



**DRUG ZA
DRUGEGA.
SRCE ZA
SVET.**



LETNO POROČILO
Zavarovalne skupine Sava
in Save Re, d.d. **2023**

Ta različica letnega poročila ni skladna z uredbo ESEF in predstavlja neuradno različico uradnega letnega poročila, objavljenega v skladu z uredbo ESEF v obliki XHTML. Uradno letno finančno poročilo, pripravljeno v skladu z uredbo ESEF, je na voljo na spletni strani s [finančnimi poročili](#).



Zaposleni smo srce in življenje skupine.

Kot del skupine zaposleni vsak na svoj način gradimo našo prihodnost in oblikujemo svet okoli nas. Kot posamezniki rastemo strokovno in osebno v perspektivnem delovnem okolju ter skozi raznolike inovativne in trajnostne projekte. Kar nas povezuje, je predanost delu in skrb za naše stranke. Kar nas napaja, je čut za sočloveka, naravo in družbo.

Kot dober delodajalec krepimo vezi pripadnosti.

Skrb za drugega je v naši naravi. Krepimo jo v spodbudnem in prilagodljivem delovnem okolju, ki temelji na iskrenih in spoštljivih odnosih. Prisluhnemo potrebam in željam posameznika, spodbujamo poklicni in osebni razvoj ter omogočamo vpetost v mednarodni poslovni prostor.

Ugodnosti in dejavnosti, s katerimi podpiramo zdravje, varnost in rast naših zaposlenih



PRILAGODLJIV DELOVNI ČAS



DELO NA DOMU



DAN ZA ZDRAVJE



ŠPORTNE DEJAVNOSTI



STROKOVNA IZOBRAŽEVANJA



STARŠEM PRIJAZNE UGODNOSTI




DOGODKI ZA ZAPOSLENE



UGODNEJŠA ZAVAROVANJA

Kot zaposleni cenimo priložnost za delati odlično.

Delati odlično v vseh pogledih. To pomeni, da smo vselej usmerjeni k strankam, njihovim potrebam, željam in izzivom. Da si vse družbe Zavarovalne skupine Sava in vsak zaposleni zastavljamo cilje, spremljamo njihovo uresničevanje ter si jih prizadevamo doseči in preseči. Vsako leto znova.



Kot skupina delamo dobro za naravo in družbo.

Naša trajnostna usmerjenost je zakoreninjena v temeljnih vrednotah in poslanstvu skupine. Brez vlaganja v stabilno, kakovostno in čistejšo prihodnost ni mogoče zagotoviti varnosti in kakovosti življenja. Kot del okolja, v katerem delujemo in poslujemo, aktivno skrbimo in pomagamo z donacijami in sponzorstvi ter s prostovoljstvom in zbiralnimi akcijami pod okriljem naše pobude Srce za svet.



September
2023
AM BEST

A

A

September
2023
S&P GLOBAL RATINGS

LETNO POROČILO

Uspeh gradimo prilagodljivo

Zaposlenim ponujamo prilagodljiv delovni čas in delo na domu. Naš cilj je kakovostno življenje vsakega posameznika, tako na delovnem mestu kot doma. Z mehkejšimi omejitvami dvigujemo produktivnost zaposlenih in jim omogočamo, da čim bolj izkoristijo svoj čas. Zadovoljstvo je gonilo poslovnega uspeha.

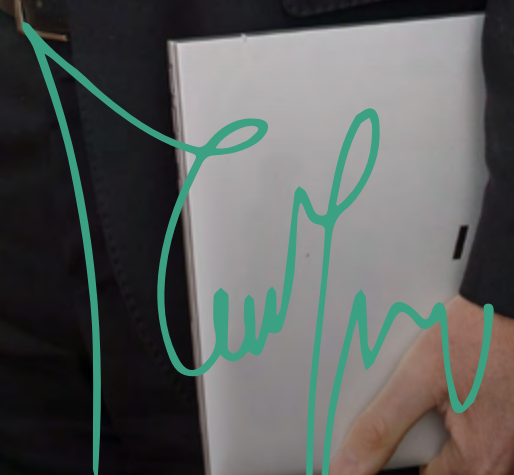


Izjava uprave


Po našem najboljšem vedenju in skladno z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in drugimi zakoni, ki veljajo v Sloveniji, direktivo Solventnost II in mednarodnimi standardi trajnostnega poročanja Global Reporting Initiative (GRI), dajejo konsolidirani in ločeni računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja in poslovnega izida Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d. Poslovno poročilo je pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja skupine in družbe ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Ljubljana, 15. 3. 2024




Marko Jazbec
predsednik uprave




Polona Pirš Zupančič
članica uprave




Peter Skvarča
član uprave




David Benedek
član uprave



Povzetek pomembnejših postavk poslovanja

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Obseg poslovanja	910.113.382	795.535.596	114.577.786	114,4
Zavarovalni prihodki	697.562.811	608.987.793	88.575.018	114,5
Zavarovalni rezultat	83.477.762	76.073.417	7.404.345	109,7
Finančni rezultat	18.097.793	1.511.878	16.585.915	-
Čisti poslovni izid	64.657.172	46.923.441	17.733.731	137,8
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Kapital	585.663.613	531.463.677	54.199.936	110,2
Čista pogodbeno storitvena marža (CSM)	149.351.142	129.365.490	19.985.652	115,4
Stanje naložbenega portfelja	1.503.282.095	1.415.231.399	88.050.696	106,2
Bilančna vsota	2.568.546.136	2.312.140.248	256.405.888	111,1
Sredstva v upravljanju	2.411.800.065	2.006.528.479	405.271.586	120,2
	2023	2022	Sprememba	Indeks
Kombinirani količnik	93,1 %	92,6 %	+0,5 o. t.	-
Donosnost lastniškega kapitala (ROE)	10,8 %	8,3 %	+2,5 o. t.	-
Donosnost naložbenega portfelja	2,1 %	0,6 %	+1,5 o. t.	-
Solventnostni količnik	188–194 %	183 %	-	-

Izrazi in izračuni so pojasnjeni v slovarju v prilogi poročila.

Podatki o poslovanju za leto 2023 s primerljivimi podatki za leto 2022 so pripravljene v skladu z MSRP 17 in MSRP 9, ki sta začela veljati 1. 1. 2023.

Metodologije in ocene učinkov ob prehodu na nova standarda so prikazane v računovodskem delu letnega poročila.



Kazalo

Izjava uprave	8	TRAJNOSTNO POROČILO	117
Povzetek pomembnejših postavk poslovanja	10	13 Trajnostno poročilo	118
POSLOVNO POROČILO	12	RAČUNOVODSKO POROČILO	152
1 Pismo predsednika uprave	13	14 Revizorjevo poročilo	154
2 Predstavitev Save Re in Zavarovalne skupine Sava	15	15 Računovodski izkazi	158
3 Delničarji in trgovanje z delnico	23	16 Splošni podatki, računovodske usmeritve in razkritja k računovodskim izkazom	164
4 Poročilo nadzornega sveta	28	17 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja	384
5 Izjava o upravljanju	38		
6 Poslanstvo, vizija, strateške usmeritve in cilji	51	PRILOGE (nerevidirano)	385
7 Poslovno okolje	57	Priloga A – Slovar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna	386
8 Poslovanje Zavarovalne skupine Sava in Save Re	64	Priloga B – GRI-kazalo	387
9 Upravljanje kadrov	93	Priloga C – Razkritja, ki jih narekuje Delegirana uredba 2021/2178 o razkritjih	389
10 Upravljanje tveganj	107	Priloga D – Razkritja, ki jih narekuje Delegirana uredba 2021/2178 o razkritjih (premoženjska zavarovanja in pozavarovanja)	393
11 Delovanje notranje revizije Zavarovalne skupine Sava	115	Priloga E – Diskontne stopnje	394
12 Informacijska tehnologija	116	Priloga F – Sredstva skladov, ki niso vključeni v konsolidirane izkaze Zavarovalne skupine Sava	397



POSLOVNO POROČILO

Skrb za sočloveka je temelj poslovnih odnosov

Dobrodelnost prežema vse pore našega poslovnega okolja. Poleg donacij in organiziranih aktivnosti, redno sodelujemo tudi na krvodajalskih akcijah. Kot zavarovalnica se zavedamo pomena pravočasnega odziva v stiski in na prav vseh ravneh spodbujamo aktivno skrb za sočloveka. Posel smo namreč ljudje, skrbnost pa temelj vseh odnosov.



Skupina je dosegla močno organsko rast v vseh segmentih in na vseh trgih. Obseg poslovanja smo tako povečali na 910 milijonov evrov, kar je za skoraj 15 % več kot v letu prej.

1 Pismo predsednika uprave²

Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in zaposleni,

leto 2023 je bilo ponovno zahtevno leto, ki je Zavarovalni skupini Sava prineslo povsem nove izzive. Posledice vojne v Ukrajini so še vedno krojile visoko inflacijo, v poletnih mesecih pa je Slovenijo in nekatere druge države, v katerih je skupina prisotna, zajel val neurij in poplav, ki so povzročili visoko škodo na premoženju. Vse svoje moči smo usmerjali v pospešeno reševanje škodnih zahtevkov ter skladno z našo obljubo »Nikoli sami« zavarovancem zagotavljali potrebno podporo in pomoč. V prvi vrsti smo svojim strankam stali ob strani na terenu s poenostavitvijo procesov prijave in reševanja škodnih primerov, takoj za tem pa smo se odzvali tudi z dodatnim dnevom za prostovoljstvo in finančno pomočjo najbolj prizadetim področjem. Prijavljene škode iz teh dogodkov so dosegle kar 88 milijonov evrov, vpliv na rezultat skupine pa je bil zaradi ustrezne pozavarovalne zaščite manjši.

Kljub znatnemu vplivu omenjenih škod, predvsem na Zavarovalnico Sava, je skupina preseгла načrtovani dobiček, saj so ugodneje od načrtov poslovali drugi poslovni odseki, v katerih delujemo. Pomembno je k preseganju načrta prispeval posel, ki ga Sava Re sklepa na mednarodnih pozavarovalnih trgih. Tržna rast cen pozavarovalnih kritij zadnjih nekaj let, prestrukturiranje po-

zavarovalnega portfelja s ciljem izboljšanja dobičkonosti in odsotnost večjih škod so bili dejavniki večjega preseganja načrta dobička. Poleg navedenega je k preseganju načrta močno prispeval rezultat iz naložbenja. Skupina je zaradi rasti obrestnih mer dosegla 2,1-odstotno donosnost naložb, kar je 0,6 odstotne točke več od načrtovane. Pomembno boljše od načrta so leto 2023 zaključile tudi družbe v skupini, ki upravljajo finančno premoženje. Gibanje kapitalskih trgov in povečan obseg prilivov v sklade sta vplivala na dosežen rezultat. Vsi ti dejavniki so tako ublažili negativni vpliv neurij in poplav.

Skupina je dosegla močno organsko rast v vseh segmentih in na vseh trgih. Obseg poslovanja smo tako povečali na 910 milijonov evrov, kar je za skoraj 15 % več kot v letu prej. Verjamem, da bomo pred zaključkom strateškega obdobja presegli prag milijarde evrov. Zadovoljni smo, da družbe v skupini večinoma izboljšujejo svoj tržni položaj ter širijo nabor produktov in prodajnih poti. Visoka organska rast omogoča tudi vse bolj stroškovno učinkovito poslovanje. Rast prihodkov pa odseva tudi sposobnost skupine, da se cenovno odziva na zunanje okoliščine in s tem zagotavlja stabilnost rezultatov.



Trajnost se je med letom 2023 tudi sicer vse bolj organizacijsko vpenjala v poslovanje družb v skupini in se vse bolj vseobsegajoče upošteva pri dnevnem poslovanju.

V preteklem strateškem obdobju vzpostavljene rešitve in procesi za stranke so pripomogli k hitrejši obravnavi zahtevkov, kar se je že poznalo pri hitrejšem reševanju škodnih zahtevkov zaradi neurij in poplav. Nadaljevanje postavljanja stranke v središče poslovanja in optimizacija poslovnih procesov sta tako usmeritvi, ki tudi v strateškem obdobju 2023–2027 ohranjata zagon in nadalujeta v smeri zagotavljanja še večjih izboljšav pri poslovanju – predvsem za pohitritev in poenostavitev poslovnih procesov in izboljšav na vseh stičnih točkah našega odnosa s strankami.

Pri premoženjskih zavarovanjih smo sledili nadgradnji ponudbe produktov glede na potrebe in želje strank. To so bili produkti s poudarjeno trajnostjo, tisti, ki so usmerjeni v posamezne segmente zavarovancev, in tisti, ki krepijo spletno prodajo in prodajo po bančnih kanalih. Pri življenjskih in pokojninskih zavarovanjih smo bili v preteklem letu usmerjeni v širitev ekosistema življenjskih zavarovanj zaščite z vključenimi dodatnimi storitvami za stranke, v razvoj palete dodatnih zdravstvenih kritij ter v nadgradnjo naložbenih življenjskih zavarovanj in bančno-zavarovalnih produktov.

V letu 2023 je neodvisna institucija preverila izračun ogljičnega odtisa za preteklo leto. Ta je podlaga za natančnejše določanje etapnih ciljev pri doseganju strateškega cilja 55-odstotnega zmanjšanja odtisa v izpustih obsega 1 in 2 do leta 2030. Pomemben korak na tem področju je bila preselitev sedežev šestih slovenskih družb in sedeža makedonske zavarovalnice v nove,

energetsko učinkovitejše prostore, kar je že prispevalo k rezultatu ogljičnega odtisa za leto 2023. V letu 2023 smo začeli tudi sistematično zbirati in obdelovati podatke v vrednostnih verigah (zavarovalni portfelj, naložbeni portfelj in dobavitelji), da opredelimo potrebne ukrepe za doseg trajnostnih ciljev. Trajnost se je med letom 2023 tudi sicer vse bolj organizacijsko vpenjala v poslovanje družb v skupini in se vse bolj vseobsegajoče upošteva pri dnevnem poslovanju. Kultura trajnosti se sistematično nadgrajuje pri naših zaposlenih, s čimer želimo biti zgled širši skupnosti. Gre za organizacijo številnih prostovoljskih akcij v okviru pobude Srce za svet. V letu 2023 so naši zaposleni prostovoljstvu namenili več kot 5.000 delovnih ur.

Pomemben mejnik v letu 2023 je bil tudi uspešen prehod na nova računovodska standarda MSRP 17 in MSRP 9, ki sta v preteklih nekaj letih zahtevala ogromen prispevek sodelavcev ter prestrukturiranje nekaterih informacijskih sistemov, procesov in organizacije. Ocenjujem, da je bil prehod uspešen, in verjamem, da se bodo podatki, ki so po zaključku tega projekta na voljo, uporabili tudi za boljši nadzor nad poslovanjem in hitrejše odzivanje na nastajajoča tveganja.

Če povzamem, je leto 2023 pred skupino postavilo poseben izziv, saj so bile poletne poplave res izjemnih razsežnosti in so prizadele velik del Slovenije. Ponosen sem, da je skupina v takih okoliščinah pokazala vsaj tri vrline:

Srčnost – saj so naši cenilci in zastopniki ter drugi sodelavci, ki so sodelovali pri ocenjevanju in likvidaciji škod po poplavah, dali svoj »maksimum«, da se je prizadetim zavarovancem omogočilo čim hitrejše izplačilo škode.

Prilagodljivost – čeprav je ustroj zavarovalnice kompleksen, so se nekateri procesi v Zavarovalnici Sava pohitrili in poenostavili kot odziv na množičnost škod po poplavah.

Razpršenost poslovnega modela – skupina je leto zaključila dobro, čeprav so škode po poplavah pomembno vplivale na rezultat. Predvsem pozavarovanje na mednarodnih pozavarovalnih trgih je v letu 2023 doseglo rezultat, ki je bil znatno boljši od načrtovanega in poleg zunanjih vplivov posledica trdega dela naše pozavarovalne ekipe za izboljšanje portfelja v smeri dobičkonosnosti zadnjih nekaj let.

Vsem sodelavcem se zahvaljujem za njihov prispevek in trud v letu 2023. Dokazali smo, da skupaj zmoremo premagovati še tako velike izzive in dosegati ambiciozne cilje.

Marko Jazbec
predsednik uprave Save Re, d.d.



2 Predstavitev Save Re in Zavarovalne skupine Sava

2.1 Osebna izkaznica Save Re³

Firma	Sava Re, d.d.
Poslovni naslov	Dunajska 56, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon/tajništvo	(01) 47 50 200
Telefaks	(01) 47 50 264
E-naslov	info@sava-re.si
Spletna stran	www.sava-re.si
Matična številka	5063825
Davčna številka	SI17986141
LEI-koda	549300P6F1BDSFSW5T72
Osnovni kapital	71.856.376 EUR
Delnice	17.219.662 kosovnih delnic
Organi upravljanja in nadzora	<p>UPRAVA Marko Jazbec (predsednik) Polona Pirš Zupančič Peter Skvarča David Benedek</p> <p>NADZORNI SVET Davor Ivan Gjivoje, jr. (predsednik) Keith William Morris (namestnik predsednika) Klemen Babnik dr. Matej Gomboši Edita Rituper (predstavnica delavcev) Blaž Garbajs (predstavnik delavcev)</p>
Datum registracije	10. 12. 1990 Okrožno sodišče Ljubljana
Pooblaščen revizor	Deloitte revizija d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, Slovenija
Največji delničar in njegov delež	Slovenski državni holding, d.d., in Republika Slovenija – skupaj 31,6 % (štev. kosovnih delnic: 5.436.319)
Bonitetne ocene: S&P Global Ratings AM Best	A (stabilna srednjeročna napoved); september 2023 A (stabilna srednjeročna napoved); september 2023
Kontakt za vlagatelje	ir@sava-re.si
Družba nima podružnic	

2.2 Pomembnejši dogodki v letu 2023

Večji škodni dogodki

Poleti 2023 je Slovenijo in nekatere druge države, v katerih je skupina prisotna, zajel val neurij in poplav, ki so povzročili veliko materialno škodo. Kosmate škode zaradi teh dogodkov so znašale 88,3 milijona EUR, z upoštevanjem pozavarovalne zaščite pa so ti škodni dogodki na rezultat skupine vplivali v višini 27,4 milijona EUR.

Spremembe v upravi in nadzornem svetu

Spremembe v članstvu v upravi in nadzornem svetu so opisane v poglavju [5.3 Organi upravljanja Save Re](#).

Drugi pomembnejši dogodki

- Junija 2023 je zasedala 39. skupščina delničarjev⁴.
- Septembra 2023 sta bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best potrdili Savi Re in Zavarovalnici Sava bonitetno oceno »A« (s stabilno srednjeročno napovedjo).

2.3 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja

- Sava Re je 22. 2. 2024 podpisala pogodbo o nakupu 2,5-odstotnega poslovnega deleža v družbi TBS Team 24. Po izvedenem zaključku transakcije je Sava Re 27. 2. 2024 postala imetnica 90-odstotnega poslovnega deleža.

2.4 Bonitetna ocena Save Re

Sava Re ima dve bonitetni oceni, ki ju podeljujeta bonitetni hiši S&P Global Ratings in AM Best.

Bonitetni oceni finančne moči Save Re

Agencija	Ocena ⁵	Srednjeročna napoved	Zadnji pregled
S&P Global Ratings	A	stabilna	september 2023: potrjena obstoječa ocena
AM Best	A	stabilna	september 2023: potrjena obstoječa ocena



⁴ Več o tem v poglavju [3 Delničarji in trgovanje z delnico](#) ter [5.3.1 Skupščina delničarjev](#).

⁵ Bonitetna agencija S&P Global Ratings uporablja to lestvico za ocenjevanje finančne moči: AAA (izredno močna), AA (zelo močna), A (močna), BBB (dobra), BB (mejna), B (šibka), CCC (zelo šibka), CC (izredno šibka), r (regulativni nadzor), SD (delna plačilna nesposobnost), D (plačilna nesposobnost), NR (brez bonitetne ocene). Plus (+) ali minus (-), ki sledi bonitetnim ocenam od AA do CCC, kaže relativno umestitev znotraj poglavitnih bonitetnih kategorij.

AM Best uporablja te kategorije za bonitetno oceno finančne moči: A++, A+ (odlična), A, A- (zelo dobra), B++, B+ (dobra), B, B- (zadovoljiva), C++, C+ (mejna), C, C- (šibka), D (slaba), E (pod regulativnim nadzorom), F (v likvidaciji), S (suspendirana).

2.5 Predstavitev Zavarovalne skupine Sava⁶

Zavarovalna skupina Sava je ena vodilnih zavarovalniških skupin s sedežem v regiji Adria in je z družbami prisotna v šestih državah regije. Pozavarovalnica Sava, d.d. (Sava Re) je matična družba Zavarovalne skupine Sava in pozavarovalnica s sedežem v Ljubljani. Skupina deluje na področjih zavarovalništva, upravljanja premoženja in dopolnilnih dejavnosti. Nenehno izboljšuje kakovost in celovitost ponudbe naslednjih storitev:

- **Pozavarovanje:** Sava Re je ena večjih pozavarovalnic s sedežem v jugovzhodni Evropi z več kot 450 partnerji na več kot 110 pozavarovalnih trgih sveta ter gradi globalno razpršen pozavarovalni portfelj.
- **Zavarovanje Slovenija:** v Sloveniji opravljata zavarovalno dejavnost Zavarovalnica Sava in Vita. Zavarovalnica Sava ponuja široko paleto premoženjskih in življenjskih zavarovanj. Svoje produkte trži z notranjimi in zunanjimi prodajnimi kanali, v okviru katerih potrebe strank vedno postavlja v središče. Vita je življenjska zavarovalnica na slovenskem trgu, ki zagotavlja svoja zavarovanja izključno prek poslovalnic NLB, d.d. V strukturi premije prevladujejo življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov.

- **Zavarovanje tujina:** Zavarovalna skupina Sava prek odvisnih družb ali podružnic deluje na trgih na Hrvaškem, v Srbiji, Črni gori, Severni Makedoniji in na Kosovu. Pomemben delež premoženjske zavarovalne premije na teh trgih se zbere z avtomobilskimi zavarovanji, krepijo pa se se vsa ostala premoženjska zavarovanja, vključno z zdravstvenimi zavarovanji. Življenjska zavarovanja skupina ponuja na trgih Hrvaške, Srbije in Kosova.
- **Pokojnine:** Zavarovalna skupina Sava ponuja pokojninska zavarovanja v Sloveniji in Severni Makedoniji. Na slovenskem trgu Sava pokojninska družba zagotavlja celovito ponudbo dodatnega pokojninskega zavarovanja, saj upravlja premoženje pokojninskih skladov in izplačuje dodatne pokojninske rente. Družba v Severni Makedoniji izvaja dejavnost upravljanja obveznega in prostovoljnega pokojninskega sklada.
- **Upravljanje premoženja:** Sava Infond upravlja premoženje strank v 19 podskladih Krovnega sklada Infond in storitve gospodarjenja s finančnimi naložbami družb v skupini.

- **Asistenčne storitve:** z asistenčnimi storitvami družbe TBS Team 24 dopolnjujemo osnovno zavarovalno dejavnost na vseh trgih, kjer je skupina prisotna. Družba je vodilno podjetje za organizacijo pomoči v jugovzhodni Evropi ter svojim zavarovancem zagotavlja avtomobilsko, domsko in zdravstveno asistenco, tem pa dodaja še druge asistenčne storitve.

Skupina uspešno širi svojo dejavnost tudi na drugih področjih, kjer je še posebej pomembno omeniti bolnišnično in zdravstveno dejavnost v Sloveniji, ki jo izvaja v okviru pridružene družbe DCB (SVN), v letu 2023 pa se je z ustanovitvijo družbe Vita S Holding pripravljala na vstop na makedonski trg zdravstvenih storitev. V letu 2023 je skupina razširila svoje delovanje tudi na na področje razvoja celovitih rešitev na področju informacijskih tehnologij v Srbiji.

Sava Re (matična družba)

- Zavarovalnica Sava | 100 %
- ZS Svetovanje | 100 %
- ASISTIM | 100 %
- Sava Infond | 84 %
- Vita | 100 %
- Sava pokojninska | 100 %
- TBS Team 24 | 87,5 %
- DCB | 40,1 %

15 %

Slovenija

Hrvaška

- Zavarovalnica Sava (podružnica) | 100 %

2.6 Sestava Zavarovalne skupine Sava⁷

Sestava Zavarovalne skupine Sava na dan 31. 12. 2023⁸

Na sliki so prikazani lastniški deleži Save Re oziroma drugih nadrejenih družb.

- Sava životno osiguranje | 100 %
- Sava neživotno osiguranje | 100 %
- ASP | 100 %
- Sava Car (SRB) | 100 % (v lasti Sava Car (MNE))

Srbija

Kosovo

- Illyria | 100 %
- Illyria Life | 100 %

Črna gora

- Sava osiguranje | 100 %
- Sava Agent | 100 %
- Sava Car (MNE) | 100 %

Severna Makedonija

- Sava osiguruvanje | 93,86 %
- Sava Station | 100 %
- Sava penzisko društvo | 100 %
- Vita S Holding | 80 %

- Neposredno odvisna družba
- Posredno odvisna družba
- Pridružena družba

⁷ GRI 2-1, 2-2.

⁸ Pri družbah Sava Infond in DCB so deleži glasovalnih pravic drugačni od lastniških deležev. V poglavju 2.7 Podatki o družbah v skupini na dan 31. 12. 2023 so razkritja za vse družbe v skupini, tako za lastniške deleže kot za deleže glasovalnih pravic.



2.7 Podatki o družbah v skupini na dan 31. 12. 2023⁹

Zavarovalno skupino Sava sestavljajo naslednje družbe:

	Sava Re	Zavarovalnica Sava (SVN)	Sava neživotno osiguranje (SRB)	Illyria (RKS)	Sava osiguranje (MKD)
Sedež	Dunajska 56, 1001 Ljubljana, Slovenija	Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija	Bulevar vojvode Mišića 51, 11040 Beograd, Srbija	Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo	Železnička 41, Opština Centar, PF 133, 1000 Skopje, Severna Makedonija
Matična številka	5063825000	5063400000	17407813	810483769	4778529
Glavna dejavnost	dejavnost pozavarovanja	dejavnost zavarovanja	dejavnost zavarovanja (premoženjska zavarovanja)	dejavnost zavarovanja (premoženjska zavarovanja)	dejavnost zavarovanja (premoženjska zavarovanja)
Osnovni kapital (v EUR)	71.856.376	68.417.377	6.314.464	7.228.040	3.820.077
Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)		68.417.377	6.314.464	7.228.040	3.585.524
Delež v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini		Sava Re: 100,0 %	Sava Re: 100,0 %	Sava Re: 100,0 %	Sava Re: 93,86 %
Organi upravljanja	uprava	uprava	uprava	generalni direktor	upravni odbor
	Marko Jazbec (pred.), Polona Pirš Zupančič, Peter Skvarča, David Benedek	Jošt Dolničar (pred.), Uroš Lorenčič, Primož Močivnik, Robert Ciglarič	Bojan Mijailović (pred.), Aleksandar Ašanin	Shpend Balija	generalna direktorica: Melita Gugulovska, izvršni direktor: Kristian Leskov neizvršni direktorji družbe: Rok Moljk (pred.), Peter Skvarča, Milan Viršek, Sašo Tonevski, Nenad Jovanović
	nadzorni svet	nadzorni svet	nadzorni svet	upravni odbor	
	Davor Ivan Gjivoje jr. (pred.), Keith William Morris, Klemen Babnik, dr. Matej Gomboši, Edita Rituper, Blaž Garbajs	Marko Jazbec (pred.), Pavel Gojkovič, Polona Pirš Zupančič, Peter Skvarča, Aleš Perko, Branko Beranič	Peter Skvarča (pred.), Nebojša Ščekić, Josif Jusković	Marko Jazbec (pred.), Rok Moljk, Andreja Rahne, Milan Viršek, Ilirijana Dželadini	



	Sava osiguranje (MNE)	Illyria Life (RKS)	Sava životno osiguranje (SRB)	Sava Car (MNE)	ZS Svetovanje (SVN)
Sedež	Ulica Svetlane Kane Radević br. 1, 81000 Podgorica, Črna gora	Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo	Bulevar vojvode Mišića 51, 11040 Beograd, Srbija	Ulica Svetlane Kane Radević br. 1, 81000 Podgorica, Črna gora	Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija
Matična številka	02303388	810793837	20482443	02806380	2154170000
Glavna dejavnost	dejavnost zavarovanja (premoženjska zavarovanja)	dejavnost zavarovanja (življenjska zavarovanja)	dejavnost zavarovanja (življenjska zavarovanja)	tehnično preizkušanje in analiziranje	dejavnost zavarovalniških agentov
Osnovni kapital (v EUR)	4.033.303	3.285.893	4.326.664	485.000	327.263
Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)	4.033.303	3.285.893	4.326.664	485.000	327.263
Delež v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini	Sava Re: 100,0 %	Sava Re: 100,0 %	Sava Re: 100,0 %	Sava osiguranje (MNE): 100,0 %	Zavarovalnica Sava: 100,0 %
Organi upravljanja	upravni odbor	generalni direktor	uprava	izvršni direktor	direktor
	izvršni direktor: Nebojša Šćekić neizvršni direktorji družbe: Marko Jazbec (pred.), Milan Viršek, Zvonko Peković	Albin Podvorica namestnik generalnega direktorja: Mehmeti Fisnik	Miloš Brusin (pred.), Ana Bojanić	Siniša Mićunović	Aljaž Kos
		upravni odbor	nadzorni svet		
		Marko Jazbec (pred.), Andreja Rahne, Rok Moljk, Milan Viršek, Ilirijana Dželadini	Polona Pirš Zupančič (pred.), Pavel Gojkovič, Uroš Čamilović		



	Sava Agent (MNE)	Sava Station (MKD)	Sava pokojninska (SVN)	TBS Team 24 (SVN)	Sava penzisko društvo (MKD)	Vita (SVN)
Sedež	Ulica Svetlane Kane Radević br. 1, 81000 Podgorica, Črna gora	Železnička 41, Opština Centar, 1000 Skopje, Severna Makedonija	Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija	Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija	Majka Tereza 1, 1000 Skopje, Severna Makedonija	Trg republike 3, 1000 Ljubljana, Slovenija
Matična številka	02699893	7005350	1550411000	5946948000	5989434	1834665000
Glavna dejavnost	dejavnost zavarovalniških agentov	tehnično preizkušanje in analiziranje	dejavnost pokojninskih skladov	organizacija asistenčnih storitev	dejavnost upravljanja finančnih skladov	dejavnost zavarovanja (življenjska zavarovanja)
Osnovni kapital (v EUR)	10.000	199.821	6.301.109	8.902	2.110.791	7.043.900
Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)	10.000	199.821	6.301.109	7.789	2.110.791	7.043.900
Delež v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini	Sava osiguranje (MNE): 100,0 %	Sava osiguruvanje (MKD): 100,0 %	Sava Re: 100,0 %	Sava Re: 87,5 %	Sava Re: 100,0 %	Sava Re: 100,0 %
Organi upravljanja	izvršna direktorica	direktor	uprava	generalni direktor	uprava	uprava
	Snežana Milović	Aleksandar Mihajloski	Andrej Plos (pred.), Igor Pšunder	Edvard Hojnik	Snežana Stankovič (pred.), dr. Petar Taleski, Tatjana Bojkovska	Barbara Smolnikar (pred.), Irena Prelog, Tine Pust
			nadzorni svet	prokurist	nadzorni svet	nadzorni svet
			David Benedek (pred.), Rok Moljk, Hermina Kastelec, Pavel Gojkovič, Irena Šela, Tomaž Šalomon, Uroš Krajnc	Aleksandra Tkalčič	Pavel Gojkovič (pred.), Rok Moljk, Peter Skvarča, Erol Hasan	David Benedek (pred.), Pavel Gojkovič, Andreja Rahne, Jure Košir



	DCB (SVN)	Vita S Holding (MKD)	Sava Infond (SVN)	ASP (SRB)	Sava Car (SRB)
Sedež	Pod skalo 4, 4260 Bled, Slovenija	Ul. Dimche Mirchev 20, Opština Centar, 1000 Skopje, Severna Makedonija	Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija	Bulevar kralja Aleksandra 17, 11000 Beograd, Srbija	Braće Jerkovića 108A, Beograd, Srbija
Matična številka	5690366000	7690088	5822416000	17077295	21822302
Glavna dejavnost	bolnišnična zdravstvena dejavnost	nespecializirana trgovina na debelo	upravljanje finančnih skladov	razvoj programske opreme	tehnično preizkušanje in analiziranje
Osnovni kapital (v EUR)	379.123	1.320.026	1.460.524	1.129	100.000
Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)	189.562	1.056.021	1.460.524	1.129	100.000
Delež v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini	Sava Re: 40,1 % / 50,0 %	Sava Re: 80 %	Sava Re: 84,00 % / 84,85 % Zavarovalnica Sava: 15,00 % / 15,15 %	Sava Re: 100 %	Sava Car (MNE): 100 %
Organi upravljanja	poslovodja	poslovodja	uprava	poslovodja	poslovodja
	Zvonko Novina, Robert Cugelj	Iskra Kostova, Suzana Jovanova	Jožica Palčič (pred.), Samo Stonič, Jure Dubravica	Ivana Ivetić	Nemanja Parapid
	nadzorni svet	nadzorni svet	nadzorni svet		
	Blaž Jakič (pred.), David Benedek (namest. pred.), Jaka Kirn, Milan Marinič, Polonca Jug Mauko, Matej Narat	David Benedek (pred.), Zvonko Novina, Snežana Stanković, Simon Trpeski, Nebojša Mojsoski	David Benedek (pred.), Polona Pirš Zupančič, Jure Košir, Uroš Lorenčič		

Vodstvo vseh družb v Zavarovalni skupini Sava je lokalno.¹⁰

2.8 Spremembe v sestavi skupine¹¹

Sava Re je v letu 2023 v Severni Makedoniji ustanovila družbo Vita S Holding (MKD), ki se ukvarja z zdravstveno dejavnostjo, in kupila srbsko družbo ASP (SRB), ki opravlja storitve razvoja in vzdrževanja osrednjih IT-sistemov. V letu 2023 je Sava Re prodala družbo G2I (GBR), prenehala pa je poslovati hrvaška družba SO poslovno svetovanje.

¹⁰ GRI 202-02.

¹¹ GRI 2-6.



3 Delničarji in trgovanje z delnico

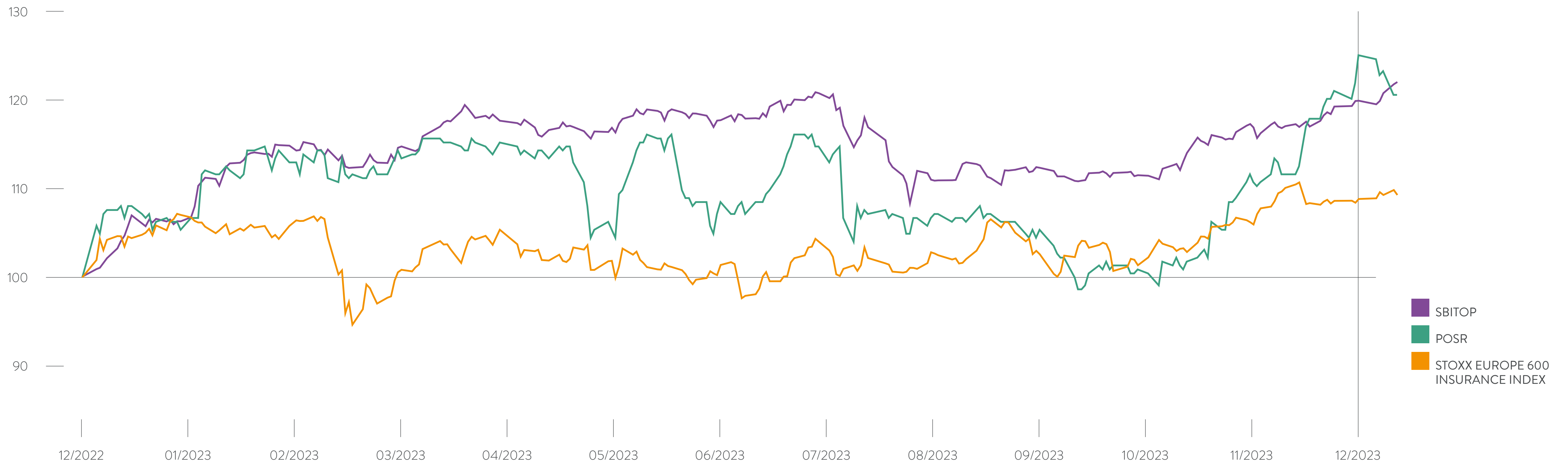
Cena delnice Save Re je v letu 2023 porasla za 25,0 % z 22,4 EUR na 28,0 EUR. V tem obdobju je dosegla vrh pri ceni 28,0 EUR, najnižjo vrednost pri ceni 22,1 EUR, povprečni tečaj v letu 2023 pa je znašal 24,6 EUR.

Ob upoštevanju izplačane dividende v višini 1,60 EUR (6,5-odstotni dividendni donosnosti) na delnico je donosnost delnice v letu 2023 znašala 32,1 %.

Rast v letu 2023 je v višini 8,8 % dosegel tudi indeks vrednosti evropskega zavarovalniškega sektorja (SXIP). V istem obdobju je delniški indeks Ljubljanske borze SBITOP zabeležil rast v višini 19,8 %.

V letu 2023 je bilo z delnico Save Re prometa za 15,8 milijona EUR (2022: 17,9 milijona EUR). Povprečni dnevni promet z delnico je v letu 2023 znašal 66.114 EUR, v letu 2022 pa 71.859 EUR.

Gibanje tečaja delnice Save Re v obdobju od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023 v primerjavi z indeksom SBITOP in STOXX Europe 600 insurance index v % (31. 12. 2022 = 100)





Osnovni podatki o delnici POSR

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Osnovni kapital (v EUR)	71.856.376	71.856.376
Število delnic	17.219.662	17.219.662
Oznaka delnice	POSR	POSR
Število delničarjev	4.376	4.316
Vrsta delnice	Navadna (redna)	
Trg, na katerem kotirajo delnice	Ljubljanska borza, prva kotacija	
Število lastnih delnic	1.721.966	1.721.966
Konsolidirana knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	37,79	34,29
Tržna kapitalizacija, zaključni tečaj na dan (v EUR)	433.935.488	347.148.390
	2023	2022
Konsolidirani čisti dobiček na delnico (v EUR)	4,16	3,01
Tržni tečaj na zadnji dan v obdobju (v EUR)	28,00	22,40
Povprečni tečaj v obravnavanem obdobju (v EUR)	24,56	25,26
Najnižji tečaj v obravnavanem obdobju (v EUR)	22,10	20,10
Najvišji tečaj v obravnavanem obdobju (v EUR)	28,00	30,40
Promet z delnico v obravnavanem obdobju (v EUR)	15.801.226	17.892.849
Povprečni dnevni promet (v EUR)	66.114	71.859

Delničarji

Sestava delničarjev Save Re na dan 31. 12. 2023

Vrsta vlagatelja	Domači vlagatelji	Tuji vlagatelji
Zavarovalnice in pokojninske družbe	17,9 %	0,0 %
Druge finančne institucije*	18,0 %	19,6 %
Republika Slovenija	13,9 %	0,0 %
Fizične osebe	11,5 %	0,2 %
Investicijske družbe in vzajemni skladi	2,4 %	0,0 %
Druge gospodarske družbe	2,6 %	1,0 %
Banke	0,0 %	13,0 %
Skupaj	66,3 %	33,7 %

* Med drugimi finančnimi institucijami ima Slovenski državni holding 17,7-odstotni delež.

Sestava domačih in tujih vlagateljev se v letu 2023 ni pomembneje spremenila. Za 0,3 odstotne točke se je povečalo lastništvo v korist tujih vlagateljev, katerih lastniški delež znaša 33,7 %.

V okviru skrbniških računov pri bankah, odvetnikih in drugih finančnih institucijah je izkazanih 25,7 % delnic Save Re.



Sestava osnovnega kapitala Save Re

Seznam desetih največjih delničarjev in seznam imetnikov kvalificiranih deležev po Zakonu o prevzemih na dan 31. 12. 2023¹²

Delničar	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu (%)	Delež v glasovalnih pravicah (%)
1 InterCapital Securities Ltd., skrbniški račun	3.295.534	19,1 %	21,3 %
2 SDH, d.d.	3.043.883	17,7 %	19,6 %
3 Republika Slovenija	2.392.436	13,9 %	15,4 %
4 Evropska banka za obnovo in razvoj (EBRD)	1.071.429	6,2 %	6,9 %
5 Modra zavarovalnica, d.d.	714.285	4,1 %	4,6 %
6 OTP banka, d.d., skrbniški račun	434.529	2,5 %	2,8 %
7 Hrvatska poštanska banka, skrbniški račun	380.190	2,2 %	2,5 %
8 Zajamčeni podsklad javnih uslužbencev	320.346	1,9 %	2,1 %
9 Kapitalska družba, d.d. – SODPZ	238.109	1,4 %	1,5 %
10 Modri zajamčeni podsklad	168.150	1,0 %	1,1 %
Skupaj	12.058.891	70,0 %	77,8 %
Sava Re, d.d. – lastne delnice*	1.721.966	10,0 %	-

* Lastne delnice nimajo glasovalnih pravic.

** Sava Re je na podlagi 235.a člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) začela redno izvajanje postopka identifikacije delničarjev, ki so pri posrednikih vpisani kot imetniki delnic in niso posredniki (končni delničarji). Nazadnje je postopek izvedla 2. 10. 2023. Iz prejetih informacij izhaja, da je bila na ta dan Croatia osiguranje d.d. imetnica 2.439.852 delnic POSR, Adris grupa d.d. pa imetnica 838.197 delnic POSR.

Lastniški delež desetih največjih lastnikov se je v letu 2023 povečal s 67,9 % na 70,0 %, delež njihovih glasovalnih pravic pa s 75,5 % na 77,8 %.

Na dan 31. 12. 2023 je petodstotni delež (kvalificirani delež v skladu s 77. členom ZPre-1) dosegalo štiri največjih delničarjev Save Re.

V letu 2023 je število delnic Save Re za 500 delnic povečal predsednik uprave Save Re Marko Jazbec, ki ima v lasti 12.000 delnic. Število delnic Save Re sta v letu 2023 prav tako povečala članica uprave Polona Pirš Zupančič, ki je pridobila 570 delnic in ima v lasti 4.318

delnic, ter član uprave David Benedek, ki je pridobil 400 delnic in ima v lasti 1.200 delnic. Skupno število delnic članov uprave in nadzornega sveta je konec leta 2023 znašalo 18.718, lastniški delež pa 0,11 %.

Število delnic POSR v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 31. 12. 2023

	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu (%)
Marko Jazbec	12.000	0,070 %
Polona Pirš Zupančič	4.318	0,025 %
Peter Skvarča	1.200	0,007 %
David Benedek	1.200	0,007 %
Skupaj uprava	18.718	0,109 %
Skupaj uprava in nadzorni svet	18.718	0,109 %

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

Delnice dajejo imetnikom naslednje pravice:

- pravico do udeležbe pri upravljanju družbe (vsaka delnica daje delničarju pravico do enega glasu na skupščini delničarjev družbe);
- pravico do sorazmernega dela dobička družbe (dividenda);
- pravico do sorazmernega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe.

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



Omejitve prenosa delnic

Vse delnice Sava Re so prosto prenosljive.

Imetniki vrednostnih papirjev, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice

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

Lastne delnice

V skladu s pooblastilom 28. skupščine delničarjev (23. 4. 2014) je družba v juliju 2014 začela pridobivati lastne delnice. Pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic je veljalo tri leta od dneva sprejetja skupščinskega sklepa, in sicer za pridobitve lastnih delnic do skupaj

1.721.966 delnic družbe, kar predstavlja 10 % osnovnega kapitala družbe. Lastne delnice je družba sprva pridobivala zgolj na organiziranem trgu finančnih instrumentov, od objave programa odkupa lastnih delnic v novembru 2014 pa je družba lastne delnice pridobivala tako na organiziranem trgu finančnih instrumentov kot tudi zunaj njega, za kar je bilo upravi dano tudi skupščinsko pooblastilo. Zadnji odkup lastnih delnic, s katerim je uprava zapolnila kvoto, je bil izveden 11. 4. 2016.

Od 1. 1. 2023 do vključno 31. 12. 2023 Sava Re ni opravila nobenih odkupov ali prodaj lastnih delnic. Skupno število lastnih delnic je na dan 31. 12. 2023 znašalo 1.721.966, kar je 10 % minus ena delnica vseh izdanih delnic.

Uprava nima novega skupščinskega pooblastila za pridobivanje lastnih delnic.

Dividenda

Na 39. skupščini delničarjev 5. 6. 2023 so delničarji potrdili predlog uprave in nadzornega sveta, da se del bilančnega dobička v višini 24.796.313,60 EUR uporabi za izplačilo dividend, in sicer 1,60 EUR bruto na delnico. Dividende so bile 21. 6. 2023 izplačane delničarjem, ki so bili 20. 6. 2023 vpisani v delniško knjigo.

Pogojni kapital

Družba na dan 31. 12. 2023 ni imela pogojnega kapitala.

Podatki o izplačani dividendi v posameznem letu za preteklo poslovno leto¹³

v EUR, razen odstotki	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Znesek izplačila dividend	12.398.157	14.722.811	0	13.173.042	23.246.544	24.796.314
Dividenda/delnico	0,80	0,95	0,00	0,85	1,50	1,60
Dividendna donosnost	4,8 %	5,6 %	-	3,4 %	5,9 %	6,5 %

¹³ V tekočem letu izplačana dividenda iz bilančnega dobička predhodnega leta. Dividendna donosnost je izračunana kot razmerje med vrednostjo dividende na delnico in drsečim povprečjem tečaja delnice v 12-mesečnem obdobju.

3.1 Odgovornost do vlagateljev¹⁴

Vlagatelji oziroma delničarji in analitiki so pomembni deležniki Sava Re, s katerimi Sava Re vzdržuje pregledne, strokovne in celostne odnose.

Kot javna delniška družba prve kotacije Ljubljanske borze Sava Re spoštuje načelo enakopravne obravnave in obveščenosti vseh javnosti. Pri komuniciranju upošteva priporočila za enakomerno obveščanje vseh delničarjev ter z javnimi objavami, skladno s finančnim koledarjem, omogoča sočasno in pregledno seznanitev deležnikov z vsemi informacijami. S tem dviguje raven zaupanja delničarjev in drugih možnih vlagateljev v družbo oziroma njeno delnico POSR. Ključne informacije skladno s finančnim koledarjem javno objavlja na svoji spletni strani in v sistemu Ljubljanske borze SE-Onet. Sočasno je imela Sava Re v letu 2023 v slovenskem in angleškem jeziku 50 javnih objav.

Sava Re pri komuniciranju dodatno upošteva pravila, ki jih predpisujejo Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1), Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1), že omenjena priporočila Ljubljanske borze javnim družbam

za obveščanje, Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb, Poslovnik o delu nadzornega sveta in interni pravilnik za komuniciranje.

Cilj družbe je vzpostaviti odprt komunikacijski kanal z vlagatelji. Doseči želi prepoznavnost resnične vrednosti blagovnih znamk Sava Re in Zavarovalna skupina Sava ter posledično razumevanje vsebine naložbe v njeno delnico. V letu 2023 si je Sava Re še naprej prizadevala za izboljšanje likvidnosti delnice POSR. Njena odgovornost do vlagateljev se kaže v sodelovanju in vzpostavitvi dvosmernega odnosa z različnimi orodji komuniciranja.

V letu 2023 je Sava Re vlagatelje naslavljala na konferencah za vlagatelje in analitike, na spletnih predstavitev (angl. *Webcast*) v organizaciji Ljubljanske borze, na novinarski konferenci ob objavi nerevidiranih izidov, s pismom delničarjem, vabilom na skupščino delničarjev, novicami po elektronski pošti ipd. Sponzorirala je tudi projekt Ljubljanske borze za razvoj kapitalskega trga in povečanje finančne pismenosti.

Za pravočasno in enakomerno obveščanje vlagateljev, delničarjev in drugih predstavnikov finančne javnosti Sava Re skrbi tudi na svoji uradni spletni strani www.sava-re.si, natančneje na podstrani za vlagatelje. Tam so objavljene vse bistvene informacije v zvezi z gibanjem vrednosti delnice POSR, ključnimi kazalniki in dividendo, finančna poročila in analize ter finančni koledar. Na spletni strani je na voljo tudi koledar preteklih investicijskih konferenc skupaj z gradivom, ki je bilo predstavljeno na posameznem dogodku. Prav tako so objavljeni dogodki, ki se jih bo Sava Re udeležila v naslednjem letu.

Vlagateljem, delničarjem in analitikom je v Savi Re na voljo služba kabineta uprave in skladnosti poslovanja, in sicer po telefonu na številki +386 (0)1 47 50 200 in po e-pošti na naslovu za odnose z vlagatelji ir@sava-re.si.

4 Poročilo nadzornega sveta¹⁵

V skladu z 282. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) nadzorni svet Sava Re, d.d. (družba ali Sava Re) objavlja to poročilo.

V letu 2023 je nadzorni svet spremljal poslovanje družbe in odgovorno nadzoroval njeno vodenje. Obdobno se je seznanjal s poročili z različnih in izbranih poslovnih področij ter v zvezi s tem sprejemal ustrezne sklepe in spremljal njihovo uresničevanje. Posamezna vprašanja so bila predhodno podrobno obravnavana na ustreznih komisijah nadzornega sveta, nadzorni svet pa je na podlagi njihovih ugotovitev sprejel tudi ustrezne sklepe in priporočila.

Nadzorni svet je opravljal svoje delo skladno s pooblastili in pristojnostmi, ki jih določajo zakonski in regulativni predpisi, Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb, statut družbe in poslovnik o delu nadzornega sveta.

SESTAVA NADZORNEGA SVETA

V letu 2023 se je spremenila sestava nadzornega sveta. Andreju Gorazdu Kunstku in Editi Rituper, dotedanjinima članoma nadzornega sveta, predstavnikoma delavcev družbe, je 12. 6. 2023 potekel mandat. Svet delavcev je za štiriletno mandatno obdobje ponovno imenoval Edito Rituper, za drugega predstavnika delavcev v nadzornem svetu pa je bil imenovan Blaž Garbajs, ki mu je bil mandat člana podeljen prvič. Oba imenovana člana nadzornega sveta sta mandat nastopila 13. 6. 2023.

Nadzorni svet je v letu 2023 deloval v sestavi: Davor Ivan Gjivoje, jr., predsednik, Keith William Morris, namestnik predsednika, ter člani Klemen Babnik, dr. Matej Gomboši, Andrej Gorazd Kunstek (do 12. 6. 2023), Edita Rituper in Blaž Garbajs (od 13. 6. 2023).

Velikost in sestava nadzornega sveta sta omogočili učinkovito razpravo in sprejemanje kakovostnih odločitev na podlagi raznovrstnih izkušenj in strokovnega znanja članov.

DELOVANJE NADZORNEGA SVETA

Delovanje in odločanje nadzornega sveta temelji na spremljanju uresničevanja ciljev družbe in Zavarovalne skupine Sava kot celote. Člani so na sejah izražali svoja mnenja in stališča, če pa so bila različna, so jih poskušali uskladiti.

Poročila, ki jih je za delovanje nadzornega sveta in njegovih komisij pripravljala uprava družbe, so bila ustrezna za skrbno presojo informacij ter izpolnjevanje zakonsko in statutarno določenih obveznosti članov nadzornega sveta. Gradivo je bilo na voljo pravočasno, da so se lahko člani nadzornega sveta ustrezno pripravili in razpravljali ob posameznih točkah dnevnega reda. Strokovne službe družbe so pomagale pri izvedbi sej in organizirale druge podporne dejavnosti.

Nadzorni svet družbe je v letu 2023 zasedal na desetih sejah, od katerih je bila ena dopisna. Vsi člani so se udeležili vseh sej, ki so bile sklicane v posameznem mandatu, večina sej pa je potekala na sedežu družbe. Število oziroma pogostost sej v letu 2023 je bila posledica prehoda na MSRP 17 in strateško pomembnega razvoja naslednjega petletnega načrta družbe.

Pri obravnavi vsebin so sejam nadzornega sveta prisostvovali še člani uprave in sekretarka nadzornega sveta, pri posameznih točkah pa tudi strokovni sodelavci družbe.

Nadzorni svet je med letom v skladu z zakonskimi in statutarnimi pooblastili obravnaval izbrane in potrebne vsebine poslovanja in delovanja družbe in Zavarovalne skupine Sava.

V nadaljevanju so navedene pomembnejše vsebine, ki smo jim člani nadzornega sveta v letu 2023 namenili posebno pozornost.

Načrti poslovanja družbe in Zavarovalne skupine Sava

Nadzorni svet je konec leta 2023 obravnaval Načrt poslovanja Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2024 ter dal soglasje k temu planskemu dokumentu.

Poročila o poslovanju – letno poročilo

Nadzorni svet se je seznanil z nerevidiranimi računovodskimi izkazi skupine in družbe za poslovno leto 2022 ter sprejel revidirano letno poročilo skupine in družbe za poslovno leto 2022, skupaj z revizorjevim poročilom in mnenjem k letnemu poročilu za leto 2022 ter poročilom o delu nadzornega sveta Sava Re v letu 2022.

Poročila o poslovanju – medletna poročila

Nadzorni svet je v letu 2023 redno obravnaval tudi druga izbrana poročila o poslovanju, predvsem poročilo o ključnih podatkih o poslovanju Zavarovalne skupine Sava in računovodske izkaze Save Re, d.d., za obdobji januar–marec 2023 in januar–september 2023 ter nerevidirano poročilo o poslovanju za obdobje januar–junij 2023.

Naložbe

Nadzorni svet je obdobjno v okviru letnega in medletnih poročil posloводства o poslovanju družbe in Zavarovalne skupine Sava spremljal tudi naložbeno področje.

Pozavarovanje in škodno dogajanje

Nadzorni svet se je seznanil s pozavarovalnim programom družbe za tekoče leto. V letu 2023 ga je uprava obveščala o večjih škodnih dogodkih na domačem in svetovnih trgih ter predvidenih višinah teh škod (če so bile že znane), ki bi lahko materialno bremenile družbo. Po avgustovskih poplavah v Sloveniji (in širši regiji) se je nadzorni svet seznanil s poročilom o pozavarovalni zaščiti portfelja v skupini in zunaj nje.

Nadzor poslovanja odvisnih družb

Nadzorni svet je poleg poslovanja Save Re kot obvladojoče družbe v Zavarovalni skupini Sava v skladu z zakonsko dopustnimi možnostmi tekoče spremljal poslovanje odvisnih družb v skupini.

Sistem upravljanja tveganj

Funkcija upravljanja tveganj

Nadzorni svet je obdobjno v okviru letnega in medletnih poročil posloводства o poslovanju družbe in Zavarovalne skupine Sava spremljal tudi upravljanje tveganj.

Seznanil se je s poročilom o tveganjih za zadnje četrletje 2022 ter poročilom o tveganjih za prvo, drugo in tretje četrletje 2023. Marca se je seznanil s Poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA) Save Re, d.d., in Zavarovalne skupine Sava za leto 2023, ki obsega izbrane in potrebne vsebine o lastni oceni tveganj in solventnosti za Savo Re (matično družbo) in Zavarovalno skupino Sava.

Nadzorni svet je konec leta 2023 dal soglasje k predlogu sprememb strategije prevzemanja tveganj Zavarovalne skupine Sava za obdobje 2023–2027.

Aktuarstvo

Nadzorni svet je v letu 2023 obravnaval poročilo aktuarske funkcije Save Re za leto 2022 ter se seznanil s poročilom aktuarske funkcije Zavarovalne skupine Sava za premoženjska zavarovanja za leto 2022 in poročilom aktuarske funkcije Zavarovalne skupine Sava za življenjska zavarovanja za leto 2022.

Nova pooblastila nosilcem ključnih funkcij

Po odpovedi pooblastilu nosilke aktuarske funkcije na ravni Save Re in aktuarske funkcije premoženjskih zavarovanj na ravni Zavarovalne skupine Sava je nadzorni svet maja 2023 dal soglasje upravi za podelitev pooblastil novima nosilkama aktuarske funkcije, in sicer nosilki aktuarske funkcije za premoženjska zavarovanja na ravni Zavarovalne skupine Sava in nosilki aktuarske funkcije na ravni Save Re.

Spremljanje skladnosti poslovanja

Nadzorni svet Save Re se je v letu 2023 seznanil s poročilom o delu nosilca funkcije spremljanja skladnosti za leto 2022 in letnim načrtom nosilca funkcije spremljanja skladnosti za leto 2023. Seznanil se je tudi s polletnim poročilom o delu nosilca funkcije spremljanja skladnosti za obdobje od 1. 1. do 30. 6. 2023.

Notranja revizija

Nadzorni svet je v letu 2023 v skladu z zakonskimi pooblastili spremljal delo službe notranje revizije družbe. Obravnaval je poročilo o notranjem revidiranju za obdobje od 31. 10. do 31. 12. 2022 in letno poročilo o notranjem revidiranju za poslovno leto 2022 skupaj s programom zagotavljanja in izboljševanja kakovosti delovanja SNR v Savi Re. Izdal je tudi pisno mnenje k letnemu poročilu, ki je bilo predstavljeno skupščini delničarjev družbe. Poleg tega je obravnaval četrletna poročila o notranjem revidiranju za obdobja, ki so se končala 31. 3. 2023, 30. 6. 2023 in 30. 9. 2023. Pregledoval pa je tudi četrletna poročila službe notranje revizije o notranjem revidiranju Zavarovalne skupine Sava (Group Internal Audit). Vsa poročila službe notranje revizije je predstavila njena direktorica.

Nadzorni svet meni, da so poročila službe notranje revizije neodvisna in objektivna ter da uprava družbe upošteva njena priporočila in ugotovitve. Ugotavlja še, da služba notranje revizije ob razpoložljivih virih pri pregledih, ki so bili opravljeni, ni zaznala bistvenih nepravilnosti pri poslovanju družbe ter da tekoče spremlja razvoj notranjerevizijskih služb v odvisnih družbah in jim zagotavlja ustrezno pomoč. Vzporedno spremlja tudi poslovanje teh družb in pri tem ni zaznala pomembnejših nepravilnosti.

Konec leta 2023 se je nadzorni svet seznanil z letnim načrtom službe notranje revizije za leto 2024 in dal soglasje k temu planskemu dokumentu.

V skladu z mednarodnimi standardi notranjega revidiranja je nadzorni svet odobril predlog nagrade direktorici notranje revizije za njeno individualno uspešnost za leto 2022.

Izjava nosilcev ključnih funkcij

Nadzorni svet se je seznanil s skupno izjavo nosilcev ključnih funkcij družbe in skupine za poslovno leto 2022, s katero izražajo mnenje, da so vsa področja ključnih tveganj učinkovito obvladovana oziroma da je delo nosilcev posameznih ključnih funkcij usklajeno na način, ki zagotavlja zadostno pokritost posameznih tveganj, ki sta jim izpostavljeni družba in skupina.

Politike v okolju Solventnost II

V letu 2023 se je nadzorni svet seznanil s poročilom o obdobjem pregledu politik glede na Solventnost II ter obravnaval izbrane politike in dal soglasje k predlaganim spremembam.

Kadrovske zadeve

Načrt nasledstev

Nadzorni svet je v letu 2023 obravnaval redno poročilo uprave o načrtu nasledstev ter dal soglasje k Politiki razvoja kadrov in zagotavljanja nasledstev Zavarovalne skupine Sava.

Imenovanje komisij nadzornega sveta

S potekom mandata v nadzornem svetu je Andreju Gorazdu Kunstku potekel mandat tudi v dveh komisijah nadzornega sveta. Na njegovo mesto je nadzorni svet za novo članico v svoji komisiji za imenovanja in prejeme imenoval Editu Rituper, za novega člana v revizijski komisiji pa Blaža Garbajsa. Oba sta članstvo v komisijah nadzornega sveta nastopila 13. 6. 2023. Nadzorni svet je za dodatnega člana v svoji komisiji za imenovanja in prejeme konec decembra imenoval tudi Blaža Garbajsa.

