednotovalnih finančnih prihodkov, ki so se v letu 2012 povečali zaradi tovrstnih naložb za 3,5 mio EUR (2011: 2,7 mio EUR).

8) Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Iz prenosnih premij	4.280.173	4.588.135
Iz matematičnih rezervacij	175	237
Iz škodnih rezervacij	32.610.449	16.413.402
Iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	539.073	606.607
Skupaj	37.429.870	21.608.381

Prenosne premije, prenesene na pozavarovatelje, se večinoma gibajo skladno s premijami največjih proporcionalnih retrocesijskih pogodb. V okviru drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij izvira znesek, prenesen na pozavarovatelje, iz izračuna rezervacije za neiztekle nevarnosti na ravni retrocediranega portfelja.

9) Terjatve

Večino terjatev predstavljajo terjatve iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov, ki se nanašajo na terjatve iz obračunov za IV. četrtletje leta 2012 z zapadlostjo v letu 2013.

Terjatve obvladujoče družbe, ki izvirajo iz pozavarovalnih pogodb, niso posebej zavarovane, terjatve odvisnih družb pa so v manjši meri zavarovane z bianco menicami. Terjatve so bile presojane glede na potrebe po slabitvi.

Vrste terjatev

(v EUR)	31. 12. 2012			31. 12. 2011		
	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev
Terjatve do zavarovalcev	38.576.517	-15.717.125	22.859.392	39.055.594	-14.899.185	24.156.409
Terjatve do zavarovalni posrednikov	2.932.931	-361.896	2.571.035	1.991.703	-267.585	1.724.118
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	616.267	-359.311	256.956	790.871	-328.792	462.079
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	42.125.715	-16.438.332	25.687.383	41.838.168	-15.495.562	26.342.606
Terjatve za premijo iz pozavarovanj in sozavarovanj	51.720.195	-682.955	51.037.240	48.284.545	-692.607	47.591.938
Terjatve za deleže v zneskih škod	2.880.193	-96.438	2.783.755	4.821.358	-35.282	4.786.076
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	658.309		658.309	320.906		320.906
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	55.258.697	-779.393	54.479.304	53.426.809	-727.889	52.698.920
Terjatev za odmerjeni davek	2.114.354	0	2.114.354	295.638	0	295.638
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	11.146.115	-7.573.527	3.572.588	7.149.381	-3.936.879	3.212.502
Terjatve iz financiranja	2.481.647	-1.543.942	937.705	2.183.535	-1.544.903	638.632
Druge terjatve	12.870.658	-636.262	12.234.396	7.302.439	-4.223.888	3.078.551
Druge terjatve	26.498.420	-9.753.731	16.744.689	16.635.355	-9.705.670	6.929.685
Skupaj	125.997.186	-26.971.456	99.025.730	112.195.970	-25.929.121	86.266.849

Neto terjatve po starosti

(v EUR) 2012	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	Skupaj
Terjatve do zavarovalcev	13.251.285	6.184.185	3.423.922	22.859.391
Terjatve do zavarovalni posrednikov	2.154.322	339.567	77.146	2.571.035
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	42.275	146.685	67.996	256.956
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja in sozavarovanja	37.758.044	12.745.486	533.707	51.037.236
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	1.699.792	531.510	552.456	2.783.758
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	554.583	98.922	4.804	658.309
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	3.187.711	98.676	286.201	3.572.588
Kratkoročne terjatve iz financiranja	86.271	667.296	184.138	937.705
Terjatev za odmerjeni davek	1.935.280	110.764	68.310	2.114.354
Druge kratkoročne terjatve	11.447.350	633.681	153.367	12.234.398
Skupaj	72.116.913	21.556.772	5.352.047	99.025.730

(v EUR) 2011	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	Skupaj
Terjatve do zavarovalcev	13.643.530	6.523.248	3.989.632	24.156.409
Terjatve do zavarovalni posrednikov	1.724.107	11	0	1.724.118
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	268.823	68.622	124.634	462.079
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja in sozavarovanja	39.326.155	6.305.598	1.960.185	47.591.937
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	3.607.605	346.424	832.047	4.786.076
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	272.024	48.883	0	320.907
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	2.040.348	934.561	237.593	3.212.502
Kratkoročne terjatve iz financiranja	204.595	300.653	133.382	638.630
Terjatev za odmerjeni davek	95.533	56.816	143.289	295.638
Druge kratkoročne terjatve	1.882.491	1.003.292	192.770	3.078.553
Skupaj	63.065.211	15.588.108	7.613.532	86.266.849

Vse terjatve so kratkoročne.

Druge terjatve so se povečale zaradi plačila avansa za odkup deleža Zavarovalnice Maribor v višini 10 mio EUR.

Za vse zapadle terjatve so oblikovani popravki vrednosti, ki se nanašajo na posamezne razrede s podobnim kreditnim tveganjem, v katere so razvrščene terjatve. Pomembne terjatve je skupina presojala posamično in ker so pri njih le v majhnem delu izkazala znamenja slabitve, so ti vključeni v skupinske popravke.

Gibanje popravka vrednosti terjatev

(v EUR) 31. 12. 2012	1. 1. 2012	Oblikovanje	Vnovčenje	Odpis	Tečajne razlike	31. 12. 2012
Terjatve do zavarovalcev	-14.899.185	-2.895.643	1.489.745	453.159	134.799	-15.717.125
Terjatve do zavarovalni posrednikov	-267.585	-266.254	0	156.343	15.600	-361.896
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-328.792	-30.262	0	-1	-256	-359.311
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-15.495.562	-3.192.159	1.489.745	609.501	150.143	-16.438.332
Terjatve za premijo iz pozavarovanj in sozavarovanj	-692.607	0	9.652	0	0	-682.955
Terjatve za deleže v zneskih škod	-35.282	-81.249	0	20.093	0	-96.438
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	-727.889	-81.249	9.652	20.093	0	-779.393
Terjatev za odmerjeni davek						0
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	-3.936.879	-4.657.990	954.144	66.084	1.114	-7.573.527
Terjatve iz financiranja	-1.544.903	-193.087	50.504	21.017	122.527	-1.543.942
Druge kratkoročne terjatve	-4.223.888	3.469.936	33.497	75.175	9.018	-636.262
Druge terjatve	-9.705.670	-1.381.141	1.038.145	162.276	132.659	-9.753.731
Skupaj	-25.929.121	-4.654.549	2.537.542	791.870	282.802	-26.971.456

(v EUR) 31. 12. 2011	1. 1. 2011	Oblikovanje	Vnovčenje	Odpis	Tečajne razlike	31. 12. 2011
Terjatve do zavarovalcev	-12.001.169	-3.250.201	131.167	205.662	15.356	-14.899.185
Terjatve do zavarovalni posrednikov	-205.021	-55.930	0	0	-6.634	-267.585
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-289.456	-328.900	0	286.908	2.656	-328.792
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-12.495.646	-3.635.031	131.167	492.570	11.378	-15.495.562
Terjatve za premijo iz pozavarovanj in sozavarovanj	-327.781	-364.826	0	0	0	-692.607
Terjatve za deleže v zneskih škod	-35.115	-167	0	0	0	-35.282
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	-362.896	-364.993	0	0	0	-727.889
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	-3.179.887	-1.462.783	621.604	88.564	-4.377	-3.936.879
Terjatve iz financiranja	-1.499.427	7.554	294	0	-53.324	-1.544.903
Druge kratkoročne terjatve	-4.002.634	-520.583	151.426	91.746	56.157	-4.223.888
Druge terjatve	-8.681.948	-1.975.812	773.324	180.310	-1.544	-9.705.670
Skupaj	-21.540.490	-5.975.836	904.491	672.880	9.834	-25.929.121

10) Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	7.951.494	8.532.994
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja pozavarovanj	8.107.207	7.405.455
Skupaj	16.058.701	15.938.449

Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj so kratkoročno razmejeni stroški sklepanja zavarovanj. Stroški postopoma prehajajo v stroške pridobivanja zavarovanj v letu 2012.

11) Druga sredstva

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Zaloge	12.372	86.841
Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	303.314	105.650
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitev	831.012	1.146.498
Skupaj	1.146.698	1.338.989

Med drugimi sredstvi skupina izkazuje zaloge, prehodno nezaračunane prihodke od obresti in najemnin, vnaprej plačane stroške naročnin in zavarovanj osnovnih sredstev ter druge kratkoročne časovne razmejitev.

12) Denar in denarni ustrezniki

Skupina v izkazu finančnega položaja in izkazu denarnega izida kot denar in denarne ustreznike izkazuje stanja na transakcijskih računih in nočne depozite.

13) Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo

Višina nekratkoročnih sredstev za prodajo se glede na preteklo leto ni pomembno spremenila. Nepremičnine, namenjene za prodajo aktivno ponuja na trgu in jih ohranja v stanju za takojšnjo prodajo.

14) Osnovni kapital

Na dan 31. 12. 2012 je bil osnovni kapital obvladujoče družbe razdeljen na 9.362.519 delnic (enako kot na dan 31. 12. 2011). Vse delnice so navadne, istega razreda in se glasijo na ime. Imetniki delnic imajo pravico do udeležbe pri upravljanju in pravico do dela dobička (dividende). Delnica daje vsakokratnemu imetniku pravico do enega glasu na skupščini delničarjev in do sorazmerne dividende iz dobička, namenjenega izplačilu dividend.

Obvladujoča družba ima po stanju na dan 31. 12. 2012 še 10,1 mio EUR odobrenega kapitala, ki velja do 4. 6. 2013.

Konec leta 2012 je bilo v delniško knjigo družbe vpisanih 4.946 imetnikov delnic (31. 12. 2011: 5.067 imetnikov). Delnice obvladujoče družbe so bile 11. 6. 2008 uvrščene v standardno kotacijo Ljubljanske borze vrednostnih papirjev. Z dnem 2. 4. 2012 so bile delnice družbe premeščene v Prvo borzno kotacijo.

Obvladujoča družba skladno s sklepom skupščine v letu 2012 ni izplačevala dividend.

15) Kapitalske rezerve

Kapitalske rezerve so se minimalno znižale zaradi odkupa deležev malih delničarjev v odvisni družbi. Med kapitalskimi rezervami se kot odbitna postavka vključuje tudi dobro ime pri nakupih neobvladujočih deležev (podrobneje v točki 25.3.)

16) Rezerve iz dobička

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011	Proste/ Vezane
Zakonske in statutarne rezerve	16.677.980	16.673.828	Vezane
Rezerve za lastne delnice	1.774	1.774	Vezane
Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	753.026	745.290	Vezane
Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	9.950.193	7.996.935	Vezane
Druge rezerve iz dobička	69.542.800	64.825.254	Proste
Skupaj	96.925.773	90.243.081	

Zakonske in statutarne rezerve so se povečale na podlagi razporeditve čistega dobička v skladu z določili ZGD-1.

V Zakonu o zavarovalništvu in zakonskih predpisih posameznih držav v skupini so izravnalne rezervacije opredeljene kot zavarovalno tehnične rezervacije, njihovo oblikovanje in črpanje pa naj bi bilo pripoznano preko izkaza poslovnega izida. Ker so omenjene zahteve v neskladju z MSRP skupina te rezervacije izkazuje v okviru rezerv iz dobička, kar je skladno z MSRP. Vse spremembe teh rezervacij se pripoznajo v kapitalu kot povečanje ali zmanjšanje čistega dobička poslovnega leta. Enako velja za rezerve za izravnavo katastrofalnih rizikov.

Če bi bili skupinski računovodski izkazi pripravljene v skladu u Zakonom o zavarovalništvu in lokalno zakonodajo odvisnih družb, bi bil bruto dobiček skupine za leto 2012 manjši za 365 tisoč EUR (2011: manjši dobiček za 0,4 mio EUR).

Rezerve iz dobička za izravnavo kreditnih tveganj so ostale na ravni leta 2011 (0,7 mio EUR), rezerva iz dobička za katastrofalne škode (potres) pa se je zaradi rezultata potresnih zavarovanj povečala iz 8 mio EUR konec leta 2011 na 10 mio EUR konec leta 2012.

Skladno z zakonskimi možnostmi lahko uprava ali nadzorni svet pri sprejemu letnega poročila iz čistega dobička oblikujejo druge rezerve iz dobička, vendar v ta namen ne smejo porabiti več kot polovice zneska čistega dobička. Na tej podlagi so se v letu 2012 druge rezerve tudi dejansko povečale. Druge rezerve so proste. Uprava lahko predlaga uporabo rezerv v okviru delitve bilančnega dobička o čemer nato odloča skupščina delničarjev.

17) Lastne delnice

V letih 2012 in 2011 skupina ni opravila nobenega prometa z lastnimi delnicami. Na dan 31. 12. 2012 ima v lasti 210 delnic.

Lastne delnice predstavljajo odbitno postavko v kapitalu.

18) Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja je sestavljen izključno iz učinka prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, na pošteno vrednost.

(v EUR)	2012	2011
Stanje 1. 1.	-10.809.738	-121.460
Sprememba poštene vrednosti	8.242.613	-13.856.025
Prenos iz presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi slabitve	-1.087.106	-4.386.288
Prenos iz presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi prodaje	3.119.497	7.915.462
Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v pridruženih družbah, obračunan z uporabo kapitalske metode	4.311.339	-2.388.070
Odloženi davek	-2.244.239	2.025.147
Povečanje deleža v skupini	-4.678	1.498
Skupaj presežek iz prevrednotenja	1.527.689	-10.809.738

Prikazano je gibanje neto vrednosti presežka iz prevrednotenja, ki predstavlja postavko kapitala.

19) Čisti poslovni izid

Čisti dobiček večinskega lastnika poslovnega leta 2012 je znašal 12,1 mio EUR. Del čistega dobička v višini 4,7 mio EUR je skupina razporedila v druge rezerve iz dobička, oblikovane

so bile rezervacije za kreditna tveganja v znesku 8 tisoč EUR in oblikovane rezerve za katastrofalne škode v znesku 2 mio EUR, kar je zmanjšalo čisti dobiček leta za 2 mio EUR. Ostanek čistega poslovnega izida (v znesku 5,4 mio EUR) je prikazan kot čisti poslovni izid poslovnega leta v izkazu finančnega položaja.

Osnovni čisti dobiček na delnico

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	11.788.457	4.066.402
Čisti poslovni izid večinskega lastnika	12.138.746	5.994.002
Tehtano število delnic	9.362.309	9.362.309
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	1,30	0,64

Popravljeni čisti dobiček na delnico

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	11.788.457	4.066.402
Čisti poslovni izid večinskega lastnika	12.138.746	5.994.002
Tehtano število delnic	9.362.309	9.362.309
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	1,30	0,64

20) Kapital neobvladujočih deležev

Kapital neobvladujočih deležev

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Zavarovalnica Tilia	0	49.394
Sava osiguranje	8	10
Sava osiguruvanje	186.069	260.611
Sava živотно osiguranje	80	142
Velebit osiguranje	351.917	479.920
Velebit živотно osiguranje	1.477.788	1.684.353
Skupaj	2.015.862	2.474.430

Pojasnilo k izkazu sprememb lastniškega kapitala:

Kapital manjšinskih lastnikov se je v letu 2012 zmanjšal v Velebitu živотно osiguranje in Velebitu osiguranje, ker niso vsi lastniki sodelovali pri dokapitalizaciji. Sava Osiguruvanje je likvidirala odvisno družbo Bro-Dil, neobvladujoči delež kapitala pri obeh družbah pa se je upoštevajoč to dejstvo znižal iz 260.611 EUR na 186.069 EUR

21) Podrejene obveznosti

Obvladujoča družba je konec leta 2006 in na začetku leta 2007 na podlagi dveh pogodb (ena pogodba za črpanje v letu 2006 in druga za črpanje v letu 2007) najela podrejeno posojilo v skupni vrednosti 32 mio EUR, katerega črpanje se je izvedlo z vrednostjo 97 % glavnice. Posojilo je najeto za dobo 20 let z možnostjo odpoklica po 10 letih. Glavnica se izplača ob zapadlosti. Obrestna mera znaša 3 mesečni Euribor + 3,35 %, obresti se plačujejo četrtletno. Posojilo je ovrednoteno po odplačni vrednosti.

Podrejene obveznosti

Stanje zadolžitve po EOM na dan 31. 12. 2012	31.244.573
Valuta, v kateri je obveznost nominirana	EUR
Datum zapadlosti	27. 12. 2026
Obstoj konverzije v kapital	ne obstaja
Obstoj konverzije v druge obveznosti	ne obstaja

Stanje zadolžitve po EOM na dan 31. 12. 2011	31.220.817
Valuta, v kateri je obveznost nominirana	EUR
Datum zapadlosti	27. 12. 2026
Obstoj konverzije v kapital	ne obstaja
Obstoj konverzije v druge obveznosti	ne obstaja

V letu 2012 je obvladujoča družba plačala 1,4 mio EUR obresti na podrejeni dolg (2011: 1,5 mio EUR) ter 71.125 EUR davka po odbitku na plačane obresti (2011: 79.410 EUR).

22) Zavarovalno-tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Gibanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij in zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

(v EUR)	1. 1. 2012 konsolidirano	1. 1. 2012 pred izločanjem	Povečanje	Poraba in sprostitvev	Tečajne razlike	31. 12. 2012 pred izločanjem	31. 12. 2012 konsolidirano
	1	2	3	4	5	6 = 2+3+4+5	7
Kosmate prenosne premije	87.330.269	94.931.863	76.575.242	-72.790.676	-422.955	98.293.474	90.691.880
Matematične rezervacije	16.503.688	16.503.689	3.416.939	-2.097.698	-55.617	17.767.313	17.767.312
Kosmate škodne rezervacije	213.830.875	229.232.635	116.904.762	-81.689.468	-845.373	263.602.556	248.200.797
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	610.616	751.597	662.491	-710.963	416	703.541	562.560
Druge kosmate zavarovalno- tehnične rezervacije	2.599.694	2.599.694	2.880.229	-2.568.995	14.739	2.925.667	2.925.667
ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.673.423	23.673.423	6.089.096	-2.721.650	-5	27.040.864	27.040.864
Skupaj	344.548.565	367.692.901	206.528.759	-162.579.450	-1.308.795	410.333.415	387.189.080

(v EUR)	1. 1. 2011 konsolidirano	1. 1. 2011 pred izločanjem	Povečanje	Poraba in sprostitvev	Tečajne razlike	31. 12. 2011 pred izločanjem	31. 12. 2011 konsolidirano
	1	2	4	5	6	6 = 2+3+4+5	7
Kosmate prenosne premije	87.101.437	94.703.031	72.540.942	-72.355.301	43.191	94.931.863	87.330.269
Matematične rezervacije	15.228.730	15.228.731	3.188.195	-1.874.075	-39.162	16.503.689	16.503.688
Kosmate škodne rezervacije	197.489.172	212.890.933	92.890.929	-76.640.738	91.511	229.232.635	213.830.875
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	544.113	685.094	752.005	-685.094	-408	751.597	610.616
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	2.923.797	2.923.797	2.555.811	-2.881.006	1.092	2.599.694	2.599.694
ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	23.626.363	23.626.363	2.475.629	-2.428.568	-1	23.673.423	23.673.423
Skupaj	326.913.612	350.057.949	174.403.511	-156.864.782	96.223	367.692.901	344.548.565

Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij

Konsolidirane kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije so se v letu 2012 povečale za 12,4 %. Največji absolutni porast sta beležili Pozavarovalnica Sava (32,6 mio EUR) in Zavarovalnica Tilia (9,7 mio EUR).

Kosmate prenosne premije so se povečale za 3,8 %, kar je posledica rasti kosmatih premij.

Rast kosmatih matematičnih rezervacij je znašala 7,7 %, pri čemer je vsaka od štirih družb, ki tržijo življenjska zavarovanja v skupini te rezervacije povišala za približno 0,4 mio EUR.

Kosmate škodne rezervacije so porasle za 16,1 %. Skoraj vse družbe v skupini so tekom leta 2012 povišale stanje škodnih rezervacij – največji porast je beležila Pozavarovalnica Sava, ki je povišala stanje škodnih rezervacij za 29,8 mio EUR, pri čemer se je škodna rezervacija za posle slovenskih cedentov povečala za 7,8 %, škodna rezervacija za posle iz tujine pa za 33,7 %. Pri pozavarovanjih iz Slovenije je povečanje posledica oblikovanja škodne rezervacije za poplave na Štajerskem v novembru 2012 za 7,6 mio EUR, visoka rast škodne rezervacije pozavarovalnega portfelja iz tujine sledi rasti portfelja, nanjo pa vplivajo tudi večji škodni dogodki (povečanje ocenjene višine kosmate škode za poplave na Tajskem v 2011 na

15,9 mio EUR, ocenjena škoda za vihar Sandy v ZDA v višini 2,0 mio EUR). Zavarovalnica Tilia je povečala škodne rezervacije za 4,9 mio EUR.

Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, oblikuje samo Zavarovalnica Tilia in so se povečale za 14,2 %.

V okviru drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij je zajeta rezervacija za neiztekle nevarnosti, ki se oblikuje kot dodatna rezervacija nad prenosno premijo, če ta ne zadošča za kritje predvidenih prihodnjih škod in stroškov iz že sklenjenih zavarovalnih pogodb. Zato ima tudi podoben značaj kot prenosna premija in se med letom porabi, na koncu leta pa se oblikuje v novem znesku na podlagi novo sklenjenih zavarovalnih pogodb. V spodnji tabeli navajamo povzetek izračuna kosmate rezervacije za neiztekle nevarnosti po zavarovalnih vrstah za leti 2012 in 2011.

Povzetek izračuna kosmate rezervacije za neiztekle nevarnosti po zavarovalnih vrstah

(v EUR)	Direktno zavarovanje	Pozavarovanje	
	Rezervacije za neiztekle nevarnosti	Pričakovani kombinirani količnik	Rezervacije za neiztekle nevarnosti
2012			
Nezgodno zavarovanje	1.868	66,7%	0
Zdravstveno zavarovanje	0	130,1%	0
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	403.512	80,5%	0
Letalsko zavarovanje	0	83,3%	0
Zavarovanje plovil	5.288	84,4%	0
Zavarovanje prevoza blaga	0	97,8%	0
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	0	96,0%	0
Drugo škodno zavarovanje	512.125	82,4%	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	20.012	73,6%	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	0	74,9%	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	0	82,4%	0
Splošno zavarovanje odgovornosti	0	88,4%	0
Kreditno zavarovanje	1.788.778	88,2%	0
Kavcijsko zavarovanje	124.295	62,5%	0
Zavarovanje različnih finančnih izgub	0	39,2%	0
Zavarovanje stroškov postopka	0	6,4%	0
Zavarovanje pomoči	0	109,4%	0
Življenjsko zavarovanje	0	82,0%	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	0	40,4%	0
Skupaj	2.855.879	86,9%	0

Poleg rezervacije za neiztekle rizike ima skupina tudi druge zavarovalno-tehnične rezerve v višini 69.788 EUR.

(v EUR)	Direktno zavarovanje	Pozavarovanje	
	Rezervacije za neiztekle nevarnosti	Pričakovani kombinirani količnik	Rezervacije za neiztekle nevarnosti
2011			
Nezgodno zavarovanje	0	67,1%	0
Zdravstveno zavarovanje	0	133,3%	1.017
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	442.178	93,7%	0
Letalsko zavarovanje	0	83,3%	0
Zavarovanje plovil	3.457	111,5%	51.698
Zavarovanje prevoza blaga	0	79,5%	0
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	0	87,8%	0
Drugo škodno zavarovanje	223.983	89,7%	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	0	75,2%	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	0	74,9%	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	490	82,4%	0
Splošno zavarovanje odgovornosti	0	98,3%	0
Kreditno zavarovanje	1.454.147	125,3%	296.092
Kavcijsko zavarovanje	91.080	165,7%	35.550
Zavarovanje različnih finančnih izgub	0	50,8%	0
Zavarovanje stroškov postopka	0	6,0%	0
Zavarovanje pomoči	0	78,6%	0
Življenjsko zavarovanje	0	42,7%	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	0	40,3%	0
Skupaj	2.215.337	86,4%	384.357

Kombinirani količniki za direktno zavarovanje niso navedeni, ker se zneski nanašajo na več članic skupine.

Rezervacije za nastale, še ne prijavljene škode (IBNR)

V spodnji tabeli je naveden seštevek IBNR, javljen s strani cedentov, ocenjene škodne rezervacije ter IBNR, dobljen iz opisanih trikotnikov.

(v EUR)	Rezervacije za prijavljene, še ne plačane škode (RBNS)	Rezervacije za nastale, še ne prijavljene škode (IBNR)	Skupaj škodne rezervacije	Delež IBNR od celotnih škodnih rezervacij
2012				
Konsolidirane	146.352.669	101.848.128	248.200.797	41,0%
Skupaj pred izločanjem	156.050.041	106.449.552	262.499.593	40,6%
Skupaj direktne zavarovalnice	41.209.957	49.038.830	90.248.787	54,3%
Skupaj pozavarovalnice	114.840.084	57.410.722	172.250.806	33,3%

(v EUR)	Rezervacije za prijavljene, še ne plačane škode (RBNS)	Rezervacije za nastale, še ne prijavljene škode (IBNR)	Skupaj škodne rezervacije	Delež IBNR od celotnih škodnih rezervacij
2011				
Konsolidirane	116.768.755	97.062.120	213.830.875	45,4%
Skupaj pred izločanjem	130.720.798	97.062.120	227.782.918	42,6%
Skupaj direktne zavarovalnice	41.815.898	43.572.967	85.388.865	51,0%
Skupaj pozavarovalnice	88.904.900	53.489.153	142.394.053	37,6%

Kosmate škodne rezervacije se izkazujejo med obveznostmi izkaza finančnega položaja, deleži pozavarovateljev pa med sredstvi izkaza finančnega položaja.

23) Druge rezervacije

Med drugimi rezervacijami skupina izkazuje pretežno rezervacije iz naslova dolgoročnih ugodnosti svojih zaposlencev. Predpostavk za te rezervacije so navedene v poglavju 24.4.27 *Druge rezervacije*.

Gibanje drugih rezervacij

Povečanje drugih rezervacij izvira iz oblikovanja rezervacij za neizkoriščene dopuste.

(v EUR)	1. 1. 2012	Povečanje - oblikovanje	Poraba - črpanje	Sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2012
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	572.932	81.720	-17.630	-34.696	-6.275	596.051
Rezervacije za jubilejne nagrade	201.474	37.753	-11.036	-6.247	367	222.311
Rezervacije za zaposlence skupaj	774.406	119.473	-28.666	-40.943	-5.908	818.362
Drugi dolgoročno odloženi prihodki	21.200	513.750			-2.313	532.637
Skupaj	795.606	633.223	-28.666	-40.943	-8.221	1.350.999

(v EUR)	1. 1. 2011	Povečanje - oblikovanje	Poraba - črpanje	Sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2011
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	585.506	56.180	-14.068	-57.813	3.127	572.932
Rezervacije za jubilejne nagrade	182.496	36.976	-10.108	-7.199	-691	201.474
Rezervacije za zaposlence skupaj	768.002	93.156	-24.176	-65.012	2.436	774.406
Drugi dolgoročno odloženi prihodki	852	21.200	-852			21.200
Skupaj	768.854	114.356	-25.028	-65.012	2.436	795.606

24) Druge finančne obveznosti

Med drugimi finančnimi obveznostmi skupina izkazuje obveznost za posojila, ki jih je pridobila pri bankah. Skoraj 90 % obveznosti je zavarovanih z blanco menicami.

25) Obveznosti iz poslovanja

Obveznosti iz poslovanja

(v EUR) 2012	Rok zapadlosti v plačilo		
	od 1 do 5 let	do 1 leto	Skupaj
Obveznosti do zavarovalcev	0	751.291	751.291
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	105.064	105.064
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	9.648	640.760	650.408
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	9.648	1.497.115	1.506.763
Obveznosti za pozavarovalne in sozavarovalne premije	0	4.141.681	4.141.681
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	0	18.579.168	18.579.168
Druge obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	12.230.511	12.230.511
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	34.951.360	34.951.359
Obveznosti za davek	0	179.900	179.900
Skupaj	9.648	36.628.375	36.638.022

(v EUR) 2011	Rok zapadlosti v plačilo		
	od 1 do 5 let	do 1 leto	Skupaj
Obveznosti do zavarovalcev	0	803.993	803.993
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	71.766	71.766
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	20.195	501.450	521.645
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	20.195	1.377.209	1.397.404
Obveznosti za pozavarovalne in sozavarovalne premije	0	2.772.786	2.772.786
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	0	22.399.070	22.399.070
Druge obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	12.449.325	12.449.325
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	37.621.182	37.621.182
Obveznosti za davek	0	2.467.439	2.467.439
Skupaj	20.195	41.465.830	41.486.025

V letu 2012 je imele večina obveznosti rok zapadlosti do enega leta.

26) Ostale obveznosti

Ostale obveznosti po ročnosti

(v EUR)	Rok zapadlosti v plačilo		
	nad 1 leto	do 1 leto	Skupaj
2012			
Ostale obveznosti	247.333	6.340.639	6.587.972
Kratkoročne rezervacije (PČR)	0	3.185.587	3.185.587
Skupaj	247.333	9.526.226	9.773.559

(v EUR)	Rok zapadlosti v plačilo		
	nad 1 leto	do 1 leto	Skupaj
2011			
Ostale obveznosti	776.850	6.143.422	6.920.272
Kratkoročne rezervacije (PČR)	0	3.203.618	3.203.618
Skupaj	776.850	9.347.040	10.123.890

Ostale obveznosti glede na zavarovanje

(v EUR)	Znesek zavarovanih obveznosti	Znesek nezavarovanih obveznosti	Skupaj
2012			
Ostale obveznosti	227.444	6.360.528	6.587.972
Kratkoročne rezervacije (PČR)	0	3.185.587	3.185.587
Skupaj	227.444	9.546.115	9.773.559

(v EUR)	Znesek zavarovanih obveznosti	Znesek nezavarovanih obveznosti	Skupaj
2011			
Ostale obveznosti	1.148.829	5.771.443	6.920.272
Kratkoročne rezervacije (PČR)	0	3.203.618	3.203.618
Skupaj	1.148.829	8.975.061	10.123.890

Gibanje kratkoročnih rezervacij

(v EUR)	1. 1. 2012	Povečanje - oblikovanje	Poraba - črpanje	Sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2012
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	1.640.282	1.236.082	-1.460.914	0	-700	1.414.750
Druge pasivne časovne razmejitev	1.563.336	7.637.514	-7.088.141	-260.259	-81.612	1.770.838
Skupaj	3.203.618	8.873.596	-8.549.055	-260.259	-82.312	3.185.588

(v EUR)	1. 1. 2011	Povečanje - oblikovanje	Poraba - črpanje	Sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2011
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	1.124.650	1.378.693	-853.398	0	-9.663	1.640.282
Druge pasivne časovne razmejitev	1.870.832	5.917.768	-5.997.790	-261.683	34.209	1.563.336
Skupaj	2.995.482	7.296.461	-6.851.188	-261.683	24.546	3.203.618

Pri ostalih obveznostih gre za pogodbene denarne tokove.

25.9 Razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom – izkaz poslovnega izida

27) Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

(v EUR)	Obračunane kosmate premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev (-)	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	Čisti prihodki od premij
2012						
Nezgodno zavarovanje	18.559.814	21.040	-129.613	27.957	-109.308	18.369.890
Zdravstveno zavarovanje	3.620.231	0	-72.738	-28.362	0	3.519.131
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	40.498.600	5.185	-2.316.354	733.207	-69.336	38.851.297
Zavarovanje tirnih vozil	14.889	0	0	0	0	14.889
Letalsko zavarovanje	504.591	0	-158.125	-182.422	0	164.044
Zavarovanje plovil	3.508.855	226	-106.328	-277.525	-14.763	3.110.465
Zavarovanje prevoza blaga	3.493.169	0	-284.248	-110.677	-12.417	3.085.827
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	78.242.367	239.555	-9.399.435	-4.908.961	-221.318	63.952.208
Drugo škodno zavarovanje	28.291.610	139.755	-4.373.424	809.443	63.786	24.931.170
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	67.380.965	12.692	-1.179.922	-479.956	64.590	65.798.369
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	164.678	0	-147.894	-13.745	10.041	13.080
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	296.392	0	-11.105	4.282	803	290.372
Splošno zavarovanje odgovornosti	6.671.044	83.248	-929.977	-133.351	-28.063	5.662.901
Kreditno zavarovanje	403.248	0	0	761.061	0	1.164.309
Kavcijsko zavarovanje	678.663	0	-835	-32.455	0	645.373
Zavarovanje različnih finančnih izgub	786.480	0	-463.416	-895	-78.991	243.178
Zavarovanje stroškov postopka	234.698	6.281	-123.212	882	-678	117.971
Zavarovanje pomoči	2.301.808	0	-507.317	-75.251	156.832	1.876.072
Življenjsko zavarovanje	6.800.085	0	-220.083	31.320	0	6.611.322
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	7.803.026	0	-203.373	202.703	0	7.802.356
Skupaj premoženjska zavarovanja	255.652.102	507.982	-20.203.943	-3.906.768	-238.822	231.810.546
Skupaj življenjska zavarovanja	14.603.111	0	-423.456	234.023	0	14.413.678
Skupaj	270.255.212	507.981	-20.627.400	-3.672.746	-238.823	246.224.224

(v EUR)	Obračunane kosmate premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev (-)	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	Čisti prihodki od premij
2011						
Nezgodno zavarovanje	18.318.946	8.187	-143.403	197.413	-235	18.380.908
Zdravstveno zavarovanje	6.262.412			90.219		6.352.631
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	42.079.922	10.766	-3.412.618	-705.472	-166.195	37.806.403
Letalsko zavarovanje	359.487		89	75.207		434.783
Zavarovanje plovil	2.420.345	1.493	-120.918	-115.581	57.092	2.242.431
Zavarovanje prevoza blaga	3.797.802	8.499	-238.329	-398.016	55.968	3.225.924
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	57.887.135	196.734	-10.230.181	-521.707	1.056.719	48.388.700
Drugo škodno zavarovanje	30.923.453	104.809	-6.594.868	-300.477	179.104	24.312.021
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	69.510.408	17.638	-1.352.095	1.857.952	-197.945	69.835.958
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	44.400		-50.523	-1.423	1.197	-6.349
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	351.175		-5.749	-3.427	55	342.054
Splošno zavarovanje odgovornosti	7.773.095	107.759	-1.032.682	-757.032	23.019	6.114.159
Kreditno zavarovanje	1.170.007		-11	640.676		1.810.672
Kavcijsko zavarovanje	414.515		-433	882		414.964
Zavarovanje različnih finančnih izgub	961.969		-399.845	22.772	138.235	723.132
Zavarovanje stroškov postopka	235.548	6.610	-129.647	38.278	4.746	155.535
Zavarovanje pomoči	2.092.993		-355.353	-71.343	52.393	1.718.690
Življenjsko zavarovanje	5.207.093		-219.780	-149.203	56.728	4.894.838
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	8.141.996		-119.787	-94.447	63.989	7.991.751
Skupaj premoženjska zavarovanja	244.603.612	462.495	-24.066.566	48.924	1.204.156	222.252.620
Skupaj življenjska zavarovanja	13.349.089	0	-339.567	-243.650	120.718	12.886.589
Skupaj	257.952.700	462.494	-24.406.133	-194.726	1.324.874	235.139.209

Obračunani kosmati zneski premij so bili v letu 2012 višji za 4,8 % kot leta 2011, obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje pa je bila za 15,5 % nižja glede na leto 2011. Prenosne premije so se v letu 2012 povečale za 3,9 mio EUR (2011: nižje za 1,1 mio EUR).

28) Prihodki od naložb v pridružene družbe

Skupina je v letu 2012 iz naslova naložb v pridruženih družbah obračunala udeležbo v dobičku izračunano z uporabo kapitalske metode.

(v EUR)	2012	2011
Dobiček iz naložb v pridružene družbe, obračunan z uporabo kapitalske metode	3.809.245	5.241.763

29) Prihodki in odhodki od finančnih naložb

Prihodki naložb po skupinah MSRP

(v EUR)	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po poštenu vrednosti preko IPI			Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Ostalo	Podrejene obveznosti	Skupaj
		Neizvedeni instrumenti		Izvedeni instrumenti					
		Za trgovanje	Razporejeni v to skupino						
2012									
Prihodki od dividend	0	18.490	0	0	385.623	0	0	404.113	
Obrestni prihodki	833.504	18.458	63.412	0	7.812.051	4.909.734	0	13.637.159	
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	17.332	46.794	237.634	0	702.711	814.904	0	1.819.375	
Drugi finančni prihodki	24.814	130	9.019	0	63.389	45.147	59.145	201.644	
Dobički pri odtujitvah naložb	0	5.308	0	0	2.108.409	0	13.964	2.127.681	
Cisti neizrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	3.520.318	0	0	0	0	3.520.318	
Skupaj	875.650	89.180	3.830.383	0	11.072.183	5.769.785	73.109	21.710.290	

Odhodki naložb po skupinah MSRP

(v EUR)	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po poštenu vrednosti preko IPI			Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Ostalo	Podrejene obveznosti	Skupaj
		Neizvedeni instrumenti		Izvedeni instrumenti					
		Za trgovanje	Razporejeni v to skupino						
2012									
Odhodki za obresti	0	0	0	0	183.393	0	1.446.253	1.629.646	
Drugi finančni odhodki	18.879	2.444	0	0	95.756	50.302	64.421	231.802	
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	0	124.569	2.396	0	1.471.675	493.346	0	2.091.986	
Slabitev finančnih sredstev in obveznosti	0	0	0	0	1.022.899	64.207	0	1.087.106	
Izgube pri odtujitvah naložb	394.105	71.865	0	0	2.881.720	0	0	3.347.690	
Ciste neizržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	277	2.272.679	0	0	0	0	2.272.956	
Skupaj	412.984	199.155	2.275.075	0	5.472.050	791.248	64.421	10.661.186	

Neto donos

(v EUR)	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po poštenu vrednosti preko IPI			Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Ostalo	Podrejene obveznosti	Skupaj
		Neizvedeni instrumenti		Izvedeni instrumenti					
		Za trgovanje	Razporejeni v to skupino						
2012									
Prihodki od dividend	0	18.490	0	0	385.623	0	0	404.113	
Obrestni prihodki/odhodki	833.504	18.458	63.412	0	7.812.051	4.726.341	0	12.007.513	
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	17.332	-77.775	235.238	0	-768.964	321.558	0	-272.611	
Slabitev finančnih sredstev in obveznosti	0	0	0	0	-1.022.899	-64.207	0	-1.087.106	
Drugi finančni prihodki/odhodki	5.935	-2.314	9.019	0	-32.367	-5.155	-5.276	-30.158	
Dobički/izgube pri odtujitvah naložb	-394.105	-66.557	0	0	-773.311	0	13.964	-1.220.009	
Cisti neizrženi dobički/izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	-277	1.247.639	0	0	0	0	1.247.362	
Skupaj	462.666	-109.975	1.555.308	0	5.600.133	4.978.537	8.688	11.049.104	

Prihodki naložb po skupinah MSRP

(v EUR)	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po poštenu vrednosti preko IPI			Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Ostalo	Podrejene obveznosti	Skupaj
		Neizvedeni instrumenti		Izvedeni instrumenti					
		Za trgovanje	Razporejeni v to skupino						
2011									
Prihodki od dividend	0	15.833	0	0	209.942	0	0	225.775	
Obrestni prihodki	760.132	559.434	0	0	6.440.093	4.952.358	0	12.712.017	
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	4.731	67.878	0	0	249.751	245.588	0	567.948	
Drugi finančni prihodki	20.327	19.825	0	0	63.703	9.298	33.868	147.021	
Dobički pri odtujitvah naložb	0	94.628	0	0	1.563.250	0	0	1.657.878	
Cisti neizrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	2.469.885	0	0	0	0	2.469.885	
Skupaj	785.190	757.598	2.469.885	0	8.526.739	5.207.244	33.868	17.780.524	

Odhodki naložb po skupinah MSRP

(v EUR)	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti preko IPI			Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Ostalo	Podrejene obveznosti	Skupaj
		Neizvedeni instrumenti		Izvedeni instrumenti					
		Za trgovanje	Razporejeni v to skupino						
2011									
Odhodki za obresti	0	0	0	0	438.052	0	1.631.321	2.069.373	
Drugi finančni odhodki	12.240	3.381	0	0	46.453	36.800	9.208	108.082	
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	3.807	149.141	0	0	57.134	309.179	0	519.261	
Slabitve finančnih sredstev in obveznosti	1.173.032	0	0	0	3.213.256	0	0	4.386.288	
Izgube pri odujtitvah naložb	0	21.285	92.025	0	1.435.096	0	0	6.989.727	
Ciste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	92.025	5.441.321	0	0	0	0	5.533.346	
Skupaj	1.189.079	173.807	5.533.346	0	4.751.939	784.031	9.208	1.631.321	14.072.731

Neto donos

(v EUR)	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti preko IPI			Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Ostalo	Podrejene obveznosti	Skupaj
		Neizvedeni instrumenti		Izvedeni instrumenti					
		Za trgovanje	Razporejeni v to skupino						
2011									
Prihodki od dividend	0	15.833	0	0	209.942	0	0	225.775	
Obrestni prihodki/odhodki	760.132	559.434	0	0	6.440.093	4.514.306	-1.631.321	10.642.644	
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	924	-81.263	0	0	192.617	-63.591	0	48.687	
Sprememba poštene vrednosti	-1.173.032	0	0	0	-3.213.256	0	0	-4.386.288	
Drugi finančni prihodki/odhodki	8.087	16.444	0	0	17.250	-27.502	24.660	38.939	
Dobički/izgube pri odujtitvah naložb	0	73.343	-92.025	0	128.154	0	0	109.472	
Cisti neiztrženi dobički/izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	-92.025	-2.971.436	0	0	0	0	-3.063.461	
Skupaj	-403.889	491.766	-3.063.461	0	3.774.800	4.423.213	24.660	-1.631.321	3.615.768

Slabitve finančnih sredstev in obveznosti se presojuje individualno. Skoraj 90 % posojil in terjatev zapade v plačilo v roku enega leta.

Poleg v tabeli navedenih slabitev finančnih sredstev in obveznosti je skupina slabila še dobro ime v višini 0,34 mio EUR (v 2011 pa 5,16 mio EUR).

Prihodki od obresti za slabljene naložbe so v letu 2012 znašali 30.490 EUR, (2011: 123.854 EUR.)

Prihodki naložb, ki so razvrščene v raven 3, so v letu 2012 znašali 266.058 EUR (2011: 186.177 EUR), odhodki pa so v letu 2012 znašali 453.946 EUR (2011: 696.662 EUR).

Prihodki in odhodki naložb glede na vir sredstev

Skupina vodi ločeno prihodke in odhodke od naložb glede na vire sredstev, tj. ločeno za naložbe lastnih virov, naložbe kritnega premoženja ter za naložbe kritnega sklada. Naložbe lastnih virov pokrivajo kapital skupine, naložbe kritnega premoženja pokrivajo zavarovalno-tehnične rezervacije, naložbe kritnega sklada, ki so del kritnega premoženja, pa pokrivajo matematične rezervacije.