Prejemki članov organov vodenja in nadzora

Spremenljivi del prejemkov uprave za leto 2022

Nadzorni svet je v letu 2023 v skladu z interno metodologijo za izračun spremenljivega dela prejemkov člana uprave sprejel sklep o izplačilu spremenljivega dela prejemkov članom uprave za poslovno in individualno uspešnost v letu 2022.

Metodologija za izračun spremenljivega dela prejemkov člana uprave

Nadzorni svet je marca sprejel spremembe in dopolnitve metodologije za izračun spremenljivega dela prejemkov člana uprave, ki velja za leto 2023. V decembru je znova obravnaval metodologijo ter sprejel njene spremembe in dopolnitve, ki veljajo za leto 2024.

Politika prejemkov in poročilo o prejemkih

Uprava in nadzorni svet sta v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah skupščini delničarjev Save Re v letu 2023 predložila v odobritev Politiko prejemkov članov organov vodenja in nadzora Save Re, d.d., in Poročilo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora Save Re, d.d., za leto 2022. Skupščina je potrdila poročilo o prejemkih za leto 2022. Posvetovalni sklep o odobritvi politike prejemkov pa ni bil potrjen. Družba bo dopolnjeno politiko znova predložila v obravnavo delničarjem na naslednji redni skupščini Save Re v letu 2024.

Cilji uprave za določitev spremenljivega dela prejemkov za leto 2024

Nadzorni svet je ob koncu leta 2023 za potrebe ugotavljanja spremenljivega dela prejemkov člana uprave potrdil cilje uprave za leto 2024.

Uvedba postopka imenovanja člana nadzornega sveta

Nadzorni svet je decembra sprejel sklep o uvedbi postopka imenovanja člana nadzornega sveta z začetkom mandata 9. 3. 2025.

Sprejemanje drugih notranjih predpisov

Nadzorni svet je marca in avgusta 2023 potrdil spremembe akta o upravi, ki so bile povezane z notranjo organizacijo družbe. V marcu se je seznanil tudi z informacijo o dopolnitvah trajnostne naložbene politike Zavarovalne skupine Sava.

Sklic in izvedba skupščine delničarjev

Nadzorni svet je v letu 2023 skupaj z upravo sklical eno skupščino delničarjev, ki je zasedala 5. 6. 2023.

Obravnavna dodatnih poročil

Primerjalne analize

Nadzorni svet je podrobno razpravljal o analizi poročil o solventnosti in finančnem položaju nekaterih drugih družb v zavarovalniški panogi za leto 2022.

Vpliv inflacije na škode

Zaradi pričakovanega ponovnega povečanja škodne pogostosti pri avtomobilskih zavarovanjih nazaj na raven pred pandemijo in zaradi inflacije, ki je povzročila povečanje škod in škodnih rezervacij, se je nadzorni svet tudi v letu 2023 seznanil z obdobjimi poročili o vplivu škodne inflacije na premoženjski del portfelja in ukrepih za omejevanje teh učinkov na poslovanje v odvisni zavarovalnici, ki pokriva avtomobilska zavarovanja.

Poročilo o delu sveta delavcev

Nadzorni svet je marca 2023 obravnaval poročilo sveta delavcev o stanju na področju sodelovanja delavcev pri upravljanju za leto 2022.

Spremljanje projektov korporativnih financ

Uprava je nadzorni svet sproti obveščala o stanju projektov korporativnih financ.

Spremljanje drugih projektov

Nadzorni svet se je seznanil s poročilom uprave o projektu uvedbe MSRP 17 in MSRP 9 ter predhodnih izračunih v skladu z novimi računovodskimi standardi in statusom projekta prehoda na te nove standarde.

Spremljanje dela komisij nadzornega sveta

Nadzorni svet je marca 2023 obravnaval poročilo komisije za tveganja za leto 2022 in poročilo revizijske komisije za leto 2022. Izvedel je tudi oceno kakovosti dela obeh komisij. Na vsaki seji je spremljal poročila oziroma se tekoče seznanjal z zapisniki o poteku sej vseh svojih komisij.

Korespondenca z nadzorniki trga

Nadzorni svet je v okviru obdobjih poročil o tveganjih tekoče spremljal poročila o korespondenci družbe z Agencijo za zavarovalni nadzor (AZN), drugimi nadzorniki trga in inšpekcijskimi službami. Tekoče se je seznanjal s statusom postopka rednega pregleda, ki ga je AZN začela oktobra 2022. Nadzorni svet se je konec marca 2023 seznanil z informacijo o izsledkih tega pregleda in njegovem zaključku.

Krepitev dobre prakse delovanja nadzornega sveta

V skladu z dobro prakso člani nadzornega sveta ob nastopu mandata, nato pa ponovno vsako leto izpolnijo vprašalnik in podpišejo izjavo o neobstoju nasprotij interesov. Vsi člani nadzornega sveta in njegovih komisij so se v letu 2023 izrekli za neodvisne. Z vsemi izjavami se je seznanil tudi nadzorni svet. Družba izjave članov nadzornega sveta objavi na svoji spletni strani.

V skladu z dobro prakso je nadzorni svet v letu 2023 ocenil svojo sestavo, poslovanje ter delovanje posameznih članov in nadzornega sveta kot celote, pa tudi sodelovanje z upravo družbe. Izvedel je samooceno, ki je dala pozitivne rezultate, in pripravil akcijski načrt za nenehno izboljševanje svojega dela.

DELOVANJE KOMISIJ NADZORNEGA SVETA

REVIZIJSKA KOMISIJA

Nadzorni svet družbe je v skladu z zakonodajo imenoval revizijsko komisijo, ki podrobneje obravnava računovodske, finančne in revizijske teme.

Okvir delovanja

Naloga in pristojnosti revizijske komisije določajo Zakon o gospodarskih družbah, poslovnika o delu revizijske komisije družbe in o delu nadzornega sveta družbe ter drugi avtonomni pravni viri (npr. priporočila za revizijske komisije).

Sestava v letu 2023

Mandat članov revizijske komisije je vezan na trajanje mandata nadzornega sveta.

Revizijska komisija je v letu 2023 delovala v sestavi: dr. Matej Gomboši, predsednik, ter člani Andrej Gorazd Kunstek (do 12. 6. 2023), Blaž Garbajs (od 13. 6. 2023), Katarina Sitar Šuštar (zunanja članica komisije) in Dragan Martinović (zunanji član komisije).

Delovanje v letu 2023

Revizijska komisija je v letu 2023 skupno zasedala na devetih sejah. Vse seje so potekale na sedežu družbe in vsi člani so se udeležili vseh sej iz svojega mandata.

Pomembnejše naloge, ki jih je revizijska komisija izvajala v letu 2023, so:

Nadziranje neoporečnosti finančnih informacij

Revizijska komisija je nadzirala neoporečnost finančnih informacij: največ pozornosti je namenila spremljanju postopkov računovodskega poročanja, zlasti prehodu na novi standard poročanja v skladu z MSRP 17. V zvezi s tem je dajala priporočila in predloge, da je bilo gradivo za seje nadzornega sveta skladno z vsemi strokovnimi priporočili ter pripravljeno ob upoštevanju načela celovitosti, preglednosti in konsistentnosti poročanja.

Spremljanje učinkovitosti in uspešnosti notranjih kontrol in notranjerevizijskega dela

Revizijska komisija je spremljala učinkovitost in uspešnost notranjih kontrol ter dela službe notranje revizije na podlagi letnega in četrletnih poročil o notranjerevizijem delovanju ter presojala ustreznost letnega notranjerevizijskega načrta. Pregledovala je četrletna poročila službe notranje revizije o notranjem revidiranju skupine (Group Internal Audit). Na podlagi teh poročil se je tudi seznanjala z aktivnostmi na področju varnosti informacijskih sistemov, ki zagotavljajo neprekinjeno

delovanje in obrambo pred kibernetскими napadi, ter jih spremljala. Pregledala je tudi program zagotavljanja in izboljševanja kakovosti delovanja službe notranje revizije ter izvedbo samoocene delovanja notranje revizije za leto 2022. Obravnavala je predlog nagrade direktorici notranje revizije iz naslova individualne uspešnosti za leto 2022. V skladu s standardi notranjega revidiranja in priporočili za delovanje revizijskih komisij Združenja nadzornikov Slovenije brez prisotnosti članov poslovodstva in zapisnikarke seje je izvedla tudi samostojen razgovor z direktorico službe notranje revizije. Seznanila pa se je tudi z informacijami o postopku izbora izvajalca pregleda kakovosti notranje revizije, ki bo v vseh družbah v skupini izveden v letu 2024.

Spremljanje delovanja sistemov upravljanja tveganj

Glede na način organizacije korporativnega upravljanja (nadzorni svet je oblikoval ločeno komisijo za tveganja) se je revizijska komisija z učinkovitostjo in uspešnostjo sistemov upravljanja tveganj seznanjala tako, da je četrletno pregledovala zapisnike o delu in ugotovitvah komisije za tveganja nadzornega sveta Save Re.

Revizijska komisija se je seznanila tudi s poročilom o rednem letnem pregledu politik v okolju Solventnost II za leto 2023. Prav tako pa se je seznanila z dopolnitvami Politike notranje revizije Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., in k predlaganim dopolnitvam dala pozitivno mnenje.

Revizijska komisija se je seznanila tudi z letnimi poročili drugih nosilcev ključnih funkcij Save Re in Zavarovalne skupine Sava za leto 2022.

Spremljanje obvezne revizije samostojnih in konsolidiranih računovodskih izkazov

V letu 2022 je bila z družbo Deloitte revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana (Deloitte), sklenjena pogodba za revizijo računovodskih izkazov v obdobju 2022–2024. Družba Deloitte je tako revidirala računovodske izkaze Save Re in Zavarovalne skupine Sava za poslovni leti 2022 in 2023. Revizijo vseh odvisnih družb so v letih 2022 in 2023 izvajali lokalni revizorji iste revizijske družbe.

Obvezna revizija računovodskih izkazov

V letu 2023 se je revizijska komisija večkrat sestala z izbranim zunanjim revizorjem, spremljala revizijo samostojnih in konsolidiranih letnih računovodskih izkazov ter se seznanila s pismom poslovodstvu po opravljeni reviziji in dodatnim revizorjevim poročilom v zvezi z izvedbo revizije računovodskih izkazov za leto, končano 31. 12. 2022. Seznanila se je z revizorjevimi izsledki pregleda skladnosti z direktivo ESEF in izsledki pregleda zagotavljanja višine neto sredstev, kot jo v absolutnem znesku določijo lokalni nadzorni organi na zadevnih trgih. Seznanila se je tudi z naborom drugih poročil družbe in zunanjega revizorja, povezanih z revizijo računovodskih izkazov.

Določitev pomembnejših področij revidiranja

Revizijska komisija se je seznanila z načrtom revizije za leto 2023 in med drugim sodelovala pri določitvi pomembnejših področij revidiranja. Decembra 2023 se je seznanila tudi s poročilom zunanjega revizorja in pisnom poslovodstvu po končani predreviziji računovodskih izkazov za leto 2023. V sodelovanju z zunanjim revizorjem je revizijska komisija pregledala in spremljala ugotovitve ter ukrepe na področju informacijske varnosti in učinkovitosti kontrol v informacijskih sistemih.

Postopek izbire kandidata za revizorja letnega poročila družbe

V letu 2022 je bila na skupščini delničarjev Save Re za revizijo računovodskih izkazov v obdobju 2022–2024 izbrana družba Deloitte. V letu 2023 ni bilo potrebe, da bi revizijska komisija izvedla postopek izbire kandidata za revizorja letnega poročila družbe.

Priprava pogodbe med revizorjem in družbo

V letu 2022 je bila z družbo Deloitte sklenjena pogodba za revizijo računovodskih izkazov v obdobju 2022–2024. V letu 2023 ni bilo potrebe, da bi revizijska komisija obravnavala predlog pogodbe oziroma njenega dodatka z zunanjim revizorjem.

Ocena kakovosti zunanjega revizorja

V skladu z interno metodologijo za ocenjevanje kakovosti zunanjega revizorja je revizijska komisija izvedla postopek ocenjevanja kakovosti zunanjega revizorja letnega poročila za leto 2022 in podala oceno kakovosti storitve revidiranja letnega poročila Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d.

Neodvisnost revizorja letnega poročila družbe

Na podlagi četrletnih poročil uprave o pogodbah glede nerevizijskih storitev z revizijskimi družbami je revizijska komisija presojala neodvisnost revizorja letnega poročila družbe in skupine. Seznanila se je tudi z obdobjnim poročilom o zaposlovanju članov ekipe revizorja skupine oziroma podeljevanju mandatov članom ekipe revizorja skupine v organih družb oziroma na drugih ključnih mestih v posameznih družbah Zavarovalne skupine Sava. Revizijska komisija je brez prisotnosti članov poslovodstva izvedla tudi samostojen razgovor z zunanjim revizorjem.

Zunanji nadzor nad delom revizorja

Revizijska komisija se je seznanila tudi z obvestilom družbe Deloitte o prejetih zahtevkih za posredovanje poročil s strani regulatorjev trga, tj. (1) Agencije za zavarovalni nadzor (AZN) za posredovanje dodatnega poročila za revizijsko komisijo za leto 2022 in (2) Agencije za javni nadzor nad revidiranjem (ANR) za posredovanje poročil, izdanih na podlagi zahtev Sklepa o dodatnem revizijskem pregledu zavarovalnice in dodatnem revizorjevem poročilu za leto 2022.

Sodelovanje z nadzornikom trga

Revizijska komisija se je v letu 2023 seznanila z informacijo o zaključku pregleda poslovanja AZN, ki se je začel leta 2022. Podrobneje se je seznanjala tudi s četrletnimi poročili uprave o korespondenci družbe z AZN, drugimi nadzorniki trga in inšpekcijskimi službami.

Opravljanje drugih nalog

Revizijska komisija je v letu 2023 opravljala še druge naloge. Za nadzorni svet je pripravila poročilo o svojem delu za leto 2022. V okviru delovanja korporativnega nadzora se je seznanila s poročilom o izvajanju sistema zaščite prijaviteljev kršitev v delovnem okolju v Savi Re, ki ga je predstavil nosilec funkcije spremljanja skladnosti Save Re. Potrdila pa je tudi načrt svojega dela s časovnico sej za leto 2024.

Dodatna krepitev dobre prakse delovanja revizijske komisije

Revizijska komisija je izvedla samooceno kakovosti svojega dela, s katero se je seznanil nadzorni svet. Komisija se je seznanila z informacijo o oceni kakovosti svojega dela, ki jo je v letu 2023 izdelal nadzorni svet. Nadalje se je revizijska komisija seznanila z informacijo o oceni sposobnosti in primernosti svojih članov ter oceni usposobljenosti komisije kot celote, ki sta bili v skladu z interno politiko sposobnosti in primernosti zadevnega osebja izvedeni v letu 2023. Vsi člani revizijske komisije so podpisali obdobjno letno izjavo o svoji neodvisnosti, s temi izjavami pa se je seznanil tudi nadzorni svet.

Sklepne ugotovitve

Predsednik revizijske komisije je o delu in stališčih komisije tekoče poročal na sejah nadzornega sveta. Ta se je seznanil tudi z zapisniki sej komisije.

Nadzorni svet meni, da je revizijska komisija temeljito obravnavala potrebna vprašanja, ki spadajo na njeno področje delovanja, ob upoštevanju dejstva, da ima nadzorni svet vzpostavljeno ločeno komisijo za tveganja. S svojimi mnenji in predlogi je nadzornemu svetu zagotavljala kakovostno strokovno podporo.

Nadzorni svet ugotavlja, da je kadrovska sestava revizijske komisije ustrezna ter da imajo njeni člani take strokovne in osebnostne lastnosti, da lahko delujejo kakovostno in neodvisno.

Ugotavlja še, da je imela revizijska komisija izpolnjene ustrezne pogoje za svoje delovanje.

KOMISIJA ZA TVEGANJA

Nadzorni svet meni, da je prepoznavanje in obvladovanje tveganj osrednjega pomena za kakovostno upravljanje, zato je oblikoval komisijo nadzornega sveta za tveganja, ki spremlja in analizira tveganja, mu svetuje in podpira njegovo delo pri teh vsebinah.

Okvir delovanja

Komisija za tveganja opravlja naloge skladno s sklepi nadzornega sveta, direktivo Solventnost II, poslovnikom o delu komisije za tveganja, poslovnikom o delu nadzornega sveta, Zakonom o zavarovalništvu, Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb in drugimi veljavnimi predpisi o upravljanju tveganj.

Sestava v letu 2023

Mandat članov komisije za tveganja je vezan na trajanje mandata nadzornega sveta.

Komisija za tveganja je v letu 2023 delovala v sestavi: Keith William Morris, predsednik, ter člani Davor Ivan Gjivoje, jr., dr. Slaven Mičkovič (zunanji član komisije, namestnik predsednika) in dr. Janez Komelj (zunanji član komisije).

Delovanje v letu 2023

Komisija za tveganja je v letu 2023 skupno zasedala na šestih sejah. Vsi člani so se večinoma udeležili vseh sej, ki so bile sklicane, en član pa je upravičeno manjkal na eni seji.

Pomembnejše naloge, ki jih je komisija za tveganja izvajala v letu 2023, so:

Spremljanje delovanja sistema upravljanja tveganj

Največ pozornosti je komisija za tveganja namenila spremljanju delovanja sistema upravljanja tveganj, predvsem z vidika zanesljivosti, učinkovitosti in uspešnosti. Presojala je primernost vzpostavljenega sistema upravljanja tveganj.

Poglobljeno je obravnavala vse dokumente s področja upravljanja tveganj, ki so ji bili predloženi oziroma s katerimi se seznanja oziroma ki jih potrjuje nadzorni svet, med drugim:

- četrletna poročila o tveganjih Zavarovalne skupine Sava in Save Re za obdobja, ki so se končala 31. 12. 2022, 31. 3. 2023, 30. 6. 2023 in 30. 9. 2023;
- poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA) Save Re in Zavarovalne skupine Sava za leto 2023;
- letni poročili o izračunu kapitalske ustreznosti v skladu s Solventnostjo II ter poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe in skupine za leto 2022 (PSFP družbe in PSFP skupine);

- predlog sprememb strategije prevzemanja tveganj Zavarovalne skupine Sava v obdobju 2023–2027.

Komisija za tveganja se je seznanila tudi s poročilom o rednem letnem pregledu politik v okolju Solventnost II za leto 2023. Seznanila se je z dopolnitvami Politike upravljanja kapitala Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., in Politike lastne ocene tveganj in solventnosti Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., ter k predlaganim dopolnitvam dala pozitivno mnenje.

Obravnavala je analizo poročil o solventnosti in finančnem položaju v zavarovalniški panogi za leto 2022.

Opravljanje drugih nalog

Komisija za tveganja je v letu 2023 opravljala še druge naloge. Za nadzorni svet je pripravila poročilo o svojem delu za leto 2022. Ker je pozavarovanje eno od področij sistema upravljanja tveganj, s katerim pozavarovalnica krije tisti del v zavarovanje prevzetih nevarnosti, ki po tabelah maksimalnega kritja presega lastne deleže v izravnavanju nevarnosti, je komisija za tveganja obravnavala tudi pozavarovalni program družbe za leto 2023. V okviru sej nadzornega sveta se je komisija seznanila s poročilom o pozavarovalni zaščiti portfelja v skupini in zunaj nje ter posodobljenim poročilom o škodni inflaciji pri premoženjskih zavarovanjih Zavarovalnice Sava. Komisija se je seznanila tudi z vsebino poročil bonitetnih agencij S&P Global Ratings in AM Best za leto 2023. Prav tako pa se je seznanila z delom revizijske komisije (seznanitev z zapisniki sej revizijske komisije), s čimer se zagotovita medsebojno obveščanje in vpogled v delo,

hkrati pa tudi, da se ključna področja ustrezno spremljajo na podlagi medsebojnih prizadevanj obeh komisij.

Dodatna krepitev dobre prakse delovanja komisije za tveganja

Komisija za tveganja je izvedla samooceno kakovosti svojega dela, s katero se je naknadno seznanil nadzorni svet. Komisija se je seznanila z informacijo o oceni kakovosti svojega dela, ki jo je v letu 2023 dal nadzorni svet. Nadalje se je komisija za tveganja seznanila z informacijo o oceni sposobnosti in primernosti svojih članov ter oceni usposobljenosti komisije kot celote, ki sta bili v skladu z interno politiko sposobnosti in primernosti zadevnega osebja izvedeni v letu 2023. Vsi člani komisije za tveganja so podpisali obdobjno letno izjavo o svoji neodvisnosti, s temi izjavami pa se je seznanil tudi nadzorni svet.

Sklepne ugotovitve

Predsednik komisije za tveganja je o njenem delu tekoče poročal na sejah nadzornega sveta. Ta se je seznanil tudi z zapisniki sej komisije.

Nadzorni svet ugotavlja, da je kadrovska sestava komisije za tveganja ustrezna ter da imajo njeni člani strokovne in osebnostne lastnosti, ki so potrebne za njeno kakovostno in neodvisno delovanje.

Ugotavlja še, da je imela komisija za tveganja izpolnjene primerne pogoje za svoje delovanje.

KOMISIJA ZA IMENOVANJA IN PREJEMKE

Nadzorni svet je v skladu s priporočili Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb imenoval komisijo za imenovanja in prejemke kot svojo stalno posebno komisijo za pripravo predlogov glede meril in kandidatov za člane v upravi in nadzornem svetu, pripravo predlogov prejemkov uprave in nadzornega sveta ter podporo nadzornemu svetu na drugih področjih, ki so povezana z njim in na katerih so med drugim mogoča nasprotja interesov njegovih članov.

Okvir delovanja

Komisija za imenovanja in prejemke opravlja naloge skladno s sklepi nadzornega sveta, direktivo Solventnost II, poslovníkom o delu nadzornega sveta, Zakonom o zavarovalništvu in Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb.

Sestava v letu 2023

Mandat članov komisije je vezan na trajanje mandata nadzornega sveta.

Komisija za imenovanja in prejemke je v letu 2023 delovala v sestavi: Klemen Babnik, predsednik, ter člani Davor Ivan Gjivoje, jr., Keith William Morris, dr. Matej Gomboši, Andrej Gorazd Kunstek (do 12. 6. 2023), Edita Rituper (od 13. 6. 2023) in Blaž Garbajs (od 14. 12. 2023).

Delovanje v letu 2023

Komisija za imenovanja in prejemke je v letu 2023 skupno zasedala na štirih sejah. Vsi člani komisije so se udeležili vseh sej iz svojega mandata.

Pomembnejše naloge, ki jih je komisija za imenovanja in prejemke izvajala v letu 2023, so:

Načrt nasledstev

Komisija za imenovanja in prejemke je v letu 2023 obravnavala redno poročilo uprave o načrtu nasledstev ter politiko razvoja kadrov in zagotavljanja nasledstev Zavarovalne skupine Sava, za katero je nadzornemu svetu priporočila, naj jo potrdi.

Akt o upravi

Komisija za imenovanja in prejemke je obravnavala predloge posodobitev akta o upravi, za katere je nadzornemu svetu priporočila, naj jih potrdi.

Prejemki članov organov vodenja in nadzora

Spremenljivi del prejemkov uprave za leto 2022

Komisija za imenovanja in prejemke je v skladu z interno metodologijo za izračun spremenljivega dela prejemkov člana uprave izdelala oceno dela uprave za leto 2022, na podlagi katere je nadzorni svet odločil o izplačilu spremenljivega dela prejemkov članom uprave za poslovno in individualno uspešnost v letu 2022.

Metodologija za izračun spremenljivega dela prejemkov člana uprave

Komisija za imenovanja in prejemke je obravnavala predloge posodobitev metodologije za izračun spremenljivega dela prejemkov člana uprave za leti 2023 in 2024, za katere je nadzornemu svetu priporočila, naj jih potrdi.

Politika prejemkov in poročilo o prejemkih

Komisija za imenovanja in prejemke je obravnavala predlog Poročila o prejemkih članov organov vodenja in nadzora Save Re, d.d., za leto 2022 (294.b člen

ZGD-1) in predlog sprememb Politike prejemkov članov organov vodenja in nadzora Zavarovalne skupine Sava (294.a člen ZGD-1), ki sta ju uprava in nadzorni svet nato predložila v potrditev 39. skupščini delničarjev. Politika o prejemkih na skupščini ni bila potrjena. Ob koncu leta 2023 je komisija zato še enkrat obravnavala predlog sprememb Politike prejemkov članov organov vodenja in nadzora Zavarovalne skupine Sava (294.a člen ZGD-1), za katero je nadzornemu svetu priporočila, naj jo znova posreduje v potrditev skupščini, ki bo sklicana v letu 2024.

Cilji uprave za določitev spremenljivega dela prejemkov za leto 2024

Komisija za imenovanja in prejemke je ob koncu leta 2023 po podrobni obravnavi nadzornemu svetu predlagala potrditev predlaganih ciljev uprave za leto 2024.

Opravljanje drugih nalog

Predsednik komisije za imenovanja in prejemke je o njenem delu tekoče poročal na sejah nadzornega sveta. Ta se je seznanil tudi z zapisniki sej komisije.

KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI

Skladno z zahtevami zakonodaje ter sprejeto politiko sposobnosti in primernosti je nadzorni svet za ocenjevanje svoje sposobnosti in primernosti ter sposobnosti in primernosti komisij nadzornega sveta in uprave (pa tudi vseh članov navedenih organov) imenoval posebno komisijo.

Okvir delovanja

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti opravlja naloge skladno s sklepi nadzornega sveta, direktivo Solventnost II, poslovníkom o delu nadzornega sveta, Zakonom o zavarovalništvu, Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb in priporočili Agencije za zavarovalni nadzor.

Sestava v letu 2023

Mandat članov komisije je vezan na trajanje mandata nadzornega sveta.

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti je v letu 2023 delovala v sestavi: Keith William Morris, predsednik, ter člani Klemen Babnik, Rok Saje (nosilec funkcije spremljanja skladnosti) in Klara Hauko (direktorica službe za upravljanje kadrov).

Delovanje v letu 2023

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti je v letu 2023 skupno zasedala na dveh sejah. Vsi člani so se udeležili obeh sej.

Pomembnejše naloge, ki jih je komisija za oceno sposobnosti in primernosti izvajala v letu 2023, so:

Komisija je marca 2023 izvedla postopek ocene sposobnosti in primernosti kandidatov za mesto člana nadzornega sveta Save Re, predstavnika zaposlenih. Obenem je izvedla postopek redne letne ocene sposobnosti in primernosti posameznih članov uprave, nadzornega sveta in vseh njegovih komisij. Hkrati je izvedla obdobjno oceno usposobljenosti vseh navedenih organov vodenja in nadzora kot kolektivnih organov.

Ob menjavah članov v posameznih komisijah nadzornega sveta je komisija za oceno sposobnosti in primernosti ponovno ovrednotila sposobnost in primernost novih članov tudi za funkcijo člana posamezne komisije in znova izvedla oceno usposobljenosti posamične komisije kot kolektivnega organa v novi sestavi.

Opravljanje drugih nalog

Predsednik komisije za oceno sposobnosti in primernosti je o njenem delu tekoče poročal na sejah nadzornega sveta. Ta se je seznanil tudi z zapisniki sej komisije.

SKLEPNE UGOTOVITVE

Tudi leto 2023 so zaznamovale zaostrene svetovne geopolitične in gospodarske razmere, poleg tega pa so Slovenijo (in širšo okoliško regijo) avgusta prizadele še poplave nepredstavljenih razsežnosti. Pred Zavarovalno skupino Sava so bili s tem postavljeni novi izzivi. Nadzorni svet ugotavlja, da so razvit sistem upravljanja tveganj, pravočasni ukrepi, kapitalaska trdnost in osredotočenost na stranko, ki jih izkazuje družba, omogočili, da je Zavarovalna skupina Sava v poslovnem letu 2023 kljub navedenim škodnim dogodkom in zaostrenim poslovnim razmeram dosegla pravzaprav vse cilje, ki si jih je zadala v načrtu. Nadzorni svet svoje ugotovitve opira tudi na poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih Zavarovalne skupine Sava in Save Re za leto 2023 ter poročila nosilcev ključnih funkcij v sistemu upravljanja tveganj.

Zavarovalna skupina Sava je z letom 2023 prešla na nova računovodska standarda MSRP 17 in MSRP 9. Standarda je uspešno vpeljala v redne poročevalske procese na vseh ravneh.

Zavarovalna skupina Sava je z letom 2023 začela strateško obdobje 2023–2027, za katero je sprejela novo strategijo, ki strateško temelji na predhodnem obdobju in dodatno utrjuje takratni položaj.

Nadzorni svet bo tudi v letu 2024 posebno pozornost namenil spremljanju upravljanja tveganj, ki izvirajo iz poslovanja, ob upoštevanju zaostrenih geopolitičnih razmer. Poleg tekočih nalog se bo v letu 2024 osredotočil zlasti na spremljanje uresničevanja načrta poslovanja za leto 2024 in petletnega strateškega načrta.

Prav tako bo nadzorni svet v okviru svojih odgovornosti, možnosti in opredeljenih pooblastil še naprej odločno podpiral upravo.

LETNO POROČILO 2023

Uprava družbe je nadzornemu svetu predložila v sprejetje revidirano Letno poročilo Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2023. Revizijska komisija nadzornega sveta pa je obravnavala nerevidirano in revidirano Letno poročilo Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2023, ki se je končalo 31. 12. 2023, vključno z revizorjevim poročilom o opravljeni predreviziji, revizorjevim pismom poslovodstvu o opravljeni reviziji in dodatnim revizorjevim poročilom revizijski komisiji o izvedbi revizije računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2023, pripravljenim v skladu z zahtevami 11. člena Uredbe (EU) št. 537/2014, ter v zvezi s tem izrazil svoje mnenje in stališča. Nadzorni svet je revidirano letno poročilo v skladu s svojimi pooblastili obravnaval na seji 4. 4. 2024.

Kakor ugotavlja nadzorni svet, je poročilo za poslovno leto 2023 pripravljeno jasno in izčrpno ter izpolnjuje vse elemente in razkritja, ki jih zahtevajo Zakon o gospodarskih družbah, Mednarodni standardi računovodskega poročanja in specialni predpis, Zakon o zavarovalništvu, oziroma na njegovi podlagi sprejeti podzakonski predpisi.

Nadzorni svet se je seznanil tudi z mnenjem revizijske družbe Deloitte revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, ki je poleg preveritve poročila Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za poslovno leto 2023 opravljala revizijske preglede v vseh odvisnih družbah skupine. Nadzorni svet se strinja s pozitivnim mnenjem pooblaščenega revizijske družbe Deloitte, ki ugotavlja, da so skupinski in posamični računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., na dan 31. 12. 2023 ter njunega poslovnega izida, drugega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Na podlagi preveritve poročila za poslovno leto 2023, mnenja zunanjega revizorja in mnenja revizijske komisije nadzorni svet meni, da je poročilo resničen in pošten prikaz premoženja, obveznosti, finančnega položaja, poslovnega izida ter denarnih tokov Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d.

S tem nadzorni svet potrjuje revidirano Letno poročilo Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2023, kot mu ga je predložila uprava.

UGOTOVITEV IN PREDLOG UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA SAVE RE

Nadzorni svet je preveril tudi predlog uprave za uporabo bilančnega dobička na dan 31. 12. 2023, o katerem bo dokončno odločila skupščina delničarjev Save Re. Nadzorni svet Save Re, d.d., soglaš s predlogom uprave skupščini, da se bilančni dobiček, ki na dan 31. 12. 2023 znaša 57.546.609,84 EUR, v višini 27.120.968,00 EUR uporabi za izplačilo dividend, preostali del bilančnega dobička v višini 30.425.641,84 EUR pa ostane nerazporejen in predstavlja preneseni dobiček. Predlagana dividenda na delnico tako znaša 1,75 EUR bruto.

Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev, da podeli razrešnico upravi za poslovanje v letu 2023.



Davor Ivan Gjivoje, jr.
predsednik nadzornega sveta Save Re, d.d.

Ljubljana, 4. 4. 2024

5 Izjava o upravljanju¹⁶

Sava Re daje izjavo o upravljanju, s katero javno razkriva informacije o načinu, strukturi in učinkovitosti notranjega sistema upravljanja in nadziranja v družbi. Njen namen je povečati preglednost, odgovornost in zaupanje med vsemi deležniki družbe, vključno z delničarji, zaposlenimi in javnostjo. Družba izjavo izdelava v skladu s petim odstavkom 70. člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1) in priporočili Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Izjava je poseben oddelek poslovnega poročila, ki je sestavni del letnega poročila za leto 2023, nanaša pa se na obdobje od 1. januarja 2023 do 31. decembra 2023 in dodatno razkriva tudi pomembnejše dogodke po tem obdobju do njene objave. Izjava je dostopna v elektronski obliki, in sicer najmanj pet let od objave na spletnih straneh Ljubljanske borze, d.d., v informacijskem sistemu SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na uradni spletni strani družbe (<http://www.sava-re.si>).

5.1 Politika upravljanja

Uprava Save Re je s soglasjem nadzornega sveta novembra 2023 sprejela (prenočeno) Politiko upravljanja Zavarovalne skupine Sava in Politiko upravljanja Save Re, d.d. Dokumenta določata poglobitve upravljanja družb v Zavarovalni skupini Sava in posebej pravila upravljanja družbe Sava Re, ob upoštevanju ciljev, poslanstva, vizije in vrednot Zavarovalne skupine Sava. Politika je zaveza za prihodnje delovanje.

Politika upravljanja Save Re, d.d., je objavljena v informacijskem sistemu Ljubljanske borze, d.d., SEOnet in na spletnih straneh družbe.

5.2 Izjava o spoštovanju Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb

Sava Re je kot javna delniška družba za referenčni kodeks upravljanja v letu 2023 upoštevala Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb (kodeks), ki sta ga 9. 12. 2021 sprejela Ljubljanska borza in Združenje nadzornikov Slovenije ter je v slovenskem in angleškem jeziku objavljen na spletnih straneh Ljubljanske borze.

Uprava in nadzorni svet izjavljata, da Sava Re pri poslovanju vsebinsko sledi priporočilom kodeksa s posameznimi odstopanji, ki so razkrita in pojasnjena v nadaljevanju.

5.2.1 Izjava o upravljanju

Priporočilo 5.6: Zunanja presoja ustreznosti izjave o upravljanju

Družba doslej še ni zagotovila zunanje presoje ustreznosti izjave o upravljanju. Zunanjo presojo ustreznosti izjave o upravljanju namerava izvesti v tem strateškem obdobju.

5.2.2 Politika prejemkov in poročilo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora¹⁷

Priporočilo 6.1: Priprava politike prejemkov

Politika prejemkov in poročilo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora sta bila predložena 39. skupščini delničarjev Save Re (ki je bila 5. 6. 2023). Ker politika prejemkov na skupščini ni bila odobrena, bo družba uvrstila spremenjeno politiko na naslednjo skupščino, sklicano v letu 2024 (predvidoma 27. 5. 2024).

¹⁶ GRI 2-23.

¹⁷ GRI 2-19, 2-20.

5.2.3 Razmerje med družbo in delničarji – Odnos do delničarjev

Priporočilo 10.1: Izvedba skupščine delničarjev z uporabo elektronskih sredstev

Družba doslej še ni uredila udeležbe in glasovanja na skupščini z uporabo elektronskih sredstev brez fizične prisotnosti. Elektronsko skupščino namerava urediti v internih aktih (statutu ali poslovniku o delu skupščine) v tem strateškem obdobju.

5.2.4 Nadzorni svet

Priporočilo 14.6: Naloge nadzornega sveta / Dostop članov nadzornega sveta do arhiva po poteku mandata

Družba bo v letu 2024 dopolnila poslovnik nadzornega sveta z določbo glede dostopa članov do arhiva nadzornega sveta po prenehanju njihovega mandata.

Priporočilo 16.4: Vrednotenje nadzornega sveta

Nadzorni svet ne izvaja periodične zunanje presoje svojega vrednotenja. Družba namerava izvesti periodično zunanjo presojo vrednotenja nadzornega sveta v tem strateškem obdobju.

Priporočilo 18.4: Komisije nadzornega sveta – Mandat zunanjih članov komisij ni vezan na mandat nadzornega sveta

V družbi so mandati vseh članov komisij vezani na mandat nadzornega sveta. Zaradi izvedbe obsežnih postopkov vrednotenja sposobnosti in primernosti ob imenovanju novih članov komisij in njihovem ponovnem imenovanju so iz praktičnih razlogov tudi mandati zunanjih članov komisij vezani na mandat nadzornega sveta.

5.2.5 Preglednost poslovanja – Javna objava pomembnih informacij

Priporočilo 32.7: Javna objava poslovnikov organov upravljanja

Družba je na spletni strani objavila poslovnik o delu skupščine in poslovnik o delu nadzornega sveta, ni pa objavila poslovnika o delu uprave, saj gre za interni procesni dokument.



5.3 Organi upravljanja Save Re¹⁸

Sistem upravljanja družbe

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

Eden od ključnih gradnikov sistema upravljanja je sistem upravljanja tveganj. Uprava družbe zagotavlja, da je ta sistem učinkovit. Pravila sistema upravljanja tveganj in pravila o lastni oceni tveganj in solventnosti so podrobneje urejena v internih aktih družbe.

V družbi so v organizacijsko sestavo in procese odločanja vgrajene funkcija upravljanja tveganj, funkcija notranje revizije, aktuarska funkcija in funkcija spremljanja skladnosti, ki jih veljavna zakonodaja opredeljuje kot ključne funkcije v sistemu upravljanja (ključne funkcije). Vgrajene so zaradi okrepitve strukture treh obrambnih linij v sistemu nadzora družbe. Pravila delovanja posameznih ključnih funkcij so podrobneje urejena v internih aktih družbe.

5.3.1 Skupščina delničarjev

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

Sklic skupščine

Skupščina delničarjev, prek katere delničarji Save Re uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe, je sklicana najmanj enkrat letno, najpozneje do konca avgusta. Sklicana je lahko 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.

Družba objavi sklic skupščine v informacijskem sistemu Ljubljanske borze, d.d., SEOnet (www.ljse.si), na spletni strani Ajpesa (www.ajpes.si) in uradni spletni strani družbe (www.sava-re.si), v tiskani obliki pa tudi v enem od statutarno določenih dnevnih časopisov (Delo ali Dnevnik) ali v Uradnem listu Republike Slovenije.

Udeležba na skupščini

Delničar se lahko udeleži skupščine in na njej uresničuje svojo glasovalno pravico, če najpozneje konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine prijavi svojo udeležbo upravi družbe in je kot imetnik delnic vpisan v centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev konec sedmega dne pred zasedanjem skupščine.

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

Sprejemanje sklepov

Za sprejetje skupščinskih sklepov je potrebna večina oddanih glasov delničarjev (navadna večina), razen če zakon ali statut določa večjo večino ali druge zahteve.

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 in po finančni organizaciji ali združenju delničarjev.

Lastne delnice nimajo glasovalne pravice.

Skupščina v letu 2023

V letu 2023 je bila skupščina delničarjev sklicana enkrat.

V skladu s finančnim koledarjem družbe za leto 2023 je zasedanje 39. skupščine delničarjev Save Re potekalo 5. 6. 2023. Skupščina se je tega dne med drugim seznanila s sprejetim letnim poročilom za poslovno leto 2022 z mnenjem revizorja, pisnim poročilom nadzornega sveta k letnemu poročilu in letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2022 z mnenjem nadzornega sveta. Skupščina se je seznanila s poročilom uprave o lastnih delnicah. Na skupščini so delničarji potrdili predlog uprave in nadzornega sveta, da se dobiček v višini 24.796.313,60 evra uporabi za izplačilo dividend. Dividenda, ki znaša 1,60 evra bruto na delnico, je bila 21. 6. 2023 izplačana delničarjem, ki so bili na dan 20. 6. 2023 vpisani v delniško knjigo. Delničarji so nadalje upravi in nadzornemu svetu podelili razrešnico za leto 2022. Skupščina je potrdila Poročilo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora Save Re, d.d., v poslovnem letu 2022, medtem ko posvetovalni sklep o odobritvi Politike prejemkov članov organov vodenja in nadzora Save Re, d.d., ni bil sprejet. Politika prejemkov Save Re je sicer skladna z zakonodajo in velja, vendar v nekaterih delih nekoliko odstopa od priporočil delničarja SDH, ki so bila objavljena 4. 5. 2023. Družba bo politiko prejemkov znova predložila v glasovanje na naslednji redni skupščini delničarjev Save Re. Poročilo o prejemkih in politiko prejemkov je družba takoj po

zasedanju 39. skupščine objavila na svoji spletni strani, in sicer za najmanj desetletno obdobje. Na skupščini ni bilo napovedanih izpodbojnih tožb.

5.3.2 Nadzorni svet

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

Skladno s statutom družbe in veljavno zakonodajo nadzorni svet sestavlja šest članov, od katerih štiri člane predstavnike delničarjev izvoli skupščina družbe, dva člana predstavnika delavcev pa izvoli svet delavcev družbe, ki s svojim sklepom seznanjajo skupščino družbe. Člani nadzornega sveta so imenovani za največ štiri leta in so lahko ponovno izvoljeni. Nadzorni svet med svojimi člani izvoli predsednika in njegovega namestnika.

Nadzorni svet je sestavljen tako, da se zagotovita odgovoren nadzor in sprejemanje odločitev v korist družbe. Pri sestavi je upoštevana razpršenost strokovnega znanja, izkušenj in veščin, ki se med posameznimi člani nadzornega sveta medsebojno dopolnjujejo, tako da ta skupaj tvori homogeno celoto, s čimer je zagotovljeno tudi smotno in preudarno nadziranje družbe. Družba si je v letu 2023 prizadevala, da je nadzorni svet sestavljen v skladu z interno politiko raznolikosti sestave uprave in nadzornega sveta. Politika raznolikosti sestave uprave in nadzornega sveta je objavljena na spletni strani družbe.

Razmerje zastopanosti spolov v nadzornem svetu v letu 2023 je bilo 16,67 % žensk in 83,33 % moških. Uresničitev politike raznolikosti sestave nadzornega sveta v letu 2023 je podrobneje predstavljena v nadaljevanju.

Pristojnosti in delovanje nadzornega sveta

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

Plačila, povračila in druge ugodnosti

Člani nadzornega sveta so upravičeni do plačila za opravljanje svoje funkcije, plačila za sejnine in povračila stroškov. Plačilo ne sme biti neposredno odvisno od uspešnosti poslovanja družbe, razvidne iz njenih izkazov. Višino navedenih prejemkov je s sklepom določila skupščina, urejeni pa so tudi s politiko prejemkov članov organov vodenja in nadzora, ki je bila predložena skupščini v odobritev na 39. zasedanju (5. 6. 2023). Podrobnosti o politiki prejemkov so predstavljene v poglavju Skupščina v letu 2023.

Podatki o prejemkih članov nadzornega sveta v letu 2023 so podrobneje razkriti v poglavju [16.10 Razkritja](#)

[o poslovanju s povezanimi osebami](#) v računovodskem delu poročila, podrobneje pa tudi v poročilu o prejemkih članov organov vodenja in nadzora za leto 2023, ki bo kot samostojen dokument predloženo skupščini.

Zaveza ugotavljanja nasprotja interesov

Člani nadzornega sveta pred nastopom mandata ter nato obdobjno (enkrat letno) in ob vsaki spremembi podpišejo in nadzornemu svetu predložijo izjavo o svoji neodvisnosti, v kateri se med drugim skladno z merili, ki jih določa kodeks, opredelijo tudi do posameznih nasprotij interesov. Izjave o neodvisnosti posameznih članov nadzornega sveta so objavljene na spletni strani družbe.

Lastništvo delnic članov nadzornega sveta

Člani nadzornega sveta družbo in pristojne institucije obveščajo o pridobitvah in odsvojitvah delnic družbe, Sava Re pa te informacije javno objavi.

Informacija o številu delnic POSR v lasti članov nadzornega sveta na dan 31. 12. 2023 je predstavljena v poglavju [3 Delničarji in trgovanje z delnico](#).

Nadzorni svet v letu 2023

Nadzorni svet je v letu 2023 deloval v sestavi: Davor Ivan Gjivoje, jr., predsednik, Keith William Morris, namestnik predsednika, ter člani Klemen Babnik, dr. Matej Gomboši, Andrej Gorazd Kunstek (do 12. 6. 2023), Edita Rituper in Blaž Garbajs (od 13. 6. 2023).

5.3.3 Komisije nadzornega sveta

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

V družbi so oblikovane naslednje komisije nadzornega sveta:

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

Revizijska komisija

Nekatere pomembnejše naloge revizijske komisije so:

- nadziranje neoporečnosti finančnih informacij;
- spremljanje učinkovitosti in uspešnosti notranjih kontrol, dela notranje revizije in delovanja sistemov upravljanja tveganj;
- spremljanje obvezne revizije samostojnih in konsolidiranih računovodskih izkazov;
- opravljanje drugih nalog, določenih z veljavnim sklepom nadzornega sveta, ob upoštevanju zakonskih zahtev in dobre prakse primerljivih družb oziroma zavarovalniških skupin.

Revizijska komisija je v letu 2023 delovala v sestavi: dr. Matej Gomboši, predsednik, ter člani Andrej Gorazd Kunstek (do 12. 6. 2023), Blaž Garbajs (od 13. 6. 2023), Katarina Sitar Šuštar (zunanja članica komisije) in Dragan Martinović (zunanji član komisije).

Komisija za tveganja

Nekatere pomembnejše naloge komisije za tveganja so:

- presoja vplivov različnih vrst tveganj na ekonomski in regulatorni kapital;
- presoja celovitega okvira upravljanja tveganj v celotni skupini, vključno s politiko upravljanja tveganj in strategijo prevzemanja tveganj, ter spremljanje operativnih tveganj;
- presoja primernosti in ustreznosti dokumentov s področja upravljanja tveganj, ki jih potrjuje nadzorni svet;
- opravljanje drugih nalog, določenih s sklepom nadzornega sveta, ob upoštevanju zakonskih zahtev in dobre prakse primerljivih družb oziroma zavarovalniških skupin.

Komisija za tveganja je v letu 2023 delovala v sestavi: Keith William Morris, predsednik, ter člani Davor Ivan Gjivoje, jr., dr. Slaven Mičković (zunanji član komisije) in dr. Janez Komelj (zunanji član komisije).

Komisija za imenovanja in prejemke

Nekatere pomembnejše naloge komisije za imenovanja in prejemke so:

- priprava predlogov za nadzorni svet na področju meril za članstvo v upravi ter obravnava in priprava predlogov v zvezi z imenovanji, o katerih odloča nadzorni svet;
- predhodna obravnava predloga predsednika uprave v zvezi s sestavo uprave in vodenjem družbe ter oblikovanje predlogov za nadzorni svet;
- izvedba nominacijskega postopka za imenovanje kandidata oziroma kandidatov za člane predstavnik delničarjev v nadzornem svetu;
- podpora pri oblikovanju in izvajanju sistema plačil, povračil in drugih ugodnosti članov uprave.

Komisija za imenovanja in prejemke je v letu 2023 delovala v sestavi: Klemen Babnik, predsednik, ter člani Davor Ivan Gjivoje, jr., Keith William Morris, dr. Matej Gomboši, Andrej Gorazd Kunstek (do 12. 6. 2023), Edita Rituper (od 13. 6. 2023) in Blaž Garbajs (od 14. 12. 2023).

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti

Nekatere pomembnejše naloge komisije za oceno sposobnosti in primernosti so:

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

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti je v letu 2023 delovala v sestavi: Keith William Morris, predsednik, ter člani Klemen Babnik, Rok Saje (nosilec funkcije spremljanja skladnosti) in Klara Hauko (direktorica službe za upravljanje kadrov).



Sestava nadzornega sveta v letu 2023

Ime in priimek	Davor Ivan Gjivoje, jr.	Keith William Morris	Klemen Babnik	Dr. Matej Gomboši	Edita Rituper	Blaž Garbajs	Andrej Gorazd Kunstek
Funkcija	predsednik	namestnik predsednika	član	član	članica	član (od 13. 6. 2023)	član (do 12. 6. 2023)
Zaposlitev	Networld, Inc. / DGG Holdings, Ltd., 36 Cattano Ave. Fl. 5. Ste. 3, Morristown, NJ 07960, ZDA	upokojenec	Ministrstvo za finance Republike Slovenije, Župančičeva ulica 3, 1000 Ljubljana, Slovenija	Finančna uprava Republike Slovenije, Šmartinska cesta 55, 1000 Ljubljana, Slovenija	Sava Re, d.d., Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana, Slovenija	Sava Re, d.d., Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana, Slovenija	Sava Re, d.d., Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana, Slovenija
Prvo imenovanje	7. 3. 2017	15. 7. 2013	17. 7. 2021	17. 7. 2021	1. 1. 2022	13. 6. 2023	23. 1. 2013
Konec mandata	8. 3. 2025	17. 7. 2025	17. 7. 2025	17. 7. 2025	13. 6. 2027	13. 6. 2027	12. 6. 2023
Predstavnik kapitala/delavcev	kapitala	kapitala	kapitala	kapitala	delavcev	delavcev	delavcev
Udeležba na sejah	10/10	10/10	10/10	10/10	10/10	5/5	5/5
Spol	M	M	M	M	Ž	M	M
Državljanstvo	ameriško	britansko	slovensko	slovensko	slovensko	slovensko	slovensko
Letnica rojstva	1968	1948	1983	1975	1966	1980	1974
Izobrazba	univerzitetni diplomirani politolog, magister ekonomskih znanosti	diplomant upravnih ved (BSc, Management Sciences) s specializacijo iz financ in trženja	univerzitetni diplomirani pravnik	doktor znanosti s področja računalništva in informatike	univerzitetna diplomirana ekonomistka	univerzitetni diplomirani ekonomist	univerzitetni diplomirani ekonomist, magister ekonomskih znanosti
Strokovni profil	strateško vodenje, poslovanje, upravljanje kapitalskih naložb, upravljanje tveganj, zavarovalno poslovanje	strateško vodenje, poslovanje, bančno in zavarovalno poslovanje, upravljanje tveganj	upravno poslovanje, vodenje, korporativno upravljanje, splošne pravne zadeve, spremljanje skladnosti	upravno poslovanje, vodenje, IT, digitalizacija, revizija	zavarovalno poslovanje, vodenje, korporativno upravljanje, trajnostni razvoj	finance, korporativne finance, zavarovalno poslovanje, vodenje	zavarovalno in pozavarovalno poslovanje, aktuarsko znanje, vodenje
Neodvisnost po kodeksu	DA	DA	DA	DA	DA	DA	DA
Članstvo v komisijah in funkcija	<ul style="list-style-type: none"> komisija za tveganja – član komisija za imenovanja in prejemke – član 	<ul style="list-style-type: none"> komisija za tveganja – predsednik komisija za imenovanja in prejemke – član komisija za oceno sposobnosti in primernosti – predsednik 	<ul style="list-style-type: none"> komisija za imenovanja in prejemke – predsednik komisija za oceno sposobnosti in primernosti – član 	<ul style="list-style-type: none"> revizijska komisija – predsednik komisija za imenovanja in prejemke – član 	<ul style="list-style-type: none"> komisija za imenovanja in prejemke – članica (od 13. 6. 2023) 	<ul style="list-style-type: none"> revizijska komisija – član (od 13. 6. 2023) komisija za imenovanja in prejemke – član (od 14. 12. 2023) 	<ul style="list-style-type: none"> revizijska komisija – član (do 12. 6. 2023) komisija za imenovanja in prejemke – član (do 12. 6. 2023)
Udeležba na sejah komisij	<ul style="list-style-type: none"> komisija za tveganja: 6/6 komisija za imenovanja in prejemke: 3/3 	<ul style="list-style-type: none"> komisija za tveganja: 6/6 komisija za imenovanja in prejemke: 3/3 komisija za oceno sposobnosti in primernosti: 2/2 	<ul style="list-style-type: none"> komisija za imenovanja in prejemke: 3/3 komisija za oceno sposobnosti in primernosti: 2/2 	<ul style="list-style-type: none"> revizijska komisija: 9/9 komisija za imenovanja in prejemke: 3/3 	<ul style="list-style-type: none"> komisija za imenovanja in prejemke: 2/3 	<ul style="list-style-type: none"> revizijska komisija: 4/9 komisija za imenovanja in prejemke: 0/3 	<ul style="list-style-type: none"> revizijska komisija: 5/9 komisija za imenovanja in prejemke: 1/3
Članstvo v organih vodenja ali nadzora z družbo nepovezanih oseb	Networld, Inc. / DGG Holdings, Ltd. , 36 Cattano Ave. Fl. 5. Ste. 3, Morristown, NJ 07960, ZDA – generalni izvršni direktor Adria Lines Dover , Delaware, ZDA – generalni izvršni direktor Sava, d.d. , Dunajska 152, 1000 Ljubljana, Slovenija – predsednik nadzornega sveta Sava Turizem, d.d. , Dunajska 152, 1000 Ljubljana, Slovenija – predsednik nadzornega sveta	HMS Victory Preservation Endowment Fund Ltd , HM Naval Base (PP66) Portsmouth Hampshire PO1 3NH, ZK Velike Britanije in Severne Irske – predsednik upravnega odbora	Sava, d.d. , Dunajska 152, 1000 Ljubljana, Slovenija – član nadzornega sveta Sava Turizem, d.d. , Dunajska 152, 1000 Ljubljana, Slovenija – član nadzornega sveta	Imark, Matej Gomboši, inštitut za svetovanje in informatiko, s.p. , Panonska ulica 101, Beltinci, 9231 Beltinci, Slovenija – ustanovitelj	/	/	/

* Blaž Garbajs je tudi član revizijske komisije v pridruženi družbi Diagnostični center Bled, pri čemer ta komisija opravlja tudi naloge revizijske komisije v dveh odvisnih družbah navedene pridružene družbe.



Zunanji člani v komisijah nadzornega sveta v letu 2023

Ime in priimek	Katarina Sitar Šuštar	Dragan Martinović	Dr. Slaven Mičković	Dr. Janez Komelj	Rok Saje	Klara Hauko
Komisija nadzornega sveta	revizijska komisija	revizijska komisija	komisija za tveganja	komisija za tveganja	komisija za oceno sposobnosti in primernosti	komisija za oceno sposobnosti in primernosti
Prvo imenovanje	17. 7. 2021	17. 7. 2021	17. 7. 2021	17. 7. 2021	17. 7. 2021	17. 7. 2021
Konec mandata	17. 7. 2025	17. 7. 2025	17. 7. 2025	17. 7. 2025	17. 7. 2025	17. 7. 2025
Udeležba na sejah	9/9	9/9	6/6	6/6	2/2	2/2
Spol	Ž	M	M	M	M	Ž
Državljanstvo	slovensko	slovensko	slovensko	slovensko	slovensko	slovensko
Letnica rojstva	1971	1959	1958	1954	1977	1972
Izobrazba	univerzitetna diplomirana ekonomistka, MBA	univerzitetni diplomirani ekonomist	magister matematičnih znanosti, doktor ekonomskih znanosti	magister ekonomskih znanosti, magister računalništva, doktor ekonomskih znanosti	univerzitetni diplomirani pravnik	univerzitetna diplomirana ekonomistka, MBA, magistrica psihologije dela in organizacije
Strokovni profil	revizija, računovodstvo, finance, davki, bančno in zavarovalno poslovanje, korporativno upravljanje, pooblaščen revizor	revizija, računovodstvo, finance, davki, trgovinsko poslovanje, pooblaščen revizor	bančno poslovanje, modeliranje, upravljanje tveganj	zavarovalno poslovanje, aktuarstvo, upravljanje tveganj	zavarovalno poslovanje, splošne pravne zadeve, zavarovalno pravo, spremljanje skladnosti	upravljanje in razvoj kadrov, organizacija dela
Zaposlitev	Univerza v Ljubljani, Ekonomska fakulteta, Kardeljeva ploščad 17, 1000 Ljubljana, Slovenija	UHY Revizija in svetovanje, d.o.o., Vurnikova 2, 1000 Ljubljana, Slovenija	Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti, Štukljeva cesta 44, 1000 Ljubljana, Slovenija	upokojenec	Sava Re, d.d., Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana, Slovenija	Sava Re, d.d., Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana, Slovenija
Članstvo v organih vodenja ali nadzora z družbo nepovezanih oseb	Flat, Katarina Sitar Šuštar, s.p. , Zaprice 6b, 1241 Kamnik, Slovenija – ustanoviteljica	Shramba, d.o.o. , Vilharjeva cesta 27, 1000 Ljubljana, Slovenija – ustanovitelj in direktor UHY Revizija in svetovanje, d.o.o. , Vurnikova 2, 1000 Ljubljana, Slovenija – ustanovitelj in prokurist	SM, Poslovno svetovanje, Slaven Mičković, s.p. , Avčinova 12, 1000 Ljubljana, Slovenija – ustanovitelj	/	/	/

Delo nadzornega sveta in njegovih komisij v letu 2023 je podrobneje predstavljeno v poglavju [4 Poročilo nadzornega sveta](#).

5.3.4 Uprava

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

Uprava je sestavljena tako, da se zagotovi odgovorno in učinkovito sprejemanje odločitev v korist družbe. Pri tej sestavi uprave je upoštevana razpršenost strokovnega znanja, izkušenj in veščin, ki se med posameznimi člani uprave medsebojno dopolnjujejo, tako da ta skupaj tvori homogeno celoto, s čimer je zagotovljeno tudi smotrno in preudarno vodenje družbe. Družba si je v letu 2023 prizadevala za uresničitev politike raznolikosti sestave uprave in nadzornega sveta.

Politika raznolikosti sestave uprave in nadzornega sveta je objavljena na spletni strani družbe.

Razmerje zastopanosti spolov v upravi v letu 2023 je bilo 33,33 % žensk in 66,67 % moških (do 21. 3. 2023) oziroma 25 % žensk in 75 % moških (od 22. 3. 2023). Uresničitev politike raznolikosti sestave uprave v letu 2023 je podrobneje predstavljena v nadaljevanju.

Pristojnosti in delovanje uprave

Delo uprave poteka v skladu z veljavnimi predpisi, predvsem v skladu z zakonoma o gospodarskih družbah in o zavarovalništvu, statutom, aktom o upravi in poslovnikom o delu uprave. Operativno delovanje in pristojnosti uprave podrobneje določa Poslovnik o delu uprave Save Re, d.d.

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

Plačila, povračila in druge ugodnosti

Prejemki članov uprave so sestavljeni iz nesprenljivega in spremenljivega dela. Spremenljivi del plače člana uprave vsebuje (1) del plače za poslovno uspešnost skupine, (2) del plače za delovno uspešnost na podlagi osebnih letnih ciljev člana uprave in (3) del plače za skupno uspešnost uprave na podlagi njenih skupnih letnih ciljev. Spremenljivi del ne sme biti določen tako, da bi bila z njim nagrajena tista ravnanja uprave, ki družbo nenadzorovano izpostavljajo tveganjem. Plačila, povračila in druge ugodnosti članov uprave so določeni v pogodbi o zaposlitvi, sklenjeni med družbo in posameznim članom uprave. Metodologijo o določitvi spremenljivega dela plače uprave sprejme nadzorni svet, ki članom uprave tudi določi nagrado. Sava Re je v letu 2023 pripravila posodobitev politike prejemkov. Podrobnosti o politiki prejemkov so predstavljene v poglavju Skupščina v letu 2023.

Podatki o prejemkih članov uprave v letu 2023 so podrobneje navedeni v poglavju [16.10 Razkritja o poslovanju s povezanimi osebami](#) v računovodskem delu poročila, podrobneje pa tudi v poročilu o prejemkih članov organov vodenja in nadzora za leto 2023, ki bo kot samostojen dokument predloženo skupščini.