Prihodki od naložb – premoženjska zavarovanja

(v EUR)	Kritno premoženje	Kritno premoženje
	2012	2011
Prihodki iz deležev	226.967	92.886
Prihodki od obresti	11.512.026	9.643.574
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	1.546.803	480.608
Drugi finančni prihodki	92.312	41.531
Dobički pri odtujitvah naložb	1.596.419	1.083.927
Skupaj prihodki od naložb kritnega premoženja	14.974.527	11.342.526
	Lastni viri	Lastni viri
	2012	2011
Prihodki iz deležev	163.002	118.189
Prihodki od obresti	1.055.106	1.989.876
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	26	0
Drugi finančni prihodki	8.174	22.804
Dobički pri odtujitvah naložb	530.129	573.233
Skupaj prihodki od naložb lastnih virov	1.756.437	2.704.102
Skupaj prihodki od naložb	16.730.964	14.046.628

Prihodki od naložb – življenjska zavarovanja

(v EUR)	Kritni sklad	Kritni sklad
	2012	2011
Prihodki iz deležev	14.144	14.700
Prihodki od obresti	1.031.526	1.027.330
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	153.932	19.111
Drugi finančni prihodki	101.158	82.686
Dobički pri odtujitvah naložb	1.133	718
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.520.318	2.469.885
Skupaj prihodki od naložb kritnega sklada	4.822.211	3.614.430
	Lastni viri	Lastni viri
	2012	2011
Prihodki od obresti	38.501	51.238
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	118.614	68.228
Skupaj prihodki od naložb lastnih virov	157.115	119.466
Skupaj prihodki od naložb	4.979.326	3.733.896
Skupaj prihodki od naložb (premoženjskih in življenjskih)	21.710.290	17.780.524

Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti – premoženjska zavarovanja

(v EUR)	Kritno premoženje	Kritno premoženje
	2012	2011
Odhodki za obresti	162.023	0
Odhodki za upravljanje sredstev in drugi finančni odhodki	137.642	265.669
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	1.920.579	424.256
Slabitve finančnih sredstev in obveznosti	977.563	2.022.123
Izgube pri odtujitvah naložb	2.659.832	780.261
Skupaj odhodki od naložb kritnega premoženja	5.857.639	3.492.309
	Lastni viri	Lastni viri
	2012	2011
Odhodki za obresti	1.447.899	1.760.693
Odhodki za upravljanje sredstev in drugi finančni odhodki	46.804	95.597
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	0	21.455
Slabitve finančnih sredstev in obveznosti	74.989	2.043.580
Izgube pri odtujitvah naložb	558.398	662.805
Skupaj odhodki od naložb lastnih virov	2.128.090	4.584.130
Skupaj odhodki od naložb	7.985.729	8.076.439

Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti – življenjska zavarovanja

(v EUR)	Kritni sklad	Kritni sklad
	2012	2011
Odhodki za obresti	19.724	47.812
Odhodki za upravljanje sredstev in drugi finančni odhodki	46.803	7.865
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	85.425	84.103
Slabitve finančnih sredstev in obveznosti	34.554	320.585
Izgube pri odtujitvah naložb	129.460	13.315
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2.272.956	5.533.346
Skupaj odhodki od naložb kritnega sklada	2.588.922	6.007.026
	Lastni viri	Lastni viri
	2012	2011
Odhodki za upravljanje sredstev in drugi finančni odhodki	554	0
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	85.982	81.291
Skupaj odhodki od naložb lastnih virov	86.536	81.291
Skupaj odhodki od naložb	2.675.458	6.088.317
Skupaj odhodki od naložb (premoženjskih in življenjskih)	10.661.186	14.164.756

Neto donos naložb premoženjskih oziroma življenjskih zavarovanj

(v EUR)	2012	2011
Premoženjska zavarovanja	8.745.235	5.970.189
Življenjska zavarovanja	2.303.868	-2.354.421
Skupaj	11.049.104	3.615.768

Slabitve naložb

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Obveznice	20.307	1.173.032
Delnice	1.002.592	2.216.755
Vzajemni skladi	0	227.565
Posojila	64.207	768.936
Skupaj	1.087.106	4.386.288

30) Drugi zavarovalni prihodki

Pomemben del te postavke predstavljajo prihodki od pozavarovalnih provizij. V naslednji tabeli razkrivamo prihodke od pozavarovalnih provizij po zavarovalnih vrstah.

Prihodki od pozavarovalnih provizij

(v EUR)	2012	2011
Nezgodno zavarovanje	32.910	29.368
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	53.662	117.092
Letalsko zavarovanje	0	-18
Zavarovanje plovil	3.303	3.829
Zavarovanje prevoza blaga	20.426	8.620
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	1.367.064	1.437.947
Drugo škodno zavarovanje	855.603	869.137
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	9.637	75.727
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	6.091	5.166
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	267	0
Splošno zavarovanje odgovornosti	86.381	83.410
Zavarovanje različnih finančnih izgub	75.329	31.807
Zavarovanje stroškov postopka	25.358	30.075
Življenjsko zavarovanje	55.613	40.258
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	17.494	11.475
Skupaj premoženjska zavarovanja	2.536.031	2.692.160
Skupaj življenjska zavarovanja	73.107	51.733
Skupaj	2.609.138	2.743.893

Drugi zavarovalni prihodki

(v EUR)	2012	2011
Drugi prihodki iz zavarovanj (tečajne razlike, druge storitve ipd.)	3.410.163	2.792.299
Prihodki od storitev za opravljene druge zavarovalne posle	848.384	889.614
Skupaj	4.258.547	3.681.913

31) Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode

(v EUR)	Kosmati zneski		Deleži škod pozavarovateljev (-)	Deleži škod sozavarovateljev (-)	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	Čisti odhodki za škode
	Škode	Regresi					
2012							
Nezgodno zavarovanje	8.435.717	0	-3.670	17.477	1.357.837	-1.505	9.805.856
Zdravstveno zavarovanje	2.443.529	0	0	0	465.041	0	2.908.570
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	28.720.433	-948.930	-380.900	-9.299	761.301	117.573	28.260.178
Zavarovanje tirnih vozil	2.660	0	0	0	10.214	0	12.874
Letalsko zavarovanje	198.721	0	-274	0	-301.406	-36.933	-139.892
Zavarovanje plovil	1.648.918	-106	-2.436	0	300.900	2.106	1.949.382
Zavarovanje prevoza blaga	1.185.599	-15.570	-2.861	14.178	1.810.374	-554	2.991.166
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	33.961.488	-65.427	-2.455.098	-47.965	22.858.714	-12.844.861	41.406.851
Drugo škodno zavarovanje	16.158.427	-22.909	-1.213.138	-93.477	10.079.676	-2.027.031	22.881.548
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	35.075.721	-1.424.141	-712.885	-6.213	-162.075	-213.488	32.556.919
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-2.510	0	-2.037	0	-44.245	-75.103	-123.895
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	16.197	0	-26	0	-22.697	0	-6.526
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.333.844	-2.343	-338.287	-21.862	-2.420.755	-1.079.889	-529.292
Kreditno zavarovanje	2.830.501	-2.288.026	0	0	-383.347	0	159.128
Kavcijsko zavarovanje	101.160	-2.768	0	0	141.101	0	239.493
Zavarovanje različnih finančnih izgub	209.644	0	-386	0	22.937	-43.376	188.819
Zavarovanje stroškov postopka	0	0	0	195	0	0	195
Zavarovanje pomoči	386.147	0	-18.315	0	40.180	-12.312	395.700
Življenjsko zavarovanje	2.996.451	0	-47.325	0	695.897	19.204	3.664.227
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	3.344.876	0	-84.381	0	5.696		3.266.191
Skupaj premoženjska zavarovanja	134.706.197	-4.770.220	-5.130.313	-146.965	34.513.750	-16.215.373	142.957.081
Skupaj življenjska zavarovanja	6.341.327	0	-131.706	0	701.593	19.204	6.930.418
Skupaj	141.047.524	-4.770.220	-5.262.019	-146.965	35.215.345	-16.196.168	149.887.499

(v EUR)	Kosmati zneski		Deleži škod pozavarovateljev (-)	Deleži škod sozavarovateljev (-)	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	Čisti odhodki za škode
	Škode	Regresi					
2011							
Nezgodno zavarovanje	8.491.383	-623	-16.509	13.415	349.099	5.046	8.841.811
Zdravstveno zavarovanje	4.114.041	0	0	0	444.616	0	4.558.657
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	28.832.758	-1.147.875	-1.116.541	-149.385	-278.441	675.026	26.815.542
Letalsko zavarovanje	94.596	0	74	0	363.722	11.577	469.969
Zavarovanje plovil	910.372	0	-401	0	859.694	-5.741	1.763.924
Zavarovanje prevoza blaga	1.392.720	-25.631	-1.934	8.504	666.341	67.949	2.107.949
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	26.119.912	-44.848	-3.690.039	-38.503	8.301.017	-144.913	30.502.626
Drugo škodno zavarovanje	16.978.185	-895.154	-2.392.532	-57.727	-1.474.914	922.315	13.080.173
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	35.864.505	-1.383.052	-979.684	-3.744	3.620.411	-847.521	36.270.915
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	47.685	0	-14.405	0	-13.119	5.498	25.659
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	36.330	0	0	0	46.916	-2.235	81.011
Splošno zavarovanje odgovornosti	2.737.218	-79.073	-26.297	-3.982	3.164.167	-559.102	5.232.931
Kreditno zavarovanje	3.470.926	-2.686.023	0	0	228.851		1.013.754
Kavcijsko zavarovanje	315.551	-9.092	0	0	2.137		308.596
Zavarovanje različnih finančnih izgub	356.138	-2.461	4.959	-1.838	-189.134	-11.868	155.796
Zavarovanje stroškov postopka		0	0	248	-3		245
Zavarovanje pomoči	322.337	0	0	0	104.071	-13.281	413.127
Življenjsko zavarovanje	1.987.956	0	-61.531	0	-2.438	0	1.923.987
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	2.578.058	0	-41.522	0	64.956	0	2.601.492
Skupaj premoženjska zavarovanja	130.084.657	-6.273.832	-8.233.309	-233.011	16.195.431	102.750	131.642.685
Skupaj življenjska zavarovanja	4.566.014	0	-103.053	0	62.518	0	4.525.479
Skupaj	134.650.671	-6.273.832	-8.336.362	-233.011	16.257.949	102.750	136.168.164

Zgornji preglednici razkrivata obračunane kosmate zneske škod, ki vključujejo kosmate zneske odškodnin in kosmate zneske uveljavljenih regresov in delež škod (vključujoč del, ki odpade na regrese), ki jih je skupina dobila povrnjene na podlagi retrocesije. Na čiste odhodke za škode pa vpliva še sprememba čistih škodnih rezervacij, in sicer povečuje čiste odhodke za škode v višini 19 mio EUR.

Obračunani kosmati zneski škod so bili v letu 2012 višji za 4,8 % kot leta 2011, deleži škod pozavarovateljev pa so bili kar za 36,8 % nižji glede na leto 2011. Za 11,8 % pa je bila višja sprememba čistih škodnih rezervacij, ki prav tako vplivajo na višino čistih odhodkov za škode.

32) Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij in sprememb zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij se nanaša na povečanje čistih rezervacij za neiztekle rizike v višini 0,3 mio EUR. Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije so kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije, zmanjšane za znesek, prenesen pozavarovateljem (razkritje 8). Gibanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij je opisano v razkritju 22.

33) Obratovalni stroški

Skupina spremlja obratovalne stroške po naravnih vrstah. V primerjavi z letom 2011 so se obratovalni stroški povečali za 3,0 %.

Struktura obratovalnih stroškov

(v EUR)	2012	2011
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	55.299.449	53.190.889
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-481.452	291.125
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	1.801.595	1.912.368
Stroški dela	16.981.769	18.153.357
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dej.skupaj z dajatvami	399.023	506.394
Drugi obratovalni stroški	13.726.707	13.866.985
Skupaj	87.727.091	87.921.118

Delež drugih obratovalnih stroškov *brez stroškov pridobivanja (provizije) in spremembe v razmejenih stroških pridobivanja (provizije)* v kosmati premiji v letu 2012 znaša 12,2 %, medtem ko je navedeni delež v letu 2011 znašal 13,3 %.

Odhodki, povezani s stroški revidiranja, ki so bremenili poslovni izid leta 2012 znašajo 289.058 EUR (2011: 329.718 EUR). Drugi stroški storitev revizorjev pa so znašali 4.080 EUR.

34) Drugi zavarovalni odhodki in drugi odhodki

Med drugimi zavarovalnimi odhodki vodimo odhodke iz naslova pristojbin nadzornemu organu in zavarovalnemu združenju, popravke vrednosti terjatev iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov ter ostale zavarovalne odhodke. Slednje v glavnini sestavljajo prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih ter stroški požarne takse. Med drugimi zavarovalnimi odhodki predstavljajo sorazmerno največji del popravki vrednosti terjatev v višini 4,7 mio EUR (2011: 6 mio EUR).

Med drugimi odhodki so izkazane denarne kazni in ostali odhodki, ki niso neposredno povezani z zavarovalno dejavnostjo.

35) Davek od dohodka

Uskladitev davčne stopnje

(v EUR)	2012		2011	
	%	znesek	%	znesek
Čisti poslovni izid	0	11.788.457	0	4.066.402
Davek od dohodka	0	2.508.442	0	3.658.845
Dobiček/izguba pred davkom	0	14.296.899	0	7.725.247
Davek od dobička ob uporabi zakonske stopnje	17,86%	2.553.426	19,01%	1.468.569
Odhodki, ki niso davčno priznani	5,06%	723.755	49,96%	3.859.506
Prihodki, ki niso obdavčeni	-6,89%	-984.586	-15,29%	-1.181.033
Prihodki, ki povečujejo davčno osnovo	0,00%	89	0,00%	0
Davčne olajšave	-0,92%	-131.410	-0,82%	-63.444
Sprememba začasnih razlik	-0,01%	-964	0,00%	0
Razlika v odhodku (prihodku) iz odloženega davka zaradi spremembe davčnih stopenj	1,68%	239.942	0,00%	0
Prihodek iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznanne davčne izgube	-0,02%	-2.832	0,00%	0
Prihodek iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznanega davčnega dobropisa	0,41%	58.248	0,00%	0
Prihodek iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznanne začasne razlike iz prejšnjih obdobj	0,00%	0	-6,97%	-538.317
Odhodek za odloženi davek, ki izhaja iz odpisa predhodno pripoznane terjatve za odloženi davek	0,37%	52.774	1,46%	112.474
Drugo	0,00%	0	0,01%	1.090
Skupaj davek od dohodka v izkazu poslovnega izida	17,55%	2.508.441	47,36%	3.658.845

25.10 Razkritja h konsolidiranim računovodskim izkazom – izkaz denarnega toka

36) Razkritje k izkazu denarnega toka, ki je sestavljen po posredni metodi

Izkaz denarnega toka v točki 24.4 je prikazan v skladu z zakonskimi zahtevami. V tem pojasnilu je prikazana uskladitev čistega dobička z denarnimi tokovi pri poslovanju.

Pozitivni denarni tok iz poslovanja v letu 2012 je posledica povečanja sprejetih zavarovalnih premij in tudi večjih prihodkov od naložb. Na drugi strani so se povečale tudi neto škode. Poleg tega je k višini pozitivnega denarnega toka prispevala izterjava terjatev iz neposrednih zavarovanj ter drugih terjatev.

V nadaljevanju so prikazane postavke izkaza poslovnega izida, ki niso upoštevane pri sestavitvi izkaza denarnega toka (v okviru denarnih tokov pri poslovanju) oziroma so prikazane na drugih mestih izkaza denarnega toka.

(v EUR)	2012	2011
Čisti dobiček/izguba tekočega leta	11.788.457	4.066.402
Ne denarne postavke izkaza poslovnega izida, ki niso vključene v izkaz denarnega toka:	30.840.153	27.355.113
- sprememba prenosnih premij	3.911.569	-1.130.148
- sprememba škodnih rezervacij	19.019.177	16.360.699
- sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.686.594	354.630
- sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.475.311	23.713
- obratovalni stroški - amortizacija in sprememba razmejenih stroškov pridobivanja	1.320.143	2.203.493
- oslabitve dobrega imena	340.254	5.156.439
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	1.087.106	4.386.288
Izločene postavke prihodkov naložb	-17.869.297	-18.179.556
- prejemki od obresti - prikazane v točki B. a.) 1.	-13.646.048	-12.712.017
- prejemki od dividend in deležev - prikazane v točki B. a.) 2.	-4.223.248	-5.467.538
Izločene postavke odhodkov naložb	1.629.646	2.069.373
- izdatki za dane obresti - prikazane v točki C. b.) 1.	1.629.646	2.069.373
Denarni tokovi pri poslovanju - postavke izkaza poslovnega izida	26.388.959	15.311.332

V izkazu denarnega toka so med prejetimi dividendami prikazane tudi dividende pridružene družbe v višini 1,9 mio EUR.

25.11 Pogojne terjatve in obveznosti

Skupina ima na osnovi sklenjene pogodbe z nekdanjim lastnikom Velebit osiguranja in Velebit živотно osiguranje pogojno obveznost do nekdanjega lastnika obeh družb obenem pa tudi terjatev do dela manjšinskih lastnikov obeh odvisnih družb zaradi prenosa zastavne pravice na delnicah. Višina pogojne obveznosti iz tega naslova znaša 0,5 mio EUR.

25.12 Razkritja o poslovanju s povezanimi osebami

Družba prikazuje ločena razkritja za naslednje skupine povezanih oseb:

- lastniki in z njimi povezana podjetja;

- S** uprava, nadzorni svet, revizijska komisija ter zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe;
- S** odvisne družbe;
- S** pridružene družbe.

Lastniki in z njimi povezana podjetja

Največji lastnik skupine je Slovenska odškodninska družba z 25 odstotnim deležem plus eno delnico.

Poslovno sodelovanje z največjim delničarjem

Pozavarovalnica Sava je skupaj s Slovensko odškodninsko družbo dne 11. 12. 2012 z Novo kreditno banko Maribor (NKBM) podpisala pogodbo o nakupu in prodaji 50,9 % deleža v Zavarovalnici Maribor.

Na podlagi te pogodbe je bil konec leta 2012 plačan avans v višini 10.000.000 EUR.

Pozavarovalnica Sava in SOD sta dne 10. decembra 2012 sklenila pogodbo o pravicah v zvezi z delnicami Zavarovalnice Maribor (»pogodba med Savo Re in SOD«), s katero je SOD med drugim podelil Pozavarovalnici Sava pravico do nakupa vseh delnic SOD v ZM (t.j. 4.882.813 delnic ZM) (»nakupna opcija«), Pozavarovalnica Sava pa SOD upravičenje do prodaje vseh delnic SOD v ZM (»prodajna opcija«).

Nakupna opcija Pozavarovalnice Sava velja pet let od dneva veljavnosti pogodbe med Pozavarovalnico Sava in SOD, kupnina na eno opsijsko delnico znaša 10,24 EUR (t.j. enako ceni na delnico ZM po prodajni pogodbi), povečano za 10 % obresti letno od dneva izvršitve po prodajni pogodbi do dneva plačila uveljavljene nakupne opcije in zmanjšano za obrestovane v vmesnem obdobju prejete dividende ZM.

SOD lahko svojo prodajno opcijo uveljavi po poteku 30 dni od dneva, ko Pozavarovalnica Sava uspešno izvede povečanje osnovnega kapitala za skupni emisijski znesek v višini do 55 mio EUR, vendar ne kasneje kot do 30.9.2013. Kupnina na eno opsijsko delnico znaša 10,24 EUR (t.j. enako ceni na delnico ZM po prodajni pogodbi), povečano za 9 % obresti letno od dneva izvršitve po prodajni pogodbi do dneva plačila uveljavljene prodajne opcije in zmanjšano za obrestovane v vmesnem obdobju prejete dividende ZM.

Uprava, nadzorni svet, revizijska komisija ter zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe

Prejemki članov uprave, nadzornega sveta in zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe

(v EUR)	2012	2011
Uprava	722.962	687.862
Nadzorni svet	106.621	72.538
Izplačila zaposlenim za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	5.103.158	4.295.723
Revizijska komisija	16.377	20.583
Nadzorni sveti odvisnih družb	0	45.751
Skupaj	5.949.118	5.122.459

Prejemki članov uprave v letu 2012

(v EUR)	Bruto plača - fiksni del	Bruto plača - variabilni del	Bonitete - zavarovanje	Bonitete - uporaba službenega vozila	Skupaj
Zvonko Ivanušič	159.882	31.872	6.245	4.731	202.730
Jošt Dolničar	144.163	21.510	5.211	5.128	176.012
Srečko Čebtron	144.163	21.510	5.588	1.564	172.826
Mateja Treven	144.896	21.312	5.186	0	171.394
Skupaj	593.104	96.204	22.231	11.423	722.962

Obveznosti do članov uprave

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Zvonko Ivanušič	6.094	6.831
Jošt Dolničar	5.446	5.665
Srečko Čebtron	5.799	6.728
Mateja Treven	5.662	5.977
Skupaj	23.000	25.202

Skupina na dan 31. 12. 2012 ne izkazuje terjatev do članov uprave. Člani uprave nimajo prejemkov iz naslova opravljanja funkcij v odvisnih družbah.

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v letu 2012

(v EUR)		Sejnine	Plačilo za opravljanje funkcije	Povračila stroškov	Skupaj
Člani nadzornega sveta					
Branko Tomažič	predsednik NS	3.245	19.500	2.146	24.891
Mateja Lovšin Herič	namestnica predsednika NS	2.695	14.300	30	17.025
Slaven Mičković	član NS	3.245	13.000	0	16.245
Gregor Hudobivnik	član NS	2.970	13.000	0	15.970
Samo Selan	član NS	3.520	13.000	0	16.520
Martin Albreht	član NS	2.970	13.000	0	15.970
Člani nadzornega sveta skupaj		18.645	85.800	2.176	106.621
Člani revizijske komisije					
Mateja Lovšin Herič	predsednica RK	1.320	4.875	0	6.195
Slaven Mičković	član RK	1.320	3.250	0	4.570
Blanka Vezjak	član RK	5.025	0	587	5.612
Člani revizijske komisije skupaj		7.665	8.125	587	16.377

Skupina na dan 31. 12. 2012 izkazuje obveznosti do članov nadzornega sveta in revizijske komisije v znesku 8.658 EUR.

Pridružene družbe

Naložbe in terjatve do pridruženih družb

(v EUR)		31. 12. 2012	31. 12. 2011
Dolžniški vrednostni papirji in posojila dana družbam v skupini	bruto	0	1.512.404
	popravek vrednosti	0	0
	neto	0	1.512.404
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	bruto	9.765.715	13.010.377
	popravek vrednosti	0	0
	neto	9.765.715	13.010.377
Skupaj		9.765.715	14.522.781

Obveznosti do pridruženih družb

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	8.981.556	10.749.608
Druge kratkoročne obveznosti	2.518.631	2.966.760
Skupaj (brez rezervacij)	11.500.187	13.716.368

Prihodki in odhodki s pridruženimi družbami

(v EUR)	2012	2011
Obračunane kosmate zavarovalne premije	40.902.101	47.311.832
Obračunani kosmati zneski škod	-23.641.249	-27.328.337
Prihodki od uveljavljanja kosmatih regresnih terjatev	862.687	1.896.322
Prihodki iz dividend	1.939.941	4.243.621
Prihodki od obresti	83.904	113.856
Dobiček pri prodaji vrednostnih papirjev	19.130	0
Stroški pridobivanja zavarovanj	-9.012.542	-9.670.183
Prihodki iz deležev v pridruženih družbah	1.869.304	998.142
Premija dodatnega pokojninskega zavarovanja	-64.902	-62.785
Skupaj	12.958.374	17.502.468

Terjatve do države in družb v večinski državni lasti

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Dolžniški vrednostni papirji	60.618.154	71.892.920
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja s pridruženo družbo	9.765.715	13.010.377
Skupaj	70.383.869	84.903.297

Obveznosti do države in družb v večinski državni lasti

(v EUR)	31.12.2012	31.12.2011
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja do pridružene družbe	8.981.556	10.749.608
Druge kratkoročne obveznosti do pridružene družbe	2.518.631	2.966.760
Skupaj	11.500.187	13.716.368

Prihodki in odhodki z družbami v večinski državni lasti

(v EUR)	2012	2011
Obračunane kosmate zavarovalne premije	40.902.101	47.311.832
Obračunani kosmati zneski škod	-23.641.249	-27.328.337
Prihodki od uveljavljanja kosmatih regresnih terjatev	862.687	1.896.322
Prihodki iz dividend	2.113.799	4.243.621
Prihodki od obresti	2.518.156	113.856
Dobiček pri prodaji vrednostnih papirjev	19.130	0
Stroški pridobivanja zavarovanj	-9.012.542	-9.670.183
Premija dodatnega pokojninskega zavarovanja	-64.902	-62.785
Skupaj	13.697.180	16.504.326

Med terjatvami in obveznostmi ter prihodki in odhodki z družbami v večinski državni lasti vključujemo tudi medsebojne odnose z Zavarovalnico Maribor.

26 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA

- S** Januarja 2013 je potekala 26. skupščina delničarjev Pozavarovalnice Sava, kjer je bil sprejet sklep o povečanju osnovnega kapitala. Emisijski znesek (prodajna cena) ene novo izdane delnice znaša najmanj 7,00 EUR in največ 9,00 EUR. Emisijski znesek ene novo izdane delnice bo določila uprava Pozavarovalnice Sava s soglasjem nadzornega sveta, pri čemer bo maksimalna skupna emisijska vrednost vseh novo izdanih delnic po tem sklepu 55.000.001,00 EUR, v skladu s čimer se bo prilagodilo končno število novo izdanih delnic. Novo izdane delnice se bodo ob izdaji ponudile javnosti, v skladu s predpisi, ki veljajo za trg finančnih instrumentov, v več krogih, pri čemer bodo v prvem krogu novo izdane delnice ponujene v odkup vsem obstoječim delničarjem. Le-ti bodo lahko vpisali in vplačali sorazmerno število novo izdanih delnic glede na svoj delež v osnovnem kapitalu Pozavarovalnice Sava. Novoizdane delnice, ki v prvem krogu ne bodo vpisane in vplačane, bo uprava Pozavarovalnice Sava v soglasju z nadzornim svetom ponudila v vpis in vplačilo celotni ali delu javnosti oziroma tretjim osebam v naslednjem/ih krogu/ih.
- S** Februarja 2013 je Pozavarovalnica Sava prejela odločbo Agencije za zavarovalni nadzor, na podlagi katere lahko neposredno pridobi delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu Zavarovalnice Maribor, ki je enak ali večji od 50 odstotkov, in sicer v roku 6 mesecev od vročitve odločbe, drugače dovoljenje preneha veljati. Prav tako je Agencija za zavarovalni nadzor izdala dovoljenje Pozavarovalnici Sava in Slovenski odškodninski družbi d.d., da lahko na podlagi delničarskega sporazuma, sklenjenega s Pogodbo o pravicah v zvezi z delnicami Zavarovalnice Maribor, skupno neposredno pridobita delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu Zavarovalnice Maribor, ki je enak ali večji od 50 odstotkov, in sicer v roku 6 mesecev od vročitve odločbe, drugače dovoljenje preneha veljati.
- S** Februarja 2013 je Pozavarovalnica Sava prejela odločbo Javne agencije Republike Slovenije za varstvo konkurence (AVK), s katero je slednja odločila, da priglašeni koncentraciji Pozavarovalnice Sava, d.d. in Zavarovalnice Maribor d.d. ne nasprotuje, ter da je koncentracija skladna s pravili konkurence.



RAČUNOVODSKO POROČILO POZAVAROVALNICE SAVA

27 REVIZORJEVO POROČILO



Poročilo neodvisnega revizorja Delničarjem družbe Pozavarovalnica Sava, d.d.

Poročilo o računovodskih izkazih

Revidirali smo priložene računovodske izkaze družbe Pozavarovalnica Sava, d.d., ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2012, izkaz poslovnega izida, izkaz vseobsegajočega donosa, izkaz sprememb lastniškega kapitala in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

Odgovornost posloводства za računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Mnenje

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja družbe Pozavarovalnica Sava, d.d. na dan 31. decembra 2012 ter njenega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Poročilo o zahtevah druge zakonodaje

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.

Ne da bi v svojem mnenju izrazili pridržek, opozarjamo na pojasnilo 14 (Rezerve iz dobička) k računovodskim izkazom, ki pojasnjuje neuskklajenost zahtev Zakona o zavarovalništvu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Družba v računovodskih izkazih izravnalne rezervacije oblikuje in izkazuje v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, v okviru kapitala. Če bi bili računovodski izkazi pripravljani v skladu z zahtevami Zakona o zavarovalništvu, bi bile omenjene rezervacije oblikovane v breme poslovnega izida in izkazane med zavarovalno tehničnimi rezervacijami.

KPMG SLOVENIJA,
podjetje za revidiranje, d.o.o.


Mag. Simona Korošec Lavrič
pooblaščen revizorka


Katarina Sitar Šuštar
partner

Ljubljana, 29. marec 2013

KPMG Slovenija, d.o.o.
1

28 RAČUNOVODSKI IZKAZI

28.1 Izkaz finančnega položaja na dan 31. 12. 2012

(v EUR)	Razkritja	31. 12. 2012	31. 12. 2011
SREDSTVA		463.035.873	417.051.465
Neopredmetena sredstva	1	149.315	175.779
Opredmetena osnovna sredstva	2	2.454.001	2.367.170
Odložene terjatve za davek	3	1.900.320	4.064.272
Naložbene nepremičnine	4	156.253	158.587
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	5	123.936.431	114.423.243
Finančne naložbe:	6	215.395.429	208.748.194
- posojila in depoziti		52.668.509	57.859.936
- v posesti do zapadlosti		5.118.283	7.513.050
- razpoložljive za prodajo		157.019.599	143.375.208
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida		589.038	0
Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	7	32.093.794	17.615.761
Terjatve	8	75.945.114	59.848.463
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		63.116.668	58.948.939
Terjatve za odmerjeni davek		1.840.414	0
Druge terjatve		10.988.032	899.524
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	9	9.728.230	9.305.676
Druga sredstva	10	264.313	190.409
Denar in denarni ustrezniki	11	1.012.672	153.913
OBVEZNOSTI		463.035.873	417.051.465
Kapital		174.789.811	158.454.528
Osnovni kapital	12	39.069.099	39.069.099
Kapitalske rezerve	13	33.003.753	33.003.752
Rezerve iz dobička	14	92.359.341	87.556.850
Lastne delnice	15	-1.774	-1.774
Presežek iz prevrednotenja	16	-2.358.606	-9.088.908
Zadržani čisti poslovni izid	17	7.915.508	3.596.862
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	17	4.802.490	4.318.646
Podrejene obveznosti	18	31.244.573	31.220.817
Zavarovalno-tehnične rezervacije	19	216.494.122	183.891.042
Prenosne premije		44.050.792	40.897.411
Škodne rezervacije		172.250.806	142.394.053
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		192.524	599.578
Druge rezervacije	20	324.745	143.730
Druge finančne obveznosti	10	212	729
Obveznosti iz poslovanja		38.418.488	42.059.351
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	21	38.418.488	40.374.262
Obveznosti za odmerjeni davek		0	1.685.089
Ostale obveznosti	22	1.763.922	1.281.268

Računovodske usmeritve in druga razkritja, ki so predstavljene na straneh 214-281, so sestavni del teh računovodskih izkazov.

28.2 Izkaz poslovnega izida za leto 2012

(v EUR)	Razkritja	2012	2011
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	23	132.846.023	122.486.683
Obračunane kosmate zavarovalne premije		152.827.900	140.350.370
Obračunana premija, oddana v pozavarovanje in sozavarovanje		-16.426.092	-20.030.451
Sprememba čistih prenosnih premij		-3.555.785	2.166.764
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	24	4.240.080	4.540.448
Prihodki od naložb	25	10.400.061	8.437.718
Obrestni prihodki		7.660.567	7.210.410
Drugi prihodki od naložb		2.739.494	1.227.308
Drugi zavarovalni prihodki	26	4.575.559	4.140.287
Prihodki od provizij		2.250.975	2.357.617
Drugi prihodki		2.324.584	1.782.670
Drugi prihodki	27	31.813	10.733
Čisti odhodki za škode	28	-88.946.176	-75.377.584
Obračunani kosmati zneski škod, zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov		-78.400.271	-70.685.269
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		4.430.412	7.322.111
Sprememba čistih škodnih rezervacij		-14.976.317	-12.014.426
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	29	384.357	-263
Odhodki za bonuse in popuste	29	22.698	-11.682
Obratovalni stroški	30	-42.673.266	-39.288.832
Stroški pridobivanja zavarovanj		-34.995.747	-32.568.744
Drugi obratovalni stroški		-7.677.519	-6.720.088
Odhodki od naložb v povezane družbe	25	-340.254	-5.156.439
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	25	-6.741.010	-6.392.715
Oslabitve finančnih naložb sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		-952.810	-3.568.064
Odhodki za obresti		-1.448.502	-1.762.193
Ostali odhodki		-4.339.698	-1.062.458
Drugi zavarovalni odhodki	31	-2.595.621	-2.105.123
Drugi odhodki	27	-5	-908
Poslovni izid pred obdavčitvijo		11.204.259	11.282.322
Odhodek za davek	32	-1.599.278	-2.645.030
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		9.604.981	8.637.292
Čisti in popravljene dobiček/izguba na delnico	17	1,03	0,92

Računovodske usmeritve in druga razkritja, ki so predstavljene na straneh 214-281, so sestavni del teh računovodskih izkazov.

28.3 Izkaz vseobsegajočega donosa za leto 2012

(v EUR)	Razkritja	2012	2011
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI	17	9.604.981	8.637.292
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	16	6.730.301	-6.321.094
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo		8.596.064	-7.901.367
Dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja		6.565.280	-11.430.539
Prenos dobičkov/izgub iz presežka iz prevrednotenja v poslovni izid		2.030.784	3.529.173
Davek od drugega vseobsegajočega donosa		-1.865.762	1.580.273
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI		16.335.282	2.316.198

Računovodske usmeritve in druga razkritja, ki so predstavljene na straneh 214-281, so sestavni del teh računovodskih izkazov.

28.4 Izkaz denarnih tokov za leto 2012

(v EUR)		Razkritja	2012	2011	Indeks
A. Denarni tokovi pri poslovanju					
a.)	Postavke izkaza poslovnega izida	33	18.103.257	17.235.610	105,0
	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	23	136.401.808	120.319.919	113,4
	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov), financiranih iz:	25	2.474.152	1.039.308	238,1
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij		1.925.491	426.465	451,5
	- drugih virov		548.661	612.843	89,5
	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	26,27	4.607.372	4.151.020	111,0
	Obračunani čisti zneski škod v obdobju	28	-73.969.859	-63.363.158	116,7
	Obračunani stroški bonusov in popustov		22.698	-11.682	-194,3
	Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez sprememb v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	30	-42.898.312	-39.086.278	109,8
	Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov), financiranih iz:	25	-4.339.698	-1.062.458	408,5
	- tehničnih virov		-3.765.499	-372.733	1010,2
	- drugih virov		-574.199	-689.725	83,3
	Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotenje in brez povečanja rezervacij)	31	-2.595.626	-2.106.031	123,2
	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	32	-1.599.278	-2.645.030	60,5
	Spremembe čistih obratnih sredstev (te rjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odložene terjatve in obveznosti za davek) poslovnih postavk izkaza				
b.)	finančnega položaja		-6.236.129	-1.791.043	348,2
	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	8	-3.819.934	-507.396	752,9
	Začetne manj končne druge terjatve iz (po)zavarovalnih poslov	8	-347.795	-667.203	52,1
	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	8	-722.750	-128.985	560,3
	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	3	2.163.952	-1.990.585	-108,7
	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	21	-1.955.774	-2.373.329	82,4
	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	22	-1.712.695	4.120.782	-41,6
	Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	22	158.867	-158.167	-100,4
	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	3	0	-86.161	0,0
c.)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		11.867.128	15.444.566	76,8
B. Denarni tokovi pri naložbenju					
a.)	Prejemki pri naložbenju		249.513.983	389.547.763	64,1
	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje in na:	25	7.660.567	7.210.411	106,2
	- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		6.209.404	5.229.344	118,7
	- druge naložbe		1.451.163	1.981.067	73,3
	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih, ki se nanašajo na:	25	4.505.422	4.728.447	95,3
	- naložbe, financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij		172.977	69.810	247,8
	- druge naložbe		4.332.445	4.658.637	93,0
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:		7.112	864	823,1
	- drugih virov		7.112	864	823,1
	Prejemki od odtujitve dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		106.692.518	65.618.646	162,6
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij		85.107.090	27.230.728	312,5
	- drugih virov		21.585.428	38.387.918	56,2
	Prejemki od odtujitve kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		130.648.364	311.989.395	41,9
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij		87.044.832	187.069.285	46,5
	- drugih virov		43.603.532	124.920.110	34,9
b.)	Izdatki pri naložbenju		-249.220.407	-395.154.660	63,1
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-41.113	-69.888	58,8
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev, financiranih iz:		-246.823	-64.958	380,0
	- drugih virov		-246.823	-64.958	380,0
	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-125.387.083	-122.644.280	102,2
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-96.344.838	-93.891.549	102,6
	- drugih virov		-29.042.245	-28.752.731	101,0
	Izdatki za pridobitev kratkoročnih finančnih naložb, financiranih iz:		-123.545.388	-272.375.534	45,4
	- zavarovalno-tehničnih rezervacij		-82.114.288	-163.659.888	50,2
	- drugih virov		-41.431.100	-108.715.646	38,1
c.)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		293.575	-5.606.897	-5,2
C. Denarni tokovi pri financiranju					
b.)	Izdatki pri financiranju		-11.301.944	-9.852.950	114,7
	Izdatki za dane obresti		-1.448.502	-1.762.193	82,2
	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		-9.853.442	-5.190.757	189,8
	Izdatki za odplačila kratkoročnih finančnih obveznosti		0	-2.900.000	0,0
c.)	Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju (a + b)		-11.301.944	-9.852.950	114,7
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov			1.012.672	153.913	658,0
x.) Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)			858.759	-15.281	-5619,8
D. Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov			153.913	169.193	91,0

Računovodske usmeritve in druga razkritja, ki so predstavljena na straneh 214-281, so sestavni del teh računovodskih izkazov.

28.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2012

(v EUR)	Razkritja	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička					IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid leta	VII. Lastni deleži (odbitna postavka)	Skupaj (od 1 do 12)
				zakonske in statutarne	za lastne delnice	za kreditna tveganja	za katastr. škode	druge					
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.
Začetno stanje v obračunskem obdobju		39.069.099	33.003.752	14.986.525	1.774	745.290	6.998.007	64.825.254	-9.088.908	3.596.862	4.318.646	-1.774	158.454.528
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	16, 17	0	0	0	0	0	0	0	6.730.302	0	9.604.981	0	16.335.282
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	14	0	0	0	0	0	0	3.478.046	0	0	-3.478.046	0	0
Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode	14	0	0	0	0	7.736	1.316.709	0	0	0	-1.324.445	0	0
Prenos izida		0	0	0	0	0	0	0	0	4.318.646	-4.318.646	0	0
Končno stanje v obračunskem obdobju		39.069.099	33.003.752	14.986.525	1.774	753.026	8.314.716	68.303.300	-2.358.606	7.915.508	4.802.490	-1.774	174.789.811
Bilančni dobiček		0	0	0	0	0	0	0	0	7.915.508	4.802.490	0	12.717.998

28.6 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2011

(v EUR)	Razkritja	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	III. Rezerve iz dobička					IV. Presežek iz prevrednotenja	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid leta	VII. Lastni deleži (odbitna postavka)	Skupaj (od 1 do 11)
				zakonske in statutarne	za lastne delnice	za kreditna tveganja	za katastr. škode	druge					
		1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.
Začetno stanje v obračunskem obdobju		39.069.099	33.003.752	14.986.525	1.774	1.261.187	6.126.333	60.862.385	-2.767.816	0	3.596.862	-1.774	156.138.328
Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	16, 17	0	0	0	0	0	0	0	-6.321.094	0	8.637.292	0	2.316.198
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	14	0	0	0	0	0	0	3.962.869	0	0	-3.962.869	0	0
Oblikovanje in poraba rezerv za kreditna tveganja in za katastrofalne škode	14	0	0	0	0	-515.897	871.674	0	0	0	-355.777	0	0
Pokrivanje izgube		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos izida		0	0	0	0	0	0	0	0	3.596.862	-3.596.862	0	0
Končno stanje v obračunskem obdobju		39.069.099	33.003.752	14.986.525	1.774	745.290	6.998.007	64.825.254	-9.088.909	3.596.862	4.318.646	-1.774	158.454.528
Bilančni dobiček		0	0	0	0	0	0	0	0	3.596.862	4.318.646	0	7.915.508

Računovodske usmeritve in druga razkritja, ki so predstavljene na straneh 214-281, so sestavni del teh računovodskih izkazov.

29 SPLOŠNI PODATKI, RAČUNOVODSKE USMERITVE IN RAZKRITJA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM

29.1 Osnovni podatki

Pozavarovalnica Sava, d.d. (v nadaljevanju tudi: »družba«) je bila ustanovljena na osnovi Zakona o temeljih sistema premoženjskega in osebnega zavarovanja in bila vpisana v sodni register Temeljnega sodišča v Ljubljani, Enota v Ljubljani dne 28. 12. 1990. Njena pravna predhodnica je Pozavarovalna skupnost Sava, ki je bila ustanovljena leta 1977.

Pozavarovalnica Sava se ukvarja z opravljanjem pozavarovalne dejavnosti tako v državi kot v tujini. Glede na standardno klasifikacijo dejavnosti je družba razvrščena v podrazred 65.200. Skladno z Zakonom o gospodarskih družbah (v nadaljevanju: ZGD), je družba razvrščena med velike gospodarske družbe.

Poslovni naslov družbe je Pozavarovalnica Sava, d.d., Ljubljana, Dunajska 56, Ljubljana.

V poslovnem letu 2012 je družba zaposlovala povprečno 73 delavcev (2011: 69). Na dan 31. 12. 2012 je bilo zaposlenih 70 delavcev (31. 12. 2011:66), izračunano po ekvivalentu polnega delovnega časa.

Število zaposlenih po izobrazbeni strukturi (ekvivalent polnega delovnega časa)

	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Srednja izobrazba	14	12
Višja izobrazba	5	11
Univerzitetna izobrazba	38	29
Magistri in doktorji	13	14
Skupaj	70	66

Organi družbe so skupščina, nadzorni svet in uprava družbe.

Največji delničar družbe je Slovenska odškodninska družba, ki ima v lasti 25 % plus eno delnico. Drugi največji delničar je Abanka, ki ima v lasti 7 % delež.

Odgovornost uprave družbe je, da sestavi in odobri letno poročilo. Revidirano letno poročilo potrди nadzorni svet družbe. V primeru, da nadzorni svet letnega poročila ne potrди ali če uprava in nadzorni svet prepustita odločitev o sprejemu letnega poročila skupščini, le ta odloča tudi o sprejemu letnega poročila.

Družba je obvladujoča družba v skupini, ki jo poleg obvladujoče družbe sestavljajo še:

Odvodne družbe na dan 31. 12. 2012

(v EUR)	Dejavnost	Sedež	Sredstva	Obveznosti	Kapital družbe na dan 31. 12. 2012	Poslovni izid v letu 2012	Celotni prihodki	Delež v % glasovalnih pravic
Zavarovalnica Tilia	zavarovalništvo	Slovenija	159.521.288	139.706.571	19.814.717	3.542.403	76.697.911	100,00%
Sava osiguranje	zavarovalništvo	Srbija	22.563.984	16.791.533	5.772.451	114.326	12.296.171	99,99%
Illyria	zavarovalništvo	Kosovo	15.438.504	12.100.169	3.338.335	230.995	10.361.079	100,00%
Sava osiguruvanje	zavarovalništvo	Makedonija	21.153.128	17.336.552	3.816.576	10.382	10.769.645	92,44%
Sava Montenegro	zavarovalništvo	Črna gora	24.012.196	19.224.475	4.787.721	753.169	11.544.472	100,00%
Illyria Life	zavarovalništvo	Kosovo	4.813.953	1.330.667	3.483.286	138.239	1.342.217	100,00%
Sava živотно osiguranje	zavarovalništvo	Srbija	3.006.238	864.292	2.141.946	-502.793	1.246.038	99,99%
Velebit usluge	trgovina	Hrvaška	15.941.433	1.892	15.939.541	-221.745	2.742	100,00%
Velebit osiguranje	zavarovalništvo	Hrvaška	20.169.944	15.922.345	4.247.599	-810.184	-8.368.028	78,77%
Velebit živотно osiguranje	zavarovalništvo	Hrvaška	7.791.436	3.111.629	4.679.807	-904.326	1.764.397	71,37%
Illyria Hospital	izvajanje bolnišnične dejavnosti	Kosovo	2.016.471	10.101	2.006.370	45	45	100,00%
Sava Car	tehnično raziskovanje in analize	Črna gora	373.378	301.807	71.571	14.492	245.700	100,00%

Pridruženi družbi na dan 31. 12. 2012

(v EUR)	Dejavnost	Sedež	Sredstva	Obveznosti	Kapital družbe na dan 31. 12. 2012	Poslovni izid v letu 2012	Celotni prihodki	Delež v % glasovalnih pravic
Zavarovalnica Maribor	zavarovalništvo	Slovenija	830.355.491	731.246.415	99.109.076	7.717.014	263.316.052	48,68%
Moja naložba	dejavnost pokojninskih skladov	Slovenija	136.496.108	129.629.125	6.866.983	320.022	3.571.080	20,00%

Odvodne družbe na dan 31. 12. 2011

(v EUR)	Dejavnost	Sedež	Sredstva	Obveznosti	Kapital družbe na dan 31. 12. 2011	Poslovni izid v letu 2011	Celotni prihodki	Delež v % glasovalnih pravic
Zavarovalnica Tilia	zavarovalništvo	Slovenija	149.154.232	132.121.757	17.032.475	2.323.379	69.269.434	99,71%
Sava osiguranje	zavarovalništvo	Srbija	24.165.464	19.011.954	5.153.510	86.626	13.894.974	99,99%
Illyria	zavarovalništvo	Kosovo	12.975.992	12.062.966	913.026	-2.433.853	13.017.621	100,00%
Sava osiguruvanje	zavarovalništvo	Makedonija	18.507.389	16.856.778	1.650.611	-2.687.431	11.637.186	81,84%
Bro-Dil	posredništvo z vrednostnimi papirji	Makedonija	286.809	4.742	282.067	-60.036	16.226	81,84%
Sava Montenegro	zavarovalništvo	Črna gora	23.215.922	18.912.195	4.303.727	1.884.254	10.985.552	100,00%
Illyria Life	zavarovalništvo	Kosovo	4.219.482	874.432	3.345.050	109.087	1.075.674	100,00%
Sava Life	zavarovalništvo	Srbija	2.615.821	498.980	2.116.841	-919.968	703.843	99,99%
Velebit usluge	trgovina	Hrvaška	11.681.966	493	11.681.473	1.965	6.014	100,00%
Velebit osiguranje	zavarovalništvo	Hrvaška	18.056.703	15.477.580	2.579.123	-2.453.819	7.802.651	63,13%
Velebit živотно osiguranje	zavarovalništvo	Hrvaška	6.446.868	2.988.153	3.458.715	-1.293.569	1.336.396	53,41%
Illyria Hospital	izvajanje bolnišnične dejavnosti	Kosovo	1.810.025	13.700	1.796.325	-3.520	0	100,00%
Sava Car	tehnično raziskovanje in analize	Črna gora	328.763	271.684	57.079	307	129.460	100,00%

Pridruženi družbi na dan 31. 12. 2011

(v EUR)	Dejavnost	Sedež	Sredstva	Obveznosti	Kapital družbe na dan 31. 12. 2011	Poslovni izid v letu 2011	Celotni prihodki	Delež v % glasovalnih pravic
Zavarovalnica Maribor	zavarovalništvo	Slovenija	760.989.148	673.449.534	87.539.613	10.557.075	248.712.324	48,68%
Moja naložba	dejavnost pokojninskih skladov	Slovenija	125.484.976	119.225.805	6.259.172	410.318	2.818.149	20,00%

29.2 Pomembnejše računovodske usmeritve

V nadaljevanju predstavljamo pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi računovodskih izkazov.

29.2.1 Izjava o skladnosti

Pozavarovalnica Sava je po stanju na dan 31. 12. 2012 poleg ločenih računovodskih izkazov pripravila tudi konsolidirane računovodske izkaze skupine Sava Re. Konsolidirani računovodski izkazi so del tega letnega poročila. Letna poročila so zainteresiranim na voljo na spletnih straneh Pozavarovalnice Sava in na sedežu družbe.

Računovodski izkazi družbe so sestavljeni v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejel Svet za mednarodne računovodske izkaze (IASB) ter pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja (OPMSRP), ki jih je sprejela EU. Računovodski izkazi so pripravljani v skladu s slovensko zakonodajo (Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1), Zakonom o zavarovalništvu ter podzakonskimi akti).

Uprava družbe upošteva pri izbiri računovodskih usmeritev in odločanju o njihovi uporabi ter pri pripravljajanju računovodskih izkazov zahteve po razumljivosti, ustreznosti, zanesljivosti in primerljivosti.

Računovodski izkazi so sestavljeni z upoštevanjem predpostavke o delujočem podjetju.

Uprava družbe je računovodske izkaze potrdila dne 8. 3. 2013.

29.2.2 Osnove za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljani na osnovi izvirnih vrednosti, razen finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so vrednotena na osnovi poštenih vrednosti.

29.2.3 Funkcijska in predstavitvena valuta

Računovodski izkazi v tem poročilu so predstavljeni v evrih (EUR) brez centov. Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko prihaja do nepomembnih odstopanj pri seštevkih v preglednicah.

Vsi zneski stanj na dan 31. 12. 2012, katerih izvirna vrednost se glasi v tuji valuti, so preračunani v evre po srednjem tečaju Evropske centralne banke (ECB) na dan 31. 12. 2012. Zneski v izkazu poslovnega izida so izkazani po tečaju na dan transakcije. Družba je za preračune stanj na dan 31. 12. 2012 in 31. 12. 2011 uporabljala veljavni srednji tečaj ECB za posamezno valuto. Tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi transakcij in prevedbi denarnih postavk, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Tečajne razlike, ki nastajajo pri nedenarnih postavkah, kot so lastniški vrednostni papirji, razvrščeni v skupino finančnih instrumentov, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, se ob vrednotenju prav tako

prikažejo kot tečajne razlike v izkazu poslovnega izida, medtem ko se tečajne razlike pri lastniških vrednostnih papirjih, razvrščenih v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo ob vrednotenju prikažejo v presežku iz prevrednotenja.

29.2.4 Uporaba pomembnih računovodskih ocen in viri negotovosti

Predpostavke in drugi viri negotovosti ocen se nanašajo na ocene, ki od posloводства zahtevajo najtežje, subjektivne in kompleksne presoje. V nadaljevanju so predstavljena pomembna področja presoj posloводства

- S** Način ugotovitve potreb po slabitvi naložb v odvisne in pridružene družbe je določen z računovodsko usmeritvijo v točki 29.2.11 ter v razkritju 5;
- S** Odložene terjatve za davek se pripoznajo, če družba v svojih srednjeročnih poslovnih projekcijah načrtuje pozitiven poslovni rezultat. Terjatve se slabijo posamično na podlagi računovodske usmeritve opisane v točki 29.2.14. Višina oblikovanih popravkov je prikazana v razkritju 8;
- S** Finančne naložbe:
Razvrščanje, pripoznavanje, merjenje in odprava pripoznanja ter slabitve naložb, določanje poštene vrednosti so določene z računovodsko usmeritvijo v točki 29.2.12. Gibanje naložb in razvrščanje je prikazano v razkritju 6, prihodki in odhodki ter slabitve pa v razkritju 25;
- S** Zavarovalno-tehnične rezervacije – izračun in test ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb je opisan v točkah 29.2.18. Gibanje teh rezervacij je prikazano v razkritju 19.

Zaradi nepravočasno prejetih pozavarovalnih obračunov družba pripoznava ocene zavarovalno-tehničnih postavk. Ocene se nanašajo na postavke, ki izvirajo iz pozavarovalnih pogodb in so glede na skadenco teh pogodb že nastale, vendar pa zanje družba ni prejela pozavarovalnih obračunov. Navedenepostavke so; premije, škode, provizije, prenosne premije, škodne rezervacije in razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj in se ocenjujejo tako za del, ki se nanaša na sprejete posle, kot tudi na del, ki se nanaša na retrocedirane posle.

29.2.5 Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov sestavlja po posredni metodi. Denarni tokovi pri poslovanju so pripravljene na podlagi podatkov izkaza finančnega položaja in izkaza poslovnega izida za leto 2012 in ustrezno popravljeni za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov. Denarni tokovi pri financiranju so izkazani na podlagi dejanskih izplačil. Postavke v okviru sprememb čistih obratnih sredstev se prikazujejo v neto zneskih.

29.2.6 Izkaz sprememb lastniškega kapitala

Izkaz sprememb lastniškega kapitala izraža povečanje ali zmanjšanje sestavin kapitala v obdobju. Med postavkami rezerv iz dobička po sklepu Agencije za zavarovalni nadzor izkazujemo tudi zavarovalno-tehnične rezervacije, ki predstavljajo rezervacije za bodoče nevarnosti in kot takšne ne predstavljajo obveznosti v skladu z MSRP, in sicer rezerve za izravnavo kreditnih tveganj in rezerve za izravnavo katastrofalnih škod.

29.2.7 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva so ovrednotena po nabavni vrednosti z vsemi stroški, ki jih je mogoče pripisati neposredno njihovi usposobitvi za nameravano uporabo, zmanjšani za nabrano amortizacijo in morebitno oslabitev. Amortizacija je obračunana posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Neopredmetena sredstva se pričnejo amortizirati, ko so na razpolago za uporabo.

Med neopredmetena sredstva v Pozavarovalnici Sava štejemo vrednost programske opreme in licenc, vezanih na programsko opremo. Njihova doba uporabe znaša 5 let.

29.2.8 Opredmetena osnovna sredstva

Začetno pripoznano vrednost opredmetenih osnovnih sredstev sestavljata nabavna vrednost in neposredni stroški. Kasneje se ta sredstva vodijo po modelu nabavne vrednosti, zmanjšane za nabrano amortizacijo in morebitno oslabitev. Družba letno oceni, ali obstajajo znaki, ki bi kazali na oslabitev opredmetenih osnovnih sredstev. Če takšna znamenja obstajajo, prične postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je vrednost v uporabi ali poštena vrednost, zmanjšana za stroške prodaje – in sicer tista, ki je višja. V primeru, da je nadomestljiva vrednost višja ali enaka knjigovodski vrednosti, pozavarovalnica sredstev ne slabi.

Opredmetena osnovna sredstva se pričnejo amortizirati, ko so razpoložljiva za uporabo. Amortizacija je obračunana posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja. Stopnje amortizacije so določene tako, da je vrednost opredmetenih osnovnih sredstev razporejena med stroške v ocenjenem obdobju njihove koristnosti.

Stopnje amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev

Amortizacijska skupina	Stopnje
Zemljišča	0%
Gradbeni objekti	1,3 - 1,8%
Transportna sredstva	15,5%
Računalniki in računalniška oprema	33,0%
Pisarniško in drugo pohištvo	10 - 12,5%
Ostala oprema	6,7 - 20%

Dobički in izgube, ki nastanejo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev, se določijo glede na razliko med iztržkom in knjigovodsko vrednostjo ter v izkazu poslovnega izida vplivajo na dobiček iz poslovanja. Stroški tekočih vzdrževanj in popravil se vključijo v izkaz poslovnega izida, ko nastanejo. Vlaganja, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi, povečujejo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev.

29.2.9 Odložene terjatve in obveznosti za davek

Družba na podlagi sprejetih srednjeročnih poslovnih projekcij načrtuje pozitiven poslovni rezultat, zato izpolnjuje pogoj za pripoznanje odloženih terjatev za davek.

Družba oblikuje terjatve za odloženi davek iz naslova začasno nepriznanih popravkov naložb v portfeljske vrednostne papirje in od popravkov terjatev ter iz naslova nepokrite davčne

izgube ter iz rezervacij za zaposlenca. Obveznost za odloženi davek je oblikovana iz naslova prenosa rezerv za kreditna tveganja in katastrofalne škode iz zavarovalno-tehničnih rezervacij med rezerve iz dobička (na dan 1. 1. 2007), katere so bile v času oblikovanja (pred 1. 1. 2007) davčno priznani odhodek. Družba ne oblikuje terjatev za odloženi davek iz naslova slabitev naložb v odvisne družbe.

Poleg tega družba obračuna terjatve oziroma obveznosti za odloženi davek tudi za del prevrednotenja naložb, ki ga izkazuje na negativnem oziroma pozitivnem presežku iz prevrednotenja.

V letu 2012 je bila sprejeta sprememba Zakona o davku od dohodka pravnih oseb, ki je znižala davčno stopnjo in sicer se davek plačuje po stopnji 18 % od davčne osnove za leto 2012, 17 % od davčne osnove za leto 2013 in 16 % od davčne osnove za leto 2014. Od leta 2015 dalje bo davčna stopnja znašala 15%.

Zaradi navedene spremembe Zakona o davku od dohodka pravnih oseb so odložene terjatve in obveznosti za davek v letu 2012 obračunane po 17 % stopnji medtem ko so bile v letu 2011 obračunane po 20 % stopnji.

29.2.10 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so nepremičnine, ki jih družba ne uporablja neposredno za opravljanje svoje dejavnosti, temveč jih poseduje z namenom oddajanja v najem. Družba pri naložbenih nepremičninah uporablja model nabavne vrednosti in metodo enakomernega časovnega amortiziranja. Stopnja amortizacije naložbenih nepremičnin znaša 1,3 %. Osnova za izračun amortizacijske stopnje je ocenjena doba koristnosti. Vsi najemi, kjer družba nastopa kot najemodajalec, so poslovni najemi. Družba prejeta plačila oziroma najemnine vključuje med prihodke sorazmerno skozi čas trajanja najema. Družba letno oceni, ali obstajajo znaki, ki bi kazali na oslabitev naložbenih nepremičnin. Če takšna znamenja obstajajo, prične postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je vrednost v uporabi ali čista prodajna vrednost – in sicer tista, ki je višja. V primeru, da je nadomestljiva vrednost višja ali enaka od knjigovodske vrednosti, družba sredstev ne oslabi.

Družba oddaja naložbeno nepremičnino v preklicni poslovni najem.

Glede na dejstvo, da družba poseduje le naložbene nepremičnine na področju Slovenije, predstavljajo osnovo za preverbo poštenih vrednosti naložbenih nepremičnin prav tako Poročila o povprečnih cenah nepremičnin na slovenskem trgu, ki jo izdaja Geodetska uprava RS.

29.2.11 Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah

Naložbe v družbe v skupini in pridružene družbe se ob pridobitvi pipoznajo po poštenu vrednosti. Za nadaljnje merjenje pa družba uporabi model nabavne vrednosti zmanjšano za izgube zaradi oslabitve.

Odvisne družbe so tiste, v katerih ima družba več kot 50 % glasovalnih pravic in jih obvladuje, torej ima zmožnost odločanja o finančnih in poslovnih usmeritvah teh družb,

zaradi pridobivanja koristi, ki izvirajo iz njihovega delovanja. Pridružene družbe so tiste, v katerih ima družba med 20 % in 50 % glasovalnih pravic oziroma ima nanje pomemben vpliv.

Pri družbah v skupini in pridruženih družbah se potreba po oslabitvi presoja najmanj enkrat letno. Tako kot določa MRS 36 obvladujoča družba pri ocenjevanju, ali obstaja znamenje, da utegne biti sredstvo oslabiljeno, upoštevati tako zunanje (spremembe v tržnem ali zakonodajnem okolju; obrestne mere; sestavine diskontne mere, kapitalizacija) kot notranje vire informacij (obseg poslovanja, način uporabe sredstva, gospodarska uspešnost glede na plane; poslabšanje pričakovanih denarnih tokov ipd).

Za namene testa oslabitve nabavne vrednosti naložb odvisne družbe se v skladu z MRS 36 vsakoletno preverja ali obstajajo znamenja, da utegnejo biti sredstva oslabiljena. Če se pokaže potreba po slabitvi, se izvede test slabitve za posamezno naložbo, tako da se izračuna nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote na osnovi vrednosti v uporabi. Izračuni uporabljajo projekcije denarnih tokov, ki temeljijo na sprejetih načrtih poslovanja s strani uprav do vključno leta 2017 in na ekstrapolaciji stopenj rasti za dodatno petletno obdobje. Projekcija je daljša od petih let, ker smatramo, da so trgi, kjer zavarovalnice v skupini poslujejo še nerazviti in lahko posledično ocenimo, da poslovanje odvisnih družb še ni normalizirano. Uporabljena diskontna stopnja temelji na tržnih stopnjah, ki so prilagojene tako, da odražajo specifična tveganja, povezana s posamezno zavarovalnico. Tako dobljena nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote je bila primerjana s knjigovodsko vrednostjo te enote.

Glavne predpostavke projekcij denarnega toka z izračuni vrednosti pri uporabi

Za izračun diskontiranega denarnega toka smo vzeli 10 letno projekcijo poslovanja družb v skupini (Strateški načrt posamezne družbe za leta 2013 do 2017 z nadaljnjo petletno ekstrapolacijo rezultatov). Le z desetletno projekcijo lahko pridemo do normaliziranega denarnega toka, ki je primeren za oceno preostanka vrednosti v neskončnost.

Rasti prihodkov od premij predhodno navedenih družb odražajo pričakovane rasti zavarovalnih trgov ter specifik zavarovalnih portfeljev navedenih zavarovalnic (nizek delež neavtomobilskih zavarovanj v strukturah portfeljev). Na vseh trgih, kjer te zavarovalnice poslujejo, je stopnja kosmate zavarovalne premije v bruto domačem proizvodu nizka. Zaradi pričakovanja konvergence makroekonomskih pokazateljev teh držav državam zahodne Evrope pričakujemo, da se bo tudi delež kosmate premije v BDP povečeval. Prav tako pričakujemo, da se bo povečevala ozaveščenost zavarovancev glede možnosti prejemanja odškodnin. Zaradi pričakovanih procesov optimizacije poslovanja v odvisnih družbah pričakujemo, da bodo stroški rasli z nižjimi stopnjami rasti kakor premije. Obvladovanje procesov bo tako prispevalo k rasti čistega dobička. Družba je javno objavila ciljno stopnjo donosa na kapital do leta 2017, ki znaša 11 %.

Diskontna stopnja je določena v obliki stroška lastniškega kapitala (COE) z uporabo Capital Asset Pricing Modela (CAPM). Uporabljena diskontna stopnja temelji na obrestni meri za netvegane vrednostne papirje in premiji za lastniški kapital ter obeti za zavarovalniško dejavnost. Temu je dodana premija za deželno tveganje in pri nekaterih družbah faktor za majhnost.

Uporabljeni diskontni faktorji za leto 2012 so v razponu 13 % do 16,5 % in se glede na leto 2011 niso pomembneje spremenili.

V internih modelih vrednotenja odvisnih družb smo uporabili 3,5 % dolgoročno stopnjo rasti. Ta stopnja temelji na dolgoročnem indeksu rasti cen na trgih izven Slovenije, ki je uporabljena v sestavi diskontne stopnje za trge izven Slovenije, kjer skupina posluje.

Družba za presojo potrebe po oslabitvi vrednoti naložbe v odvisno družbo uporablja enak model kot za presojo potrebe po slabitvi dobrega imena. Podrobnejša obrazložitev predpostavk je opisana v poglavju 25.4.8 konsolidiranega računovodskega poročila.

29.2.12 Finančne naložbe

29.2.12.1 Razvrščanje

Družba finančne instrumente razvršča med naslednje skupine:

Finančni instrumenti, izmerjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

Navedeni instrumenti so sestavljeni iz finančnih instrumentov v posesti za trgovanje.

Družba v skupino finančnih instrumentov v posesti za trgovanje uvršča instrumente, ki so bili pridobljeni izključno z namenom nadaljnje prodaje oziroma ustvarjanja dobička na kratek rok.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti so sredstva z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo, za katere ima družba namen in sposobnost, da jih poseduje do zapadlosti.

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo so tista, ki jih družba namerava posedovati za nedoločeno časovno obdobje in niso razvrščena kot finančna sredstva do zapadlosti ali po pošteni vrednosti preko poslovnega izida

Posojila in terjatve (depoziti)

V to skupino so vključena posojila in vloge v bankah z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na delujočem trgu ter zadržani depoziti pri cedentih. Skladno z nekaterimi pozavarovalnimi pogodbami del pozavarovalne premije cedenti zadržijo kot garancijo za izplačilo bodočih škod in plačajo praviloma po preteku enega leta. Navedeni depoziti se skladno s pogodbo obrestujejo.

29.2.12.2 Pripoznavanje, merjenje in odprava pripoznanja

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo ter finančna sredstva v posesti do zapadlosti se ob pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti, povečani za transakcijske stroške. Finančni instrumenti po pošteni vrednosti preko poslovnega izida se pripoznajo po pošteni vrednosti, s tem, da se pri le-teh transakcijski stroški evidentirajo med odhodke od naložb.

Nakupi in prodaje finančnih instrumentov, finančnih sredstev, posojil in depozitov se pripoznajo na datum sklenitve posla.

Dobički in izgube naložb, razpoložljivih za prodajo, ki so rezultat spremembe poštene vrednosti, se prikažejo v izkazu vseobsegajočega donosa in se prenesejo v izkaz poslovnega izida, ko je sredstvo prodano ali oslabljeno. Pri finančnih instrumentih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida pa se dobički in izgube iz prevrednotenja na pošteno vrednost pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida. Finančna sredstva v posesti do zapadlosti se merijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za oslabitve

Pripoznanje finančnega sredstva se odpravi, ko pogodbene pravice do denarnih tokov potečejo ali je finančno sredstvo preneseno in je prenos izpolnil pogoje za odpravo pripoznanja v skladu z MRS 39.

V primeru, da poštene vrednosti finančne naložbe ni mogoče zanesljivo izmeriti, družba naložbe vrednoti po nabavni vrednosti.

Posojila in terjatve (depoziti) se merijo po odplačni vrednosti, zmanjšani za oslabitve.

29.2.12.3 Določanje poštene vrednosti

Poštena vrednost finančnih instrumentov v posesti za trgovanje in finančnih instrumentov, razpoložljivih za prodajo, je praviloma določena glede na njihovo zadnjo ceno, to je zadnje znano povpraševanje kupca (last bid) na delujočem trgu vrednostnih papirjev. Razvrščanje naložb glede na vir podatkov za vrednotenje je prikazano v točki 29.2.12.5.

29.2.12.4 Oslabitve naložb

Finančno sredstvo, razen finančni instrumenti, izmerjeni po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, je oslabiljeno in izguba nastane le, če obstaja nepristranski dokaz o oslabitvi kot posledici dogodkov, ki so nastali po začetnem pripoznanju sredstva in imajo vpliv na prihodnje denarne tokove, ki se jih da zanesljivo oceniti.

Družba oceni nepristranske dokaze o oslabitvi vseh posamičnih finančnih sredstev na trimesečni ravni (ob pripravi medletnih in letnih poročil).

29.2.12.4.1 Dolžniški vrednostni papirji

Slabitev naložb v dolžniške vrednostna papirje se izvede le ob izpolnitvi katerega izmed naslednjih pogojev:

- S** če izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ni poravnal obveznosti iz naslova kupona ali glavnice in je možno ugotoviti, da ta obveznost ne bo poravnana v kratkem času;
- S** če je začel postopek stečaja, likvidacije ali prisilne poravnave izdajatelja dolžniškega vrednostnega papirja.

Če se slabitev izvede zaradi 1. alineje, se v izkaz poslovnega izida zavede slabitev v višini razlike med pošteno vrednostjo posameznega dolžniškega vrednostnega papirja in knjigovodske vrednostjo posameznega dolžniškega vrednostnega papirja (če knjigovodska vrednost presega tržno vrednost).

Če se slabitev izvede zaradi 2. alineje, se v izkaz poslovnega izida zavede slabitev v višini razlike med potencialnim poplačilom iz stečajne ali likvidacijske mase in nabavno vrednostjo naložbe. Potencialno poplačilo iz stečajne ali likvidacijske mase se oceni na osnovi podatkov iz postopka likvidacije, stečaja ali prisilne poravnave, oziroma kadar takšne informacije niso na razpolago, na osnovi izkušenj ali ocen pridobljenih od bonitetnih ali drugih finančnih institucij.

Družba odpravi slabitev naložb v dolžniške vrednostne papirje le, če se je slabitev izvedla zaradi 1. alineje oziroma prvega pogoja za slabitev naložbe v posamezni dolžniški vrednostni papir. Odprava slabitve se izvede, ko je ugotovljeno, da je bila obveznost izdajatelja poplačana. Odprava slabitve se izvede preko izkaza poslovnega izida.

29.2.12.4.2 Lastniški vrednostni papirji

Družba slabi naložbe v lastniške vrednostne papirje, kadar je na dan priprave poslovnih bilanc:

- S** zmanjšanje tržne vrednosti naložbe v posamezni finančni instrument večje od 40 % v primerjavi z nabavno vrednostjo;
- S** tržna vrednost finančnega instrumenta pod nabavno vrednostjo konstantno več kot 1 leto;
- S** model, na podlagi katerega družba presoja slabitev netržnih vrednostnih papirjev, pokazal potrebo po slabitvi.

Slabitev se izvede v višini razlike med tržno in nabavno vrednostjo finančnega instrumenta.

29.2.12.5 Razvrščanje naložb, glede na vir podatkov za vrednotenje (raven 1-3) v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU

Družba razvršča merjenja poštene vrednosti v hierarhično lestvico poštene vrednosti s tremi ravni. Posamezna razporeditev je odvisna od kakovosti (opazljivosti in pomembnosti) uporabljenih vhodnih podatkov pri merjenju poštene vrednosti.

Raven 1	kotacije (nepopravljene) na aktivnih trgih za enaka sredstva
Raven 2	podatki, ki niso kotacije iz ravni 1, ki jih je mogoče pridobiti za sredstva, bodisi neposredno (cena) ali posredno (na podlagi cene)
Raven 3	podatki za sredstva, katerih pošteno vrednost ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov

29.2.13 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem, predstavlja delež pozavarovateljev v prenosnih premijah in zavarovalno-tehničnih rezervacijah. Višina se določa skladno z določili pozavarovalnih (retrocesijskih) pogodb in z gibanjem retrocediranega portfelja, na podlagi kosmatih pozavarovalnih rezervacij za posel, ki so predmet teh pozavarovalnih (retrocesijskih) pogodb, in sicer ob vsakem zaključku obračunskega obdobja.

Družba na datum poročanja preverja navedena sredstva zaradi potencialne potrebe po oslabitvi. Sredstva, prenesena posameznim partnerjem v retrocesijo, se presojujejo na individualni osnovi. Ocena tveganj povezanih z retrocesijo je podrobneje predstavljena v poglavju 29.5.26 *Program retrocesije*.

29.2.14 Terjatve

Med terjatvami izkazujemo terjatve za premijo pri aktivnem pozavarovanju ter terjatve za škodo in provizije pri retrocediranem poslu.

29.2.14.1 Pripoznavanje terjatev

Terjatve iz pozavarovanja se pripoznajo, ko se zavarovalne premije iz aktivnega pozavarovanja oziroma škode in provizije iz retrocesije zaračunajo cedentu oziroma pozavarovatelju pri poslu iz retrocesije. V primeru, da obstaja pozavarovalna pogodba, vendar družba še ni prejela potrjenega obračuna s strani cedenta oz. pozavarovatelja, se terjatve pripoznajo skladno z usmeritvami, ki so navedene pod *Čisti prihodki od premij* in *Čisti odhodki za škode*.

29.2.14.2 Oslabitve terjatev iz pozavarovanj

Družba na področju osnovne dejavnosti – pozavarovanja - posluje izključno s pravnimi osebami. Ob pričetku sodelovanja z vsakim novim, predvsem tujim partnerjem, temeljito pretehta njegovo bonitetno stanje oziroma sklone posle z novimi partnerji v primeru priporočil

dolgoletnih poslovnih partnerjev. Družba posamično presoja terjatve v smislu njihove poplačljivosti oziroma potrebe po oslabitvi. Za oblikovanje popravka terjatve se odloča glede na izkušnje o poravnavanju terjatev posameznega cedenta oziroma retrocesionarja.

Kljub temu družba obdobjno, najmanj pa enkrat letno, preverja stanje terjatev, in sicer posamično po posameznem partnerju.

Družba nima zastavljenih poslovnih terjatev.

29.2.14.3 Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

Družba izkazuje med razmejenimi stroški pridobivanja zavarovanj razmejene provizije. To so obračunane provizije, ki se nanašajo na prihodnje poslovno leto in so pripoznane na podlagi pozavarovalnih obračunov ter ocenjenih zneskov, dobljenih na podlagi ocenjenih provizij z upoštevanjem časovno enakomerne razmejitev.

29.2.14.4 Druga sredstva

Druga sredstva sestavljajo usredstvene kratkoročne časovne razmejitev, in sicer kratkoročno odloženi stroški in kratkoročno nezaračunani prihodki. Kratkoročno odložene stroške sestavljajo vrednotnice in kratkoročno odloženi stroški vnaprej izplačanih nezasluženi provizij poslovnim partnerjem.

29.2.15 Denar in denarni ustrezniki

Družba v izkazu finančnega položaja in izkazu denarnih tokov kot denar in denarne ustreznike izkazuje stanja na transakcijskih računih in nočne depozite.

29.2.16 Kapital

Sestavljajo ga:

- S** osnovni kapital - predstavlja nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic, izraženo v evrih;
- S** kapitalske rezerve - predstavljajo vplačila nad nominalnimi zneski delnic;
- S** rezerve iz dobička – predstavljajo statutarne in zakonske rezerve, rezerve za lastne delnice, rezerve za izravnavo kreditnih tveganj, rezerve za izravnavo katastrofalnih škod in druge rezerve iz dobička;
- S** lastne delnice;
- S** presežek iz prevrednotenja;
- S** zadržani čisti poslovni izid.

Statutarne rezerve se uporabijo za naslednje namene določene s statutom družbe:

- S** za kritje čiste izgube, ki je ni mogoče (v celoti) pokriti v breme prenesenega dobička in drugih rezerv iz dobička oziroma ta dva vira ne zadoščata za polno pokritje čiste izgube (instrument dodatne zaščite vezanega kapitala);
- S** za povečanje osnovnega kapitala;
- S** za uravnavanje dividendne politike.

Del rezerv iz dobička predstavljata tudi rezerva za izravnavo kreditnih tveganj, ki se oblikuje v skladu z določili ZZavar in podzakonskimi predpisi za izravnalne rezervacije ter rezerva za potres, ki jo v skladu s pravilniki o oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij in kapitalskih rezerv potrjujejo pooblaščen aktuarji. Navedene rezerve tako ne morejo biti predmet delitve na skupščini in so, kot je pojasnjeno v razkritju 13.

Skladno z Zakonom o gospodarskih družbah ima Uprava zavarovalnice možnost, da največ polovico zneska čistega dobička razporedi v druge rezerve.

29.2.17 Podrejeni dolg

Podrejeni dolg predstavlja dolgoročno obveznost družbe zaradi izdaje podrejenega posojila z namenom zagotovitve kapitalske ustreznosti po merilih bonitetne agencije S&P, kar vpliva na višino pridobljene bonitetne ocene in je namenjen širitvi poslovanja skupine. Podrejeni dolg se mesečno meri po odplačni vrednosti.

29.2.18 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno-tehnične rezervacije potrjuje pooblaščen aktuarja družbe.

Zavarovalno-tehnične rezervacije se v izkazu finančnega položaja izkazujejo v kosmatih zneskih. Delež kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij za posle, ki jih družba retrocedira, se izkazuje v izkazu finančnega položaja pod postavko Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem. Poglavitna načela, uporabljena v izračunih kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij, so opisana spodaj.

Prenosne premije so tisti del obračunanih premij, ki se nanaša na zavarovalno kritje za zavarovalno obdobje po zaključku obračunskega obdobja. Oblikuje se na podlagi prejetih pozavarovalnih obračunov prenosne premije, torej sledi metodi cedentov, ki jo v veliki večini primerov izračunavajo časovno sorazmerno (pro rata temporis) na ravni zavarovalnih polic. V primerih, ko družba ne prejme obračunov pozavarovalne prenosne premije, se prenosna premija izračuna z metodo ulomkov na ravni posameznih obračunov premije, upoštevajoč obdobje kritja, za katero je premija obračunana.

Škodne rezervacije se obračunajo za nastale, še ne plačane škode. Nanašajo se delno na znane, prijavljene škode in nastale, še ne prijavljene škode (IBNR). Oblikujejo se na podlagi prejetih pozavarovalnih obračunov škodnih rezervacij ter na podlagi prejetih obvestil o škodah za neproporcionalna pozavarovanja. V pozavarovalnici se IBNR oblikuje po treh postopkih. Pri prvem pozavarovalnica prevzema delež na IBNR rezervaciji, ki so jo izračunali cedenti in na kateri je udeležena skladno z določili pozavarovalnih pogodb, za posle, kjer so pozavarovalni obračuni pravočasno prejeti. V drugem postopku se ocenjuje škodna rezervacija, pripadajoča ocenjeni pozavarovalni premiji oziroma prenizko oblikovana škodna rezervacija pred postopkom ocenjevanja. Tudi ta škodna rezervacija se všteva v IBNR. Ker se v postopku ocen uporabljajo triangulirani razvoji, ocenjevanje hkrati predstavlja tudi test obveznosti za del pozavarovalnega portfelja, ki se ocenjuje, torej za tujino brez odvisnih družb in za retrocesijo. V tretjem postopku pa pozavarovalnica kot del testa ustreznosti obveznosti izračunava IBNR za del portfelja, kjer so pozavarovalni obračuni prejeti pravočasno in se zavarovalno-tehnične postavke torej ne ocenjujejo. Ta izračun poteka za kosmate podatke

slovenskih cedentov in odvisnih družb na nivoju zavarovalne vrste. S pomočjo razvojnih trikotnikov kumulativnih obračunanih škod za posamezna pogodbeno leta je preko kumulativnih razvojnih faktorjev (upoštevano je uteženo povprečje) ocenjena ultimativna obveznost za škode v posamezni zavarovalni vrsti. Ko se od te obveznosti odštejejo že obračunane škode ter prenosna premija (zmanjšana za razmejeno provizijo), ki je tudi na razpolago za kritje obveznosti na ravni pogodbenega leta, dobimo oceno škodne rezervacije. V primeru, ko ta škodna rezervacija iz trikotnikov presega že oblikovano škodno rezervacijo, oblikovano na podlagi pozavarovalnih obračunov, se oblikuje pozavarovalni IBNR. Iz opisanega postopka je razvidno, da je škodna rezervacija oblikovana na podlagi statističnih podatkov z uporabo aktuarskih metod, zato že sam izračun predstavlja hkrati tudi test ustreznosti škodne rezervacije.

Rezervacije za bonuse, popuste in storno so namenjene posebej dogovorjenim pričakovanim izplačilom zaradi dobrih rezultatov zavarovalnih pogodb ter pričakovanim izplačilom zaradi prekinitev, ki presegajo prenosno premijo.

Druge zavarovalno-tehnične rezervacije vključujejo rezervacije za neiztekle nevarnosti, ki izvirajo iz preizkusa ustreznosti oblikovanih obveznosti za prenosne premije.

Test ustreznosti prenosnih premij

Prenosna premija se računa iz premije na osnovi razmerja med preostalim in celotnim trajanjem kritja (metoda pro rata temporis). Če je torej premija ustrezna, je posledično ustrezna tudi prenosna premija. Kadar lahko sklepamo, da premija ni dovolj visoka, je posledično neustrezna tudi prenosna premija. Družba izvaja test ustreznosti prenosne premije posebej za kosmato prenosno premijo in retrocedirani del prenosne premije, in sicer na nivoju zavarovalne vrste. Pri izračunu pričakovanega kombiniranega količnika v posamezni vrsti je upoštevano tehtano povprečje realiziranih kombiniranih količnikov zadnjih treh let, ustrezno prilagojeno za trende. Izračun realiziranih kombiniranih količnikov upošteva prihodke za premije, odhodke za škode, odhodke za provizije ter druge obratovalne stroške. Kjer pričakovani kombinirani količnik presega 100 %, je ugotovljen primanjkljaj prenosne premije, ki se v skladu z Zakonom o zavarovalništvu (ZZavar) pripoznava kot rezervacija za neiztekle nevarnosti v okviru drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

29.2.19 Druge rezervacije

Med drugimi rezervacijami družba izkazuje ugodnosti zaposlenih, ki vključujejo odpravnine ob upokojitvi, jubilejne nagrade in druge ugodnosti. Rezervacije za ugodnosti zaposlenih so izračunane s strani pooblaščenke aktuarke.

Pri izračunu se upoštevajo individualni podatki o datumu rojstva, prihodu v službo, predvideni upokojitvi ter plači. Pri izračunu rezervacije za odpravnino ob upokojitvi se upošteva predpostavka, da ta znaša dvakratnik zadnje plače oziroma dvakratnik povprečne plače v državi, če je slednja večja. Po trenutni davčni zakonodaji znaša neobdavčen del odpravnine ob upokojitvi 4.063 EUR.

Zaposleni v družbi imajo pravico do jubilejne nagrade za vsakih 10 let delovne dobe, opravljene v družbi. Jubilejna nagrada za 10 let znaša eno plačo prvega tarifnega razreda, za 20 let delavcu pripada poldruga plača, za 30 let pa dve plači prvega tarifnega razreda

(trenutno od 628 EUR do 1.256 EUR). Trenutno je približno 74 % jubilejne nagrade neobdavčene.

Verjetnost, da zaposleni ostane v družbi, upošteva verjetnost smrtnosti in verjetnost prekinitve delovnega razmerja. Upoštevane so tablice smrtnosti SLO 2007 M/Ž. Letna stopnja fluktuacije na podlagi internih podatkov od leta 1998 znaša od 2,1 % za zaposlene, stare do 35 let, 3,8 % za zaposlene, stare od 35 do 45 let in 2,4 % za zaposlene, stare nad 45 let. Prav tako na podlagi internih podatkov ter rasti cen življenjskih potrebščin je predvidena letna realna rast plač za 2,0 %, predpostavljena nominalna rast jubilejnih nagrad (inflacija) pa znaša 3,6 % letno (80 % referenčne dolgoročne obrestne mere, navedene v nadaljevanju).

Rezervacije za ugodnosti zaposlenim pomenijo neto sedanjo obveznost družbe na podlagi prej naštetih predpostavk. Diskontna obrestna mera znaša 3,66 % (vir: BS, Dolgoročna obrestna mera po konvergenčnem kriteriju, 80 % povprečja 2004–2012).

Družba je oblikovala rezervacijo za neizkoriščene dni dopustov, ki jih zaposleni lahko koristijo najkasneje do 30. 6. naslednjega leta.

29.2.20 Pokojninsko zavarovanje

Družba je z zakonom zavezana k plačevanju prispevkov za pokojninsko zavarovanje, in sicer 8,85 % na bruto izplačane plače. Poleg tega je družba v letu 2001 sklenila pogodbo o oblikovanju pokojninskega načrta v prostovoljnem stebru pokojninskega zavarovanja, kamor mesečno vplačuje sredstva.

29.2.21 Druge obveznosti

Obveznosti se v začetku izkazujejo z dejanskimi zneski, ki izvirajo iz ustreznih listin. Kasneje se povečujejo v skladu z listinami, zmanjšujejo pa se na enaki osnovi ali na osnovi odplačil. Med obveznosti štejemo obveznosti za odškodnine, za premije iz pasivne retrocesije, obveznosti za škode iz aktivnih pozavarovalnih poslov, obveznosti za zadržane depozite, obveznosti do zaposlenih, obveznosti do dobaviteljev in druge kratkoročne obveznosti.

29.2.22 Klasifikacija zavarovalnih pogodb

Družba pogodbo klasificira kot zavarovalno pogodbo, če je sklenjena z namenom znatnega prenosa tveganja, sicer pa je klasificirana kot finančna pogodba. Znatno prenos tveganja se ugotavlja bodisi posredno, kadar družba na proporcionalni osnovi prevzema tveganja pogodb, ki so jih kot zavarovalne pogodbe klasificirali že njeni cedenti, bodisi neposredno z ugotavljanjem, da pri nastanku pozavarovanega dogodka pride do pomembnih dodatnih izplačil.

Družba se ukvarja le s pozavarovanji, katerih izvirni namen je prenos zavarovalnega tveganja. Tako je družba vse sklenjene pozavarovalne pogodbe klasificirala kot zavarovalne pogodbe. Proporcionalna pozavarovanja vsebujejo tveganje, identično tveganju originalnih zavarovalnih polic, ki so vse zavarovalne pogodbe. Pri neproporcionalnih pozavarovanjih so v

primeru nastanka pozavarovanega škodnega dogodka dogovorjena pomembna dodatna izplačila, zato tudi ta izpolnjujejo merila za klasifikacijo med zavarovalne pogodbe.

29.2.23 Čisti prihodki od premij

Pri izkazovanju prihodkov od pozavarovalnih premij družba upošteva načelo nastanka poslovnega dogodka in povečanja gospodarske koristi v obliki povečanja pritokov ali povečanja sredstev. Družba ločeno spremlja kosmate (po)zavarovalne premije, sozavarovalne in pozavarovalne-retrocedirane premije ter prenosne premije. Navedene postavke skupaj tvorijo prihodke od pozavarovalnih premij v izkazu poslovnega izida. Prihodki se pripoznavajo na podlagi potrjenih pozavarovalnih obračunov in ocenjenih kosmatih premij, pozavarovalnih premij in (kosmatih ter retrocediranih) prenosnih premij; ocene se nanašajo na zavarovalno-tehnične postavke, ki izvirajo iz pozavarovalnih pogodb in so glede na skadenco teh pogodb že nastale, vendar pa zanje družba ni prejela pozavarovalnih obračunov. Čisti prihodki od pozavarovalnih premij so izračunani iz fakturiranih kosmatih pozavarovalnih premij, ki jih zmanjšujejo fakturirane premije za posel, ki ga družba retrocedira (preda v nadaljnje pozavarovanje), oboje pa je korigirano še za spremembo kosmate prenosne premije ter za spremembo deleža pozavarovateljev v prenosni premiji. Podlage za ocenjevanje prihodkov od premij so posamezne sklenjene zavarovalne pogodbe.

29.2.24 Čisti odhodki za škode

Pri izkazovanju odhodkov za škode družba upošteva načelo nastanka poslovnega dogodka in zmanjšanja gospodarske koristi v obliki izdatkov ali zmanjšanja sredstev. Čiste odhodke za škode predstavljajo obračunani kosmati zneski škod, zmanjšani za regresne terjatve in za pozavarovane škode t.j. obračunane zneske retrocesionarjem. Na višino odhodkov za škode vplivajo tudi spremembe škodnih rezervacij. Pri tem se upoštevajo tudi ocene kosmatih škod, retrocediranih škod in (kosmatih in retrocediranih) škodnih rezervacij; ocene se nanašajo na zavarovalno-tehnične postavke, ki izvirajo iz pozavarovalnih pogodb in so glede na skadenco teh pogodb že nastale, vendar pa zanje družba ni prejela pozavarovalnih obračunov. Navedene postavke tvorijo čiste odhodke za škode v izkazu poslovnega izida. Podlage za ocenjevanje odhodkov za škode so ocenjene premije in kombinirani količniki iz sklenjenih posameznih pozavarovalnih pogodb.

29.2.25 Prihodki in odhodki od naložb v povezane družbe

Prihodki od naložb v povezane družbe (odvisne in pridružene družbe) vključujejo dividende. Med odhodki od naložb v povezanih družbah pa družba vodi odhodke zaradi oslabitve naložb. Prihodki od dividend se pripoznajo ko so odobrene za plačilo, skladno s skupščinskim sklepom povezane družbe.

29.2.26 Prihodki in odhodki od naložb

Družba vodi ločeno prihodke in odhodke od naložb glede na vire sredstev, t.j. ločeno za naložbe lastnih virov in naložbe kritnega premoženja. Naložbe lastnih virov pokrivajo kapital družbe, naložbe kritnega premoženja pa pokrivajo zavarovalno-tehnične rezervacije.

Prihodki od naložb so dividende (prihodki od deležev), prihodki od zemljišč in zgradb (naložbenih nepremičnin), prihodki od obresti, prihodki zaradi spremembe poštene vrednosti, prihodki zaradi odprave popravkov vrednosti (slabitev) pri dolžniških instrumentih, razpoložljivih za prodajo in dobički pri odtujitvah naložb.