Lastništvo delnic

Člani uprave družbo in pristojne institucije obveščajo o pridobitvah in odsvojitvah delnic družbe, Sava Re pa te informacije javno objavi.

Informacija o številu delnic POSR v lasti članov uprave na dan 31. 12. 2023 je predstavljena v poglavju [3 Delničarji in trgovanje z delnico](#).

Uprava v letu 2023

Uprava je v letu 2023 delovala v sestavi: Marko Jazbec, predsednik, ter člani Polona Pirš Zupančič, Peter Skvarča in David Benedek (slednji od 22. 3. 2023).

Povprečna starost članov uprave je 50,38 leta. Vsi člani uprave so državljani Republike Slovenije.¹⁹



Sestava uprave v letu 2023

Ime in priimek	Marko Jazbec	Polona Pirš Zupančič	Peter Skvarča	David Benedek
Funkcija	predsednik	članica	član	član (od 22. 3. 2023)
Področje dela v upravi	<ul style="list-style-type: none"> koordinacija dela uprave splošne, kadrovske-organizacijske in pravne zadeve odnosi z javnostmi (PR) skladnost poslovanja notranja revizija upravljanje strateških naložb v zavarovalnih družbah v Sloveniji (od 22. 3. 2023) informacijska tehnologija trajnostni razvoj 	<ul style="list-style-type: none"> korporativne finance strateško načrtovanje in kontroling računovodstvo odnosi z vlagatelji (IR) upravljanje kapitala in tveganj aktuariat 	<ul style="list-style-type: none"> razvoj in sklepanje pozavarovanj v skupini in zunaj nje pozavarovalna zaščita (retrocesija) za posle v skupini in zunaj nje razvoj pozavarovalnih procesov in tehnologije tehnična obdelava pozavarovanj upravljanje strateških naložb v odvisne družbe zunaj Slovenije 	<ul style="list-style-type: none"> finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb upravljanje strateških naložb v pokojninskih družbah in družbah za upravljanje (DZU) upravljanje strateških naložb v družbah, ki izvajajo zdravstveno dejavnost upravljanje vseobsegajočega sodelovanja s poslovnimi bankami oziroma bančnimi skupinami na ravni skupine
Prvo imenovanje	12. 5. 2017	14. 1. 2018	19. 6. 2020	22. 3. 2023
Konec mandata	13. 5. 2027	15. 1. 2028	19. 6. 2025	22. 3. 2028
Spol	M	Ž	M	M
Državljanstvo	slovensko	slovensko	slovensko	slovensko
Letnica rojstva	1970	1975	1975	1973
Izobrazba	univerzitetni diplomirani ekonomist	univerzitetna diplomirana ekonomistka, magistrica ekonomskih znanosti	univerzitetni diplomirani politolog / mednarodni odnosi, magister evropskih integracij	univerzitetni diplomirani ekonomist, magister ekonomskih znanosti
Strokovni profil	bančništvo, zavarovalništvo, finance, strateško vodenje, korporativno upravljanje, poslovođenje	zavarovalništvo, pozavarovanje, korporativne finance, kontroling, računovodstvo, upravljanje tveganj, aktuarstvo, korporativno upravljanje, poslovođenje	zavarovalništvo, pozavarovanje, korporativno upravljanje, poslovođenje	bančništvo, zavarovalništvo, finance, korporativno upravljanje, poslovođenje
Članstvo v organih vodenja ali nadzora z družbo nepovezanih oseb	Slovensko zavarovalno združenje, GIZ , Železna cesta 14, 1000 Ljubljana, Slovenija – član sveta združenja	/	Teniška zveza Slovenije , Šmartinska 152, 1000 Ljubljana, Slovenija – član upravnega odbora	/
Članstvo v organih vodenja ali nadzora z družbo povezanih oseb	<p>Illyria, sh. A., Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo – predsednik upravnega odbora</p> <p>Illyria Life, sh. A., Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo – predsednik upravnega odbora</p> <p>Sava osiguranje, a.d., Ulica Svetlane Kane Radević br. 1, 81000 Podgorica, Crna gora – predsednik upravnega odbora</p> <p>Zavarovalnica Sava, d.d., Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – predsednik nadzornega sveta</p> <p>Vita, življenjska zavarovalnica, d.d., Trg republike 3, 1001, Ljubljana Slovenija – predsednik nadzornega sveta (do 7. 6. 2023)</p>	<p>Sava životno osiguranje, a.d.o., Bulevar vojvode Mišića 51, 11000 Beograd, Srbija – predsednica nadzornega sveta</p> <p>Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – predsednica nadzornega sveta (do 15. 8. 2023), namestnica predsednika nadzornega sveta (od 16. 8. 2023)</p> <p>Zavarovalnica Sava, d.d., Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – namestnica predsednika nadzornega sveta</p>	<p>Sava osiguruvanje, a.d., Železnička 41, Opština Centar, PF 133, 1000 Skopje, Severna Makedonija – neizvršni član upravnega odbora</p> <p>Sava penzisko društvo, a.d., Ulica Majka Tereza 1, 1000 Skopje, Severna Makedonija – član nadzornega sveta</p> <p>Zavarovalnica Sava, d.d., Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – član nadzornega sveta</p> <p>Sava neživotno osiguranje, a.d., Bulevar vojvode Mišića 51, 11000 Beograd, Srbija – predsednik upravnega odbora</p>	<p>Sava pokojninska družba, d.d., Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – predsednik nadzornega sveta (od 28. 6. 2023)</p> <p>DCB, d.o.o., Pod Skalo 4, 4260 Bled, Slovenija – namestnik predsednika nadzornega sveta (od 30. 6. 2023)</p> <p>Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – član nadzornega sveta (od 3. 6. 2023), predsednik nadzornega sveta (od 16. 8. 2023)</p> <p>Vita, življenjska zavarovalnica, d.d., Trg republike 3, 1001 Ljubljana, Slovenija – predsednik nadzornega sveta (od 7. 6. 2023)</p> <p>Vita S Holding, d.o.o., Skopje, Ul. Dimche Mirchev 20, Center Municipality, 1000 Skopje, Severna Makedonija – predsednik nadzornega sveta (od 14. 9. 2023)</p>

5.4 Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v zvezi s postopkom računovodskega poročanja²⁰

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je Sava Re vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi upravljala tveganja, povezana tudi z računovodskim poročanjem tako za Savo Re kot za Zavarovalno skupino Sava. Namen teh 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 Savo Re 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 navedenega zakona izdaja Agencija za zavarovalni nadzor in družba jih strogo spoštuje.

Računovodske kontrole so tesno povezane s kontrolami v informacijski tehnologiji, ki med drugim zagotavljajo omejitve in nadzor dostopov do omrežja, podatkov in aplikacij ter popolnost in točnost zajemanja in obdelovanja podatkov. Slednje je na ravni skupine in obvladujoče družbe vzpostavljeno z upoštevanjem politike informacijske varnosti in uveljavljanjem varnostnih politik.

Za potrebe računovodskega poročanja na konsolidirani podlagi so postopki in notranje kontrole opredeljeni v internem pravilniku o računovodstvu in pravilniku za finančno obvladovanje poslovanja družb v Zavarovalni skupini Sava.

Notranje kontrole, ki so predvsem preventivne in detektivne, zajemajo redne kontrole stanj na kontih, primerjavo analitičnih evidenc s stanji v glavni knjigi, vgrajene systemske kontrole (omejevanje dostopov, razmejevanje dolžnosti, limitni sistemi in pooblastila), avtomatizacijo poročanja in prenose med sistemi, dodatne ročne kontrole pri poročanju in preglede konsolidacijskih paketov. Enovitost poročanja je vzpostavljena z uporabo enotnega sistema za poročanje o podatkih.

Med notranje kontrole spadajo tudi načelo štirih oči, prenos informacij (tudi z odvisnimi družbami), redni pregledi in spremljanje transakcij, sektorski sestanki, tekoče spremljanje napovedanih regulativnih sprememb, redna izobraževanja in mentorstva.

Pri vrednotenju sredstev in obveznosti, ki izvirajo iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, se upošteva načelo štirih oči, izračuni pa se izvajajo na podlagi metodologije vrednotenja zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb v skladu s standardom MSRP 17. Poleg tega so za potrebe konsolidacije vpeljane dodatne notranje kontrole pri pregledu konsolidacijskih procesov za ročne vnose in notranje kontrole na postavkah, kjer so prilagoditve pri skupini, ter kontrola vseh postopkov, ki se izvedejo za skupino (npr. konsolidacijske prilagoditve). Članice skupine predložijo računovodske podatke za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov v poročevalskih paketih, pripravljenih v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP) in usmeritvami obvladujoče družbe ter v rokih, določenih skladno s finančnim koledarjem družbe. Za dodatno preverjanje pravilnosti poročevalskih paketov odvisne družbe predložijo tudi svoje izvirne računovodske izkaze. Z uvedbo poenotenih informacijskih sistemov v odvisne družbe ter aplikacij, ki podpirajo konsolidacijo, načrtovanje in poročanje, se povečuje tako učinkovitost izmenjave računovodskih podatkov med odvisnimi družbami in obvladujočo družbo kot tudi kontrola teh informacij. Ustreznost delovanja in vzpostavitev potrebnih kontrol znotraj informacijskih sistemov preverjajo strokovnjaki s tega področja z redno letno revizijo računovodskih izkazov.

Sistem notranjih kontrol je vzpostavljen tudi pri drugih pomembnih poslovnih procesih. Delujoč in vzpostavljen sistem notranjih kontrol je ena od osnovnih nalog družb za učinkovito upravljanje tveganj. Sistematično postavljene notranje kontrole v družbah zagotavljajo doseganje ciljev glede uspešnosti in učinkovitosti poslovanja, zanesljivosti, pravočasnosti in preglednosti notranjega in zunanjega poročanja ter skladnosti z veljavnimi zakoni, predpisi in internimi akti. Vsi pomembnejši poslovni procesi so opisani, tudi z opredelitvijo kontrolnih točk in izvajalcev posameznih kontrol. Osnovne kontrole se tako izvajajo s pregledom prejete dokumentacije ali sistemskim oziroma ročnim preverjanjem obdelanih podatkov.

Sava Re spoštuje predpise in pravila o ustreznem ravnanju z zaupnimi podatki in notranjimi informacijami, dopustnosti naložb in prepovedi trgovanja na podlagi notranjih informacij.

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

Služba za upravljanje tveganj spremlja izboljšave notranjekontrolnega okolja in vodi evidenco notranjih kontrol v registru notranjih kontrol v povezavi z registrom tveganj. Skladno z Zakonom o zavarovalništvu je v Savi Re organizirana posebna služba notranje revizije, ki daje zagotovila in svetuje upravi, kako povečati dodano vrednost ter izboljšati učinkovitost in uspešnost poslovanja. Družbi pomaga uresničevati njene cilje s sistematičnim in metodičnim ocenjevanjem uspešnosti upravljanja družbe, upravljanja tveganj in sistema notranjih kontrol ter predlaganjem priporočil za izboljšave. Služba notranje revizije o izidu svojega dela poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe.

5.5 Zunanja revizija

V letu 2022 je bila z družbo Deloitte revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, sklenjena pogodba za revizijo računovodskih izkazov v obdobju 2022–2024.

Družba Deloitte je tako revidirala računovodske izkaze Save Re in Zavarovalne skupine Sava za poslovni leti 2022 in 2023. Revizijo vseh odvisnih družb so v letih 2022 in 2023 izvajali lokalni revizorji iste revizijske družbe.

5.6 Navedba podatkov v skladu s šestim odstavkom 70. člena ZGD-1²¹

Za Savo Re veljajo določila Zakona o prevzemih (ZPre-1).

Informacije o sestavi osnovnega kapitala Save Re, seznamu imetnikov kvalificiranih deležev po Zakonu o prevzemih na dan 31. 12. 2023, pravicah in obveznostih, ki jih zagotavljajo delnice, (ne)omejitvah prenosa delnic in (ne)obstoju delnic, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice, so predstavljene v poglavju [3 Delničarji in trgovanje z delnico](#).

Delniška shema za delavce

Sava Re nima delniške sheme za delavce.

Omejitve glasovalnih pravic

Sava Re ni sprejela omejitev glasovalnih pravic.

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

Savi Re taki dogovori med delničarji niso znani.

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

Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov uprave

V skladu s statutom Save Re nadzorni svet imenuje predsednika in člane uprave za pet let z možnostjo neomejenega ponovnega imenovanja. V upravo so lahko imenovane neomejeno poslovno sposobne fizične osebe, ki izpolnjujejo pogoje, določene z zakonom in inter-

nimi pravili družbe. Postopek in merila izbire kandidatov za člane uprave ter postopek obdobjnega vrednotenja sposobnosti in primernosti posameznih članov in uprave kot kolektivnega organa so pregledni in vnaprej opredeljeni v politiki sposobnosti in primernosti zadevnih oseb družbe.

Nadzorni svet lahko odpokliče upravo oziroma njene člane iz razlogov, ki jih opredeljuje zakon.

Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov nadzornega sveta

V skladu s statutom Save Re 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 predstavnike delničarjev v nadzornem svetu 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, določene z zakonom in internimi pravili družbe. Postopek in merila izbire kandidatov za člane nadzornega sveta družbe, pa tudi oblikovanje predloga skupščinskega sklepa o imenovanju članov nadzornega sveta ter postopek obdobjnega vrednotenja sposobnosti in primernosti posameznih članov in nadzornega sveta kot kolektivnega organa so pregledni in vnaprej opredeljeni v politiki sposobnosti in primernosti zadevnih oseb družbe.

Skupščina lahko v skladu z zakonom predčasno odpokliče člane predstavnike delničarjev v nadzornem svetu s sklepom, za katerega glasuje najmanj tri četrtine pri sklepanju zastopanega osnovnega kapitala.

Pravila družbe o spremembah statuta

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

Pooblastila uprave (povečanje osnovnega kapitala, pridobivanje lastnih delnic)

Uprava družbe nima pooblastila za povečanje osnovnega kapitala.

Uprava družbe nima pooblastila za pridobivanje lastnih delnic.

Uprava družbe je z dokupi lastnih delnic v aprilu 2016 v celoti izkoristila skupščinsko pooblastilo iz leta 2014 za nakup lastnih delnic, ki je bilo omejeno na 10 % minus ena delnica.

Pomembni dogovori, ki začnejo veljati, se spremenijo ali prenehajo na podlagi spremembe nadzora v družbi kot posledice javne prevzemne ponudbe

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

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

V primeru odstopa član uprave ni upravičen do odpravnine.

Članu uprave pripada odpravnina ob odpoklicu iz drugih ekonomsko-poslovnih razlogov (pomembnejše spremembe v sestavi delničarjev, reorganizacija, uvajanje novih proizvodov, večja sprememba dejavnosti in podobno) in ob hkratnem prenehanju delovnega razmerja v družbah v Zavarovalni skupini Sava.

Članu uprave pripada odpravnina tudi, če njegova funkcija preneha sporazumno, pri čemer ne smejo obstajati krivdni razlogi za odpoklic, in mu hkrati preneha delovno razmerje v družbah v Zavarovalni skupini Sava.

Članu uprave pripada odpravnina tudi ob upokojitvi.

5.7 Upravljanje družb v Zavarovalni skupini Sava²²

V sestavi družbe so organi vodenja in nadzora obvladujoče družbe odgovorni za ustrezno upravljanje in nadzor v celotni skupini ter zagotovitev takega okvira upravljanja, ki ustreza sestavi, poslom in tveganjem Zavarovalne skupine Sava kot celote in njenih posameznih članic.

Obvladujoča družba celovito upravlja skupino, tako da se poslovna strategija postavlja od zgoraj navzdol, pri čemer se upoštevajo vidiki skupine kot celote in vidiki posamezne družbe v skupini. Za kar najboljšo kapitaliziranost skupine in odpornost proti nepredvidenim dogodkom se kapital in kapitalska ustreznost upravljata na ravni skupine po načelu od zgoraj navzdol. Znotraj strategije prevzemanja tveganj se določa pripravljenost za prevzem tveganj na ravni skupine kot celote in na ravni posamezne družbe.

Skupina ima vzpostavljen sistematičen pristop k upravljanju tveganj, ki zajema upravljanje tveganj na ravni posamezne družbe, ustrezno spremljanje tveganj posamezne družbe v obvladujoči družbi in upravljanje tveganj na ravni skupine. Pri zadnjem se upoštevajo

medsebojni vplivi tveganj posameznih družb skupine, zlasti koncentracija tveganj in druga pomembna tveganja, povezana z delovanjem skupine.

Organi vodenja ali nadzora odvisne družbe v Zavarovalni skupini Sava na posamični podlagi ravnajo v skladu z enakimi vrednotami in politikami korporativnega upravljanja kot obvladujoča družba, razen če je z zakonskimi in nadzorniškimi zahtevami ali določili glede sorazmernosti določeno drugače. Zato organi vodenja ali nadzora odvisne družbe v Zavarovalni skupini Sava na podlagi svojih odgovornosti za upravljanje svoje družbe pri izvajanju politik skupine preverijo potrebne prilagoditve lokalni zakonodaji in morebitne druge potrebne prilagoditve ter jih v skladu z opredeljenimi postopki določijo v politikah skupine in zagotovijo, da odvisna družba z njimi ne krši veljavnih zakonskih ali podzakonskih predpisov ali pravil varnega in skrbnega poslovanja.

Upravljanje Zavarovalne skupine Sava je podrobneje predstavljeno v Politiki upravljanja Save Re, d.d., ki je objavljena na spletni strani družbe.

Ljubljana, 15. 3. 2024
Uprava Save Re



Marko Jazbec, predsednik



Polona Pirš Zupančič, članica



Peter Skvarča, član



David Benedek, član

Ljubljana, 4. 4. 2024
Nadzorni svet Save Re



Davor Ivan Gjivoje, jr., predsednik

6 Poslanstvo, vizija, strateške usmeritve in cilji

6.1 Poslanstvo in vizija²³

S pozitivnim ozračjem, dobro poslovno kulturo, neprestanim učenjem in vlaganjem v sodelavce prispevamo k stalnemu razvoju zavarovalnih in drugih sorodnih produktov ter h kar najboljšim poslovnim procesom. Skupina gradi lastno korporativno kulturo, prepoznavno v okolju, ki se je in se bo tudi vnaprej kazala v kakovosti storitev ter pripadnosti zaposlenih družbi in skupini.

Zavarovalništvo je po svoji opredelitvi ustvarjanje gospodarske varnosti z izravnanim gospodarskih nevarnosti, kar pomeni, da je vpeto v širše gospodarsko okolje. V okviru tega sistema je Sava Re odgovorna za dejaven prispevek k družbenemu okolju prijaznim dejavnostim. Trajnostni razvoj je področje, v katero družba vlaga vse več. Posebno pozornost namenjamo izmenjavi znanja in neprestanemu izobraževanju zaposlenih in zunanjih deležnikov ter sinergijam med posameznimi družbami v Zavarovalni skupini Sava. V družbeni odgovornosti se kažejo naše vrednote, ki jim bomo v prihodnje namenili še več pozornosti.

Želimo postati prepoznaven ponudnik celovitih zavarovalnih in pozavarovalnih storitev na ciljnih trgih, ustvariti zaupanje in lojalnost med svojimi deležniki ter postati priznani kot družba, ki komunicira pregledno in pošteno. Prizadevamo si izpolniti pričakovanja lastnikov, ustvarjati primerno donosnost lastniškega kapitala ter ozavestiti vrednote organizacije in jih utrditi v temeljnih poslovnih politikah in ravnanju posameznikov.



NAŠE POSLANSTVO

S predanostjo in nenehnim napredkom zagotavljamo varnost in kakovost življenja.



NAŠA VIZIJA

Ustvarjamo k strankam usmerjeno, prilagodljivo in trajnostno naravnano zavarovalniško skupino.



TAKŠNI SMO

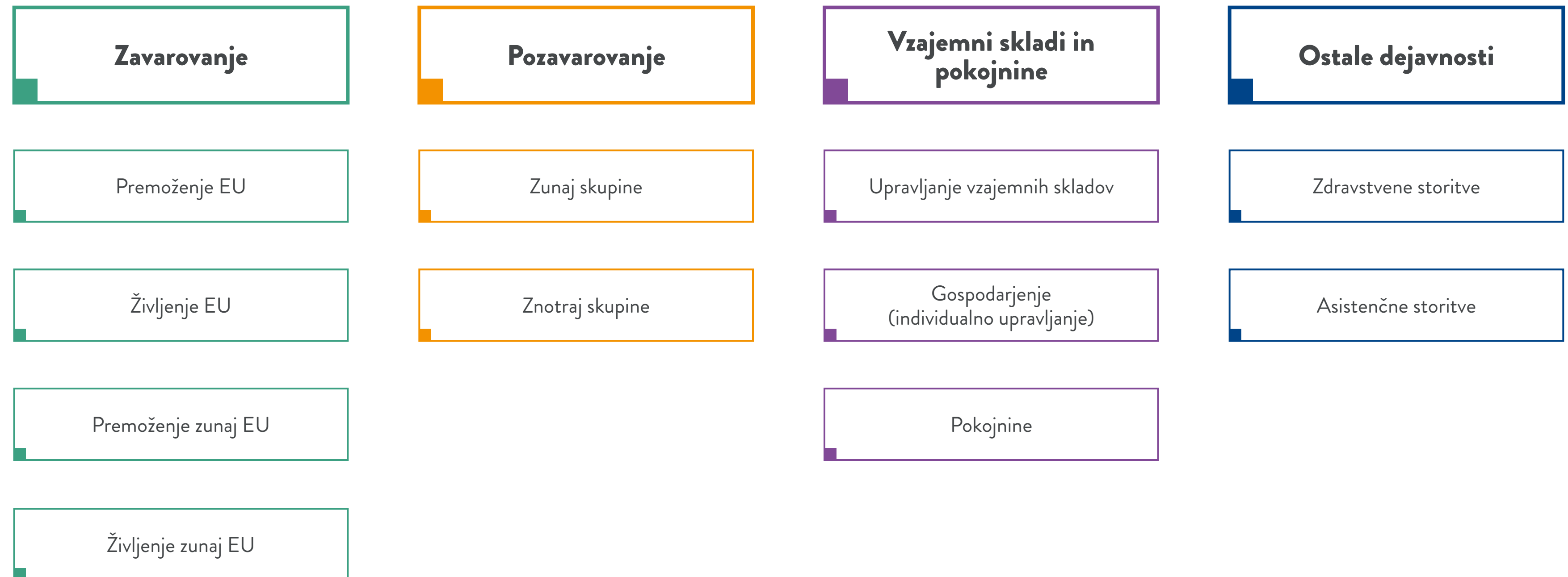
Skrbno, iskreno in spoštljivo gradimo medsebojne odnose. Z vztrajnim prizadevanjem za izboljšave in krepitev odnosov presegamo pričakovanja strank. Dejavni smo v odnosu do naravnega in družbenega okolja.

6.2 Strateške usmeritve Zavarovalne skupine Sava

Strategija Zavarovalne skupine Sava opredeljuje strateške cilje na dva načina, in sicer na podlagi treh ključnih usmeritev v strateškem obdobju 2023–2027 in ključnih vsebinskih stebrov skupine.

Ključni stebri skupine

Celovito upravljanje tveganj



Podporne funkcije

Za obdobje 2023–2027 je skupina sprejela strategijo, ki nadaljuje začrtano smer s tremi ključnimi usmeritvami:



- **Postavitev stranke v središče** bo skupina še okrepila, tako da bodo stranka, njene želje in potrebe še bolj postavljene v ospredje poslovanja. Za ta namen si je skupina zadala tri cilje. Prvi cilj je stranki prilagojena komunikacija, ki se doseže z integracijo vseh komunikacijskih poti po centraliziranem sistemu upravljanja odnosov s stranko. Drugi cilj je vzpostavitev hibridnega modela prodaje, ki bo prodajni mreži omogočal, da se ukvarja s kompleksnejšimi zavarovanji in svetovanjem strankam. Tretji cilj pa je vzpostavitev samooskrbnih storitev, kot so portali za stranke, spletna mesta, mobilne aplikacije in podobno, ki bodo izboljšali procese prodaje, reševanja škod in drugih storitev za stranke.



- Z **optimizacijo poslovnih procesov** si je skupina zadala dva ključna cilja: pohitriti in poenostaviti storitve za stranke, pa tudi interne procese. S tem bo hkrati dosežena stroškovna učinkovitost poslovanja, ki bo zaradi spremenjenih makroekonomskih okoliščin v naslednjem strateškem obdobju igrala še pomembnejšo vlogo kakor v preteklosti. Za uresničitev te strateške usmeritve bosta izvedena celovit pregled procesov in prepoznava možnosti izboljšav, v nadaljevanju se bodo procesi preoblikovali, novim procesom pa se bo po potrebi prilagodila tudi organizacija.



- **Trajnostno delovanje** bo skupina uresničevala v vseh ključnih sklopih, tako z vidika okolja in družbe kot tudi sistema upravljanja. Še naprej bo podpirala globalne trajnostne usmeritve in bo osredotočena na cilje, povezane s podnebnimi spremembami ter skrbjo za zdravje in dobro počutje strank, zaposlenih in širše skupnosti.

Dolgoročni vrednostno opredeljeni cilji v strategiji so:

- v petletnem obdobju bomo dosegli donosnost kapitala (brez rezerve za pošteno vrednost) med 9,5 % in 10,5 %,
- stopnja kapitaliziranosti na ravni Zavarovalne skupine Sava bo v obdobju 2023–2027 med 170 % in 210 % solventnostnega količnika (optimalna raven kapitala),
- premoženjska (po)zavarovanja bodo dosegala kombinirani količnik, ki ne presega 95 %,
- donosnost naložbenega portfelja skupine brez stroškov podrejenega dolga bo do leta 2027 rastoče dosegla 2,2 %.



6.3 Načrt Zavarovalne skupine Sava za poslovno leto 2024

Zavarovalna skupina Sava si je za leto 2024 zastavila naslednje finančne cilje.

Pomembnejši cilji v letu 2024

	Načrt 2024
Obseg poslovanja*	> 925 mio EUR
Rast obsega poslovanja*	> 5 %
Donosnost lastniškega kapitala	> 10,5 %
Poslovni izid po obdavčitvi	> 70 mio EUR
Solventnostni količnik	170–210 %
Kombinirani količnik	< 95 %
Donosnost naložbenega portfelja	2,2 %

* Za (po)zavarovalnice so upoštevane načrtovane kosmate premije, za nezavarovalne družbe pa poslovni prihodki.

Načrtovana rast obsega poslovanja za leto 2024

	Načrt 2024
Premoženje EU	> 6 %
Življenje EU	> 2 %
Pozavarovanje	> 1 %
Premoženje zunaj EU	> 8 %
Življenje zunaj EU	> 10 %
Upravljanje premoženja	> 5 %

6.4 Doseženi cilji v letu 2023²⁴

6.4.1 Doseganje ciljev za leto 2023

Doseganje načrtov za leto 2023

v mio EUR	2023	Načrt 2023	Doseganje načrta
Obseg poslovanja	910,1	> 800	113,8 %
Rast obsega poslovanja	14,4 %	> 4 %	✓
Donosnost lastniškega kapitala	10,8 %	> 9,5 %	✓
Poslovni izid po obdavčitvi	64,7	> 53	22,1 %
Solventnostni količnik	188–194 %	170–210 %	✓
Kombinirani količnik	93,1 %	< 95 %	✓
Donosnost naložbenega portfelja	2,1 %	> 1,5 %	✓

Zavarovalna skupina Sava je v letu 2023 dosegla vse zastavljene finančne cilje. Obseg poslovanja je povečala na 910,1 milijona EUR, s čimer je za 13,8 % preseгла načrtovanega. Načrt so preseгли vsi odseki poslovanja. Čisti poslovni izid je znašal 64,7 milijona EUR, s čimer je presežena tudi ciljna donosnost lastniškega kapitala. Kombinirani količnik se je zaradi poletnih ujm, ki so

prizadele Slovenijo in druge trge, kjer je skupina prisotna, poslabšal glede na leto prej, je pa kljub temu ostal v okviru načrtovanega. Skupina je z aktivnim upravljanjem naložbenega portfelja dosegla tudi pomembno večjo donosnost od spodnje meje načrtovane donosnosti. K preseganju načrta sta najbolj vplivala rezultat odseka pozavarovanje in donos naložb.



6.4.2 Doseganje strateških ciljev

Doseganje ciljev pri ključnih strateških usmeritvah skupine

Stranka v središču

Ključne aktivnosti postavljanja stranke v središče so bile osredotočene na konsolidacijo procesov podpore strankam v kontaktnih centrih in uvedbo centralnih večkanalnih rešitev v več družbah Zavarovalne skupine Sava, s poudarkom na upravljanju procesov, v katere je vključeno večje število organizacijskih enot, in dodatnih povezanih komunikacijskih kanalov.

Nadgrajevali smo digitalne in samooskrbne rešitve za stranke, predvsem tiste, namenjene spletni prodaji, ter optimizirali uporabniško izkušnjo.

Vzpostavili smo tehnološko in oblikovno prenovljeno spletno mesto Zavarovalnice Sava na ciljni platformi za upravljanje digitalne izkušnje strank, ki omogoča poenostavljeno uvajanje te rešitve v dodatnih družbah skupine.

Uvedli smo rešitev za avtomatizacijo digitalne komunikacije v Zavarovalnici Sava in prek nje nadaljevali vzpostavitev dodatnih e-komunikacijskih kampanj, s čimer smo povečali delež elektronske komunikacije na 13,2 %.

Procesna optimizacija

Z optimizacijo poslovnih procesov in hkratnim načrtovanjem informacijskih rešitev, na katerih se izvajajo poslovni procesi, smo standardizirali interne postopke priprave dokumentov funkcionalnih specifikacij, prilagodili način upravljanja sprememb in izvajali aktivnosti za izboljšanje kompetenc, potrebnih za kakovostnejšo optimizacijo procesov pri zaposlenih (celodnevne delavnice, individualna izobraževanja, mentorstvo in predavanja na internih konferencah).

Vidnejše izvedene optimizacije so bile na področju samodejne registracije škod, procesa nabave, samodejnega dodeljevanja pri množičnem razporejanju nalog in razširjene interne uporabe elektronskega centralnega registra prebivalstva (eCRP Slovenije).

Za potrebe menjave osrednjega poslovnega sistema v slovenskem zavarovalnem segmentu smo nadaljevali popis in hkratne spremembe procesov, vezanih na konfiguracijo produktov, prodajo, register oseb, naložbene račune, pozavarovanje, provizije, prejem in kontrolo ponudb, knjigovodstvo in škode.

Trajnostni razvoj

Trajnostni vidik poslovanja skupine smo skladno s strategijo trajnostnega razvoja še nadgradili. Posebno pozornost namenjamo zmanjšanju ogljične intenzivnosti iz lastne dejavnosti – z naložbami v energetsko učinkovitost in digitalizacijo procesov. S povečevanjem deleža ESG naložb v portfelju in odgovornim prevzemanjem (po)zavarovalnih tveganj trajnostne vidike prenašamo tudi v vrednostno verigo ter namenjamo pozornost traj-

nostnim elementom v ponudbi naših produktov. Podpiramo globalne trajnostne usmeritve in se osredotočamo na cilje, povezane s podnebnimi spremembami ter skrbimo za zdravje in dobro počutje strank, zaposlenih in širše skupnosti.

Doseganje strateških ciljev po ključnih stebrih poslovanja

Premoženjska zavarovanja

Tudi v poslovnem letu 2023 smo uspešno sledili razvoju in nadgradnji produktov, zastavljenima za strateško obdobje. V okviru produktov s poudarjeno trajnostno komponento je pomembno omeniti širitev produktov mikromobilnosti in sončnih elektrarn na trge zunaj EU, medtem ko smo se s spremembo nekaterih produktov (nezgodna, zdravstvena in asistenčna zavarovanja) ustrezno odzvali tudi na dodatne zahteve trga. V skupini smo nadalje krepili sodelovanje z bankami, začeli smo uvajati kreditna zavarovanja CPI (angl. *Credit Protection Insurance*), ki krijejo kreditojemalce v primeru nezmožnosti vračila kredita zaradi nezgodne smrti, izgube zaposlitve, bolezni in podobnih tveganj, ter v nekaterih družbah uspešno končali pripravo podlag, namenjenih prenovi premoženjskih zavarovanj za mikro, mala in srednja podjetja. Uspešno smo se spopadali z izzivi, povezanimi s pojavom škodne inflacije, ter glede na pojav vse bolj ekstremnih podnebnih sprememb začeli širše pripravljati spremembe in prilagoditve pravil sklepanja oziroma prevzema premoženjskih zavarovanj. Pravočasno smo se odzvali na dvig standardov poročanja v zvezi s taksonomijo EU na področju trajnostnega poslova-

nja ter po uspešnem vstopu v družbo ASP.ins pripravili konkretniji plan razvoja programskih rešitev za leto 2024.

Življenjska zavarovanja in pokojnine

V segmentu ponudbe življenjskih in pokojninskih zavarovanj je bila skupina v preteklem letu usmerjena v pospešeno širitev kroga zavarovancev, vključenih v ekosistem življenjskih zavarovanj zaščite, ki strankam omogoča življenjsko zavarovanje po načelu »plačaj, kot živiš« (angl. *pay-as-you-live*) ob hkratnem dostopu do raznovrstnih ugodnosti in storitev izbranih pogodbenih partnerjev. Poseben poudarek smo dali razvoju in nadgradnjam širokega nabora zavarovanj dodatnih zdravstvenih tveganj, kot sta na primer zavarovanje za zdravljenje hudih obolenj v tujini in zavarovanje za dostop do storitve drugega zdravniškega mnenja, ponudbo pa smo še dodatno obogatili z novimi paketi kritij pri zavarovanjih kritičnih bolezni. Izvedene so bile prenova obstoječih paketov skupinskih nezgodnih in zdravstvenih kritij, prilagoditev naložbenih življenjskih zavarovanj novim računovodskim standardom, širitev ponudbe bančno-zavarovalnih produktov, okrepitev sodelovanja in pridobitev novih bančnih partnerjev, hkrati pa je bilo vzpostavljeno tudi sodelovanje med severnomakedonsko pokojninsko družbo in novim bančnim partnerjem. Na področju razvoja procesov je na trgih zunaj EU potekala prenova procesa sprejema v zavarovanje, na domačem trgu pa temeljita nadgradnja procesov nadzora nad razvojem in upravljanjem produktov, skladno z zahtevami direktive o distribuciji zavarovalnih storitev.

Pozavarovanje

Ena najpomembnejših strateških usmeritev je primer- na razpršenost pozavarovalnega portfelja, tako z geo- grafskega vidika kakor tudi znotraj posameznih trgov, zavarovalnih vrst in tipov pozavarovalnega kritja. Temu je Sava Re ob obnovah pogodb v letu 2023 zavestno sledila. Razvoj dogodkov v letu 2023 je bil še naprej močno povezan z geopolitično in makroekonomsko sli- ko globalnega gospodarstva: razmere na Bližnjem vzhodu (Izrael, Gaza), vojna v Ukrajini ter s tem povezana nestanovitnost na svetovnih energetske trgih. Hkrati pa so se razmere zaostrovale še zaradi izrazitejših na- ravni nesreč (neurja, poplave, požari idr.) in preostalih škodnih dogodkov, kar je pozavarovalno industrijo vodi- lo v nadaljnje zaostrovanje pozavarovalnih pogojev, tako s cenovnega kakor tudi vsebinskega vidika (zaostritev pogojev kritja pozavarovalnih pogodb). Največji pou- darek je bil na prestrukturiranju portfelja glede na tip pozavarovanj, kjer se je delež proporcionalnih pogodb

v portfelju zmanjšal na račun povečanja neproporcio- nalnega posla in s tem primernejše razporeditve portfe- lja. Močno je bila zasledovana tudi strateška usmeritev k primernejši geografski razpršenosti, kjer je Savi Re uspelo narediti določene pomembne premike. Zmanj- ševali smo izpostavljenost na posameznih večjih trgih, iskali priložnosti na trgih, kjer Sava Re doslej ni imela močnejše prepoznavnosti, ter zmanjševali izpostavlje- nosti po posameznih pogodbah. Pričakovati je, da se bo tak trend nadaljeval tudi v letu 2024, z že začetimi in izvedenimi ukrepi pa bo Sava Re dosegla boljšo urav- noteženost pozavarovalnega portfelja ter s tem sledila ključni strateški usmeritvi, in sicer doseganju zahtevane dobičkonosnosti in nizke nihajnosti portfelja.

Upravljanje premoženja

Na področju upravljanja premoženja je družba Sava In- fond v letu 2023 nadaljevala digitalizacijo poslovanja ter ohranila svoj položaj v ključnih prodajnih kanalih in rea- lizirala pozitivne neto prilive v krovni sklad.

Asistenčne storitve

V letu 2023 je družba TBS Team 24 dosegla rekordno uspešnost in izjemne rezultate poslovanja. Družbi je uspelo učinkovito uvesti samodejni prenos podatkov o primerih v družbah zunaj EU, hkrati pa je vzpostavila di- gitalno prijavo asistenčnih primerov v sodelovanju z Za- varovalnico Sava. Ta inovacija je ključnega pomena za uresničevanje cilja, da družba postane čim bolj digitalno usmerjeno asistenčno podjetje.

V tem letu je družba TBS Team 24 razširila storitve tudi z dodatnim segmentom storitev, tj. z uvedbo e-klica v sodelovanju z nekaterimi priznanimi avtomobilskimi proizvajalci. Skupaj s partnerji ter nenehnim vlaganjem v digitalne tehnologije družba ostaja zavezana doseganju visokih standardov kakovosti in zadovoljstva strank.

7 Poslovno okolje

Gospodarsko dogajanje v svetu²⁵

V letu 2023 je bila kljub umirjanju še naprej v ospredju visoka inflacija, stagnacija gospodarske aktivnosti evrskega območja in še vedno prisotne geopolitične napetosti. Evroobmočje stagnira že od tretjega četr-tletja 2022, kar naj bi se po napovedih nadaljevalo do sredine leta 2024. Upočasnjena rast je posledica več dejavnikov, kot so restriktivna denarna politika in manjši presežki prihrankov ter zunanji dejavniki, kot sta splošna šibkost v globalnem industrijskem ciklu in energetska šok v regiji. Pričakovana raven bruto domačega proizvo-da (BDP) je pod predpandemičnim trendom, poslovno razpoloženje v Evropi pa je slabše, pri čemer del nega-tivnega vzdušja izvira iz poslabšanja gospodarskih napo-vedi za Nemčijo.

Inflacija v državah evroobmočja je v letu 2023 upadla od vrha pri 10,6 %, na 2,9 % ob koncu leta. Znižanje stopnje rasti inflacije v evroobmočju in drugod v razvitih državah je posledica predvsem restriktivne monetarne

politike centralnih bank. Čeprav inflacija še ni dosegla ciljne ravni Evropske centralne banke, upadajoči trend inflacije nakazuje, da se dodatni dvigi obrestnih mer ne pričakujejo, trg pa v svoja pričakovanja že vgrajuje zniža-nje obrestnih mer v letu 2024. Podobno kot v evrskem območju je inflacija upadla tudi v ZDA, in sicer od vrha pri 9,1 % na 3,4 % v decembru 2023. Poleg povišane stopnje inflacije tveganja za prihodnjo gospodarsko rast predstavljajo tudi morebitna počasnejša rast kitajske-ga gospodarstva in geopolitične napetosti, predvsem še vedno trajajoča vojaška agresija Rusije proti Ukrajini in vojna na Bližnjem vzhodu.

Pozitiven dejavnik za prihodnjo gospodarsko rast je ro-bustnost ameriškega gospodarstva, ki je kljub visokim dvigom obrestnih mer v zadnjem četrletju doseglo 3,3-odstotno gospodarsko rast, pri čemer sta bila ključ-na dejavnika rasti potrošnja prebivalstva (kot posledica prihrankov v času pandemije) in obsežna podpora fi-

skalne politike. Ameriška gospodinjstva in podjetja so v solidnem finančnem položaju, kar zmanjšuje verje-tnost resnejših finančnih težav.

Leto 2023 je glede donosov minilo bolje, kot so bila pričakovanja ob koncu leta 2022. Tako delnice kot obveznice so končale v pozitivnem območju. Evropski delniški indeks STOXX 600 je zrasel za 12,7 %, ame-riški indeks S&P 500 se je povišal za 20,3 %, globalni delniški indeks MSCI ACWI pa je zabeležil 16,3 % le-tne rasti, vse izraženo v EUR. Tudi donosnost evropskih in ameriških državnih obveznic se je v letu 2023 zni-žala, kar je vplivalo na pozitivno rast indeksov državnih obveznic. Z normalizacijo obrestnih mer so izhodišča glede pričakovanih donosov delnic in obveznic na zgo-dovinskih povprečjih. Obveznice so zaradi višje donos-nosti spet postale privlačen naložbeni razred, še posebej v primerjavi z depoziti domačih bank, kjer je donosnost še vedno zelo nizka.



Gospodarsko dogajanje na trgih, kjer je prisotna Zavarovalna skupina Sava

Trgi v regiji so bili pod vplivom enakih dejavnikov, kot so omenjeni zgoraj. Na vseh trgih se je gospodarska rast nadaljevala tudi v letu 2023, še vedno visoka inflacija pa se je glede na leto prej nekoliko znižala. Za večino trgov

se za leto 2024 ocenjuje podobna ali nekoliko višja gospodarska rast kot v letu 2023 in umirjanje povprečne stopnje rasti inflacije.

Pregled glavnih makroekonomskih kazalnikov za države, v katerih je prisotna Zavarovalna skupina Sava²⁶

	BDP (realna rast v %)					Povprečna inflacija (v %)					Stopnja brezposelnosti (v %)				
	2020	2021	2022	O2023	N2024	2020	2021	2022	O2023	N2024	2020	2021	2022	O2023	N2024
Slovenija	-4,2 %	8,2 %	2,5 %	1,6 %	2,8 %	-0,1 %	1,9 %	8,8 %	7,6 %	3,9 %	5,0 %	4,7 %	4,0 %	3,6 %	3,5 %
Hrvaška	-8,5 %	13,1 %	6,2 %	2,7 %	2,6 %	0,0 %	2,7 %	10,7 %	8,6 %	4,2 %	9,0 %	8,1 %	6,8 %	6,3 %	5,9 %
Srbija	-0,9 %	7,6 %	2,3 %	2,0 %	3,0 %	1,6 %	4,1 %	12,0 %	12,4 %	5,3 %	9,7 %	11,0 %	9,4 %	9,1 %	9,0 %
Severna Makedonija	-4,7 %	3,9 %	2,1 %	2,5 %	3,2 %	1,2 %	3,2 %	14,2 %	10,0 %	4,3 %	16,4 %	15,4 %	14,4 %	14,3 %	14,1 %
Kosovo	-5,3 %	10,7 %	3,5 %	3,8 %	4,0 %	0,2 %	3,3 %	11,7 %	4,7 %	3,1 %	26,0 %	20,8 %	n. p.	n. p.	n. p.
Črna gora	-15,3 %	13,0 %	6,1 %	4,5 %	3,7 %	-0,2 %	2,4 %	13,1 %	8,3 %	4,3 %	17,9 %	16,6 %	14,7 %	n. p.	n. p.

Vpliv okolja na poslovanje Zavarovalne skupine Sava

Po letu 2022, ko se je stopnja inflacije močno povišala, s tem pa tudi vpliv škodne inflacije na poslovanje v letu 2022, in so zavarovalnice v skupini nanjo odgovorile s povišanjem cen zavarovanj, se je vpliv škodne inflacije v letu 2023 na poslovanje skupine znižal. Še vedno visoka inflacija je vplivala na povišanje stroškov družb v skupini.

V poletnih mesecih je Slovenijo in nekatere druge države, v katerih je skupina prisotna, zajel val neurij in poplav, ki so povzročili veliko materialno škodo. Kosmate škode zaradi teh dogodkov so v letu 2023 dosegle 88,3 milijona EUR, z upoštevanjem pozavarovalne zaščite pa so ti škodni dogodki na rezultat skupine vplivali v višini 27,4 milijona EUR. Največji učinek na poslovni

rezultat iz tega naslova je zabeležila Zavarovalnica Sava (26,4 milijona EUR).

Na finančni rezultat zavarovalnic in poslovanje pokojninskih družb in družbe za upravljanje je pozitivno vplivalo ugodno dogajanje na finančnih trgih, s čimer so se povečali obrestni prihodki, višina sredstev v upravljanju in vplačila v sklade.

²⁶ Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, št. 1/2024, Mednarodni denarni sklad, World Economic Outlook, oktober 2023, www.statista.com.



Trgi, na katerih posluje Zavarovalna skupina Sava

Sava Re opravlja dejavnost pozavarovanja v več kot 100 državah sveta²⁷, poleg tega pa je obvladujoča družba v Zavarovalni skupini Sava. V nadaljevanju so opisani mednarodni trg premoženjskih pozavarovanj in zavarovalniški trgi, na katerih je prisotna Zavarovalna skupina Sava.

Mednarodni trg premoženjskih pozavarovanj²⁸

V letu 2023 smo beležili zahtevne razmere v mednarodnem okolju, tako zaradi začetka vojne med Izraelom in

Hamasom kot še vedno trajajoče vojne v Ukrajini in s tem povezanih nestabilnih razmer na svetovnih energetskih trgih. Pri premoženjskih zavarovanjih je bil prisoten trend naraščanja škod, ki so ga spodbudili višji nadomestitveni stroški glede na predkoronsko obdobje. Medtem ko se je med letom pritisk na stroške gradbenega materiala na splošno zmanjševal, so prešli v ospredje višji stroški plač in financiranja kot posledica povišanih inflacijskih stopenj v mednarodnem okolju in restriktivnih denarnih politik centralnih bank. Obenem so naraščale zavarovalne ško-

de iz naslova naravnih nesreč, ki so v letu 2023 že četrto leto zapored presegle 100 milijard dolarjev, kot ključna dejavnika za višjo pogostost in obseg pa se omenjajo podnebne spremembe in intenzivna urbanizacija na tveganih območjih. Zahtevne tržne razmere so povzročile izrazito rast cen premoženjskih pozavarovanj v letu 2023, globalni obeti pa nakazujejo nadaljevanje rasti cen, vendar bo ta v prihodnje manj izrazita. Večja geopolitična in makroekonomska nestabilnost poslabšujeta obete za rast, vendar krepi ključno vlogo zavarovalništva pri prenosu tveganj.

Odpravljanje vrzeli v zavarovanju, rast cen in povišani donosi naložb v okolju višjih obrestnih mer so pri tem pozitivni dejavniki, ki izboljšujejo pričakovano dobičkonosnost.

Zavarovalniški trgi

Vsi zavarovalniški trgi, na katerih je prisotna Zavarovalna skupina Sava, so v letu 2023 zrasli, prav tako je večina zavarovalnic v skupini obdržala ali preseгла tržni delež iz leta 2022.

Pregled glavnih kazalnikov gibanja zavarovalnih trgov, na katerih je prisotna Zavarovalna skupina Sava

	Rast/padec premij (v %)				Premije na prebivalca (v EUR)				Premije glede na BDP (v %)			
	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	2023	2020	2021	2022	O2023
Slovenija ²⁹	2,0 %	2,5 %	7,0 %	9,0 %	1.208,9	1.236,4	1.320,7	1.432,3	5,4 %	5,0 %	4,9 %	4,8 %
Hrvaška ³⁰	-2,3 %	10,7 %	8,0 %	7,8 %	345,1	392,8	427,8	449,1	2,7 %	2,6 %	2,5 %	2,3 %
Srbija ³¹	2,5 %	8,7 %	12,4 %	16,5 %	134,6	147,8	167,9	200,2	2,1 %	2,0 %	2,0 %	1,9 %
Severna Makedonija ³²	-5,2 %	15,7 %	10,0 %	12,3 %	78,5	90,9	113,5	127,4	1,5 %	1,6 %	1,6 %	1,6 %
Kosovo ³³	-0,2 %	15,4 %	14,2 %	9,2 %	56,3	65,3	75,9	82,9	1,5 %	1,6 %	1,5 %	1,5 %
Črna gora ³⁴	-1,1 %	5,5 %	9,6 %	10,3 %	150,6	159,4	174,1	188,7	2,2 %	2,0 %	1,8 %	1,8 %

* Premije so prikazane brez premij podružnic Zavarovalnice Sava in Generalija na Hrvaškem.

** Za leto 2023 ni več na voljo podatek o kosmatih premijah, zato je uporabljen podatek o plačanih premijah. Za rast premij 2023/2022 je zaradi primerljivosti tudi za leto 2022 upoštevan podatek o plačanih premijah. Premije so prikazane brez premij podružnic Euroherca v Avstriji in Italiji.

*** Ocena 2023 na podlagi rasti premij v obdobju 1–9/2023.

²⁷ GRI 2-6.

²⁸ Vir: Sigma št. 6/2023 in Sigma št. 3/2023, <https://www.swissre.com/institute/research/sigma-research.html>.

²⁹ Vir za premije: Slovensko zavarovalno združenje; vir za BDP: UMAR, Ekonomsko ogledalo, št. 1/24; vir za št. prebivalcev: Statistični urad RS.

³⁰ Vir za premije: Hrvatski ured za osiguranje; vir za BDP in št. prebivalcev: 2020–2022: Hrvatska narodna banka, 2023: Mednarodni denarni sklad.

³¹ Vir za premije: Narodna banka Srbije; vir za BDP in št. prebivalcev: Republički zavod za statistiku RS, BDP 2023: Mednarodni denarni sklad.

³² Vir za premije: Agencijata za supervizija na osiguranje, Severna Makedonija; vir za BDP 2020–2022: Narodna banka na Republika Severna Makedonija; vir za BDP 2023: Mednarodni denarni sklad; vir za št. prebivalcev: Državen zavod za statistika, Severna Makedonija.

³³ Vir za premije: Banka Qendrore e Republikës së Kosovës; vir za BDP 2020–2022 in št. prebivalcev: Agjencia e Statistikave të Kosovës; BDP 2023: Mednarodni denarni sklad.

³⁴ Vir za premije: Agencija za nadzor osiguranja, Črna gora; vir za BDP 2020–2022 in št. prebivalcev: Uprava za statistiku, Črna gora; BDP 2023: Mednarodni denarni sklad.



Slovenija

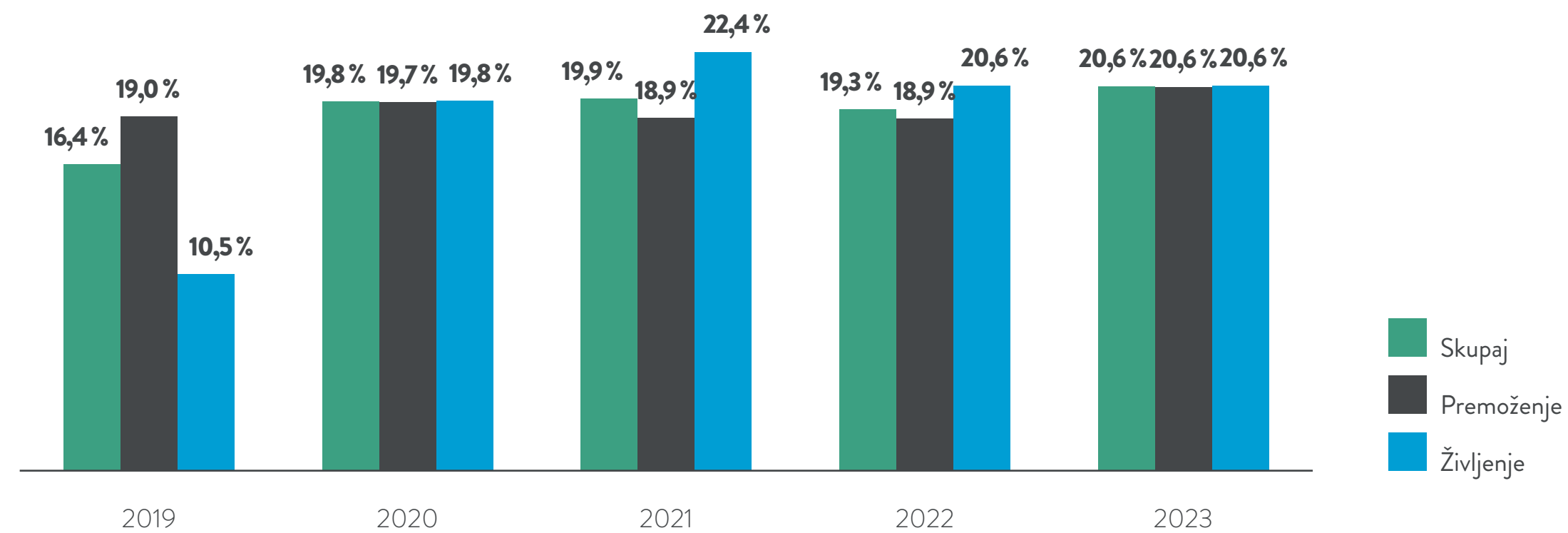
Slovenski zavarovalniški trg je v letu 2023 sestavljalo 12 domačih zavarovalnic, 6 tujih podružnic in 2 pozavarovalnici, ki so članice Slovenskega zavarovalnega združenja (SZZ). Premoženska zavarovanja so v letu 2023 predstavljala 72,5 % celotnih zavarovalnih premij, življenjska pa 27,5 %. V letu 2023 so kosmate premije slovenskega zavarovalniškega trga zrasle za 9,0 % (premoženjske premije za 9,6 %, življenjske pa za 7,6 %).

Zavarovalna skupina Sava na trgu nastopa z dvema zavarovalnicama, Zavarovalnico Sava in Vito. Skupaj sta v letu 2023 zasedali drugo mesto med slovenskimi zavarovalnicami in dosegli 20,6-odstotni tržni delež.

V Sloveniji sta prisotni dve pozavarovalnici, ki sta prav tako članici SZZ. V naslednji preglednici sta prikazana tržna deleža obeh pozavarovalnic na slovenskem trgu.

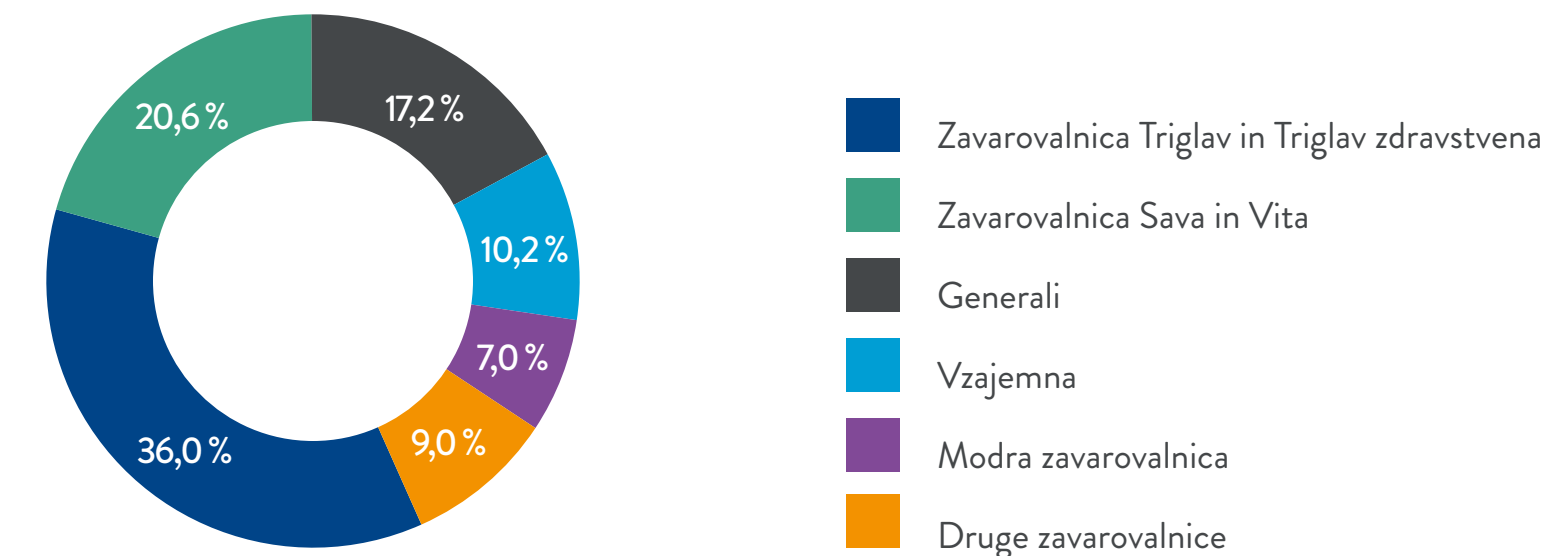
v EUR	2023		2022	
	Kosmate premije	Tržni delež	Kosmate premije	Tržni delež
Sava Re	215.914.974	40,3 %	199.405.329	44,3 %
Triglav Re	319.389.312	59,7 %	250.292.376	55,7 %
Skupaj	535.304.286	100,0 %	449.697.705	100,0 %

Tržni deleži Zavarovalnice Sava in Vite*



* Premije so prikazane brez premij podružnic Zavarovalnice Sava in Generalija na Hrvaškem.