Odhodki od naložb predstavljajo obrestne odhodke, izgube pri odtujitvah ter odhodke zaradi slabitev.

Navedeni prihodki in odhodki se izkazujejo glede na to, kam so razvrščene naložbe, ki so prinašale donos t.j. ali so naložbe v posesti do zapadlosti, po pošteni vrednosti preko poslovnega izida, razpoložljive za prodajo, posojila in depoziti ter naložbene nepremičnine.

Obrestni prihodki in odhodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivne obrestne mere. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko so odobrene za izplačilo. Prihodki in odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti so rezultat neizrženih dobičkov in izgub finančnih sredstev v skupini finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni vrednosti preko poslovnega izida in finančnih sredstev za trgovanje. Dobički oziroma izgube pri odtujitvah naložb predstavljajo razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo, oziroma med nabavno in prodajno vrednostjo, če gre za naložbe, razpoložljive za prodajo.

29.2.27 Obratovalni stroški

Med obratovalnimi stroški družba vodi:

- S** stroške pridobivanja zavarovanj; to so dane pozavarovalne provizije, pripoznane na podlagi pozavarovalnih obračunov ter ocenjenih zneskov, dobljenih na podlagi ocenjene premije in pogodbeno dogovorjenih odstotkov provizije;
- S** spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj; razmejene stroške predstavljajo razmejene dane pozavarovalne provizije. To so obračunane provizije, ki se nanašajo na prihodnje poslovno leto. Pripoznane so na podlagi pozavarovalnih obračunov ter ocenjenih zneskov, dobljenih na podlagi ocenjenih provizij z upoštevanjem časovno enakomerne razmejitev;
- S** druge obratovalne stroške, ki jih vodi po naravnih vrstah in sicer:
 - a) amortizacijo sredstev, potrebnih za obratovanje,
 - b) stroške dela, ki vključujejo plače zaposlenih, stroške socialnega in pokojninskega zavarovanja ter druge stroške dela,
 - c) stroške fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti skupaj z dajatvami, ki vključujejo stroške nadzornega sveta in revizijske komisije nadzornega sveta ter izplačila po podjemnih pogodbah,
 - d) druge obratovalne stroške storitev in materiala.

29.2.28 Drugi zavarovalni prihodki

Drugi zavarovalni prihodki vključujejo prihodke od pozavarovalnih provizij, zmanjšane za spremembo razmejenih stroškov pridobivanja, ki odpadejo na pozavarovatelje in se pripoznavaajo na podlagi potrjenih pozavarovalnih obračunov ter na podlagi ocenjenih prihodkov od provizij, z upoštevanjem enakomerne časovne razmejitev.

29.2.29 Davek od dohodka

Davek od dohodka poslovnega leta vključuje odmerjeni in odloženi davek. Davek iz dobička se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v delu, ki je povezan s postavkami, izkazanimi neposredno v kapitalu, in tudi odloženi davek za te postavke se izkazuje med kapitalom. Odmerjeni davek se obračuna od obdavčljivega dobička za poslovno leto po davčnih stopnjah, ki veljajo na datum izkaza finančnega položaja, in od morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi leti. Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti po izkazu finančnega položaja, pri čemer se upoštevajočasne razlike med knjigovodsko vrednostjo sredstev in obveznosti za potrebe finančnega poročanja in vrednostmi za potrebe davčnega poročanja. Znesek odloženega davka temelji na pričakovanem načinu povračila oziroma poravnave knjigovodske vrednosti sredstev in obveznosti ob uporabi davčnih stopenj, veljavnih na datum izkaza finančnega položaja. Odložena terjatev za davek se pripozna v višini verjetnega razpoložljivega prihodnjega obdavčljivega dobička, v breme katerega bo v prihodnje mogoče uporabiti odloženo terjatev. Odložena terjatev za davek se zmanjša za znesek, za katerega ni več verjetno, da bo mogoče uveljaviti davčno olajšavo, povezano s sredstvom.

V letu 2012 je bila sprejeta sprememba Zakona o davku od dohodka pravnih oseb, ki je znižala davčno stopnjo. Uveljavljena davčna stopnja za odmerjeni davek je v letu 2012 znašala 18 % (2011: 20 %). V letu 2013 bo davčna stopnja znašala 17%, v letu 2014 pa 16%. Od leta 2015 dalje bo davčna stopnja znašala 15% od davčne osnove. Terjateve in obveznosti za odloženi davek so bile v 2012 obračunane v višini 17 %.

29.3 Spremembe računovodskih usmeritev in odprave napak

V letu 2012 v družbi ni bilo bistvenih sprememb računovodskih usmeritev ali odprav napak.

29.4 Novi standardi in pojasnila, ki še niso stopili v veljavo

Pri pripravi računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2012 niso bili upoštevani naslednji novi standardi ter pojasnila, sprejeti v EU, ker na navedeni datum še niso veljavni.

- **Dopolnitev k MSRP 7 Razkritja** – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti

(V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013 ter medletna obdobja znotraj teh obračunskih obdobj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Predvideva se, da te spremembe ne bodo pomembno vplivale na računovodske izkaze, saj družba ne izvaja pobotanja finančnih sredstev in obveznosti.

- **MRS 27 (2011) Ločeni računovodski izkazi**

(V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 11, MSRP 12, MRS 27 (2011) in MRS 28 (2011).) Standard se uporablja za nazaj, če pride do spremembe v ugotovitvah glede obvladovanja.

Vpliv začetne uporabe sprememb je odvisen od določenih dejstev in okoliščin prejemnikov finančne naložbe znotraj skupine na dan začetne uporabe. Pred začetno uporabo sprememb, družba torej ne more oceniti njihovega vpliva na računovodske izkaze.

- **MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih**

(V veljavi za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj in je predmet prehodnih določil. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Družba predvideva, da nov standard ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze.

- **MSRP 13 Merjenje poštene vrednosti**

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za naprej. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Družba predvideva, da standard ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze, saj je uprava mnenja, da so metode in predpostavke, ki se trenutno uporabljajo pri merjenju poštene vrednosti, skladne z določili MSRP 13.

- **Dopolnitev k MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov: Predstavitev postavk drugega vseobsegajočega donosa**

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. julija 2012; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Dopolnitev zahteva, da družba ločeno predstavi postavke drugega vseobsegajočega donosa, in sicer tiste, ki se v prihodnosti smejo prerazvrstiti v poslovni izid, in tiste, ki se ne bodo nikoli prerazvrstile v poslovni izid. Glede na to, da družba v drugem vseobsegajočem donosu nima postavk, ki jih v prihodnosti ne bi smela prerazvrstiti v poslovni izid, ne predvidevamo da bo dopolnitev vplivala na računovodske izkaze.

➤ **Dopolnitev k MRS 12: Davek iz dobička: Povrnitev naložbe v sredstvo**

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze družbe, saj ne izkazuje naložbenih nepremičnin, ki bi bile izmerjene z uporabo modela poštene vrednosti skladno z MRS 40.

➤ **MRS 19 (2011) Zaslužki zaposlencev**

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2013; uporablja se za nazaj. Veljajo prehodna določila. Uporaba pred tem datumom je dovoljena.)

Dopolnitev ne bo pomembno vplivala na računovodske izkaze, saj družba nima pokojninskih načrtov z določenimi zaslužki/pravicami.

➤ **MRS 27 (2011) Ločeni računovodski izkazi**

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporaba pred tem datumom je dovoljena le v primeru zgodnje uporabe MSRP 10, MSRP 11, MSRP 12 in MRS 28 (2011)).

Družba predvideva, da MRS 27 (2011) ne bo pomembno vplival na računovodske izkaze, saj računovodske usmeritve ostanejo nespremenjene.

➤ **Dopolnitev k MRS 32 – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti**

(Velja za letna obračunska obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2014; uporablja se za nazaj. Uporaba pred tem datumom je dovoljena, ki pa je pogojena z razkritji skladno z dopolnitvijo k MSRP 7 Razkritja – Pobotanje finančnih sredstev in finančnih obveznosti.)

Družba predvideva, da bi dopolnitev lahko vplivala na predstavitev računovodskih izkazov, če bo pristopila k izvajanju pobotanja finančnih sredstev in finančnih obveznosti, in sklepanju okvirnih dogovorov o pobotanju.

29.5 Upravljanje tveganj

29.5.1 Tveganje kapitalske neustreznosti

Pozavarovalnica mora v skladu z zakonom zagotavljati ustrezno višino kapitala glede na obseg in vrste pozavarovalnih poslov, ki jih opravlja. Kapital mora biti vedno najmanj enak kapitalskim zahtevam, izračunanim z uporabo premijskega količnika oziroma škodnega količnika, in sicer tistim od obeh, ki so višje. Zahtevani minimalni kapital družbe na dan 31. 12. 2012 znaša 23,2 mio EUR (31. 12. 2011: 21,6 mio EUR), razpoložljivi kapital družbe pa 42,9 mio EUR (31. 12. 2011: 41,2 mio EUR). Struktura razpoložljivega kapitala je razvidna iz naslednje tabele.

Izkaz kapitalske ustreznosti

(v EUR)		2012	2011
TEMELJNI KAPITAL (106. člen ZZavar)			
Vplačani osnovni kapital, razen na podlagi kumulativnih prednostnih delnic vplačanega osnovnega kapitala oziroma ustanovni kapital	1	39.069.099	39.069.099
Kapitalske rezerve, razen kapitalskih rezerv povezanih s kumulativnimi prednostnimi delnicami	2	33.003.752	33.003.752
Rezerve iz dobička, razen rezerv za lastne delnice ter rezerv za izravnavno kreditnih in izravnavo katastrofalnih škod	3	83.289.825	79.811.779
Preneseni čisti dobiček iz prejšnjih let	4	7.915.508	3.596.862
Presežek iz prevrednotenja v zvezi s sredstvi, ki niso financirana iz zavarovalno-tehničnih rezervacij	5	156.206	-875.393
Lastne delnice in lastni poslovni deleži	6	1.774	1.774
Neopredmetena sredstva	7	149.315	175.779
Temeljni kapital (1+2+3+4+5-6-7)	8	163.283.301	154.428.546
Zajamčeni kapital	9	7.725.010	7.200.911
Izpolnjevanje zahteve iz četrtega odst. 106. člena ZZavar (8-9)	10	155.558.291	147.227.635
DODATNI KAPITAL (107. člen ZZavar)			
Podrejeni dolžniški instrumenti	11	5.793.757	5.400.683
Dodatni kapital (11), vendar ne več kot 50 % glede na nižjega izmed temeljnega oziroma minimalnega kapitala)	12	5.793.757	5.400.683
RAZPOLOŽLJIVI KAPITAL IN IZKAZ KAPITALSKE USTREZNOSTI (108. člen ZZavar)			
Skupaj temeljni in dodatni kapital (8+12)	13	169.077.058	159.829.229
Udeležba po 1. točki prvega odst. 108. člena ZZavar	14	124.815.536	115.686.979
Udeležba po 2. točki prvega odst. 108. člena ZZavar	15	1.390.000	2.902.404
Razpoložljivi kapital zavarovalnice (13-14-15)	16	42.871.522	41.239.846
Zahtevani minimalni kapital	17	23.175.031	21.602.732
Presežek oziroma primanjkljaj razpoložljivega kapitala zavarovalnice (16-17)	18	19.696.491	19.637.114

Pozavarovalnica Sava je kapitalsko ustrezna, če je razpoložljivi kapital večji ali enak minimalnemu kapitalu. Pozavarovalnica Sava je celo leto 2012 izpolnjevala zahteve o kapitalski ustreznosti, saj je vedno imela velik presežek razpoložljivega kapitala nad minimalnim kapitalom. Presežek na dan 31. 12. 2012 znaša 19,7 mio EUR (31. 12. 2011: 19,6 mio EUR), zato je tveganje kapitalske neustreznosti majhno.

Navedena ocena temelji na trenutno veljavni zavarovalniški zakonodaji po režimu Solventnost I. Nova ureditev Solventnost II, ki bo predvidoma začela veljati 1. januarja 2016, v temeljih spreminja način izračuna solventnostnega kapitala, prav tako pa tudi vrednotenje sredstev in obveznosti. Na osnovi kvantitativnih študij učinka sprememb zaradi nove ureditve ocenjujemo oziroma pričakujemo, da bo Pozavarovalnica Sava potrebovala bistveno več

kapitala, kot je sedanja višina minimalnega kapitala, povečanje pa se bo vsaj delno kompenziralo z zmanjšanjem obveznosti, za katere direktiva predpisuje manj previden način oblikovanja, kot je sedanji. Direktiva Solventnost II je sicer že sprejeta, vendar pa še niso znani na njej temelječi izvedbeni predpisi, v katerih bodo določeni tudi vsi potrebni parametri za izračun solventnostnega kapitala.

29.5.2 Zavarovalna tveganja

Zavarovalna tveganja so tveganja, ki so povezana z osnovno dejavnostjo zavarovalnic, torej prevzemanjem tveganj od zavarovalcev. Zavarovalnice presežek prevzetih tveganj prenašajo na pozavarovalnice, zato so tudi te izpostavljene zavarovalnim tveganjem. Med zavarovalna tveganja, ki so pomembna za pozavarovalnice, uvrščamo predvsem tveganje pri sprejemu rizikov v pozavarovanje, cenovno tveganje, tveganje škod, tveganje samopridržaja in tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij. Nekatera druga zavarovalna tveganja, npr. tveganje, da je zavarovalni produkt neustrezno načrtovan, tveganje ekonomskega okolja in tveganje zaradi obnašanja zavarovalcev, so pomembna predvsem za zavarovalnice, vendar pa se zlasti pri obligatnih proporcionalnih pogodbah prenašajo tudi na pozavarovalnice. Pri tovrstnih tveganjih pozavarovalnica nima svojih neposrednih ukrepov za obvladovanje, saj jih lahko obvladuje le s primernim sprejemanjem v pozavarovanje, morebitnimi dodatnimi zahtevami ali klavzulami v pozavarovalnih pogodbah ter z ustreznim programom retrocesije. Zato v nadaljevanju tveganja, da je zavarovalni produkt neustrezno načrtovan, tveganja ekonomskega okolja in tveganja zaradi obnašanja zavarovalcev ne bomo posebej obravnavali.

Pozavarovalnica Sava od svojih odvisnih družb in ostalih cedentov prevzema le zavarovalna tveganja. Del prevzetih tveganj zadrži v lastni izravnavi, presežek nad lastnimi zmožnostmi pa retrocedira. Pozavarovalnica Sava vse pozavarovalne pogodbe v smislu standarda MSRP 4 uvršča med zavarovalne pogodbe. Ker nima pozavarovalnih pogodb, ki bi bile klasificirane kot finančne pogodbe, so v nadaljevanju v skladu z MSRP 4 podrobneje razkrita tveganja, ki izvirajo iz zavarovalnih pogodb.

29.5.2.1 Tveganje pri sprejemu rizikov v pozavarovanje

Tveganje pri sprejemu rizikov v pozavarovanje je tveganje, da bo prišlo do finančnih izgub zaradi napačne izbire in odobritve, da riziko sprejmemo v pozavarovanje. Pri obligatnih pozavarovalnih pogodbah Pozavarovalnica Sava sledi usodi cedentov, medtem ko je pri fakultativnih pogodbah odločitev o prevzemu rizika v pozavarovanje na strani Pozavarovalnice Sava.

Iz navedenega sledi, da je za obvladovanje tega tveganja ključno preverjanje prakse obstoječih in prihodnjih cedentov ter analiza dogajanja na ustreznem trgu in v ustrezni zavarovalni vrsti. Zato se kritje lahko prevzame le z upoštevanjem notranjih smernic za sprejemanje rizikov v pozavarovanje. Te opredeljujejo zahteve za partnerje, določajo minimalno zahtevano raven informacij o poslu ter definirajo okvire za pričakovani rezultat posla. Hkrati določajo tudi postopek prevzema v kritje ter ravni pristojnosti, tako da je v proces vgrajenih primerno število kontrol. Pri prevzemu večjih rizikov v zavarovanje, ki jih prevzemajo odvisne družbe, sodelujejo tudi ustrezno usposobljeni strokovnjaki Pozavarovalnice Sava.

Iz spodnje tabele je razviden obseg izpostavljenosti, merjen s številom pogodb in seštevkom zavarovalnih vsot (agregat limitov). V seštevkih niso upoštevana kritja, ki so v celoti

retrocedirana in se večinoma nanašajo na neomejena kritja škodno-presežkovnih pozavarovanj avtomobilske odgovornosti.

Struktura pozavarovalnih pogodb in limiti

(v EUR)	Pogodbeno leto 2012		Pogodbeno leto 2011	
Vrsta pogodbe	Št. pogodb	Agregat limitov	Št. pogodb	Agregat limitov
Obligatne pogodbe	561	1.062.099.383	458	992.696.279
Fakultativne pogodbe	132	600.748.081	135	466.514.403
Skupaj	693	1.662.847.464	593	1.459.210.682

Če kot merilo izpostavljenosti upoštevamo agregat limitov v zgornji tabeli, se je izpostavljenost zavarovalnemu tveganju v letu 2012 v primerjavi z letom 2011 povečala, kar je v skladu s povečanjem kosmate pozavarovalne premije. Pozavarovalnica Sava zavarovalno tveganje zmanjšuje tako, da ga s pasivnimi pozavarovalnimi pogodbami delno ali v celoti prenaša na retrocesionarje.

Tveganje zaradi sprejema rizikov v pozavarovanje se je v letu 2012 povečalo v primerjavi z letom 2011.

29.5.2.2 Cenovno tveganje

Cenovno tveganje je tveganje, da bo obračunana pozavarovalna premija premajhna za obveznosti, ki bodo nastale s sklenitvijo pozavarovanja.

Pri proporcionalnih pozavarovalnih pogodbah je pozavarovalna premija odvisna od zavarovalne premije, ki jo praviloma določajo cedenti. Zato to tveganje obvladujemo s pravilnim prevzemom rizikov v pozavarovanje in ustreznim prilagajanjem provizijske politike. Pri neproporcionalnih pozavarovalnih pogodbah cenovno tveganje prav tako obvladujemo s pravilnim prevzemom rizikov v pozavarovanje ter primernim določanjem pozavarovalnih premijskih stopenj. Cene se sproti določajo na podlagi ciljnih kombiniranih količnikov, njihovo primernost pa preverjamo z rezultati po pozavarovalnih oblikah in skupinah.

Cenovno tveganje ocenjujemo kot zmerno, kar velja za leti 2012 in 2011.

29.5.2.3 Tveganje škod

Tveganje škod je tveganje, da bo število škod večje, kot je bilo pričakovano, ali pa bo povprečna višina škod večja, kot je bilo pričakovano. Pri proporcionalnih pozavarovanjih je to tveganje tesno povezano z istim tveganjem pri cedentih, ki se lahko uresniči zaradi napačne ocene pri sprejemu rizikov v zavarovanje, spremembe prakse sodišč, pojava novih vrst škod, pojava novih človeških in živalskih bolezni, povečanja ozaveščenosti ljudi o pravicah iz zavarovalnih pogodb, spremembe makroekonomskih okoliščin ipd.

Pri neproporcionalnih pozavarovanjih, zlasti v višjih slojih, je pomembno preseganje pričakovanega majhnega števila škod manj verjetno, je pa mogoče.

To tveganje obvladujemo s primernim prevzemom rizikov v pozavarovanje, kontrolo koncentracije rizikov na določeni lokaciji ali geografskem področju, predvsem pa z ustreznim programom retrocesije.

Čeprav spreminjamo strukturo sklenjenih pogodb z namenom povečanja dobičkonosnosti, ocenjujemo, da pri tveganju škod v letih 2012 in 2011 ni bilo bistvenih razlik, če ne upoštevamo dejstva, da je bilo v letu 2012 manj katastrofalnih škod zaradi naravnih nesreč kot v letu 2011, kar pa je bolj kot s tveganjem škod povezano s tveganjem samopridržaja.

29.5.2.4 Tveganje samopridržaja

Tveganje samopridržaja je tveganje, da bi prišlo do velikih čistih (agregatnih) škod zaradi katastrof ali koncentriranega škodnega dogajanja. To tveganje bi se lahko uresničilo predvsem takrat, ko bi bile tablice maksimalnih samopridržajev previsoke. Uresničilo bi se v primeru množičnih škod, v katerih bi bilo prizadetih več zavarovanih objektov. To bi se lahko zgodilo predvsem pri škodah zaradi naravnih nevarnosti, ki jih krije temeljno ali dodatno požarno zavarovanje oziroma k požarnemu zavarovanju priključeno zavarovanje, denimo zavarovanje obratovalnega zastoja ali potresno zavarovanje.

Pozavarovalnica Sava tveganje samopridržaja obvladuje s strokovnim prevzemom v pozavarovanje, merjenjem izpostavljenosti (s seštevki zavarovalnih vsot) po geografskih področjih za posamezne naravne nevarnosti, predvsem pa s primerno določenimi maksimalnimi samopridržaji ter ustreznim pozavarovalnim programom. Pri tem upošteva dejstvo, da na čiste škode na letnem nivoju vpliva tako maksimalna višina čiste škode, ki se nanaša na posamezen katastrofalni dogodek, kot tudi frekvenca takih dogodkov.

Izpostavljenost naravnim nevarnostim oziroma razpršenost po regijah je razvidna iz naslednjih tabel.

Potresni agregat po regijah

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Članice EU	515.507.330	547.128.690
Nečlanice EU	156.918.372	121.797.514
Rusija in CIS	30.574.324	53.510.067
Afrika	34.788.917	32.572.174
Srednji Vzhod	27.635.154	17.017.885
Azija	117.515.837	82.311.077
Latinska Amerika	24.455.034	16.311.095
ZDA in Kanada	11.597.515	0
Karibi	11.387.390	0
Oceanija	5.582.762	0
Skupaj	935.962.635	870.648.502

Poplavni agregat po regijah

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Članice EU	350.301.372	343.810.048
Nečlanice EU	88.977.463	78.757.171
Rusija in CIS	31.679.014	53.495.067
Afrika	34.586.994	30.749.952
Srednji Vzhod	2.609.312	0
Azija	92.997.333	74.508.985
Latinska Amerika	24.455.034	16.311.095
ZDA in Kanada	11.597.515	0
Karibi	11.387.390	0
Oceanija	5.582.762	0
Skupaj	654.174.189	597.632.317

Nevihetni agregat po regijah

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Članice EU	391.579.857	394.413.985
Nečlanice EU	80.615.809	75.973.421
Rusija in CIS	29.601.554	53.495.067
Afrika	28.219.602	29.599.712
Srednji Vzhod	2.609.312	0
Azija	106.328.298	81.398.985
Latinska Amerika	24.455.034	12.088.877
ZDA in Kanada	11.597.515	0
Karibi	11.387.390	0
Oceanija	5.582.762	0
Skupaj	691.977.134	646.970.046

Ocenjujemo, da pri tveganju samopridržaja v letih 2012 in 2011 ni bilo bistvenih razlik, če upoštevamo višine maksimalnih samopridržajev in normalno pričakovano število katastrofalnih škod. Dejansko pa je bilo v letu 2012 manj katastrofalnih škod zaradi naravnih nevarnosti kot v letu 2011. Zaradi primernosti maksimalnih samopridržajev in ustreznega pozavarovanja Pozavarovalnica Sava zaradi tveganja samopridržaja ni bila resno ogrožena, kar je razvidno iz razdelka o oceni ogroženosti zaradi zavarovalnih tveganj.

29.5.2.5 Tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij

Tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij je tveganje, da so zavarovalno-tehnične rezervacije manjše, kot bi morale biti. To se lahko zgodi zaradi napačnih ocen aktuarjev ali pa nepričakovano neugodnega škodnega razvoja. Le-ta je lahko posledica pojava novih vrst škod, ki v zavarovalnih pogojih niso izključene in za katere škodnih rezervacij sploh še ne oblikujemo, kar bi se lahko zgodilo predvsem pri odgovornostnih zavarovanjih, pa tudi zaradi spremenjene prakse sodišč. Ocenjujemo, da to tveganje sicer obstaja, predvsem pri škodnih rezervacijah, vendar je majhno.

Pozavarovalnica Sava tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij obvladuje z doslednim upoštevanjem zakona in podzakonskih predpisov o zavarovalno-tehničnih rezervacijah, z uporabo priznanih aktuarskih metod, s kritičnim upoštevanjem podatkov, ki jih prejme od cedentov o pozavarovalnem delu njihovih škodnih rezervacij, predvsem pa s konzervativnim oblikovanjem zavarovalno-tehničnih rezervacij, katerih oblikovanje je opisano v razkritjih o zavarovalno-tehničnih rezervacijah.

Pozavarovalnica Sava za aktuarsko ocenjevanje škodnih rezervacij ne more uporabiti trikotnikov plačanih škod, ki bi bili organizirani po letih nastanka škodnega dogodka, kot je to v navadi pri zavarovalnicah. Podatke o škodah, ki so kvotno pozavarovane, od svojih cedentov prejme razčlenjene po posameznih pogodbenih letih. Ker se škode pri enoletnih zavarovalnih policah, sklenjene med letom, lahko zgodijo v letu sklenitve ali pa v naslednjem letu, agregiranih podatkov za kvotno pozavarovanje ni mogoče organizirati po letu nastanka škodnega dogodka, kot je to mogoče storiti za ostale pozavarovalne oblike, ki pa zahtevajo mnogo več administrativnega dela pri cedentih.

Zaradi navedene značilnosti, ki je tipična za pozavarovalnice, Pozavarovalnica Sava podatke o plačanih škodah organizira po pogodbenih letih in z ustreznimi aktuarskimi metodami oceni prihodnje obveznosti za posamezna pogodbeno leta. Tako ocenjene obveznosti se nanašajo na že nastale škode (prijavljene in neprijavljene), za poravnavo katerih je namenjena škodna rezervacija, in na škode, ki še niso nastale in za katerih poravnavo je namenjena prenosna premija. Ko od skupnih ocenjenih prihodnjih obveznosti odštejemo prenosno premijo, ki jo izračunamo neodvisno od opisanega postopka, kakor je opisano v razkritjih o zavarovalno-tehničnih rezervacijah, dobimo škodne rezervacije.

Zaradi navedene značilnosti v spodnjih dveh tabelah kot originalno ocenjene kosmate oziroma čiste obveznosti ob koncu posameznih preteklih let upoštevamo škodne rezervacije, povečane za prenosno premijo, zmanjšano za razmejeno provizijo, kar primerjamo s kasnejšimi ocenami istih obveznosti. Tovrstno kontrolo oziroma analizo primernosti višine zavarovalno-tehničnih rezervacij je mogoče delati le za pretekla leta in bolj kot so ta oddaljena, bolj natančni so rezultati analize. Zaradi konsistentnega uporabljanja aktuarskih metod pri oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij iz preteklih odstopanj prvotno ocenjenih obveznosti od kasneje ugotovljenih oziroma ocenjenih dejanskih obveznosti na posamezen presečni bilančni datum lahko sklepamo tudi o zadostnosti rezervacij na dan 31. 12. 2012.

Analiza višine kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij za predhodna leta

(v 1000 EUR)	31. decembra leta					
Ocena kosmatih obveznosti	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Prvotno ocenjene	119.777	148.075	157.182	163.593	173.525	206.099
Ponovno ocenjene 1 leto kasneje	112.684	141.395	141.917	148.272	169.377	
Ponovno ocenjene 2 leti kasneje	115.393	138.416	134.336	143.882		
Ponovno ocenjene 3 leta kasneje	113.161	135.549	130.827			
Ponovno ocenjene 4 leta kasneje	110.972	132.576				
Ponovno ocenjene 5 let kasneje	108.811					
Kumulativni kosmati presežek (zadnja ocena – prvotna ocena)	10.967	15.499	26.355	19.711	4.148	
Kumulativni kosmati presežek v % od prvotne ocene	9,2 %	10,5 %	16,8 %	12,0 %	2,4 %	

Analiza višine čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij za predhodna leta

(v 1000 EUR)	31. decembra leta					
Ocena čistih obveznosti	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Prvotno ocenjene	98.878	111.120	132.543	146.636	156.370	174.480
Ponovno ocenjene 1 leto kasneje	93.767	107.719	122.908	133.984	144.939	
Ponovno ocenjene 2 leti kasneje	96.301	105.045	114.811	128.919		
Ponovno ocenjene 3 leta kasneje	94.514	101.164	110.217			
Ponovno ocenjene 4 leta kasneje	91.403	97.054				
Ponovno ocenjene 5 let kasneje	87.892					
Kumulativni čisti presežek (zadnja ocena – prvotna ocena)	10.986	14.066	22.327	17.717	11.431	
Kumulativni čisti presežek v % od prvotne ocene	11,1 %	12,7 %	16,8 %	12,1 %	7,3 %	

Kumulativni kosmati presežek za pogodbeno leto 2011 je relativno nizek zaradi povečanja ocene škode tajskih poplav za približno 8,9 mio EUR v primerjavi s prvotno oceno, a celotno povečanje te ocene je pokrito s programom retrocesije. Kumulativni čisti presežki za pogodbeno leta od 2007 do 2010 pa so se povečali, če jih primerjamo z vrednostmi ob koncu predhodnega leta, ko so znašali 7,6 %, 9,0 %, 13,4 % in 8,6 % prvotne ocene.

Kumulativni kosmati in čisti presežek je posledica previdnega ocenjevanja obveznosti. Delno pa izvira tudi iz tega, da je po pravilu pro rata temporis izračunana prenosna premija, zmanjšana za razmejene provizije, za tiste zavarovalne vrste, kjer so škodni količniki precej manjši od 100 %, že po naravi predpisanega izračuna prevelika za del, ki se nanaša na razliko med 100 % in šele kasneje znanim dejanskim škodnim količnikom. To dejstvo je tudi vzrok za to, da se ocena eno leto kasneje hitro zmanjša v primerjavi s prvotno oceno, saj se prenosna premija zaradi večinoma enoletnih zavarovanj skoraj v celoti porabi že v naslednjem letu, ko se sprostijo tudi njen presežek. Kasnejše ocene se ne razlikujejo več bistveno od ocene eno leto kasneje, šele čez mnogo let pa se ustalijo.

Dodatno k prenosni premiji Pozavarovalnica Sava oblikuje še rezervacije za neiztekle nevarnosti v tistih zavarovalnih vrstah, kjer je seštevek škodnega in stroškovnega količnika večji od 100 %, kakor je opisano v razkritjih o zavarovalno-tehničnih rezervacijah.

Ocenjujemo, da je tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij ob koncu leta 2012 primerljivo s tistim ob koncu leta 2011.

29.5.2.6 Program retrocesije

Za obvladovanje zavarovalnih tveganj, ki jim je izpostavljena Pozavarovalnica Sava, je pomemben primeren program retrocesije. Sestavljen je tako, da se zmanjša izpostavljenost potencialnim velikim škodam, saj se najvišji zneski, določeni v tabelah maksimalnega kritja, uporabljajo le izjemoma za najboljše rizike. Z recipročnimi pogodbami Pozavarovalnica Sava skrbi za ustrezno razpršitev tveganja. Portfelj v lastni izravnavi, tako za slovenske kot tudi za tuje cedente, je v primeru večjih škodnih dogodkov zaščiten še s skrbno izbranim neporocionalnim pozavarovanjem.

Ocenjujemo, da sta programa retrocesije Pozavarovalnice Sava za leti 2012 in 2011 primerljiva.

29.5.2.7 Ocena ogroženosti zaradi zavarovalnih tveganj

Za oceno ogroženosti zaradi zavarovalnih tveganj so bistveni maksimalni samopridržaji pozavarovalnice ter program retrocesije. Maksimalni samopridržaj za večino premoženjskih zavarovanj znaša 3 mio EUR, pri čemer kombiniran limit za zavarovanje požara in elementarnih nesreč, drugo škodno zavarovanje in zavarovanje različnih finančnih izgub prav tako ne sme presegati 3 mio EUR, za zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil 2 mio EUR, pri pomorskih zavarovanjih 2 mio EUR, pri življenjskih zavarovanjih pa so maksimalni samopridržaji enaki 300.000 EUR. Tako čista škoda na posameznem riziku praviloma ne more preseči 3 mio EUR. V primeru katastrofalnega dogodka, npr. poplave, toče, viharja ali celo potresa, pa je maksimalna čista škoda navzgor omejena s prioriteto ustreznega neproporcionalnega kritja (zaščita samopridržaja), ki je za Slovenijo in za tujino znašala 5 mio EUR. To je torej zgornja meja čiste škode, ki jo lahko predvidimo ob razumnih aktuarskih pričakovanjih za en katastrofalen dogodek. Čeprav je možnih tudi več katastrofalnih dogodkov v istem letu, pa je verjetnost tolikšnega števila katastrofalnih dogodkov, da bi bila zaradi njih ogrožena solventnost Pozavarovalnice Sava, zanemarljiva. Seveda pa zaradi naključnega nihanja števila katastrofalnih škod vedno lahko pričakujemo dodatne čiste škode, kar bi se pokazalo v poslabšanju poslovnega izida, nikakor pa ne tega, da bi bila ogrožena solventnost Pozavarovalnice Sava.

Če bi se zaradi večjih/manjših uresničenih zavarovalnih tveganj čisti kombinirani količnik spremenil za eno odstotno točko, bi se dobiček pred davki spremenil za 1,3 mio EUR (2011: 1,2 mio EUR). Z upoštevanjem ene (dodatne) maksimalne čiste škode v višini 5 mio EUR, bi se kombinirani količnik v letu 2012 poslabšal za 3,8 % (2011: 4,1 %), kar je še sprejemljivo.

Tveganje, da bi zavarovalna tveganja resno ogrozila finančno trdnost družbe, ocenjujemo za majhno, pri tem pa ni bistvene razlike med letoma 2012 in 2011.

29.5.3 Finančna tveganja

Pri svojem finančnem poslovanju je pozavarovalnica izpostavljena finančnim tveganjem, med katerimi so tržno tveganje, likvidnostno tveganje ter kreditno tveganje.

Pozavarovalnica Sava mora pri nalaganju prostih sredstev upoštevati zakonska določila, ki urejajo razpršitev in omejitev naložb, njihovo vrednotenje in usklajenost z obveznostmi. Pri upravljanju z naložbami je družba v veliki meri, poleg zagotavljanja likvidnosti, pozornost posvečala tudi drugim zakonskim zahtevam, predvsem zahtevi po valutni usklajenosti naložb ter zahtevam, ki se nanašajo na strukturo naložb kritnega premoženja družbe.

29.5.3.1 Tržna tveganja

Finančne naložbe, ki so izpostavljene tržnemu tveganju

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Vrsta naložbe		
Depoziti in potrdila o vlogi	39.461.665	41.381.864
Državne obveznice	71.009.131	64.214.972
Poslovne obveznice	76.652.289	67.826.766
Delnice (brez strateških)	9.054.028	8.489.835
Vzajemni skladi	3.011.135	7.356.347
obvezniški	491.374	2.460.591
mešani	0	1.683.958
delniški	2.519.762	3.211.798
Dana posojila	7.190.999	10.901.665
Skupaj finančne naložbe, podvržene tržnim tveganjem	206.379.247	200.171.448
Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	9.016.183	8.576.746
Skupaj finančne naložbe	215.395.430	208.748.194

Tveganje obrestne mere

Tveganje obrestne mere je tveganje zaradi izpostavljenosti izgubam, ki izvirajo iz nihanja obrestnih mer. Pri spremembi obrestne mere se tveganje lahko uresniči zaradi zmanjšanja vrednosti naložb ali povečanja obveznosti. Glede na to, da Pozavarovalnica Sava svojim zavarovancem ne zagotavlja donosov na pasivi, v kateri nima na spremembo obrestne mere občutljivih matematičnih rezervacij, zaenkrat ni izpostavljena klasičnemu obrestnemu tveganju aktive in pasive. Vendar pa skuša družba vseeno obvladovati tveganja sprememb obrestnih mer, ki vplivajo na vrednost njene aktive in donosnost njenega naložbenega portfelja.

Tveganju obrestne mere so na strani sredstev izpostavljeni depoziti, dolžniški vrednostni papirji, obvezniški vzajemni skladi in delno mešani vzajemni skladi ter dana posojila. V analizo občutljivosti nismo vključili naložb v depozite in posojila, glede na to, da gre za depozite in posojila s fiksno obrestno mero.

Občutljivost na spremembo obrestne mere lahko ocenimo tako, da krivuljo donosnosti za vse ročnosti premaknemo za dve odstotni točki navzgor ali navzdol in izračunamo, za koliko bi se spremenila vrednost naložb v obveznice. Učinek majhne spremembe obrestne mere lahko zelo dobro aproksimiramo že s poznavanjem prvega in drugega odvoda cene obveznice v odvisnosti od obrestne mere oziroma s poznavanjem ročnosti (duration) in konveksnosti.

Povprečna ročnost obvezniškega portfelja na dan 31. 12. 2012 je 2,96 leta (31. 12. 2011: 3,47 leta). Družba je v letu 2012 še naprej zniževala ročnost svojega portfelja in se že pripravljala na postopno zviševanje obrestnih mer v gospodarstvu.

Občutljivostna analiza je pokazala, da bi se vrednost naložb, ki so občutljive na obrestno tveganje, zaradi povečanja obrestnih mer zmanjšala za 7,6 mio EUR (31. 12. 2011: 7,6 mio EUR) oziroma za 4,8 % (31. 12. 2011: 5,9 %). Podrobnejši prikaz rezultatov spremembe vrednosti naložb ob spremembi obrestnih mer in vpliv na računovodske izkaze je predstavljen v spodnji tabeli.

Rezultati občutljivostne analize

Tip vrednostnega papirja	31.12.2012				31.12.2011			
	+200 bp		-200 bp		+200 bp		-200 bp	
	Vrednost	Sprememba vrednosti	Vrednost	Sprememba vrednosti	Vrednost	Sprememba vrednosti	Vrednost	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	69.248.754	-4.098.643	77.106.661	3.759.264	59.835.882	-3.981.975	67.952.428	4.272.866
Poslovne obveznice	77.309.178	-3.429.358	84.619.223	3.880.686	65.000.463	-3.448.281	72.929.460	4.342.421
Obvezniški vzajemni skladi	466.289	-25.085	517.077	25.703	2.312.546	-148.045	2.635.165	174.574
Mešani vzajemni skladi	0	0	0	0	791.320	-50.659	901.716	59.737
Skupaj	147.024.221	-7.553.086	162.242.961	7.665.654	127.940.211	-7.628.960	144.418.769	8.849.598
Vpliv na kapital	-7.528.001		7.639.951		-7.628.960		8.849.598	
Vpliv na izkaz poslovnega izida	-25.085		25.703		0		0	

Pozavarovalnica Sava ima pretežen del portfelja, ki je izpostavljen tveganju obrestnih mer, investiran v naložbe s fiksnimi obrestnimi merami (92,9 % vrednosti, ki so zajete v občutljivostni analizi). Naložb s spremenljivo obrestno mero, vezano na Euribor, ima družba v višini 10,9 mio EUR (31. 12. 2011: 11,5 %; 15,1 mio EUR).

Ocenjujemo, da je Pozavarovalnica Sava v letu 2012 znižala izpostavljenost tveganju spremembe obrestne mere glede na leto 2011 predvsem z zniževanjem ročnosti dolžniških vrednostnih papirjev.

Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev je tveganje, da bi se vrednost naložb zmanjšala zaradi nihanja vrednosti lastniških vrednostnih papirjev.

Zaradi visoke nestanovitnosti lastniških vrednostnih papirjev v zadnjih letih je družba ta del portfelja precej znižala.

Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev družba meri preko stres testa padca tržnih tečajev za 10 % in 20 %. Tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev so izpostavljene delnice, delniški vzajemni skladi in mešani vzajemni skladu (pri stres testu je upoštevana polovica vrednosti). Naložbe v odvisne in pridružene družbe iz stres testa izločamo, saj družba spremembo njihove vrednosti ocenjuje s testom dobrega imena. Vrednost sredstev je razvidna iz tabele *Podatki o finančnih naložbah*.

Za oceno občutljivosti naložb na spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev lahko predpostavimo padec vseh vrednosti za 10 %, kar bi pomenilo zmanjšanje vrednosti naložb za 1,2 mio EUR (31. 12. 2012: 1,3 mio EUR).

Ocena občutljivosti naložb na spremembo vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

(v EUR)	31. 12. 2012		31. 12. 2011	
Padec vrednosti	Vrednost	Sprememba vrednosti	Vrednost	Sprememba vrednosti
za 10 %	10.416.411	1.157.379	11.289.250	1.254.361
za 20 %	9.259.032	2.314.758	10.034.889	2.508.722

Za razliko od obveznic, kjer sprememba obrestne mere na spremembo vrednosti naložb ne vpliva linearno, lahko za druge padce vrednosti naložb v lastniške vrednostne papirje in vzajemne sklade upoštevamo princip linearnosti.

20 % padec cen lastniških vrednostnih papirjev bi povzročil slabitve nekaterih naložb, kar bi imelo negativen vpliv na izkaz poslovnega izida.

Ocenjujemo, da je bila Pozavarovalnica Sava v letu 2012 tveganju spremembe vrednosti naložb v lastniške vrednostne papirje, ki niso povezani z odvisnimi in pridruženimi družbami, izpostavljena manj kot v letu 2011. Družba je v letu 2012 odprodala nekatere delniške vzajemne sklade in s tem zmanjšala izpostavljenost. Seveda pa je pri tem treba upoštevati, da se navedeni oceni nanašata na stanji ob koncu leta 2012 in 2011.

Družba ima konec leta 2012 124,3 mio EUR (31. 12. 2011: 114,4 mio EUR) naložb v delnice odvisnih in pridruženih družb.

Za ohranjanje oziroma povečevanje vrednosti strateških naložb v odvisne in pridružene družbe Pozavarovalnica Sava skrbi predvsem z aktivnim upravljanjem svojih odvisnih družb in sodelovanjem pri upravljanju pridruženih družb. Vrednost odvisnih in pridruženih družb Pozavarovalnica Sava ocenjuje s testom dobrega imena.

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, da se bo zaradi sprememb tečajev zmanjšala vrednost premoženja v tujini ali povečale obveznosti v tujih valutah.

Pozavarovalnica Sava je tudi v letu 2012 povečevala svoj delež poslov iz tujine. Slednje vpliva na strukturo njenih obveznosti po različnih valutah. Kljub temu pa v tej strukturi na dan 31. 12. 2012 73,6 % (31. 12. 2011: 78,7 %) predstavljajo obveznosti v evrih. Družba je v letu 2012 prilagodila naložbeno politiko usklajevanja naložb v USD valuti.

Prikaz valutne (ne)usklajenosti je prikazan v spodnji tabeli. Iz nje je razvidno, da predstavlja valutna neusklajenost 12,3 % (31. 12. 2011: 16,9 %) seštevka kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij in rezerv (rezerve iz dobička za izravnavo kreditnih tveganj, rezerve iz dobička za katastrofalne škode). Družba ima v EUR presežek kritnega premoženja nad obveznostmi v višini 28,3 mio EUR (31. 12. 2011: 61,0 mio EUR), medtem ko je v vseh ostalih valutah skupaj neusklajenosti (primanjkljaja) za 27,9 mio EUR (31. 12. 2011: 36,5 mio EUR).

Pozavarovalnica Sava je v letu 2012 zmanjšala valutno neusklajenost v USD, ki je leta 2012 znašala 0,7 mio EUR (31. 12. 2011: 16,5 mio EUR). Največji primanjkljaj je pri korejskem vonu (KRW), japonskem jenu (JPY) in hongkongškem dolarju (HKD) ter ostalih valutah. Pod ostalimi valutami so združene vse valute, za katere so kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije in rezerve na dan 31. 12. 2012 manjše od enega milijona EUR. Primanjkljaj je za vsako od takih valut izračun posebej, šele nato pa združen.

Valutna (ne)uskklajenost na dan 31. 12. 2012 (zneski so preračunani v EUR)

Valuta	Kritno premoženje (KP)*	Kosmate zav.-tehnične rezervacije in rezerve (ZTR)	Neuskklajenost Max (ZTR–KP,0)
EUR	194.214.924	165.934.364	0
USD	27.521.883	28.207.574	685.691
KRW	90.503	7.424.224	7.333.721
JPY	2.224.854	6.027.846	3.802.992
HKD	363.194	2.671.012	2.307.818
INR	524.294	1.237.133	712.839
TRY	0	799.672	799.672
Ostalo	1.015.882	13.260.040	12.244.158
Skupaj	225.955.534	225.561.865	27.886.891

*Premoženje, ki pokriva zavarovalno-tehnične rezervacije.

Valutna (ne)uskklajenost na dan 31. 12. 2011 (zneski so preračunani v EUR)

Valuta	Kritno premoženje (KP)	Kosmate zav.-tehnične rezervacije in rezerve (ZTR)	Neuskklajenost Max (ZTR–KP,0)
EUR	211.902.537	150.884.448	0
USD	2.324.498	18.813.377	16.488.879
KRW	634.999	4.236.425	3.601.426
JPY	177.859	5.251.988	5.074.129
HKD	49	2.223.442	2.223.392
INR	31.566	1.082.992	1.051.426
TRY	77.015	1.499.494	1.422.479
Ostalo	1.000.244	7.642.173	6.641.929
Skupaj	216.148.768	191.634.339	36.503.660

Na podlagi tečajev valut USD, HRK, RSD, MKD in KRW za zadnjih šest let, njihovih korelacij in evrskih ekvivalentov presežka sredstev oz. obveznosti na dan 31. 12. 2012 v teh valutah smo naredili stohastično analizo, ki je napovedala, da bo po enem letu povprečni presežek obveznosti nad sredstvi enak 0,1 mio EUR, vendar pa bo s 5 % verjetnostjo primanjkljaj sredstev večji od 3,7 mio EUR.

Naložbe lastnih virov niso izpostavljene valutnemu tveganju.

Ocenjujemo, da se je valutno tveganje v letu 2012 glede na leto 2011 zmanjšalo, predvsem zaradi usklajevanja naložb in obveznosti v USD.

29.5.3.2 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, da ob zapadlosti obveznosti ne bo dovolj likvidnih sredstev, zaradi česar bo treba ob neprimernem času prodajati manj likvidna sredstva oziroma nenačrtovano najemati kredite.

Zaradi merjenja likvidnostnega tveganja je družba redno tedensko izračunavala količnik likvidnosti, ki v letu 2012 nikoli ni bil manjši od 1, kar predstavlja najnižjo zakonsko zahtevano vrednost. Poleg tega družba na letnem nivoju oblikuje dnevni plan likvidnosti, v katerem planira denarne tokove družbe (denarne tokove iz naložb, pozavarovanja in stroške). V celotnem letu 2012 tako družba ni imela težav z likvidnostjo.

Likvidnostnemu tveganju se družba izogiba tudi s tem, da ima razpršeno zapadlost depozitov, ki zagotavljajo pokrivanje dnevnih potreb po likvidnosti. Poleg tega je obvezniški portfelj sestavljen iz kotirajočih obveznic, ki jih družba lahko v kratkem času spremeni v denar. Za vsak primer ima družba za izredne likvidnostne primere pri poslovni banki odprto tudi kreditno linijo v višini 5 mio EUR. Obrestna mera za črpanje kreditne linije znaša 3 mesečni Euribor ter pribitek v višini 2,25 odstotne točke.

Izpostavljenost likvidnostnemu tveganju v smislu morebitnega presežka nad običajno potrebnimi likvidnimi sredstvi lahko ocenjujemo kar z največjo možno obveznostjo za posamezno izredno čisto škodo (5 mio EUR), za katero bi morda potrebovali likvidnostni kredit. Sicer pa je v primeru velikih posameznih (kosmatih) škod ali pa množice manjših škod, ki bi bile lahko posledica naravne nesreče, za reševanje vedno potreben daljši čas, v katerem je mogoče unovčiti npr. lastniške vrednostne papirje ali obveznice.

Izpostavljenost likvidnostnemu tveganju merimo tudi z rokovno usklajenostjo finančnih sredstev in obveznosti.

Zapadlost finančnih sredstev in obveznosti

(v EUR)	Knjigovodska vrednost 31.12.2012	do 1 leta	od 1 leta do 5 let	nad 5 let	Brez določene zapadlosti
Finančne naložbe	215.395.430	60.940.073	113.789.038	24.176.986	16.489.334
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	589.037	0	0	0	589.037
- v posesti do zapadlosti	5.118.284	2.007.645	1.037.252	2.073.386	0
- posojila in depoziti	52.668.509	37.524.694	15.143.815	0	0
- razpoložljivo za prodajo	157.019.600	21.407.734	97.607.971	22.103.599	15.900.297
Naložbene nepremičnine	156.253	0	0	0	156.253
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	123.936.431	0	0	0	123.936.431
Znesek zav. teh. rezervacij, prenesen pozavarovateljem	32.093.794	9.979.109	10.828.253	11.286.432	0
Terjatve*	77.845.434	77.232.502	612.932	0	0
Denar in denarni ustrezniki	1.012.672	1.012.672	0	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	450.440.014	149.164.356	125.230.223	35.463.418	140.582.018
Podrejene obveznosti	31.244.573	0	0	31.244.573	0
Zavarovalno tehnične rezervacije	216.494.122	67.448.430	72.978.859	76.066.833	0
Druge rezervacije	324.745	177.574	17.950	129.221	0
Obveznosti iz poslovanja	38.418.488	38.418.488	0	0	0
Ostale obveznosti	1.763.922	1.763.922	0	0	0
SKUPAJ OBVEZNOSTI	288.245.850	107.808.414	72.996.809	107.440.627	0

(v EUR)	Knjigovodska vrednost 31.12.2011	do 1 leta	od 1 leta do 5 let	nad 5 let	Brez določene zapadlosti
Finančne naložbe	208.748.193	64.893.545	88.713.224	37.305.903	17.835.521
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	0	0	0	0	0
- v posesti do zapadlosti	7.513.050	0	5.439.839	2.073.211	0
- posojila in depoziti	57.859.936	52.948.062	3.521.873	1.390.000	0
- razpoložljivo za prodajo	143.375.208	11.945.483	79.751.511	33.842.692	17.835.521
Naložbene nepremičnine	158.587	0	0	0	158.587
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridruženih družbah	114.423.243	0	0	0	114.423.243
Znesek zav. teh. rezervacij, prenesen pozavarovateljem	17.615.761	5.189.642	5.846.668	6.579.451	0
Terjatve*	63.912.735	59.848.463	4.064.272	0	0
Denar in denarni ustrezniki	153.912	153.912	0	0	0
SKUPAJ SREDSTVA	405.012.430	130.085.562	98.624.164	43.885.354	132.417.351
Podrejene obveznosti	31.220.817	0	0	31.220.817	0
Zavarovalno tehnične rezervacije	183.891.042	54.597.645	60.834.403	68.458.994	0
Druge rezervacije	143.730	7.971	10.935	124.824	0
Obveznosti iz poslovanja	42.060.080	42.060.080	0	0	0
Ostale obveznosti	1.281.268	1.281.268	0	0	0
SKUPAJ OBVEZNOSTI	258.596.937	97.946.965	60.845.338	99.804.634	0

* Vključene tudi odložene terjatve za davek.

Za likvidnost je pomembna predvsem (ne)usklajenost med naložbami kritnega premoženja in ustreznimi obveznostmi. Struktura naložb kritnega premoženja ustreza predpisanim kriterijem Zakona o zavarovalništvu (ZZavar), pri tem pa Pozavarovalnici Sava po odločbi Agencije za zavarovalni nadzor ni potrebno upoštevati zakonskega določila o lokalizaciji kritnega premoženja, ki je namenjeno kritju obveznosti aktivnih pozavarovalnih poslov s tujino.

Tveganje neuskklajenosti obveznosti in naložb kritnega premoženja

Družba na dan 31. 12. 2012 izkazuje presežek kritnega premoženja nad stanjem kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij in rezerv v višini 0,4 mio EUR (31. 12. 2011: 24,5 mio EUR). Na dan 31. 12. 2012 je vrednost kritnega premoženja za 0,2 % presegala stanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij in rezerv (31. 12. 2011: 12,8 %). Zmanjšanje presežka je posledica sprejetja spremembe Sklepa o podrobnejših pravilih naložb kritnega premoženja in premoženja kritnega sklada ter naložb, ki niso financirane iz zavarovalno-tehničnih rezervacij (Uradni list RS, št. 99-3801/2012). Sklep po novem določa, da se upoštevajo v kritno premoženje terjatve, zmanjšane za obveznosti pri istem partnerju. Zaradi netiranja so terjatve, ki jih lahko upoštevamo v kritnem premoženju, nižje, s tem pa je nižji tudi presežek kritnega premoženja nad kosmatimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami in rezervami. Če bi v letu 2012 upoštevali prejšnji način upoštevanja terjatev, bi znašal presežek kritnega premoženja nad kosmatimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami in rezervami 22,5 mio EUR. Pozavarovalnica Sava ima na lastnih virih naložbe, ki izpolnjujejo kriterije za vključitev v kritno premoženje. Če bi bilo potrebno, bi jih lahko prenesla na kritno premoženje in zagotovila pokritost.

Pokritost kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij in rezerv z naložbami, denarnimi sredstvi in terjatvami kritnega premoženja

(v EUR)	31. 12. 2012		31. 12. 2011	
Vrsta naložbe	Stanje naložb	Strukturni delež (v % od ZTR)	Stanje naložb	Strukturni delež (v % od ZTR)
Depoziti in potrdila o vlogah	35.560.088	15,8%	36.440.836	19,0%
Dolžniški vrednostni papirji	127.788.172	56,7%	109.031.075	56,9%
Delnice (brez strateških)	2.611.717	1,2%	2.557.754	1,3%
Vzajemni skladi	1.911.635	0,8%	4.722.055	2,5%
Skupaj finančne naložbe kritnega premoženja	167.871.612	74,4%	152.751.719	79,7%
Delež retrocesionarjev v ZTR	32.093.794	14,2%	17.615.761	9,2%
Terjatve in denarna sredstva	25.990.127	11,5%	45.781.288	23,9%
Skupaj kritno premoženje	225.955.533	100,2%	216.148.768	112,8%
Stanje zav. teh. rezervacij in rezerv*	225.561.865	100,0%	191.634.339	100,0%
Pokritost zav. teh. rezervacij v %	100,2%		112,8%	
Presežek kritnega premoženja	393.668	0,2%	24.514.430	12,8%

* Med rezerve vključujemo rezerve iz dobička za izravnavo kreditnih tveganj ter za katastrofalne škode.

Povprečna ročnost obveznic in depozitov kritnega premoženja znaša konec leta 2012 3,13 let (31. 12. 2011: 2,94 let), medtem ko je povprečna ročnost obveznosti 4,36 let (31. 12. 2011: 4,51 leta) in se nanaša na seštevek škodnih rezervacij ter prenosne premije. Ročnostna usklajenost naložb kritnega premoženja z obveznostmi je na primernem nivoju, saj je ročnost obveznosti še vedno daljša kot ročnost kritnega premoženja, in sicer za 1,23 let.

Za naložbe, predstavljene v tabeli *Podatki o finančnih naložbah* v poglavju 29.5.3.1 *Tržna tveganja*, so zapadlosti razvidne iz naslednje tabele.

Zapadlost naložb

(v EUR)	31. 12. 2012		31. 12. 2011	
Zapadlost	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
0 – 1 leta	67.595.041	32,8 %	66.298.839	33,1 %
1 – 5 let	110.183.051	53,4 %	94.577.366	47,2 %
Več kot 5 let	28.601.156	13,9 %	39.295.243	19,6 %
Skupaj	206.379.247	100,0 %	200.171.448	100,0 %

Zapadlost kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij in rezerv

(v EUR)	31. 12. 2012		31. 12. 2011	
Zapadlost	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
0 – 1 leta	70.267.916	31,2 %	56.878.838	29,7 %
1 – 5 let	76.038.261	33,7 %	63.404.401	33,1 %
Več kot 5 let	79.255.688	35,1 %	71.351.100	37,2 %
Skupaj	225.561.865	100,0 %	191.634.339	100,0 %

29.5.3.3 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje neizpolnitve obveznosti izdajateljev vrednostnih papirjev ali drugih nasprotnih strank, do katerih ima družba terjatve.

V skladu z določbami Zakona o zavarovalništvu (ZZavar), podzakonskimi akti in svojimi notranjimi predpisi družba nalaga presežke le v depozite bank z ustreznimi kazalniki poslovanja, v dolžniške vrednostne papirje z ustrežno bonitetno oceno Naš cilj je doseganje optimalne razpršenosti kreditnega portfelja in ciljne bonitete »A«. Redno spremljamo izpostavljenost do posameznih izdajateljev in spremembe bonitetnih ocen, da bi zagotovili primeren in pravočasen odziv na neugoden razvoj razmer na finančnih trgih. Pozavarovalnica Sava je bila na dan 31. 12. 2012 izpostavljena do kreditnega tveganja v višini 314,3 mio EUR (31. 12. 2011: 274,6 mio EUR). Kreditnemu tveganju so izpostavljene finančne naložbe (brez delnic in vzajemnih skladov), zavarovalno tehnične rezervacije, ki so prenesene pozavarovateljem, terjatve ter denarna sredstva.

V nadaljevanju prikazujemo oceno kreditnega tveganja pri dolžniških vrednostnih papirjih in depozitih, kjer je bonitetna ocena direkten kazalnik kreditnega tveganja.

Struktura dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov po bonitetnih ocenah

(v EUR)	31. 12. 2012		31. 12. 2011	
Ocena po S&P/Moodys	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
AAA/Aaa	23.399.179	12,5 %	8.755.953	5,0 %
AA/Aa	19.227.137	10,3 %	51.467.605	29,7 %
A/A	63.005.697	33,7 %	28.686.545	16,5 %
BBB/Baa	17.183.094	9,2 %	9.945.914	5,7 %
Manj kot BBB/Baa	25.625.102	13,7 %	30.625.419	17,7 %
Brez ocene	38.682.875	20,7 %	43.942.165	25,3 %
Skupaj	187.123.084	100,0 %	173.423.601	100,0 %

Dolžniški vrednostni papirji in depoziti z boniteto, ki je vsaj »A«, so 31. 12. 2012 predstavljali 56,5 % portfelja dolžniških vrednostnih papirjev in depozitov (31. 12. 2011: 51,3 %). Dolžniški vrednostni papirji in depoziti z bonitetno oceno »A« ali bolje predstavljajo 51,2 % (31. 12. 2011: 44,4 %) celotnega naložbenega portfelja Pozavarovalnice Sava, izpostavljenega tržnim tveganjem.

Da bi se izognila preveliki koncentraciji v določen tip naložb, preveliki koncentraciji pri določenemu pogodbenemu partnerju oziroma sektorju, pa tudi ostalim možnim oblikam koncentracije, ima družba v skladu z zakonom o zavarovalništvu, podzakonskimi akti in notranjimi predpisi družbe svoj naložbeni portfelj precej razpršen, pri katerem izstopa le večja izpostavljenost do Slovenije.

V spodnji tabeli je prikazana geografska razpršenost naložb Pozavarovalnice Sava.

Geografska struktura naložb

(v EUR)	Regija				
	EU	OECD (države, ki niso EU)	Ostale države	Slovenija	Skupaj
Avstralija	0	2.132.144	0	0	2.132.144
Avstrija	8.970.453	0	0	0	8.970.453
Belgija	5.770.158	0	0	0	5.770.158
Bosna in Hercegovina	0	0	2.770	0	2.770
Ciper	2.077.688	0	0	0	2.077.688
Češka	4.809.022	0	0	0	4.809.022
Črna Gora		0	3.000.000	0	3.000.000
Danska	2.095.495	0	0	0	2.095.495
Estonija	1.698.312	0	0	0	1.698.312
Francija	6.249.099	0	0	0	6.249.099
Hrvaška	0	0	1.941.786	0	1.941.786
Italija	1.047.825	0	0	0	1.047.825
Južna Koreja	0	5.200.741	0	0	5.200.741
Kitajska	0	0	5.249.190	0	5.249.190
Kosovo	0	0	1.500.000	0	1.500.000
Litva	2.195.418	0	0	0	2.195.418
Luksemburg	2.206.721	0	0	0	2.206.721
Nemčija	3.166.671	0	0	0	3.166.671
Nizozemska	1.146.098	0	0	0	1.146.098
Norveška	0	4.257.648	0	0	4.257.648
Poljska	3.363.461	0	0	0	3.363.461
Rusija	0	0	1.629.882	0	1.629.882
Slovaška	5.991.122	0	0	0	5.991.122
Slovenija	0	0	0	121.710.662	121.710.662
Srbija	0	0	1.914.286	0	1.914.286
Švedska	1.533.451	0	0	0	1.533.451
Švica	0	3.605.928	0	0	3.605.928
Turčija	0	376.807	0	0	376.807
Velika Britanija	1.142.950	0	0	0	1.142.950
ZDA	0	393.459	0	0	393.459
Skupaj	53.463.944	15.966.728	15.237.913	121.710.662	206.379.247
Struktura	25,9%	7,7%	7,4%	59,0%	

Med ostale države štejemo države, ki niso članice Evropske unije oziroma OECD.

Iz podatkov je razvidno, da je največji delež naložb v Sloveniji (31. 12. 2012: 59,0 %; 31. 12. 2011: 72,7 %). Delež izpostavljenosti do Slovenije se je v letu 2012 znižal za 24,4 mio EUR, saj smo del portfelja nalagali v državne in krite obveznice izven Slovenije.

Struktura izpostavljenosti do Slovenije glede na vrsto naložb

Vrsta naložbe	Znesek	Struktura*
Depoziti in potrdila o vlogah	39.461.665	19,10%
Delnice	7.740.630	3,80%
Poslovne obveznice	35.632.381	17,30%
Državne obveznice	36.355.226	17,60%
Dana posojila	999	0,00%
Vzajemni skladi	2.519.762	1,20%
Skupaj	121.710.662	59,00%

* Struktura je izračunana glede na znesek naložb, ki so podvržena tržnim tveganjem

Največjo panožno izpostavljenost ima družba v kategoriji banke in hranilnice (31. 12. 2012: 45,9 %; 31. 12. 2011: 41,8 %). Visoka izpostavljenost je povezana z visokim deležem depozitov ter nakupov kritih obveznic, katerih izdajatelji so banke. Vlagali smo le v krite obveznice z bonitetno oceno AAA. Povečanje naložb v Državo in centralne banke je posledica nakupov državnih obveznic držav Evropske unije, OECD ter ostalih držav, kjer Pozavarovalnica Sava sklepa pozavarovalne pogodbe.

Panožna struktura naložb

(v EUR)	31. 12. 2012		31. 12. 2011	
Trg	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
Banke in hranilnice	94.710.292	45,9 %	83.578.099	41,8 %
Država in centralna banka	71.009.131	34,4 %	64.214.972	32,1 %
Druge finančne institucije	4.519.015	2,2 %	8.126.085	4,1 %
Gospodarstvo	24.465.523	11,9 %	23.131.254	11,6 %
Vzajemni skladi	3.011.135	1,5 %	7.356.347	3,7 %
Zavarovalnice	8.664.151	4,2 %	13.764.691	6,9 %
Skupaj	206.379.247	100,0 %	200.171.448	100,0 %

Največjo izpostavljenost Pozavarovalnice Sava v posameznega izdajatelja vrednostnih papirjev (brez upoštevanja odvisnih in pridruženih družb) predstavlja izpostavljenost do Republike Slovenije. Na dan 31. 12. 2012 znaša izpostavljenost do državnih obveznic Republike Slovenije 36,4 mio EUR (31. 12. 2011: 45,5 mio EUR), kar predstavlja 17,6 % naložb, ki so podvržene tržnim tveganjem. Izpostavljenost do ostalih desetih največjih izdajateljev znaša 56,4 mio EUR (31. 12. 2011: 60,2 mio EUR), kar predstavlja 27,3 % naložb (31. 12. 2011: 30,1 %). Izpostavljenost do nobenega izdajatelja ne predstavlja več kot 4 % naložbenega portfelja, razen izpostavljenost do Republike Slovenije.

Izpostavljenost do državnih in poslovnih obveznic, ki se geografsko nahajajo v Grčiji, Portugalski, Španiji, Irski, Madžarski ter Cipru, znaša 3,1 mio EUR (31. 12. 2011: 8,3 mio EUR)

Skupna izpostavljenost do retrocesionarjev na dan 31. 12. 2012 znašajo 34,5 mio EUR (31. 12. 2011: 22,0 mio EUR). Od tega se 32,1 mio EUR (31. 12. 2011: 17,6 mio EUR) nanaša na retrocedirani del kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij (3,1 mio EUR na

prenosne premije in 29,0 mio EUR na škodne rezervacije), 2,4 mio EUR (31. 12. 2011: 4,4 mioEUR) pa na terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah.

Celotna izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju, ki se nanaša na retrocesionarje, v letu 2012 predstavlja 7,5 % sredstev (31. 12. 2011: 5,3 %). Retrocesijski programi so večinoma plasirani pri prvovrstnih pozavarovateljih, ki imajo ustrezno bonitetno oceno (vsaj A– po S&P za dolgoročne posle in vsaj BBB+ za kratkoročne posle). Če upoštevamo še dovolj veliko razpršenost, lahko to tveganje ocenimo kot majhno. Podrobnosti so razvidne iz spodnje tabele.

Struktura terjatev do pozavarovateljev po bonitetnih ocenah

(v EUR)	31. 12. 2012		31. 12. 2011	
Ocena po Moodys/S&P	Znesek	Struktura	Znesek	Struktura
Aaa/AAA	19.671	0,1 %	178.063	0,8 %
Aa/AA	6.970.569	20,2 %	7.827.438	35,6 %
A/A	24.147.665	69,9 %	10.366.041	47,1 %
Baa/BBB	1.273.898	3,7 %	714.805	3,2 %
Manj kot Baa/BBB	132.304	0,4 %	388.123	1,8 %
Brez ocene	1.979.503	5,7 %	2.521.924	11,5 %
Skupaj	34.523.610	100,0 %	21.996.394	100,0 %

Struktura vseh terjatev po vrsti terjatve in zapadlosti je razvidna iz spodnjih dveh tabel, v katerih so upoštevane že omenjene terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah.

Terjatve po starosti

(v EUR) 31.12.2012	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	Skupaj
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja in sozavarovanja	43.481.843	13.087.012	3.521.555	60.090.410
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	1.472.554	404.806	552.456	2.429.816
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	531.908	59.730	4.804	596.442
Kratkoročne terjatve iz financiranja	69.729	91.953	109.813	271.495
Druge terjatve	12.554.660	540	1.751	12.556.951
Skupaj	58.110.694	13.644.041	4.190.379	75.945.115

(v EUR) 31.12.2011	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	Skupaj
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja in sozavarovanja	43.485.567	7.105.850	3.728.242	54.319.659
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	3.373.693	174.893	832.047	4.380.633
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	248.647	0	0	248.647
Kratkoročne terjatve iz financiranja	67.748	26.785	109.917	204.450
Druge terjatve	174.748	519.673	652	695.073
Skupaj	47.350.403	7.827.201	4.670.858	59.848.462

Družba je terjatve presojala zaradi potrebe po oslavitvah. Pri terjativah, kjer se je oslabeitev izkazala kot potrebna, je oblikovala ustrezne popravke vrednosti. V razkritju 8 so terjatve podrobneje opisane.

29.5.4 Operativno tveganje

Med operativna tveganja uvrščamo tveganja zaradi človeških virov, upravljalno tveganje, računalniška tveganja, postopkovna tveganja, pravna tveganja ipd. Ocenjujemo, da pozavarovalnico ogrožajo predvsem tveganja, ki izvirajo iz motenj oziroma neustreznega opravljanja predpisanih postopkov in notranjih kontrol ter motenj v upravljanju družbe. Ključnega pomena za obvladovanje operativnih tveganj je pravilno delujoč in učinkovit sistem notranjih kontrol. Značilnost tega tveganja je, da večinoma nastopa skupaj z drugimi tveganji (zavarovalnim, tržnim itd.), saj uresničeno operativno tveganje običajno generira povečanje enega od ostalih tveganj. Tako lahko, denimo, površen prevzem v pozavarovanje bistveno poveča zavarovalno tveganje.

Za obvladovanje operativnih tveganj ima družba vzpostavljene ustrezno informacijsko podprte postopke in kontrole za najpomembnejša področja poslovanja družbe. Poleg tega tovrstno tveganje obvladuje tudi z nadzorom, ki ga opravlja notranja revizija, in z izobraževanjem ter ozaveščanjem zaposlenih.

Med operativna tveganja v širšem smislu lahko uvrstimo tudi politično tveganje. Ocenjujemo, da je pozavarovalnica temu tveganju srednje izpostavljena, hkrati pa zaradi vedno večje želje držav na področju nekdanje Jugoslavije, da bi vstopile v EU, ocenjujemo, da se to tveganje, ki je povezano predvsem z naložbami v odvisne družbe, zmanjšuje.

Ocenjujemo, da je bila pozavarovalnica v letu 2012 operativnemu tveganju izpostavljena približno enako kot v letu 2011.

29.5.5 Uvajanje sistematičnega upravljanja s tveganji

Pozavarovalnica Sava nadaljuje z uvajanjem sistematičnega upravljanja s tveganji, saj se dobro zaveda, da nova zavarovalniška zakonodaja, ki jo uvaja že sprejeta direktiva Solventnosti II, uvaja izračun kapitala, ki bo temeljil na dejanski izpostavljenosti glavnim tveganjem. Zato pozavarovalnica spremlja dogajanje pri pripravi izvedbenih aktov za Solventnost II in se nanjo pripravlja, prav tako pa je sodelovala v študijah učinkov sprememb (QIS2 – QIS5).

29.6 Razkritja k računovodskim izkazom – izkaz finančnega položaja

1) Neopredmetena sredstva

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti neopredmetenih sredstev

(v EUR)	Programska oprema	Druga neopredmetena sredstva	Skupaj
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1.1.2012	485.673	18.690	504.363
Povečanja	41.113	0	41.113
Odtujitve	0	-670	-670
Stanje 31.12.2012	526.786	18.020	544.806
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1.1.2012	328.584	0	328.584
Povečanja	66.907	0	66.907
Stanje 31.12.2012	395.491	0	395.491
Neodpisana vrednost 1.1.2012	157.089	18.690	175.779
Neodpisana vrednost 31.12.2012	131.295	18.020	149.315

(v EUR)	Programska oprema	Druga neopredmetena sredstva	Skupaj
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1.1.2011	415.785	15.635	431.420
Povečanja	69.888	3.055	72.943
Stanje 31.12.2011	485.673	18.690	504.363
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1.1.2011	252.806	0	252.805
Povečanja	75.779	0	75.779
Stanje 31.12.2011	328.584	0	328.584
Neodpisana vrednost 1.1.2011	162.980	15.635	178.615
Neodpisana vrednost 31.12.2011	157.089	18.690	175.779

2) Opredmetena osnovna sredstva

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Druge opredmetena sredstva	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1.1.2012	141.580	2.244.145	1.051.791	84.291	3.521.808
Povečanja	0	0	246.823	0	246.823
Odtujitve	0	0	-77.119	0	-77.119
Stanje 31.12.2012	141.580	2.244.145	1.221.495	84.291	3.691.511
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1.1.2012	0	445.325	671.456	37.857	1.154.638
Povečanja	0	29.174	114.014	1.568	144.756
Odtujitve	0	0	-61.883	0	-61.883
Stanje 31.12.2012	0	474.499	723.587	39.425	1.154.638
Neodpisana vrednost 1.1.2012	141.580	1.798.820	380.335	46.434	2.367.169
Neodpisana vrednost 31.12.2012	141.580	1.769.646	497.908	44.866	2.454.001

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Druge opredmetena sredstva	Skupaj
NABAVNA VREDNOST					
Stanje 1.1.2011	141.580	2.244.145	1.049.113	84.291	3.519.129
Povečanja	0	0	67.598	0	67.598
Odtujitve	0	0	-64.920	0	-64.920
Stanje 31.12.2011	141.580	2.244.145	1.051.791	84.291	3.521.808
POPRAVEK VREDNOSTI					
Stanje 1.1.2011	0	416.149	615.522	36.289	1.067.960
Povečanja	0	29.176	101.293	1.568	132.037
Odtujitve	0	0	-45.360	0	45.360
Stanje 31.12.2011	0	445.325	671.456	37.857	1.154.638
Neodpisana vrednost 1.1.2011	141.580	1.827.996	433.590	48.002	2.451.169
Neodpisana vrednost 31.12.2011	141.580	1.798.821	380.335	46.434	2.367.170

Opredmetena osnovna sredstva niso pridobljena z finančnim leasingom in niso zastavljena.

3) Odložene terjatve in obveznosti za davek

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Odložene terjatve za davek	1.900.320	4.064.272
Odložene obveznosti za davek	0	0
Skupaj	1.900.320	4.064.272

(v EUR)	1. 1. 2012	Priporočano v IPI	Priporočano v IVD	31. 12. 2012
Dolgoročne finančne naložbe	4.101.072	-311.762	-1.865.762	1.923.548
Kratkoročne poslovne terjatve	169.462	-32.629	0	136.833
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	14.373	13.107	0	27.480
Drugo	-220.634	33.095	0	-187.539
Skupaj	4.064.273	-298.190	-1.865.762	1.900.321

(v EUR)	1. 1. 2011	Pripoznavano v IPI	Pripoznavano v IVD	31. 12. 2011
Dolgoročne finančne naložbe	1.921.879	598.920	1.580.273	4.101.072
Kratkoročne poslovne terjatve	136.395	33.067	0	169.462
Davčna izguba	0			0
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	11.216	3.157	0	14.373
Drugo	-81.963	-138.671	0	-220.634
Skupaj	1.987.527	496.472	1.580.273	4.064.271

Družba je v letu 2011 oblikovala nove terjatve za odloženi davek za dolgoročne finančne naložbe zaradi slabitev teh naložb. V letu 2012 so se terjatve za odložene davke znižale zaradi znižanja davčne stopnje iz 20 % na 17 %.

4) Naložbene nepremičnine

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti naložbenih nepremičnin

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Skupaj
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1.1.2012	15.064	179.468	194.532
Stanje 31.12.2012	15.064	179.468	194.532
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1.1.2012	0	35.946	35.946
Povečanja	0	2.333	2.333
Stanje 31.12.2012	0	38.279	38.279
Neodpisana vrednost 1.1.2012	15.064	143.522	158.586
Neodpisana vrednost 31.12.2012	15.064	141.189	156.253

(v EUR)	Zemljišča	Zgradbe	Skupaj
NABAVNA VREDNOST			
Stanje 1.1.2011	15.064	179.468	194.532
Stanje 31.12.2011	15.064	179.468	194.532
POPRAVEK VREDNOSTI			
Stanje 1.1.2011	0	33.612	33.612
Povečanja	0	2.334	2.334
Stanje 31.12.2011	0	35.946	35.946
Neodpisana vrednost 1.1.2011	15.064	145.856	160.920
Neodpisana vrednost 31.12.2011	15.064	143.522	158.587

Družba vodi med naložbenimi nepremičninami poslovne prostore v poslovni stavbi Bežigraski dvor na Dunajski 56 v Ljubljani, ki jih oddaja v najem za nedoločen čas.

Vse naložbene nepremičnine prinašajo najemnino. Iz naslova oddaje v najem naložbenih nepremičnin je družba v letu 2012 realizirala 16.646 EUR prihodkov (15.296 EUR od povezanih družb in 1.350 EUR od drugih družb). Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so vključeni v najemno ceno oziroma jih družba po delilniku stroškov zaračuna najemnikom. Tovrstnih povrnjenih stroškov je bilo v letu 2012 v višini 5.515 EUR. Poštena vrednost naložbenih nepremičnin znaša 169.540 EUR.

5) Finančne naložbe v družbe v skupini in pridružene družbe

(v EUR)	2012	2011
Finančne naložbe v delnice in deleže v skupini	94.854.379	85.341.191
Finančne naložbe v delnice v pridruženih družbah	29.082.052	29.082.052
Skupaj	123.936.431	114.423.243

Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe Pozavarovalnica Sava skladno z *MRS 27 Skupinski in ločeni računovodski izkazi* obračuna po nabavni ceni.

Finančne naložbe v delnice v skupini

(v EUR)	1. 1. 2012		Nakup/ dokapitalizacija Vrednost	Prodaja Vrednost	Slabitev (-) Vrednost	31. 12. 2012	
	Delež	Vrednost				Delež	Vrednost
Zavarovalnica Tilia	99,71%	13.845.473	121.609	0	0	100,00%	13.967.082
Sava osiguranje	99,99%	13.783.834	210.000	0	0	99,99%	13.993.834
Illyria	100,00%	14.731.591	2.200.126	0	0	100,00%	16.931.717
Sava osigurvanje	81,84%	8.217.289	2.061.609	0	0	92,44%	10.278.898
Sava Montenegro	100,00%	15.373.019	0	0	0	100,00%	15.373.019
Illyria Life	100,00%	4.035.893	0	0	0	100,00%	4.035.893
Sava Life	99,99%	4.550.832	706.143	0	0	99,99%	5.256.975
Velebit usluge	100,00%	10.803.260	4.553.956	0	-340.254	100,00%	15.016.962
Skupaj	-	85.341.191	9.853.443	0	-340.254	-	94.854.379

(v EUR)	1. 1. 2011		Nakup/ dokapitalizacija Vrednost	Prodaja Vrednost	Slabitev (-) Vrednost	31. 12. 2011	
	Delež	Vrednost				Delež	Vrednost
Zavarovalnica Tilia	99,71%	13.845.473	0	0	0	99,71%	13.845.473
Sava osiguranje	99,99%	13.783.834	0	0	0	99,99%	13.783.834
Illyria	100,00%	14.731.591	0	0	0	100,00%	14.731.591
Sava osigurvanje	66,70%	8.266.230	2.500.135	0	-2.549.076	81,84%	8.217.289
Sava Montenegro	100,00%	15.373.019	0	0	0	100,00%	15.373.019
Illyria Life	100,00%	4.035.893	0	0	0	100,00%	4.035.893
Sava Life	99,99%	3.851.411	699.421	0	0	99,99%	4.550.832
Velebit usluge	100,00%	11.419.421	1.991.202	0	-2.607.363	100,00%	10.803.260
Skupaj	-	85.306.872	5.190.758	0	-5.156.439	-	85.341.191

Družba je v letu 2012 povečala svoj delež v družbah v skupini za 9,51 mio EUR iz naslova dokapitalizacij in dokupov deležev, upoštevajoč tudi slabitev Velebit uslug za 340.254 EUR (v 2011 se je vrednost naložb povečala za 34.319 EUR; od tega zneska so znašale dokapitalizacije obstoječih družb v skupini 5,19 mio EUR in slabitve 5,16 mio EUR). V okviru dokapitalizacije Save osigurvanje, Makedonija je družba povečala svoj delež iz 81,84 % na 92,44 %. V letu 2012 je družba od manjšinskih delničarjev odkupila še preostali 0,3 % delež v Zavarovalnici Tilia, kjer je sedaj 100 % lastnica.

Finančne naložbe v delnice v pridruženih družbah

(v EUR)	1. 1. 2012		Povečanje	31. 12. 2012	
	Delež	Vrednost	Vrednost	Delež	Vrednost
Zavarovalnica Maribor	48,68%	28.070.993	0	48,68%	28.070.993
Moja naložba	20,00%	1.011.059	0	20,00%	1.011.059
Skupaj		29.082.052	0		29.082.052

(v EUR)	1. 1. 2011		Povečanje	31. 12. 2011	
	Delež	Vrednost	Vrednost	Delež	Vrednost
Zavarovalnica Maribor	45,79%	19.918.424	8.152.569	48,68%	28.070.993
Moja naložba	20,00%	1.011.059	0	20,00%	1.011.059
Skupaj		20.929.483	8.152.569		29.082.052

Sumarizirani podatki iz računovodskih izkazov pridruženih družb so prikazani v točki 30.1.

Pozavarovalnica Sava je 23. 10. 2009 z Novo kreditno banko Maribor d.d. sklenila pogodbo o prodajnem upravičenju (put opciji) na delnicah, ki jih je Pozavarovalnica Sava pridobila v postopku dokapitalizacije z dne 30. 10. 2009.

Predmet pogodbe o prodajni opciji je pravica Pozavarovalnice Sava do prodaje delnic Zavarovalnice Maribor, in sicer največ do višine dejanskega števila delnic, ki jih je Pozavarovalnica Sava pridobila v postopku dokapitalizacije, tj. 1.558.048 delnic. Cena na podlagi prodajnega upravičenja za posamezno delnico znaša 4,1729 EUR (cena delnice iz zadnje dokapitalizacije Zavarovalnice Maribor), povečana za obresti po 10,5 % letni obrestni meri, ki začnejo teči od vpisa povečanja osnovnega kapitala. Pozavarovalnica Sava ima pravico izvršiti prodajno opcijo v obdobju od 1. 4. 2010 do izteka treh let po vpisu lastništva na predmetnih delnicah. Glede na izpolnitveno ceno je verjetnost uresničitve te opcije enaka 0 in je posledično vrednost opcije blizu 0 in zato jo vrednotimo z vrednostjo 0.

Namera Pozavarovalnice Sava, da pridobi večinski delež v Zavarovalnici Maribor je opisana v točki Pomembnejši dogodki po datumu poročanja. Družba je konec leta 2012 že nakazala delni avans Novi Kreditni banki Maribor za odkup deleža v Zavarovalnici Maribor, kar je razvidno tudi v razkritju 8) Terjatve.

6) Finančne naložbe

Skladno s pozavarovalnimi pogodbami del pozavarovalne premije pozavarovatelji zadržijo kot obrestovani depozit in jo plačajo praviloma po preteku enega leta. Terjatve iz tega naslova znašajo 9 mio EUR in se jih vodi kot posojila in terjatve znotraj skupine finančnih naložb.

Finančne naložbe

(v EUR)	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti preko IPI	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Skupaj
		Neizvedeni			
		Za trgovanje			
31. 12. 2012					
Dolgoročne finančne naložbe	5.118.283	0	157.019.599	35.549.746	197.687.628
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	0	0	8.956.364	0	8.956.364
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	5.118.283	0	145.543.473	0	150.661.756
Deleži v investicijskih skladih	0	0	2.519.762	0	2.519.762
Druga dana posojila	0	0	0	7.190.999	7.190.999
Depoziti pri bankah	0	0	0	28.358.747	28.358.747
Kratkoročne finančne naložbe	0	589.038	0	17.118.763	17.707.801
Delnice in deleži kupljeni za prodajo	0	589.038	0	0	589.038
Kratkoročni depoziti	0	0	0	8.102.580	8.102.580
Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0	9.016.183	9.016.183
Skupaj	5.118.283	589.038	157.019.599	52.668.509	215.395.429

(v EUR)	V posesti do zapadlosti v plačilo	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Skupaj
31. 12. 2011				
Dolgoročne finančne naložbe	7.513.050	121.447.685	4.911.873	133.872.608
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	0	5.864.142	0	5.864.142
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	7.513.050	115.583.543	0	123.096.593
Druga dana posojila	0	0	2.891.665	2.891.665
Depoziti pri bankah	0	0	2.020.208	2.020.208
Kratkoročne finančne naložbe	0	21.927.523	52.948.063	74.875.586
Delnice in deleži kupljeni za prodajo	0	9.982.040	0	9.982.040
Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oz. s preostalo dospelostjo do enega leta	0	11.945.483	0	11.945.483
Dana kratkoročna posojila	0	0	8.010.000	8.010.000
Kratkoročni depoziti	0	0	36.361.317	36.361.317
Finančne naložbe pozavarovalnic iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	8.576.746	8.576.746
Skupaj	7.513.050	143.375.208	57.859.936	208.748.194

Hierarhična razvrstitev finančnih naložb po MSRP 7.27

(v EUR)	Po pošteni vrednosti preko IPI		Razpoložljivo za prodajo		
	Raven 1	Skupaj	Raven 1	Raven 3	Skupaj
31. 12. 2012					
Dolgoročne finančne naložbe	0	0	148.609.066	8.410.533	157.019.599
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	0	0	3.546.168	5.410.196	8.956.364
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	0	0	142.543.136	3.000.337	145.543.473
Deleži v investicijskih skladih	0	0	2.519.762	0	2.519.762
Kratkoročne finančne naložbe	589.037	589.037	0	0	0
Delnice in deleži kupljeni za prodajo	589.037	589.037	0	0	0
Skupaj	589.037	589.037	148.609.066	8.410.533	157.019.599

(v EUR)	Razpoložljivo za prodajo		
	Raven 1	Raven 3	Skupaj
31. 12. 2011			
Dolgoročne finančne naložbe	112.583.205	8.864.480	121.447.685
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	0	5.864.142	5.864.142
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	112.583.205	3.000.338	115.583.543
Kratkoročne finančne naložbe	21.927.522	0	21.927.522
Delnice in deleži kupljeni za prodajo	9.982.039	0	9.982.039
Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oz. s preostalo dospelostjo do enega leta	11.945.483	0	11.945.483
Skupaj	134.510.727	8.864.480	143.375.208

Gibanje naložb v Razpoložljivo za prodajo – raven 3

(v EUR)	Razpoložljivo za prodajo - Raven 3				
	Začetno stanje	Prodaje	Zapadlost	Slabitve	Končno stanje
31. 12. 2012					
Dolgoročne finančne naložbe	8.864.480	0	0	-453.946	8.410.534
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	5.864.142	0	0	-453.946	5.410.196
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	3.000.338	0	0	0	3.000.338
Kratkoročne finančne naložbe	1.802.536	-434.771	-1.367.765	0	0
Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oz. s preostalo dospelostjo do enega leta	1.802.536	-434.771	-1.367.765	0	0
Skupaj	10.667.016	-434.771	-1.367.765	-453.946	8.410.534

(v EUR)	Razpoložljivo za prodajo - Raven 3						
	Začetno stanje	Nakupi	Prodaje	Zapadlost	Slabitve	Prevrednotenje	Končno stanje
31. 12. 2011							
Dolgoročne finančne naložbe	8.468.803	3.000.000	-1.855.522	0	-749.139	338	8.864.480
Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	6.613.281	0	0	0	-749.139	0	5.864.142
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	1.855.522	3.000.000	-1.855.522	0	0	338	3.000.338
Kratkoročne finančne naložbe	1.802.536	0	-434.771	-1.367.765	0	0	0
Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oz. s preostalo dospelostjo do enega leta	1.802.536		-434.771	-1.367.765	0	0	0
Skupaj	10.271.339	3.000.000	-2.290.293	-1.367.765	-749.139	338	8.864.480

Primerjava knjigovodske vrednosti in poštene vrednosti naložb v posesti do zapadlosti ter posojil in terjatev

(v EUR)	Kategorija finačnih instrumentov	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
31. 12. 2012			
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	V posesti do zapadlosti v plačilo	5.118.283	4.685.480
Druga dana posojila	Posojila in terjatve	7.190.999	7.190.999
Depoziti pri bankah	Posojila in terjatve	36.461.327	36.461.327
Skupaj		48.770.609	48.337.806

(v EUR)	Kategorija finačnih instrumentov	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
31. 12. 2011			
Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	V posesti do zapadlosti v plačilo	7.513.050	6.755.553
Druga dana posojila	Posojila in terjatve	2.891.665	2.891.665
Depoziti pri bankah	Posojila in terjatve	38.381.525	38.381.525
Dana kratkoročna posojila	Posojila in terjatve	8.010.000	8.010.000
Skupaj		56.796.240	56.038.743

Finančne naložbe, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente, znašajo 10,9 mio EUR (2011: 16,9 mio EUR). Delež le teh v vseh finančnih naložbah Pozavarovalnice Sava se je znižal glede na leto 2011 in tako predstavlja na dan 31. 12. 2012 5,3 % vseh naložb Pozavarovalnice Sava (2011: 8,5 %).