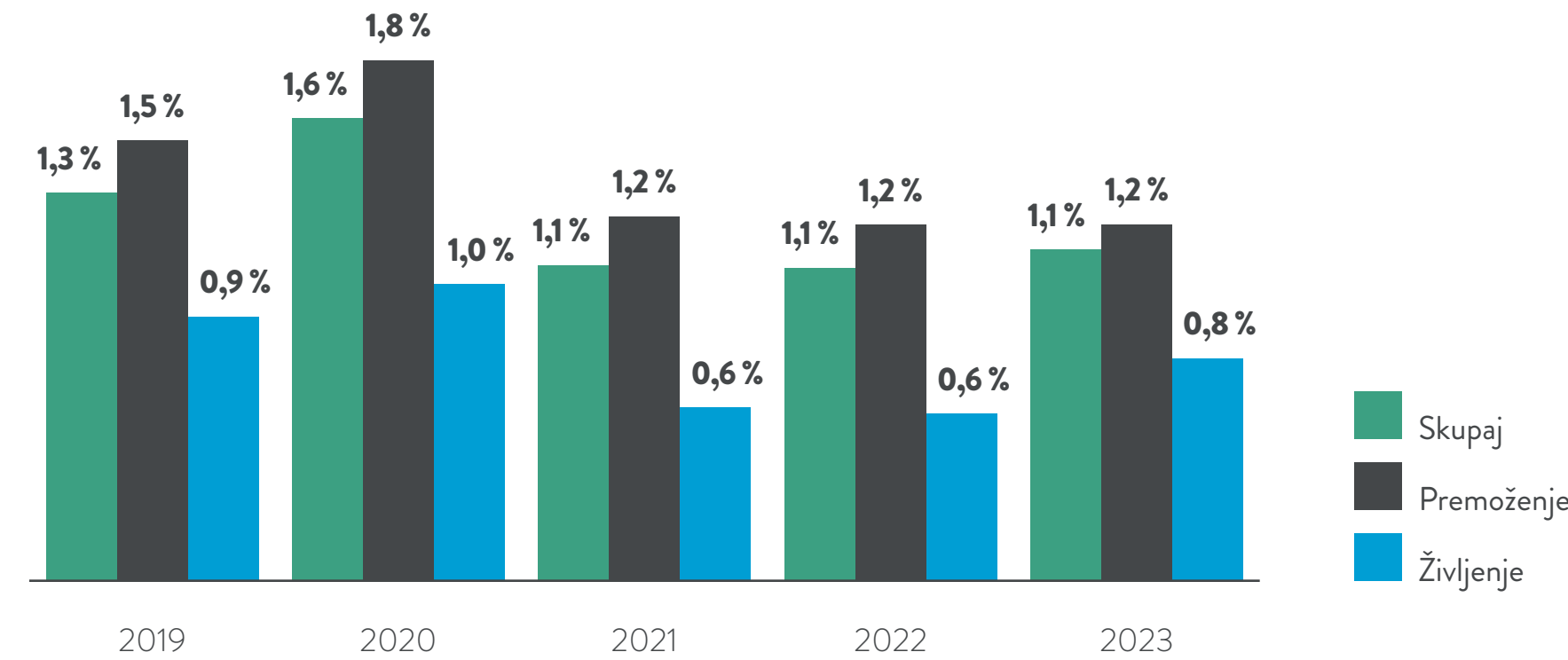
Tržni deleži na slovenskem zavarovalniškem trgu v letu 2023*



Hrvaška

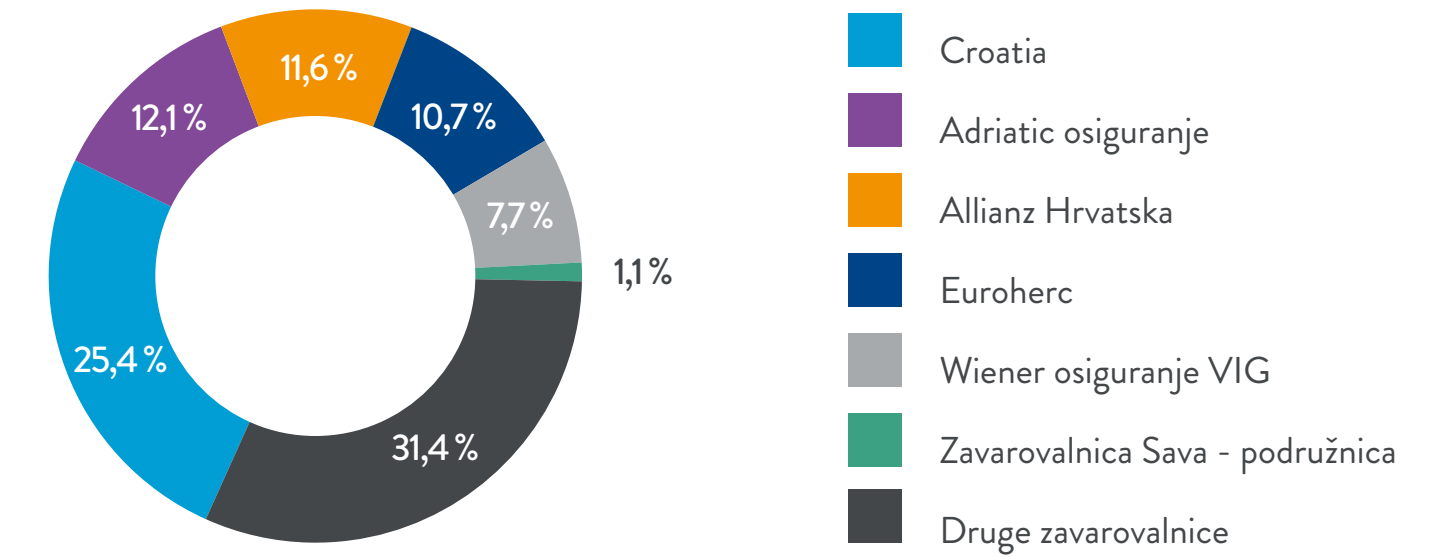
Hrvaški zavarovalniški trg je konec leta 2023 sestavljalo 14 domačih zavarovalnic in 2 tuji podružnici. Premoženska zavarovanja so v letu 2023 predstavljala 81,2 % celotnih zavarovalnih premij, življenjska pa 18,8 %. V letu 2023 so plačane premije (podatka o kosmatih premijah namreč zavarovalno združenje od leta 2023 ne zbira več) hrvaškega zavarovalniškega trga zrasle za 7,8 % (premoženjske premije so zrasle za 14,6 %, življenjske pa padle za 14,2 %). Zavarovalna skupina Sava na trgu nastopa s podružnico slovenske Zavarovalnice Sava, ki na Hrvaškem prodaja premoženjska in življenjska zavarovanja. V letu 2023 je zasedala trinajsto mesto med vsemi družbami, ki poslujejo na hrvaškem zavarovalniškem trgu, in dosegla 1,1-odstotni tržni delež.

Tržni deleži Zavarovalnice Sava – podružnica*



* Za leto 2023 ni na voljo podatkov o kosmatih premijah, zato so prikazane plačane premije. Premije so prikazane brez premij podružnic Euroherca v Avstriji in Italiji.

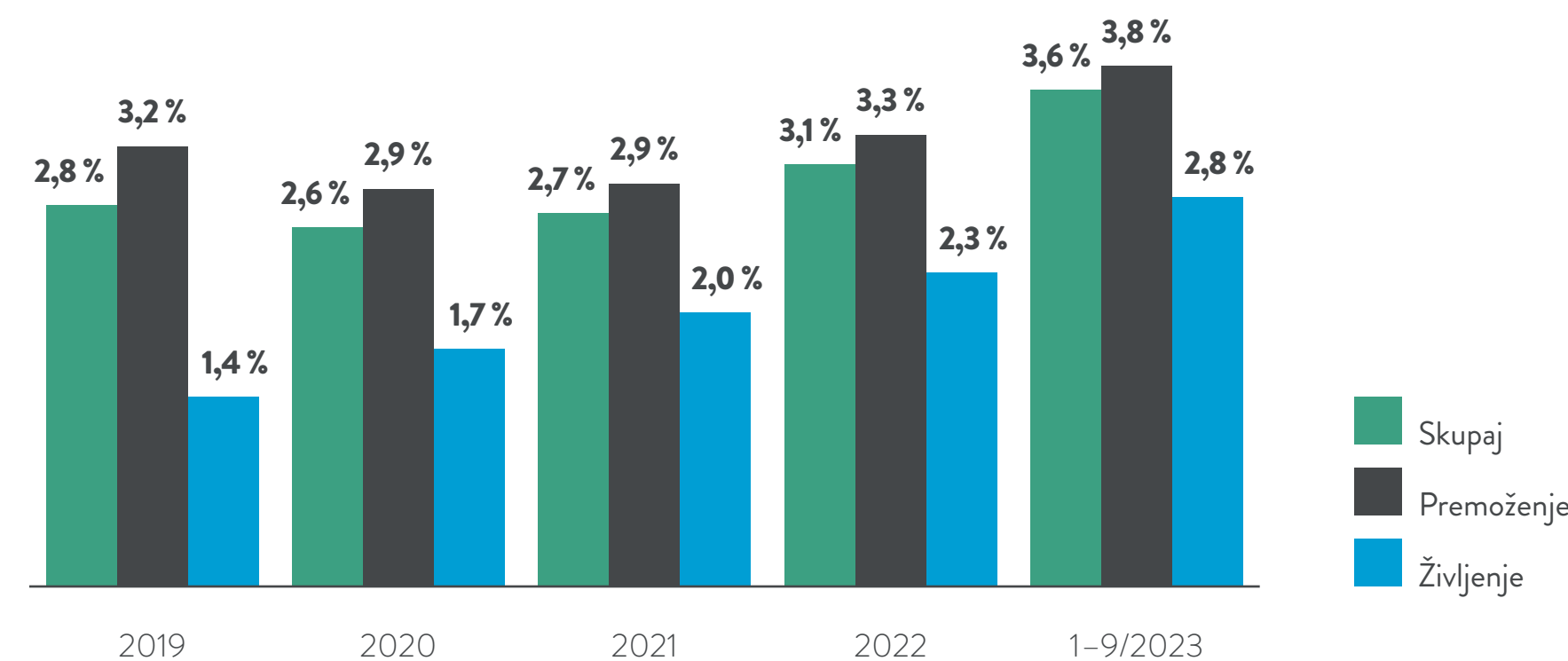
Tržni deleži na hrvaškem zavarovalniškem trgu v letu 2023*



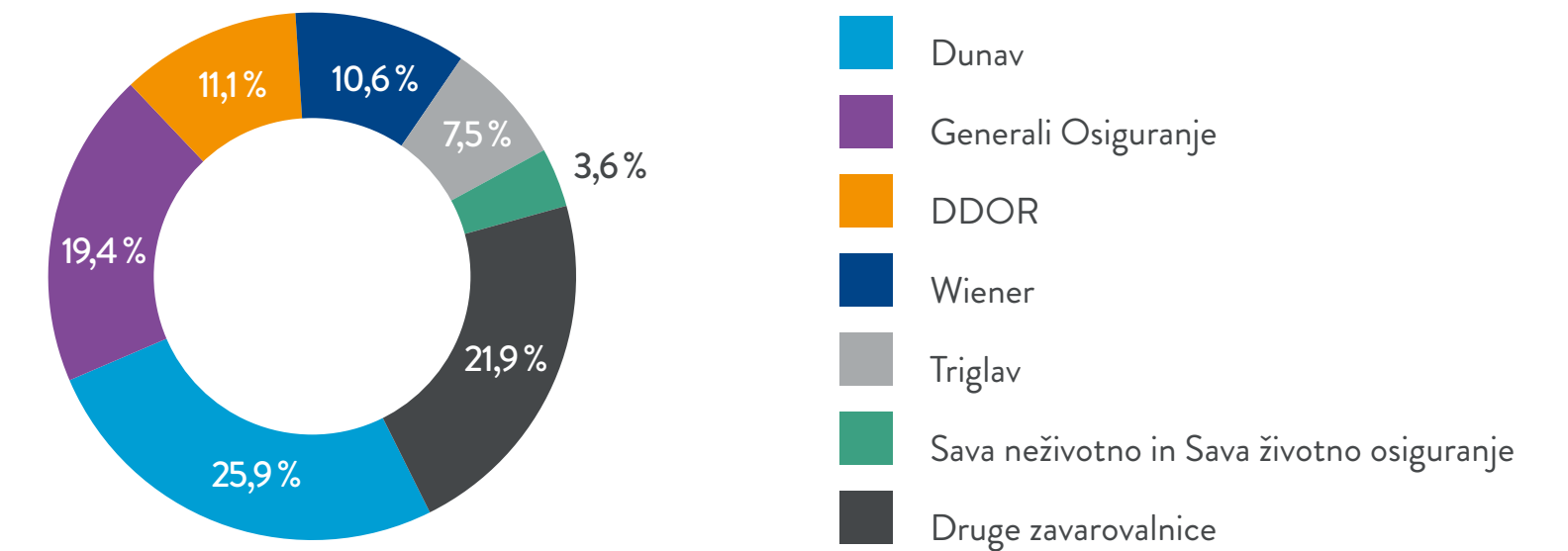
Srbija

Srbski zavarovalniški trg je v letu 2023 sestavljalo 16 zavarovalnic. Premoženska zavarovanja so v obdobju 1–9/2023 predstavljala 81,5 % celotnih kosmatih zavarovalnih premij, življenjska pa 18,5 %. Kosmate zavarovalne premije srbskega zavarovalniškega trga so v obdobju 1–9/2023 zrasle za 16,5 % (premoženjske premije za 19,3 %, življenjske pa za 6,3 %). Zavarovalna skupina Sava je na trgu prisotna s premoženjsko zavarovalnico Sava neživotno osiguranje (SRB) in življenjsko zavarovalnico Sava životno osiguranje (SRB). Skupaj sta zavarovalnici v obdobju 1–9/2023 zasedali deseto mesto med vsemi zavarovalnicami na trgu in dosegli 3,6-odstotni tržni delež.

Tržni deleži Save neživotno osiguranje (SRB) in Save životno osiguranje (SRB)



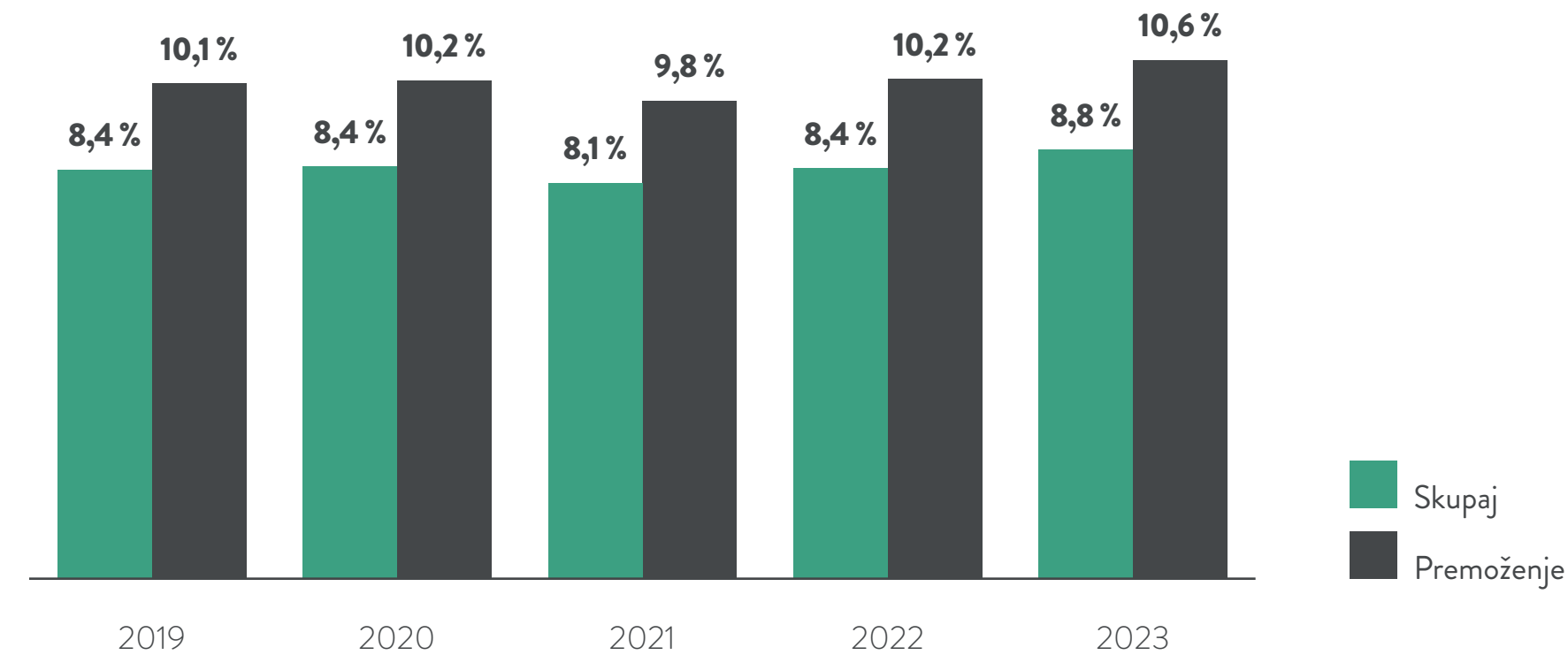
Tržni deleži na srbskem zavarovalniškem trgu v obdobju 1–9/2023



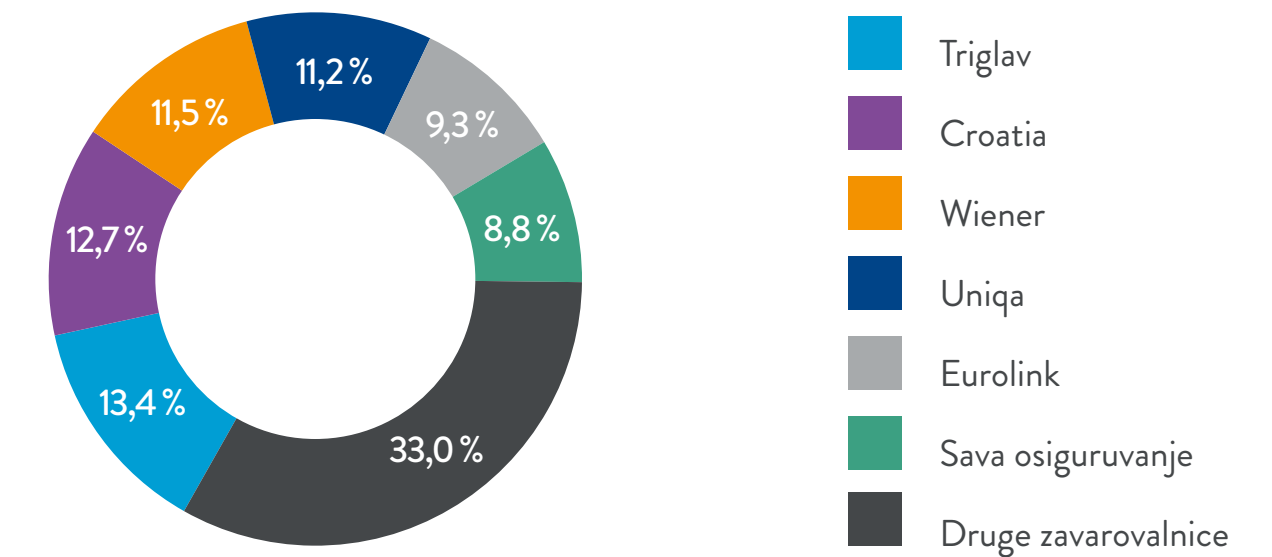
Severna Makedonija

Severnomakedonski zavarovalniški trg je v letu 2023 sestavljalo 17 zavarovalnic. Premoženska zavarovanja so v letu 2023 predstavljala 82,7 % celotnih zavarovalnih premij, življenjska pa 17,3 %. Kosmate zavarovalne premije severnomakedonskega zavarovalniškega trga so v letu 2023 zrasle za 12,3 % (premoženjske premije za 12,9 %, življenjske pa za 9,4 %). Zavarovalna skupina Sava je na trgu prisotna s premoženjsko zavarovalnico, ki je v letu 2023 zasedala šesto mesto med vsemi zavarovalnicami na trgu in dosegla 8,8-odstotni tržni delež.

Tržni deleži Save osiguranje (MKD)



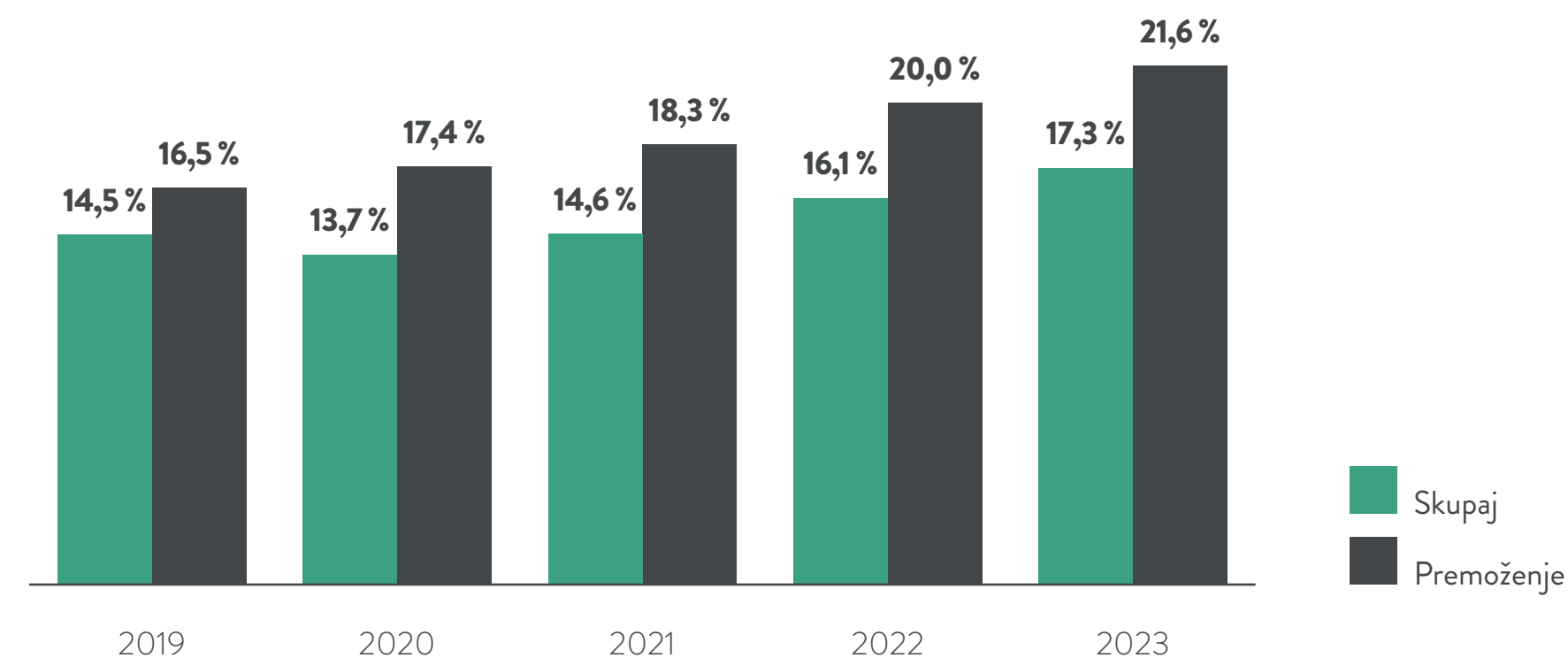
Tržni deleži na severnomakedonskem zavarovalniškem trgu v letu 2023



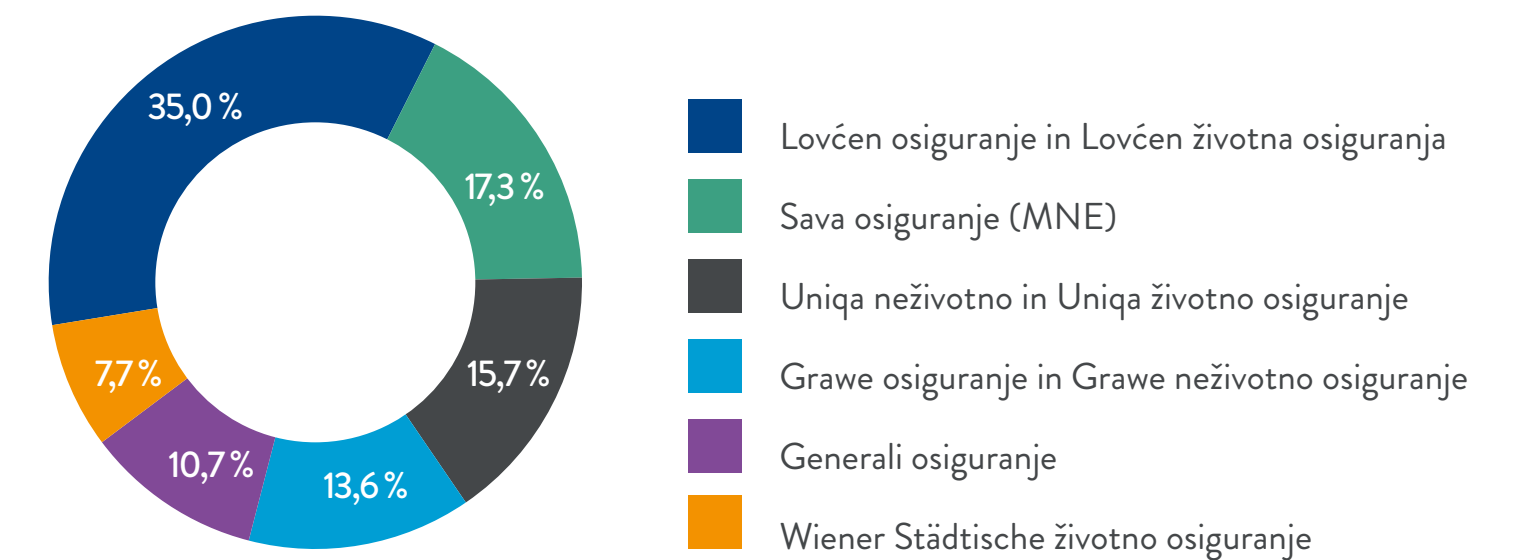
Črna gora

Črnogorski zavarovalniški trg je v letu 2023 sestavljalo 9 zavarovalnic. Premoženska zavarovanja so v letu 2023 predstavljala 80,2 % celotnih zavarovalnih premij, življenjska pa 19,8 %. V letu 2023 so kosmate premije črnogorskega zavarovalniškega trga zrasle za 10,3 % (premoženjske premije za 10,3 %, življenjske pa za 10,5 %). Zavarovalna skupina Sava je na trgu prisotna s premoženjsko zavarovalnico Sava osiguranje (MNE), ki je v letu 2023 zasedala drugo mesto med vsemi zavarovalnicami na trgu in dosegla 17,3-odstotni tržni delež.

Tržni deleži Save osiguranje (MNE)



Tržni deleži na črnogorskem zavarovalniškem trgu v letu 2023

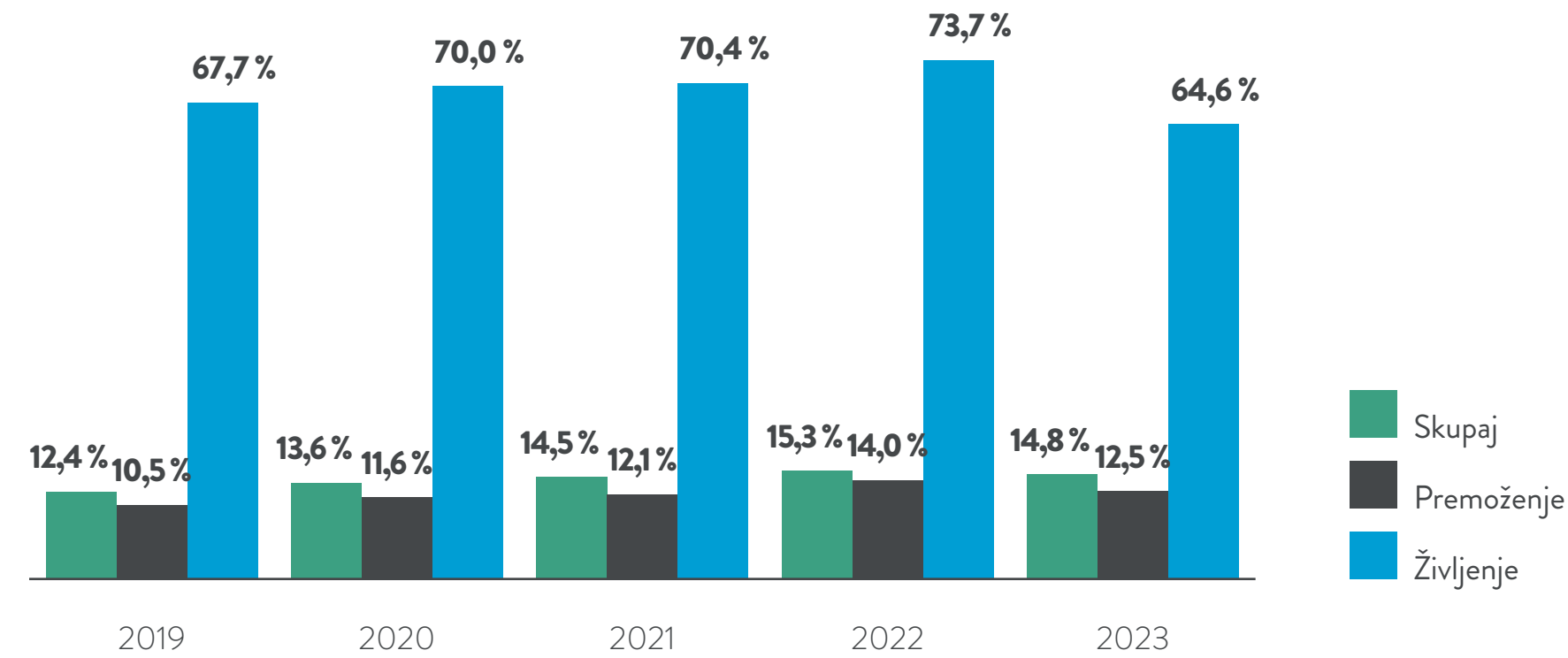




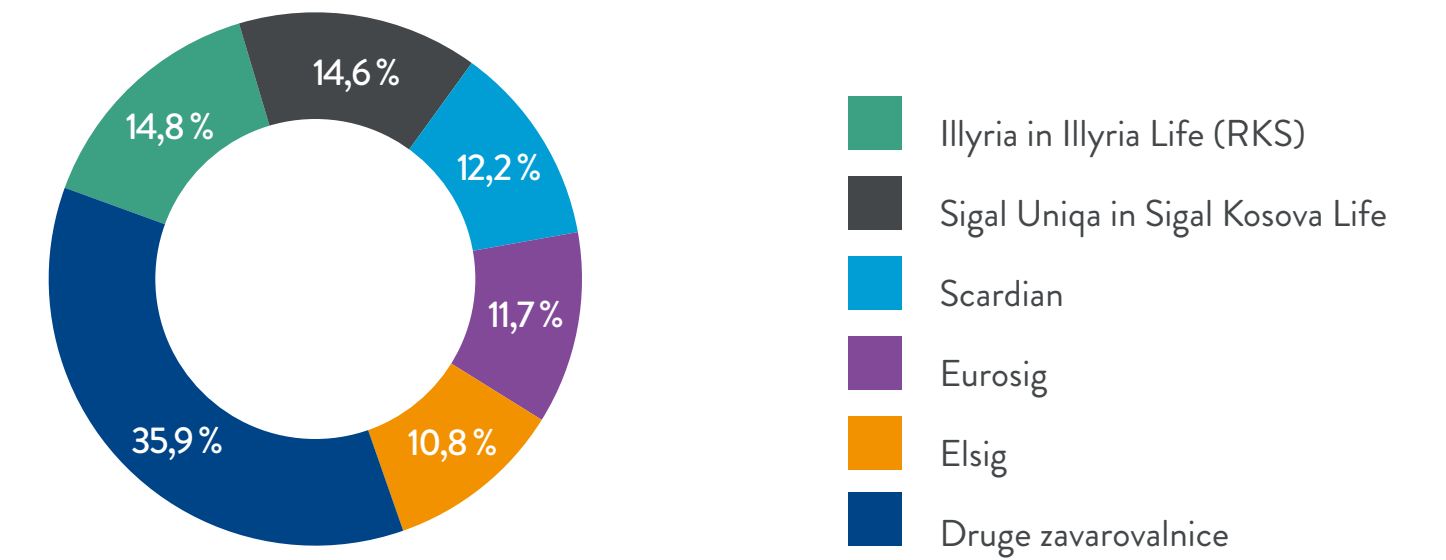
Kosovo

Kosovski zavarovalniški trg je v letu 2023 sestavljalo 14 zavarovalnic. Premoženska zavarovanja so v letu 2023 predstavljala 95,5 % celotnih zavarovalnih premij, življenjska pa 4,5 %. V letu 2023 so kosmate premije kosovskega zavarovalniškega trga zrasle za 9,2 % (premoženjske premije za 9,5 %, življenjske pa za 3,5 %). Zavarovalna skupina Sava je na trgu prisotna s premoženjsko zavarovalnico Illyria (RKS) in življenjsko zavarovalnico Illyria Life (RKS). Skupaj sta zavarovalnici v letu 2023 zasedali prvo mesto med vsemi zavarovalnicami na trgu in dosegli 14,8-odstotni tržni delež.

Tržni deleži Illyrie (RKS) in Illyrie Life (RKS)



Tržni deleži na kosovskem zavarovalniškem trgu v letu 2023





8 Poslovanje Zavarovalne skupine Sava in Save Re³⁵

8.1 Zavarovalna skupina Sava

8.1.1 Obseg poslovanja

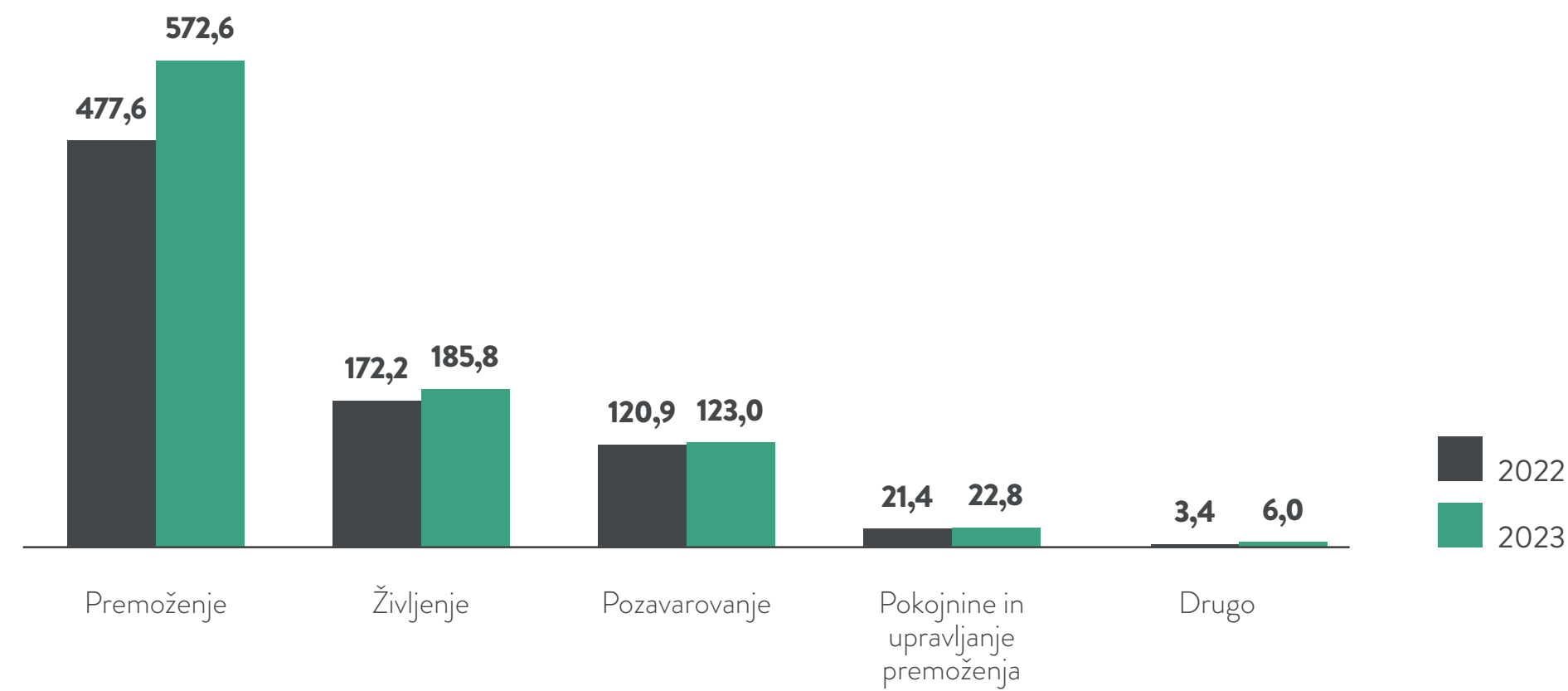
Obseg poslovanja se je v letu 2023 povečal za 14,4 % in je znašal 910,1 milijona EUR, k čemur je največ prispevala rast kosmatih premij pri premoženjskih in ži-

vljenjskih zavarovanjih, pri premoženjskih zaradi višjih cen in organske rasti poslovanja, pri življenjskih pa zaradi uspešne prodaje novih polic in dodatnih vplačil na obstoječe police. Obseg poslovanja se je povečal pri vseh odsekih.

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Obseg poslovanja	910.113.382	795.535.596	114.577.786	114,4

Obseg poslovanja po odsekih

(v mio EUR)



Kosmate premije so se v letu 2023 povečale za 14,3 % in znašale 884,6 milijona EUR.

Kosmate premije po zavarovalnih vrstah

v EUR	2023		2022	
	Znesek	Delež	Znesek	Delež
Ožje premoženjsko zavarovanje	201.173.345	22,7 %	190.850.080	24,7 %
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	192.694.694	21,8 %	153.629.655	19,8 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	166.180.679	18,8 %	137.553.032	17,8 %
Nezgodna, zdravstvena in asistenčna zavarovanja	89.833.560	10,2 %	75.076.200	9,7 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	24.729.085	2,8 %	23.368.600	3,0 %
Pomorsko, kavcijsko in zavarovanje prevoza blaga	17.488.998	2,0 %	14.817.533	1,9 %
Druga zavarovanja	3.212.344	0,4 %	2.832.415	0,4 %
Skupaj premoženjska zavarovanja	695.312.704	78,6 %	598.127.515	77,3 %
Naložbeno življenjsko zavarovanje	121.013.982	13,7 %	109.918.305	14,2 %
Klasično življenjsko zavarovanje	68.235.616	7,7 %	66.088.471	8,5 %
Skupaj življenjska zavarovanja	189.249.598	21,4 %	176.006.776	22,7 %
Skupaj	884.562.302	100,0 %	774.134.291	100,0 %

35 V prilogi k letnemu poročilu je slovar izbranih zavarovalnih izrazov in načinov izračuna količnikov.



8.1.2 Rezultati poslovanja

Povzetek konsolidiranega izkaza poslovnega izida

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Zavarovalni prihodki	697.562.811	608.987.793	88.575.018	114,5
Zavarovalni odhodki	-657.125.518	-537.510.550	-119.614.968	122,3
Odhodki za škode	-465.474.154	-368.309.774	-97.164.380	126,4
Stroški poslovanja	-189.565.020	-165.031.036	-24.533.984	114,9
Nedobičkonosne pogodbe	-2.086.344	-4.169.740	2.083.396	50,0
Rezultat pred pozavarovanjem	40.437.293	71.477.243	-31.039.950	56,6
Rezultat iz pozavarovanja	43.040.469	4.596.174	38.444.295	936,4
Zavarovalni rezultat	83.477.762	76.073.417	7.404.345	109,7
Rezultat iz naložbenja	27.923.277	6.536.061	21.387.216	427,2
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-13.304.198	-9.140.857	-4.163.341	145,5
Čisti prihodki iz tečajnih razlik	1.192.505	1.836.939	-644.434	64,9
Finančni rezultat	15.811.584	-767.857	16.579.441	-
Prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti	25.551.080	21.404.517	4.146.563	119,4
Drugi stroški	-51.014.545	-44.382.684	-6.631.861	114,9
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	2.286.209	2.279.735	6.474	100,3
Drugi čisti prihodki	3.501.264	3.894.917	-393.653	89,9
Poslovni izid pred obdavčitvijo	79.613.353	58.502.045	21.111.308	136,1
Odhodek za davek	-14.956.182	-11.578.604	-3.377.578	129,2
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	64.657.171	46.923.441	17.733.730	137,8

	2023	2022	Sprememba
Kombinirani količnik	93,1 %	92,6 %	+0,5 o. t.
Škodni količnik	64,5 %	64,4 %	+0,1 o. t.
Stroškovni količnik	28,6 %	28,2 %	+0,4 o. t.
Donosnost naložbenega portfelja	2,1 %	0,6 %	+1,5 o. t.
Donosnost lastniškega kapitala	10,8 %	8,3 %	+2,5 o. t.

Zavarovalni rezultat

Rezultat pred pozavarovanjem je bil za 31,0 milijona EUR nižji kot v predhodnem letu, kar je odraz velikega obsega škodnih dogodkov, povezanih s poletnimi ujmani. Pozavarovalna zaščita je vpliv teh škod na zavarovalni rezultat znatno omilila, poleg tega pa je skupina tudi pomembno povečala zavarovalne prihodke, pri čemer je oboje vplivalo na boljši zavarovalni rezultat kot v predhodnem letu. Prav tako je pomembno dejstvo, da je bil zavarovalni rezultat v letu 2022 pod vplivom inflacije in posledično večjih odhodkov za škode.

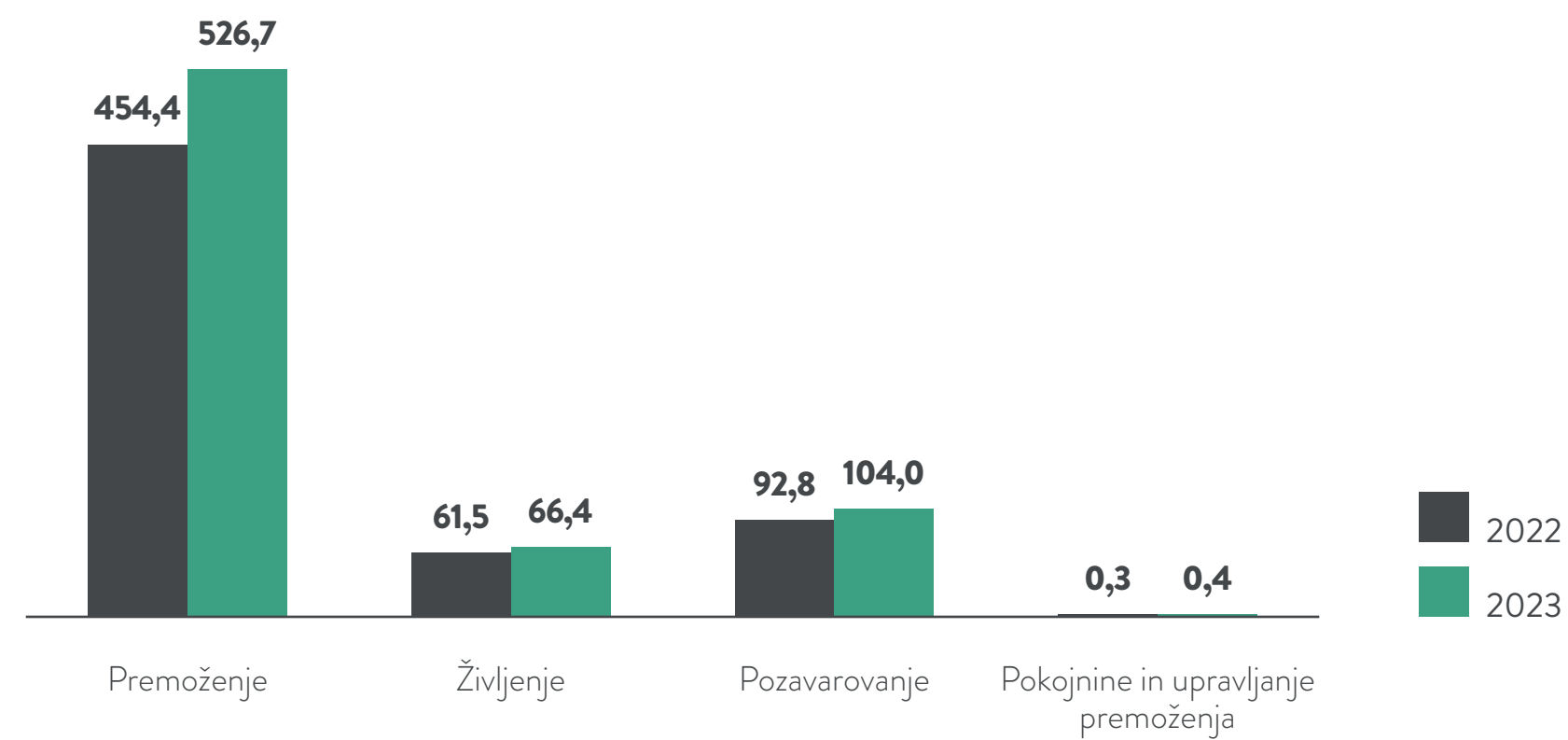


Zavarovalni prihodki so se povečali za 88,6 milijona EUR zaradi rasti premij, predvsem pri premoženjskih zavarovanjih, kjer so se povečali za 72,3 milijona EUR zaradi povišanja cen kot posledice škodne inflacije in tudi zaradi organske rasti. V odseku pozavarovanje so se prihodki povečali za 11,2 milijona EUR zaradi spremembe njihove sestave v prid dobičkonosnejšim nepro-

porcionalnim zavarovanjem. Pri življenjskih zavarovanjih, kjer so se prihodki povečali za 4,9 milijona EUR, pa na povečanje poleg rasti kosmatih premij vpliva sprememba sestave portfelja v prid rizičnim produktom, ki imajo v primerjavi z zavarovanji z varčevalno sestavo večji delež premij, ki se vštevava v zavarovalne prihodke.

Zavarovalni prihodki po odsekih

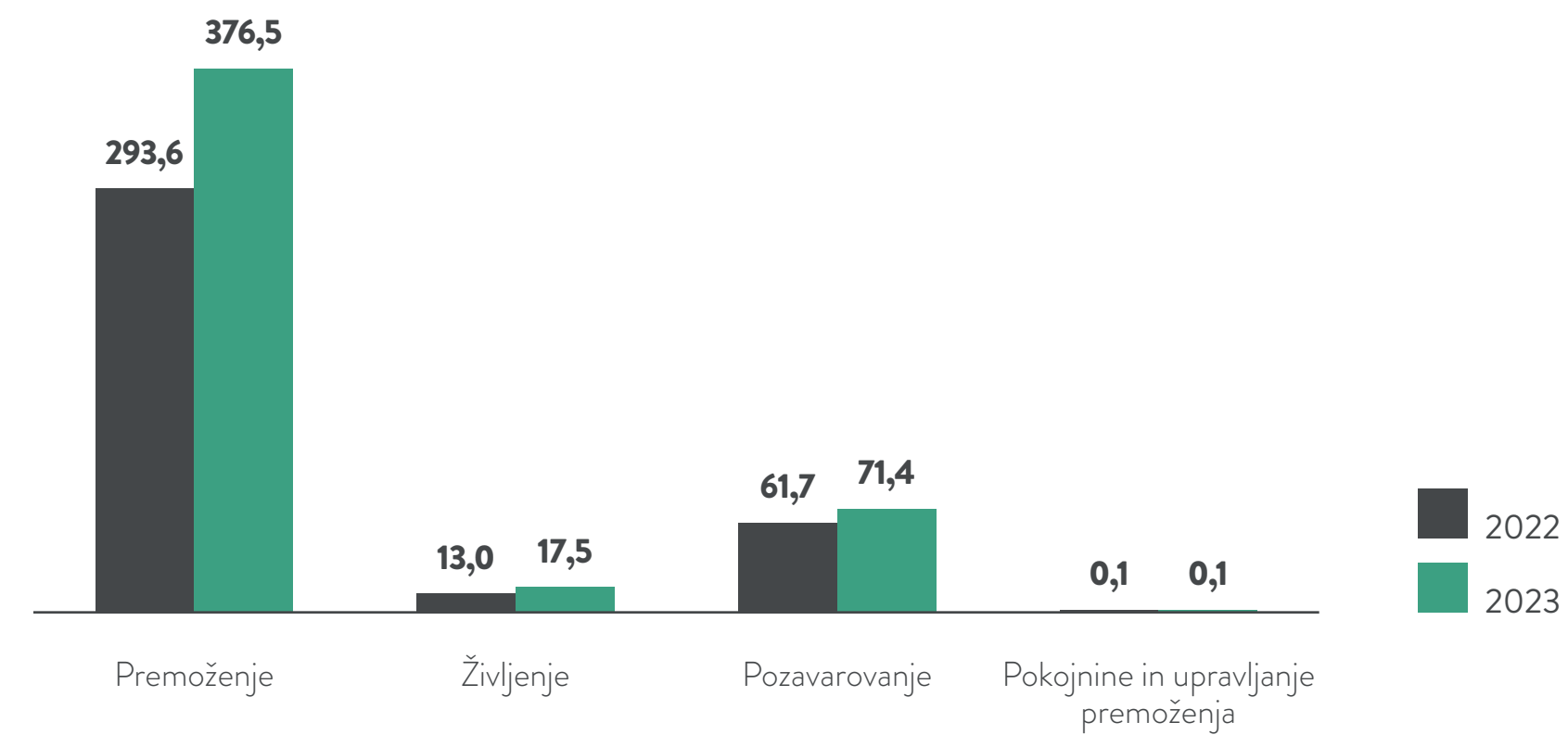
(v mio EUR)



Odhodki za škode so se v letu 2023 povečali za 97,2 milijona EUR, pri čemer glavnina povečanja, 82,9 milijona EUR, izhaja iz premoženjskega odseka in je predvsem posledica poletnih ujm v Sloveniji, na Hrvaškem in v Srbiji.

Odhodki za škode po odsekih

(v mio EUR)



Odhodki za škode po zavarovalnih vrstah

v EUR	2023		2022	
	Znesek	Delež	Znesek	Delež
Ožje premoženjsko zavarovanje	166.525.223	35,8 %	119.448.121	32,4 %
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	140.695.828	30,2 %	101.518.032	27,6 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	85.356.588	18,3 %	81.936.483	22,2 %
Nezgodna, zdravstvena in asistenčna zavarovanja	44.048.404	9,5 %	34.379.109	9,3 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	6.716.482	1,4 %	15.697.709	4,3 %
Druga zavarovanja	4.577.072	1,0 %	2.313.336	0,6 %
Skupaj premoženjska zavarovanja	447.919.597	96,2 %	355.292.790	96,5 %
Skupaj življenjska zavarovanja	17.554.557	3,8 %	13.016.984	3,5 %
Skupaj	465.474.154	100,0 %	368.309.774	100,0 %

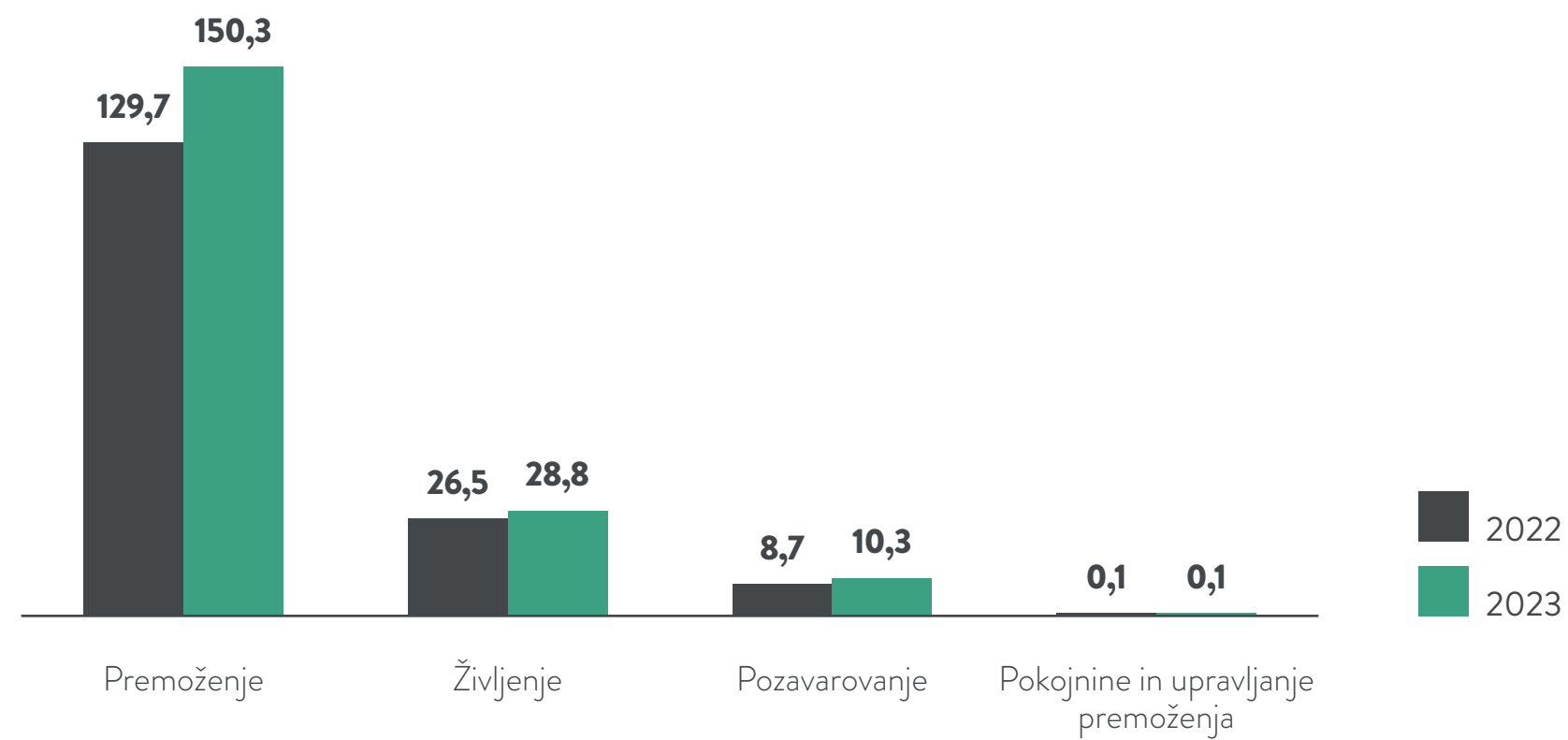


Stroški poslovanja so se v letu 2023 povečali za 24,5 milijona EUR. Povečali pa so se tudi stroški pridobivanja, in sicer za 12,1 milijona EUR zaradi večje

prodaje ter administrativni stroški, in sicer za 12,4 milijona EUR, predvsem zaradi večjega obsega poslovanja in splošnih dvigov cen zaradi inflacije.

Stroški poslovanja po odsekih

(v mio EUR)



Odhodki od nedobičkonosnih pogodb so se pomembno zmanjšali (za 2,1 milijona EUR oziroma 50,0 %). V letu 2022 je bilo v življenjskem odseku teh odhodkov več, saj je zaradi posodobitve predpostavk o smrtnosti del portfelja prešel iz dobičkonosnega v nedobičkonosnega, v letu 2023 pa obratno – zaradi izboljšane dobičkonosnosti premoženjskih zavarovanj.

Rezultat iz pozavarovanja je v letu 2023 kazal večji presežek, kar je posledica različnega obsega škod v obeh letih, ki so sprožile pozavarovalno zaščito. V letu 2023 je bilo teh škod zaradi poletnih ujm bistveno več kakor v letu pred tem.

Finančni rezultat in donosnost naložb

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Rezultat iz naložbenja	27.923.277	6.536.061	21.387.216	427,2
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-13.304.198	-9.140.857	-4.163.341	145,5
Čisti prihodki iz tečajnih razlik	1.192.505	1.836.939	-644.434	64,9
Finančni rezultat	15.811.584	-767.857	16.579.441	-
	2023	2022	Sprememba	Indeks
Donosnost naložbenega portfelja	2,1 %	0,6 %	+1,5 o. t.	-

Rezultat iz naložbenja je znašal 27,9 milijona EUR in je v primerjavi s preteklim letom večji za 21,4 milijona EUR. Posledično je višja tudi **donosnost naložbenega portfelja**, ki je znašala 2,1 %. Na boljši rezultat so vplivali predvsem večji obrestni prihodki zaradi vlaganja po višjih obrestnih merah ter čista pozitivna sprememba poštene vrednosti naložb, izkazanih prek poslovnega izida.



Prihodki in odhodki naložbenega portfelja

v EUR	2023	2022	Sprememba
Prihodki od obresti po efektivni obrestni meri	20.603.022	15.437.863	5.165.159
Sprememba poštene vrednosti FVTPL-naložb	9.487.368	10.274.947	-787.579
Dobički pri odtujitvah FVTPL-naložb	138.529	362.779	-224.250
Dobički pri odtujitvah naložb drugih MSRP-skupine	67.299	1.307.558	-1.240.259
Prihodki od dividend in deležev drugih naložb	1.090.425	1.312.273	-221.848
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	1.028.500	1.356.121	-327.621
Drugi prihodki	4.637.235	4.840.772	-203.537
Prihodki naložbenega portfelja	37.052.378	34.892.313	2.160.065
Sprememba poštene vrednosti FVTPL-naložb	6.526.739	22.054.962	-15.528.223
Izgube pri odtujitvah FVTPL-naložb	164.670	358.481	-193.811
Izgube pri odtujitvah naložb drugih MSRP-skupin	880.674	1.715.175	-834.501
Slabitve drugih naložb	216	0	216
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	738.818	1.027.660	-288.842
Drugi odhodki	817.984	3.199.974	-2.381.990
Odhodki naložbenega portfelja	9.129.101	28.356.252	-19.227.151
Rezultat iz naložbenja	27.923.277	6.536.061	21.387.216
Čisti prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	2.286.209	2.279.735	6.474
Donos naložbenega portfelja	30.209.486	8.815.796	21.393.690
Donosnost naložbenega portfelja	2,1 %	0,6 %	1,5 o. t.

Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb se je znižal za 4,2 milijona EUR zaradi višjih diskontnih stopenj, ki so odraz povišanja tržnih obrestnih mer.

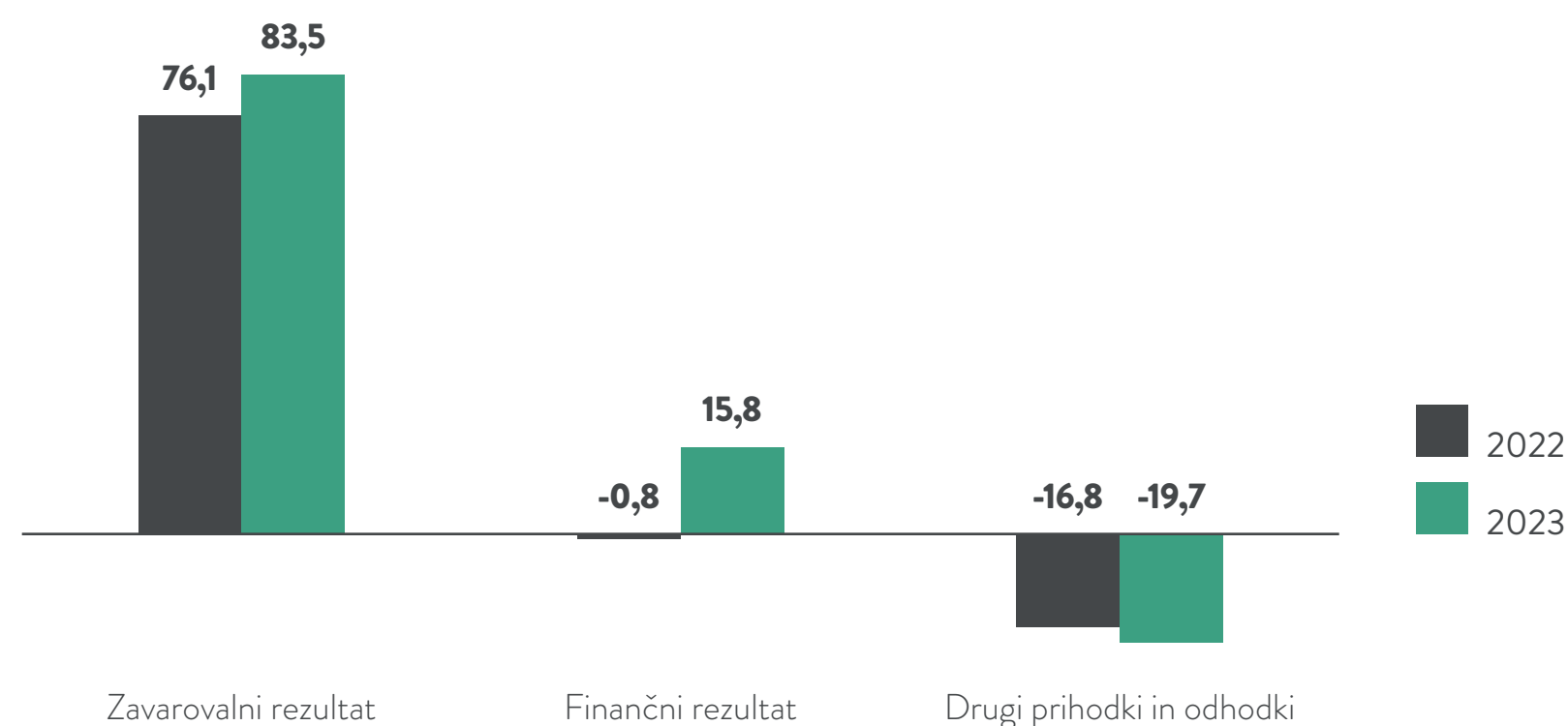
Drugi čisti odhodki

Prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti so se povečali za 4,1 milijona EUR in so znašali 25,6 milijona EUR. Glavnina teh prihodkov so prihodki od upravljanja premoženja (19,6 milijona EUR), ki so se povečali za 1,6 milijona EUR zaradi več sredstev v upravljanju pokojninskih skladov, pa tudi skladov družbe za upravljanje vzajemnih skladov. Drugi del (6,0 milijona EUR) predstavljajo predvsem prihodki od asistenčnih storitev, ki so se povečali za 2,5 milijona EUR zaradi večjega obsega asistenčnih primerov in podražitev zaradi prilagoditve inflaciji.