Posojila družbam v skupini

(v EUR)	Vrsta dolžniškega instrumenta	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Zavarovalnica Tilia	posojilo	0	3.500.000
Sava osiguranje	posojilo	1.300.000	1.510.000
Illyria	posojilo	1.500.000	1.000.000
Sava Montenegro	posojilo	3.000.000	3.500.000
Velebit osiguranje	podrejeno posojilo	1.390.000	1.390.000
Skupaj		7.190.000	10.900.000

Pozavarovalnica Sava nima zastavljenih vrednostnih papirjev.

7) Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Iz prenosnih premij	3.064.952	3.467.355
Iz škodnih rezervacij	29.028.842	14.148.406
Skupaj	32.093.794	17.615.761

Prenosne premije, prenesene na pozavarovatelje, so se zmanjšale skladno s padcem retrocedirane premije. Občutno povečanje škodnih rezervacij, prenesenih na pozavarovatelje, je predvsem posledica spremembe ocenjene škode za tajske poplave, ki se je iz konca leta 2011 do konca leta 2012 povečala za 8,9 mio EUR in to povečanje v celoti krijejo pozavarovatelji, ter ocenjene škode za poplave na Štajerskem v novembru 2012, katere glavnina, v višini 6,1 mio EUR, je prav tako retrocedirana.

8) Terjatve

Večino nezapadlih terjatev predstavljajo terjatve iz pozavarovalnih poslov, ki se nanašajo na terjatve iz obračunov za IV. četrletje leta 2012 z zapadlostjo v letu 2013.

Terjatve družbe, ki izvirajo iz pozavarovalnih pogodb, niso posebej zavarovane. Kot izvira iz pojasnil v poglavju 29.5.6 *Kreditno tveganje*, družba pri terjatvah ni izpostavljena pomembnim tveganjem. Terjatve so bile presojene glede na potrebe po slabitvi. V letu 2012 ni bilo posamično slabljenih terjatev.

Vrste terjatev

(v EUR)	31. 12. 2012			31. 12. 2011		
	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev
Terjatve za premijo iz pozavarovanj in sozavarovanj	60.773.365	-682.955	60.090.410	55.012.266	-692.607	54.319.659
Terjatve za deleže v zneskih škod	2.465.098	-35.282	2.429.816	4.415.915	-35.282	4.380.633
Terjatve za provizijo	596.442	0	596.442	248.647	0	248.647
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	63.834.905	-718.237	63.116.668	59.676.828	-727.889	58.948.939
Terjatev za odmerjeni davek	1.840.414	0	1.840.414	0	0	0
Terjatve iz financiranja	271.583	-88	271.495	204.538	-88	204.450
Druge kratkoročne terjatve	10.803.397	-86.860	10.716.537	781.933	-86.860	695.073
Druge terjatve	11.074.980	-86.948	10.988.032	986.471	-86.948	899.524
Skupaj	76.750.299	-805.185	75.945.114	60.663.299	-814.837	59.848.463

Terjatve so se v letu 2012 pomembno povečale. Glavni razlog je v povečanju drugih kratkoročnih terjatev, ki izvirajo pretežno iz terjatve za dani avans Novi Kreditni banki Maribor za odkup deleža v Zavarovalnici Maribor v višini 10 mio EUR.

V tabeli so prikazane neto knjigovodske vrednosti terjatev po starosti.

Terjatve po starosti

(v EUR) 31. 12. 2012	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	Skupaj
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	43.481.843	13.087.012	3.521.555	60.090.410
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	1.472.554	404.806	552.456	2.429.816
Terjatve za provizijo	531.908	59.730	4.804	596.442
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	45.486.305	13.551.548	4.078.815	63.116.668
Terjatev za odmerjeni davek	1.840.414	0	0	1.840.414
Kratkoročne terjatve iz financiranja	69.729	91.953	109.813	271.495
Druge kratkoročne terjatve	10.714.246	540	1.751	10.716.537
Druge terjatve	10.783.975	92.493	111.564	10.988.032
Skupaj	58.110.694	13.644.041	4.190.379	75.945.114

V letu 2012 je od 18,6 mio EUR kosmatih zapadlih terjatev 0,8 mio EUR slabitev terjatev.

(v EUR) 31. 12. 2011	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle nad 180 dni	Skupaj
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	43.485.567	7.105.850	3.728.242	54.319.659
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	3.373.693	174.893	832.047	4.380.633
Terjatve za provizijo	248.647	0	0	248.647
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	47.107.907	7.280.743	4.560.289	58.948.939
Kratkoročne terjatve iz financiranja	67.748	26.785	109.917	204.450
Druge kratkoročne terjatve	174.748	519.673	652	695.073
Druge terjatve	242.496	546.458	110.569	899.524
Skupaj	47.350.403	7.827.201	4.670.858	59.848.463

Vse terjatve so kratkoročne.

V letu 2011 je od 13,3 mio EUR kosmatih zapadlih terjatev 0,8 mio EUR slabitev terjatev.

Gibanje popravka vrednosti naložb

(v EUR) 31. 12. 2012	1. 1. 2012	Oblikovanje	Vnovčenje	Odpis	31. 12. 2012
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	-692.607	0	9.652	0	-682.955
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	-35.282				-35.282
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	-727.889	0	9.652	0	-718.237
Kratkoročne terjatve iz financiranja	-88				-88
Druge kratkoročne terjatve	-86.860				-86.860
Druge terjatve	-86.948	0	0	0	-86.948
Skupaj	-814.837	0	9.652	0	-805.185

(v EUR) 31. 12. 2011	1. 1. 2011	Oblikovanje	Vnovčenje	Odpis	31. 12. 2011
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	-327.781	-364.826			-692.607
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	-35.115	-167			-35.282
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	-362.896	-364.993	0	0	-727.889
Kratkoročne terjatve iz financiranja	-88				-88
Druge kratkoročne terjatve	-86.860				-86.860
Druge terjatve	-86.948	0	0	0	-86.948
Skupaj	-449.844	-364.993	0	0	-814.837

9) Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Razmejena provizija iz naslova aktivnega pozavarovanja v Sloveniji in v tujini	10.202.920	9.766.210
Razmejena provizija iz naslova pasivne retrocesije pozavarovanja v Slovenijo in v tujino	-474.690	-460.534
Skupaj	9.728.230	9.305.676

V tej postavki so izkazane izključno obračunane provizije, ki se nanašajo na prihodnje poslovno leto in so pripoznane z upoštevanjem časovno enakomerne razmejitev.

Vsi razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj so kratkoročni.

10) Druga sredstva in druge finančne obveznosti

Druga sredstva pretežno predstavljajo vnaprej plačane stroške naročnin in zavarovanj.

11) Denar in denarni ustrezniki

Družba v izkazu finančnega položaja in izkazu denarnega izida kot denar in denarne ustreznike izkazuje stanja na transakcijskih računih in nočne depozite.

12) Osnovni kapital

Na dan 31. 12. 2012 je bil osnovni kapital družbe razdeljen na 9.362.519 delnic (enako kot na dan 31. 12. 2011). Vse delnice so navadne, istega razreda in se glasijo na ime. Imetniki delnic imajo pravico do udeležbe pri upravljanju družbe in pravico do dela dobička (dividende). Delnica daje vsakokratnemu imetniku pravico do enega glasu na skupščini delničarjev in do sorazmerne dividende iz dobička, namenjenega izplačilu dividend.

Delnice so vpisane v KDD pod oznako POSR. Imetnik delnic Pozavarovalnice Sava je tudi povezana družba (Zavarovalnica Maribor ima v lasti 416.433 delnic ali 4,45 %).

Družba ima po stanju na dan 31. 12. 2012 še 10,1 mio EUR odobrenega kapitala, ki velja do 4. 6. 2013.

Konec leta 2012 je bilo v delniško knjigo družbe vpisanih 4.946 imetnikov delnic (31. 12. 2011: 5067 imetnikov). Delnice družbe so bile 11. 6. 2008 uvrščene v standardno kotacijo Ljubljanske borze vrednostnih papirjev. Z dnem 2. 4. 2012 so bile delnice družbe premeščene v Prvo borzno kotacijo.

Družba skladno s sklepom skupščine v letu 2012 ni izplačevala dividend.

13) Kapitalske rezerve

Z uspešno zaključeno dokapitalizacijo v juniju 2008 je družba povečala kapitalske rezerve za 35,7 mio EUR. Od zneska povečanja so bili nato odšteti stroški, neposredno povezani z izdajo delnic v višini 2,8 mio EUR, ki zmanjšujejo višino kapitalskih rezerv. Kapitalske rezerve tako na dan 31. 12. 2012 znašajo 33,0 mio EUR.

14) Rezerve iz dobička

Statutarne rezerve znašajo 11,5 mio EUR in so že v letu 2006 dosegle v statutu določeno višino, zakonske rezerve pa 3,5 mio EUR in se v letu 2012 prav tako niso dodatno oblikovale.

Rezerve iz dobička

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011	Proste/ Vezane
Zakonske in statutarne rezerve	14.986.525	14.986.525	Vezane
Rezerve za lastne delnice	1.774	1.774	Vezane
Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	753.026	745.290	Vezane
Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	8.314.716	6.998.007	Vezane
Druge rezerve iz dobička	68.303.300	64.825.254	Proste
Skupaj	92.359.341	87.556.850	

Statutarne rezerve se uporabijo:

- S** za kritje čiste izgube, ki je ni mogoče (v celoti) pokriti v breme prenesenega dobička in drugih rezerv iz dobička oziroma ta dva vira ne zadoščata za polno pokritje čiste izgube (instrument dodatne zaščite vezanega kapitala družbe);
- S** za povečanje osnovnega kapitala iz sredstev družbe;
- S** za uravnavanje dividendne politike družbe.

Med rezervami iz dobička so skladno z MSRP izkazane tudi rezerve za izravnavo kreditnih tveganj in katastrofalnih škod.

Oblikovanje in način izračuna izravnalnih rezervacij je predpisan z Zakonom o zavarovalništvu. Le-ta omenjene rezervacije opredeljuje kot zavarovalno tehnične rezervacije in predvideva njihovo oblikovanja in črpanje preko izkaza poslovnega izida. Ker so omenjene zahteve v neskladju z MSRP, pozavarovalnica izravnalne rezervacije in rezervacije za katastrofalne škode v skladu z MSRP izkazuje med rezervami iz dobička in jih oblikuje in črpa z tekočega dobička v izkazu sprememb lastniškega kapitala. Če bi bili računovodski izkazi pripravljeni v skladu z zahtevami Zakona o zavarovalništvu, bi bil bruto dobiček leta 2012 nižji za 1,3 mio EUR oz. neto 1,06 mio EUR (2011: bruto dobiček nižji za 356 tisoč EUR).

Rezerva iz dobička za izravnavo kreditnih tveganj je ostala na približno enaki ravni kot leto poprej, rezerva iz dobička za katastrofalne škode (potres) pa se je zaradi rezultata potresnih pozavarovanj povečala iz 7 mio EUR konec leta 2011 na 8,3 mio EUR na koncu leta 2012.

Skladno z Zakonom o gospodarskih družbah lahko uprava družbe ali nadzorni svet pri sprejemu letnega poročila iz čistega dobička oblikujejo druge rezerve iz dobička, vendar za ta namen ne smejo uporabiti več kot polovice zneska čistega dobička. Na podlagi sklepa uprava družbe so se tako druge rezerve iz dobička za leto 2012 tudi dejansko povečale.

15) Lastne delnice

Družba ima po stanju na dan 31. 12. 2012 skupaj 210 lastnih delnic, ki predstavljajo odbitno postavko v kapitalu. V letu 2012 Pozavarovalnica Sava ni opravila nobenega prometa z lastnimi delnicami.

16) Presežek iz prevrednotenja

Presežek iz prevrednotenja je sestavljen izključno iz učinka prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, na pošteno vrednost.

(v EUR)	2012	2011
Stanje 1. 1.	-9.088.908	-2.767.816
Sprememba poštene vrednosti	6.565.280	-11.430.539
Prenos iz presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi slabitve	952.810	3.568.064
Prenos iz presežka iz prevrednotenja v IPI zaradi prodaje	1.077.974	-38.891
Odloženi davek	-1.865.762	1.580.273
Stanje 31. 12.	-2.358.606	-9.088.908

Prikazano je gibanje neto vrednosti presežka iz prevrednotenja, ki predstavlja postavko kapitala. V letu 2012 se je stanje presežka iz prevrednotenja pomembno spremenilo zaradi ugodnega gibanja tečajev naložb razpoložljivih za prodajo glede na stanje konec leta 2011.

17) Čisti poslovni izid poslovnega leta ter zadržani poslovni izid

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Čisti dobiček/izguba obdobja	9.604.981	8.637.292
Tehtano število delnic	9.362.309	9.362.309
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	1,03	0,92

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Čisti dobiček/izguba obdobja	9.604.981	8.637.292
Tehtano število delnic	9.362.309	9.362.309
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	1,03	0,92

Ker v letu 2012 ni bilo sprememb pri številu delnic in lastnih delnic, je bilo pri izračunu tehtanega števila delnic upoštevano stanje rednih delnic, zmanjšano za število lastnih delnic. Tehtano povprečno število delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, znaša 9.362.309. Družba nima popravljalnih kapitalskih instrumentov, zato sta osnovni in popravljeni čisti dobiček na delnico enaka.

Izkaz bilančnega dobička/izgube za leto 2012

(v EUR)	2012	2011
Nerazporejeni dobiček preteklega leta	7.915.508	3.596.862
Čisti poslovni izid poslovnega leta	9.604.981	8.637.292
Zmanjšanje rezerv iz dobička	0	0
Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta	-4.802.491	-4.318.646
Bilančni dobiček, ki ga skupščina razporedi	12.717.998	7.915.508

18) Podrejene obveznosti

Pozavarovalnica Sava je konec leta 2006 in na začetku leta 2007 najela podrejeno posojilo v skupni vrednosti 32 mio EUR, katerega črpanje se je izvedlo z vrednostjo 97 % glavnice. Posojilo je najeto za dobo 20 let, z možnostjo odpoklica po 10 letih. Glavnica se izplača ob zapadlosti. Obrestna mera znaša 3 mesečni Euribor + 3,35 %, obresti se plačujejo četrtletno. Posojilo je ovrednoteno po odplačni vrednosti.

Podrejene obveznosti

Stanje zadolžitve po EOM na dan 31. 12. 2012	31.244.573
Valuta, v kateri je obveznost nominirana	EUR
Datum zapadlosti	27. 12. 2026
Obstoj konverzije v kapital	ne obstaja
Obstoj konverzije v druge obveznosti	ne obstaja

Stanje zadolžitve po EOM na dan 31. 12. 2011	31.220.817
Valuta, v kateri je obveznost nominirana	EUR
Datum zapadlosti	27. 12. 2026
Obstoj konverzije v kapital	ne obstaja
Obstoj konverzije v druge obveznosti	ne obstaja

V letu 2012 je družba plačala 1,4 mio EUR obresti na podrejeni dolg (2011: 1,5 mio EUR) ter 71.125 EUR davka po odbitku na plačane obresti (2011: 79.410 EUR).

19) Zavarovalno-tehnične rezervacije

Gibanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij

(v EUR)	1. 1. 2012	Povečanje - oblikovanje	Poraba - črpanje	31. 12. 2012
Kosmate prenosne premije	40.897.411	41.895.674	-38.742.293	44.050.792
Kosmate škodne rezervacije	142.394.053	90.348.637	-60.491.884	172.250.806
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	215.221	192.524	-215.221	192.524
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	384.357	0	-384.357	0
Skupaj	183.891.044	132.436.835	-99.833.755	216.494.122

(v EUR)	1. 1. 2011	Povečanje - oblikovanje	Poraba - črpanje	31. 12. 2011
Kosmate prenosne premije	41.861.443	39.057.168	-40.021.200	40.897.411
Kosmate škodne rezervacije	131.492.897	64.914.685	-54.013.529	142.394.053
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	203.540	215.221	-203.540	215.221
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	384.092	384.359	-384.094	384.357
Skupaj	173.941.974	104.571.433	-94.622.363	183.891.042

Rast kosmate prenosne premije (7,7 %) je v letu 2012 sledila rasti kosmate premije (8,9 %), kar je posledica širjenja posla na tujih trgih. Kosmate prenosne premije slovenskega dela portfelja so se v letu 2012 znižale za 12,5 % (kosmate premije so bile nižje za 11,0 %), na portfelju iz tujine pa so porasle za 32,0 % (kosmate premije so porasle za 26,6 %). Gibanju premije za portfelj slovenskih cedentov sledi tudi gibanje rezervacije za bonuse, popuste in storno.

Kosmata škodna rezervacija se je v letu 2012 povečala za 21,0 %. Škodna rezervacija za posle slovenskih cedentov se je povečala za 7,8 %, škodna rezervacija za posle iz tujine pa za 33,7 %. Pri slovenskih cedentih je gibanje škodne rezervacije rezultat dveh dogajanj z nasprotnim učinkom, in sicer zmanjševanja obsega tega dela portfelja ter povečanja kosmate škodne rezervacije za poplave na Štajerskem v novembru 2012 za 7,6 mio EUR. Visoka rast škodne rezervacije portfelja iz tujine sledi rasti portfelja, nanjo pa vplivajo tudi večji škodni dogodki: ocenjena višina kosmate škode za poplave na Tajske se je povečala iz 7,0 mio EUR na koncu leta 2011 na 15,9 mio EUR na koncu leta 2012, ocenjena škoda za vihar Sandy v ZDA pa znaša 2,0 mio EUR.

Struktura škodnih rezervacij

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Čiste rezervacije za nastale, neprijavljene škode (IBNR)	50.574.739	51.578.425
- kosmate rezervacije	57.410.722	53.534.789
- delež pozavarovateljev (-)	-6.835.983	-1.956.363
Čiste rezervacije za nastale in prijavljene škode	92.647.225	76.667.221
- kosmate rezervacije	114.840.084	88.859.264
- delež pozavarovateljev (-)	-22.192.859	-12.192.043
Čiste škodne rezervacije	143.221.964	128.245.646
Skupaj kosmate škodne rezervacije	172.250.806	142.394.053
Skupaj delež pozavarovateljev (-)	-29.028.842	-14.148.406
Delež IBNR v kosmati škodni rezervaciji	33,3%	37,6%
Delež IBNR v čisti škodni rezervaciji	35,3%	40,2%

Znižanje deleža IBNR je posledica sprememb v strukturi portfelja, to je povečevanja deleža požarnih in drugih škodnih zavarovanj na račun odgovornostnih zavarovanj; pri prvih je zamik med dogodkom in prijavo krajši, zato je potrebna tudi nižja rezervacija za nastale, a neprijavljene škode.

Kosmate škodne rezervacije se izkazujejo med obveznostmi izkaza finančnega položaja, deleži pozavarovateljev pa med sredstvi izkaza finančnega položaja.

V okviru drugih zavarovalno-tehničnih rezervacijah se vodijo le rezervacije za neiztekle nevarnosti, pri katerih pa oblikovanje na dan 31. 12. 2012 ni potrebno. Zaradi razmeroma ugodnega škodnega dogajanja v zadnjih treh letih namreč pričakovani kombinirani količnik presega 100 % le pri dveh zavarovalnih vrstah z majhnim premijskim obsegom, ker pa pri teh vrstah ni oblikovana prenosna premija, ni osnove za oblikovanje rezervacije za neiztekle nevarnosti.

Povzetek izračuna kosmate rezervacije za neiztekle nevarnosti po zavarovalnih vrstah

(v EUR)	31. 12. 2012		31. 12. 2011	
	Pričakovani kombinirani količnik	Rezervacije za neiztekle nevarnosti	Pričakovani kombinirani količnik	Rezervacije za neiztekle nevarnosti
Nezgodno zavarovanje	66,7%	0	67,1%	0
Zdravstveno zavarovanje	130,1%	0	133,3%	1.017
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	80,5%	0	93,7%	0
Zavarovanje tirnih vozil	93,1%	0		
Letalsko zavarovanje	83,3%	0	83,3%	0
Zavarovanje plovil	84,4%	0	111,5%	51.698
Zavarovanje prevoza blaga	97,8%	0	79,5%	0
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	96,0%	0	87,8%	0
Drugo škodno zavarovanje	82,4%	0	89,7%	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	73,6%	0	75,2%	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	74,9%	0	74,9%	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	82,4%	0	82,4%	0
Splošno zavarovanje odgovornosti	88,4%	0	98,3%	0
Kreditno zavarovanje	88,2%	0	125,3%	296.092
Kavcijsko zavarovanje	62,5%	0	165,7%	35.550
Zavarovanje različnih finančnih izgub	39,2%	0	50,8%	0
Zavarovanje stroškov postopka	6,4%	0	6,0%	0
Zavarovanje pomoči	109,4%	0	78,6%	0
Življenjsko zavarovanje	82,0%	0	42,6%	0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	40,4%	0	40,3%	0
Skupaj	86,9%	0	86,4%	384.357

20) Druge rezervacije

Med drugimi rezervacijami družba izkazuje rezervacije iz naslova dolgoročnih ugodnosti svojih zaposlencev. Predpostavke za te rezervacije so navedene v poglavju 29.2.19 *Druge rezervacije*. Med drugimi rezervacijami so izkazane rezervacije za neizkoriščene dopuste zaposlencev, ki jih v letu 2012 prvič izračunavamo.

Gibanje drugih rezervacij

(v EUR)	1. 1. 2012	Povečanje - oblikovanje	Poraba	Sprostitev	31. 12. 2012
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	87.886	28.735	0	-17.201	99.420
Rezervacije za jubilejne nagrade	55.844	6.441	-1.936	-5.519	54.830
Druge rezervacije	0	170.495	0	0	170.495
Skupaj	143.730	205.671	-1.936	-22.720	324.745

(v EUR)	1. 1. 2011	Povečanje - oblikovanje	Sprostitev	31. 12. 2011
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	80.020	8.811	-945	87.886
Rezervacije za jubilejne nagrade	32.145	25.026	-1.327	55.844
Skupaj	112.165	33.837	-2.272	143.730

21) Obveznosti iz poslovanja

Med obveznosti štejemo obveznosti za premije iz pasivne retrocesije in obveznosti za škode iz aktivnih pozavarovalnih poslov. Obveznosti izvirajo iz obračunov IV. četrtrletja, ki zapadejo v plačilo v letu 2013.

Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja

(v EUR) 31. 12. 2012	Rok zapadlosti v plačilo	
	Do 1 leto	Skupaj
Obveznosti za pozavarovalne premije	3.658.756	3.658.756
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	20.988.556	20.988.556
Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	13.771.176	13.771.176
Skupaj	38.418.488	38.418.488

(v EUR) 31. 12. 2011	Rok zapadlosti v plačilo	
	Do 1 leto	Skupaj
Obveznosti za pozavarovalne premije	2.280.267	2.280.267
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	24.728.342	24.728.342
Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	13.365.653	13.365.653
Skupaj	40.374.262	40.374.262

Vse obveznosti imajo rok zapadlosti do enega leta.

Družba ne izkazuje obveznosti iz sozavarovanja. V postavki Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja so prikazane obveznosti za provizije in pozavarovanja.

22) Ostale obveznosti

Med ostale obveznosti štejemo obveznosti za zadržane depozite, obveznosti do zaposlenih, obveznosti do dobaviteljev in druge kratkoročne obveznosti.

Ostale obveznosti

(v EUR) 31. 12. 2012	Rok zapadlosti v plačilo	
	Do 1 leto	Skupaj
Ostale kratkoročne obveznosti	741.640	741.640
Pasivne časovne razmejitev	1.022.282	1.022.282
Skupaj	1.763.922	1.763.922

(v EUR) 31. 12. 2011	Rok zapadlosti v plačilo	
	Do 1 leto	Skupaj
Ostale kratkoročne obveznosti	564.235	564.235
Pasivne časovne razmejitev	717.033	717.033
Skupaj	1.281.268	1.281.268

Gibanje kratkoročnih rezervacij

(v EUR)	1. 1. 2012	Povečanje - oblikovanje	Poraba - črpanje	31. 12. 2012
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	242.654	266.065	-266.654	242.065
- stroški revizije	38.160	60.000	-62.160	36.000
- vnaprej vračunani stroški dela	204.494	206.065	-204.494	206.065
Druge pasivne časovne razmejitve	474.379	2.679.581	-2.373.743	780.217
- obveznosti za depozite	474.379	2.417.789	-2.373.743	518.425
- obveznosti za DDPO	0	261.792	0	261.792
Skupaj	717.033	2.945.646	-2.640.397	1.022.282

(v EUR)	1. 1. 2011	Povečanje - oblikovanje	Poraba - črpanje	31. 12. 2011
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	293.692	268.094	-319.132	242.654
- stroški revizije	41.472	63.600	-66.912	38.160
- vnaprej vračunani stroški dela	252.220	204.494	-252.220	204.494
Druge pasivne časovne razmejitve	377.013	1.361.771	-1.264.405	474.379
- obveznosti za depozite	377.013	1.361.771	-1.264.405	474.379
Skupaj	670.705	1.629.865	-1.583.537	717.033

29.7 Razkritja k računovodskim izkazom – izkaz poslovnega izida

23) Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

(v EUR)	Obračunane kosmate premije	Deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev (-)	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	Čisti prihodki od premij
2012					
Nezgodno zavarovanje	9.342.901	-100.086	91.683	-9.929	9.324.570
Zdravstveno zavarovanje	727.492	0	4.072	0	731.564
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	17.377.791	-1.959.039	842.254	-38.433	16.222.573
Zavarovanje timskih vozil	14.889	0	0	0	14.889
Letalsko zavarovanje	665.111	-158.125	-181.885	0	325.101
Zavarovanje plovil	3.462.657	-105.675	-274.678	-16.032	3.066.271
Zavarovanje prevoza blaga	2.953.109	-230.699	-108.838	-14.864	2.598.708
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	71.778.215	-8.116.557	-4.336.939	-181.629	59.143.090
Drugo škodno zavarovanje	21.737.802	-3.525.104	581.001	67.562	18.861.260
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	18.430.346	-754.704	-215.711	-2	17.459.929
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	41.410	-67.252	-9.744	6.741	-28.845
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	261.550	-11.105	4.307	803	255.555
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.416.673	-587.551	-5.793	-36.627	2.786.702
Kreditno zavarovanje	64.468	0	329.964	0	394.433
Kavcijsko zavarovanje	625.323	0	-32.456	0	592.868
Zavarovanje različnih finančnih izgub	628.994	-421.150	7.026	-80.762	134.108
Zavarovanje stroškov postopka	9.179	0	314	0	9.493
Zavarovanje pomoči	19.832	0	4.358	0	24.191
Življenjsko zavarovanje	920.412	-185.671	58.535	-35.240	758.036
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	349.746	-203.373	89.145	-63.989	171.529
Skupaj premoženjska zavarovanja	151.557.742	-16.037.048	-3.301.061	-303.174	131.916.459
Skupaj življenjska zavarovanja	1.270.158	-389.044	147.680	-99.229	929.565
Skupaj	152.827.900	-16.426.092	-3.153.382	-402.403	132.846.023

(v EUR)	Obračunane kosmate premije	Deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev (-)	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	Čisti prihodki od premij
2011					
Nezgodno zavarovanje	9.391.375	-115.677	327.147	-235	9.602.610
Zdravstveno zavarovanje	52.605	0	-4.072	0	48.533
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	19.719.827	-2.963.157	587.762	-118.234	17.226.198
Letalsko zavarovanje	351.468	89	75.987	0	427.544
Zavarovanje plovil	2.379.682	-120.918	-115.883	57.092	2.199.973
Zavarovanje prevoza blaga	3.379.699	-218.518	-402.387	55.968	2.814.762
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	53.731.017	-9.183.859	39.119	1.035.494	45.621.770
Drugo škodno zavarovanje	22.805.980	-5.069.156	-223.895	106.012	17.618.941
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	20.631.083	-887.971	1.123.519	-217.245	20.649.386
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	44.632	-50.523	-808	1.197	-5.501
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	314.592	-5.749	-5.765	55	303.134
Splošno zavarovanje odgovornosti	5.103.364	-714.448	-546.870	23.675	3.865.721
Kreditno zavarovanje	833.732	-11	215.402	0	1.049.123
Kavcijsko zavarovanje	360.277	-433	-9.310	0	350.534
Zavarovanje različnih finančnih izgub	672.757	-391.258	24.904	138.235	444.637
Zavarovanje stroškov postopka	7.515	0	49.636	0	57.152
Zavarovanje pomoči	29.082	0	20.117	0	49.198
Življenjsko zavarovanje	328.867	-189.074	-95.323	56.728	101.198
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	212.815	-119.787	-95.247	63.989	61.770
Skupaj premoženjska zavarovanja	139.808.689	-19.721.590	1.154.601	1.082.015	122.323.715
Skupaj življenjska zavarovanja	541.682	-308.862	-190.569	120.717	162.968
Skupaj	140.350.370	-20.030.451	964.032	1.202.732	122.486.683

Zgornji preglednici razkrivata čiste prihodke od (po)zavarovalnih premij po zavarovalnih vrstah. Na višino čistih prihodkov od (po)zavarovalnih premij vpliva sprememba prenosnih premij, v letu 2012 jih znižuje za 5,5 mio EUR medtem ko jih je v letu 2011 sprememba prenosnih premij povečevala v višini 2,2 mio EUR. Obseg poslovanja družbe se je zopet povečal; glede na leto 2011 je bilo realiziranih za 9 % več kosmatih prihodkov od

(po)zavarovalnih premij. Primerjalno se je glede na leto 2011 zmanjšala retrocedirana pozavarovalna premija in sicer za 18 %.

24) Prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe

V letu 2012 je družba prejela dividendo odvisnih družb v višini 2.300.139 EUR ter 1.939.941 EUR od pridružene družbe.

25) Prihodki in odhodki od naložb

Prihodki in odhodki ter donos naložb po skupinah MSRP.

Prihodki od finančnih sredstev in obveznosti

(v EUR)	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti preko IPI	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Ostalo	Podrejene obveznosti	Skupaj
		Neizvedeni instrumenti					
		Za trgovanje					
2012							
Prihodki od dividend	0	4.143	4.501.279	0	0	0	4.505.422
Obrestni prihodki	312.169	0	5.073.400	2.274.998	0	0	7.660.567
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	0	0	591.224	201.132	0	0	792.356
Drugi finančni prihodki	0	0	8.273	0	16.646	0	24.919
Dobički pri odtujitvah naložb	0	964	1.655.913	0	0	0	1.656.877
Skupaj	312.169	5.107	11.830.089	2.476.130	16.646	0	14.640.141

Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti

(v EUR)	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti preko IPI	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Ostalo	Podrejene obveznosti	Skupaj
		Neizvedeni instrumenti					
		Za trgovanje					
2012							
Odhodki za obresti	0	0	0	2.249	0	1.446.253	1.448.502
Drugi finančni odhodki	0	653	59.428	1.648	2.333	0	64.062
Slabitve finančnih sredstev in obveznosti	0	0	1.293.064	0	0	0	1.293.064
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	0	0	1.434.876	184.765	0	0	1.619.641
Izgube pri odtujitvah naložb	394.105	18.485	2.243.405	0	0	0	2.655.995
Skupaj	394.105	19.138	5.030.773	188.662	2.333	1.446.253	7.081.264

Neto donos

(v EUR)	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti preko IPI	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Ostalo	Podrejene obveznosti	Skupaj
		Neizvedeni instrumenti					
		Za trgovanje					
2012							
Prihodki od dividend	0	4.143	4.501.279	0	0	0	4.505.422
Obrestni prihodki/odhodki	312.169	0	5.073.400	2.272.749	0	-1.446.253	6.212.065
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	0	0	-843.652	16.367	0	0	-827.285
Slabitve finančnih sredstev in obveznosti	0	0	-1.293.064	0	0	0	-1.293.064
Drugi finančni prihodki/odhodki	0	-653	-51.155	-1.648	14.313	0	-39.143
Dobički/izgube pri odtujitvah naložb	-394.105	-17.521	-587.492	0	0	0	-999.118
Skupaj	-81.936	-14.031	6.799.316	2.287.468	14.313	-1.446.253	7.558.877

Prihodki od finančnih sredstev in obveznosti

(v EUR)	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti preko IPI	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Ostalo	Podrejene obveznosti	Skupaj
		Neizvedeni instrumenti					
		Za trgovanje					
2011							
Prihodki od dividend	0	923	4.727.524	0	0	0	4.728.447
Obrestni prihodki	418.463	2.749	4.642.951	2.146.248	0	0	7.210.411
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	0	0	34.134	8.665	0	0	42.799
Drugi finančni prihodki	0	0	42.053	0	16.806	0	58.859
Dobički pri odtujitvah naložb	0	83.322	854.328	0	0	0	937.650
Skupaj	418.463	86.994	10.300.990	2.154.913	16.806	0	12.978.166

Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti

(v EUR)	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti preko IPI	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Ostalo	Podrejene obveznosti	Skupaj
		Neizvedeni instrumenti					
		Za trgovanje					
2011							
Odhodki za obresti	0	0	0	130.937	0	1.631.256	1.762.193
Drugi finančni odhodki	0	350	67.725	0	2.333	0	70.408
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	0	0	4.890	0	0	0	4.890
Slabitve finančnih sredstev in obveznosti	1.173.032	0	7.551.471	0	0	0	8.724.503
Izgube pri odtujitvah naložb	0	20.230	966.930	0	0	0	987.160
Skupaj	1.173.032	20.580	8.591.016	130.937	2.333	1.631.256	11.549.154

Neto donos

(v EUR)	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti preko IPI	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Ostalo	Podrejene obveznosti	Skupaj
		Neizvedeni instrumenti					
		Za trgovanje					
2011							
Prihodki od dividend	0	923	4.727.524	0	0	0	4.728.447
Obrestni prihodki/odhodki	418.463	2.749	4.642.951	2.015.311	0	-1.631.256	5.448.218
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	0	0	29.244	8.665	0	0	37.909
Sprememba poštene vrednosti	-1.173.032	0	-7.551.471	0	0	0	-8.724.503
Drugi finančni prihodki/odhodki	0	-350	-25.672	0	14.473	0	-11.549
Dobički/izgube pri odtujitvah naložb	0	63.092	-112.602	0	0	0	-49.510
Skupaj	-754.569	66.414	1.709.974	2.023.976	14.473	-1.631.256	1.429.012

Prihodki od naložb so v letu 2012 znašali 14,6 mio EUR, kar je za 1,7 mio EUR več kot v letu 2011. Povečanje prihodkov je posledica večjih obrestnih prihodkov, prihodkov zaradi spremembe poštene vrednosti in dobičkov pri odtujitvah.

Odhodki od naložb so v letu 2012 znašali 6,7 mio EUR in so bili za 4,8 mio EUR nižji kot v letu 2011. Znižanje odhodkov je posledica nižjih slabitev finančnih sredstev.

V letu 2012 ni prihodkov od obresti za slabljene naložbe, v letu 2011 pa so znašali 85.445 EUR.

Prihodki naložb, ki so razvrščene v raven 3, so v letu 2012 znašali 197.747 EUR (2011: 186.177 EUR), odhodki pa so v letu 2012 znašali 453.946 EUR (2011: 696.662 EUR).

Prihodki in odhodki od naložb glede na vir sredstev

Družba vodi ločeno prihodke in odhodke od naložb glede na vire sredstev, tj. ločeno za naložbe lastnih virov in naložbe kritnega premoženja. Naložbe lastnih virov pokrivajo kapital družbe, naložbe kritnega premoženja pa pokrivajo zavarovalno-tehnične rezervacije.

Prihodki od naložb – premoženjska zavarovanja

(v EUR)	Kritno premoženje	Kritno premoženje
	2012	2011
Prihodki od dividend	172.977	69.810
Obrestni prihodki	6.209.404	5.229.344
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	792.356	42.799
Drugi finančni prihodki	5.140	19.249
Dobički pri odtujitvah naložb	1.127.995	364.417
Skupaj prihodki od naložb kritnega premoženja	8.307.872	5.725.619
	Lastni viri	Lastni viri
	2012	2011
Prihodki od dividend	4.332.445	4.658.637
Obrestni prihodki	1.451.163	1.981.067
Drugi prihodki	19.779	39.610
Dobički pri odtujitvah naložb	528.882	573.233
Skupaj prihodki od naložb lastnih virov	6.332.269	7.252.547
Skupaj prihodki od naložb	14.640.141	12.978.166

Odhodki od naložb – premoženjska zavarovanja

(v EUR)	Kritno premoženje	Kritno premoženje
	2012	2011
Odhodki za obresti	871	1.500
Drugi finančni odhodki	48.261	43.488
Sprememba poštene vrednosti in tečajne razlike	1.619.641	4.890
Slabitve finančnih sredstev in obveznosti	537.567	1.524.484
Izgube pri odtujitvah naložb	2.097.597	324.355
Skupaj odhodki od naložb kritnega premoženja	4.303.937	1.898.717
	Lastni viri	Lastni viri
	2012	2011
Odhodki za obresti	1.447.631	1.760.693
Drugi finančni odhodki	15.801	26.920
Slabitve finančnih sredstev in obveznosti	755.497	7.200.019
Izgube pri odtujitvah naložb	558.398	662.805
Skupaj odhodki od naložb lastnih virov	2.777.327	9.650.437
Skupaj odhodki od naložb	7.081.264	11.549.154
Neto donos	7.558.877	1.429.012

Slabitve naložb

Slabitve naložb so se v letu 2012 pomembno znižale. Družba je slabila naložbo v odvisno družbo Velebit usluge.

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Obveznice	0	1.173.032
Delnice	1.293.064	7.323.905
Vzajemni skladi	0	227.566
Skupaj	1.293.064	8.724.503

26) Drugi zavarovalni prihodki

V tej postavki družba izkazuje prihodke od pozavarovalnih provizij.

Prihodki od provizij, zmanjšani za spremembo razmejenih pozavarovalnih provizij, ki odpadejo na pozavarovatelje

(v EUR)	2012	2011
Nezgodno zavarovanje	30.228	30.348
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	6.767	54.426
Letalsko zavarovanje	0	-18
Zavarovanje plovil	3.304	3.829
Zavarovanje prevoza blaga	20.426	5.436
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	1.190.314	1.197.196
Drugo škodno zavarovanje	781.608	867.514
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	6.894	55.393
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	6.091	5.166
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	267	
Splošno zavarovanje odgovornosti	58.319	56.441
Zavarovanje različnih finančnih izgub	74.236	30.777
Življenjsko zavarovanje	55.028	39.634
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	17.494	11.475
Skupaj premoženjska zavarovanja	2.178.453	2.306.508
Skupaj življenjska zavarovanja	72.522	51.109
Skupaj	2.250.975	2.357.617

Poleg pozavarovalnih provizij v tej postavki družba izkazuje še ostale druge zavarovalne prihodke v višini 2,3 mio EUR (2011: 1,8 mio EUR), tako da znašajo skupaj drugi zavarovalni prihodki 4,6 mio EUR (2011: 4,1 mio EUR).

27) Drugi prihodki in drugi odhodki

V letu 2012 drugi prihodki vključujejo prihodke od razgradnje rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ter prihodke od uporabe počitniških enot.

V postavki *Drugi odhodki* vodimo druge odhodke, ki jih ne moremo razporediti med zavarovalne odhodke. V letu 2012 beležimo le minimalni znesek tovrstnih odhodkov.

28) Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode

(v EUR)	Kosmati zneski		Deleži škod pozavarovateljev (-)	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	Čisti odhodki za škode
	Škode	Regresi				
2012						
Nezgodno zavarovanje	4.942.156	-4.585	-3.670	-520.917	3.993	4.416.978
Zdravstveno zavarovanje	39.828	0	0	714.153	0	753.981
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	11.601.246	-237.067	-125.388	-444.801	92.361	10.886.350
Zavarovanje tihih vozil	2.660	0	0	10.214	0	12.874
Letalsko zavarovanje	198.721	0	-274	-301.406	-36.933	-139.892
Zavarovanje plovil	1.620.616	-106	-2.436	307.305	2.106	1.927.485
Zavarovanje prevoza blaga	1.154.757	-15.570	-2.861	1.765.738	-554	2.901.510
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	32.319.157	-62.112	-2.344.660	22.499.774	-12.690.966	39.721.193
Drugo škodno zavarovanje	11.871.481	-9.003	-964.007	8.238.341	-1.901.058	17.235.753
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	12.140.275	-440.686	-602.618	-1.729.540	-381.518	8.985.913
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-2.531	0	-2.037	-44.245	2.750	-46.063
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	14.407	0	-26	-26.633	0	-12.253
Splošno zavarovanje odgovornosti	2.344.493	-2.343	-250.343	-858.235	53.554	1.287.126
Kreditno zavarovanje	1.039.699	-580.581	0	-457.314	0	1.805
Kavcijsko zavarovanje	69.704	-2.768	0	53.881	0	120.817
Zavarovanje različnih finančnih izgub	181.448	0	-386	20.525	-43.376	158.211
Zavarovanje stroškov postopka	0	0	0	0	0	0
Zavarovanje pomoči	21.071	0	0	-3.619	0	17.453
Življenjsko zavarovanje	75.362	0	-47.325	633.532	19.204	680.773
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	120.545		-84.381	0	0	36.163
Skupaj premoženjska zavarovanja	79.559.186	-1.354.822	-4.298.705	29.223.221	-14.899.640	88.229.240
Skupaj življenjska zavarovanja	195.907	0	-131.707	633.532	19.204	716.937
Skupaj	79.755.094	-1.354.822	-4.430.412	29.856.753	-14.880.436	88.946.176

(v EUR)	Kosmati zneski		Deleži škod pozavarovateljev (-)	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	Čisti odhodki za škode
	Škode	Regresi				
2011						
Nezgodno zavarovanje	4.857.958		-16.509	426.212	4.940	5.272.600
Zdravstveno zavarovanje	676			50.506		51.182
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	12.717.434	-344.789	-731.305	-954.889	664.340	11.350.791
Letalsko zavarovanje	94.596		74	363.722	11.577	469.968
Zavarovanje plovil	869.885		-401	804.040	-5.741	1.667.784
Zavarovanje prevoza blaga	1.244.968	-7.078	-1.934	690.535	67.949	1.994.441
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	24.498.146	-31.802	-3.690.039	8.192.545	-92.375	28.876.475
Drugo škodno zavarovanje	13.175.861	-894.346	-1.915.761	-1.877.750	1.253.216	9.741.221
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	11.679.899	-479.360	-827.440	1.136.584	-688.870	10.820.812
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	47.637		-14.405	-12.987	5.498	25.743
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	36.208			46.299	-2.235	80.272
Splošno zavarovanje odgovornosti	1.797.495	-23.515	-26.297	2.001.104	-66.732	3.682.054
Kreditno zavarovanje	1.519.781	-745.324		253.770		1.028.227
Kavcijsko zavarovanje	113.757	-9.092		4.049		108.714
Zavarovanje različnih finančnih izgub	297.026	-2.461	4.959	-192.657	-11.868	94.998
Zavarovanje stroškov postopka				-3		-3
Zavarovanje pomoči	23.028			22.580		45.607
Življenjsko zavarovanje	189.365		-61.531	-44.958	-26.426	56.449
skladov	59.318		-41.522	-7.547		10.248
Skupaj premoženjska zavarovanja	72.974.355	-2.537.768	-7.219.057	10.953.660	1.139.697	75.310.886
Skupaj življenjska zavarovanja	248.682	0	-103.054	-52.505	-26.426	66.697
Skupaj	73.223.038	-2.537.768	-7.322.111	10.901.155	1.113.271	75.377.584

Zgornji preglednici (po vrstnem redu stolpcev) razkrivata obračunane kosmate zneske škod, ki jih zmanjšujejo zneski uveljavljenih regresov. Posebej prikazujeta škode, ki jih je družba dobila povrnjene na podlagi retrocesije. Na odhodke za škode pa vplivata še spremembi kosmatih škodnih rezervacij in retrocediranih škodnih rezervacij.

Obračunani kosmati zneski škod so bili v primerjavi z letom 2011 večji za 8,9 %. Deleži škod pozavarovateljev so bili nižji za 40 %, sprememba škodnih rezervacij za 14 mio EUR pa je pomembno vplivala na višino čistih odhodkov za škode.

29) Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij ter odhodki za bonuse in popuste

Druge čiste zavarovalno-tehnične rezervacije so se v letu 2012 znižale za 384.357 EUR, v letu 2011 pa so se povečale za 263 EUR. Oboje se nanaša na spremembo čistih rezervacij za neiztekle nevarnosti.

V letu 2012 je sprememba rezervacij za bonuse in popuste v smislu znižanja rezervacije znašala 22.698 EUR (v letu 2011 povečanje za 11.682 EUR).

30) Obratovalni stroški

Družba spremlja obratovalne stroške po naravnih vrstah. V primerjavi z letom 2011 so se obratovalni stroški povečali. Stroški dela so se povečali zaradi povečanega števila zaposlenih, drugi obratovalni stroški pa so se povečali zaradi stroškov, ki so nastali v postopku nakupa deleža Zavarovalnice Maribor.

Struktura obratovalnih stroškov

(v EUR)	2012	2011
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	35.432.457	32.574.006
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-436.710	-5.262
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	211.664	207.816
Stroški dela	5.140.555	4.956.748
Plače zaposlenih	4.051.936	3.712.474
Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	681.300	647.303
Drugi stroški dela	407.319	596.971
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dej.skupaj z dajatvami	101.017	101.017
Drugi obratovalni stroški	2.224.283	1.454.507
Skupaj	42.673.266	39.288.832

Delež drugih obratovalnih stroškov brez stroškov pridobivanja (provizije) in spremembe v razmejenih stroških pridobivanja (provizije) v kosmati premiji se je v letu 2012 povečal in znaša 5,0 %, medtem ko je navedeni delež v letu 2011 znašal 4,8 %.

V letu 2012 so stroški za revizijo znašali 60.255 EUR (2011: 82.113 EUR). Stroški drugih storitev revizorjev so znašali 4.080 EUR.

Stroški pridobivanja zavarovanj

(v EUR)	2012	2011
Nezgodno zavarovanje	2.668.467	2.541.341
Zdravstveno zavarovanje	119.858	9.290
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	3.909.180	3.794.226
Letalsko zavarovanje	49.438	33.869
Zavarovanje plovil	658.063	363.173
Zavarovanje prevoza blaga	741.807	765.627
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	16.871.426	13.237.851
Drugo škodno zavarovanje	4.660.299	5.560.363
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	4.501.561	4.453.734
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	20.217	29.510
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	43.888	54.920
Splošno zavarovanje odgovornosti	566.743	1.161.061
Kreditno zavarovanje	-4.829	180.104
Kavcijsko zavarovanje	232.216	141.472
Zavarovanje različnih finančnih izgub	138.545	152.406
Zavarovanje stroškov postopka	2.240	1.729
Zavarovanje pomoči	7.367	6.443
Življenjsko zavarovanje	212.261	65.818
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	33.710	21.070
Skupaj premoženjska zavarovanja	35.186.486	32.487.118
Skupaj življenjska zavarovanja	245.971	86.888
Skupaj	35.432.457	32.574.006

Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj

(v EUR)	2012	2011
Nezgodno zavarovanje	-22.596	101.380
Zdravstveno zavarovanje	1.018	-1.018
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	242.050	162.685
Letalsko zavarovanje	-15.762	20.413
Zavarovanje plovil	-76.456	-30.710
Zavarovanje prevoza blaga	-60.272	-97.166
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	-618.702	-214.292
Drugo škodno zavarovanje	158.500	-170.450
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	-109.920	323.035
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	-1.232	92
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	794	-3.285
Splošno zavarovanje odgovornosti	-2.387	-145.120
Kreditno zavarovanje	79.568	43.626
Kavcijsko zavarovanje	-15.141	-9.808
Zavarovanje različnih finančnih izgub	3.299	5.728
Zavarovanje stroškov postopka	41	11.945
Zavarovanje pomoči	1.111	-1.111
Življenjsko zavarovanje	549	-1.206
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	-1.172	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	-436.087	-4.057
Skupaj življenjska zavarovanja	-623	-1.206
Skupaj	-436.710	-5.262

31) Drugi zavarovalni odhodki

Med drugimi zavarovalnimi odhodki vodimo odhodke iz naslova pristojbin Agenciji za zavarovalni nadzor in Slovenskemu zavarovalnemu združenju in druge zavarovalne odhodke iz naslova premoženjskih zavarovanj.

32) Davek od dohodka

Uskladitev davčne stopnje

(v EUR)	2012		2011	
	%	znesek	%	znesek
Čisti poslovni izid		9.604.981		8.637.293
Davek od dohodka		1.599.278		-2.645.030
Dobiček/izguba pred davkom		11.204.259		11.282.323
Davek od dobička ob uporabi zakonske stopnje	18,00%	2.016.767	20,00%	2.256.465
Odhodki, ki niso davčno priznani	2,54%	284.611	17,83%	2.011.731
Prihodki, ki niso obdavčeni	-8,77%	-982.806	-9,81%	-1.107.287
Prihodki, ki povečujejo davčno osnovo				
Davčne olajšave	-0,15%	-17.484	-0,17%	-19.407
Razlika v odhodku (prihodku) iz odloženega davka zaradi spremembe davčnih stopenj	2,14%	239.942		0
Prihodek iz odloženega davka, ki izvira iz predhodno nepripoznanega davčnega dobropisa	0,52%	58.248	-4,40%	-496.472
Skupaj davek od dohodka v izkazu poslovnega izida	14,27%	1.599.278	23,44%	2.645.030

29.8 Razkritja k računovodskim izkazom – izkaz denarnega toka

33) Razkritje k izkazu denarnega toka, ki je sestavljen po posredni metodi

Izkaz denarnega toka v točki 24.4 je prikazan v skladu z zakonskimi zahtevami. V tem pojasnilu je prikazana uskladitev čistega dobička z denarnimi tokovi pri poslovanju.

V nadaljevanju so prikazane postavke izkaza poslovnega izida, ki niso upoštevane pri sestavitvi izkaza denarnega toka (v okviru denarnih tokov pri poslovanju) oziroma so prikazane na drugih mestih izkaza denarnega toka.

(v EUR)	2012	2011
Čisti dobiček/izguba tekočega leta	9.945.235	8.637.292
Ne denarne postavke izkaza poslovnega izida, ki niso vključene v izkaz denarnega toka	18.875.509	18.774.982
- sprememba prenosnih premij	3.555.785	-2.166.764
- sprememba škodnih rezervacij	14.976.317	12.014.426
- sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-384.357	263
- obratovalni stroški - amortizacija in sprememba razmejenih stroškov pridobivanja	-225.046	202.554
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	952.810	8.724.503
Izločene postavke prihodkov naložb	-12.165.989	-11.938.858
- prejemki od obresti - prikazane v točki B. a.) 1.	-7.660.567	-7.210.410
- prejemki od dividend in deležev - prikazane v točki B. a.) 2.	-4.505.422	-4.728.448
Izločene postavke odhodkov naložb	1.448.502	1.762.193
- izdatki za dane obresti - prikazane v točki C. b.) 1.	1.448.502	1.762.193
Denarni tokovi pri poslovanju - postavke izkaza poslovnega izida	18.103.257	17.235.610

29.9 Pogojne terjatve in obveznosti

Družba izkazuje na osnovi sklenjene pogodbe z nekdanjim lastnikom Velebit osiguranje in Velebit živотно osiguranje pogojno obveznost do nekdanjega lastnika obeh družb, obenem pa tudi terjatev do dela manjšinskih lastnikov obeh odvisnih družb zaradi prenosa zastavne pravice na delnicah. Ocenjena višina pogojne obveznosti iz tega naslova znaša 0,5 mio EUR.

29.10 Razkritja o poslovanju s povezanimi osebami

Družba prikazuje ločena razkritja za naslednje skupine povezanih oseb:

- S** lastniki in z njimi povezana podjetja;
- S** uprava, nadzorni svet, revizijska komisija ter zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe;
- S** odvisne družbe;
- S** pridružene družbe.

Družba ima sklenjeno pogodbo oziroma pokojninski načrt dodatnega pokojninskega zavarovanja za svoje zaposlene, in sicer pri pokojninski družbi Moja naložba.

Lastniki in z njimi povezana podjetja

Največji lastnik skupine je Slovenska odškodninska družba z 25 odstotnim deležem plus eno delnico.

Poslovno sodelovanje z največjim delničarjem

Pozavarovalnica Sava je skupaj s Slovensko odškodninsko družbo dne 11. 12. 2012 z Novo kreditno banko Maribor (NKBM) podpisala pogodbo o nakupu in prodaji 50,9 % deleža v Zavarovalnici Maribor (»ZM«).

Na podlagi te pogodbe je bil konec leta 2012 plačan avans v višini 10.000.000 EUR.

Pozavarovalnica Sava in SOD sta dne 10. decembra 2012 sklenila pogodbo o pravicah v zvezi z delnicami Zavarovalnice Maribor (»pogodba med Savo Re in SOD«), s katero je SOD med drugim podelil Pozavarovalnici Sava pravico do nakupa vseh delnic SOD v ZM (t.j. 4.882.813 delnic ZM) (»nakupna opcija«), Pozavarovalnica Sava pa SOD upravičenje do prodaje vseh delnic SOD v ZM (»prodajna opcija«).

Nakupna opcija Pozavarovalnice Sava velja pet let od dneva veljavnosti pogodbe med Pozavarovalnico Sava in SOD, kupnina na eno opsijsko delnico znaša 10,24 EUR (t.j. enako ceni na delnico ZM po prodajni pogodbi), povečano za 10 % obresti letno od dneva izvršitve po prodajni pogodbi do dneva plačila uveljavljene nakupne opcije in zmanjšano za obrestovane v vmesnem obdobju prejete dividende ZM.

SOD lahko svojo prodajno opcijo uveljavi po poteku 30 dni od dneva, ko Pozavarovalnica Sava uspešno izvede povečanje osnovnega kapitala za skupni emisijski znesek v višini do 55 mio EUR, vendar ne kasneje kot do 30.9.2013. Kupnina na eno opsijsko delnico znaša 10,24 EUR (t.j. enako ceni na delnico ZM po prodajni pogodbi), povečano za 9 % obresti letno od dneva izvršitve po prodajni pogodbi do dneva plačila uveljavljene prodajne opcije in zmanjšano za obrestovane v vmesnem obdobju prejete dividende ZM.

Uprava, nadzorni svet, revizijska komisija ter zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe

Prejemki članov uprave, nadzornega sveta in zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe

(v EUR)	2012	2011
Uprava	722.962	687.862
Nadzorni svet	106.621	72.538
Izplačila zaposlenim za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe	1.946.583	1.851.638
Revizijska komisija	16.377	20.583
Skupaj	2.792.544	2.632.621

Prejemki članov uprave v letu 2012

(v EUR)	Bruto plača - fiksni del	Bruto plača - variabilni del	Bonitete - zavarovanje	Bonitete - uporaba službenega vozila	Skupaj
Zvonko Ivanušič	159.882	31.872	6.245	4.731	202.730
Jošt Dolničar	144.163	21.510	5.211	5.128	176.012
Srečko Čebtron	144.163	21.510	5.588	1.564	172.826
Mateja Treven	144.896	21.312	5.186	0	171.394
Skupaj	593.104	96.204	22.230	11.423	722.962

Obveznosti do članov uprave

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Zvonko Ivanušič	6.094	6.831
Jošt Dolničar	5.446	5.665
Srečko Čebtron	5.799	6.728
Mateja Treven	5.662	5.977
Skupaj	23.000	25.202

Družba na dan 31. 12. 2012 ne izkazuje terjatev do članov uprave. Člani uprave nimajo prejemkov iz naslova opravljanja funkcij v odvisnih družbah.

Prejemki članov nadzornega sveta in revizijske komisije v letu 2012

(v EUR)		Sejnine	Plačilo za opravlanje funkcije	Povračila stroškov	Skupaj
Člani nadzornega sveta					
Branko Tomažič	predsednik NS	3.245	19.500	2.146	24.891
Mateja Lovšin Herič	namestnica predsednika NS	2.695	14.300	30	17.025
Slaven Mičković	član NS	3.245	13.000	0	16.245
Gregor Hudobivnik	član NS	2.970	13.000	0	15.970
Samo Selan	član NS	3.520	13.000	0	16.520
Martin Albreht	član NS	2.970	13.000	0	15.970
Člani nadzornega sveta skupaj		18.645	85.800	2.176	106.621
Člani revizijske komisije					
Mateja Lovšin Herič	predsednica RK	1.320	4.875	0	6.195
Slaven Mičković	član RK	1.320	3.250	0	4.570
Blanka Vezjak	član RK	5.025	0	587	5.612
Člani revizijske komisije skupaj		7.665	8.125	587	16.377

Družba na dan 31. 12. 2012 izkazuje obveznosti do članov nadzornega sveta in revizijske komisije v znesku 8.658 EUR.

(v EUR)	Bruto plača - fiksni del	Bruto plača – variabilni del	Bonitete in drugi prejemki	Skupaj
Individualne pogodbe	1.607.922	245.584	93.078	1.946.584

Odvisne družbe

Naložbe in terjatve do družb v skupini

Naložbe in terjatve do družb v skupini

(v EUR)		31. 12. 2012	31. 12. 2011
Dolžniški vrednostni papirji in posojila dana družbam v skupini	bruto	7.190.000	10.900.000
	popravek vrednosti	0	0
	neto	7.190.000	10.900.000
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	bruto	9.349.100	7.015.448
	popravek vrednosti	0	0
	neto	9.349.100	7.015.448
Kratkoročne terjatve iz financiranja	bruto	256.494	170.550
	popravek vrednosti	0	0
	neto	256.494	170.550
Druge kratkoročne terjatve	bruto	2.396	0
	popravek vrednosti		1.739
	neto	2.396	1.739
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	bruto	1.810.591	1.900.221
	popravek vrednosti	0	0
	neto	1.810.591	1.900.221
Skupaj		18.608.581	19.987.958

Obveznosti do družb v skupini

Obveznosti do družb v skupini

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja do družb v skupini	2.409.388	2.329.272
Druge kratkoročne obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.559.107	924.970
Druge kratkoročne obveznosti	1.662	8.673
Skupaj (brez rezervacij)	3.970.157	3.262.915

Stanje in ročnost obveznosti do družb v skupini

(v EUR) 31. 12. 2012	Rok zapadlosti v plačilo	
	do 1 leto	Skupaj
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja do družb v skupini	2.409.388	2.409.388
Druge kratkoročne obveznosti do družb v skupini	1.559.107	1.559.107
Druge kratkoročne obveznosti	1.662	1.662
Skupaj (brez rezervacij)	3.970.157	3.970.157

(v EUR) 31. 12. 2011	Rok zapadlosti v plačilo	
	do 1 leto	Skupaj
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja do družb v skupini	2.329.272	2.329.272
Druge kratkoročne obveznosti do družb v skupini	924.970	924.970
Druge kratkoročne obveznosti	8.673	8.673
Skupaj (brez rezervacij)	3.262.915	3.262.915

Prihodki in odhodki iz naslova poslovanja z družbami v skupini

(v EUR)	2012	2011
Obračunane kosmate zavarovalne premije	20.708.777	21.088.507
Obračunani kosmati zneski škod	-9.366.465	-11.354.440
Prihodki od uveljavljanja kosmatih regresnih terjatev	408.115	505.488
Ostali obratovalni stroški	-80.697	-79.120
Prihodki od dividend	2.300.139	296.827
Drugi prihodki naložb	15.296	15.296
Prihodki od obresti	396.057	322.155
Stroški pridobivanja zavarovanj	-5.076.835	-4.414.539
Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	152.634	82.029
Skupaj	9.457.021	6.462.203

Pridružene družbe

Naložbe in terjatve do pridruženih družb

Naložbe in terjatve do pridruženih družb

(v EUR)		31. 12. 2012	31. 12. 2011
Dolžniški vrednostni papirji in posojila dana družbam v skupini	bruto	0	1.512.404
	popravek vrednosti	0	0
	neto	0	1.512.404
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	bruto	9.765.715	13.010.377
	popravek vrednosti	0	0
	neto	9.765.715	13.010.377
Skupaj		9.765.715	14.522.781

Obveznosti do pridruženih družb

Obveznosti do pridruženih družb

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	8.981.556	10.749.608
Druge kratkoročne obveznosti	2.518.631	2.966.760
Skupaj	11.500.187	13.716.368

Prihodki in odhodki s pridruženimi družbami

Prihodki in odhodki s pridruženimi družbami

(v EUR)	2012	2011
Obračunane kosmate zavarovalne premije	40.902.101	47.311.832
Obračunani kosmati zneski škod	-23.641.249	-27.328.337
Prihodki od uveljavljanja kosmatih regresnih terjatev	862.687	1.896.322
Prihodki iz dividend	1.939.941	4.243.621
Prihodki od obresti	83.904	113.856
Dobiček pri prodaji vrednostnih papirjev	19.130	0
Stroški pridobivanja zavarovanj	-9.012.542	-9.670.183
Premija dodatnega pokojninskega zavarovanja	-64.902	-62.785
Skupaj	11.089.070	16.504.326

Terjatve do države in družb v večinski državni lasti

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Dolžniški vrednostni papirji	60.618.154	71.892.920
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja s pridruženo družbo	9.765.715	13.010.377
Skupaj	70.383.869	84.903.297

Obveznosti do države in družb v večinski državni lasti

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja do pridružene družbe	8.981.556	10.749.608
Druge kratkoročne obveznosti do pridružene družbe	2.518.631	2.966.760
Skupaj	11.500.187	13.716.368

Prihodki in odhodki z družbami v večinski državni lasti

(v EUR)	2012	2011
Obračunane kosmate zavarovalne premije	40.902.101	47.311.832
Obračunani kosmati zneski škod	-23.641.249	-27.328.337
Prihodki od uveljavljanja kosmatih regresnih terjatev	862.687	1.896.322
Prihodki iz dividend	2.113.799	4.243.621
Prihodki od obresti	2.518.156	113.856
Dobiček pri prodaji vrednostnih papirjev	19.130	0
Stroški pridobivanja zavarovanj	-9.012.542	-9.670.183
Premija dodatnega pokojninskega zavarovanja	-64.902	-62.785
Skupaj	13.697.180	16.504.326

Med terjatvami in obveznostmi ter prihodki in odhodki z družbami v večinski državni lasti vključujemo tudi medsebojne odnose z Zavarovalnico Maribor.

Karakteristike dolžniških instrumentov pridruženih in odvisnih družb

Karakteristike posojil, danih Savi osiguranje:

1. posojilo v višini 500.000 EUR:

- S** celotna glavnicna zapade v plačilo ob zapadlosti kredita
- S** obrestna mera 6M Euribor + 105bp, izračun obresti act/360, z aneksom 31. 12. 2011 obrestna mera spremenjena v fiksno obrestno mero v višini 4,5 %
- S** datum koriščenja kredita 21. 5. 2007
- S** obresti se plačujejo 1. 6. in 1. 12., z aneksom dne 31. 12. 2011 so obrestna obdobja popravljena na četrtletna izplačila obresti
- S** datum zapadlosti 1. 6. 2015
- S** posojilodajalec ima pravico kredit odplačati delno ali v celoti pred datumom zapadlosti, o tem mora obvestiti posojilodajalca 2 dni vnaprej

2. posojilo v višini 1.010.000 EUR:

- S** celotna glavnicna zapade v plačilo ob zapadlosti kredita, delno je bila glavnicna 18. 9. 2012 pretvorjena v lastniški kapital v znesku 210.000 EUR, tako da trenutno stanje posojila znaša 800.000 EUR
- S** obrestna mera 4,5 %, izračun obresti act/360, z aneksom 30. 11. 2012 obrestna mera spremenjena na 4,0 %
- S** datum koriščenja kredita 30. 12. 2011
- S** obresti se plačujejo mesečno
- S** datum zapadlosti 30. 6. 2013

- posojilodajalec ima pravico kredit odplačati delno ali v celoti pred datumom zapadlosti, o tem mora obvestiti posojilodajalca 3 dni vnaprej

Karakteristike posojil, danih Illyrii:

1. posojilo v višini 1.000.000 EUR:

- celotna glavnica zapade v plačilo ob zapadlosti kredita
- obrestna mera: 5,5 %, z aneksom 15. 11. 2012 obrestna mera spremenjena na 4,5 %
- datum koriščenja kredita 16. 12. 2011
- obresti se izplačujejo ob zapadlosti
- datum zapadlosti 30. 9. 2013
- posojilodajalec ima pravico kredit odplačati delno ali v celoti pred datumom zapadlosti, o tem mora obvestiti posojilodajalca 5 delovnih dni vnaprej

2. posojilo v višini 100.000 EUR:

- celotna glavnica zapade v plačilo ob zapadlosti kredita
- obrestna mera: 4,5 %
- datum koriščenja kredita 25. 1. 2012
- obresti se izplačujejo ob zapadlosti
- datum zapadlosti 31. 3. 2013
- posojilodajalec ima pravico kredit odplačati delno ali v celoti pred datumom zapadlosti, o tem mora obvestiti posojilodajalca 5 delovnih dni vnaprej

3. posojilo v višini 400.000 EUR:

- celotna glavnica zapade v plačilo ob zapadlosti kredita
- obrestna mera: 2,5 %
- datum koriščenja kredita 24. 12. 2012
- obresti se izplačujejo ob zapadlosti
- datum zapadlosti 09. 01. 2013

Karakteristike posojil, danih Savi Montenegro:

1. posojilo v višini 2.900.000 EUR:

- celotna glavnica zapade v plačilo ob zapadlosti kredita, delno je bila glavnica odplačana 7. 11. 2011 v znesku 400.000 EUR in 29. 5. 2012 v znesku 500.000 EUR, tako da znaša trenutno stanje posojila 2.000.000 EUR
- obrestna mera: 4,5 %
- datum koriščenja kredita 4. 8. 2009
- obresti se izplačujejo ob četrtletjih
- datum zapadlosti 3. 6. 2013
- posojilodajalec ima pravico kredit odplačati delno ali v celoti pred datumom zapadlosti, o tem mora obvestiti posojilodajalca 5 dni vnaprej

2. posojilo v višini 1.000.000 EUR:

- celotna glavnica zapade v plačilo ob zapadlosti kredita
- obrestna mera: 4 %
- datum koriščenja kredita 1. 12. 2010
- obresti se izplačujejo ob četrtletjih
- datum zapadlosti 1. 12. 2013
- posojilodajalec ima pravico kredit odplačati delno ali v celoti pred datumom zapadlosti, o tem mora obvestiti posojilodajalca 5 dni vnaprej

Karakteristike posojil, danega Velebit osiguranju:

Podrejeno posojilo v višini 1.390.000 EUR:

- celotna glavnica zapade v plačilo ob zapadlosti kredita
- obrestna mera 7,0 %, izračun obresti act/360
- datum koriščenja kredita 23. 12. 2011
- obresti se izplačujejo ob četrtletjih
- brez zapadlosti
- možnost pretvorbe v lastniški kapital

30 POMEMBNEJŠI DOGODKI PO DATUMU POROČANJA

- S** Januarja 2013 je potekala 26. skupščina delničarjev Pozavarovalnice Sava, kjer je bil sprejet sklep o povečanju osnovnega kapitala. Emisijski znesek (prodajna cena) ene novo izdane delnice znaša najmanj 7,00 EUR in največ 9,00 EUR. Emisijski znesek ene novo izdane delnice bo določila uprava Pozavarovalnice Sava s soglasjem nadzornega sveta, pri čemer bo maksimalna skupna emisijska vrednost vseh novo izdanih delnic po tem sklepu 55.000.001,00 EUR, v skladu s čimer se bo prilagodilo končno število novo izdanih delnic. Novo izdane delnice se bodo ob izdaji ponudile javnosti, v skladu s predpisi, ki veljajo za trg finančnih instrumentov, v več krogih, pri čemer bodo v prvem krogu novo izdane delnice ponujene v odkup vsem obstoječim delničarjem. Le-ti bodo lahko vpisali in vplačali sorazmerno število novo izdanih delnic glede na svoj delež v osnovnem kapitalu Pozavarovalnice Sava. Novoizdane delnice, ki v prvem krogu ne bodo vpisane in vplačane, bo uprava Pozavarovalnice Sava v soglasju z nadzornim svetom ponudila v vpis in vplačilo celotni ali delu javnosti oziroma tretjim osebam v naslednjem/ih krogu/ih.
- S** Februarja 2013 je Pozavarovalnica Sava prejela odločbo Agencije za zavarovalni nadzor, na podlagi katere lahko neposredno pridobi delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu Zavarovalnice Maribor, ki je enak ali večji od 50 odstotkov, in sicer v roku 6 mesecev od vročitve odločbe, drugače dovoljenje preneha veljati. Prav tako je Agencija za zavarovalni nadzor izdala dovoljenje Pozavarovalnici Sava in Slovenski odškodninski družbi d.d., da lahko na podlagi delničarskega sporazuma, sklenjenega s Pogodbo o pravicah v zvezi z delnicami Zavarovalnice Maribor, skupno neposredno pridobita delež glasovalnih pravic ali delež v kapitalu Zavarovalnice Maribor, ki je enak ali večji od 50 odstotkov, in sicer v roku 6 mesecev od vročitve odločbe, drugače dovoljenje preneha veljati.
- S** Februarja 2013 je Pozavarovalnica Sava prejela odločbo Javne agencije Republike Slovenije za varstvo konkurence (AVK), s katero je slednja odločila, da priglašeni koncentraciji Pozavarovalnice Sava, d.d. in Zavarovalnice Maribor d.d. ne nasprotuje, ter da je koncentracija skladna s pravili konkurence.



PRILOGE

Priloga A – Računovodski izkazi Pozavarovalnice Sava, pripravljene skladno z zahtevami Agencije za zavarovalni nadzor

Izkaz finančnega položaja – sredstva

(v EUR)	31. 12. 2012	31. 12. 2011	Indeks
SREDSTVA (od A do F)	463.035.873	417.051.465	111,0
A. NEOPREDMETENA SREDSTVA, DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE	149.315	175.779	84,9
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	131.295	157.089	83,6
4. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	18.020	18.690	96,4
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	373.493.134	342.886.186	108,9
I. ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE	2.067.480	2.098.988	98,5
a.) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	1.911.227	1.940.401	98,5
1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	141.580	141.580	100,0
2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	1.769.647	1.798.822	98,4
b.) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvananju zavarovalne dejavnosti	156.253	158.587	98,5
1. Zemljišča	15.065	15.065	100,0
2. Zgradbe	141.188	143.522	98,4
II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	131.126.431	126.835.647	103,4
1. Delnice in deleži v družbah v skupini	94.854.379	85.341.191	111,1
2. Dolžniški vred. papirji in posojila dana družbam v skupini	7.190.000	10.900.000	66,0
3. Delnice in deleži v pridruženih družbah	29.082.052	29.082.052	100,0
4. Dolžniški vrednostni papirji in posojila dana pridruženim družbam	0	1.512.404	-
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	199.189.246	187.759.045	106,1
1. Dolgoročne finančne naložbe	190.497.628	172.405.548	110,5
1.1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	11.476.126	15.846.182	72,4
1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	147.661.419	130.529.334	113,1
1.5. Druga dana posojila	999	1.665	60,0
1.6. Depoziti pri bankah	31.359.084	26.028.367	120,5
2. Kratkoročne finančne naložbe	8.691.618	15.353.497	56,6
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo	589.038	0	-
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	8.102.580	15.353.497	52,8
IV. FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALNIC IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGODB PRI CEDENTIH	9.016.183	8.576.746	105,1
VI. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESENIH NA POZAVAROVALNICE IN V SOZAVAROVANJE (posebej se izkaže znesek oddan v sozavarovanje)	32.093.794	17.615.761	182,2
a. iz prenosnih premij	3.064.952	3.467.355	88,4
c. iz škodnih rezervacij	29.028.842	14.148.406	205,2
D. TERJATVE	77.845.434	63.912.735	121,8
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	63.116.668	58.948.939	107,1
2. Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	60.090.410	54.319.659	110,6
2.1. Terjatve do družb v skupini	9.349.100	7.015.448	133,3
2.2. Terjatve do pridruženih družb	9.765.715	13.010.377	75,1
2.3. Terjatve do drugih	40.975.595	34.293.834	119,5
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	2.429.816	4.380.633	55,5
4.3. Terjatve do drugih	2.429.816	4.380.633	55,5
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	596.442	248.647	239,9
5.3. Terjatve do drugih	596.442	248.647	239,9
III. DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	14.728.766	4.963.796	296,7
3. Kratkoročne terjatve iz financiranja	271.495	204.450	132,8
3.1. Terjatve do družb v skupini	256.494	170.550	150,4
3.3. Terjatve do drugih	15.001	33.900	44,3
4. Druge kratkoročne terjatve	10.716.537	695.073	1541,8
4.1. Terjatve do družb v skupini	2.396	1.739	137,8
4.3. Terjatve do drugih	10.714.141	693.334	1545,3
6. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	1.840.414	0	-
7. Odložene terjatve za davek	1.900.320	4.064.272	46,8
E. RAZNA SREDSTVA	1.555.446	580.681	267,9
I. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB	542.774	426.769	127,2
1. Oprema	497.908	380.334	130,9
2. Druga opredmetena osnovna sredstva	44.866	46.434	96,6
II. DENARNA SREDSTVA	1.012.672	153.913	658,0
F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	9.992.543	9.496.084	105,2
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	9.728.230	9.305.676	104,5
2.1. Kratkoročni odloženi stroški do družb v skupini	1.810.591	1.900.221	95,3
2.2. Kratkoročni odloženi stroški do pridruženih družb	3.107.058	3.505.250	88,6
2.3. Kratkoročni odloženi stroški do drugih	4.810.581	3.900.205	123,3
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	264.313	190.408	138,8
H. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	4.425.897	4.425.897	100,0

Izkaz finančnega položaja – obveznosti

(v EUR)		31. 12. 2012	31. 12. 2011	Indeks
OBVEZNOSTI (A do H)		463.035.873	417.051.465	111,0
A. KAPITAL		174.789.811	158.454.528	110,3
I. VPOKLICANI KAPITAL		39.069.099	39.069.099	100,0
1.	Osnovni kapital	39.069.099	39.069.099	100,0
II. KAPITALSKE REZERVE		33.003.753	33.003.752	100,0
III. REZERVE IZ DOBIČKA		92.357.567	87.555.076	105,5
2.	Zakonske in statutarne rezerve	14.986.525	14.986.525	100,0
3.	Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	1.774	1.774	100,0
4.	Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-1.774	-1.774	100,0
5.	Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	753.026	745.290	101,0
6.	Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	8.314.716	6.998.007	118,8
7.	Druge rezerve iz dobička	68.303.300	64.825.254	105,4
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA		-2.358.606	-9.088.908	26,0
2.	Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	-2.358.606	-9.088.908	26,0
V. ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID		7.915.508	3.596.862	220,1
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA		4.802.490	4.318.646	111,2
B. PODREJENE OBVEZNOSTI		31.244.573	31.220.817	100,1
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMLJ		216.494.122	183.891.042	117,7
I. KOSMATE PRENOSNE PREMIJE		44.050.792	40.897.411	107,7
III. KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE		172.250.806	142.394.053	121,0
IV. KOSMATE REZERVACIJE ZA BONUSNE IN POPUSTE		192.524	215.221	89,5
V. DRUGE KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE		0	384.357	0,0
E. REZERVACIJE ZA DRUGE NEVAR. IN STROŠKE		324.745	143.730	225,9
1.	Rezervacije za pokojnine	154.250	143.730	107,3
2.	Druge rezervacije	170.495	0	-
2.3	Druge rezervacije iz razmerij z drugimi družbami	170.495	0	-
G. DRUGE OBVEZNOSTI		39.160.340	42.828.810	91,4
II. OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA		38.418.488	40.374.262	95,2
2.	Obveznosti za pozavarovalne premije	3.658.756	2.280.267	160,5
2.3	Obveznosti do drugih družb	3.658.756	2.280.267	160,5
4.	Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	20.988.556	24.728.343	84,9
4.1	Obveznosti do družb v skupini	2.409.388	2.329.272	103,4
4.2	Obveznosti do pridruženih družb	8.981.556	10.749.608	83,6
4.3	Obveznosti do drugih družb	9.597.612	11.649.462	82,4
5.	Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	13.771.176	13.365.653	103,0
5.1	Obveznosti do družb v skupini	1.559.107	924.970	168,6
5.2	Obveznosti do pridruženih družb	2.518.631	2.966.760	84,9
5.3	Obveznosti do drugih družb	9.693.438	9.473.922	102,3
VI. OSTALE OBVEZNOSTI		741.852	2.454.547	30,2
b.)	Ostale kratkoročne obveznosti	741.852	2.454.547	30,2
1.	Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	328.276	514.233	63,8
3.	Kratkoročne obveznosti iz financiranja	212	729	29,1
3.3	Kratkoročne obveznosti iz financiranja do drugih	212	729	29,1
4.	Obveznosti za davek iz dohodkov pravnih oseb	0	1.685.089	0,0
5.	Druge kratkoročne obveznosti	413.364	254.497	162,4
5.3	Druge kratkoročne obveznosti do drugih	413.364	254.497	162,4
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE		1.022.282	512.539	199,5
1.	Vnaprej vračunani stroški in odhodki	242.065	38.160	634,3
2.	Druge pasivne časovne razmejitve	780.217	474.379	164,5
J. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA		4.425.897	4.425.897	100,0

Izkaz vseobsegajočega donosa

(v EUR)		2012	2011	Indeks
A	Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih			
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	132.846.023	122.486.683	108,5
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	152.827.900	140.350.370	108,9
1.1	Obračunane kosmate zavarovalne premije za družbe v	20.708.777	21.088.507	98,2
1.2	Obračunane kosmate zavarovalne premije za pridružene	40.902.101	47.311.832	86,5
1.3	Obračunane kosmate zavarovalne premije za druge družbe	91.217.022	71.950.031	126,8
4.	Obračunane pozavarovalne premije (-)	-16.426.092	-20.030.451	82,0
4.3	Obračunane pozavarovalne premije za druge družbe	-16.426.092	-20.030.451	82,0
5.	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-3.153.382	964.032	-327,1
6.	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni	-402.403	1.202.732	-33,5
II.	Razporejeni donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (postavka D VIII)	3.912.233	4.135.905	94,6
IV.	Čisti odhodki za škode	88.946.177	75.377.584	118,0
1.	Obračunani kosmati zneski škod	79.755.094	73.223.038	108,9
1.1	Obračunani kosmati zneski škod za družbe v skupini	9.366.465	11.354.440	82,5
1.2	Obračunani kosmati zneski škod za pridružene družbe	23.641.249	27.328.337	86,5
1.3	Obračunani kosmati zneski škod za druge družbe	46.747.379	34.540.260	135,3
2.	Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-1.354.822	-2.537.768	53,4
4.	Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-4.430.412	-7.322.111	60,5
4.3	Obračunani deleži pozavarovateljev za druge družbe	-4.430.412	-7.322.111	60,5
5.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	29.856.753	10.901.155	273,9
6.	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni	-14.880.436	1.113.271	-1336,6
V.	Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-384.357	263	-146093,2
VI.	Čisti odhodki za bonuse in popuste	-22.698	11.682	-194,3
1.1	Čisti odhodki za bonuse in popuste za družbe v skupini	-5.050	0	-
1.3	Čisti odhodki za bonuse in popuste za druge družbe	-17.648	11.682	-151,1
VII.	Čisti obratovalni stroški	40.422.287	36.931.215	109,5
1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	35.432.457	32.574.006	108,8
2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-436.710	-5.262	8299,4
3.	Drugi obratovalni stroški	7.677.515	6.720.088	114,2
3.1.	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	211.664	207.816	101,9
3.2.	Stroški dela	5.140.555	4.956.747	103,7
	- plače zaposlenih	4.051.936	3.712.474	109,1
	- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	681.300	647.303	105,3
	- drugi stroški dela	407.319	596.971	68,2
3.3.	Stroški stonitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo družbo	130.697	101.017	129,4
3.4.	Ostali obratovalni stroški	2.194.600	1.454.508	150,9
3.4.1	Ostali obratovalni stroški za družbe v skupini	81.592	79.120	103,1
3.4.1	Ostali obratovalni stroški za druge družbe	2.113.008	1.375.388	153,6
4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-2.250.975	-2.357.617	95,5
4.3	Prihodki od pozavarovalnih provizij za druge družbe	-2.250.975	-2.357.617	95,5
VIII.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	157.307	200.784	78,3
1.	Odhodki za preventivno dejavnost	52	53	99,3
3.	Ostali čisti zavarovalni odhodki	157.254	200.731	78,3
IX.	Izid premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	7.639.540	14.101.060	54,2

(v EUR)		2012	2011	Indeks
D.	Izračun čistega izida zavarovalnice			
I.	Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A X)	7.639.540	14.101.060	54,2
IV.	Prihodki naložb	14.640.141	12.978.166	112,8
1.	Prihodki iz deležev v družbah	4.505.422	4.728.448	95,3
1.3.	prihodki iz deležev v drugih družbah	265.342	187.999	141,1
2.	Prihodki drugih naložb	8.477.842	7.312.068	115,9
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	16.646	16.806	99,0
	- v družbah v skupini	15.296	15.296	100,0
	- v drugih družbah	1.350	1.510	89,4
2.2.	Prihodki od obresti	7.660.567	7.210.410	106,2
	- v družbah v skupini	396.057	322.155	122,9
	- v pridruženih družbah	83.904	113.856	73,7
	- v drugih družbah	7.180.606	6.774.399	106,0
2.3.	Drugi prihodki naložb	800.629	84.852	943,6
2.3.1.	Prevednotovalni finančni prihodki	792.356	42.799	1851,3
	- v drugih družbah	792.356	42.799	1851,3
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	8.273	42.053	19,7
	- v drugih družbah	8.273	42.053	19,7
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	1.656.877	937.650	176,7
VII.	Odhodki naložb	7.081.265	11.549.155	61,3
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	2.333	2.333	100,0
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	1.510.233	1.830.269	82,5
2.3	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki za druge družbe	1.510.233	1.830.269	82,5
3.	Prevednotovalni finančni odhodki	2.912.704	8.729.393	33,4
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	2.655.996	987.160	269,1
VIII.	Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdrav. zav. (A II)	3.912.233	4.135.905	94,6
IX.	Drugi prihodki iz zavarovanj	2.320.031	1.782.670	130,1
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	2.320.031	1.782.670	130,1
1.1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj od družb v skupini	147.119	82.029	179,3
1.3.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj od drugih družb	2.172.912	1.700.641	127,8
X.	Drugi odhodki iz zavarovanj	2.438.315	1.904.339	128,0
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	2.438.315	1.904.339	128,0
1.3.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj od drugih družb	2.438.315	1.904.339	128,0
XI.	Drugi prihodki	36.366	10.733	338,8
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	36.366	10.733	338,8
1.3.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj od drugih družb	36.366	10.733	338,8
XII.	Drugi odhodki	5	908	0,5
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	5	908	0,5
1.3.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj od drugih družb	5	908	0,5
XIII.	Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	11.204.259	11.282.323	99,3
1.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj	11.204.259	11.282.323	99,3
XIV.	Davek iz dobička	1.301.088	3.141.502	41,4
1.1.	Davek iz dobička pri premoženjskih zavarovanjih	1.301.088	3.141.502	41,4
XV.	Odloženi davki	298.190	-496.472	-60,1
1.1.	Odloženi davki pri premoženjskih zavarovanjih	298.190	-496.472	-60,1
XVI.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)	9.604.981	8.637.292	111,2
	Razčlenitev poslovnega izida			
	- Iz premoženjskih zavarovanj	9.604.981	8.637.292	111,2
E.	Izračun vseobsegajočega donosa			
I.	Čisti dobiček/izguba poslovnega leta po obdavčitvi	9.604.981	8.637.292	111,2
II.	Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6+7+8+9)	6.730.302	-6.321.093	-106,5
4.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	8.596.064	-7.901.366	-108,8
9.	Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-1.865.762	1.580.273	-118,1
III.	Celotni vseobsegajoči donos (I + II)	16.335.282	2.316.199	705,3

Priloga B – Računovodski izkazi skupine Sava Re, pripravljene skladno z zahtevami Agencije za zavarovalni nadzor

Konsolidiran izkaz finančnega položaja – sredstva

(v EUR)	2012	2011	Indeks
SREDSTVA (od A do F)	640.591.738	582.037.026	110,1
A. NEOPREDMETENA SREDSTVA, DOLGOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	17.767.943	18.274.819	97,2
1. Neopredmetena dolgoročna sredstva	2.040.214	2.186.040	93,3
2. Dobro ime	15.701.742	16.067.994	97,7
4. Druge dolgoročne aktivne časovne razmejitve	25.987	20.785	125,0
B. NALOŽBE V ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE TER FINANČNE NALOŽBE	468.512.844	422.279.776	110,9
I. ZEMLJIŠČA IN ZGRADBE	25.571.511	26.398.025	96,9
a.) Za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	20.466.209	20.326.579	100,7
1. Zemljišča za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	3.774.723	3.766.165	100,2
2. Zgradbe za neposredno izvajanje zavarovalne dejavnosti	16.691.486	16.560.414	100,8
b.) Naložbe v nepremičnine, ki niso namenjene neposrednemu izvanjanju zavarovalne dejavnosti	5.105.302	6.071.446	84,1
1. Zemljišča	604.901	601.469	100,6
2. Zgradbe	4.500.401	5.469.977	82,3
II. FINANČNE NALOŽBE V DRUŽBAH V SKUPINI IN V PRIDRUŽENIH DRUŽBAH	55.265.650	50.597.411	109,2
3. Delnice in deleži v pridruženih družbah	55.265.650	49.085.007	112,6
4. Dolžniški vrednostni papirji in posojila dana pridruženim družbam	0	1.512.404	0,0
III. DRUGE FINANČNE NALOŽBE	341.229.629	315.099.213	108,3
1. Dolgoročne finančne naložbe	215.965.733	146.335.198	147,6
1.1. Delnice in drugi vrednostni papirji s spremenljivim donosom in kuponi skladov	11.872.662	7.453.482	159,3
1.2. Dolžniški vrednostni papirji in drugi vrednostni papirji s stalnim donosom	166.107.221	130.721.095	127,1
1.5. Druga dana posojila	215.896	215.587	100,1
1.6. Depoziti pri bankah	37.710.153	7.651.923	492,8
1.7. Ostale finančne naložbe	59.801	293.111	20,4
2. Kratkoročne finančne naložbe	125.263.896	168.764.015	74,2
2.1. Delnice in deleži kupljeni za prodajo	1.918.422	14.098.510	13,6
2.2. Vrednostni papirji kupljeni za prodajo oz. s preostalo dospelostjo do enega leta	60.474.650	60.461.998	100,0
2.3. Dana kratkoročna posojila	608.709	927.609	65,6
2.4. Kratkoročni depoziti pri bankah	62.262.115	93.275.898	66,8
IV. FINANČNE NALOŽBE POZAVAROVALNIC IZ NASLOVA POZAVAROVALNIH POGOĐB PRI CEDENJIH	9.016.183	8.576.746	105,1
VI. ZNESEK ZAVAROVALNO-TEHNIČNIH REZERVACIJ PRENESENIH NA POZAVAROVALNICE IN V SOZAVAROVANJE (posebej se izkaže znesek oddan v sozavarovanje)	37.429.870	21.608.381	173,2
a. iz prenosnih premij	4.280.173	4.588.135	93,3
b. iz matematičnih rezervacij	175	237	73,8
c. iz škodnih rezervacij	32.610.449	16.413.402	198,7
e. iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	539.073	606.607	88,9
C. NALOŽBE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVALC EV, KI PREVZAMEJO NALOŽBENO TVEGANJE	27.623.903	24.138.957	114,4
D. TERJATVE	100.954.866	90.794.263	111,2
I. TERJATVE IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	25.687.383	26.342.606	97,5
1. Terjatve do zavarovalcev	22.859.392	24.156.409	94,6
1.3. Terjatve do drugih	22.859.392	24.156.409	94,6
2. Terjatve do zavarovalnih posrednikov	2.571.035	1.724.118	149,1
2.3. Terjatve do drugih	2.571.035	1.724.118	149,1
3. Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	256.956	462.079	55,6
3.3. Terjatve do drugih	256.956	462.079	55,6
II. TERJATVE IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	54.479.304	52.698.920	103,4
1. Terjatve za premij iz sprejetega sozavarovanja	295.927	287.727	102,8
1.3. Terjatve do drugih	295.927	287.727	102,8
2. Terjatve za premij iz sprejetega pozavarovanja	50.741.310	47.304.211	107,3
2.2. Terjatve do pridruženih družb	9.765.715	13.010.377	75,1
2.3. Terjatve do drugih	40.975.595	34.293.834	119,5
3. Terjatve za deleže sozavarovateljev v škodah	198.929	346.761	57,4
3.3. Terjatve do drugih	198.929	346.761	57,4
4. Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	2.584.828	4.439.315	58,2
4.2. Terjatve do pridruženih družb	38.980	16.583	235,0
4.3. Terjatve do drugih	2.545.848	4.422.732	57,6
5. Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	658.310	320.906	205,0
5.2. Terjatve do pridruženih družb	20.876	2.861	730,0
5.3. Terjatve do drugih	637.434	318.045	200,1
III. DRUGE TERJATVE IN ODLOŽENE TERJATVE ZA DAVEK	20.788.179	11.752.737	176,9
1. Terjatve za predujme na neopredmetena sredstva	247.339	257.721	96,0
1.3. Terjatve do drugih	247.339	257.721	96,0
2. Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	3.572.588	3.212.502	111,2
2.2. Terjatve do pridruženih družb	105.803	130.511	80,3
2.3. Terjatve do drugih	3.466.785	3.081.991	112,5
3. Kratkoročne terjatve iz financiranja	937.705	638.632	146,8
3.3. Terjatve do drugih	937.705	638.632	146,8
4. Druge kratkoročne terjatve	11.909.198	2.811.797	423,5
4.3. Terjatve do drugih	11.909.198	2.811.797	423,5
5. Dolgoročne terjatve	77.859	9.034	861,8
5.3. Terjatve do drugih	77.859	9.034	861,8
6. Terjatve za davek od dohodkov pravnih oseb	2.114.354	295.638	715,2
7. Odložene terjatve za davek	1.929.136	4.527.413	42,6
E. RAZNA SREDSTVA	8.188.030	8.974.052	91,2
I. OPREDMETENA OSNOVNA SREDSTVA RAZEN ZEMLJIŠČ IN ZGRADB	4.117.170	4.176.756	98,6
1. Oprema	3.844.338	3.854.731	99,7
2. Druga opredmetena osnovna sredstva	272.832	322.025	84,7
II. DENARNA SREDSTVA	4.058.488	4.710.455	86,2
III. ZALOGE IN DRUGA SREDSTVA	12.372	86.841	14,2
1. Zaloge	12.372	86.841	14,2
F. KRATKOROČNE AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	17.193.025	17.190.597	100,0
1. Prehodno nezaračunani prihodki od obresti in najemnin	303.313	105.650	287,1
2. Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	16.058.701	15.938.449	100,8
2.2. Kratkoročni odloženi stroški do pridruženih družb	0	3.505.250	0,0
2.3. Kratkoročni odloženi stroški do drugih	16.058.701	12.433.199	129,2
3. Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	831.011	1.146.498	72,5
G. NEKRAIKOROČNA SREDSTVA V POSESTI ZA PRODAJO IN USTAVLJENO POSLOVANJE	351.125	384.562	91,3
H. ZUNAJBILANČNA EVIDENCA	16.491.850	16.230.528	101,6