Drugi stroški so se povečali za 6,6 milijona EUR in so znašali 51,0 milijona EUR. Sestavljeni so iz nepripisljivih stroškov (29,4 milijona EUR) in stroškov družb, ki ne opravljajo zavarovalne dejavnosti (21,6 milijona EUR). Razlog je predvsem v povečanju stroškov dela, povečanju škod asistenčnih primerov zaradi večjega obsega škod in inflacije ter povečanja stroškov IT-storitev.

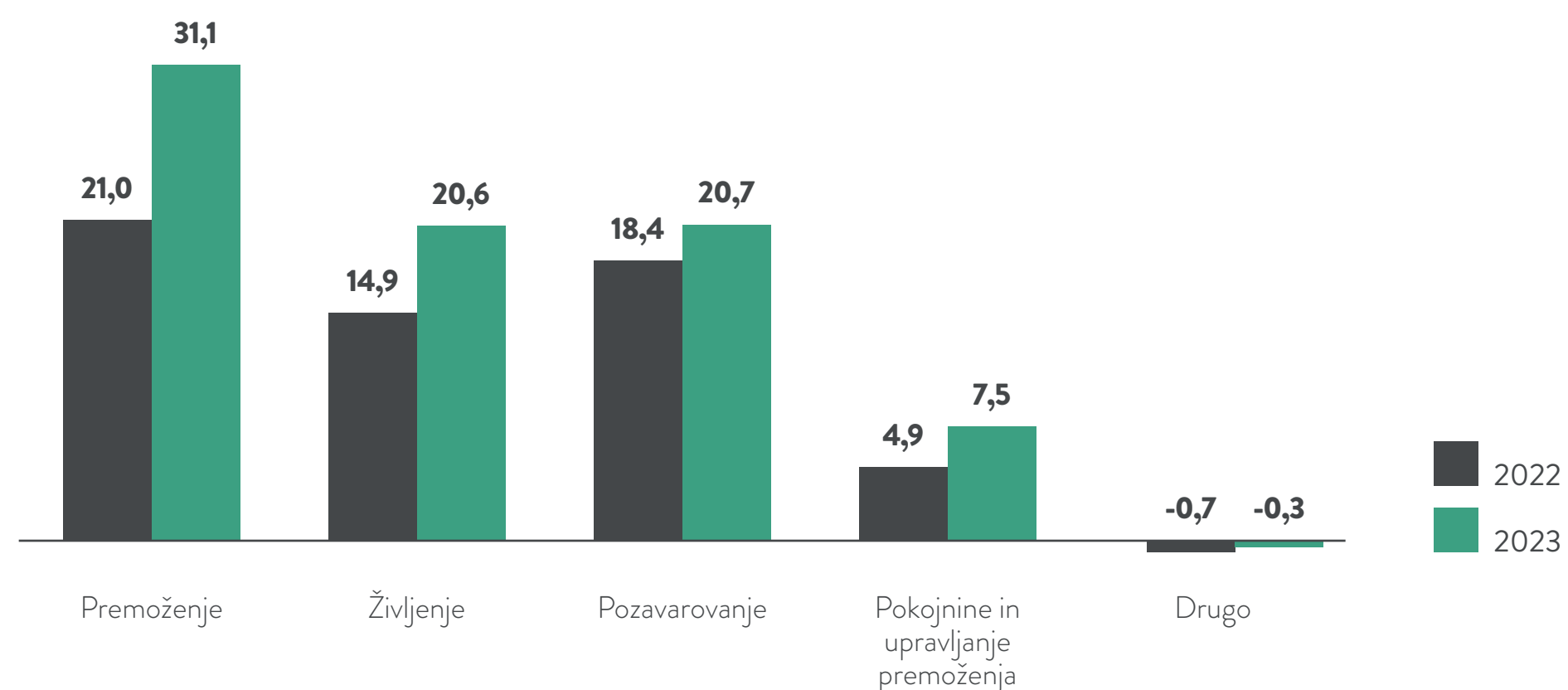
Sestava poslovnega izida pred obdavčitvijo

(v mio EUR)



Sestava poslovnega izida pred obdavčitvijo po odsekih

(v mio EUR)



Poslovni izid

Poslovni izid pred obdavčitvijo se je v letu 2023 povečal za 21,1 milijona EUR in je znašal 79,6 milijona EUR. Na to je najbolj vplivalo izboljšanje finančnega rezultata zaradi ugodnih razmer na finančnih trgih, delno pa tudi zaradi že predhodno pojasnjene zavarovalnega rezultata. Vsi odseki so leto 2023 zaključili z višjim poslovnim izidom pred obdavčitvijo kakor v letu 2022, v absolutnem smislu se je najbolj povečal poslovni izid v odseku premoženje (10,1 milijona EUR povečanja), odsek življenje se je izboljšal za 5,7 milijona EUR, odsek pozavarovanje za 2,3 milijona EUR, odsek pokojnine in upravljanje premoženja za 2,6 milijona EUR in odsek drugo za 0,3 milijona EUR.

Skladno z rastjo poslovnega izida pred obdavčitvijo je zrasel **tudi čisti poslovni izid obračunskega obdobja**, in sicer za 17,7 milijona EUR. Posledično se je okrepila **donosnost lastniškega kapitala**, ki je znašala 10,8 %.

Kombinirani količnik

Kombinirani količnik se je poslabšal tako zaradi škodnega kot stroškovnega količnika. Višina **škodnega količnika** je posledica slabšega škodnega dogajanja na trgih zunaj EU zaradi poletnih ujm, nekaj večjih škod in škodne inflacije in večjega škodnega dogodka v odseku pozavarovanje v začetku leta 2023.. Gibanje **stroškovnega količnika** je predvsem posledica izrednega prihodka v letu 2022. Brez tega bi stroškovni količnik za leto 2022 znašal 28,5 %.

	2023	2022	Sprememba
Kombinirani količnik	93,1 %	92,6 %	+0,5 o. t.
Škodni količnik	64,6 %	64,4 %	+0,2 o. t.
Stroškovni količnik	28,6 %	28,2 %	+0,4 o. t.



8.1.2.1 Odsek premoženje

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Kosmate premije	572.614.385	477.626.640	94.987.745	119,9
EU	474.543.582	397.063.411	77.480.171	119,5
Zunaj EU	98.070.803	80.563.229	17.507.574	121,7
Zavarovalni rezultat	39.492.006	33.769.867	5.722.140	116,9
EU	32.526.322	27.765.359	4.760.963	117,1
Zunaj EU	6.965.685	6.004.508	961.176	116,0
Finančni rezultat	7.192.077	40.659	7.151.418	-
EU	4.735.833	-1.521.324	6.257.157	-
Zunaj EU	2.456.244	1.561.983	894.261	157,3
Drugi čisti prihodki/odhodki	-15.568.022	-12.802.482	-2.765.540	121,6
EU	-11.934.216	-11.181.301	-752.915	106,7
Zunaj EU	-3.633.807	-1.621.181	-2.012.625	224,1
Poslovni izid pred obdavčitvijo	31.112.307	21.008.044	10.104.264	148,1
EU	25.324.185	15.062.734	10.261.451	168,1
Zunaj EU	5.788.122	5.945.310	-157.188	97,4
Kombinirani količnik	95,4 %	95,4 %	+0,0 o. t.	-
EU	95,3 %	95,6 %	-0,3 o. t.	-
Zunaj EU	96,1 %	93,9 %	+2,2 o. t.	-





Kosmate premije

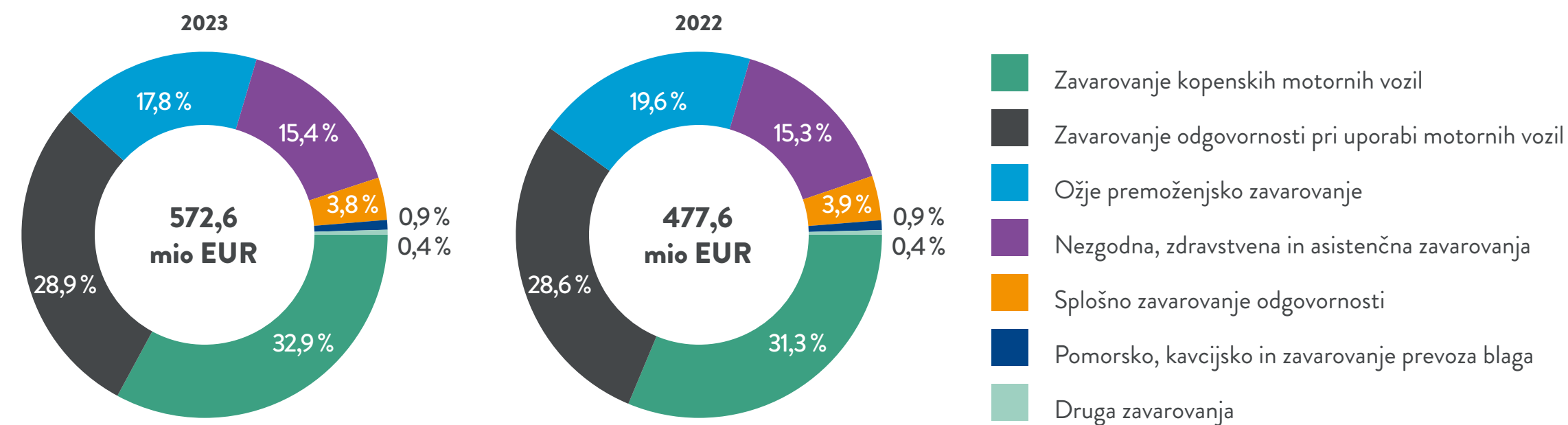
Kosmate premije odseka premoženje so zrasle za 95,0 milijona EUR oziroma za 19,9 %. Rast je bila dosežena na vseh trgih, na trgih EU je bila 19,5-odstotna, na trgih zunaj EU pa kar 21,7-odstotna. Na vseh trgih je bila najvišja nominalna rast dosežena pri avtomobilskih zavarovanjih, kar je predvsem posledica zvišanja cen zavarovalnih storitev kot odziv na rast cen avtomobilskih delov in storitev popravil. Poleg tega je bila rast dosežena zaradi pridobivanja novih zavarovancev in povečanja števila zavarovanj. Na trgih EU so se avtomobilska zavarovanja najbolj okrepila v zasebnem sektorju osebnih osebnih vozil. Na trgih zunaj EU so se poleg premije avtomobilskih zavarovanj občutno povečale tudi premije zdravstvenih zavarovanj (za 50,3 %) in ožjega premoženja (za 18,0 %).

Tako se je v sestavi kosmatih premij po zavarovalnih vrstah leta 2023 v primerjavi z letom 2022 posledično povečal tudi delež zavarovanja kopenskih motornih vozil.

Nekonsolidirane kosmate premije, odsek premoženje

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Slovenija	457.932.561	381.780.244	76.152.317	119,9
Hrvaška	17.140.681	15.458.348	1.682.333	110,9
EU	475.073.243	397.238.592	77.834.650	119,6
Srbija	39.541.716	29.625.362	9.916.355	133,5
Črna gora	20.670.382	17.392.666	3.277.715	118,8
Severna Makedonija	20.451.548	17.432.536	3.019.012	117,3
Kosovo	17.436.254	16.134.131	1.302.124	108,1
Zunaj EU	98.099.900	80.584.694	17.515.206	121,7
Skupaj premoženjska zavarovanja	573.173.143	477.823.287	95.349.856	120,0

Sestava kosmatih premij premoženjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah



Zavarovalni rezultat

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Zavarovalni prihodki	526.708.126	454.382.860	72.325.266	115,9
EU	436.996.472	380.796.268	56.200.204	114,8
Zunaj EU	89.711.654	73.586.592	16.125.062	121,9
Zavarovalni odhodki	-529.588.320	-425.530.465	-104.057.855	124,5
Odhodki za škode	-376.489.416	-293.595.276	-82.894.140	128,2
EU	-324.341.925	-255.758.019	-68.583.906	126,8
Zunaj EU	-52.147.491	-37.837.257	-14.310.234	137,8
Stroški poslovanja	-150.333.728	-129.728.534	-20.605.194	115,9
EU	-118.758.015	-102.624.831	-16.133.184	115,7
Zunaj EU	-31.575.713	-27.103.703	-4.472.010	116,5
Nedobičkonosne pogodbe	-2.765.176	-2.206.655	-558.521	125,3
EU	-2.856.770	-2.185.670	-671.100	130,7
Zunaj EU	91.594	-20.985	112.579	-436,5
Rezultat pred pozavarovanjem	-2.880.194	28.852.395	-31.732.589	-10,0
EU	-8.960.238	20.227.748	-29.187.986	-44,3
Zunaj EU	6.080.044	8.624.647	-2.544.603	70,5
Rezultat iz pozavarovanja	42.372.200	4.917.472	37.454.729	861,7
EU	41.486.560	7.537.611	33.948.949	550,4
Zunaj EU	885.641	-2.620.139	3.505.779	-33,8
Zavarovalni rezultat	39.492.006	33.769.867	5.722.140	116,9
EU	32.526.322	27.765.359	4.760.963	117,1
Zunaj EU	6.965.685	6.004.508	961.176	116,0

Rezultat pred pozavarovanjem je bil zaradi škodnih dogodkov povezanih s poletnimi neurji in poplavami, za 31,7 milijona EUR nižji kot v predhodnem letu. Pozavarovalna zaščita je vpliv teh velikih škod na **zavarovalni rezultat** znatno zmanjšala. Ta je bil namreč za 5,7 milijona EUR boljši od lanskega. Na to so vplivali predvsem večji **zavarovalni prihodki**, ki so se povečali za 72,3 milijona EUR kot posledica zgoraj opisane rasti kosmatih premij. Povečali so se tako na trgih EU (56,2 milijona EUR) kot tudi na trgih zunaj EU (16,1 milijona EUR). Poudariti pa je treba, da je bil v letu 2022 zavarovalni rezultat pod vplivom škodne inflacije in iz tega naslova večjih odhodkov za škode.

Zavarovalni odhodki so se povečali za 104,1 milijona EUR, od tega za 85,4 milijona EUR na trgih EU in za 18,7 milijona EUR na trgih zunaj EU. Višino **odhodkov za škode** so zaznamovale predvsem škode zaradi poletnih neurij in poplav. Ti neugodni vremenski dogodki so imeli največji vpliv na zavarovanje kopenskih motornih vozil in ožje premoženje. **Stroški poslovanja** so bili višji za 20,6 milijona EUR, kar je posledica rasti zavarovalnega portfelja, dviga stroškov dela in drugih stroškov zaradi inflacije ter zvišanja zakonske požarne takse. **Odhodki od nedobičkonosnih pogodb** so se povečali za 0,6 milijona EUR, ker se je poslabšal kombiniran količnik pri ožjem premoženju zaradi vse pogostejših neugodnih vremenskih pojavov.

Poleg tega je na zavarovalni rezultat vplival boljši **rezultat iz pozavarovanja**. Obseg škod, ki so bile pozavarovane, je bil namreč v letu 2023 zaradi poletnih neurij in poplav precej večji kakor v preteklem letu.



Finančni rezultat in donosnost naložb

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Rezultat iz naložbenja	10.976.899	1.400.265	9.576.634	783,9
EU	7.882.690	-562.285	8.444.975	-1.401,9
Zunaj EU	3.094.209	1.962.550	1.131.659	157,7
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-3.699.927	-1.309.186	-2.390.740	282,6
EU	-3.070.764	-930.698	-2.140.067	329,9
Zunaj EU	-629.162	-378.489	-250.674	166,2
Čisti odhodki iz tečajnih razlik	-88.650	-50.420	-38.230	175,8
EU	-79.847	-28.341	-51.506	281,7
Zunaj EU	-8.803	-22.079	13.276	39,9
Finančni rezultat	7.188.323	40.659	7.147.664	17.679,7
EU	4.732.079	-1.521.324	6.253.403	-311,1
Zunaj EU	2.456.244	1.561.983	894.261	157,3
	2023	2022	Sprememba	Indeks
Donosnost naložbenega portfelja	1,8 %	0,2 %	+1,6 o. t.	-
EU	1,5 %	-0,1 %	+1,6 o. t.	-
Zunaj EU	3,4 %	2,3 %	+1,1 o. t.	-

Finančni rezultat se je izboljšal za 7,1 milijona EUR kot posledica boljšega **rezultata iz naložbenja**. Ta je v primerjavi s preteklim letom boljši za 9,6 milijona EUR zaradi ugodnejših razmer na finančnih trgih. V letu 2022 je bil rezultat pod vplivom negativnega prevrednotenja lastniških vrednostnih papirjev vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, v letu 2023

pa so imeli pozitiven vpliv predvsem večji obrestni prihodki. **Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb** je nižji za 2,4 milijona EUR zaradi višjih diskontnih stopenj pri zavarovalnih pogodbah kot posledice rasti tržnih obrestnih mer. **Donosnost naložbenega portfelja** se je izboljšala za 1,6 odstotne točke in je znašala 1,8 %.

Drugi čisti odhodki

Drugi čisti odhodki zajemajo predvsem nepripisljive stroške poslovanja in prihodke, ki se ne nanašajo na zavarovalno dejavnost. V letu 2023 so se čisti odhodki povečali za 2,8 milijona EUR. Večji del poslabšanja na trgih zunaj EU, ki je znašal 2,0 milijona EUR, izhaja iz enkratnega dogodka v letu 2022 v eni od zavarovalnic. Takrat je bil v njen prid rešen sodni spor iz preteklega večjega škodnega dogodka, zaradi česar je skupina dosegla enkratne prihodke. Preostalih 0,8 milijona EUR pa se nanaša predvsem na višje nepripisljive stroške.

Poslovni izid pred obdavčitvijo

Poslovni izid pred obdavčitvijo se je v letu 2023 povečal za 10,1 milijona EUR in je znašal 31,1 milijona EUR. Kakor je bilo pojasnjeno že prej, je na izboljšanje najbolj vplival boljši finančni in tudi zavarovalni rezultat.

Kombinirani količnik

Kombinirani količnik je znašal 95,4 % in ostaja na ravni lanskega. Na trgih EU se je izboljšal za 0,3 odstotne točke, na trgih zunaj EU pa se je poslabšal za 2,2 odstotne točke. Izboljšanje na trgih EU je posledica boljšega **škodnega količnika** zaradi večjih zavarovalnih prihodkov in ugodnejšega rezultata iz pozavarovanja zaradi pozavarovalne zaščite škod iz naslova neurij in poplav. Poslabšanje zunaj EU pa je posledica poslabšanja škodnega količnika zaradi škod iz poletnih neurij, nekaterih večjih posamičnih škod in višjih povprečnih škod zaradi škodne inflacije. **Stroškovni količnik** je ostal praktično na enaki ravni. Na trgih zunaj EU je bil v letu 2022 boljši kot posledica že prej omenjenega izrednega prihodka v eni od zavarovalnic. Brez tega izrednega prihodka bi stroškovni količnik zunaj EU za leto 2022 znašal 40,7 %.

	2023	2022	Sprememba
Kombinirani količnik	95,4 %	95,4 %	+0,0 o. t.
EU	95,3 %	95,6 %	-0,3 o. t.
Zunaj EU	96,1 %	93,9 %	+2,2 o. t.
Škodni količnik	64,0 %	64,0 %	-0,0 o. t.
EU	65,4 %	65,8 %	-0,4 o. t.
Zunaj EU	57,0 %	55,0 %	+2,0 o. t.
Stroškovni količnik	31,5 %	31,3 %	+0,2 o. t.
EU	29,9 %	29,9 %	+0,0 o. t.
Zunaj EU	39,1 %	38,9 %	+0,2 o. t.



8.1.2.2 Odsek življenje

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Kosmate premije	185.767.542	172.175.270	13.592.272	107,9
EU	174.441.547	162.202.436	12.239.110	107,5
Zunaj EU	11.325.996	9.972.834	1.353.162	113,6
Zavarovalni rezultat	20.434.704	19.487.106	947.598	104,9
EU	18.724.682	18.842.269	-117.587	99,4
Zunaj EU	1.710.022	644.837	1.065.185	265,2
Finančni rezultat	6.369.936	1.176.784	5.193.153	541,3
EU	5.799.629	719.483	5.080.146	806,1
Zunaj EU	570.307	457.300	113.007	124,7
Drugi čisti odhodki	-6.181.819	-5.748.157	-433.662	107,5
EU	-5.669.054	-5.715.108	46.054	99,2
Zunaj EU	-512.766	-33.050	-479.716	1.551,5
Poslovni izid pred obdavčitvijo	20.622.821	14.915.732	5.707.089	138,3
EU	18.855.257	13.846.644	5.008.613	136,2
Zunaj EU	1.767.563	1.069.088	698.476	165,3
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Pogodbena storitvena marža (CSM)	141.629.289	124.608.539	17.020.750	113,7
EU	132.599.225	115.335.766	17.263.459	115,0
Zunaj EU	9.030.064	9.272.773	-242.709	97,4



Kosmate premije

Nekonsolidirane kosmate premije, odsek življenje

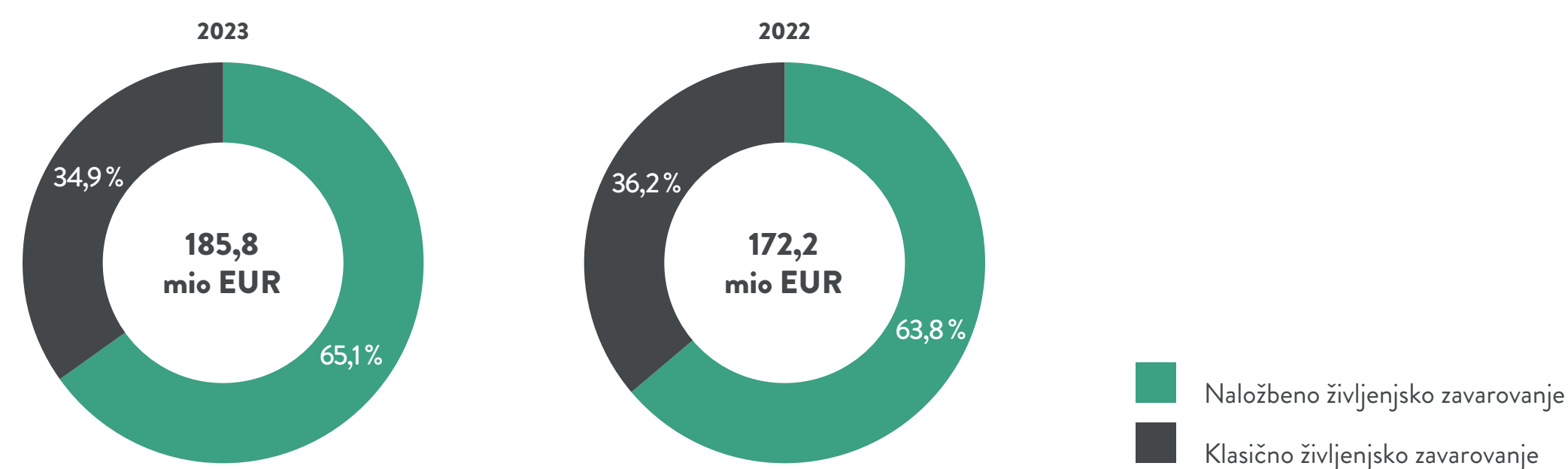
v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Slovenija	172.197.851	160.155.233	12.042.619	107,5
Hrvaška	2.243.695	2.047.204	196.491	109,6
EU	174.441.547	162.202.436	12.239.110	107,5
Srbija	7.062.615	5.615.038	1.447.577	125,8
Kosovo	4.263.381	4.357.796	-94.415	97,8
Zunaj EU	11.325.996	9.972.834	1.353.162	113,6
Skupaj življenjska zavarovanja	185.767.542	172.175.270	13.592.272	107,9

Kosmate premije življenjskih zavarovalnic v EU so se glede na leto prej povišale za 7,5 %, kar je posledica večje prodaje tako rizičnih kot naložbenih življenjskih zavarovanj. Življenjskim zavarovalnicam zunaj EU je uspelo povečati kosmate premije za kar 13,6 %. Poleg ohranjanja obstoječega portfelja se je povečala tudi prodaja rizičnih življenjskih zavarovanj in naložbenih

produktov, ki jih zavarovalnice v letu prej še niso prodajale.

Delež naložbenih zavarovanj se je povečal zaradi okrepljene prodaje naložbenih zavarovanj v Sloveniji in zapiranja klasičnih varčevalnih zavarovanj, ki se v Sloveniji ne prodajajo več.

Sestava kosmatih premij življenjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah





Zavarovalni rezultat

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Zavarovalni prihodki	66.403.513	61.496.184	4.907.329	108,0
EU	59.872.919	56.462.308	3.410.611	106,0
Zunaj EU	6.530.594	5.033.876	1.496.718	129,7
Zavarovalni odhodki	-45.730.102	-41.518.952	-4.211.150	110,1
Odhodki za škode	-17.469.137	-12.950.460	-4.518.677	134,9
EU	-15.502.210	-11.447.246	-4.054.964	135,4
Zunaj EU	-1.966.927	-1.503.214	-463.713	130,8
Stroški poslovanja	-28.800.168	-26.502.721	-2.297.447	108,7
EU	-25.752.177	-23.970.652	-1.781.525	107,4
Zunaj EU	-3.047.991	-2.532.069	-515.922	120,4
Nedobičkonosne pogodbe	539.203	-2.065.771	2.604.974	-26,1
EU	344.857	-1.712.015	2.056.872	-20,1
Zunaj EU	194.346	-353.756	548.102	-54,9
Rezultat iz pozavarovanja	-238.707	-490.126	251.419	48,7
Zavarovalni rezultat	20.434.704	19.487.106	947.598	104,9
EU	18.724.682	18.842.269	-117.587	99,4
Zunaj EU	1.710.022	644.837	1.065.185	265,2

Zavarovalni rezultat se je izboljšal za 0,9 milijona EUR. Na trgih zunaj EU se je povečal zaradi rasti portfelja in nižjih realiziranih škod od pričakovanih, na trgih EU pa se je znižal za 0,1 milijona EUR zaradi večjega obsega nastalih škod.

Zavarovalni prihodki so na trgih EU zrasli za 6,0 % kot posledica povečane prodaje in spremembe v sestavi premij v prid rizičnim zavarovanjem, ki imajo v primerjavi z varčevalnimi zavarovanji večji delež premij, ki se vštevava v zavarovalne prihodke. Zunaj EU so zavarovalni prihodki zrasli za 29,7 % zaradi večje prodaje na srbskem trgu ter posodobitev aktuarskih modelov in predpostavk.

Zavarovalni odhodki so zrasli za 10,1 %, k čemur je največ prispevala rast **odhodkov za škode**. Ti so se povečali zaradi večjega obsega posla in tudi zaradi nekoliko večjih škod iz dodatnih kritij in smrti obstoječih polic (nezgodna invalidnost in kritične bolezni). Razlog za to je pretežno v ugodnejšem škodnem dogajanju v času covida-19, po umiku vseh omejitev pa se je povečala aktivnost prebivalstva in s tem nezgode. Povečali so se tudi **stroški poslovanja**, tako stroški pridobivanja zaradi okrepljene prodaje kot tudi administrativni stroški, predvsem zaradi inflacijske rasti stroškov dela in stroškov amortizacije (začetek amortizacije neopredmetenih sredstev večjih projektov in novih prostorov). Povečanje zavarovalnih odhodkov je nekoliko ublažila pozitivna sprememba v **odhodkih iz nedobičkonosnih pogodb** v višini 2,6 milijona EUR, ki je posledica izboljšane pričakovane dobičkonosnosti portfelja.



Finančni rezultat in donosnost naložb

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Rezultat iz naložbenja	10.059.429	4.460.089	5.599.340	225,5
EU	9.103.691	3.709.640	5.394.050	245,4
Zunaj EU	955.738	750.448	205.290	127,4
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-3.702.612	-3.242.471	-460.141	114,2
EU	-3.302.541	-2.974.900	-327.641	111,0
Zunaj EU	-400.071	-267.571	-132.500	149,5
Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik	13.120	-40.834	53.954	-32,1
EU	-1.520	-15.257	13.737	10,0
Zunaj EU	14.640	-25.577	40.217	-57,2
Finančni rezultat	6.369.936	1.176.784	5.193.153	541,3
EU	5.799.629	719.483	5.080.146	806,1
Zunaj EU	570.307	457.300	113.007	124,7
	2023	2022	Sprememba	Indeks
Donosnost naložbenega portfelja	2,0 %	0,8 %	+1,2 o. t.	-
EU	1,9 %	0,7 %	+1,2 o. t.	-
Zunaj EU	2,9 %	2,4 %	+0,5 o. t.	-

Finančni rezultat se je povečal za 5,2 milijona EUR predvsem zaradi izboljšanja **rezultata iz naložbenja**, ki je bil v letu 2023 boljši za 5,6 milijona EUR zaradi ugodnejših razmer na finančnih trgih. V letu 2022 je bil rezultat pod vplivom negativnega prevrednotenja lastniških vrednostnih papirjev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, v letu 2023 pa so imeli

pozitiven vpliv predvsem višji obrestni prihodki. Skladno z izboljšanjem rezultata iz naložb se je povečala **donosnost naložbenega portfelja**, ki je znašala 2,0 %.

Ugodnejše razmere na finančnih trgih so na drugi strani neugodno vplivale na **finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb**, ki se je zaradi povišanja diskontnih stopenj znižal za 0,5 milijona EUR.

Drugi čisti odhodki

Drugi čisti odhodki so se povečali za 0,4 milijona EUR zaradi v letu 2023 popravljene metodologije izračuna zavarovalnega rezultata pri zavarovalnicah zunaj EU. Poleg tega so se zaradi inflacije povečali nepripisljivi stroški.

Poslovni izid pred obdavčitvijo

Izboljšanje **poslovnega izida pred obdavčitvijo** za 38,3 % je v glavnem posledica boljšega finančnega rezultata na trgih EU v primerjavi s prejšnjim letom, povečanje na trgih zunaj EU pa predvsem boljšega zavarovalnega rezultata.

Pogodbena storitvena marža

Rast **pogodbene storitvene marže** za 13,7 % je bila dosežena z novosklenjenimi zavarovanji, kar potrjuje ohranjanje dobičkonosnosti portfelja življenjskih zavarovanj. Na pričakovane večje prihodnje dobičke pa so vplivala tudi pozitivna gibanja na finančnih trgih, ki so povišala vrednost premoženja naložbenih življenjskih zavarovanj in s tem prihodnje prihodke iz upravljanja tega premoženja. CSM se je povišala tudi zaradi dodatnih enkratnih vplačil premij na obstoječe police. Pogodbena storitvena marža novosklenjenih zavarovanj je znašala 23,3 milijona EUR in s tem za kar 35,6 % presegla sprostitev te marže v poslovni izid (17,2 milijona EUR), kar kaže na uspešno prodajo in povečanje dobičkonosnosti.

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Pogodbena storitvena marža (CSM)	141.629.289	124.608.539	17.020.750	113,7
EU	132.599.225	115.335.766	17.263.459	115,0
Zunaj EU	9.030.064	9.272.773	-242.709	97,4

8.1.2.3 Odsek pozavarovanje³⁶

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Kosmate premije	122.966.992	120.876.083	2.090.909	101,7
Zavarovalni rezultat	23.442.000	22.651.373	790.626	103,5
Finančni rezultat	1.581.486	-898.616	2.480.102	-
Drugi čisti odhodki	-2.422.611	-965.742	-1.456.869	250,9
Poslovni izid pred obdavčitvijo	20.699.290	18.369.768	2.329.522	112,7
Kombinirani količnik	81,6 %	79,2 %	+2,4 o. t.	-
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Pogodbena storitvena marža (CSM)	5.455.348	4.671.184	784.164	116,8



Kosmate premije

Kosmate premije so zrasle za 2,1 milijona EUR, pri čemer je najpomembnejše, da je bila dosežena pozitivna sprememba v sestavi premije v prid dobičkonosnejšim neproporcionalnim pogodbam. Premije teh so se zvišale za 19,4 %. Rast je bila dosežena z rastjo cen skladno z dogajanjem na globalnih pozavarovalnih trgih in tudi z organskim povečanjem obsega poslovanja.

Zavarovalni rezultat³⁷

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Zavarovalni prihodki	104.029.407	92.799.955	11.229.632	112,1
Zavarovalni odhodki	-81.494.383	-70.317.410	-11.176.973	115,9
Odhodki za škode	-71.430.181	-61.697.514	-9.732.667	115,8
Stroški poslovanja	-10.318.051	-8.703.623	-1.614.428	118,5
Nedobičkonosne pogodbe	253.849	83.727	170.122	303,2
Rezultat iz pozavarovanja	906.976	168.828	738.147	537,2
Zavarovalni rezultat	23.442.000	22.651.373	790.626	103,5

Zavarovalni rezultat se je izboljšal za 0,8 milijona EUR zaradi večjih zavarovalnih prihodkov in ugodnejšega rezultata iz pozavarovanja.

Zavarovalni prihodki so zrasli za 11,2 milijona EUR zaradi izboljšane sestave premije v prid neproporcionalnih pozavarovanj, saj se premije teh hitreje pripoznajo v prihodkih.

Zavarovalni odhodki so se povečali za 11,2 milijona EUR, od tega odhodki za škode za 9,7 milijona EUR, v glavnem zaradi večjega škodnega dogodka

v začetku leta. Stroški poslovanja so se povečali za 1,6 milijona EUR, največ zaradi stroškov pridobivanja, delno pa tudi zaradi inflacije.

Rezultat iz pozavarovanja je bil ugodnejši za 0,7 milijona EUR. Prihodki iz oddanega pozavarovanja so se povečali za 3,0 milijona EUR (povrnjeni prihodki iz večjega škodnega dogodka v letu 2023), odhodki iz oddanega pozavarovanja pa za 2,3 milijona EUR kot posledica povečanega obsega pozavarovalne zaščite in zvišanih cen.

³⁶ Več pojasnil o nekonsolidiranih podatkih je v poglavju 8.2 Sava Re.

³⁷ GRI 201-02.

Finančni rezultat in donosnost naložb

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Rezultat iz naložbenja	5.521.148	1.545.065	3.976.083	357,3
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-5.210.186	-4.386.386	-823.799	118,8
Čisti prihodki iz tečajnih razlik	1.270.540	1.942.705	-672.165	65,4
Finančni rezultat	1.581.486	-898.616	2.480.102	-
	2023	2022	Sprememba	Indeks
Donosnost naložbenega portfelja	2,1 %	0,6 %	+1,5 o. t.	-

Finančni rezultat se je izboljšal kot posledica boljšega rezultata iz naložbenja, ki je bil v letu 2023 boljši za 4,0 milijona EUR zaradi večjih obrestnih prihodkov (reinvestiranje po višjih obrestnih merah) ter pozitivnega prevrednotenja delniških naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Posledično se je izboljšala tudi donosnost naložbenega portfelja, ki je znašala 2,1 %.

Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb je bil v letu 2023 nižji zaradi višjih diskontnih stopenj kot odraz spremenjenih razmer na finančnih trgih.

Drugi čisti odhodki

Drugi čisti odhodki so se povečali za 0,9 milijona EUR predvsem zaradi višjih nepripisljivih stroškov, ki so zrasli zaradi vpliva inflacije in razvojnih aktivnosti.

Poslovni izid pred obdavčitvijo

Poslovni izid pred obdavčitvijo se je kot posledica boljšega zavarovalnega rezultata in rezultata iz naložbenja izboljšal za 2,3 milijona EUR.

Kombinirani količnik

	2023	2022	Sprememba
Kombinirani količnik	81,6 %	79,2 %	+2,4 o. t.
Škodni količnik	67,5 %	66,2 %	+1,3 o. t.
Stroškovni količnik	14,1 %	13,0 %	+1,1 o. t.

Kombinirani količnik je ostal na zelo ugodni ravni, zvišal pa se je tako zaradi škodnega količnika (večji škodni dogodek v začetku leta) kot tudi zaradi stroškovnega količnika (višji stroški pridobivanja in drugi stroški poslovanja).

Pogodbena storitvena marža

Pogodbena storitvena marža je na dan 31. 12. 2023 znašala 5,5 milijona EUR. V letu 2023 se je zvišala za 0,8 milijona EUR oziroma 16,8 %. Novopripoznana

CSM je bila za 5,4 milijona EUR nižja kakor sprostitev, in sicer zaradi večjega obsega pripoznanih neproportionalnih pozavarovalnih pogodb v letu 2023. Na višino CSM so pozitivno vplivale predvsem pogodbe, ki so v opazovanem obdobju prešle iz nedobičkonosnih v dobičkonosne (1,8 milijona EUR) zaradi pozitivnega razvoja proporcionalnega portfelja za predhodna pogodbeno leta.



8.1.2.4 Odsek pokojnine in upravljanje premoženja

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Obseg poslovanja	22.802.778	21.434.886	1.367.892	106,4
Prihodki iz upravljanja premoženja	19.589.410	17.978.588	1.610.822	109,0
Kosmate premije (rente)	3.213.368	3.456.298	-242.930	93,0
Zavarovalni prihodki	421.765	308.794	112.971	136,6
Odhodki za škode	-85.420	-66.524	-18.896	128,4
Stroški	-13.483.703	-11.977.899	-1.505.805	112,6
Finančni rezultat naložbenja in zavarovalnih pogodb	674.344	-1.072.171	1.746.515	-
Drugi čisti prihodki/odhodki	399.810	-302.421	702.231	-132,2
Poslovni izid pred obdavčitvijo	7.516.206	4.868.367	2.647.838	154,4
Stroškovni količnik (CIR)	67,0 %	65,2 %	+1,8 o. t.	-
v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Sredstva v upravljanju	1.803.264.665	1.507.752.304	295.512.361	119,6

Obseg poslovanja se je povečal za 1,4 milijona EUR zaradi večjih **prihodkov iz upravljanja premoženja**. Predvsem gre za prihodke od upravljaljske provizije, povečali pa so se tudi prihodki iz vstopnih stroškov.

Zavarovalni prihodki so se povečali za 0,1 milijona EUR zaradi dobičkonosnejših novosklenjenih pogodb in dobička od presejanja zajamčenih donosov na rentnem delu.

Odhodki za škode so bili nekoliko večji, kar je skladno z rastjo portfelja pri rentnem delu.

Stroški so rasli za 1,5 milijona EUR zaradi inflacijskega učinka na povečanje stroškov storitev in stroškov dela. Posledično se je za 1,8 odstotne točke povečal **stroškovni količnik**, pri izračunu katerega so izločeni prihodki od enkratnih dogodkov.

Finančni rezultat se je izboljšal za 1,7 milijona EUR, kar je posledica pozitivnega prevrednotenja delniških naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, v višini 2,2 milijona EUR. Po drugi strani pa so se za 0,5 milijona EUR povečali finančni odhodki iz zavarovalnih pogodb zaradi zvišanja diskontnih stopenj. Izboljšala se je tudi donosnost naložb, ki je znašala 2,7 %.

Drugi čisti prihodki/odhodki so se izboljšali za 0,7 milijona EUR, kar je posledica prodaje nepremičnine in sprostitve rezervacij za nedoseganje zajamčenega donosa.

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil višji za 2,6 milijona EUR, na kar so najbolj vplivali večji prihodki od upravljanja premoženja in boljši naložbeni rezultat, ki je posledica ugodnih razmer na finančnih trgih.

Sredstva v upravljanju so se povečala za 295,5 milijona EUR. Glavni razlogi so visoka neto vplačila v sklade in dosežena donosnost, ki je znašala 10,2 %. Stanje sredstev v upravljanju se je povečalo pri vseh družbah v odseku.





Poslovanje skladov v upravljanju (varčevalni del; odsek pokojnine in upravljanje premoženja)

v EUR	2023	2022	Indeks
Stanje sredstev skladov na začetku obdobja	1.507.752.304	1.541.670.574	97,8
Vplačila v sklade	195.800.605	171.692.469	114,0
Izplačila iz skladov	-50.622.078	-59.758.943	84,7
Prenosi sredstev	-15.184.025	-13.798.074	110,0
Donos skladov	168.060.395	-128.126.162	-
Vstopni in izstopni stroški	-2.585.551	-2.397.556	107,8
Tečajne razlike in revalorizacijska rezerva	43.015	-1.530.006	-
Stanje sredstev skladov na koncu obdobja	1.803.264.665	1.507.752.304	119,6
Indeks glede na začetek obdobja	119,6	97,8	

Stanje skladov v upravljanju konec obdobja (varčevalni del; odsek pokojnine in upravljanje premoženja)

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sava pokojninska	179.443.359	165.831.325,5
Sava penzisko	995.217.064	847.491.761,5
Sava Infond	628.604.242	494.429.217,2
Skupaj	1.803.264.665	1.507.752.304

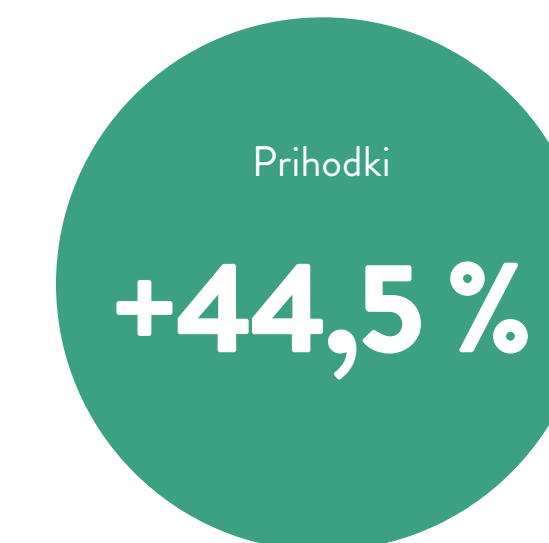
8.1.2.5 Odsek drugo

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Prihodki	8.270.833	5.722.565	2.548.268	144,5
Odhodki	-8.608.103	-6.382.431	-2.225.671	134,9
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-337.270	-659.866	322.597	-

Prihodki so zrasli za 2,5 milijona EUR, kar je posledica večjega obsega poslovanja iz asistenčnih in zdravstvenih storitev. V letu 2022 je bil med prihodke vključen tudi enkratni dogodek prodaje odvisne družbe. Brez tega vpliva bi bila rast prihodkov v letu 2023 še za 1 milijon EUR višja.

Odhodki so se zaradi večjega obsega poslovanja in inflacijskih pritiskov povečali za 2,2 milijona EUR. V odhodke odseka je v obeh obdobjih vključen tudi strošek podrejenega dolga v višini 2,9 milijona EUR.

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil za 0,3 milijona EUR boljši zaradi večjega dobička iz asistenčnih in zdravstvenih storitev.



8.1.3 Finančni položaj

V nadaljevanju so navedena pojasnila o sredstvih in obveznostih, ki so pomembna za razumevanje finančnega položaja skupine.

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Kapital	585.663.613	531.463.677	54.199.936	110,2
Pogodbena storitvena marža (CSM)	155.307.485	136.396.088	18.911.397	113,9
Dodatek za tveganje	90.366.848	94.005.064	-3.638.216	96,1
Stanje naložbenega portfelja	1.503.282.095	1.415.231.399	88.050.696	106,2
Bilančna vsota	2.568.546.136	2.312.140.248	256.405.888	111,1
Sredstva v upravljanju	2.411.800.064	2.006.528.480	405.271.584	120,2

8.1.3.1 Kapital in solventnost

Kapital je znašal 585,7 milijona EUR in se je glede na konec leta 2022 povečal za 54,2 milijona EUR. Povečal se je predvsem zaradi dobička v letu 2023 in pozitivne spremembe drugega vseobsegajočega donosa, zmanjšal pa zaradi izplačila dividend.

Ocena solventnostnega položaja Zavarovalne skupine Sava na dan 31. 12. 2023 kaže, da je skupina dobro kapitalizirana, saj je njen solventnostni količnik ocenjen v razponu med 188 % in 194 % (31. 12. 2022: 183 %). Skupina ima tako solventnostni količnik znatno višji od regulatorno zahtevanih 100 %, dobro pa je kapitalizirana tudi v skladu z notranjimi merili, ki predvidevajo optimalno raven solventnostnega količnika med 170 % in 210 %.

8.1.3.2 Pogodbena storitvena marža

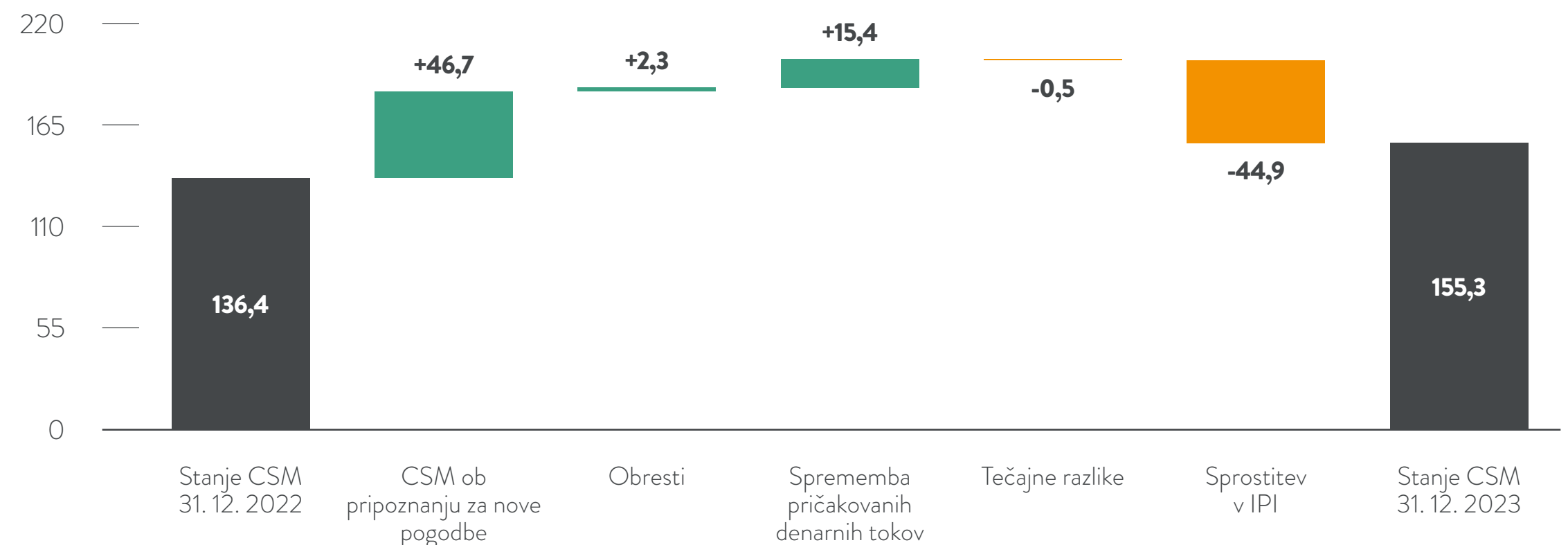
Pogodbena storitvena marža predstavlja oceno prihodnjih dobičkov iz zavarovalnih pogodb, ki se nanašajo na prihodnja obdobja in še niso bili pripoznani v poslovnem izidu. Na dan 31. 12. 2023 je znašala 155,3 milijona EUR (neto z upoštevanjem pozavarovanja pa 149,4 milijona EUR). Pretežni del pogodbene storitvene marže (141,6 milijona EUR oziroma 91,2 % celotne CSM) izhaja iz življenjskih zavarovanj, sledita odsek premoženje s 6,3 milijona EUR (4,1 %) in odsek pozavarovanje s 5,5 milijona EUR (3,5 %), preostanek pa pripada odseku pokojnine (1,9 milijona EUR oziroma 1,2 % celotne CSM). V letu 2023 se je pogodbena storitvena marža zvišala za 18,9 milijona EUR oziroma 13,9 %, od tega v odseku življenje za 17,0 milijona EUR oziroma 13,7 %. Pogodbena storitvena marža novosklenjenih pogodb je bila nekoliko višja od sprostitev

CSM v poslovni izid (novopripoznana CSM je znašala 46,7 milijona EUR, sprostitev pa 44,9 milijona EUR), pri čemer je v odseku življenje novopripoznana CSM presegla sprostitev za 6,1 milijona EUR, v odseku pozavarovanje pa je bila novopripoznana CSM za 5,4 milijona EUR nižja od sprostitev kot posledica obsega pripoznanih neporocionalnih pozavarovalnih pogodb v letu

2023. Na povišanje pogodbene storitvene marže je ugodno vplivala tudi sprememba predpostavk o prihodnjih denarnih tokovih za 15,4 milijona EUR (predvsem v odseku življenje) zaradi izboljšanja razmer na finančnih trgih in dodatnih enkratnih vplačil na obstoječe police. Preostanek spremembe predstavljajo obrestovanje in tečajne razlike.

Gibanje pogodbene storitvene marže

(v mio EUR)



8.1.3.3 Dodatek za tveganje

Dodatek za tveganje je na 31. 12. 2023 znašal 90,4 milijona EUR in se je glede na leto prej znižal za 3,6 milijona EUR. Približno dve tretjini dodatka za tveganje (55,8 milijona EUR) izhaja iz obveznosti za nastale škode, predvsem iz premoženjskih zavarovanj (39,0 milijona EUR), sledi pozavarovanje (16,3 milijona EUR), preostanek (0,6 milijona EUR) pa izhaja iz odseka življenje. Ta del dodatka za tveganje se je znižal za 4,3 milijona EUR oziroma 7,1 %.

Drugi del dodatka za tveganje (34,5 milijona EUR) pa se nanaša na obveznosti za preostalo kritje in izhaja iz življenjskih zavarovanj (31,1 milijona EUR), sledita pozavarovanje (1,9 milijona EUR) in premoženje (1,3 milijona EUR), preostanek pa pripada pokojninam (0,2 milijona EUR). Povečanje tega dela dodatka za tveganje za 0,7 milijona EUR oziroma 1,9 % je posledica rasti portfelja.



8.1.3.4 Naložbeni portfelj

Naložbeni portfelj Zavarovalne skupine Sava sestavlja jo finančne naložbe, naložbene nepremičnine, naložbe

v pridružene in skupaj obvladovane družbe ter denar in denarni ustrezniki.

Stanje naložbenega portfelja

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Depoziti in potrdila o vlogi	25.616.171	18.848.261	6.767.910	135,9
Državne obveznice	818.836.368	721.024.386	97.811.982	113,6
Poslovne obveznice	457.974.606	433.777.269	24.197.337	105,6
Delnice	21.754.273	24.883.924	-3.129.651	87,4
Vzajemni skladi	18.564.549	22.157.732	-3.593.182	83,8
Infrastrukturni skladi	57.339.858	53.856.376	3.483.482	106,5
Nepremičninski skladi	13.888.193	16.497.061	-2.608.868	84,2
Dana posojila	754.141	1.194.821	-440.680	63,1
Skupaj finančne naložbe	1.414.728.159	1.292.239.830	122.488.329	109,5
Fin. naložbe v pridružene družbe	23.834.619	21.856.109	1.978.510	109,1
Naložbene nepremičnine	24.890.278	22.795.759	2.094.519	109,2
Denar in denarni ustrezniki	39.829.039	78.339.699	-38.510.660	50,8
Skupaj naložbeni portfelj	1.503.282.095	1.415.231.397	88.050.699	106,2

Naložbeni portfelj se je v primerjavi s koncem leta 2022 povečal za 88,0 milijona EUR. Večja sprememba v vrednosti naložb je bila predvsem pri državnih in poslovnih obveznicah, saj so se prosta sredstva iz poslovanja ter zapadlosti in prodaj naložb vlagala pretežno v te

vrste naložb. Za skoraj polovico se je znižalo stanje denarja in denarnih ustreznikov, saj so se denarna sredstva vlagala v naložbe z večjim donosom. Vrednost delnic in vzajemnih skladov se je zaradi prodaj nekoliko znižala.

Sestava naložbenega portfelja

v EUR	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	31. 12. 2022	Delež 31. 12. 2022	Sprememba deleža (o. t.)
Finančne naložbe s stalnim donosom	1.302.427.145	86,6 %	1.173.649.916	82,9 %	3,7
Infrastrukturni skladi	57.339.858	3,8 %	53.856.376	3,8 %	0,0
Denar in denarni ustrezniki	39.827.379	2,6 %	78.339.699	5,5 %	-2,9
Nepremičnine	24.890.278	1,7 %	22.795.759	1,6 %	0,0
Fin. naložbe v pridružene družbe	23.834.619	1,6 %	21.856.109	1,5 %	0,0
Delnice	21.754.273	1,4 %	24.883.924	1,8 %	-0,3
Vzajemni skladi	18.564.549	1,2 %	22.157.732	1,6 %	-0,3
Nepremičninski skladi	13.888.193	0,9 %	16.497.061	1,2 %	-0,2
Dana posojila	754.141	0,1 %	1.194.821	0,1 %	0,0
Skupaj	1.503.280.435	100,0 %	1.415.231.397	100,0 %	0,0



Sestava finančnih naložb s stalnim donosom

v EUR	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	31. 12. 2022	Delež 31. 12. 2022	Sprememba deleža (o. t.)
Državne obveznice	760.045.073	50,6 %	679.225.272	48,0 %	2,6
Običajne poslovne obveznice	374.739.651	24,9 %	373.372.829	26,4 %	-1,5
Poslovne obveznice z državnim jamstvom	59.038.019	3,9 %	55.047.777	3,9 %	0,0
Krite obveznice	52.439.089	3,5 %	14.476.732	1,0 %	2,5
Podrejene obveznice	30.549.141	2,0 %	32.679.047	2,3 %	-0,3
Depoziti	25.616.171	1,7 %	18.848.260	1,3 %	0,4
Skupaj	1.302.427.144	86,6 %	1.173.649.918	82,9 %	3,7

8.1.3.5 Sredstva v upravljanju

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Sredstva varčevalnih skladov pokojninskih družb	1.174.660.423	1.013.323.087	161.337.336	115,9
Sredstva v upravljanju pri družbi za upravljanje finančnih skladov	628.604.242	494.429.217	134.175.025	127,1
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	608.535.399	498.776.176	109.759.223	122,0
Sredstva v upravljanju	2.411.800.064	2.006.528.480	405.271.584	120,2

Sredstva v upravljanju so znašala 2.411,8 milijona EUR in so se povišala za 20,2 %. Rast je bila dosežena tako s povečanjem donosa skladov zaradi ugodnega gibanja na finančnih trgih kot tudi s pozitivnimi čistimi vplačili

v vse tri vrste skladov (pokojninski skladi, skladi družbe za upravljanje vzajemnih skladov in skladi naložbenih zavarovanj).

8.1.3.6 Viri financiranja in njihova ročnost

Zavarovalna skupina Sava je imela na dan 31. 12. 2023 za 585,7 milijona EUR kapitala in 75,0 milijona EUR podrejenih obveznosti. Obvladujoča družba je oktobra 2019 izdala podrejeno obveznico z dospelostjo leta 2039 in z možnostjo prvega odpoklica 7. 11. 2029. Obveznica je uvrščena v trgovanje na organiziranem trgu Luksemburške borze. Na 31. 12. 2023 je tržna cena obveznice znašala 77,717 % in tržna vrednost 58.702.709 EUR (31. 12. 2022: tržna cena 74,499 %, tržna vrednost 56.290.346 EUR).



8.1.4 Izkaz poslovnega izida po odsekih

Izkaz poslovnega izida po odsekih

v EUR	Premoženje EU		Premoženje zunaj EU		Življenje EU		Življenje zunaj EU		Pozavarovanje		Pokojnine in upravljanje premoženja		Drugo		Skupaj	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Zavarovalni prihodki	436.996.472	380.796.268	89.711.654	73.586.592	59.872.919	56.462.308	6.530.594	5.033.876	104.029.407	92.799.955	421.765	308.794	0	0	697.562.811	608.987.793
Zavarovalni odhodki	-445.956.710	-360.568.520	-83.631.610	-64.961.945	-40.909.530	-37.129.913	-4.820.572	-4.389.039	-81.494.383	-70.317.410	-312.713	-143.723	0	0	-657.125.518	-537.510.550
Odhodki za škode	-324.341.925	-255.758.019	-52.147.491	-37.837.257	-15.502.210	-11.447.246	-1.966.927	-1.503.214	-71.430.181	-61.697.514	-85.420	-66.524	0	0	-465.474.154	-368.309.774
Stroški poslovanja	-118.758.015	-102.624.831	-31.575.713	-27.103.703	-25.752.177	-23.970.652	-3.047.991	-2.532.069	-10.318.051	-8.703.623	-113.073	-96.158	0	0	-189.565.020	-165.031.036
Nedobičkonosne pogodbe	-2.856.770	-2.185.670	91.594	-20.985	344.857	-1.712.015	194.346	-353.756	253.849	83.727	-114.220	18.959	0	0	-2.086.344	-4.169.740
Rezultat pred pozavarovanjem	-8.960.238	20.227.748	6.080.044	8.624.647	18.963.389	19.332.395	1.710.022	644.837	22.535.024	22.482.545	109.052	165.071	0	0	40.437.293	71.477.243
Rezultat iz pozavarovanja	41.486.560	7.537.611	885.641	-2.620.139	-238.707	-490.126	0	0	906.976	168.828	0	0	0	0	43.040.469	4.596.174
Zavarovalni rezultat	32.526.322	27.765.359	6.965.685	6.004.508	18.724.682	18.842.269	1.710.022	644.837	23.442.000	22.651.373	109.052	165.071	0	0	83.477.762	76.073.417
Rezultat iz naložbenja	7.882.690	-562.285	3.094.209	1.962.550	9.103.691	3.709.640	955.738	750.448	5.521.148	1.545.065	1.365.801	-869.358	0	0	27.923.277	6.536.061
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-3.070.764	-930.698	-629.162	-378.489	-3.302.541	-2.974.900	-400.071	-267.571	-5.210.202	-4.386.386	-691.457	-202.813	0	0	-13.304.198	-9.140.857
Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik	-79.847	-28.341	-8.803	-22.079	-1.520	-15.257	14.640	-25.577	1.270.540	1.942.705	-2.505	-14.512	0	0	1.192.505	1.836.939
Finančni rezultat	4.732.079	-1.521.324	2.456.244	1.561.983	5.799.629	719.483	570.307	457.300	1.581.486	-898.616	671.839	-1.086.683	0	0	15.811.584	-767.857
Prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti	0	0	0	3.212	0	0	0	0	0	0	19.589.410	17.978.588	5.806.493	3.422.717	25.395.903	21.404.517
Drugi stroški	-16.349.800	-14.842.893	-6.237.092	-5.742.288	-5.161.413	-5.092.506	-492.069	-418.355	-3.693.151	-2.908.447	-13.370.630	-11.881.741	-5.710.391	-3.496.453	-51.014.545	-44.382.684
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	3.754	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2.282.455	2.279.735	2.286.209	2.279.735
Drugi čisti prihodki/odhodki	4.411.830	3.661.593	2.603.285	4.117.895	-507.641	-622.602	-20.696	385.306	-631.045	-474.542	516.535	-306.868	-2.715.827	-2.865.865	3.656.441	3.894.917
Poslovni izid pred obdavčitvijo	25.324.185	15.062.734	5.788.122	5.945.310	18.855.257	13.846.644	1.767.563	1.069.088	20.699.290	18.369.768	7.516.206	4.868.367	-337.270	-659.866	79.613.354	58.502.045
Odhodek za davek															-14.956.182	-11.578.604
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja															64.657.172	46.923.441



Prilagoditev izkaza poslovnega izida

Izkaz poslovnega izida za prikaz analize poslovanja v poslovnem poročilu je prilagojen na način, da so nekatere kategorije predstavljene na vsebinsko ustrežnejši način, njihovi nazivi pa so skrajšani, kar je prikazano v naslednji preglednici.

Narejene so bile naslednje prerazporeditve:

- Tečajne razlike od naložb in zavarovalnih obveznosti so iz rezultata iz naložbenja in finančnega rezultata iz zavarovalnih pogodb prenesene v čiste prihodke iz tečajnih razlik.
- Donosi življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzemajo naložbeno tveganje, so iz rezultata iz naložbenja preneseni v finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb.
- Prihodki iz upravljanja premoženja in prihodki drugih družb v skupini, ki so vsebovani v čistih drugih prihodkih in odhodkih, so skupaj prikazani v prihodkih iz nezavarovalnih dejavnosti.
- Nepripisljivi stroški in stroški poslovanja nezavarovalnih družb, ki so vsebovani v čistih drugih prihodkih in odhodkih, so skupaj izkazani v drugih stroških.
- Pripadajoči dobički in izgube naložb, vrednotenih po kapitalski metodi, ter čisti prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe so združeni v postavki prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe.
- Čisti dobički in izgube od prodaje nekratkoročnih sredstev za prodajo so vključeni v drugih čistih prihodkih.

v EUR	Izkaz poslovnega izida			Izkaz poslovnega izida (prilagojen)	
	2023	2022		2023	2022
Prihodki iz zavarovalnih storitev	697.562.811	608.987.793	Zavarovalni prihodki	697.562.811	608.987.793
Odhodki iz zavarovalnih storitev	-657.125.518	-537.510.550	Zavarovalni odhodki	-657.125.518	-537.510.550
Čisti rezultat iz zavarovalnih pogodb	40.437.293	71.477.243	Rezultat pred pozavarovanjem	40.437.293	71.477.243
Prihodki iz pozavarovalnih storitev	86.112.246	43.335.084			
Odhodki iz pozavarovalnih storitev	-43.071.777	-38.738.910			
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	43.040.469	4.596.174	Rezultat iz pozavarovanja	43.040.469	4.596.174
Rezultat iz zavarovalnih poslov	83.477.762	76.073.417	Zavarovalni rezultat	83.477.762	76.073.417
Rezultat iz naložbenja	78.424.741	-53.182.881	Rezultat iz naložbenja	27.923.277	6.536.061
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-62.000.579	52.044.359			
Finančni rezultat iz pozavarovalnih pogodb	-612.578	370.665			
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-62.613.157	52.415.024	Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-13.304.198	-9.140.857
			Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik	1.192.505	1.836.939
Skupaj finančni rezultat naložbenja in zavarovalnih poslov	15.811.584	-767.857	Finančni rezultat	15.811.584	-767.857
Prihodki iz upravljanja premoženja	19.589.410	17.981.800	Prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti	25.551.080	21.404.517
Nepripisljivi stroški poslovanja	-29.432.276	-26.979.168	Drugi stroški	-51.014.545	-44.382.684
Čiste oslabitve in odprave oslabitev nefinančnih sredstev	231.724	79.737			
Stroški financiranja	-3.114.997	-3.021.150			
Pripadajoči dobički in izgube naložb, vrednotenih po kapitalski metodi	2.169.860	1.285.731	Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	2.286.209	2.279.735
Čisti prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	116.348	994.004			
Čisti dobički in izgube od prodaje nekratkoročnih sredstev za prodajo	353.684	0			
Čisti drugi prihodki in odhodki	-9.589.746	-7.144.469	Drugi čisti prihodki/odhodki	3.501.264	3.894.917
Poslovni izid pred obdavčitvijo	79.613.353	58.502.045	Poslovni izid pred obdavčitvijo	79.613.354	58.502.045
Odhodek za davek	-14.956.182	-11.578.604	Odhodek za davek	-14.956.182	-11.578.604
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	64.657.171	46.923.441	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	64.657.171	46.923.441



8.2 Sava Re

8.2.1 Kosmate premije

Kosmate premije so se v letu 2023 povečale za 8,3 % in so znašale 215,9 milijona EUR.

Kosmate premije

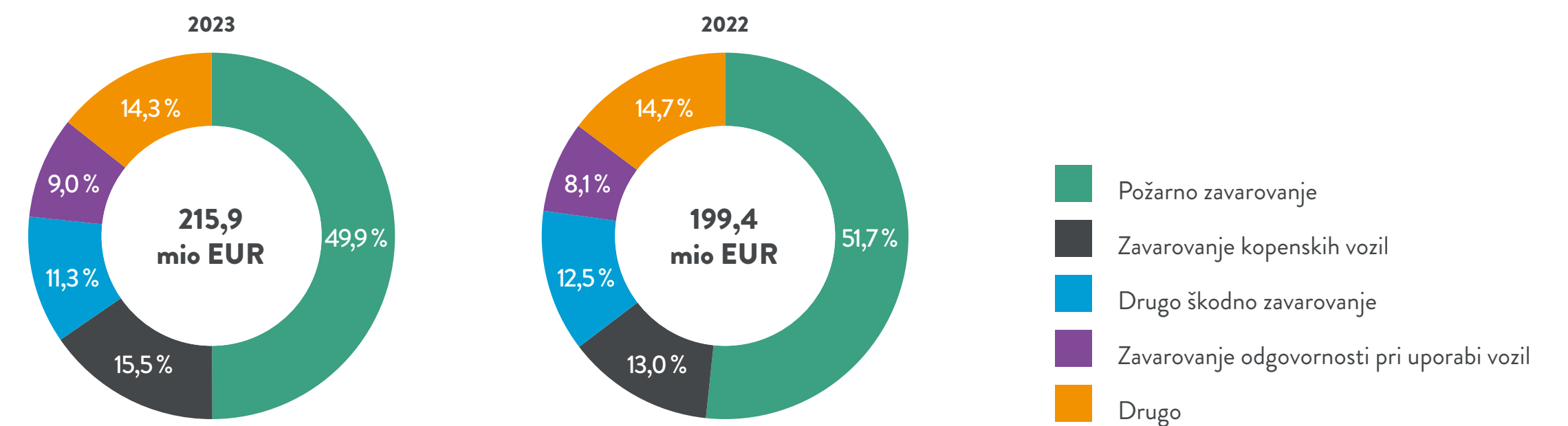
v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Zunaj skupine	122.966.992	120.876.083	2.090.909	101,7
Znotraj skupine	92.947.982	78.529.246	14.418.736	118,4
Skupaj	215.914.974	199.405.329	16.509.645	108,3

Kosmate premije zunaj skupine so zrasle za 2,1 milijona EUR, pri čemer je najpomembnejše, da je bila dosežena pozitivna sprememba v sestavi premij v prid dobičkonosnejšim neproportionalnim pogodbam. Premije teh so se zvišale za 19,4 %. Rast je bila dosežena tako s podražitvijo skladno z dogajanjem na globalnih pozava-

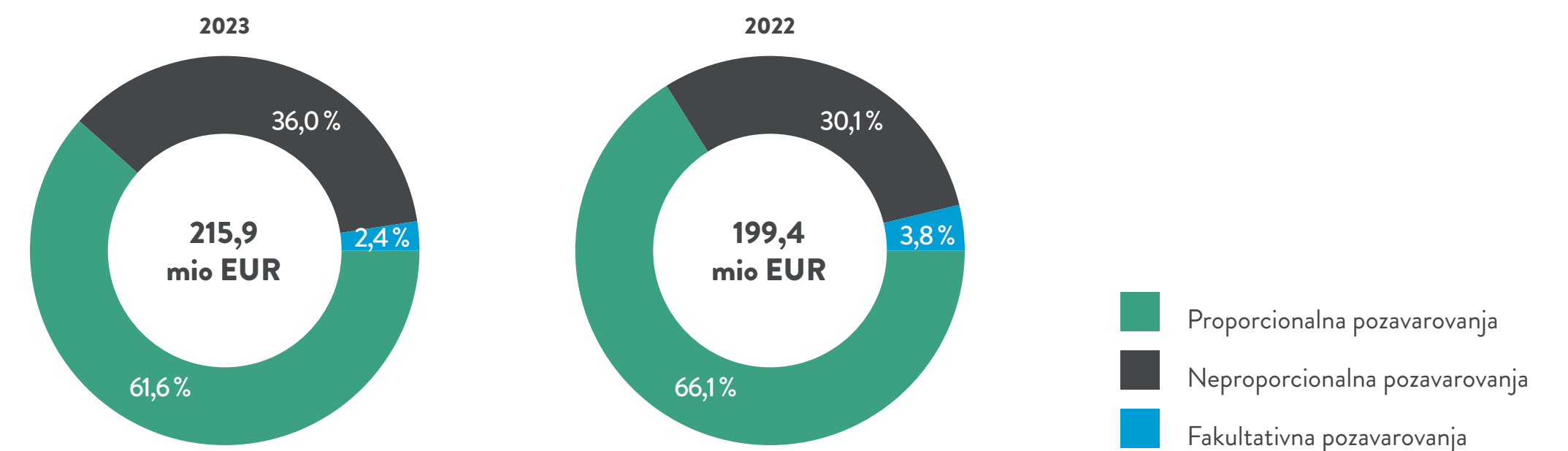
rovalnih trgih, pa tudi z organskim povečanjem obsega poslovanja.

Kosmate premije znotraj skupine so se povečale za 14,4 milijona EUR (18,4 %), kar je posledica rasti premij na slovenskem trgu.

Kosmate premije po zavarovalnih vrstah



Kosmate premije po obliki pozavarovanj





8.2.2 Rezultati poslovanja

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Zavarovalni prihodki	167.804.126	150.760.655	17.043.471	111,3
Zavarovalni odhodki	-174.490.918	-132.523.250	-41.967.667	131,7
Odhodki za škode	-162.708.295	-122.849.828	-39.858.467	132,4
Stroški poslovanja	-12.027.831	-9.991.521	-2.036.310	120,4
Nedobičkonosne pogodbe	245.208	318.099	-72.891	77,1
Rezultat iz pozavarovanja	43.669.147	9.867.581	33.801.564	442,6
Zavarovalni rezultat	36.982.356	28.104.988	8.877.368	131,6
Rezultat iz naložbenja	7.827.977	1.813.210	6.014.767	431,7
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-6.815.712	-4.876.551	-1.939.161	139,8
Čisti prihodki iz tečajnih razlik	1.293.761	1.820.272	-526.511	71,1
Finančni rezultat	2.306.026	-1.243.070	3.549.095	-185,5
Drugi stroški	-13.805.508	-11.803.863	-2.001.645	117,0
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	30.755.010	51.728.827	-20.973.817	59,5
Drugi čisti odhodki	-2.648.673	-2.854.982	206.309	92,8
Poslovni izid pred obdavčitvijo	53.589.208	63.931.896	-10.342.688	83,8
Odhodek za davek	-4.114.406	-2.580.945	-1.533.461	159,4
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	49.474.802	61.350.951	-11.876.149	80,6

	2023	2022	Sprememba	Indeks
Kombinirani količnik	80,8 %	84,2 %	-3,4 o. t.	-
Škodni količnik	70,8 %	74,7 %	-3,9 o. t.	-
Stroškovni količnik	10,0 %	9,5 %	+0,5 o. t.	-
Donosnost naložb	2,2 %	0,5 %	+1,7 o. t.	-
Donosnost lastniškega kapitala	11,6 %	15,5 %	-3,9 o. t.	-

Zavarovalni rezultat

Zavarovalni rezultat je bil ugodnejši za 8,9 milijona EUR predvsem zaradi boljšega rezultata pri poslu znotraj skupine (boljši za 8,1 milijona EUR). Zavarovalni rezultat posla zunaj skupine je bil ugodnejši za 0,8 milijona EUR kot posledica ugodnejšega aktivnega in pasivnega rezultata poslovanja.

Zavarovalni prihodki so bili večji za 17,0 milijona EUR (11,3 %), kar je posledica rasti premij zunaj skupine in znotraj nje.

Zavarovalni odhodki³⁸ so se povečali za 42,0 milijona EUR predvsem zaradi rasti odhodkov za škode.



Odhodki za škode

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Zunaj skupine	71.430.180	61.697.514	9.732.666	115,8
Znotraj skupine	91.278.115	61.152.314	30.125.801	149,3
Skupaj	162.708.295	122.849.828	39.858.466	132,4

Odhodki za škode so se povečali za 39,9 milijona EUR. Višji odhodki za škode za posel zunaj skupine so v glavnem posledica večjega škodnega dogodka v začetku leta, za posel znotraj skupine pa posledica poletnih neurij v Sloveniji in državah, kjer je skupina prisotna. **Stroški poslovanja** so se v letu 2023 povečali za 2,0 milijona EUR predvsem zaradi višjih stroškov pridobivanja zunaj skupine.

Rezultat iz pozavarovanja je bil v primerjavi z letom 2022 ugodnejši za posel zunaj, pa tudi znotraj skupine,

Kombinirani, škodni in stroškovni količnik

	2023	2022	Sprememba
Kombinirani količnik	80,8 %	84,2 %	-3,4 o. t.
Škodni količnik	70,8 %	74,7 %	-3,9 o. t.
Stroškovni količnik	10,0 %	9,5 %	+0,5 o. t.

in sicer zaradi drugačne sestave škod, ki so v večji meri sprožile pozavarovalno zaščito skupine in bile prenesene na pozavarovatelje.

Kombinirani količnik se je izboljšal zaradi ugodnejšega škodnega količnika. Izboljšanje škodnega količnika je posledica izboljšanja količnika za posle znotraj skupine. Gibanje stroškovnega količnika pa je predvsem posledica višjih stroškov pridobivanja in drugih stroškov poslovanja.

Finančni rezultat in donosnost naložb

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Rezultat iz naložbenja	7.827.977	1.813.210	6.014.767	431,7
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-6.815.712	-4.876.551	-1.939.161	139,8
Čisti prihodki iz tečajnih razlik	1.293.761	1.820.272	-526.511	71,1
Finančni rezultat	2.306.026	-1.243.070	3.549.096	-

Finančni rezultat je bil ugodnejši kot posledica ugodnejšega rezultata iz naložbenja.

Rezultat iz naložbenja je bil v primerjavi z letom 2022 boljši za 6,0 milijona EUR zaradi višjih obrestnih pri-

hodkov (reinvestiranje po boljših obrestnih merah) in pozitivnega prevrednotenja delniških naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Donosnost naložbenega portfelja je znašala 5,6 %.

Donos in donosnost naložbenega portfelja Save Re

v EUR	2023	2022	Sprememba	Indeks
Prihodki finančnih naložb	11.074.476	10.444.556	629.919	106,0
Odhodki finančnih naložb	3.246.499	8.631.346	-5.384.848	37,6
Rezultat iz naložbenja	7.827.977	1.813.210	6.014.767	431,7
Čisti prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	30.755.010	51.728.827	-20.973.817	59,5
Donos naložbenega portfelja	38.582.987	53.542.037	-14.959.050	72,1
	2023	2022	Sprememba	Indeks
Donosnost naložb	2,2 %	0,5 %	+1,7 o. t.	-
Donosnost naložbenega portfelja	5,6 %	7,8 %	-2,2 o. t.	-



Prihodki, odhodki in donosnost naložbenega portfelja Save Re

v EUR	2023	2022	Sprememba
Prihodki od obresti po efektivni obrestni meri	4.735.050	2.688.043	2.047.007
Prihodki iz spremembe poštene vrednosti – FVTPL-naložb	3.903.887	4.129.770	-225.883
Dobički pri odtujitvah FVTPL-naložb	9.388	77.683	-68.295
Dobički pri odtujitvah naložb drugih MSRP-skupin	12.456	1.163.032	-1.150.576
Prihodki od dividend in deležev drugih naložb	217.967	458.074	-240.108
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	89.921	153.926	-64.006
Drugi prihodki	1.097.797	1.120.444	-22.648
Drugi prihodki alternativnih skladov	1.008.011	653.583	354.428
Skupaj prihodki naložbenega portfelja	11.074.475	10.444.556	629.919
Odhodki iz spremembe poštene vrednosti – FVTPL-naložb	2.692.105	7.232.854	-4.540.749
Izgube pri odtujitvah FVTPL-naložb	158.893	69.230	89.663
Izgube pri odtujitvah naložb drugih MSRP-skupin	132.904	965.345	-832.441
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	35.495	132.103	-96.608
Drugi odhodki	227.101	231.814	-4.713
Skupaj odhodki naložbenega portfelja	3.246.498	8.631.346	-5.384.848
Rezultat iz naložbenja	7.827.977	1.813.210	6.014.767
Čisti prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	30.755.010	51.728.827	-20.973.817
Donos naložbenega portfelja	38.582.988	53.542.037	-14.959.049
Donosnost naložbenega portfelja	5,6 %	7,8 %	-2,2 o. t.

Rezultat finančnih naložb v povezane družbe je znašal 30,8 milijona EUR ter je bil za 21,0 milijona EUR nižji od rezultata v letu 2022 zaradi nižjih prejetih dividend odvisnih družb. V letu 2023 ni bilo slabitev odvisnih družb, medtem ko je bila v letu 2022 izvedena slabitev v odvisne družbe v višini 1,2 milijona EUR.

Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb se je poslabšal za 1,9 milijona EUR kot posledica višjih diskontnih stopenj.

Poslovni izid

Poslovni izid pred obdavčitvijo se je v primerjavi z letom 2022 znižal za 10,3 milijona EUR. Brez prejetih dividend odvisnih družb bi bil izid višji za 10,9 milijona EUR. Skladno z nižjim izidom pred obdavčitvijo se je znižal tudi **čisti poslovni izid obračunskega obdobja**, in sicer za 11,9 milijona EUR. Posledično je bila nižja **donosnost lastniškega kapitala**, ki je znašala 11,6 %.

8.2.3 Finančni položaj

V nadaljevanju so navedena pojasnila o sredstvih in obveznostih, ki so pomembna za razumevanje finančnega položaja družbe.

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Kapital	430.897.178	401.675.656	29.221.521	107,3
Pogodbena storitvena marža (CSM)	9.521.208	8.401.764	1.119.444	113,3
Dodatek za tveganje	30.691.156	34.695.702	-4.004.546	88,5
Stanje naložbenega portfelja	699.468.206	679.014.491	20.453.715	103,0
Bilančna vsota	813.954.323	754.248.344	59.705.979	107,9

8.2.3.1 Kapital in solventnost

Kapital je znašal 430,9 milijona EUR in se je glede na konec leta 2022 povečal za 29,2 milijona EUR. Povečal se je predvsem zaradi dobička leta 2023 in pozitivne spremembe drugega vseobsegajočega donosa, zmanjšal pa zaradi izplačila dividend.

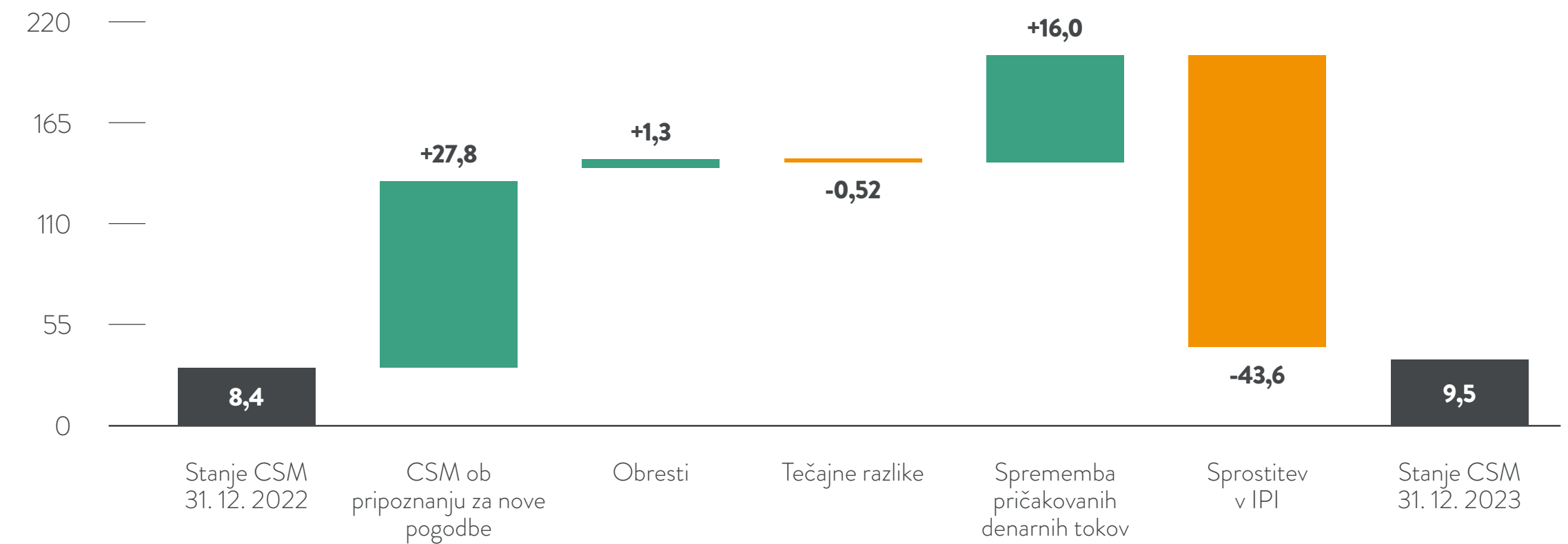
Revidirani solventnostni položaj Save Re na dan 31. 12. 2023 kaže, da je družba dobro kapitalizirana, saj je njen solventnostni količnik 289 % (31. 12. 2022: 266 %). Družba ima tako solventnostni količnik znatno višji od regulatorno zahtevanih 100 %, dobro pa je kapitalizirana tudi v skladu z notranjimi merili, ki predvidevajo optimalno raven solventnostnega količnika nad 200 %.

8.2.3.2 Pogodbena storitvena marža

Pogodbena storitvena marža je na dan 31. 12. 2023 znašala 9,5 milijona EUR (neto z upoštevanjem pozavarovanja pa 5,1 milijona EUR). V letu 2023 se je zvišala za 1,1 milijona EUR oziroma 13,3 %. Novopripoznana CSM je bila za 15,7 milijona EUR nižja od sprostitve, in sicer kot posledica višjega obsega pripoznanih neproportionalnih pozavarovalnih pogodb v letu 2023. Na povišanje pogodbene storitvene marže je ugodno vplivala tudi sprememba predpostavk o prihodnjih denarnih tokovih za 16,0 milijona EUR.

Gibanje pogodbene storitvene marže

(v mio EUR)



8.2.3.3 Dodatek za tveganja

Dodatek za tveganje je na 31. 12. 2023 znašal 30,7 milijona EUR in se je glede na leto prej znižal za 4,0 milijona EUR. Večina dodatka za tveganje (26,8 milijona EUR) izhaja iz obveznosti za nastale škode in se je znižal za 4,4 milijona EUR. Drugi del dodatka za tveganje (3,9 milijona EUR) pa se nanaša na obveznosti za preostalo kritje in se je povečal za 0,4 milijona EUR zaradi rasti portfelja.

8.2.3.4 Naložbeni portfelj

Naložbeni portfelj sestavljajo finančne naložbe, naložbe v odvisne družbe, naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe, naložbene nepremičnine ter denar in denarni ustrezniki.

Naložbeni portfelj Save Re je na dan 31. 12. 2023 znašal 699,5 milijona EUR (31. 12. 2022: 679,0 milijona EUR).



Stanje naložbenega portfelja Save Re

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Sprememba	Indeks
Depoziti in potrdila o vlogi	1.021.347	0	1.021.347	-
Državne obveznice	229.591.819	214.198.680	15.393.139	107,2
Državne obveznice (brez obv. z drž. jamst.)	211.054.563	198.953.856	12.100.707	106,1
Poslovne obveznice z državnim jamstvom	18.537.256	15.244.825	3.292.432	121,6
Poslovne obveznice	88.089.961	73.992.930	14.097.031	119,1
Običajne poslovne obveznice	72.416.318	66.695.422	5.720.896	108,6
Krite obveznice	11.353.007	2.021.505	9.331.503	561,6
Podrejene obveznice	4.320.636	5.276.003	-955.367	81,9
Delnice	3.538.972	7.080.606	-3.541.633	50,0
Vzajemni skladi	4.458.315	3.933.982	524.333	113,3
Infrastrukturni skladi	21.084.448	18.843.871	2.240.577	111,9
Nepremičninski skladi	3.884.428	4.584.214	-699.785	84,7
Dana posojila	2.714.904	1.796.693	918.212	151,1
Skupaj finančne naložbe	354.384.196	324.430.976	29.953.220	109,2
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	325.241.793	322.935.793	2.306.000	100,7
Naložbene nepremičnine	7.582.168	7.721.693	-139.525	98,2
Denar in denarni ustrezniki	12.260.049	23.926.029	-11.665.980	51,2
Skupaj naložbeni portfelj	699.468.206	679.014.491	20.453.715	103,0

Naložbeni portfelj se je v primerjavi s koncem leta 2022 povečal za 20,5 milijona EUR oziroma 3,0 odstotne točke. Večja sprememba v vrednosti naložb je bila predvsem pri državnih in poslovnih obveznicah, saj so se prosta sredstva iz poslovanja ter zapadlosti in pro-

daj naložb vlagala pretežno v te vrste naložb. Za skoraj polovico se je znižalo stanje denarja in denarnih ustreznikov, saj so se denarna sredstva vlagala v naložbe z večjim donosom. Vrednost delnic in vzajemnih skladov se je zaradi prodaj nekoliko znižala.

Sestava naložbenega portfelja

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	Sprememba sestave v o. t.
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	46,5 %	47,6 %	-1,1
Finančne naložbe s stalnim donosom	45,6 %	42,4 %	3,1
Infrastrukturni skladi	3,0 %	2,8 %	0,2
Denar in denarni ustrezniki	1,8 %	3,5 %	-1,8
Delnice in vzajemni skladi	1,1 %	1,6 %	-0,5
Nepremičnine	1,1 %	1,1 %	-0,1
Nepremičninski skladi	0,6 %	0,7 %	-0,1
Drugo*	0,4 %	0,3 %	0,1
Skupaj	100,0 %	100,0 %	

* Drugo vključuje dana posojila.

Največji delež v sestavi naložbenega portfelja so konec leta 2023 s 46,5 % predstavljale naložbe v odvisne in pridružene družbe, ki so jim s 45,6 % sledile naložbe s stalnim donosom. Slednje so se zaradi vlaganja pre-

sežnih denarnih sredstev pretežno v ta tip naložb povečale za 3,1 odstotne točke, denarna sredstva pa so se znižala za 1,8 odstotne točke. Zaradi prodaj se je nekoliko znižalo stanje naložb v delnice in vzajemne sklade.



Sestava finančnih naložb s stalnim donosom v naložbenem portfelju

v EUR	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	31. 12. 2022	Delež 31. 12. 2022	Sprememba sestave v o. t.
Državne obveznice	211.054.563	30,2 %	198.953.856	29,3 %	0,9
Običajne poslovne obveznice	72.416.318	10,4 %	66.695.422	9,8 %	0,5
Poslovne obveznice z državnim jamstvom	18.537.256	2,7 %	15.244.825	2,2 %	0,4
Krite obveznice	4.320.636	0,6 %	5.276.003	0,8 %	-0,2
Podrejene obveznice	11.353.007	1,6 %	2.021.505	0,3 %	1,3
Depoziti in potrdila o vlogi	1.021.347	0,1 %	0	0,0 %	0,1
Skupaj	318.703.128	45,6 %	288.191.610	42,4 %	3,1

Večjih sprememb v sestavi naložb s stalnim donosom konec leta 2023 v primerjavi s koncem leta 2022 ni bilo.

8.2.3.5 Druge naložbe Sava Re v zavarovalništvo

Sava Re je bila na dan 31. 12. 2023 poleg naložb v odvisne družbe v skupini udeležena v kapitalu drugih družb s področja zavarovalništva.

Druge naložbe Sava Re v delnice zavarovalnic

	Delež v kapitalu 31. 12. 2023
Slovenija	
Zavarovalnica Triglav, d.d.	0,07 %
EU in tujina	
Bosna reosiguranje, d.d., Sarajevo, Bosna in Hercegovina	0,51 %
Dunav Re, a.d.o., Beograd, Srbija	0,93 %

8.2.3.6 Viri financiranja in njihova ročnost

Sava Re je imela na dan 31. 12. 2023 430,9 milijona EUR kapitala in za 75,0 milijona EUR podrejenih obveznosti. Oktobra 2019 je izdala podrejeno obveznico z dospelostjo leta 2039 in možnostjo prvega odpoklica 7. 11. 2029. Obveznica je uvrščena v trgovanje na organiziranem trgu Luksemburške borze. Na dan 31. 12. 2023 je tržna cena obveznice znašala 77,717 %, tržna vrednost pa 58.702.709 EUR (31. 12. 2022: tržna cena 74,499 %, tržna vrednost 56.290.346 EUR).

9 Upravljanje kadrov³⁹

9.1 Strateške smernice upravljanja kadrov⁴⁰

V Zavarovalni skupini Sava smo si za strateško obdobje 2023–2027 postavili pet kadrovskih prednostnih nalog:

- Privabljanje in ohranjanje najboljših kadrov:** upravičujemo zaupanje naših zaposlenih ter skrbimo za prepoznavnost in ugled Zavarovalne skupine Sava na trgu dela.
- Razvojna usmerjenost:** stalno prepoznavamo in ciljno razvijamo potenciale zaposlenih.
- Upravljanje uspešnosti:** omogočamo razvoj kulture visoke uspešnosti, v kateri je mogoče podpreti, nagraditi, izboljšati in učinkovito upravljati uspešnost zaposlenih.
- Trajnostno delovanje:** spodbujamo kulturo, ki temelji na vrednotah, osredotočenosti na raznolikost, enakosti in vključenosti ter dobrem počutju in trajnostnem poslovanju.
- Digitalizacija in optimizacija:** organizacijo, procese, delovna mesta in način dela prilagajamo poslovanju v prihodnosti.

9.2 Ključne dejavnosti pri upravljanju kadrov⁴¹

V letu 2023 smo se na področju upravljanja kadrov osredotočili na naslednje cilje in aktivnosti:

- načrtovanje in izvajanje komunikacijske strategije v skladu z obljubo in podobo delodajalca,
- vzpostavitev sistema rednega spremljanja zadovoljstva zaposlenih,
- pripravo politike razvoja kadrov in zagotavljanja nasledstev,
- skrb za dobro klimo in zavzetost sodelavcev, pregledno komunikacijo in dober odnos do naših internih strank,
- analizo in načrt digitalizacije kadrovskih procesov.

9.3 Razvoj in upravljanje znamke delodajalca

Naš cilj je pridobiti in ohraniti najboljše kadre v skupini, zato sistematično skrbimo za zunanjo in notranjo podobo družb kot delodajalcev.

Skrbno načrtujemo in izvajamo aktivnosti gradnje zunanje podobe Zavarovalne skupine Sava kot skupine privlačnih delodajalcev. V ta namen smo v letu 2023 skupaj s sodelavci družb pripravili in objavili video delodajalca, pristopili k posodobitvi kariernih strani na spletnih straneh družb ter okrepili komunikacijo prek socialnih omrežij, notranjih ambasadorjev in nastopov na poslovnih dogodkih in kariernih sejmih.

Družbe v Zavarovalni skupini Sava skrbijo za redno notranjo komunikacijo z zaposlenimi v enoviti podobi. Nekatere družbe so pristopile tudi k posodobitvi internega portala za zaposlene. Različni procesi in komunikacijski kanali nam omogočajo dvosmerno in pregledno komunikacijo med delodajalcem in zaposlenimi. Z različnimi dogodki in ugodnostmi na ravni skupine, posamezne družbe ali organizacijske enote skrbimo za dobro klimo in zavzetost zaposlenih.

V Zavarovalni skupini Sava se zavedamo pomena odgovornosti do zaposlenih. Z uresničevanjem letnih poslovnih ciljev skrbno sledimo strateškim ciljem na področju upravljanja kadrov.



³⁹ GRI 2-7.

⁴⁰ GRI 3-3.

⁴¹ GRI 3-3.

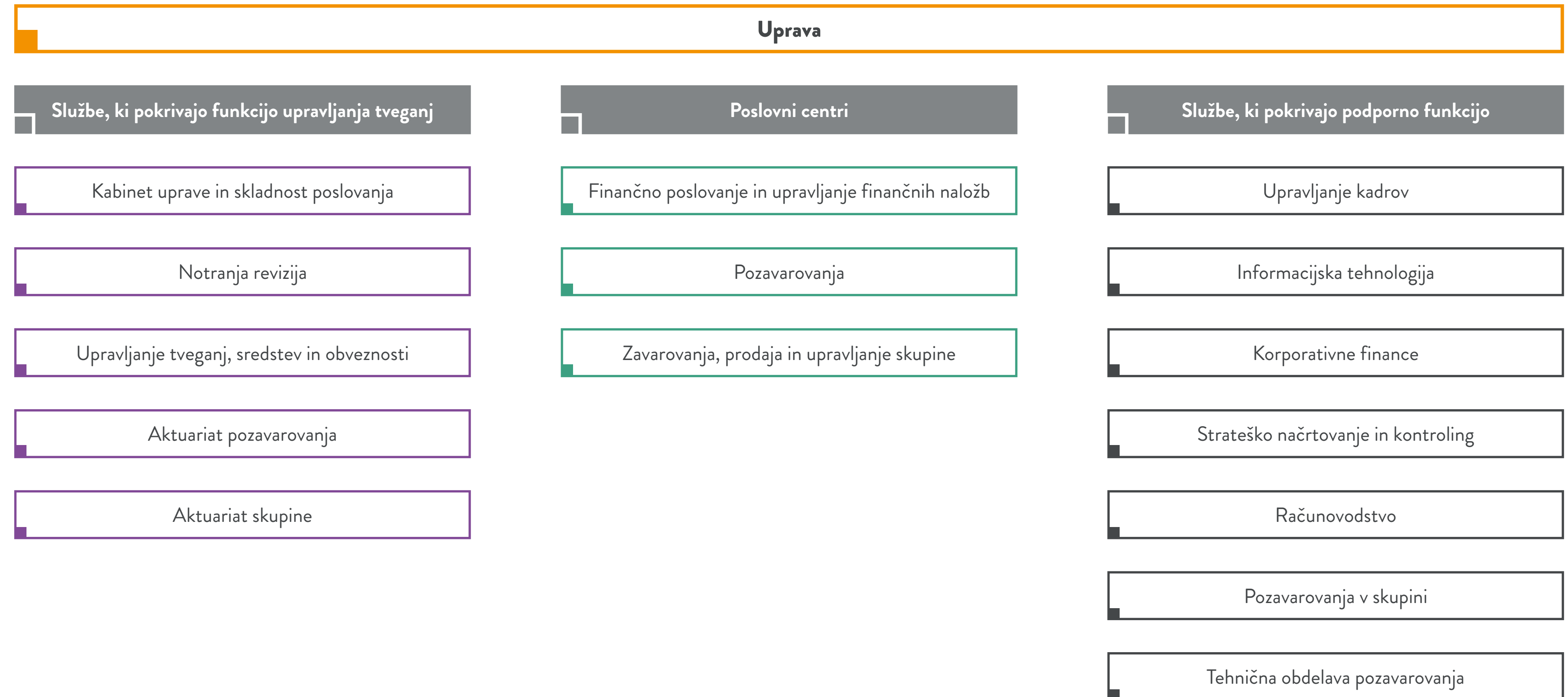
9.4 Zaposlovanje in sestava zaposlenih

Zaposlovanje izvajamo na podlagi pravočasno prepoznanih potreb, skrbnega načrtovanja in pridobivanja strokovno usposobljenega in motiviranega kadra, ki se z uvajanjem in usposabljanjem hitro vključi v delovno sredino. Svoje zaposlene razvijamo in izobražujemo v skladu s potrebami družbe in skupine ter stremimo k ustvarjanju produktivnega in spodbudnega delovnega okolja.

V nadaljevanju glede na različne značilnosti prikazujemo število in strukturo zaposlenih v matični družbi Sava Re in skupaj za celotno Zavarovalno skupino Sava.

Sava Re poleg svoje osnovne dejavnosti pozavarovanja upravlja tudi Zavarovalno skupino Sava. Na spodnjem diagramu je prikazana organizacijska shema Save Re.

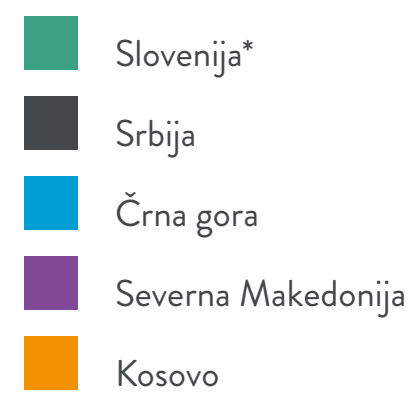
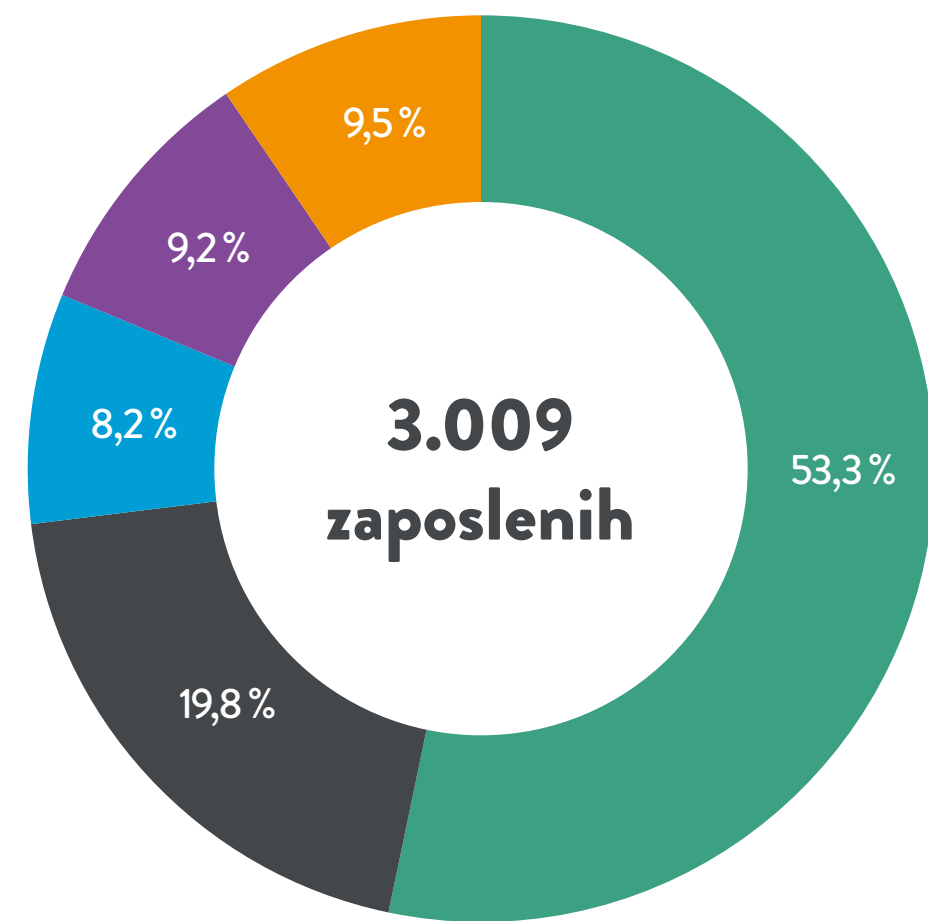
Organizacijska shema Save Re na dan 31. 12. 2023⁴²





9.4.1 Zaposleni na zadnji dan leta⁴³

Zaposleni po trgih skupine na zadnji dan leta



* Vključena je tudi Zavarovalnica Sava s podružnico Hrvaška.

Družbe Zavarovalne skupine Sava so prisotne v Sloveniji, na Hrvaškem, v Srbiji, Črni gori, Severni Makedoniji in na Kosovu.

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2023	2022	2023	2022
Število zaposlenih na zadnji dan leta	3.009	2.952	160	147
Ekvivalent polnega delovnega časa na zadnji dan leta	2.744,8	2.704,3	144,1	133,3

V letu 2023 se je število zaposlenih v Savi Re in Zavarovalni skupini Sava povečalo v primerjavi s predhodnim letom. Spremembe so predvsem na področjih podpore prodaji in IT.

Na novo smo zaposlovali zaradi povečanega obsega dela, prezaposlitev znotraj skupine, odhodov in porodniškega dopusta.

Zaposleni po vrsti zaposlitve (krajši, polni delovni čas) na zadnji dan leta⁴⁴

Vrsta zaposlitve	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2023		2022		2023		2022	
	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Krajši delovni čas	375	12,5 %	306	10,4 %	29	18,1 %	24	16,3 %
Polni delovni čas	2.634	87,5 %	2.646	89,6 %	131	81,9 %	123	83,7 %
Skupaj	3.009	100,0 %	2.952	100,0 %	160	100,0 %	147	100,0 %

V Zavarovalni skupini Sava je večina zaposlenih za polni delovni čas. Za krajši delovni čas so zaposlene osebe s statusom invalida, tisti, ki so uveljavljali pravico staršev do nege in varstva otrok, zastopniki ob prvi zaposlitvi in osebe z deljeno zaposlitvijo znotraj skupine.

⁴³ GRI 2-7.

⁴⁴ GRI 2-7.



Zaposleni po vrsti pogodbe na zadnji dan leta⁴⁵

Vrsta zaposlitve	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2023		2022		2023		2022	
	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Za določen čas	513	17,0 %	485	16,4 %	2	1,3 %	2	1,4 %
Za nedoločen čas	2.496	83,0 %	2.467	83,6 %	158	98,8 %	145	98,6 %
Skupaj	3.009	100,0 %	2.952	100,0 %	160	100,0 %	147	100,0 %

Najpogostejša zaposlitev v Zavarovalni skupini Sava je zaposlitev za nedoločen čas. Zaposlitve, sklenjene za določen čas, so najpogostejše zaradi nadomeščanja dalj časa odsotnih zaposlenih ali začasno povečanega obsega dela.

Zaposleni po vključenosti v sistem kolektivne pogodbe na zadnji dan leta⁴⁶

Vključenost v sistem kolektivne pogodbe	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2023		2022		2023		2022	
	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Zaposleni v sistemu kolektivne pogodbe	2.865	95,2 %	2.819	95,5 %	137	85,6 %	125	85,0 %
Zaposleni zunaj sistema kolektivne pogodbe	144	4,8 %	133	4,5 %	23	14,4 %	22	15,0 %
Skupaj	3.009	100,0 %	2.952	100,0 %	160	100,0 %	147	100,0 %

Večina zaposlenih je vključenih v sistem kolektivne pogodbe. Zunaj sistema kolektivne pogodbe so člani posloводства in višjega vodstva.

⁴⁵ GRI 2-7.

⁴⁶ GRI 2-30.



Zaposleni po stopnji izobrazbe na zadnji dan leta⁴⁷

Stopnja izobrazbe	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2023		2022		2023		2022	
	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Osnovna izobrazba	6	0,2 %	7	0,2 %	0	0,0 %	0	0,0 %
Srednja izobrazba	1.187	39,4 %	1.175	39,8 %	13	8,1 %	13	8,8 %
Višja izobrazba	302	10,0 %	304	10,3 %	4	2,5 %	4	2,7 %
Univerzitetna izobrazba	1.369	45,5 %	1.322	44,8 %	122	76,3 %	110	74,8 %
Magisterij in doktorat	145	4,8 %	144	4,9 %	21	13,1 %	20	13,6 %
Skupaj	3.009	100,0 %	2.952	100,0 %	160	100,0 %	147	100,0 %

Sestava zaposlenih po stopnji izobrazbe se v letu 2023 v primerjavi s preteklimi leti ni bistveno spremenila. Na ravni skupine ostaja delež zaposlenih z osnovnošolsko izobrazbo zelo majhen, delež zaposlenih s srednješolsko izobrazbo pa pretežno izhaja iz prodaje zavarovanj. Največji delež zaposlenih ima vsaj univerzitetno izobrazbo.

Dejavnost skupine temelji na delu visoko izobraženega kadra, ki ga spodbujamo k nadaljnemu usposabljanju in vključevanju v različne formalne oblike izobraževanja.

Zaposleni po starosti na zadnji dan leta⁴⁸

Starostna skupina	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2023		2022		2023		2022	
	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Od 20 do 25	147	4,9 %	140	4,7 %	0	0,0 %	3	2,0 %
Od 26 do 30	217	7,2 %	202	6,8 %	21	13,1 %	13	8,8 %
Od 31 do 35	402	13,4 %	382	12,9 %	24	15,0 %	23	15,6 %
Od 36 do 40	427	14,2 %	427	14,5 %	23	14,4 %	18	12,2 %
Od 41 do 45	567	18,8 %	568	19,2 %	29	18,1 %	28	19,0 %
Od 46 do 50	473	15,7 %	454	15,4 %	27	16,9 %	29	19,7 %
Od 51 do 55	378	12,6 %	390	13,2 %	20	12,5 %	16	10,9 %
56 in več	398	13,2 %	389	13,2 %	16	10,0 %	17	11,6 %
Skupaj	3.009	100,0 %	2.952	100,0 %	160	100,0 %	147	100,0 %

V letu 2023 je bila starostna sestava zaposlenih v Zavarovalni skupini Sava podobna kakor v preteklih letih.

⁴⁷ GRI 2-7.

⁴⁸ GRI 2-7.



Zaposleni po spolu na zadnji dan leta⁴⁹

	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2023		2022		2023		2022	
Spol	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Ženske	1.803	59,9 %	1.709	57,9 %	101	63,1 %	93	63,3 %
Moški	1.206	40,1 %	1.243	42,1 %	59	36,9 %	54	36,7 %
Skupaj	3.009	100,0 %	2.952	100,0 %	160	100,0 %	147	100,0 %

Pri sestavi zaposlenih po spolu v Zavarovalni skupini Sava je že nekaj let delež žensk večji od deleža moških. Tako ženske kot moški so zaposleni na vseh področjih dela in vseh ravneh vodenja.

Višina osnovne plače žensk je primerljiva višini osnovne plače moških v vseh kategorijah zaposlenih⁵⁰.

Zaposleni po delovni dobi v podjetju na zadnji dan leta⁵¹

	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2023		2022		2023		2022	
Delovna doba	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Od 0 do 5 let	1.352	44,9 %	1.108	37,5 %	90	56,3 %	78	53,1 %
Od 6 do 10 let	517	17,2 %	554	18,8 %	24	15,0 %	24	16,3 %
Od 11 do 15 let	406	13,5 %	478	16,2 %	22	13,8 %	24	16,3 %
Od 16 do 20 let	359	11,9 %	364	12,3 %	9	5,6 %	8	5,4 %
Od 21 do 30 let	298	9,9 %	341	11,6 %	12	7,5 %	11	7,5 %
Več kot 30 let	77	2,6 %	107	3,6 %	3	1,9 %	2	1,4 %
Skupaj	3.009	100,0 %	2.952	100,0 %	160	100,0 %	147	100,0 %

Zaposleni v Zavarovalni skupini Sava se glede na delovno dobo v podjetju uvrščajo pretežno v prvi dve skupini, kar pripisujemo večjemu zaposlovanju v preteklem desetletju. Delež zaposlenih z delovno dobo do 30 let v podjetju se je zmanjšal glede na preteklo leto.

⁴⁹ GRI 2-7, 405-01.

⁵⁰ GRI 405-02.

⁵¹ Delovna doba v družbi ali skupini.



Člani posloводства po spolu

Člani posloводства po spolu	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	Število	Delež	Število	Delež
Število moških v poslovodu	34	72,3 %	3	75,0 %
Število žensk v poslovodu	13	27,7 %	1	25,0 %
Skupaj	47	100,0 %	4	100 %

V Zavarovalni skupini Sava je zaposlenih 47 članov posloводства. Med njimi prevladujejo moški, in sicer z 72,3-odstotno zastopanostjo.

Zaposleni na 1. in 2. menedžerski ravni po spolu

Zaposleni po spolu	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	Število	Delež	Število	Delež
Število moških na 1. in 2. menedžerski ravni	149	55,6 %	16	59,3 %
Število žensk na 1. in 2. menedžerski ravni	119	44,4 %	11	40,7 %
Skupaj	268	100,0 %	27	100 %

Posloводство Save Re sestavljajo štirje člani uprave, in sicer predsednik, člana in članica uprave. Sestava zaposlenih na 1. in 2. menedžerski ravni je v Zavarovalni skupini Sava uravnotežena. Nekoliko nižji delež žensk na 1. in 2. menedžerski ravni je v Savi Re.

V organizacijsko enoto uprava Save Re, kot jo opredeljuje interni akt o organizaciji dela in sistemizaciji delovnih mest, pa so vključeni tudi trije pooblaščenici uprave, ki nimajo poslovodne funkcije.

Stopnja absentizma⁵²

Stopnjo absentizma merimo s številom izgubljenih delovnih dni v primerjavi s povprečnim številom zaposlenih in številom vseh delovnih dni v letu. V naslednji preglednici je prikazana stopnja absentizma po posameznih družbah v letu 2023 v primerjavi z letom 2022. V družbah Zavarovalne skupine Sava se stopnja absentizma v primerjavi s predhodnim letom ni bistveno spremenila.

Stopnja absentizma⁵³

	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
	2023	2022	Razlika	2023	2022	Razlika
Povprečno število izgubljenih delovnih dni	1.361	1.504	-143	157	114	43
Povprečno število zaposlenih	2.988	2.926	62	154	143	11
Povprečno število vseh delovnih dni v letu	241	252	-11	249	260	-11
Stopnja absentizma (%)	0,19 %	0,20 %	-0,01 %	0,41 %	0,31 %	0,10 %

⁵² GRI 403-02.

⁵³ GRI 403-02.



Poškodbe pri delu⁵⁴

	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
	2023	2022	Indeks	2023	2022	Indeks
Število poškodb	8	9	88,9	0	0	-
Število izgubljenih delovnih dni	357	123	290,4	0	0	-
Število izgubljenih delovnih ur	2.858	639	447,3	0	0	-

Število poškodb v Zavarovalni skupini Sava v letu 2023 je ostalo majhno. Število izgubljenih delovnih dni in delovnih ur se je v letu 2023 v primerjavi z letom 2022 povečalo, ker so bili zaposleni zaradi poškodbe pri delu odsotni več mesecev.

Stopnja fluktuacije⁵⁵

	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
	2023	2022	Razlika	2023	2022	Razlika
Štev. zaposlenih, ki so odšli	506	490	16	9	15	-6
Štev. zaposlenih na zadnji dan preteklega leta	2.952	2.903	49	147	142	5
Stopnja fluktuacije	17,1%	16,9%	0,3%	6,1%	10,6%	-4,4%

Stopnjo fluktuacije merimo s številom zaposlenih, ki so odšli med letom, v primerjavi s skupnim številom zaposlenih na zadnji dan preteklega leta. Stopnja fluktuacije je v skupini ostala približno enaka.

⁵⁴ GRI 401-2.

⁵⁵ GRI 401-01, 2-7.



Pregled števila prihodov in odhodov zaposlenih po spolu za tekoče leto

Spol	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	Prihodi		Odhodi		Prihodi		Odhodi	
	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Ženske	377	67,0 %	287	56,7 %	12	54,5 %	4	44,4 %
Moški	186	33,0 %	219	43,3 %	10	45,5 %	5	55,6 %
Skupaj	563	100,0 %	506	100,0 %	22	100,0 %	9	100,0 %

Število prihodov v Zavarovalni skupini Sava je bilo v letu 2023 večje od števila odhodov. Pridružilo se nam je več žensk kot moških. Razmerje med spoloma pri zaposlenih, ki so odšli, je ostalo podobno.

Pregled števila prihodov in odhodov zaposlenih po starosti za tekoče leto

Starostna skupina	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	Prihodi		Odhodi		Prihodi		Odhodi	
	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Od 20 do 25	108	19,2 %	63	12,5 %	0	0,0 %	0	0,0 %
Od 26 do 30	107	19,0 %	53	10,5 %	7	31,8 %	0	0,0 %
Od 31 do 35	91	16,2 %	80	15,8 %	3	13,6 %	1	11,1 %
Od 36 do 40	79	14,0 %	60	11,9 %	6	27,3 %	0	0,0 %
Od 41 do 45	78	13,9 %	73	14,4 %	2	9,1 %	1	11,1 %
Od 46 do 50	38	6,7 %	42	8,3 %	2	9,1 %	3	33,3 %
Od 51 do 55	30	5,3 %	39	7,7 %	2	9,1 %	2	22,2 %
56 in več	32	5,7 %	96	19,0 %	0	0,0 %	2	22,2 %
Skupaj	563	100,0 %	506	100,0 %	22	100,0 %	9	100,0 %



Starševski dopust⁵⁶

Zaposleni na starševskem dopustu

Spol	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2023		2022		2023		2022	
	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Ženske	81	4,5 %	90	5,3 %	5	5,0 %	5	5,4 %
Moški	10	0,8 %	8	0,6 %	3	5,1 %	3	5,6 %
Skupaj	91	3,0 %	98	3,3 %	8	5,0 %	8	5,4 %

V preteklem letu je bilo 91 zaposlenih v Zavarovalni skupini Sava na starševskem dopustu. Od tega 81 žensk in 10 moških.

Zaposleni, ki so se vrnili s starševskega dopusta

Spol	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2023		2022		2023		2022	
	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Ženske	38	2,1 %	40	2,3 %	4	4,0 %	1	1,1 %
Moški	10	0,8 %	7	0,6 %	5	8,5 %	3	5,6 %
Skupaj	48	1,6 %	47	1,6 %	9	5,6 %	4	2,7 %

S starševskega dopusta se je v Zavarovalno skupino Sava v letu 2023 vrnilo 48 sodelavcev, od tega 38 žensk in 10 moških.



9.5 Usposabljanje in razvoj zaposlenih⁵⁷

9.5.1 Vrste in obseg izobraževanj

Zavedamo se, da je osebni in strokovni razvoj vsakega zaposlenega pogoj za napredek in doseganje ciljev na ravni posameznika, posamezne družbe in posledično celotne Zavarovalne skupine Sava.

Zaposlenim omogočamo strokovni in osebni razvoj z:

- vključevanjem v delo in projekte v kulturno raznovrstnem mednarodnem okolju,
- spodbujanjem različnih izobraževanj in usposabljanj in vključevanjem vanje glede na potrebe delovnega mesta in družbe ter ob upoštevanju osebnega in kariernega razvoja posameznika,
- medgeneracijskim sodelovanjem mladih perspektivnih kadrov in izkušenih sodelavcev,
- prepoznavanjem perspektivnih strokovnih in vodstvenih kadrov in njihovim vključevanjem v ciljno usmerjene programe za nadaljnji razvoj.

V Zavarovalni skupini Sava si prizadevamo tudi za prenos znanja in izkušenj. V ta namen organiziramo strokovna srečanja predstavnikov vseh družb v obliki dogodkov ali strokovnih konferenc, na katerih si izme-

njujemo izkušnje in znanje ter se medsebojno seznanjamo z rezultati in načrti. V letu 2023 smo organizirali interne konference za pooblaščen osebe za varstvo podatkov, skladnost, kadrovnice in kadrovnike, nabavo, trajnostnost, pozavarovanje, notranjo revizijo, aktuariat in upravljanje tveganj, finance, kontroling in računovodstvo ter informacijsko tehnologijo.

Organizirali smo tudi mednarodno strateško konferenco skupine, na kateri so se srečali člani posloводства in drugi ključni zaposleni iz celotne Zavarovalne skupine Sava, in konferenco regije Adria, ki je bila namenjena odvisnim družbam zunaj Slovenije, nanjo pa so bili vabljeni člani uprave in posloводства teh družb. Glavni cilj je bil obravnavati specifična vprašanja, problematiko ter priložnosti na trgih zunaj EU.

V letu 2023 je Zavarovalnica Sava prejela certifikat Top investitor v izobraževanje, namenjen podjetjem, ki sistematično vlagajo v izobraževanje in usposabljanje zaposlenih ter odstopajo od nacionalnega povprečja navzgor pri najmanj dveh od skupaj treh meril izbora. Prav tako smo bili v letu 2023 na izboru Zlata nit in Štajerski zaposlovalec leta uvrščeni med finaliste, kar pomeni, da se uvrščamo med najboljše zaposlovalce v Sloveniji.

Ključni podatki o izobraževanju zaposlenih⁵⁸

	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
	2023	2022	Indeks	2023	2022	Indeks
Število ur izobraževanj	55.144	57.139	96,5	3.024	2.184	138,5
Število udeležencev izobraževanj	2.451	2.326	105,4	113	93	121,5

V Zavarovalni skupini Sava poskušamo ohranjati število udeležencev izobraževanj in število ur izobraževanj na zaposlenega na enaki ravni.

Pri tem dajemo velik poudarek notranjim izobraževanjem, ki jih izvajajo notranji ali zunanji izvajalci, ki program prilagodijo našim potrebam.

⁵⁷ GRI 3-3.

⁵⁸ GRI 404-01.



Število ur izobraževanja po vrsti izobraževanja⁵⁹

	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
	2023	2022	Indeks	2023	2022	Indeks
Število ur notranjega izobraževanja	39.205	45.762	85,7	1.112	240	463,3
Število ur zunanjega izobraževanja	15.939	11.377	140,1	1.912	1.944	98,4
Skupno število ur izobraževanja	55.144	57.139	96,5	3.024	2.184	138,5

Povprečno število ur izobraževanja zaposlenih po spolu⁶⁰

	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
	Število	Štev. ur izob.	Povprečje	Število	Štev. ur izob.	Povprečje
Ženske	1.487	32.018	21,5	84	1.688	20,1
Moški	964	23.126	24,0	29	1.336	46,1
Skupaj	2.451	55.144	22,5	113	3.024	26,8

V izobraževanja se vključujejo tako moški kot ženske.

9.5.2 Načrtovanje nasledstev

V letu 2023 smo na novo postavili politiko razvoja kadrov in zagotavljanja nasledstev. Večji poudarek želimo dati sistematičnemu prepoznavanju in zagotavljanju nasledstev zlasti za ključne strokovne in vodstvene funkcije.

V družbah vzpostavljamo proces prepoznavanja namestnikov in potencialnih naslednikov za člane uprave in direktorje, neposredno odgovorne upravi, ter druge ključne vodstvene in strokovne kadre.

⁵⁹ GRI 404-01.

⁶⁰ GRI 404-01.



9.6 Vodenje in motiviranje zaposlenih⁶¹

V Zavarovalni skupini Sava ustvarjamo okolje, v katerem zaposleni razvijajo in udejanjajo svoje potenciale. Nenehno vlagamo v razvoj kompetenc vodenja in učinkovitega sodelovanja. Spodbujamo motiviran pristop k delu in zavzetost za doseganje skupnih ciljev. Dobre delovne rezultate in dosežke prepoznamo in nagradimo. Procese prenavljamo in prilagajamo tako, da omogočamo učinkovito organizacijo dela in vključevanje zaposlenih v različne projekte.

V Zavarovalni skupini Sava gradimo in spodbujamo kulturo izboljšav in inovacij. Družbe imajo vzpostavljene formalne in neformalne sisteme zbiranja predlogov izboljšav in inovacij.

9.6.1 Razvoj vodij

V vseh družbah so vodje tisti ključni zaposleni, ki imajo velik vpliv na oblikovanje pozitivne klime, zavzetosti, zadovoljstva in pripadnosti v kolektivu. Zato je zelo pomembno, da skrbimo za njihov razvoj in krepimo njihove kompetence vodenja. Družbe organizirajo različne oblike razvojnih programov ter skupinskih in individualnih kovčingov za vodje.

V letu 2023 smo prvič organizirali usposabljanje »Vodja kot coach« za skupino potencialnih kadrov iz večine družb v skupini.

9.6.2 Ugodnosti za zaposlene⁶²

V Zavarovalni skupini Sava ponujamo zaposlenim številne ugodnosti:

- prilagodljiv delovni čas in delo na domu,
- aktivnosti, namenjene preventivni skrbi za zdravje in dobro počutje,
- različne športne aktivnosti,
- dogodke za zaposlene (npr. skupinski in oddelčni timbuilding ter prednovoletna srečanja),
- pozornosti ob osebnih praznikih, delovnih jubilejih in drugih priložnostih (npr. dan žena),
- staršem prijazne ugodnosti za lažje usklajevanje zasebnega in poklicnega življenja,
- različna kolektivna zavarovanja in ugodnejša individualna zavarovanja,
- ugodnejše koriščenje počitniških enot.