Konsolidiran izkaz finančnega položaja – obveznosti

(v EUR)	2012	2011	Indeks
OBVEZNOSTI (A do H)	640.591.738	582.037.026	110,1
A. KAPITAL	171.353.442	148.080.051	115,7
I. VPOKLICANI KAPITAL	39.069.099	39.069.099	100,0
1. Osnovni kapital	39.069.099	39.069.099	100,0
II. KAPITALSKE REZERVE	25.352.645	25.417.397	99,7
III. REZERVE IZ DOBIČKA	96.923.999	90.241.307	107,4
2. Zakonske in statutarne rezerve	16.677.980	16.673.828	100,0
3. Rezerve za lastne delnice in lastne poslovne deleže	1.774	1.774	100,0
4. Lastne delnice in lastni poslovni deleži (kot odbitna postavka)	-1.774	-1.774	100,0
5. Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	753.026	745.290	101,0
6. Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	9.950.193	7.996.935	124,4
7. Druge rezerve iz dobička	69.542.800	64.825.254	107,3
IV. PRESEŽEK IZ PREVREDNOTENJA	-1.486.790	-13.147.741	11,3
2. Presežek iz prevrednotenja v zvezi z dolgoročnimi finančnimi naložbami	1.700.570	-9.199.192	-18,5
3. Presežek iz prevrednotenja v zvezi s kratkoročnimi finančnimi naložbami	-172.883	-1.610.547	10,7
4. Drugi presežki iz prevrednotenja	-3.014.477	-2.338.002	128,9
V. ZADRŽANI ČISTI POSLOVNI IZID	4.016.817	2.878.547	139,5
VI. ČISTI POSLOVNI IZID POSLOVNEGA LETA	5.461.807	1.147.009	476,2
VII. KAPITAL MANJŠINSKIH LASTNIKOV	2.015.862	2.474.433	81,5
B. PODREJENE OBVEZNOSTI	31.244.573	31.220.817	100,1
C. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE IN ODLOŽENI PRIHODKI OD PREMIJ	360.148.216	320.875.142	112,2
I. KOSMATE PRENOSNE PREMIJE	90.691.880	87.330.269	103,9
II. KOSMATE MATEMATIČNE REZERVACIJE	17.767.312	16.503.688	107,7
III. KOSMATE ŠKODNE REZERVACIJE	248.200.797	213.830.875	116,1
IV. KOSMATE REZERVACIJE ZA BONUS E IN POPUŠTE	562.560	610.616	92,1
V. DRUGE KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE	2.925.667	2.599.694	112,5
D. KOSMATE ZAVAROVALNO-TEHNIČNE REZERVACIJE V KORIST ŽIVLJENJSKIH ZAVAROVANCEV, KI PREVZEMAJO NALOŽBENO TVEGANJE	27.040.864	23.673.423	114,2
E. REZERVACIJE ZA DRUGENEVAR. IN STROŠKE	1.350.999	795.606	169,8
1. Rezervacije za pokojnine	818.362	774.406	105,7
2. Druge rezervacije	532.637	21.200	2512,4
2.3 Druge rezervacije iz razmerij z drugimi družbami	532.637	21.200	2512,4
G. DRUGE OBVEZNOSTI	46.268.058	54.188.369	85,4
I. OBVEZNOSTI IZ NEPOSREDNIH ZAVAROVALNIH POSLOV	1.506.763	1.397.404	107,8
1. Obveznosti do zavarovalcev	751.291	803.993	93,4
1.3 Obveznosti do drugih družb	751.291	803.993	93,4
2. Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	105.064	71.766	146,4
2.3 Obveznosti do drugih družb	105.064	71.766	146,4
3. Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	650.408	521.645	124,7
3.3 Obveznosti do drugih družb	650.408	521.645	124,7
II. OBVEZNOSTI IZ SOZAVAROVANJA IN POZAVAROVANJA	34.951.360	37.621.180	92,9
1. Obveznosti za sozavarovalne premije	73.323	34.245	214,1
1.3 Obveznosti do drugih družb	73.323	34.245	214,1
2. Obveznosti za pozavarovalne premije	4.068.358	2.738.541	148,6
2.2 Obveznosti do pridruženih družb	31.960	35.863	0,0
2.3 Obveznosti do drugih družb	4.036.398	2.702.678	149,4
4. Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	18.579.168	22.399.070	83,0
4.2 Obveznosti do pridruženih družb	8.981.556	10.749.608	83,6
4.3 Obveznosti do drugih družb	9.597.612	11.649.462	82,4
5. Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	12.230.511	12.449.324	0,0
5.2 Obveznosti do pridruženih družb	2.518.631	2.966.760	0,0
5.3 Obveznosti do drugih družb	9.711.880	9.482.564	0,0
IV. OBVEZNOSTI DO BANK	2.670.000	5.779.393	0,0
VI. OSTALE OBVEZNOSTI	7.139.935	9.390.392	76,0
a.) Ostale dolgoročne obveznosti	232.503	252.021	92,3
1. Dolgoročne obveznosti iz finančnega najema	229.005	252.021	90,9
3. Odložene obveznosti za davek	3.498	0	0,0
b.) Ostale kratkoročne obveznosti	6.907.432	9.138.371	75,6
1. Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	1.640.299	1.349.163	121,6
2. Druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	1.301.513	1.928.318	67,5
2.3 Druge kratkoročne obveznosti do drugih	1.301.513	1.928.318	67,5
3. Kratkoročne obveznosti iz financiranja	368.565	2.683	13737,1
3.3 Kratkoročne obveznosti iz financiranja do drugih	368.565	2.683	13737,1
4. Obveznosti za davek iz dohodkov pravnih oseb	179.900	2.467.439	7,3
5. Druge kratkoročne obveznosti	3.417.155	3.390.768	100,8
5.3 Druge kratkoročne obveznosti do drugih	3.417.155	3.390.768	100,8
H. PASIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE	3.185.587	3.203.618	99,4
1. Vnaprej vračunani stroški in odhodki	1.414.751	1.640.282	86,3
2. Druge pasivne časovne razmejitve	1.770.836	1.563.336	113,3
J. ZUNAJBLANČNA EVIDENCA	16.491.850	16.230.528	101,6

Konsolidiran izkaz vseobsegajočega donosa

(v EUR)		2012	2011	Indeks
A	Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj			
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	229.965.412	216.329.957	106,3
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	254.049.880	239.053.663	106,3
1.2	Obračunane kosmate zavarovalne premije za pridružene družbe	40.902.101	47.311.832	86,5
1.3	Obračunane kosmate zavarovalne premije za druge družbe	213.147.779	191.741.831	111,2
2.	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja (+)	507.579	462.494	109,7
2.3	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja za druge družbe	507.579	462.494	109,7
3.	Obračunane premije oddanega sozavarovanja (-)	-1.135.814	-1.146.972	99,0
3.3	Obračunane premije oddanega sozavarovanja za druge družbe	-1.135.814	-1.146.972	99,0
4.	Obračunane pozavarovalne premije (-)	-19.457.174	-23.228.455	83,8
4.2	Obračunane pozavarovalne premije za pridružene družbe	-89.131	-65.539	0,0
4.3	Obračunane pozavarovalne premije za druge družbe	-19.368.043	-23.162.916	83,6
5.	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-3.760.235	-135.645	2772,1
6.	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-238.824	1.324.872	-18,0
II.	Razporejeni donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (postavka D VIII)	8.902.582	8.251.556	107,9
III.	Drugi čisti zavarovalni prihodki	845.798	1.019.000	83,0
1.2	Drugi čisti zavarovalni prihodki za pridružene družbe	0	29.780	0,0
1.3	Drugi čisti zavarovalni prihodki za druge družbe	845.798	989.220	85,5
IV.	Čisti odhodki za škode	141.459.117	127.645.773	110,8
1.	Obračunani kosmati zneski škod	132.687.203	126.243.303	105,1
1.2	Obračunani kosmati zneski škod za pridružene družbe	23.642.028	27.328.337	86,5
1.3	Obračunani kosmati zneski škod za druge družbe	109.045.175	98.914.966	110,2
2.	Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-4.770.220	-6.273.833	76,0
3.	Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	-146.965	-233.013	63,1
3.3	Obračunani deleži sozavarovateljev za druge družbe	-146.965	-233.013	63,1
4.	Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-5.262.018	-8.336.360	63,1
4.2	Obračunani deleži pozavarovateljev za pridružene družbe	-26.612	-932	2855,4
4.3	Obračunani deleži pozavarovateljev za druge družbe	-5.235.406	-8.335.428	62,8
5.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	35.147.285	16.169.354	217,4
6.	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-16.196.168	76.322	-21220,8
V.	Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	400.275	-944.515	-42,4
VI.	Čisti odhodki za bonuse in popuste	79.740	267.871	29,8
1.3	Čisti odhodki za bonuse in popuste za druge družbe	79.740	267.871	29,8
VII.	Čisti obratovalni stroški	78.543.935	76.752.796	102,3
1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	52.143.883	49.242.529	105,9
2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-407.524	469.995	-86,7
3.	Drugi obratovalni stroški	29.416.130	29.783.541	98,8
3.1.	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	1.615.952	1.764.819	91,6
3.2.	Stroški dela	15.179.468	16.092.072	94,3
	- plače zaposlenih	12.178.358	12.530.129	97,2
	- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	1.878.454	2.012.254	93,4
	- drugi stroški dela	1.122.656	1.549.689	72,4
3.3.	Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo	379.019	410.150	92,4
3.4.	Ostali obratovalni stroški	12.241.691	11.516.500	106,3
3.4.1	Ostali obratovalni stroški za druge družbe	12.241.691	11.516.500	106,3
4.	pogodb (-)	-2.608.554	-2.743.269	95,1
4.2	Prihodki od pozavarovalnih provizij za pridružene družbe	-9.904	-570	1737,5
4.3	Prihodki od pozavarovalnih provizij za druge družbe	-2.598.650	-2.742.699	94,8
VIII.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	4.245.575	3.346.808	126,9
1.	Odhodki za preventivno dejavnost	551.639	971.412	56,8
2.	Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih	1.661.913	1.109.910	149,7
3.	Ostali čisti zavarovalni odhodki	2.032.023	1.265.486	160,6
IX.	Izid premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (I+II+III-IV-V-VI-VII-VIII)	14.985.150	18.531.779	80,9

(v EUR)		2012	2011	Indeks
B	Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj			
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	13.467.573	12.792.441	105,3
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	13.414.495	12.882.226	104,1
4.	Obračunane pozavarovalne premije (-)	-34.412	-30.706	112,1
4.3	Obračunane pozavarovalne premije za druge družbe	-34.412	-30.706	112,1
5.	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	87.490	-59.079	-148,1
II.	Prihodki naložb	1.459.008	1.264.011	115,4
1.	Prihodki iz deležev v družbah	14.144	14.700	0,0
1.3.	prihodki iz deležev v drugih družbah	14.144	14.700	0,0
2.	Prihodki drugih naložb	1.443.731	1.248.593	115,6
2.2.	Prihodki od obresti	1.070.027	1.078.567	99,2
	- v drugih družbah	1.070.027	1.078.567	99,2
2.3.	Drugi prihodki naložb	373.704	170.026	219,8
2.3.1.	Prevrednotovalni finančni prihodki	272.546	87.340	312,1
	- v drugih družbah	272.546	87.340	0,0
2.3.2.	Drugi finančni prihodki	101.158	82.686	122,3
	- v drugih družbah	101.158	82.686	122,3
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	1.133	718	157,8
III.	Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	3.520.318	2.469.885	142,5
IV.	Drugi čisti prihodki od zavarovanja	2.586	53	0,0
V.	Čisti odhodki za škode	6.213.480	4.442.354	139,9
1.	Obračunani kosmati zneski škod	6.145.420	4.327.331	142,0
4.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	68.060	115.023	59,2
VI.	Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	4.761.630	1.322.858	360,0
1.	Sprememba matematičnih rezervacij	4.761.630	1.322.789	360,0
1.1.	Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	4.761.568	1.322.789	360,0
1.2.	Sprememba pozavarovalnega deleža (+/-)	62	0	0,0
2.	Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	69	0,0
2.1.	Sprememba kosmatih drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	0	69	0,0
VIII.	Čisti obratovalni stroški	6.070.046	6.531.036	92,9
1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	3.064.293	3.495.709	87,7
2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-73.928	-178.870	41,3
3.	Drugi obratovalni stroški	3.080.266	3.214.821	95,8
3.1.	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	185.643	147.549	0,0
3.2.	Stroški dela	1.802.301	1.913.808	94,2
	- plače zaposlenih	1.450.786	1.562.414	92,9
	- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	214.667	234.949	91,4
	- drugi stroški dela	136.848	116.445	117,5
3.3.	Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo	20.004	35.597	56,2
3.4.	Ostali obratovalni stroški	1.072.318	1.117.867	95,9
3.4.1	Ostali obratovalni stroški za druge družbe	1.072.318	1.117.867	95,9
4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih	-585	-624	93,8
4.3	Prihodki od pozavarovalnih provizij za druge družbe	-585	-624	93,8
IX.	Odhodki naložb	402.501	554.971	72,5
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	0	0	0,0
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	67.080	55.496	120,9
2.3	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki za druge družbe	67.080	55.496	120,9
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	205.961	486.160	0,0
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	129.460	13.315	0,0
X.	Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	2.272.956	5.533.346	41,1
XI.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	29.557	29.113	101,5
2.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	29.557	29.113	101,5
XII.	Razporejeni donos naložb, prenesen v izkaz čistega izida zavarovalnice (postavka D V) (-)	-167.684	0	
XIII.	Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)	-1.133.001	-1.887.288	60,0
C	Izkaz izida iz zdravstvenih zavarovanj			
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij	2.791.239	6.016.811	46,4
1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	2.791.239	6.016.811	46,4
IV.	Čisti odhodki za škode	2.214.902	4.080.038	54,3
1.	Obračunani kosmati zneski škod	2.214.902	4.080.038	54,3
VII.	Čisti obratovalni stroški	503.971	1.893.391	26,6
1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	91.273	452.651	20,2
3.	Drugi obratovalni stroški	412.698	1.440.740	28,6
3.2.	Stroški dela	0	147.477	0,0
	- plače zaposlenih	0	111.084	0,0
	- stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	0	5.554	0,0
	- drugi stroški dela	0	30.839	0,0
3.3.	Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo družbo	0	60.647	0,0
3.4.	Ostali obratovalni stroški	412.698	1.232.616	33,5
3.4.1	Ostali obratovalni stroški za druge družbe	412.698	1.232.616	33,5
IX.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	37.918	190.684	0,0
2.	Drugi čisti zavarovalni odhodki	37.918	190.684	0,0
XI.	Izid zdravstvenih zavarovanj (I+II+III-IV+V-VI-VII-VIII-IX-X)	34.448	-147.302	-23,4
XIII.	Izid iz zdravstvenih zavarovanj (XI - XII)	34.448	-147.302	-23,4

(v EUR)		2012	2011	Indeks
D.	Izračun čistega izida zavarovalnice			
I.	Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A X)	14.985.150	18.531.779	80,9
II.	Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)	-1.133.001	-1.887.288	60,0
III.	Izid iz zdravstvenih zavarovanj (C. XIII)	34.448	-147.302	0,0
IV.	Prihodki naložb	20.540.209	19.322.259	106,3
1.	Prihodki iz deležev v družbah	4.199.214	5.452.838	77,0
1.2.	prihodki iz deležev v pridruženih družbah	3.809.245	5.241.763	72,7
1.3.	prihodki iz deležev v drugih družbah	389.969	211.075	184,8
2.	Prihodki drugih naložb	14.214.447	12.212.261	116,4
2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	59.145	33.868	174,6
	- v drugih družbah	59.145	33.868	174,6
2.2.	Prihodki od obresti	12.567.132	11.633.450	108,0
	- v pridruženih družbah	83.904	113.877	0,0
	- v drugih družbah	12.483.228	11.519.573	108,4
2.3.	Drugi prihodki naložb	1.588.170	544.943	291,4
	2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	1.546.829	480.608	321,9
	- v drugih družbah	1.546.829	480.608	321,9
	2.3.2. Drugi finančni prihodki	41.341	64.335	64,3
	- v drugih družbah	41.341	64.335	64,3
4.	Dobički pri odtujitvah naložb	2.126.548	1.657.160	128,3
V.	Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)	167.684	0	0,0
VII.	Odhodki naložb	8.325.983	13.232.878	62,9
1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje	64.421	9.390	686,1
2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	1.729.947	2.112.569	81,9
2.3	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki za druge družbe	1.729.947	2.112.569	81,9
3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	3.313.385	9.667.853	34,3
4.	Izgube pri odtujitvah naložb	3.218.230	1.443.066	223,0
VIII.	Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdrav. zav. (A II)	8.902.582	8.251.556	107,9
IX.	Drugi prihodki iz zavarovanj	3.410.163	2.792.299	122,1
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	3.314.464	2.760.011	120,1
1.3.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj od drugih družb	3.314.464	2.760.011	120,1
2.	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	95.699	32.288	0,0
2.3	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj od drugih družb	95.699	32.288	0,0
X.	Drugi odhodki iz zavarovanj	7.242.946	7.374.398	98,2
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	6.984.408	7.214.451	96,8
1.3.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj od drugih družb	6.984.408	7.214.451	96,8
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	258.538	49.917	0,0
2.3	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj od drugih družb	258.538	49.917	0,0
3.	Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj	0	110.030	0,0
2.3	Drugi odhodki iz zdravstvenih zavarovanj od drugih družb	0	110.030	0,0
XI.	Drugi prihodki	1.893.701	598.783	316,3
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	1.816.895	585.405	310,4
1.3.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj od drugih družb	1.816.895	585.405	310,4
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	76.806	13.378	0,0
2.3	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj od drugih družb	76.806	13.378	0,0
XII.	Drugi odhodki	794.577	2.626.451	30,3
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	783.315	2.558.730	30,6
1.3.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj od drugih družb	783.315	2.558.730	30,6
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	11.262	67.721	0,0
2.3	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj od drugih družb	11.262	67.721	0,0
XIII.	Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)	14.296.899	7.657.747	186,7
1.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj	15.660.431	9.941.839	157,5
2.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	-1.397.980	-2.026.760	69,0
3.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz zdravstvenih zavarovanj	34.448	-257.332	0,0
XIV.	Davek iz dobička	2.160.310	4.083.410	52,9
1.1.	Davek iz dobička pri premoženjskih zavarovanjih	2.136.051	4.015.910	53,2
1.2.	Davek iz dobička pri življenjskih zavarovanjih	24.259	67.500	35,9
XV.	Odloženi davki	348.132	-424.565	-82,0
1.1.	Odloženi davki pri premoženjskih zavarovanjih	341.082	-424.565	-80,3
1.2.	Odloženi davki pri življenjskih zavarovanjih	7.050	0	0,0
XVI.	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)	11.788.457	4.066.402	289,9
	Razčlenitev poslovnega izida			0,0
	- Iz premoženjskih zavarovanj	13.183.297	6.350.494	207,6
	- Iz življenjskih zavarovanj	-1.429.289	-2.026.760	70,5
	- Iz zdravstvenih zavarovanj	34.449	-257.332	-13,4
E.	Izračun vseobsegajočega donosa			
I.	Čisti dobiček/izguba poslovnega leta po obdavčitvi	11.788.457	4.066.402	289,9
II.	Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)	11.683.495	-10.671.777	-109,5
4.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	10.297.355	-10.334.410	-99,6
7.	Pripadajoči čisti dobički/izgube, pripoznani v presežku iz prevrednotenja in zadržanem dobičku/izgubi v zvezi z naložbami v kapital pridruženih in skupaj obvladovanih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	4.311.339	-2.388.070	0,0
9.	Davek od drugega vseobsegajočega donosa	-2.247.636	2.026.440	-110,9
10.	Čisti dobički/izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov	-677.563	24.263	-2792,6
III.	Celotni vseobsegajoči donos (I + II)	23.471.951	-6.605.376	-355,4

Priloga C – Računovodski izkazi skupine Sava Re, pripravljene skladno z zahtevami SKL 2009

Izkaz finančnega položaja

(v EUR)	2012						2011					
	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj skupina	Konsolidacija	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravstvo	Skupaj skupina	Konsolidacija	Skupaj
SREDSTVA	693.212.255	61.534.589	4.067.269	758.814.113	-118.222.377	640.591.738	631.556.764	55.339.001	3.594.106	690.489.872	-108.452.846	582.037.026
Neopredmetena dolgoročna sredstva	1.785.967	280.234	0	2.066.201	15.701.742	17.767.943	1.973.370	233.455	0	2.206.825	16.067.994	18.274.819
Opredmetena osnovna sredstva	19.122.281	4.331.098	1.130.000	24.583.379	0	24.583.379	18.709.669	4.774.256	1.019.410	24.503.335	0	24.503.335
Odložene terjatve za davke	1.896.865	32.271	0	1.929.136	0	1.929.136	4.406.361	121.052	0	4.527.413	0	4.527.413
Naložbene nepremičnine	4.942.011	163.291	0	5.105.302	0	5.105.302	5.907.875	163.571	0	6.071.447	0	6.071.447
Finančne naložbe v pridruženih družbah	141.531.310	678.536	900.000	143.109.846	-8.844.195	55.265.651	128.130.259	859.074	900.000	129.889.333	-80.804.326	49.085.007
Finančne naložbe:	330.859.796	25.284.716	1.560.602	357.705.114	-7.459.302	350.245.812	313.229.759	21.807.711	1.322.393	336.359.863	-11.171.500	325.188.363
- posojila in depoziti	103.209.264	9.037.618	1.560.602	113.807.484	-7.459.302	106.348.182	109.673.407	7.212.843	1.322.393	118.208.643	-11.171.500	107.037.143
- v posesti do zapadlosti	12.440.480	4.123.001	0	16.563.481	0	16.563.481	12.525.414	2.895.100	0	15.420.514	0	15.420.514
- razpoložljive za prodajo	213.264.576	11.014.584	0	224.279.160	0	224.279.160	187.743.022	10.269.917	0	198.012.939	0	198.012.939
- vrednotene po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida	1.945.476	1.109.513	0	3.054.989	0	3.054.989	3.287.916	1.429.851	0	4.717.767	0	4.717.767
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	27.623.903	0	27.623.903	0	27.623.903	0	24.138.957	0	24.138.957	0	24.138.957
Znesek ZIR, prenesen pozavarovalteljem	59.573.045	43.856	0	59.616.901	-22.187.031	37.429.870	43.260.852	53.573	0	43.314.425	-21.706.044	21.608.381
Terjatve	111.910.511	1.734.180	4.039	113.648.730	-14.623.000	99.025.730	94.744.060	1.699.095	352.303	96.795.458	-10.528.609	86.266.849
- Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	25.378.620	334.265	0	25.712.885	-25.502	25.687.383	25.684.622	349.718	352.303	26.386.643	-44.037	26.342.606
- Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	67.783.251	9.629	0	67.792.877	-13.313.573	54.479.304	62.936.645	18.230	0	62.954.875	-10.255.955	52.698.920
- Terjatve za odmerjeni davke	2.114.354	0	0	2.114.354	0	2.114.354	295.638	0	0	295.638	0	295.638
- Druge terjatve	16.634.286	1.390.289	4.039	18.028.614	-1.283.925	16.744.689	5.827.155	1.331.147	0	7.158.302	-228.617	6.929.685
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanja	17.473.925	191.658	203.709	17.869.292	-1.810.591	16.058.701	15.871.158	377.652	0	16.248.810	-310.361	15.938.449
Druga sredstva	1.040.909	105.787	0	1.146.696	0	1.146.696	1.284.931	54.058	0	1.338.989	0	1.338.989
Denar in denarni ustrezniki	2.735.022	1.054.547	268.919	4.058.488	0	4.058.488	3.653.908	1.056.547	0	4.710.455	0	4.710.455
Nekratkoročna sredstva namenjena za prodajo	340.613	10.512	0	351.125	0	351.125	384.562	0	0	384.562	0	384.562
OBVEZNOSTI	693.212.255	61.534.589	4.067.269	758.814.113	-118.222.377	640.591.738	631.556.761	55.338.998	3.594.103	690.489.871	-108.452.846	582.037.026
Kapital	228.118.887	14.264.211	1.164.449	243.547.547	-72.194.105	171.353.441	197.118.490	13.071.188	2.634.873	212.824.551	-64.744.504	148.080.047
Osnovni kapital	95.469.312	21.966.869	1.130.000	118.566.181	-79.497.081	39.069.098	94.843.482	22.086.990	1.130.000	118.060.472	-78.991.373	39.069.098
Kapitalske rezerve	35.387.859	2.119.262	0	37.507.121	-12.154.476	25.352.645	33.003.753	57	0	33.003.810	-7.586.413	25.417.397
Rezerve iz dobička	96.349.342	336.491	0	96.685.833	239.940	96.925.773	89.762.593	336.491	0	90.099.084	143.997	90.243.081
Lastne delnice	-1.774	0	0	-1.774	0	-1.774	-1.774	0	0	-1.774	0	-1.774
Presežek iz prevrednotenja	-1.005.461	-86.520	0	-1.091.981	2.619.670	1.527.689	-8.448.592	-400.356	0	-8.848.948	-1.960.790	-10.809.738
Zadržani čisti poslovni izid	-2.436.697	-7.403.917	0	-9.840.614	13.857.431	4.016.817	-10.929.894	-5.969.149	1.762.205	-15.136.838	18.015.387	2.878.547
Čisti poslovni izid poslovnega leta	6.799.949	-1.756.493	34.449	5.077.905	383.902	5.461.807	861.782	-2.261.027	-257.332	-1.656.577	2.803.584	1.147.011
Prevedbeni popravek kapitala	-2.443.643	-911.481	0	-3.355.124	340.647	-3.014.477	-1.972.860	-721.818	0	-2.694.678	356.676	-2.338.002
Kapital lastnikov obvladajoče družbe	228.118.887	14.264.211	1.164.449	243.547.547	-74.209.967	169.337.576	197.118.490	13.071.188	2.634.873	212.824.551	-67.218.932	145.605.620
Kapital neobvladajočih deležev	0	0	0	0	2.015.862	2.015.862	0	0	0	0	2.474.430	2.474.430
Podrejene obveznosti	31.244.573	0	0	31.244.573	0	31.244.573	31.220.817	0	0	31.220.817	0	31.220.817
Zavarovalno-tehnične rezervacije	361.441.392	18.433.253	2.460.602	382.335.247	-22.187.031	360.148.216	324.853.532	17.081.646	646.008	342.581.186	-21.706.044	320.875.142
- Prenosne premije	96.057.607	405.761	1.560.602	98.023.970	-7.332.090	90.691.880	94.456.030	379.712	101.838	94.937.580	-7.607.311	87.330.269
- Matematične rezervacije	0	17.767.312	0	17.767.312	0	17.767.312	16.503.688	0	0	16.503.688	0	16.503.688
- Škodne rezervacije	261.753.918	260.180	900.000	262.914.098	-14.713.301	248.200.797	227.040.502	198.246	544.170	227.782.918	-13.952.043	213.830.875
- Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	3.629.867	0	0	3.629.867	-141.640	3.488.227	3.357.000	0	0	3.357.000	-146.690	3.210.310
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	27.040.864	0	27.040.864	0	27.040.864	0	23.673.423	0	23.673.423	0	23.673.423
Druge rezervacije	1.244.035	106.964	0	1.350.999	0	1.350.999	718.283	77.323	0	795.606	0	795.606
prodajo	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Odložene obveznosti za davke	3.498	0	0	3.498	0	3.498	0	0	0	0	0	0
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge finančne obveznosti	9.924.377	670.000	0	10.594.377	-7.556.172	3.038.565	17.163.391	0	0	17.163.391	-11.381.316	5.782.075
Obveznosti iz poslovanja	49.646.319	280.416	0	49.926.735	-13.288.712	36.638.023	51.124.208	372.080	258.120	51.754.408	-10.268.384	41.486.025
- Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.403.033	110.583	0	1.513.616	-6.853	1.506.763	1.219.747	136.321	44.683	1.400.751	-3.347	1.397.404
- Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	48.125.332	107.887	0	48.233.219	-13.281.859	34.951.360	47.750.260	135.958	0	47.886.218	-10.265.037	37.621.182
- Obveznosti za odmerjeni davke	117.954	61.946	0	179.900	0	179.900	2.154.201	99.801	213.437	2.467.439	0	2.467.439
Ostale obveznosti	11.588.814	738.881	442.218	12.769.913	-2.996.354	9.773.559	9.358.043	1.063.341	55.105	10.476.489	-352.601	10.123.890

Izkaz poslovnega izida

v EUR	2012						2011					
	Premoženje	Življenje	Zdravje	Skupaj skupina	Konsolidacija	Skupaj	Premoženje	Življenje	Zdravje	Skupaj skupina	Konsolidacija	Skupaj
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	230.203.749	13.346.087	2.791.239	246.341.075	-116.851	246.224.224	216.540.389	12.690.308	6.016.811	235.247.508	-108.298	235.139.209
- Obračunane kosmate zavarovalne premije	275.434.326	13.414.495	2.791.239	291.640.060	-20.876.867	270.763.193	260.744.716	12.882.226	6.016.811	279.643.753	-21.228.558	258.415.194
- Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-41.197.640	-145.277		-41.342.917	20.715.517	-20.627.400	-45.410.022	-141.557		-45.551.579	21.145.446	-24.406.133
- Sprememba kosmatih prenosnih premij	-4.032.937	76.869		-3.956.068	44.499	-3.911.569	1.205.695	-50.361		1.155.334	-25.186	1.130.148
Prihodki od naložb v povezane družbe	0	0	0	0	3.809.245	3.809.245	4.540.448	0	0	4.540.448	701.315	5.241.763
- dobiček iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode				0	3.809.245	3.809.245	0			0	998.142	998.142
- drugi prihodki naložb							4.540.448	0		4.540.448	-296.827	4.243.621
Prihodki od naložb	16.974.620	4.979.326	0	21.953.946	-243.656	21.710.290	14.330.835	3.733.425	0	18.064.260	-283.736	17.780.524
- obrestni prihodki	12.963.189	1.070.027		14.033.216	-396.057	13.637.159	11.955.605	1.078.567		13.034.172	-283.736	12.750.436
- drugi prihodki naložb	4.011.431	388.981		4.400.412	152.401	4.552.813	2.375.230	184.973		2.560.203	0	2.560.203
- čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	3.520.318		3.520.318		3.520.318		2.469.885		2.469.885		2.469.885
Drugi zavarovalni prihodki	12.136.217	116.041	0	12.252.258	-5.384.572	6.867.686	10.843.783	48.552	0	10.892.335	-4.466.529	6.425.806
- Prihodki od provizij	7.759.067	17.755		7.776.822	-5.167.683	2.609.139	7.135.750	16.069		7.151.819	-4.407.926	2.743.893
- Drugi zavarovalni prihodki	4.377.150	98.286		4.475.436	-216.889	4.258.547	3.708.033	32.483		3.740.516	-58.603	3.681.913
Drugi prihodki	1.931.174	76.011		2.007.185	-113.484	1.893.701	732.851	13.499		746.350	15.737	762.087
Čisti odhodki za škode	-141.471.587	-6.211.604	-2.214.902	-149.898.093	10.594	-149.887.499	-127.652.193	-4.421.221	-4.080.038	-136.153.452	-14.713	-136.168.165
- Obračunani kosmati zneski škod zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov	-136.897.428	-6.145.420	-2.214.902	-145.257.750	8.980.445	-136.277.305	-130.836.057	-4.327.331	-4.080.038	-139.243.426	10.866.587	-128.376.839
- Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	14.374.809	926		14.375.735	-8.966.752	5.408.983	19.413.291	15.357		19.428.648	-10.859.275	8.569.373
- Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-18.948.968	-67.110		-19.016.078	-3.099	-19.019.177	-16.229.427	-109.247		-16.338.674	-22.025	-16.360.699
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	-400.275	-1.286.319		-1.686.594		-1.686.594	944.515	-1.299.145		-354.630		-354.630
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		-3.475.311		-3.475.311		-3.475.311		-23.713		-23.713		-23.713
Odhodki za bonuse in popuste	-79.743			-79.743	0	-79.740	-267.870			-267.870	0	-267.870
Obratovalni stroški	-86.536.028	-6.115.150	-503.971	-93.155.149	5.428.058	-87.727.091	-84.016.935	-6.571.380	-1.893.391	-92.481.706	4.560.588	-87.921.117
- stroški pridobivanja zavarovanj	-56.902.825	-2.990.365	-91.273	-59.984.463	5.166.466	-54.817.997	-54.120.833	-3.316.839	-452.651	-57.890.323	4.408.309	-53.482.014
- drugi obratovalni stroški	-29.633.203	-3.124.785	-412.698	-33.170.686	261.592	-32.909.094	-29.896.102	-3.254.541	-1.440.740	-34.591.383	152.279	-34.439.104
Odhodki od naložb v povezane družbe	-340.254	0	0	-340.254	0	-340.254	-5.156.439	0	0	-5.156.439	0	-5.156.439
- izguba iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0			0		0	0	0		0	0	0
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	-8.504.559	-2.854.671	0	-11.359.230	698.044	-10.661.186	-8.311.970	-6.216.614	0	-14.528.584	363.828	-14.164.756
- oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po poštenu vrednosti skozi poslovni izid	-1.169.430	-34.554		-1.203.984	116.878	-1.087.106	-4.065.702	-320.586		-4.386.288		-4.386.288
- obrestni odhodki	-2.011.874	-19.724		-2.031.598	401.952	-1.629.646	-2.278.546	-47.812		-2.326.358	363.828	-1.962.530
- drugi odhodki naložb	-5.323.255	-527.437		-5.850.692	179.214	-5.671.478	-1.967.722	-314.870		-2.282.592		-2.282.592
- čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		-2.272.956		-2.272.956		-2.272.956		-5.533.346		-5.533.346		-5.533.346
Drugi zavarovalni odhodki	-11.416.059	-288.332	-37.918	-11.742.309	186.313	-11.555.996	-10.668.267	-79.516	-300.714	-11.048.497	107.494	-10.941.003
Drugi odhodki	-783.315	-11.262	1	-794.576	0	-794.576	-2.558.728	-67.722		-2.626.450	0	-2.626.450
Poslovni izid pred obdavčitvijo	11.713.940	-1.725.184	34.449	10.023.205	4.273.691	14.296.899	9.300.420	-2.193.527	-257.332	6.849.561	875.686	7.725.247
Davek od dohodka	-2.477.133	-31.309		-2.508.442		-2.508.442	-3.591.345	-67.500		-3.658.845		-3.658.845
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	9.236.807	-1.756.493	34.449	7.514.763	4.273.691	11.788.457	5.709.075	-2.261.027	-257.332	3.190.715	875.686	4.066.402

Priloga D – Glosar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna

Cedent, cedirati, cesija

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

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

Direktni zavarovatelj

Zavarovalnica, ki je v neposrednem pogodbenem razmerju z imetnikom zavarovalne police (fizična oseba, podjetje ali organizacija).

Donosnost lastniškega kapitala

Je razmerje med čistim poslovnim izidom obdobja in povprečnim stanjem kapitala v obdobju

Fakultativno pozavarovanje

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

Izid iz zavarovalnih poslov

Vsota merodajnega rezultata prevzemanja in prihodkov naložb kritnega premoženja.

Količnik administrativnih stroškov =

$$\frac{\text{obratovalni stroški} - \text{stroški pridobivanja zavarovanj}}{\text{kosmate premije}}$$

Količnik lastne izravnave =

$$\frac{\text{obračunana čista zavarovalna premija}}{\text{obračunana kosmata zavarovalna premija}}$$

Kombinirani količnik

je vsota škodnega količnika in stroškovnega količnika.

Čisti merodajni kombinirani količnik

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

Kosmat/čist

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

Kosmati stroškovni količnik =

$$\frac{\text{obratovalni stroški}}{\text{kosmata premija}}$$

Kritni sklad

Premoženje, ki pokriva matematične rezervacije.

Kritno premoženje

Premoženje, ki pokriva zavarovalno-tehnične rezervacije.

Lastni delež

Znesek ali del tveganja (škode), ki ga cedirajoča družba zadrži za lasten račun, in ne pozavaruje. Škode in pripadajoče stroške, ki presega višino lastnega deleža, potem plača pozavarovatelj cedirajoči družbi do limita odškodnine, navedenega v pozavarovalni pogodbi. V

proporcionalnem pozavarovanju je lastni delež običajno odstotek zavarovalne vsote izvirne police. V neproporcionalnem pozavarovanju pa je lastni delež običajno izražen kot absolutni znesek škode, odstotek škode ali škodni količnik.

Lastni viri

Sredstva, ki predstavljajo kapital družbe.

Merodajni rezultat (prevzemanja)

Izid iz zavarovalnih poslov za razliko od izida od naložb. Presežek premij nad škodami in stroški, izračunan kot

čisti prihodki od premij

– čisti odhodki za škode

– čiste obratovalni stroški

Merodajni škodni količnik

Kosmati merodajni škodni količnik =

$$\frac{\text{kosmati odhodki za škode}}{\text{kosmati prihodki od zavarovalnih premij}}$$

Čisti merodajni škodni količnik =

$$\frac{\text{čisti odhodki za škode}}{\text{čisti prihodki od zavarovalnih premij}}$$

Neproporcionalno pozavarovanje (presežkovno pozavarovanje)

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

Obračunana (po-)zavarovalna premija

Obračunana kosmata (po-)zavarovalna premija (kr. kosmata premija)

Obračunana čista (po-)zavarovalna premija (kr. čista premija)

Premija, obračunana po vseh policah, sklenjenih in obnovljenih v danem obdobju, ne glede na to, ali je bila zaslužena ali ne.

Kosmat/čist – pred in po odbitku pozavarovanja.

Obračunani zneski škod

Obračunani kosmati zneski škod (kr. kosmate škode)

Obračunani čisti zneski škod (kr. čiste škode)

Obračunani zneski škod predstavljajo zavarovalnino ali odškodnino, obračunano v danem obdobju za v celoti ali delno rešene škode. Ti vključujejo stroške reševanja škodnih zahtevkov.

Kosmat/čist – pred in po odbitku pozavarovanja.

Odhodki za škode

Kosmati odhodki za škode

Čisti odhodki za škode

Obračunani zneski škod za dano obdobje (vključno s stroški reševanja škodnih zahtevkov), povečani za spremembo škodnih rezervacij in zmanjšani za uveljavljene regresne terjatve za dano obdobje.

Kosmat/čist – pred in po odbitku pozavarovanja.

Odvisno podjetje

Podjetje, ki ga obvladuje naložbenik (preko lastniškega deleža, ki presega 50 odstotkov glasovalnih pravic).

Povezano podjetje

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

Prenosna premija

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

Pridruženo podjetje

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

Prihodki od ((po-)zavarovalnih) premij

Kosmati prihodki od ((po-)zavarovalnih) premij

Čisti prihodki od ((po-)zavarovalnih) premij

Obračunane premije, ki se nanašajo na potekli del obdobja veljavnosti police za dano obdobje, popravljene za spremembo v prenosnih premijah.

Kosmat/čist – pred in po odbitku pozavarovanja.

Prodornost zavarovalnega trga =

$$\frac{\text{obračunane kosmate zavarovalne premije}}{\text{bruto družbeni proizvod}}$$

Proporcionalno pozavarovanje

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

Retrocesija

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

Škodni količnik (Enostavni škodni količnik)

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

Čisti škodni količnik =

$$\frac{\text{obračunani čisti zneski škod}}{\text{obračunana čista zavarovalna premija}}$$

Škodno-presežkovno pozavarovanje

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

Univerzalna zavarovalnica (kompozitna zavarovalnica)

Zavarovalnica, ki sklepa tako življenjska kot tudi premoženjska zavarovanja.

Zahtevani minimalni kapital

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

Zavarovalna gostota =

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

Znesek uveljavljenih regresnih terjatev (kr. regresne terjatve)

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

Dokument pripravili:

Martin Albreht, izvršni direktor računovodskega sektorja
Andreja Čič, specialistka v službi aktuariata
Helena Dretnik, specialistka za kontroling
Špela Ferkolj, strokovna sodelavka za kontroling pozavarovanja
Blaž Garbajs, specialist za finance
Zvonko Ivanušič, predsednik uprave
Hermina Kastelec, izvršna direktorica finančnega sektorja
Janez Komelj, izvršni direktor sektorja upravljanja s tveganji
Jure Korent, specialist za finance
Tom Lipovž, direktor službe za procesno in informacijsko tehnologijo
Polona Pirš Zupančič, izvršna direktorica sektorja za kontroling
Vida Plestenjak, strokovna sodelavka za kadre in izobraževanje
Jana Popović, direktorica službe za odnose z javnostmi
Andreja Rahne, direktorica centra za notranjo revizijo
Katra Rangus, izvršna direktorica sektorja za splošne zadeve in skladnost poslovanja
Blanka Savšek, specialistka za upravljanje s tveganji
Mateja Treven, članica uprave
Katja Vavpetič, direktorica službe aktuariata
Nada Zidar, direktor področja računovodstva skupine