Poleg tega ponujamo še druge ugodnosti za ustvarjanje in krepitev timskega vzdušja in dobre motivacijske delovne klime, usklajevanje zasebnega in poklicnega življenja ter vsesplošno dobro počutje na delovnem mestu.

V letu 2023 so bile organizirane druge Športne igre Zavarovalne skupine Sava, ki so združile zaposlene iz vseh družb in držav skupine. Igre postajajo vsakoletni dogodek, na katerem se zaposleni iz različnih družb srečujejo, kujejo nova in negujejo stara poznanstva ter se družijo tudi v neformalnem okolju.

9.6.3 Letni osebni razgovori⁶³

Zaposleni, vključeni v letne osebne razgovore

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	Število	Delež	Število	Delež
Ženske	824	45,7 %	86	85,1 %
Moški	616	51,1 %	52	88,1 %
Skupaj	1.440	47,9 %	138	86,3 %

Stremimo k temu, da so cilji posameznega zaposlenega povezani s strategijo družbe, saj vsak zaposleni s svojim delom prispeva k uresničitvi skupnih ciljev. Skrbimo za redno spremljanje napredka, kar omogoča sprotno preverjanje uresničevanja in usklajevanje na poti do doseženih ciljev.

⁶¹ GRI 3-3.

⁶² GRI 3-3.

⁶³ GRI 404-03.

9.6.4 Varnost in zdravje pri delu⁶⁴

Prizadevamo si, da bi se naši zaposleni na delovnem mestu in tudi zunaj njega počutili dobro, zato je skrb za zdravo in varno delo ena od prednostnih nalog Zavarovalne skupine Sava, pri kateri sodelujejo vsi zaposleni, poslovodstvo, kadrovska služba, pooblaščen zdravnik medicine dela in zunanja pristojna strokovna služba. Družbe v skupini letno izvajajo različne ukrepe promocije zdravja.

9.6.5 Aktivnosti za spodbujanje zdravja

Družbe Zavarovalne skupine Sava izvajamo vse potrebne ukrepe, ki so povezani z varstvom pri delu in varstvom pred požarom ter nam jih narekujejo zakonodaja in interni akti. Zaposlene v naših družbah pravočasno napotujemo na predhodne in obdobjne zdravstvene preglede medicine dela ter na nova in periodična usposabljanja, namenjena varnemu in zdravemu delu ter zagotavljanju požarne varnosti.

V letu 2023 je večina družb zaposlenim omogočila udeležbo na tako imenovanih dnevih za zdravje, kot so skupinski športni dogodki (pohod, kolesarjenje, nordijska hoja, smučanje in podobno), predavanja (o zdravi prehrani, obvladovanju stresa in zdravem življenjskem slogu) ali podobna individualna udejstvovanja po lastni izbiri.

Med letom družbe svojim zaposlenim ponujajo tudi različne ekipne športne aktivnosti (npr. odbojka ali košarka), kratke aktivne odmore ali ugodnejše individualne športne aktivnosti (npr. joga, telovadba ali fitnes). Nekatere družbe zaposlenim omogočijo tudi zdrave prigrizke ali sadje na delovnem mestu.

9.6.6 Zagotavljanje nedotakljivosti in varovanja osebnega dostojanstva

Na ravni skupine smo v letu 2023 na novo vzpostavili politiko o zagotavljanju nedotakljivosti in varovanja osebnega dostojanstva. Zagotavljanje nedotakljivosti in varovanje osebnega dostojanstva zaposlenih in drugih oseb, ki se vključujejo v delovni in poslovni proces, je ena ključnih prednostnih nalog skupine, zato si prizadevamo zagotavljati in ohranjati varno delovno okolje, v katerem nihče ne bo izpostavljen nasilju, zlasti spolnemu nasilju, nadlegovanju, zlasti spolnemu nadlegovanju, diskriminaciji in trpinčenju.

Nedotakljivost in varovanje osebnega dostojanstva se zagotavljata z mehanizmi in ukrepi, ki omogočajo jasen, pregleden, hiter, vnaprej opredeljen postopek odkrivanja in sankcioniranja neželenih ravnanj, neodvisnost odločanja, strokovnost, samostojnost in neodvisnost razsodišča, odločanje na ravni zunaj Zavarovalne skupine Sava ter strogo varovano načelo zaupnosti prijaviteljev in kršiteljev.

Kakor v predhodnem letu tudi v letu 2023 ni bilo nobene prijave trpinčenja, nadlegovanja ali druge oblike nasilja na delovnem mestu.

9.6.7 Družbeno odgovorni projekti in aktivnosti⁶⁵

Korporativno prostovoljstvo je v družbah Zavarovalne skupine Sava že tradicija, saj verjamemo, da s tem naredimo veliko dobrega v svojem lokalnem okolju in nekaj vrnemo družbi. V letu 2023 smo v slovenskih družbah organizirali različne dogodke, kot so pogozdovanje na Krasu, pomoč v živalskem vrtu in društvih za pomoč živalim, sodelovanje s starostniki in drugimi ranljivimi skupinami ter zbiranje oblačil in potrebščin za ljudi v stiski. Vsak zaposleni si lahko izbere en dogodek in nameni en dan prostovoljskim akcijam, ki jih organizira družba. Več informacij o korporativnem prostovoljstvu je na voljo v poglavju [13 Trajnostno poročilo](#).

9.6.8 Druge aktivnosti⁶⁶

Zaposleni v Zavarovalni skupini Sava se lahko vključijo v organe delavcev posameznih družb. Predstavniki delavcev so skladno z zakonodajo redno seznanjeni s pomembnimi spremembami in vključeni v njihovo uvedbo.

Dogajanje v skupini je zaposlenim predstavljeno na intranetnem portalu posamezne družbe ali skupnem internem portalu Zavarovalne skupine Sava.

Zaposlene spodbujamo k medsebojnemu povezovanju ter s tem namenom organiziramo različna formalna in neformalna srečanja. Zavzemamo se za kulturo preglednega komuniciranja in spoštljivih odnosov. Zavarovalnica Sava je tudi imetnik polnega certifikata Družini prijazno podjetje, ki ga podeljuje Ekvilib inštitut.

⁶⁴ GRI 403-1, 3-3.

⁶⁵ GRI 413-01, 3-3.

⁶⁶ GRI 3-3.

10 Upravljanje tveganj⁶⁷

Predstavljamo sistema upravljanja tveganj in upravljanja kapitala ter pomembna tveganja, ki jim je Zavarovalna skupina Sava izpostavljena. Kvalitativna in kvantitativna obravnava izpostavljenosti tveganjem je predstavljena v poglavju [16.7 Upravljanje tveganj](#). Omenjena področja bodo podrobneje predstavljena tudi v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Save Re na dan 31. 12. 2023, ki bo na spletni strani družbe objavljeno 5. 4. 2024, ter Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalne skupine Sava na dan 31. 12. 2023, ki bo na spletni strani Save Re objavljeno 17. 5. 2024.

10.1 Sistem upravljanja tveganj

Vodstvo Zavarovalne skupine Sava se zaveda, da je upravljanje tveganj ključno za doseganje poslovnih in strateških ciljev ter dolgoročno zagotavljanje solventnosti skupine. Zato v zadnjih letih stalno nadgrajuje sistem upravljanja tveganj v vseh družbah v skupini in na ravni skupine.

Sistem upravljanja tveganj temelji na zahtevah zakonodaje Solventnost II, dodatno pa upoštevamo zakonodajne posebnosti družb, ki niso zavarovalnice, in sistem upravljanja tveganj v teh družbah ustrezno prilagajamo glede na poslovne aktivnosti vsake od njih, obseg teh aktivnosti in tveganja, ki jim je posamezna družba izpostavljena. Dobre prakse modela upravljanja tveganj in organizacije upravljanja tveganj v Savi Re se prenašajo tudi na druge družbe v skupini.

Zavarovalna skupina Sava ima vzpostavljeno strategijo prevzemanja tveganj, ki opredeljuje pripravljenost za prevzem tveganj v skupini, in politike, ki pokrivajo celoten okvir upravljanja tveganj, lastne ocene tveganj in solventnosti ter upravljanja posamezne kategorije tveganj.

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

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

Pri sistematičnem upravljanju tveganj dajemo poudarek predvsem:

- postavljanju jasno izražene pripravljenosti za prevzem tveganj v okviru strategije prevzemanja tveganj in na podlagi tega operativnih limitov,
- razvoju lastnih modelov za vrednotenje tveganj ter nadgradnji ORSE,
- vključitvi ORSE in strategije prevzemanja tveganja v poslovno načrtovanje in določanje poslovne strategije,
- uvedbi procesov upravljanja tveganj v poslovne procese,
- sistematičnem nadgrajevanju notranjega kontrolnega okolja, prilagajanju procesov novim dejavnostim in spremljanju uresničitvev neželenih dogodkov,
- vzpostavitvi primernih standardov upravljanja tveganj v vseh družbah v skupini glede na obseg, naravo in kompleksnost poslov ter z njimi povezana tveganja.

10.1.1 Organizacija upravljanja tveganj

Za učinkovito delovanje sistema upravljanja tveganj v skupini sta primarno odgovorni uprava Save Re in uprava posamezne odvisne družbe. Skupina pri upravljanju tveganj uporablja model treh obrambnih linij, ki vključuje jasno razdelitev odgovornosti in nalog posamezne linije. Prva obrambna linija vključuje vse organizacijske enote, ki opravljajo poslovno dejavnost. Druga obrambna linija vključuje tri ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj in odbor za upravljanje tveganj, če je ta v družbi vzpostavljen. Tretjo obrambno linijo pokriva funkcija notranje revizije.

Na desni sliki so prikazani sestavni deli sistema upravljanja tveganj v skupini.

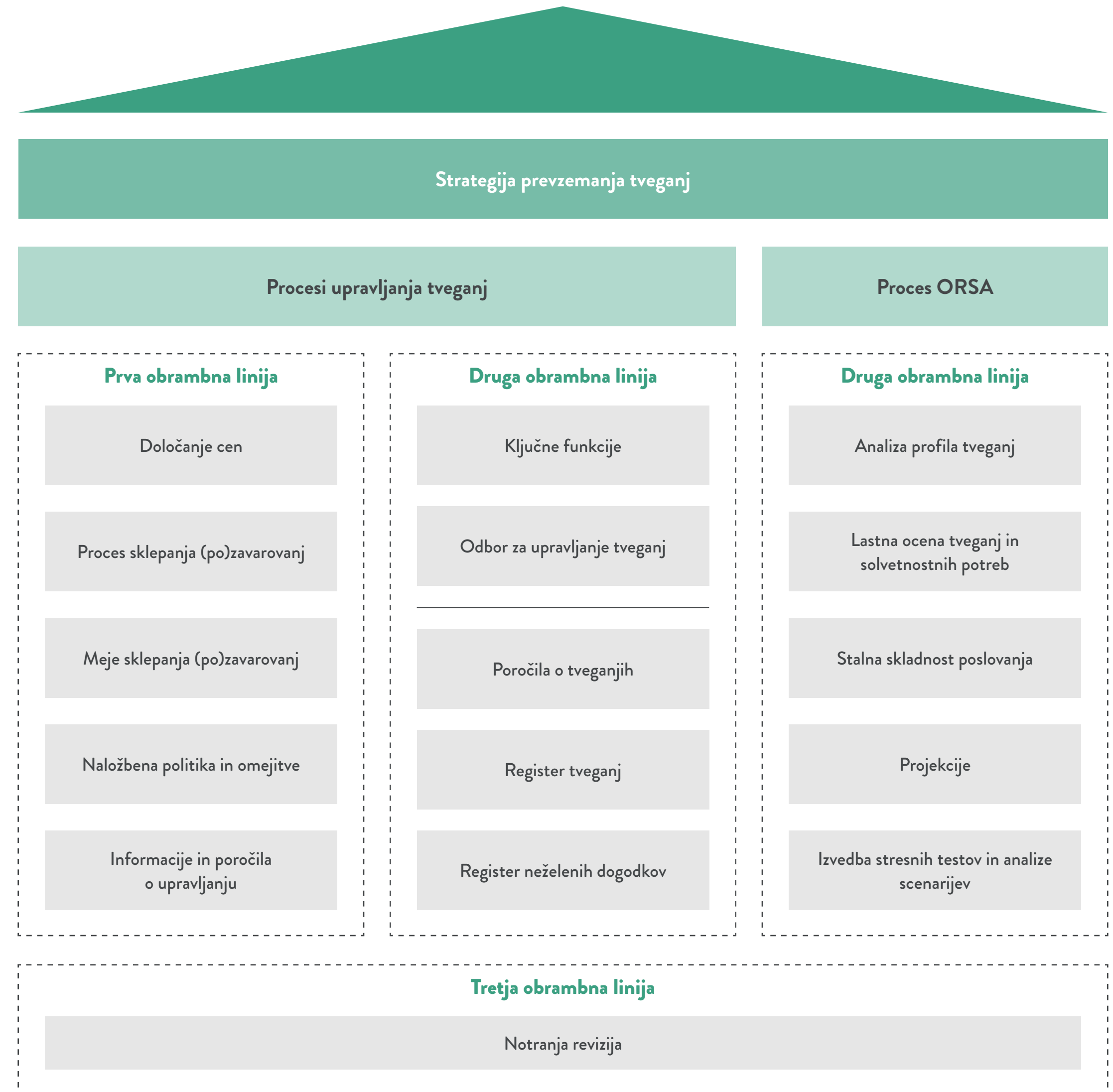
Sistem upravljanja tveganj v skupini je postavljen od zgoraj navzdol, pri čemer se upoštevajo posebnosti posamezne družbe. Uprava posamezne družbe ima ključno vlogo in končno odgovornost za učinkovitost vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj ter njihovo usklajenost s standardi skupine in veljavno zakonodajo.

Pomembno vlogo ima tudi nadzorni svet posamezne družbe z obravnavo in potrditvijo vseh ključnih dokumentov v povezavi s tveganji. Znotraj nadzornega sveta je v obvladujoči družbi vzpostavljena še komisija za tveganja, ki mu zagotavlja strokovno podporo v povezavi z upravljanjem tveganj v družbi in skupini.

V okviru druge obrambne linije ima družba oziroma skupina vzpostavljene tri ključne funkcije: aktuarsko funkcijo, funkcijo upravljanja tveganj in funkcijo spremljanja skladnosti poslovanja. Poleg tega imajo večje družbe v skupini vzpostavljen odbor za upravljanje tveganj. Posamezna družba zagotavlja neodvisnost ključnih funkcij, ki so organizirane kot štabne službe in so podrejene neposredno upravi.

Funkcija upravljanja tveganj posamezne družbe je odgovorna predvsem za vzpostavitev učinkov itih procesov upravljanja tveganj in usklajevanje že vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj v družbi oziroma skupini. Vključena je v prepoznavanje, ocenjevanje, spremljanje in upravljanje tveganj ter poročanje o njih. Prav tako je vključena v pripravo strategije prevzemanja tveganj in določanje mej dovoljenih tveganj. Funkcija upravljanja tveganj redno spremlja tveganja in poroča o njih na vseh ravneh. Poleg tega zagotavlja podporo upravi pri odločanju.

Glavne naloge aktuarske funkcije v povezavi s sistemom upravljanja tveganj so priprava mnenja k politiki sklepanja zavarovanj, priprava mnenja o programu pozavarovanja ter neodvisno preverjanje in kritična presoja izračunov obveznosti in sredstev iz (po)zavarovalnih pogodb, vključno s predpostavkami, metodami in uporabljeno strokovno presojo. Aktuarska funkcija posamezne družbe sodeluje z aktuarsko funkcijo skupine.



Glavne naloge funkcije spremljanja skladnosti v povezavi s sistemom upravljanja tveganj so prepoznavanje in upravljanje neskladnosti s predpisi ter poročanje o njej, vključno s spremljanjem pravnega okolja, analizo obstoječih procesov v povezavi z njihovo skladnostjo z notranjimi in zunanjimi pravili ter vsemi spremembami predpisov.

Tretjo obrambno linijo izvaja funkcija notranje revizije, katere odgovornosti so opredeljene v poglavju [11 Delovanje notranje revizije Zavarovalne skupine Sava](#).

10.1.2 Strategija prevzemanja tveganj in upravljanje kapitala

Skupina želi pri poslovanju slediti poslovni strategiji in izpolnjevati ključne strateške cilje ter ob tem ohranjati ustrezno raven kapitala. Strategija prevzemanja tveganj se pripravlja skladno s pripravo strateškega načrta. Skupina ima sprejeto strategijo prevzemanja tveganj Zavarovalne skupine Sava za strateško obdobje 2023–2027, ki določa pripravljenost za prevzem tveganj po poslovnih segmentih, nabor ključnih kazalnikov in njihovih omejitev ter nabor operativnih kazalnikov za tekoče spremljanje. V okvirih pripravljenosti za prev-

zem tveganj skupine posamezna družba v skupini določi lastno strategijo prevzemanja tveganj, meje dovoljenega tveganja in operativne limite.

Ključni kazalniki za spremljanje in merjenje skladnosti s pripravljenostjo za prevzem tveganj so:

- solventnostni količnik,
- dobičkovnost poslovnih segmentov in njihova sprejemljiva nihajnost (toleranca),
- kazalniki na področju naložb in likvidnosti.

Z ustreznim upravljanjem kapitala želi skupina zagotoviti, da ima posamezna družba v njej vedno na voljo zadostno višino virov za pokrivanje svojih obveznosti in izpolnjevanje zakonskih zahtev glede kapitala. Pri tem mora biti sestava lastnih virov sredstev, ki zagotavljajo kapitalsko ustreznost, skladna z zakonodajo.

Višina solventnostnega količnika je najpomembnejši kazalnik strategije prevzemanja tveganj v povezavi z upravljanjem kapitala. Zahtevana raven solventnosti skupine je določena tako, da so izpolnjene regulativne zahteve in zahteve bonitetnih agencij, hkrati pa skupina razpolaga z zadostnim presežkom kapitala, da lahko pokrije morebitne kapitalske potrebe odvisnih družb, če se pri kateri od njih uresniči stresni scenarij.

10.1.3 Procesi upravljanja tveganj

Glavni procesi upravljanja tveganj so prepoznavanje, ocenjevanje (merjenje) in spremljanje tveganj, določanje ustreznih ukrepov za njihovo obvladovanje in poročanje o njih. Procesi upravljanja tveganj so neločljivo povezani in vključeni v osnovne procese, ki se izvajajo na ravni posamezne družbe v skupini in na ravni skupine. Potekajo v vseh treh obrambnih linijah sistema upravljanja tveganj in so vključeni tudi v sistem odločanja na način, da se vse pomembne poslovne in strateške odločitve ovrednotijo tudi z vidika tveganj.

Prepoznavanje tveganj

V procesu prepoznavanja tveganj posamezna družba v skupini prepozna tveganja, ki jim je izpostavljena. Ključna tveganja, ki so zbrana v registru tveganj posamezne družbe in sestavljajo njen profil tveganj, se redno preverjajo in po potrebi dopolnijo z novimi tveganji. Enako poteka tudi prepoznavanje tveganj na ravni skupine. Prepoznavanje tveganj v posamezni družbi v skupini in na ravni skupine poteka od zgoraj navzdol in obratno. Pristop od zgoraj navzdol se uporablja predvsem pri strateških tveganjih, kot sta tveganje ugleda in regulatorno tveganje, ter za prepoznavanje nastajajo-

čih tveganj. Od spodaj navzgor pa prepoznavajo tveganja posamezne organizacijske enote in skrbniki tveganj (prva obrambna linija).

Prepoznavanje tveganj se v osnovi izvaja ves čas, predvsem pa med poslovnim načrtovanjem ter pri vseh večjih projektih in poslovnih pobudah, kot so uvedba novega produkta, vlaganja v nov razred naložb, prevzemi in drugo.

Ocenjevanje (merjenje) tveganj

V skupini je vzpostavljeno redno ocenjevanje vseh tveganj, ki jim je posamezna družba oziroma skupina izpostavljena. Pri njihovem merjenju se uporabljajo kvantitativne in kvalitativne metode, ki se stalno nadgrajujejo.

Za merjenje posameznega tveganja se glede na primer-
nost uporabljajo različni pristopi in modeli:

- standardna formula Solventnosti II,
- lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA),
- analiza stresnih testov in scenarijev,
- kvalitativno ocenjevanje tveganj v registru tveganj,
- uporaba različnih mer tveganj, ki omogočajo poenostavljeno merjenje in spremljanje profila tveganj.

Spremljanje tveganj

Spremljanje tveganj poteka na več ravneh: v posamezni organizacijski enoti, službi za upravljanje tveganj, na odboru za upravljanje tveganj ter na ravni uprave, komisije za tveganja nadzornega sveta (v Savi Re) in nadzornega sveta posamezne družbe v skupini. Prav tako se profil tveganj družb v skupini spremlja na ravni skupine z vidika vpliva na profil tveganj skupine.

Za redno spremljanje tveganj in usklajenosti s strategijo prevzemanja tveganj je v posamezni družbi skupine za vsako kategorijo tveganj določen osnovni nabor mer tveganja, ki omogoča spremljanje trenutnega profila tveganj in kapitalskega položaja posamezne družbe in skupine. Poleg tega se spremljajo in nadzorujejo ukrepi za obvladovanje tveganj. Spremljajo se tudi neželjeni dogodki in uvedba ustreznih korektivnih ukrepov za preprečevanje ponovitve posameznega dogodka.

Obvladovanje tveganj

Pri obvladovanju tveganj se upoštevajo vidik stroškov in koristi posameznega ukrepa ter morebitna priporočila odbora za upravljanje tveganj in ključnih funkcij. Če nastane potreba po sprejetju novega ukrepa, s katerim bi omejili posamezno tveganje, zadevna družba izvede analizo tega ukrepa ter pri odločitvah upošteva vidik gospodarnosti.

Posamezna družba v skupini že pri poslovnem načrtovanju preveri, kako poslovna strategija vpliva na njen profil tveganj in kapitalski položaj. Če se med poslovnim letom sprejemajo odločitve, ki bistveno vplivajo na profil tveganj in niso bile ovrednotene z vidika tveganj pri poslovnem načrtovanju, zadevna družba ovrednoti vpliv teh odločitev na svoj profil tveganj in profil tveganj skupine, preveri skladnost s pripravljenostjo za prevzem tveganj in sprejme potrebne ukrepe.

Poročanje o tveganjih

V večjih družbah v skupini in na ravni skupine je vzpostavljeno redno poročanje o tveganjih. Skrbniki tveganj o posameznih kategorijah tveganj, kot so vnaprej določen nabor pomembnih mer tveganj in dodatne kvalitativne informacije, poročajo funkciji upravljanja tveganj. Na podlagi tega funkcija upravljanja tveganj skupaj s skrbniki tveganj pripravi poročilo o tveganjih, ki prikazuje celoten profil tveganj zadevne družbe. Poročilo je obravnavano na vseh ravneh, z njim pa se seznanijo tudi funkcija upravljanja tveganj skupine. Pomembne informacije o tveganjih se spremljajo tudi na ravni skupine in navedejo v poročilu o tveganjih skupine.

10.1.4 Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA)

ORSA je proces, ki poteka vzporedno s poslovnim načrtovanjem. Njen namen je razumevanje profila tveganj ter analiziranje vpliva sprememb profila tveganj v naslednjih treh letih na kapitalsko ustreznost. Pri analizi se upošteva tako standardna formula Solventnosti II kot tudi lastna ocena tveganj in analiza vplivov različnih stresnih testov in scenarijev.

V ORSI se ocenijo vsa pomembna merljiva in nemerljiva tveganja, ki bi lahko vplivala na delovanje družbe oziroma skupine. Obravnavana in ocenjena so tudi trajnostna tveganja, še posebej tveganja podnebnih sprememb, vključno s podnebnimi scenariji.

ORSA je vključena v proces odločanja in omogoča, da se ključne odločitve in poslovna strategija sprejemajo z upoštevanjem tveganj in z njimi povezanih kapitalskih zahtev. Na podlagi rezultatov ORSE preverjamo skladnost poslovne strategije s strategijo prevzemanja tveganj. Tako je vzpostavljena povezava med poslovno strategijo, prevzetimi tveganji ter kapitalskimi zahtevami, ki izvirajo iz njih in upravljanjem kapitala.

Uprave družbe, odbor za upravljanje tveganj in zaposleni z različnih področij dejavno sodelujejo v celotnem procesu ORSE.

10.2 Pomembna tveganja Zavarovalne skupine Sava

Skupina in posamezne družbe v skupini umeščajo vsa prepoznana tveganja v naslednje ključne kategorije tveganj – zavarovalna tveganja, finančna tveganja (katerih del so tržna, likvidnostna in kreditna tveganja ter tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti), operativna tveganja in strateška tveganja.

Poleg tega skupina in družbe v skupini spremljajo nastajajoča tveganja, ki lahko vplivajo na katero koli od zgoraj navedenih kategorij tveganj. V okviru prepoznavanja teh tveganj se ugotavljajo in ocenjujejo tudi trajnostna tveganja, ki v Zavarovalni skupini Sava vplivajo predvsem na tržna in zavarovalna tveganja. V sklopu tega poročila tovrstna tveganja obravnavamo v poglavju strateških tveganj.

Podrobnosti o posameznih tveganjih so navedene v računovodskem poročilu Zavarovalne skupine Sava in Save Re v poglavju [16.7 Upravljanje tveganj](#).

V nadaljevanju opisujemo posamezne kategorije tveganj in tveganja znotraj vsake kategorije.

10.2.1 Zavarovalna tveganja

Zavarovalno tveganje izvira iz zavarovalnih poslov, katerih osnovni namen je prevzem tveganja od zavarovalcev – sklepanje (po)zavarovanj ter izvajanje (po)zavarovalnih pogodb in poslov, ki so v neposredni zvezi s (po)zavarovalnimi posli. Povezano je z nevarnostmi, ki so krite s (po)zavarovalnimi pogodbami, pa tudi s spremljajočimi postopki, in izvira iz negotovosti, neločljivo povezane s pojavom, obsegom in časom nastanka obveznosti.

Poleg zavarovalnih tveganj, ki jih (neposredne) zavarovalnice v skupini prevzemajo neposredno, Sava Re sprejetimi pozavarovanji prevzema zavarovalna tveganja tudi od cedentov zunaj skupine. Del prevzetih tveganj iz pozavarovanj (iz skupine in zunaj skupine) zadrži v lastni izravnavi, presežek nad lastnimi zmoglostmi pa retrocedira.

Zavarovalna tveganja v splošnem delimo na tveganja premoženjskih (po)zavarovanj, tveganja življenjskih (po)zavarovanj in tveganja zdravstvenih (po)zavarovanj (sem uvrščamo tudi (po)zavarovanje nezgodnih zavarovanj). Skupina in Sava Re sta izpostavljeni vsem trem kategorijam tveganj.

10.2.1.1 Tveganja premoženjskih zavarovanj

Tveganja premoženjskih zavarovanj podrobneje delimo na premijsko tveganje, tveganje nezadostnosti obveznosti in sredstev iz (po)zavarovalnih pogodb, tveganje predčasne prekinitve pogodb in tveganje katastrof.

Premijsko tveganje: gre za tveganje, da obračunana premija ne zadostuje za kritje obveznosti, ki bodo nastale s sklenitvijo (po)zavarovalne pogodbe. To tveganje je odvisno od številnih dejavnikov, kot so neustrezna ocena dogajanja na trgu, slaba ocena škodnega dogajanja, uporaba neustreznih statističnih podatkov, zavestna določitev prenizke premije za posamezne zavarovalne vrste zaradi pričakovanih kompenzacijskih učinkov pri drugih zavarovalnih vrstah oziroma neustrezna ocena vpliva zunanjih makroekonomskih dejavnikov, ki se med trajanjem lahko bistveno spremenijo, pri določenih zavarovalnih vrstah pa tudi neustrezna ocena okoljskih dejavnikov, ki vključujejo tudi podnebne spremembe. Sem uvrščamo tveganje pri sprejemu tveganj v (po)zavarovanje, cenovno tveganje in tveganje nastanka nepričakovanega obsega škod.

V skladu s sestavo portfelja skupine k premijskemu tveganju največ prispevajo avtomobilska zavarovanja ter (po)zavarovanja premoženja (v ožjem pomenu: požarna in druga škodna zavarovanja in povezana zavarovanja obratovalnega zastoja).

Tveganje pri sprejemu tveganj v (po)zavarovanje v skupini znižujemo z omejevanjem pooblastil za množično sklepanje zavarovanj, dodatnim izobraževanjem prevzemnikov tveganja in tržnikov, pripravo razumljivih, nedvoumnih in podrobnih navodil, določitev primernih prevzemnih limitov (usklajenih s poslovnimi strategijami), strategijo prevzemanja tveganj in ustreznimi pozavarovalnimi programi. Pozornost namenjamo tudi temu, da se produkti ponujajo ustreznim ciljnim strankam (da se prepreči zavajajoča prodaja in/ali antiselekcija), da se pozavarovanje sprejema od zaupanja vrednih cedentov in da so pravilno vzpostavljene potrebne omejitve zgoščenosti izpostavljenosti po geografskih regijah in homogenih skupinah tveganja, ki ohranjajo dobro razpršenost tveganj.

Tveganje nezadostnosti obveznosti in sredstev iz (po)zavarovalnih pogodb: to je tveganje, da obveznosti in sredstva iz (po)zavarovalnih pogodb bodisi ne zadoščajo za pokrivanje vseh obveznosti, ki izhajajo iz (po)zavarovalnih pogodb zaradi neustreznih metod, neustreznih, nepopolnih in netočnih podatkov, neučinkovitih postopkov in kontrol ali neustrezne strokovne presoje, bodisi pride do napake pri poročanju, posledica katere so nezanesljive informacije o finančnem položaju družbe oziroma skupine. Sem uvrščamo tveganje razpoložljivosti in točnosti podatkov, tveganje uporabe neustreznih metod ali predpostavk, tveganje napak v izračunu in tveganje kompleksnosti uporabljenih orodij v procesu, ki vodijo k zavajajočim rezultatom. Pri presoji ustreznosti rezervacij se upoštevajo tudi trajnostna tveganja, ki vključujejo tudi tveganja, povezana s podnebnimi spremembami.

Podobno kakor pri premijskem tveganju k tveganju nezadostnosti obveznosti in sredstev iz (po)zavarovalnih pogodb največ prispevajo avtomobilska zavarovanja in premoženjska (po)zavarovanja (v ožjem pomenu), pri katerih so obveznosti in sredstva iz (po)zavarovalnih pogodb zaradi večletne usmerjenosti skupine k tem poslom tudi strukturno najboljše.

Družbe v skupini imajo za obvladovanje tveganja nezadostnosti obveznosti in sredstev iz (po)zavarovalnih pogodb vzpostavljene dobre postopke in učinkovite

kontrole za izračun rezervacij v skladu s predpisi MSRP in predpisi Solventnosti II. Poleg tega vsako leto izvedemo analizo ustreznosti oblikovanih obveznosti in sredstev iz (po)zavarovalnih pogodb v predhodnih letih, na podlagi katere nato identificiramo vse glavne vzroke za morebitno neustrezno višino obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb in pridobljene izkušnje uporabimo pri oblikovanju teh obveznosti v prihodnosti.

Tveganje predčasne prekinitve pogodb: gre za tveganje izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti, ki izhajajo iz sprememb v ravni ali nepredvidljivosti predčasne prekinitve polic. Skupina in Sava Re nista pomembno izpostavljeni tej vrsti tveganja. Obvladujemo ga predvsem z negovanjem dobrih poslovnih odnosov z zavarovalci in cedenti ter podrobnim proučevanjem tržnih razmer.

Tveganje katastrof: ta vrsta tveganja vključuje katastrofalne dogodke, ki se pojavljajo redko, vendar so finančni učinki posledic previsoki, da bi jih lahko pokrili sicer ustrezno visoko premijo in dotlej ustrezno visoko oblikovanimi rezervacijami. Uresničilo bi se lahko ob ekstremnih dogodkih oziroma večjem številu katastrofalnih škod v krajšem obdobju. Tveganje vključuje tudi preveliko geografsko zgoščenost tveganj. Skupina ima geografsko razmeroma dobro razpršen portfelj, malo večja je zgoščenost tveganj v Sloveniji, kar dodatno uravnavamo s programom pozavarovanja. Tveganje obvladujemo

s preišljenim sprejemanjem tveganj v (po)zavarovanje, preverjanjem zgoščenosti tveganj pri produktih, ki so vezani na kritje naravnih nesreč in požarnih tveganj večjih kompleksov, geografsko razpršitvijo ter ustrezno pozavarovalno zaščito za naravne nesreče in nesreče, ki jih povzroči človek.

Trajnostna tveganja: mednje uvrščamo tudi tveganja podnebnih sprememb, ki v zadnjem času postajajo vse bolj aktualna, zato jim tako v skupini kot v družbi namenimo več pozornosti. V zvezi z njimi izvajamo kvalitativno ocenjevanje, analizo izpostavljenosti in analizo dolgoročnejših scenarijev ter spremljamo napredek pri njihovem modeliranju. Ugotovitve na tem področju nato uporabimo tudi pri določanju zavarovalnih premij, oblikovanju predpostavk za izračun obveznosti in sredstev iz (po)zavarovalnih pogodb ter sklepanju zadostne pozavarovalne zaščite, da tveganja ostajajo znotraj pripravljenosti za prevzem tveganj. Druga zavarovalna tveganja, na primer tveganje ekonomskega okolja in tveganje obnašanja zavarovalcev, so sicer lahko pomembna, vendar se njihov vpliv posredno upošteva že v zgoraj naštetih tveganjih premoženjskih zavarovanj.

10.2.1.2 Tveganja življenjskih zavarovanj

Tveganja življenjskih zavarovanj delimo na biometrična tveganja, tveganje stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj in tveganje predčasne prekinitve pogodb življenjskih zavarovanj.

Biometrična tveganja: med njimi je za skupino pomembno tveganje umrljivosti, ki izhaja iz možnosti, da bo dejanska umrljivost zavarovanih oseb večja od tiste, uporabljene pri določitvi premijskih cenikov v skladu s tablicami umrljivosti. Odvisno je od uporabe ustreznih statističnih podatkov in zaznavanja zavarovanih oseb, za katere je tveganje umrljivosti povečano zaradi zdravstvenega stanja ali življenjskega sloga. Postopki za obvladovanje tega tveganja so dosledna uporaba protokolov za sprejem v zavarovanje, v katerih je natančno določeno odstopanje od običajnega tveganja umrljivosti, redno spremljanje izpostavljenosti in ustreznosti uporabljenih tablic umrljivosti ter ustrezna pozavarovalna zaščita.

Tveganje stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj: to tveganje izhaja iz možnosti, da bodo dejanski stroški servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj presegli stroške, predvidene pri določitvi premijskih cenikov. Odvisno je od uporabe ustreznih statističnih podatkov in povečevanja dejanskih stroškov servisiranja pogodb. Tveganje stroškov servisiranja pogodb skupina obvladuje z rednim spremljanjem teh stroškov pri življenjskih zavarovanjih, opazovanjem makroekonomskega položaja (na primer inflacije) in ustreznim načrtovanjem teh stroškov v prihodnjih letih.

Tveganje predčasne prekinitve pogodb življenjskih zavarovanj: gre za tveganje, da bodo življenjska zavarovanja predčasno v večji ali manjši meri od pričakovane prekinjena zaradi odkupa, kapitalizacije zavarovanja ali neplačila zavarovalne premije. Višina tveganja je odvisna od uporabe ustreznih statističnih podatkov, zaznavanja prekinitvev iz različnih vzrokov v posameznem zavarovalnem letu in ekonomskega položaja, ki prav tako vpliva na ravnanje zavarovalcev. Na višino tveganja vpliva tudi ponudba konkurenčnih zavarovalnih produktov na trgu ter svetovanje posrednikov zavarovanj in finančnih svetovalcev. Skupina obvladuje tveganje predvsem s četrletnim spremljanjem števila in deleža prekinjenih zavarovanj, omejevanjem odkupov, kjer je za to potrebna odobritev družbe, in sistematičnim preprečevanjem preurejanja zavarovanj s strani posrednikov.

Trajnostna tveganja: mednje uvrščamo tudi tveganja podnebnih sprememb, ki v zadnjih letih postajajo vse bolj aktualna in lahko na različne načine vplivajo tudi na življenjska zavarovanja – povečanje odstopov in odkupov zavarovalnih pogodb, povečanje biometričnih tveganj (predvsem umrljivost in obolevnost) in drugi vplivi. Pri določanju zavarovalnih premij in oblikovanju predpostavk za izračun obveznosti in sredstev iz (po)zavarovalnih pogodb zato poleg drugih dejavnikov upoštevamo tudi dejavnike, povezane s trajnostnostjo in podnebnimi spremembami.

Med tveganja življenjskih zavarovanj umeščamo še druga biometrična tveganja (tveganje dolgoživosti in tveganje invalidnosti in obolevnosti), tveganje revizije in tveganje katastrofe življenjskih zavarovanj. Omenjena tveganja so za skupino manjša in jih zato ne obravnavamo podrobneje.

10.2.1.3 Tveganje zdravstvenih zavarovanj

Tveganja zdravstvenih zavarovanj delimo na tveganja zdravstvenih zavarovanj, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjska zavarovanja (NSLT-zdravstvena zavarovanja), in tveganja zdravstvenih zavarovanj, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot življenjska zavarovanja (SLT-zdravstvena zavarovanja).

Skupina tveganja NSLT-zdravstvenih zavarovanj obvladuje s podobnimi tehnikami kot pri premoženjskih zavarovanjih, tj. s premišljenim sprejemanjem tveganj v zavarovanje, nadzorom njihove koncentracije pri produktih neugodnih in zdravstvenih zavarovanj ter ustrezno pozavarovalno zaščito. SLT-zdravstvena zavarovanja so zelo podobna življenjskim zavarovanjem, zato skupina tveganja teh zavarovanj obvladuje s podobnimi tehnikami kot tveganja življenjskih zavarovanj.

10.2.2 Finančna tveganja

Pri finančnem poslovanju so posamezne družbe v skupini izpostavljene finančnim tveganjem, ki izhajajo iz na-

ložbenega portfelja in portfelja zavarovalnih obveznosti ter se nanašajo na tržno, likvidnostno in kreditno tveganje ter tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti življenjskih zavarovanj.

10.2.2.1 Tržna tveganja

V sklopu tržnih tveganj skupina ocenjuje tveganje spremembe obrestne mere, tveganje naložbenih nepremičnin, tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev in valutno tveganje.

Tveganje spremembe obrestne mere: to je tveganje, da bo skupina oziroma družba utrpela izgubo zaradi nihanja obrestnih mer. Pri spremembi obrestne mere se tveganje lahko uresniči zaradi znižanja vrednosti naložb ali povečanja obveznosti. Temu se poskušamo izogniti z izvajanjem analiz občutljivosti ter usklajevanjem denarnih tokov sredstev z denarnimi tokovi obveznosti.

Tveganje naložbenih nepremičnin: gre za tveganje spremembe poštene vrednosti naložbenih nepremičnin, ki so neposredno ali posredno v lasti skupine oziroma družbe. Poleg naložbenih nepremičnin so mu izpostavljeni tudi nepremičninski skladi.

Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev: to tveganje izhaja iz možnosti, da bi se vrednost naložb znižala zaradi nihanja cen lastniških vrednostnih papirjev. Temu so izpostavljene delnice ter delniški in mešani vzajemni skladi. V skupini tveganje spremem-

be vrednosti lastniških vrednostnih papirjev obvladujemo z razpršitvijo tega dela naložbenega portfelja na različne kapitalske trge in z limitnim sistemom, ki omejuje previsoko izpostavljenost delniškemu portfelju.

Valutno tveganje: gre za tveganje, da se bo zaradi sprememb tečajev znižala vrednost sredstev v tujih valutah ali povišala vrednost obveznosti v tujih valutah. Skupina in družbe v skupini valutno tveganje obvladujejo tako, da vsaka družba skrbi za čim boljše valutno usklajenost sredstev in obveznosti.

10.2.2.2 Likvidnostno tveganje

To je tveganje, da družba zaradi nastanka nepričakovanih ali nepričakovano visokih obveznosti ne bo sposobna poravnati vseh svojih finančnih obveznosti. Likvidnostno tveganje, ki ga prevzame posamezna družba v skupini, se spremlja z rednim merjenjem in spremljanjem opredeljenih kazalnikov likvidnosti. Eden od kazalnikov je tudi rokovna usklajenost finančnih sredstev in obveznosti. Likvidnostne potrebe se zagotavljajo z alokacijo sredstev v instrumente denarnega trga v odstotku, ki je skladen z ocenjeno normalno tekočo potrebo po likvidnosti. Sredstva za pokrivanje ocenjene likvidnostne rezerve družba zagotavlja tako, da ima vsaj 20 % portfeljskih finančnih naložb investiranih v visoko likvidna sredstva.

10.2.2.3 Kreditno tveganje

Gre za tveganje neizpolnitve obveznosti izdajateljev vrednostnih papirjev ali drugih nasprotnih strank, do katerih ima družba terjatve. V sklopu kreditnega tveganja družba oziroma skupina obravnava tudi tveganje prevelike koncentracije na določeno regijo, panogo ali izdajatelja. Kreditnemu tveganju so izpostavljene finančne naložbe (naložbe v depozite, obveznice, dana posojila, obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi ter denar in denarni ustrezniki) in druge terjatve.

10.2.2.4 Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti

Skupina je izpostavljena tudi tveganju nedoseganja za zajamčene donosnosti, in sicer pri finančnih pogodbah in zavarovalnih pogodbah klasičnih in naložbenih življenjskih zavarovanj.

10.2.3 Operativna tveganja

Gre za tveganje izgube zaradi neprimerne ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi, delovanja sistemov ali zunanjih dogodkov. Za učinkovito upravljanje operativnih tveganj imajo družbe v skupini vzpostavljene procese prepoznavanja, merjenja, spremljanja in upravljanja tovrstnih tveganj ter poročanja o njih.

10.2.4 Strateška tveganja

Družbe v skupini in skupina so izpostavljene različnim notranjim in zunanjim strateškim tveganjem, ki imajo lahko negativen vpliv na prihodke ali kapitalsko ustreznost. Strateška tveganja zajemajo tudi tveganja ugleda, projektna tveganja, trajnostna tveganja in nastajajoča tveganja. Da se ta tveganja ne bi uresničila, družbe v skupini izvajajo predvsem preventivne dejavnosti, za učinkovito upravljanje strateških tveganj pa imajo vzpostavljene procese njihovega prepoznavanja, merjenja, spremljanja in upravljanja ter poročanja o njih.

Strateška tveganja se upravljajo tudi s sprotnim spremljanjem uresničitve kratkoročnih in dolgoročnih ciljev družb v skupini in skupine ter spremljanjem pripravljajočih se regulativnih sprememb in dogajanja na trgu.



11 Delovanje notranje revizije Zavarovalne skupine Sava

Notranja revizija je ustanovljena, da daje zagotovila in svetuje upravi, kako povečati dodano vrednost ter izboljšati učinkovitost in uspešnost poslovanja. Družbi pomaga uresničevati cilje s sistematičnim in metodičnim ocenjevanjem uspešnosti upravljanja družbe, upravljanja tveganj in sistema notranjih kontrol ter predlaganjem priporočil za izboljšave.

Notranje revidiranje v družbi izvaja samostojna enota služba notranje revizije (SNR), ki je organizacijsko neposredno podrejena upravi ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih delov družbe. S tem je zagotovljena samostojnost in neodvisnost njenega delovanja.

Sava Re, d.d., v skladu z Zakonom o zavarovalništvu na podlagi pogodb o izločenem poslu za nedoločen čas izvaja ključne funkcije notranje revizije družb Zavarovalnica Sava, d.d., Vita, življenjska zavarovalnica, d.d., Sava pokojninska družba, d.d., in Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.

V letu 2023 je notranja revizija Sava Re opravljala revizije in druge naloge na podlagi svojega letnega načrta.

Notranja revizija na podlagi vseh opravljenih preizkusov in uporabljenih metod po posameznih področjih revidiranja meni, da so notranje kontrole v Savi Re ustrezne

in da je stopnja zanesljivosti njihovega delovanja dobra. Prav tako meni, da je bilo upravljanje Sava Re ustrezno ter da se družba nenehno izpopolnjuje, saj želi doseči pomembne cilje poslovanja, in dobro upravlja tveganja, pri čemer je njen namen uspešno in gospodarno poslovanje; obstajajo pa tudi priložnosti za izboljšanje delovanja sistema. Pri opravljanju notranjerevizijskih poslov so bile ugotovljene posamezne nepravilnosti in pomanjkljivosti, na katere je notranja revizija opozorila in h katerim je dala priporočila za odpravo, zato da se kontrolni postopki ter upravljanje družbe in tveganj izboljšujejo. Priporočila notranje revizije so odgovorne osebe aktivno uresničevale. Navedeno vodi k večji učinkovitosti delovanja notranjih kontrol in urejenosti poslovanja.

Pri rednih pregledih je bila pozornost usmerjena tudi v možnost nastanka prevar in izpostavljenost oziroma morebitno ranljivost IT-podpore poslovanju ter uresničevanju etičnega in trajnostnega ravnanja. Sistem not-

ranjih kontrol na področjih, ki so bila predmet notranjerevizijskih poslov, je vzpostavljen in deluje tako, da preprečuje nastanek morebitnih prevar. Pri opravljenih revizijah so bila dana tudi priporočila za izboljšavo informacijskega sistema.

Notranja revizija četrletno poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu o opravljenih pregledih poslovanja, uspešnosti in učinkovitosti kontrolnih sistemov ter upravljanja družbe in tveganj, ugotovljenih kršitvah in nepravilnostih ter spremljanju uresnitve priporočil. Prav tako je izdelala letno poročilo o delu za leto 2023, ki je sestavni del gradiva za skupščino.

Zunanjo presojo kakovosti notranje revizije v Savi Re, d.d., (periodična izvedba na pet let) je v letu 2019 izvedla družba Deloitte revizija, d.o.o. Na podlagi izvedenih postopkov pri oceni delovanja SNR je zunanja presoja potrdila delovanje notranje revizije v skladu

z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, Kodeksom poklicne etike notranjerevizorja in Kodeksom notranjerevizijskih načel. V letu 2024 načrtujemo izvedbo zunanje presoje kakovosti notranje revizije po vseh družbah Zavarovalne skupine Sava.

Z razvojem SNR je bilo v letu 2023 pripravljeno drugo izpopolnjeno celovito mnenje notranje revizije za družbo in skupino. Dodatno so se izpopolnile aktivnosti v povezavi z izvajanjem programske podpore celovitemu procesu notranjega revidiranja na ravni Zavarovalne skupine Sava ter izvedla menjava programske podpore. Izpopolnjevala se je tudi notranja revizija celotne skupine (Group Internal Audit) po vseh družbah Zavarovalne skupine Sava. SNR redno spremlja razvoj in kakovost notranjerevizijskih služb v odvisnih družbah ter jim zagotavlja potrebno strokovno pomoč.

12 Informacijska tehnologija

V letu 2023 smo sprejeli novo strategijo in izvedbene načrte za novo strateško obdobje 2023–2027. Kot stalno prakso smo nadaljevali izvajanje same revizije procesne zrelosti IT v kombinaciji z neodvisnimi zunanjimi strokovnimi pregledi operativnih zmogljivosti, arhitekture ter izvedbe konfiguracij sistemov in rešitev. Povratne informacije in ugotovitve nas usmerjajo v nadgradnje in izboljšave, ki jih posledično uvajamo v operativno uporabo. V zvezi s tem smo nadgrajevali procese upravljanja razvojnih zahtevkov, IT-arhitekture, internih kontrol in tveganj ter načrtovanja in spremljanja IT-stroškov in investicij.

Pri razvoju poslovnih aplikacij smo ohranili obstoječe rešitve v skladu s poslovnimi in regulativnimi zahtevami družb. Nadaljevali smo projekt zamenjave osrednje IT-rešitve za zavarovanja in vstopili v zaključno fazo zamenjave osrednje IT-rešitve za pozavarovanja. Na ravni skupine smo povečali število skupnih rešitev in uporabo skupnega centralnega podatkovnega centra.

Na področju poslovnega obveščanja smo izvajali redno podporo poslovanju, nadgrajevali obstoječe rešitve in zaključili regulativni projekt poročanja po MSRP 17. V skladu s smernicami strateškega obdobja 2023–2027 smo nadgrajevali konsolidirano rešitev podatkovnega skladišča s širjenjem obsega podatkov in poročil.

Področje infrastrukture je izvajalo podporo poslovanju ter nadgrajevalo tehnične in storitvene zmogljivosti za potrebe izvajanja strategije (uvajanje novih osrednjih zavarovalnih rešitev in digitalizacije). Uvajali smo stalne izboljšave in izvajali optimizacijo s konfiguracijo strežniških in mrežnih sistemov ter izboljševali spremljanje kritičnih storitev. Sistemska programska in strojna infrastruktura se je nadgrajevala v skladu s poslovnim načrtom, amortizacijskim ciklom, zahtevami, povezanimi s podporo tekočega poslovanja, in načrtovanimi razvojnimi IT-projekti, pri čemer smo več časa namenili arhitekturnemu načrtovanju različnih konceptov.

Na področju informacijske varnosti smo nadgrajevali senzorje in kontrole v sklopu storitev 24/7 SOC (varnostno-operativni center) ter nadaljevali preizkušanje

in uvajanje novih varnostnih rešitev. Izvajamo redne vaje za zaščito pred napadi z metodo socialnega inženiringa in usposabljanjem ključnega osebja za odziv na krizo v primeru kibernetkega napada.

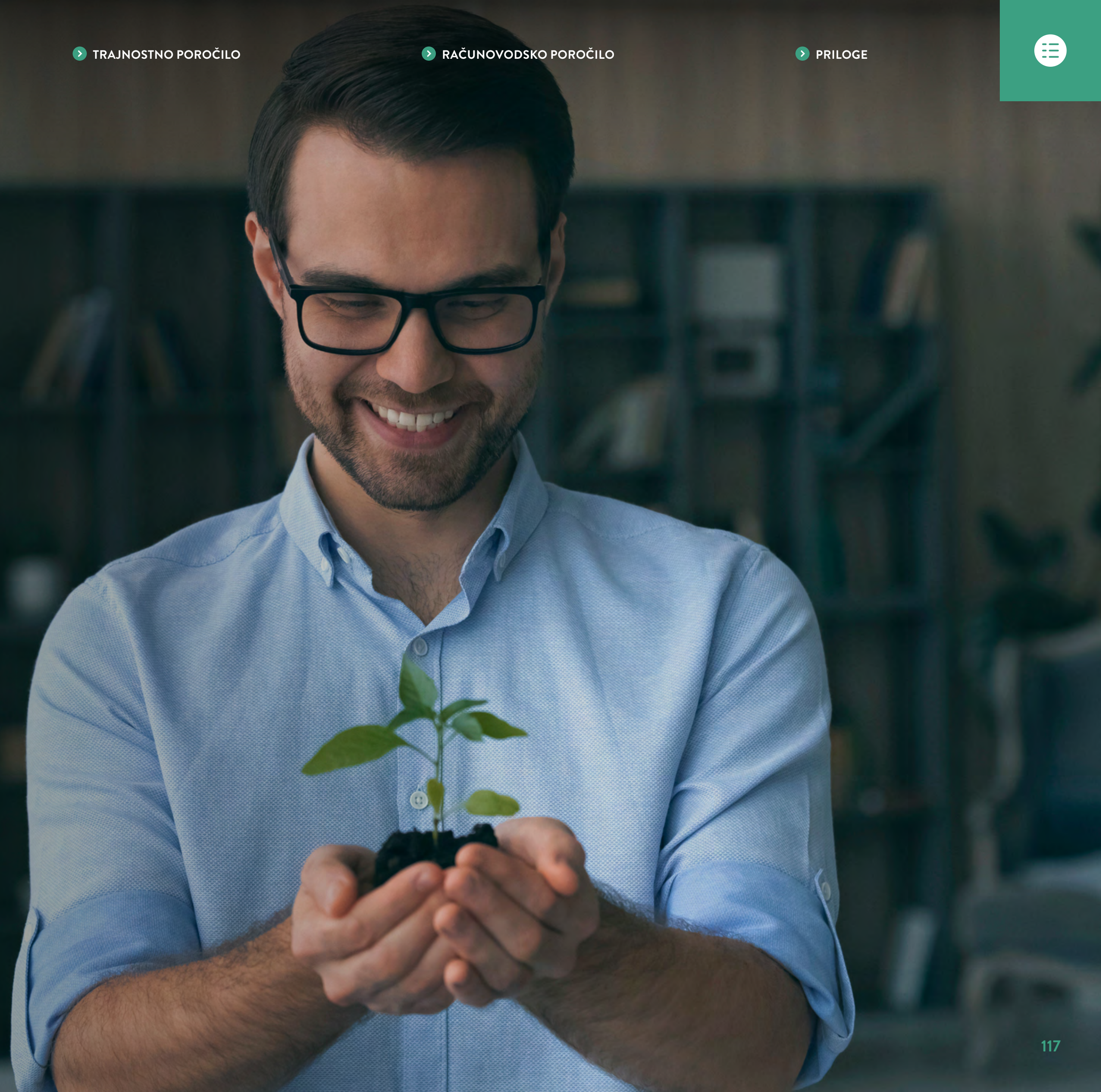
Na področju neprekinjenega delovanja smo izvedli vse zastavljene preventivno-kontrolne naloge, pri čemer smo upoštevali povečan obseg hibridnega poslovanja (delo od doma).

Trajnostno poslovanje upoštevamo pri načrtovanju novih naložb, tako da zmanjšujemo obseg aplikacij in centraliziramo uporabo skupne infrastrukture (lastne ali oblaka). S poslovnimi rešitvami omogočamo hibridno poslovanje (delo od doma ali na daljavo) tako za stranke kot zaposlene in tako zmanjšujemo potrebo po prevozu.

TRAJNOSTNO POROČILO

Ciljamo na brezogljično družbo

Zavedamo se, da je obljuba »brez emisij« še daleč, vendar se z majhnimi, a suverenimi koraki premikamo v pravo smer. Sledimo evropski pobudi za zmanjševanje ogljičnega odtisa in vlagamo v energetske učinkovitost na vseh področjih poslovanja.





13 Trajnostno poročilo

O poročilu⁶⁸

Trajnostno poročilo Zavarovalne skupine Sava za leto 2023 v skladu s standardi GRI obravnava ekonomske, družbene in okoljske vidike.

Bistvene vsebine trajnostnega poročanja Zavarovalne skupine Sava⁶⁹

Ekonomski vidik (GRI 200)	Ekonomska uspešnost Prisotnost na trgu Posredni ekonomski vplivi Nabavna praksa Preprečevanje korupcije Davki
Družbeni vidik (GRI 400)	Zaposlovanje in sestava zaposlenih Usposabljanje in razvoj zaposlenih Raznolikost in enake možnosti Vodenje in motiviranje zaposlenih Varnost in zdravje pri delu Odnosi s strankami/odgovornost do potrošnikov Človekove pravice Odnosi z dobavitelji Lokalna skupnost Trženje in označevanje Zasebnost strank Skladnost
Okoljski vidik (GRI 300)	Politika odlaganja odpadkov Energija Ocenjevanje dobaviteljev Izpusti

Trajnostno poročanje je vključeno v posamezna poglavja letnega poročila. Razkritja so posebej nakazana z interaktivnimi sklici. V tem poglavju so zajeti razkritja in vplivi poslovanja, ki jih druga poglavja letnega poročila ne vsebujejo. Poleg splošnih standardnih razkritij so ekonomski, družbeni in okoljski vidiki, ki so za skupino bistvenega pomena in neposredno povezani z njeno strategijo, razkriti v skladu s predpisanimi načeli.

Razkritja po standardu GRI se, kjer je to mogoče, nanašajo na vse članice skupine, kjer to ni mogoče, pa na obvladujočo družbo in odvisne družbe s sedežem v EU.

Ugotavljamo, da se navedbe in podatki iz prejšnjega poročila zaradi novih ugotovitev niso spremenili, zato to poročilo ne vsebuje nobenih popravljenih izjav⁷⁰.

Sava Re se za zunanji pregled trajnostnega poročila za leto 2023 ni odločila⁷¹.

Izjava o nefinančnem poročanju

S poročanjem o nefinančnem poslovanju v skladu s standardi GRI je letno poročilo Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d. d., za leto 2023 skladno z Direktivo 2014/95/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 22. oktobra 2014 o spremembi Direktive 2013/34/EU glede razkritja nefinančnih informacij in informacij o raznolikosti nekaterih velikih podjetij in skupin ali NFRD (angl. *Non-Financial Reporting Directive*), Uredbo (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088 v povezavi z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2021/2178 z dne 6. julija 2021 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo vsebine in prikaza informacij, ki jih morajo razkriti podjetja, za katera se uporablja člen 19a ali 29a Direktive 2013/34/EU, o okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnostih, ter metodologije za izpolnjevanje te obveznosti razkritja in Zakonom o gospodarskih družbah.

⁶⁸ GRI 3-1.
⁶⁹ GRI 3-2.
⁷⁰ GRI 2-4, 3-2.
⁷¹ GRI 2-5.

13.1 Strategija trajnostnega razvoja Zavarovalne skupine Sava za obdobje 2023–2027

V Zavarovalni skupini Sava trajnostni razvoj v svojo strategijo vključujemo že od leta 2017, z leti pa mu namenjamo vse več pozornosti, saj imajo okoljska, družbena in upravljavka tveganja (tveganja ESG) velik vpliv na zavarovalno panogo, po drugi strani pa ponujajo nove priložnosti za razvoj poslovanja.

Decembra 2022 smo sprejeli [Strategijo trajnostnega razvoja Zavarovalne skupine Sava](#) za obdobje 2023–2027, v kateri je trajnostni razvoj opredeljen kot eden od treh ključnih stebrov nadaljnjega razvoja skupine.

Izhodišča za postavljanje ciljev in uresničevanje strategije trajnostnega razvoja skupine temeljijo na zastavljenih vrednotah, poslanstvu in viziji Zavarovalne skupine Sava. V strateškem obdobju si prizadevamo, da bi bila skupina v očeh deležnikov prepoznana kot:

- družbeno odgovorna zavarovalnica in pozavarovalnica ter družbeno odgovorna in verodostojna partnerica,
- družbeno odgovorna upravljavka premoženja in kapitala,

- odgovorna in privlačna delodajalka,
- družbeno odgovorna organizacija do širše skupnosti.

Pri uresničevanju temeljnih usmeritev na področju trajnostnega razvoja nas vodijo naslednja načela:

- **Osredotočenost na globalni cilj trajnostnega razvoja ZN – zdravje in dobro počutje:** spodbujamo skrb za zdravo življenje in splošno dobro počutje v vseh življenjskih obdobjih, tako s ponudbo ustreznih zavarovalnih in finančnih produktov ter zdravstvenih in drugih storitev kot tudi skrbjo za zdravje zaposlenih in širše družbe.

- **Osredotočenost na globalni cilj trajnostnega razvoja ZN – podnebne spremembe:** sprejemamo ukrepe za boj proti podnebnim spremembam in njihovim posledicam.
- **Mednarodna zaveza globalnemu dogovoru ZN** (angl. *United Nations Global Compact*): ta temelji na desetih načelih odgovornega vodenja podjetja – predvsem z vidika človekovih pravic, delovnih standardov, podnebja in boja proti korupciji.
- **Mednarodna zaveza načelom ZN za odgovorne naložbe** (angl. *United Nations Principles of Responsible Investment – UN PRI*): ta vlagatelje usmerja k odgovornemu sprejemanju naložbenih odločitev.

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



13.1.1 Uresničevanje trajnostne strategije v letu 2023

V Zavarovalni skupini Sava smo si za obdobje 2023–2027 zastavili naslednje trajnostne strateške cilje, pri čemer upoštevamo merila ESG⁷² ter jih postopoma in sistematično uvajamo v procese odločanja v skupini:

- zmanjšanje ogljične intenzivnosti v lastni dejavnosti in naložbenem portfelju;
- odgovoren prevzem (po)zavarovalnih tveganj, skladno s sprejetimi smernicami v Zavarovalni skupini Sava in standardi taksonomije;
- trajnostna naravnost v vrednostni verigi in procesih, s povečanjem deleža naložb ESG v portfelju, digitalizacijo in brezpapirnim poslovanjem;
- povečanje zadovoljstva strank;
- zadovoljni in zavzeti zaposleni ter dvig trajnostne kulture.

Skozi vse leto 2023 so na ravni skupine potekale tudi intenzivne priprave na novo regulativo v trajnostnem poročanju CSRD in standarde ESRS.

V skupini smo se pripravljali na uvedbo in uvajanje zakonskih zahtev v skladu s temi akti:

- Uredba (EU) 2019/2088 z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev ali SFDR (angl. *Sustainable Fi-*

nance Disclosure Regulation) – junija 2023 so bile na spletni strani Save Re na ravni Zavarovalne skupine Sava in spletnih straneh odvisnih družb, ki izpolnjujejo merila udeleženca na finančnem trgu iz 2. člena SFDR, na ravni posamezne družbe objavljene informacije o upoštevanju glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti. Prav tako so v finančnih in finančnih zavarovalnih produktih, ki jih skupina ponuja svojim strankam, urejena ustrezna predpogodbena razkritja;

- Uredba (EU) 2020/852 z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ali taksonomija – v skladu s taksonomijo je skupina poročala že za leti 2021 in 2022 na podlagi razpoložljivih podatkov in ocene prihodkov iz dejavnosti, sprejemljivih za taksonomijo. V letu 2023 smo izvajali aktivnosti za zagotavljanje kakovostnih in bistvenih podatkov, ki so potrebni za razkritja o prihodkih iz gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ki bodo prvič objavljena v letu 2024 za leto 2023;
- Direktiva (EU) 2022/2464 z dne 14. decembra 2022 o spremembi Uredbe (EU) št. 537/2014, Direktive 2004/109/ES, Direktive 2006/43/ES in Direktive 2013/34/EU o poročanju podjetij glede trajnostnosti ali CSRD (angl. *Corporate Sustainability Reporting Directive*) – v skupini se pospešeno pripravljamo na zahteve glede razkritij v skladu z novimi

evropskimi standardi (angl. *European Sustainability Reporting Standards – ESRS*) predvsem z zagotavljanjem potrebnih podatkov, organizacijo internih izobraževanj in udeležbo na zunanjih izobraževanjih, da bi zagotovili ustrezno pripravljenost na poročanje v letu 2025 za poslovno leto 2024. Izobraževanja so bila v letih 2022 in 2023 izvedena za najvišje vodstvo odvisnih družb, pa tudi za nosilce poslovnih linij in vseh morebitnih pripravljavcev poročil.

Poleg pozornega sledenja zakonskim zahtevam glede trajnostnega razvoja in skrbi za usklajenost z njimi omenjamo še naslednje dogodke:

1. Januarja 2023 je bila posodobljena Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava, ki ureja pristop skupine glede okoljskih, družbenih in upravljaljskih vidikov pri naložbenih odločitvah ter upravljanju trajnostnih tveganj. Politika, ki je bila sicer sprejeta že 30. 6. 2020, določa zaveze skupine glede odgovorne in trajnostne naložbene prakse ter zagotavlja skladnost skupine z veljavniimi zakoni in predpisi s področja naložb.
2. V letu 2023 je bilo prvič izvedeno preverjanje meritev ogljičnega odtisa Zavarovalne skupine Sava za leto 2022, s poudarkom na podatkih iz lastne dejavnosti (izpusti obsega 1 in 2). Ogljični odtis delovanja Zavarovalne skupine Sava v letu

2022 predstavlja izhodiščno oziroma referenčno vrednost, s katero se bo primerjal ogljični odtis in ocenjevala učinkovitost ukrepov za zmanjšanje izpustov v prihodnjih letih. Hkrati v prihodnjih letih načrtujemo tudi širjenje obsega podatkov.

3. Nadaljevali smo širitev trajnostnih produktov na trge zunaj EU – zavarovanje mikromobilnosti in zavarovanje sončnih elektrarn.
4. V letu 2023 je bil v skladu z zahtevami evropskih standardov pripravljen in potrjen vprašalnik za preverjanje trajnostne naravnosti dobaviteljev. Zbiranje podatkov bo potekalo na ravni skupine med obstoječimi in novimi dobavitelji.
5. Novembra 2023 smo za predstavnike odvisnih družb in nosilce poslovnih linij izvedli konferenco za trajnostni razvoj, katere osrednja tema so bili evropska zakonodaja s področja trajnostnosti, izzivi in priložnosti, ki jih ta prinaša, ter strateški cilji na ravni skupine.
6. V okviru pobude Srce za svet so vse odvisne družbe organizirale številne akcije korporativnega prostovoljstva. Srce za svet postaja na ravni skupine pomembna pobuda, ki spodbuja zaposlene k odgovornemu ravnanju v odnosu do narave in družbe.

Izvedene dejavnosti so podrobno opisane v naslednjih poglavjih.

Sodelovanje z deležniki⁷³

Sodelovanje z deležniki je za Zavarovalno skupino Sava ključnega in strateškega pomena tudi z vidika trajnostnega razvoja. Pomembno je, da prepoznavamo najpomembnejše skupine deležnikov in razumemo njihova stališča v odnosu z nami.

Konec leta 2022 smo izvedli anketo o bistvenih področjih trajnosti med deležniki Zavarovalne skupine Sava, da bi opredelili tista področja, na katerih ima skupina pomembne ekonomske, okoljske in družbene vplive in ki hkrati pomembno vplivajo na naše poslovanje in odnose z deležniki.

Anketiranje deležnikov je poleg matične družbe izvajalo še deset družb v skupini in ena podružnica.

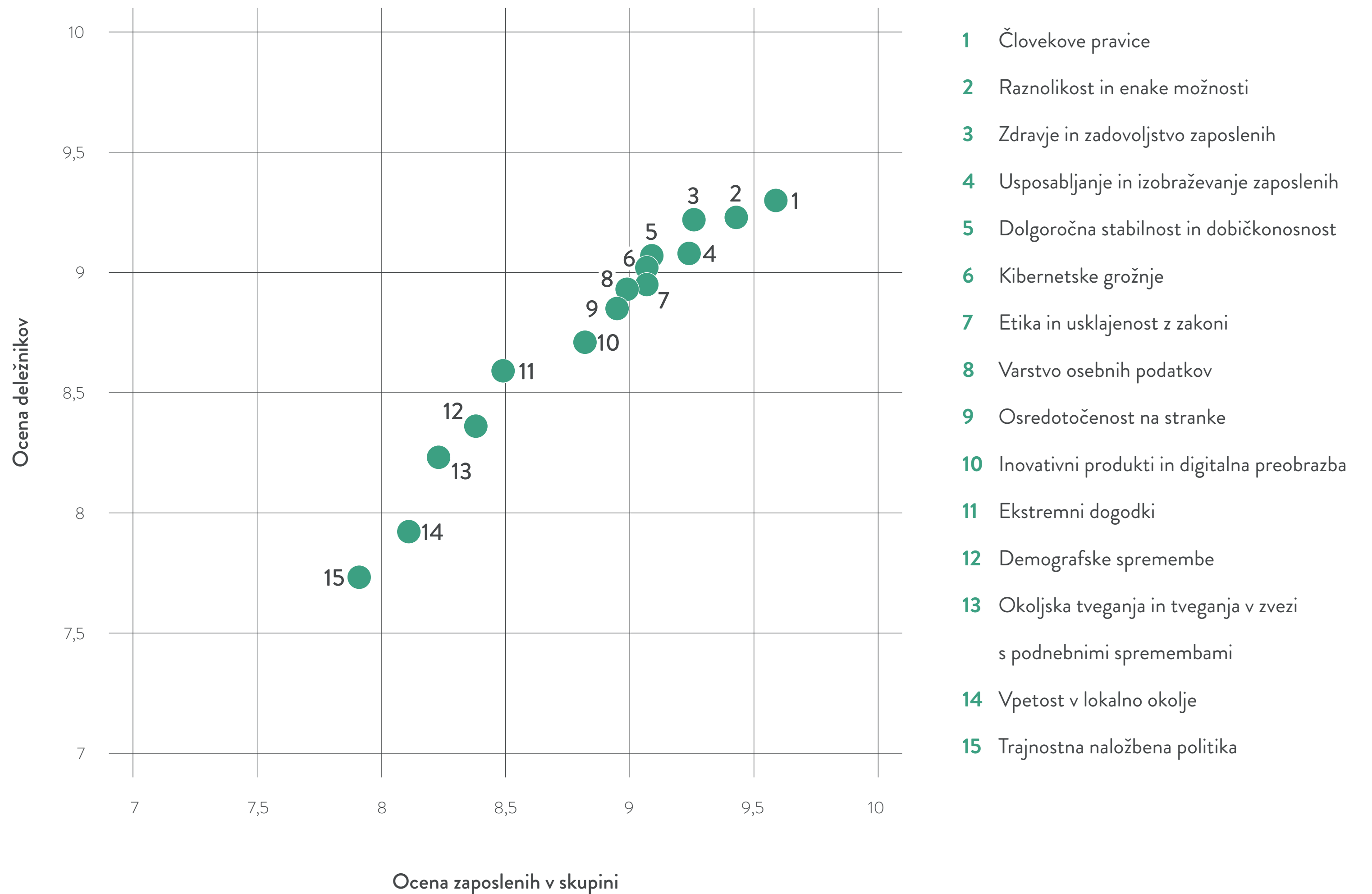
V anketiranje smo vključili skupine deležnikov, ki jih prepoznavamo kot ključne:

- dobavitelji,
- stranke,
- zaposleni,
- zunanja prodajna mreža,
- pozavarovalteli (Pozavarovalnica Sava),
- delničarji (Pozavarovalnica Sava).

Analizirali smo odzive več kot 1.000 zaposlenih v skupini in 900 deležnikov iz drugih skupin. Njihova stališča predstavljamo v matriki bistvenih tem za skupino.

V nadaljevanju poročila so navedene najpomembnejše skupine deležnikov in oblike sodelovanja z njimi.

Prikaz pomembnosti tem za deležnike in Zavarovalno skupino Sava



73 GRI 2-23, 2-29, 3-1, 2-12, 2-13, 2-14, 2-15, 2-17, 2-18.



13.1.2 Oblike in cilji vključevanja deležnikov

Do vseh deležnikov gojimo odgovoren in odkrit odnos. Pri tem sledimo priporočilom in pravilom javnega obveščanja, etičnemu kodeksu in internim pravilnikom.

Oblike in cilji vključevanja deležnikov

Deležniki	Oblika vključevanja	Cilji	Najpomembnejše aktivnosti 2023
Zaposleni Zavarovalne skupine Sava	<ul style="list-style-type: none"> Sodelovanje pri upravljanju (svet delavcev in sindikati) Interni formalni dogodki (strateške konference, strokovno-izobraževalni dogodki) Interni neformalni dogodki Interna izobraževanja/posveti Ciljno vodenje (letni razgovori) Interni spletni in tiskani mediji Nabiralnik idej Elektronska pošta Družbena omrežja Osebni stik Mnenjske ankete/vprašalniki Športna društva Korporativno prostovoljstvo 	<ul style="list-style-type: none"> Obveščenost in ozaveščenost Spodbujanje idej za izboljšanje delovnega okolja in poslovnega procesa Dvosmerno komuniciranje Graditev kulture, izboljšanje odnosov in negovanje oziroma dvig dobre organizacijske klime Zasledovanje cilja zmanjšanja izpustov CO₂ 	<ul style="list-style-type: none"> Nadgradnja blagovne znamke delodajalca »Never Alone« v interni komunikaciji Obveščanje vseh zaposlenih o perečih vprašanjih ESG po elektronski pošti Nenehen dialog s predstavniki delavcev in sindikatov Dogodki, konference, predavanja Oddelčni sestanki Nagovori predsednika uprave Save Re za vse zaposlene v skupini z elektronskim pismom Razvoj pobude Srce za svet v smislu aktivnosti na področju korporativnega prostovoljstva, izobraževanja in ozaveščanja glede okoljskih in socialnih vprašanj – izvedenih 5.114 ur prostovoljstva
<p>Stranke so:</p> <ul style="list-style-type: none"> zavarovanci zavarovalci oškodovanci cedenti vlagatelji v vzajemne in pokojninske sklade 	<ul style="list-style-type: none"> Osebna svetovanja Sestanki Pohvale in pritožbe Spletna mesta, blogi Kontakti center Tržno komuniciranje po različnih kanalih Strokovna srečanja/konference Dogodki Družbena omrežja 	<ul style="list-style-type: none"> Kakovost storitev Osredotočenost na stranko Obveščenost Hitro reševanje primerov Prijazen odnos do strank Prepoznavanje dejanskih potreb trga Ponudba sodobnih kanalov prodaje 	<ul style="list-style-type: none"> Krepitev blagovne znamke Zavarovalne skupine Sava z geslom »V družbi dobrih ljudi« Celoletna in neprestana komunikacija prodajnikov s strankami Interaktivni klepet na spletnih straneh Elektronski mesečniki (Sava Infond na več kot 26.000 naslovov) Neposredna pošta Predstavitvena publikacija za cedente dvakrat letno Obvestila na družbenih omrežjih
<p>Zunanja prodajna mreža, ki jo sestavljajo:</p> <ul style="list-style-type: none"> zastopniške agencije zavarovalni posredniki banke poslovni partnerji, npr. tehnični pregledi, turistične agencije 	<ul style="list-style-type: none"> Redni stiki Strokovna izobraževanja Srečanja/dogodki 	<ul style="list-style-type: none"> Poznavanje ponudbe oziroma produktov Seznanjanje z novostmi v poslovnih procesih Seznanjanje z novostmi v zakonski regulativi, ki se neposredno nanaša na poslovanje Graditev pristnega partnerskega odnosa 	<ul style="list-style-type: none"> Stalna komunikacija strokovnih služb s predstavniki zunanje prodajne mreže



Deležniki	Oblika vključevanja	Cilji	Najpomembnejše aktivnosti 2023
Dobavitelji (storitev in material)	<ul style="list-style-type: none"> Razpisi Povabila k sodelovanju Vprašalniki Sestanki Predstavitve 	<ul style="list-style-type: none"> Izbira najprimernejšega dobavitelja v skladu z merili Okolju prijazni materiali Brezpapirno poslovanje Digitalizacija poslovanja Zanesljivost plačil Spoštovanje dogovora Dostava potrdil o deponiranju odpadkov Podpora lokalnega gospodarstva Zasledovanje cilja trajnostne naravnosti v vrednostni verigi 	<ul style="list-style-type: none"> Stalni razpisi in izbira dobaviteljev
Delničarji in morebitni vlagatelji v delnice POSR	<ul style="list-style-type: none"> Vsaj enkrat letno na skupščini delničarjev Redno z javnimi objavami (SEOnet Ljubljanske borze) Redno na spletni strani (www.sava-re.si) Vsaj enkrat letno v pismu delničarjem Redno po elektronski pošti (ir@sava-re.si) Redno na individualnih sestankih in s konferenčnimi klici Redno na investicijskih konferencah doma in v tujini 	<ul style="list-style-type: none"> Enakomerna obveščенost Jasna dividendna politika in donosi Poglobljene informacije o poslovanju, letnem načrtu in strateških usmeritvah Trajnostno naravnano poslovanje 	<ul style="list-style-type: none"> Redno in pregledno komuniciranje z delničarji in vlagatelji, v letu 2023 udeležba na 7 dogodkih 25 javnih objav v sistemu SEOnet v letu 2023
Regulatorji	<ul style="list-style-type: none"> Redno in izredno poročanje Agenciji za zavarovalni nadzor (AZN) in Agenciji za trg vrednostnih papirjev (ATVP) Redno in izredno poročanje Agenciji za varstvo konkurence (AVK) 	<ul style="list-style-type: none"> Spoštovanje zakonodaje Preglednost poslovanja Varnost zavarovancev Skladnost poslovanja 	<ul style="list-style-type: none"> Dosledno sledenje spremembam zakonodaje, regulativnih ukrepov in priporočil ter sestanki
Bonitetni agenciji	<ul style="list-style-type: none"> Redni letni pregled finančnega položaja, poslovanja in poslovnih izidov 	<ul style="list-style-type: none"> Izboljšanje bonitetne ocene 	<ul style="list-style-type: none"> AM Best je potrdila bonitetno oceno »A« (stabilna) S&P je potrdila bonitetno oceno »A« (stabilna)
Mediji	<ul style="list-style-type: none"> Redno s sporočili za javnost Vsaj enkrat letno na novinarski konferenci Občasno s posameznimi intervjuji Redno z odgovori na novinarska vprašanja 	<ul style="list-style-type: none"> Obveščanje širše javnosti Redne in pregledne informacije o poslovanju Krepitev stvarne pozitivne podobe o družbi/skupini Vzdrževanje rednih in pozitivnih odnosov 	<ul style="list-style-type: none"> Leta 2023 je bilo v medijih 1.801 objav o Savi Re, 2.176 objav o Zavarovalnici Sava in 418 objav o Zavarovalni skupini Sava Odzivno in pravočasno odgovarjanje na vprašanja medijev
Skupnosti	<ul style="list-style-type: none"> Neposredni stiki z lokalnimi odločevalci Podpora neprofitnim organizacijam s sponzorstvi in donacijami Podpora preventivnim projektom Osebna pomoč zaposlenih 	<ul style="list-style-type: none"> Vključevanje družbe/zaposlenih v lokalne skupnosti in širše Sofinanciranje projektov, ki so pomembni za lokalno skupnost Povečanje varnosti s preventivno dejavnostjo Infrastrukturalna vlaganja Ozaveščanje prebivalstva 	<ul style="list-style-type: none"> Poglavje Sponzorstva, donacije in preventivna dejavnost Poglavje Odgovornost do skupnosti

13.2 Ekonomski vidik⁷⁴

Ključni kazalnik uspešnosti za poslovanje Zavarovalne skupine Sava je ekonomska uspešnost, ki jo opredeljujemo s strateškimi cilji na vseh področjih in o kateri obširneje poročamo v finančnem delu poročila. Dosegamo jo s pravočasnim prepoznavanjem in upravljanjem tveganj. Menimo, da na ekonomsko uspešnost podjetja vplivajo tako finančna kot nefinančna tveganja.

Distribuirana ekonomska vrednost Zavarovalne skupine Sava

v mio EUR	2023	2022	Indeks 2023/2022
Drugi ekonomski vplivi			
Ustvarjena ekonomska vrednost*	867,6	729,9	118,9
Distribuirana ekonomska vrednost	827,4	705,2	117,3
Zavarovalni odhodki brez stroškov in odhodki iz oddanega pozavarovanja	510,6	411,2	124,2
Odhodki od naložb	30,8	49,2	62,6
Drugi odhodki	5,5	0,4	1.287,0
Stroški poslovanja**	137,7	114,6	120,2
Izplačila dividend	24,9	23,4	106,7
Odhodek za davek	15,0	11,6	129,2
Naložbe v družbeno skupnost (preventiva, donacije, sponzorstva)	4,2	5,1	81,5
Plačila, nadomestila in bonitete zaposlenim	98,7	89,7	110,0
Zadržana ekonomska vrednost	40,1	24,6	163,1

* Ustvarjena ekonomska vrednost = vsi prihodki, razen donosa naložb od življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje.

** Stroški poslovanja vključujejo pripisljive stroške, nepripisljive stroške in stroške družb, ki ne opravljajo zavarovalne dejavnosti, brez stroškov dela, sponzorstev, preventive in donacij.



Sava Re je del svojih donacijskih sredstev namenila društvu Junaki 3. nadstropja



Sava Osiguruvanje (MKD) je z donacijo Rdečemu križu podprla center za brezdomce.

13.2.1 Sponzorstva, donacije in preventivna dejavnost⁷⁵

Zavarovalna skupina Sava kot trajnostno naravnana partnerica družbeno odgovornost do širše skupnosti krepí tudi s sponzorskimi in donatorskimi projekti. Z izvajanjem preventivnih dejavnosti spodbujamo deležnike k prepoznavanju različnih tveganj in tako prispevamo k varovanju zdravja, življenj in premoženja.

Več informacij o tem je na voljo v poglavju [13.4 Odgovornost do skupnosti](#).

13.2.2 Trajnostne smernice pri naložbenju⁷⁶

13.2.2.1 Ogovorno upravljanje finančnih naložb⁷⁷

Zavarovalna skupina Sava pri upravljanju naložbenega portfelja upošteva vidik trajnostnosti z:

- zagotavljanjem usklajenosti naložbenih portfeljev skupine s Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava,
- zmanjšanjem ogljičnega odtisa naložb,
- povečanjem deleža naložb, skladnih z vidiki ESG, v celotnem portfelju,
- povečanjem skladnosti naložb s taksonomijo EU.

13.2.2.1.1 Skladnost naložb s Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava

Vključevanje okoljskih, družbenih in upravljavskih (ESG) vidikov v proces naložbenja je opisano v Trajnostni naložbeni politiki Zavarovalne skupine Sava (politika). Politika opredeljuje:

- usmeritve glede nefinanciranja spornih gospodarskih dejavnosti (npr. proizvodnja alkohola, tobaka in premoška za ogrevanje, industrija za odrasle ipd.). Usklajenost se preveri že ob pridobitvi naložbe ter nato najmanj dvakrat letno;
- upoštevanje mednarodnih načel za odgovorne naložbe;
- upoštevanje načel globalnega dogovora ZN v naložbenem procesu.

UN PRI spodbuja vključevanje vidikov ESG v procese naložbenih odločitev, njihovi podpisniki pa so zavezani upoštevanju glavnih šestih načel UN PRI in poročanju o njihovem napredku. Skupina bo v zvezi z upoštevanjem načel UN PRI prvič javno poročala za leto 2024.

Globalni dogovor ZN posega na področje spoštovanja načel glede človekovih in delavskih pravic, naravnega okolja in protikorupcijskega ravnanja. V skupini se

zavzemamo za vključitev tovrstnih načel in smernic v naložbeni proces in bomo v prihodnje, ko bodo na voljo podrobnejši podatki, določili tudi ustrezna merila za izločanje naložb, ki kršijo tovrstna načela, iz portfelja.

Naložbeni portfelj vključuje vse finančne naložbe, naložbene nepremičnine ter denar in denarne ustreznike, izključeni pa so naložbe v odvisne in pridružene družbe ter vzajemni skladi, ki krijejo obveznosti naložbenih življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje.

Naložbeni portfelj, za katerega se preverja skladnost s trajnostno naložbeno politiko (t. i. zajet naložbeni portfelj), vključuje vse finančne naložbe, razen depozitov, posojil in naložb, katerih izdajatelj je država. Prav tako so izključeni naložbene nepremičnine, naložbe v odvisne in pridružene družbe, denar in denarni ustrezniki ter vzajemni skladi, ki krijejo obveznosti naložbenih življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje.

WE SUPPORT



⁷⁵ GRI 201-01, 203-02.

⁷⁶ GRI 3-3, 203-01.

⁷⁷ GRI 3-3, 201-01.



Neuskklajenost naložb s trajnostno naložbeno politiko na dan 31. 12. 2023

v EUR	Vrednost naložb, ki niso usklajene	Skupaj
Premoženjska zavarovanja	4.707.095	298.725.406
Klasična življenjska zavarovanja	21.400.954	255.163.668
Naložbena življenjska zavarovanja z zajamčenim VEP	0	18.871.571
Zajet naložbeni portfelj	26.108.049	572.760.644
V % zajetega portfelja	4,6 %	100,0 %
V % naložbenega portfelja	1,7 %	36,6 %

Število naložb, neuskklajenih s trajnostno naložbeno politiko, na dan 31. 12. 2023

	Število naložb, ki niso usklajene	Skupaj
Premoženjska zavarovanja	3	294
Klasična življenjska zavarovanja	16	318
Naložbena življenjska zavarovanja z zajamčenim VEP	0	33
Zajet naložbeni portfelj	19	645

Iz preglednic izhaja, da ima skupina na dan 31. 12. 2023 v naložbenem portfelju 19 naložb, katerih knjigovodska vrednost znaša 26,1 milijona EUR in ki niso usklajene s Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava, kar predstavlja 1,7 % naložbenega portfelja skupine in je v skladu z opredeljenim dopustnim odstopanjem v višini treh odstotkov naložbenega portfelja.

Osredotočeni smo tudi na tveganja, povezana z izpusti toplogrednih plinov (izpusti TGP). Kot prvi ukrep v teh prizadevanjih je neinvestiranje v dejavnosti proizvodnje premoga za ogrevanje in pridobivanja nafte iz skrilavca.

V letu 2023 smo vzpostavili ključne kazalnike uspešnosti za merjenje izpustov TGP naložbenega portfelja

in jih tudi prvič izmerili. Naložbeni portfelj smo analizirali na način, ki prepozna podjetja, ki k izpustom TGP prispevajo največ. Izvedene meritve so omejene s pokritostjo podatkov o izpustih TGP v podjetjih, v katera vlagamo, in se glede na kazalnik gibljejo od 20 % do 24 %. V prihodnje si bomo v skupini prizadevali za vzpostavitve nadaljnjih ukrepov, ki bodo namenjeni zmanjšanju oziroma blaženju izpustov TGP naložbenega portfelja ter izpolnjevanju ciljev, opredeljenih v strategiji trajnostnega razvoja.

13.2.2.1.2 Delež naložb ESG

Med naložbe ESG vključujemo obveznice, izdane za financiranje zelenih okoljskih projektov (t. i. zelene obveznice, angl. *green bonds*), in trajnostne obveznice (angl. *sustainability bonds*), namenjene financiranju zelenih in socialnih trajnostnih ciljev izdajateljev. Med naložbe ESG uvrščamo tudi vzajemne sklade, ki sledijo načelom ESG, ter naložbe v alternativne sklade, ki jasno sledijo načelom ESG, tudi s podpisom načel UN PRI.

Pri naložbenju dajemo prednost tistim naložbam, ki so v skladu z načeli ESG.

Naložbe ESG v skupini so se od leta 2022 z 211,8 milijona EUR povečale za 43 milijonov EUR na 254,8 milijona EUR ob koncu leta 2023 oziroma s 14,9 % portfelja konec leta 2022 na 16,9 % portfelja konec 2023.

Signatory of:



Upoštevanje trajnostnih meril je poudarjeno tudi pri infrastrukturnih naložbah, nepremičninskih skladih in drugih alternativnih naložbah, saj je neupoštevanje smernic ESG praviloma izločitveno merilo pri vlaganju v tovrstne naložbe. Upravljalci tovrstnih naložb v portfeljih Zavarovalne skupine Sava upoštevajo vsaj

en panožni trajnostni standard (npr. UN PRI – United Nations Principles of Responsible Investment, GRESB – Global ESG Benchmark for Real Estate ali TCFD – Task Force on Climate-Related Financial Disclosures) in v skladu z njim tudi poročajo.

Naložbe ESG na dan 31. 12. 2023

v EUR	Preostala zaveza	Že vpoklicano	Skupaj	Skupaj že vpoklicane oziroma izvedene naložbe v % celotnega naložbenega portfelja skupine
Infrastrukturni skladi	3.467.053	51.231.961	54.699.014	3,4 %
Nepremičninski skladi	0	14.625.508	14.625.508	1,0 %
Infrastrukturni neposredni projekti	0	338.858	338.858	0,0 %
Skladi zasebnega dolga	444.447	4.555.553	5.000.000	0,3 %
Obveznice ESG (zelene in trajnostne)	0	172.893.245	172.893.245	11,5 %
Obvezniški vzajemni skladi	0	6.494.309	6.494.309	0,4 %
ETF-ji	0	4.626.781	4.626.781	0,3 %
Skupaj	3.911.499	254.766.215	258.677.714	16,9 %



Inovacije Zavarovalne skupine Sava, ki naslavljajo zadovoljstvo strank, je na Finančnem festivalu Ljubljanske borze predstavila Polona Pirš Zupančič, članica uprave Sava Re.



Festival »Music for the Future« (Glasba za prihodnost) je združil mlade glasbene talente iz Ukrajine in Slovenije (fotografija: Igor Unuk).

13.2.2.2 Uredba o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev

Uredba (EU) 2019/2188⁷⁸ (SFDR) zavezuje udeležence na finančnem trgu, da javno razkrijejo svoje politike, povezane s trajnostnim upravljanjem. Poleg tega zahteva razkritje načinov vključevanja trajnostnih tveganj v sprejemanje naložbenih odločitev ter razkritje odnosa družbe do glavnih škodljivih vplivov njenih naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti.

V skladu z zahtevami uredbe SFDR v zvezi z omenjenimi razkritji so odvisne in pridružene družbe skupine, ki v letu 2023 izpolnjujejo merila udeleženca na finančnem trgu, ustrezno posodobile predpogodbena razkritja finančnih produktov ter opredelile svoj odnos do glavnih škodljivih vplivov svojih naložbenih odločitev. Zavarovalnica Sava je skladno s tretjim odstavkom 4. člena uredbe SFDR, ki velja za podjetja z letnim povprečnim številom zaposlenih, večjim od 500, objavila informacije o svojih politikah potrebne skrbnosti v zvezi z glavnimi škodljivimi vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti (t. i. izjava o glavnih škodljivih vplivih, angl. *Principal Adverse Impact Statement – PAI*) na svoji spletni strani.

13.2.2.3 Taksonomija EU

V letu 2020 je bila sprejeta Uredba (EU) 2020/852⁷⁹, ki predstavlja regulativni okvir za spodbujanje trajnostnih naložb, bolj znana kot taksonomija EU. Uredba je namenjena spodbujanju preglednosti trajnostnih razkritij za udeležence na finančnem trgu in preostala podjetja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, ki naj bi podjetjem in vlagateljem pomagal prepoznati »okoljsko trajnostne« gospodarske dejavnosti ter sprejemati trajnostne naložbene odločitve. Okoljsko trajnostne dejavnosti so tiste, ki bistveno prispevajo k vsaj enemu od šestih okoljskih ciljev EU, hkrati bistveno ne škodujejo preostalim petim ciljem, se izvajajo v skladu z minimalnimi zaščitnimi ukrepi ter izpolnjujejo tehnična merila za pregled. Gospodarska dejavnost, ki izpolnjuje navedene zahteve, se šteje za usklajeno s taksonomijo.

Okoljski cilji EU so:

- blažitev podnebnih sprememb,
- prilagajanje podnebnim spremembam,
- trajnostna raba ter varstvo vodnih in morskih virov,
- prehod na krožno gospodarstvo,
- preprečevanje in nadzorovanje onesnaževanja,
- varovanje zdravih ekosistemov.



Letno srečanje sodelavcev Zavarovalne skupine Sava s področja nabave, skladnosti, notranje revizije in varstva osebnih podatkov.

⁷⁸ Uredba (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev.

⁷⁹ Uredba (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088.

13.2.2.3.1 Od sprejemljivosti naložbenega portfelja za taksonomijo EU do njegove usklajenosti z njo

Skupina je že v letnem poročilu za leti 2021 in 2022 v skladu z zahtevo Delegirane uredbe 2021/2178⁸⁰ o razkritjih razkrila delež izpostavljenosti do gospodarskih dejavnosti, sprejemljivih za taksonomijo EU.

Gospodarska dejavnost se šteje za sprejemljivo, če jo podnebna delegirana uredba⁸¹ in v prihodnje tudi okoljska delegirana uredba⁸² prepoznata kot dejavnost z visokim potencialom za prispevanje k vsaj enemu okoljskemu cilju, ne glede na to, ali izpolnjuje tehnična merila iz teh uredb.

Z letom 2024 pa morajo finančna podjetja v skladu z 8. členom taksonomije EU razkriti delež izpostavljenosti do gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo EU, ter vrsto drugih trajnostnih naložbenih informacij, čemur sledi tudi skupina.

Gospodarska dejavnost, ki izpolnjuje navedene zahteve, se šteje za usklajeno s taksonomijo.

Vsebino in prikaz informacij, ki jih morajo podjetja razkriti o okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnostih, ter metodologijo za izpolnjevanje teh obveznosti razkritja določa delegirana uredba o razkritjih. Iz tega naslova skupina v nadaljevanju razkriva enega od ključnih kazalnikov uspešnosti, tj. delež naložb, usklajenih s taksonomijo EU, ki predstavlja tehtano povprečje vrednosti vseh naložb, ki so usklajene s to taksonomijo, glede na t. i. zajeta sredstva.

Zajeta sredstva predstavljajo naslednje postavke izkaza finančnega položaja: finančne naložbe, naložbene nepremičnine in denarna sredstva. Iz zajetih sredstev pa so v skladu s 7. členom Delegirane uredbe 2021/2178 izvzete izpostavljenosti do enot centralne ravni držav, centralnih bank in nadnacionalnih izdajateljev. Zajeta sredstva se nanašajo na portfelje, ki krijejo obveznosti

premoženjskih zavarovanj, klasičnih življenjskih zavarovanj, življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje, ter lastne vire družbe. V letu 2023 so zajeta sredstva znašala 98,24 % skupnega zneska upravljanih sredstev.

Skupina je pri naložbah v vzajemne sklade, indeksne investicijske sklade, s katerimi se trguje na borzi (angl. *Exchange-Traded Funds – ETF*), ter alternativne sklade (infrastrukturni in nepremičninski skladi ter skladi zasebnega dolga) izvedla pristop vpogleda (angl. *look-through approach*), s čimer je zagotovila izračun usklajenosti s taksonomijo EU glede na posamezne naložbe v navedenih skladih. Pristop vpogleda je narejen za prvo raven naložb v skladu. Skupina pristopa vpogleda ni naredila za 5,9 % vseh skladov, saj informacije o razčlenitvi skladov na posamezne naložbe niso bile na voljo.

Usklajenost naložb s taksonomijo EU je v letu 2023 na podlagi prihodkov znašala 1,57 % zajetih sredstev oziroma

21,0 milijona EUR. Usklajenost naložb s taksonomijo EU na podlagi naložb v osnovna sredstva pa 2,87 % zajetih sredstev oziroma 38,2 milijona EUR.

Informacije o usklajenosti naložb s taksonomijo EU so pridobljene s strani zunanjega ponudnika podatkov Moody's Analytics, ki se zanaša izključno na podatke, pridobljene neposredno od podjetij, ter ne uporablja ocenjenih podatkov.

V nadaljevanju so predstavljene podrobne informacije na ravni naložbenega portfelja v zvezi z zahtevami taksonomije EU, kot to opredeljuje predloga 2 iz priloge X k delegirani uredbi o razkritjih. Preostala razkritja, ki jih narekuje delegirana uredba o razkritjih, so navedena v prilogi C k letnemu poročilu. Podatkov, ki jih zahteva priloga XII k delegirani uredbi o razkritjih, ni bilo mogoče pridobiti. Sava Re bo podatke iz priloge XII, ko bodo na voljo, razkrivala v naslednjih poročevalskih obdobjih.

⁸⁰ Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/2178 z dne 6. julija 2021 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo vsebine in prikaza informacij, ki jih morajo razkriti podjetja, za katera se uporablja člen 19a ali 29a Direktive 2013/34/EU, o okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnostih, ter metodologije za izpolnjevanje te obveznosti razkritja (UL L št. 443/2021 z dne 10. decembra 2021) – delegirana uredba o razkritjih.

⁸¹ Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/2139 z dne 4. junija 2021 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo tehničnih meril za pregled za določitev pogojev, pod katerimi se šteje, da gospodarska dejavnost bistveno prispeva k blažitvi podnebnih sprememb ali prilagajanju podnebnim spremembam, ter za ugotavljanje, ali ta gospodarska dejavnost ne škoduje bistveno kateremu od drugih okoljskih ciljev – podnebna delegirana uredba.

⁸² Delegirana uredba Komisije (EU) 2023/2486 z dne 27. junija 2023 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo tehničnih meril za pregled za določitev pogojev, pod katerimi se šteje, da gospodarska dejavnost bistveno prispeva k trajnostni rabi ter varstvu vodnih in morskih virov, prehodu na krožno gospodarstvo, preprečevanju in nadzoru onesnaževanja ali varstvu in obnovi biotske raznovrstnosti in ekosistemov, in za ugotavljanje, ali ta gospodarska dejavnost ne škoduje bistveno kateremu od drugih okoljskih ciljev, ter o spremembi Delegirane uredbe Komisije (EU) 2021/2178 glede posebnih javnih razkritij za te gospodarske dejavnosti – okoljska delegirana uredba.



Delež naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, ki so usmerjene v financiranje dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, glede na skupne naložbe

Zavarovalna skupina Sava	Tehtana povprečna vrednost vseh naložb zavarovalnic ali pozavarovalnic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, glede na vrednost skupnih sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti (%)	Tehtana povprečna vrednost vseh naložb zavarovalnic ali pozavarovalnic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, z naslednjimi utežmi za naložbe v podjetja (v EUR)
Na podlagi prihodkov:	1,57 %	20.965.625
Na podlagi naložb v osnovna sredstva:	2,87 %	38.238.940
	Odstotek sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti, glede na skupne naložbe zavarovalnic ali pozavarovalnic (skupni znesek upravljanih sredstev). Brez naložb v državne subjekte.	Denarna vrednost sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti (v EUR). Brez naložb v državne subjekte.
Zajeti delež:	98,24 %	1.331.208.352

Delež naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, ki so usmerjene v financiranje dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, glede na skupne naložbe

Sava Re	Tehtana povprečna vrednost vseh naložb zavarovalnic ali pozavarovalnic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, glede na vrednost skupnih sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti (%)	Tehtana povprečna vrednost vseh naložb zavarovalnic ali pozavarovalnic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, z naslednjimi utežmi za naložbe v podjetja (v EUR)
Na podlagi prihodkov:	3,37 %	4.867.511
Na podlagi naložb v osnovna sredstva:	5,34 %	7.718.052
	Odstotek sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti, glede na skupne naložbe zavarovalnic ali pozavarovalnic (skupni znesek upravljanih sredstev). Brez naložb v državne subjekte.	Denarna vrednost sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti (v EUR). Brez naložb v državne subjekte.
Zajeti delež:	30,62 %	144.634.594

13.2.2.3.2 Omejitve

Majhen delež usklajenosti je posledica razhajanja med naložbami, ki so zajete v števcu in imenovalcu ključnega kazalnika uspešnosti. Števec v nasprotju z imenovalcem ne vključuje izpostavljenosti do podjetij, ki niso zavezana zahtevam iz členov 19a in 29a t. i. računovodske direktive (2013/34/EU), ter izpostavljenosti do izvedenih finančnih instrumentov, vendar posledično vključuje manjše število naložb kot imenovalec.

Izračun je omejen tudi z vidika majhne pokritosti naložbenega portfelja s podatki o usklajenosti podjetij s taksonomijo EU. Eden od vzrokov za to je v omejeni zbirki podjetij, za katera zunanji ponudnik zagotavlja podatke. Naložbeni portfelj poleg velikih podjetij, ki so k poročanju o usklajenosti že zavezana, sestavljajo tudi mala in srednja podjetja, ki takšnemu poročanju še niso zavezana. Glede na navedeno je smiselno pričakovati, da se bo pokritost s podatki izboljšala, ko se bodo regulativne zahteve razširile na več podjetij, podatek o usklajenosti naložb s taksonomijo EU pa bo postal pomembnejši.

13.2.3 Tveganja in priložnosti zaradi podnebnih sprememb⁸³

Podnebne spremembe predstavljajo resno tveganje za družbo in gospodarstvo, pomembno pa vplivajo tudi na dejavnost zavarovalnic in pozavarovalnic, saj vplivajo na možnosti sklepanja zavarovanj s strani zavarovancev ter sklepanje, poslovanje in naložbenje zavarovateljev.

Zavarovalna skupina Sava in Sava Re sta zaradi opravljanja svojih dejavnosti neposredno in posredno izpostavljeni tveganjem podnebnih sprememb, zato je spremljanje in upravljanje teh tveganj ključnega pomena. Skupina in Sava Re spremljata tveganja podnebnih sprememb, ki vključujejo fizična tveganja in tveganja prehoda. Fizična tveganja so tista, ki se pojavijo zaradi fizičnih učinkov podnebnih sprememb. Tveganja prehoda pa so tista, ki se pojavijo pri prehodu na nizkoogljično in proti podnebnim spremembam odporno gospodarstvo.

Fizična tveganja so zelo pomembna, saj so škodljivi vplivi globalnega segrevanja na naravo in človeške sisteme vidni že danes. Brez nadaljnjih mednarodnih podnebnih ukrepov bo povprečna svetovna temperatura še rasla, posledično pa tudi nepredvidljivost škodnega dogajanja oziroma tveganje naravnih katastrof. To lahko vodi v večje zavarovalno tveganje in posledično v potrebo po

spreminjanju poslovnih strategij. Pomembna pa so tudi tveganja prehoda, saj se lahko pojavijo materialni negativni vplivi na vrednost naložb in drugi pomembni učinki na poslovanje.

Tako tveganja prehoda kot fizična tveganja so že zdaj in bodo tudi v prihodnje za skupino in njene posamezne družbe izjemno pomembna, zato jih nenehno spremljamo. Podnebna tveganja so (kvalitativno in kvantitativno) obravnavana tudi v lastni oceni tveganj in solvenčnosti (ORSA).

Na področju fizičnih tveganj, ki so posledica naravnih ujmov, je bilo leto 2023 za Zavarovalno skupino Sava bolj turbulentno kakor leto prej, saj je Slovenijo in nekaj drugih držav, v katerih je skupina prisotna, zajel val neurij in poplav, ki so povzročili veliko materialno škodo. Kosmate škode zaradi teh dogodkov so v letu 2023 tako znašale 88,3 milijona EUR, z upoštevanjem pozavarovalne zaščite pa so ti škodni dogodki na rezultat skupine vplivali v višini 27,4 milijona EUR. Največji učinek na poslovni rezultat iz tega naslova sta zabeležili Zavarovalnica Sava, ki jo je v letu prizadelo pet škodnih dogodkov, ki so preseгли 1 milijon EUR, in Sava neživotno osiguranje, Beograd, z dvema takšnima škodnima dogodkoma.

Na pozavarovalnem portfelju zunaj skupine je Sava Re utrpela pet škodnih dogodkov, pri katerih so škode za

delež Save Re presegle vrednost 1 milijon EUR. Zaradi izrazitejših naravnih nesreč so se dodatno zaostrili pozavarovalni pogoji, kar lahko posledično pomeni oteženo sklepanje pozavarovanj.

Vlaganje v trajnostni razvoj in vlaganje v preventivno dejavnost (obnovljivi viri in ozaveščanje zavarovancev) bosta tudi v prihodnje dejavnika, ki bosta pomembno vplivala na obseg in višino škod iz naravnih nesreč.

13.2.3.1 Razvoj produktov in prevzemanje zavarovalnih tveganj⁸⁴

Zaradi ekoloških (vse večja obremenitev okolja z rastjo števila prebivalstva, onesnaženje z odpadki in drugi ekološki problemi), podnebnih (izpusti toplogrednih plinov in vremenske ujme) in družbenih sprememb (uvajanje novih tehnologij, spremembe v zakonodaji, demografski trendi in migracije prebivalstva) se spreminjajo okoliščine za razvoj produktov in prevzemanje zavarovalnih tveganj. To je razlog za:

- nove priložnosti za razvoj inovativnih produktov in storitev,
- pripravo na preoblikovanje pravil za prevzem tveganj v povezavi z novimi in manj poznanimi tveganji (npr. podnebne spremembe in z njimi povezane manj običajne ali neobičajne vremenske katastrofe), k čemur je dodatno prispevalo tudi vremensko izrazito neugodno dogajanje v Sloveniji v letu 2023.

Dejavniki trajnostnosti v produktih

V letu 2023 smo v Zavarovalni skupini Sava nadaljevali širitev nekaterih produktov s poudarjeno komponento trajnostnosti. Poleg zavarovanja sončnih elektrarn, ki jih slovenski del Zavarovalne skupine Sava že trži, so v letu 2023 z razvojem tovrstnih produktov začele tudi odvisne družbe v Srbiji, Črni gori in Severni Makedoniji.

Zavarovalnice, delujoče na trgih, ki jih ureja evropska regulativa, tekoče izvajajo presojo izpolnjevanja dejavnikov trajnostnosti za vsak nov ali prenovljen zavarovalni produkt. Ugotovitve so opredeljene v posameznih dokumentih, ki obravnavajo nadzor teh produktov in ureditev njihovega upravljanja.

V skladu z že pripravljenimi merili za opredelitev dejavnikov trajnostnosti zavarovalnice, delujoče na trgih, ki jih ureja evropska regulativa, pri razvoju novih ali spremembi obstoječih zavarovalnih produktov presojajo, ali posamezni novi oziroma spremenjeni zavarovalni produkti izpolnjujejo katerega od dejavnikov trajnostnosti. Prav tako pa presojajo njihov neposredni ali posredni vpliv na okolje, družbo ali zadeve v zvezi z zaposlenimi in spoštovanjem človekovih pravic. Pri postopku odobritve novega ali spremenjenega zavarovalnega produkta se zanj določita ciljni trg in skupina združljivih strank. Ciljni trg se opredeli ob upoštevanju značilnosti, profila tveganja, kompleksnosti in narave zavarovalnega produkta ter njegovih dejavnikov trajnostnosti.

⁸³ GRI 3-3, 201-02.

⁸⁴ GRI 3-3, 305-01, 305-02, 305-03, 302-01.

Razvoj finančnih produktov

S taksonomijo in uredbo SFDR so bila merila poenotena za celoten evropski trg. Dejavniki trajnosti pri finančnih produktih so jasni in preprečujejo zeleno zavajanje (angl. *greenwashing*). Zavarovalna skupina Sava spremlja predpise in jih pravočasno udejanja (ustrezna razkritja, sprejetje ustreznih politik itd.).

Odgovorno prevzemanje zavarovalnih in pozavarovalnih tveganj

Zavarovalnice in pozavarovalnica v skupini se zavedamo pomena okoljskih tveganj, zato si prizadevamo tudi za sprejetje in procesno uvajanje aktov, ki bodo pripomogli k odgovornemu prevzemu okoljskih, družbenih in upravljaljskih tveganj pri premoženjskih zavarovanjih.

Skladno s Smernicami Zavarovalne skupine Sava za odgovoren prevzem okoljskih, družbenih in upravljaljskih tveganj na področju premoženjskih zavarovanj, sprejetih v letu 2022, smo bili v letu 2023 usmerjeni predvsem v iskanje možnosti za nadgradnjo sistema spremljanja in poročanja v zvezi z omenjenimi smernicami. V zvezi s tem smo sprejeli nekaj ukrepov za večjo avtomatizacijo področja, obenem pa izboljšali preglednost namena smernic, kar omogoča boljše razumevanje okoljskih, družbenih in upravljaljskih tveganj med deležniki.

Družbe v skupini so v skladu z omenjenimi smernicami pripravile poročila, v okviru katerih so ponudile tudi podatek o tistih primerih, ki zahtevajo posebno pozornost pri prevzemu. Gre za primere, ki so v smernicah opredeljeni kot primeri »potencialno visokega ali neposrednega tveganja«. Takšnih primerov smo v skupini zaznali

skupaj 899, medtem ko delež premije, ki se navezuje nanje, predstavlja približno 0,33 % celotne premije premoženjskih zavarovanj in pozavarovanj. Družbe v okolju prevzema v zvezi s tem v največji možni meri spremljajo tudi siceršnji profil tovrstnih zavarovancev, kar pomeni, da v primeru zaznave neučinkovitega sistema zavarovancev za obvladovanje tovrstnih tveganj odklonijo sprejem v zavarovanje.

Smernice so bile poleg zavarovalnih poslov smiselno upošteevane tudi pri pozavarovalnih poslih.

Pri pozavarovanju smo na podlagi navedenih smernic, predvsem pri individualnih pozavarovanjih zunaj skupine, ob sprejemih v pozavarovanje spremljali izpostavljenost poslov merilom ESG. Pri pogodbenih pozavarovanjih zunaj skupine pa smo iskali nove priložnosti v povezavi s pozavarovalnimi posli, ki bi ugodno vplivali na trajnostno naravnost.

Zagotavljanje ustreznih podatkov

Glede na vse bolj kompleksen proces odločanja z vidika meril ESG smo v skupini zaradi uvajanja smernic za odgovorno upravljanje zavarovalnega portfelja, pa tudi zaradi zagotavljanja ustreznih podatkov v skladu z veljavnimi in nastajajočimi predpisi, nadaljevali vzpostavljanje ustreznega sistema zbiranja podatkov, s tem v zvezi pa tudi ukrepali za poenotenje poročanja in spremljanja učinkov uvajanja meril ESG. Skupina sledi tudi zavezi glede poročanja v zvezi s taksonomijo, v zvezi s taksonomijo, kjer so razkritja vezana na delež usklajenosti s taksonomijo.



Letna Trajnostna konferenca Zavarovalne skupine Sava je potekala prek spleta.



Konferenca o finančah, računovodstvu in kontrolingu Zavarovalne skupine Sava.



13.2.3.2 Dejavnosti premoženjskih zavarovanj, usklajenih s taksonomijo

Zavarovalna skupina Sava zagotavlja naslednje dejavnosti zavarovanja:

Konsolidirane kosmate premije po zavarovalnih vrstah*

v EUR		Kosmate premije			
		2023	2022	Indeks	Delež
1	Zavarovanje za stroške zdravljenja	17.820.110	12.802.027	139,20	2,56 %
2	Zavarovanje izpada dohodka**	0	3.230.277	0,00	0,00 %
3	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	17.028.861	23.805.490	71,53	2,45 %
4	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	165.750.692	137.553.034	120,50	23,81 %
5	Drugo avtomobilsko zavarovanje	93.518.266	73.431.760	127,35	13,43 %
6	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	7.053.876	15.063.293	46,83	1,01 %
7	Požarno in drugo škodno zavarovanje	151.519.399	182.211.159	83,16	21,77 %
8	Asistenca	31.405.947	24.906.233	126,10	4,51 %
9	Skupaj od 1 do 8	484.097.150	473.003.272	102,35	69,54 %
10	Druga premoženjska zavarovanja	212.042.985	38.568.918	549,78	30,46 %
11	Skupaj premoženjska zavarovanja	696.140.135	511.572.190	136,08	100 %
12	Življenjska zavarovanja	189.518.285	176.006.776	107,68	
13	Skupaj	885.658.420	687.578.966	128,81	

* Podatki o kosmatih premijah zavarovalnic v skupini in pozavarovalnice za posel zunaj skupine (točka 9). Omenjeni podatki iz preglednice za leto 2023 ne zajemajo tistega dela premije, ki se nanaša na kritja nevarnosti, ki niso neposredno povezane s podnebnimi spremembami (10.1 in 10.2 točka priloge II k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2021/2139 z dne 4. junija 2021), obenem pa v zvezi z usklajenostjo s taksonomijo upoštevajo vsebinsko relevantno izpolnjevanje tehničnih meril omenjene delegirane uredbe. Podatki iz preglednice o premiji (točka 9), ki se nanaša na dejavnosti, povezane z blažitvijo podnebnih sprememb (nebistveno škodovanje v okviru omenjenih točk delegirane uredbe), zajemajo le ocenjeno vrednost dela premije.

** Podatki iz preglednice v zvezi z dejavnostjo pod zaporedno številko 2 tabele (zavarovanje izpada dohodka) upoštevajo pojasnilo Evropske komisije z dne 21. decembra 2023 (Osnutek obvestila Komisije o razlagi in izvajanju nekaterih pravnih določb delegiranega akta o razkritjih v skladu s členom 8 uredbe o taksonomiji EU v zvezi s poročanjem o gospodarskih dejavnostih in sredstvih, ki so sprejemljivi za taksonomijo in usklajeni s taksonomijo – tretje obvestilo Komisije), ki za primere nemožnosti zajema določenih podatkov predvideva vnos vrednosti, enake nič.

Preostala razkritja, ki jih narekuje delegirana uredba o razkritjih, so navedena v prilogi D k letnemu poročilu. Podatkov, ki jih zahteva priloga XII k delegirani uredbi o razkritjih, ni bilo mogoče pridobiti. Sava Re bo podatke iz priloge XII, ko bodo na voljo, razkrivala v naslednjih poročevalskih obdobjih.

13.2.4 Odnosi z dobavitelji in nabavna politika⁸⁵

V družbah skupine je usklajena in poenotena nabavna politika, ki določa strateške usmeritve in načela preglednega nabavnega procesa. Trajnostna cilja nabavnega procesa sta:

- vzpostavitev in ohranjanje partnerskega odnosa z dobavitelji (to so naši obstoječi ali morebitni zavarovanci), zato jih prednostno iščemo v lokalnem okolju,
- opredelitev dodatnih meril za izbiro dobaviteljev, ki upoštevajo okoljski in družbeni vidik, ter meril za lokalne dobavitelje.

Interni akti določajo, da je obvezna vključitev protikorupcijske klavzule v vse nabavne pogodbe⁸⁶. Pri naročanju, prevzemu in plačevanju dobrin upoštevamo načelo štirih oči, ki zagotavlja visoko stopnjo samokontrole poslovnega procesa nabave. V Savi Re tveganje neustrezne izvedbe tega procesa ocenjujemo četrtno⁸⁷. V letu 2023 je bil v skladu z zahtevami evropskih standardov pripravljen in potrjen nov vprašalnik za preverjanje trajnostne naravnosti dobaviteljev⁸⁸. Vprašalnik bo prek lastne aplikacije v letu 2024 poslan v izpolnitev obstoječim in novim dobaviteljem družb Zavarovalne

skupine Sava, pri katerih se pričakuje letni promet najmanj 5.000 EUR z DDV. V splošnih pogojih poslovnega sodelovanja, ki so bili prenovljeni v letu 2023 in so praviloma sestavni del vsakega naročila, je poudarjena tudi skrb za trajnostni razvoj družbe. Mehanizmi spremljanja trajnostne naravnosti dobaviteljev so vključeni tudi v posodobljene interne akte, ki urejajo poslovni proces nabave vseh družb v skupini. Trajnostna naravnost dobaviteljev je bila tudi ena od glavnih tem na nabavni konferenci, ki so se je udeležile odgovorne osebe za nabavo vseh družb v skupini.

Dobavitelji družb v skupini so pretežno dobavitelji svetovalnih storitev, storitev vzdrževanja in nadgradnje informacijskega orodja, pisarniškega materiala, drobnega inventarja, računalniške, programske in podobne opreme ter osebnih vozil za službene namene.

Vsem družbam v skupini sodelovanje z lokalnimi dobavitelji narekujeta že sama narava poslovanja in vzpostavljanje dolgoročnih partnerskih odnosov v lastnem okolju. Lokalni trg za posamezno članico skupine je sicer celotno območje države, v kateri ima sedež⁸⁹.

V manjšem obsegu se dobave opravljajo tudi zunaj meja matične države (zlasti za dobavo blaga in storitev, ki jih v matični državi ni mogoče zagotoviti ali pa so cenovno nekonkurenčni). Pri proizvajalcih ali ponudnikih storitev iz tujine vzpostavljamo poslovni odnos z lokalnimi posredniki ali zastopniki. Iskanje ponudb na tujih trgih pogosto niti ni smiselno, saj družbe lahko izvedejo večino nabav pod boljšimi pogoji in z nižjim tveganjem z domačimi dobavitelji.

Cilj nabavne politike skupine je tudi sodelovanje družb pri skupnih nabavah, večinoma v primerih družb s sedežem v isti državi. Na ravni skupine se praviloma izvajata nabava in razvoj informacijskih rešitev. S skupnimi nabavami skrbimo za optimizacijo nabavnega procesa, zniževanje stroškov in zmanjševanje tveganj pri nabavljenih izdelkih ali storitvah. Hkrati krepimo prenos znanj, izkušenj in dobrih praks med družbami v skupini.

Zavarovalna skupina Sava zagotavlja konkurenčen in pregleden postopek izbire dobaviteljev tako, da pošilja povpraševanja več morebitnim ponudnikom ter stopnjuje odgovornost in pristojnost za sprejetje odločitve o izbiri dobavitelja glede na višino ocenjene vred-

nosti dobrine. Posebno pozornost namenjamo razvoju meril kakovosti, medsebojnega sodelovanja in doseganja sinergij ter cenovne konkurenčnosti (rabatne lestvice ipd.), ki so primerna podlaga za izbiro dobaviteljev.

Nabavno politiko družbe ali skupine urejajo tudi številni drugi interni akti, v katerih so opredeljeni postopki in navodila, na primer politika upravljanja voznega parka, pravilnik o nabavi, uporabi in vzdrževanju službenih vozil, pravilnik o uporabi sredstev informacijske tehnologije itd.

Svoje obveznosti do dobaviteljev Sava Re in družbe v skupini poravnajo v dogovorjenih rokih.

13.2.5 Finančna pomoč države⁹⁰

Zavarovalnici Sava je država povrnila nadomestila plače, ki jih je izplačala zaposlenim za čas kratkotrajne odsotnosti do treh dni.

Illyria Life (RKS) je prejela finančno pomoč Ministrstva za finance Republike Kosovo ter subvencijo iz naslova državne podpore poslovanju v skupni višini 3.946,47 EUR.

⁸⁵ GRI 2-6, 204-1.

⁸⁶ GRI 205-1.

⁸⁷ GRI 205-1.

⁸⁸ GRI 414-1.

⁸⁹ GRI 204-01.

⁹⁰ GRI 201-04.

13.2.6 Opredelitev drugih pobud države

Sava Re je v letu 2023 delno uveljavljala 30-odstotno oprostitev plačila prispevkov delodajalca za zaposlene, ki so dopolnili 60 let, in oprostitev plačila prispevka delodajalca za zavarovanje pri sklenitvi pogodbe o zaposlitvi za nedoločen čas. Skupna vrednost vračila je znašala 5.944 EUR (2022: 9.326 EUR).

Sava Re je oblikovala načrt kolektivnega prostovoljnega dodatnega starostnega pokojninskega zavarovanja, ki ga financira delodajalec, in ima sklenjeno pogodbo o pristopu k pokojninskemu načrtu pokojninske družbe, vpisanemu v register pokojninskih načrtov pri Finančni upravi Republike Slovenije. Na podlagi navedenih pogodb družba v korist svojih zaposlenih, ki so se vključili v pokojninski načrt, plačuje premijo prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in je upravičena do zmanjšanja letne davčne osnove davka od dohodka, in sicer za znesek premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki jo je za svoje zaposlene v davčnem letu plačala izvajalcu pokojninskega načrta. Skupna vrednost te davčne olajšave je znašala 214.326 EUR (2022: 201.720 EUR).

V odvisnih družbah uveljavljajo spodbude oziroma olajšave v skladu z lokalno zakonodajo (zaposlovanje invalidov, vključevanje zaposlenih v pokojninske načrte itd.).

13.2.7 Davki⁹¹

V letu 2023 je bila izdelana in sprejeta Davčna politika Zavarovalne skupine Sava.

Skupina je zavezana trajnostnemu delovanju, pri čemer sledi zakonodaji in lastnim zavezam. Davčna politika je bila sprejeta zaradi opredelitve izvajanja politike davčne skladnosti z zakonodajnimi davčnimi okviri, davčno etiko, davčnimi načeli in dobrimi davčnimi praksami v davčnih jurisdikcijah, kjer skupina posluje.

Davčna politika skupine daje okvir davčnemu upravljanju, ki zagotavlja, da ravnanje skupine na davčnem področju vodijo jasna načela, vrednote in pravila, ki vsakemu zaposlenemu in vsaki družbi v skupini omogočajo, da se sprejmejo ustrezne odločitve, skladne z davčno zakonodajo. Zato je temeljni namen politike določiti pričakovanja in odgovornosti v skupini za zagotovitev družbeno odgovornih davčnih ravnanj skupine.

Temeljni cilj davčne politike skupine je zagotoviti skladnost z veljavnimi davčnimi predpisi na vseh ozemljih, kjer skupina posluje, v skladu z dejavnostmi, ki se izvajajo na posameznih ozemljih. Ta temeljni cilj, spoštovanje in izpolnjevanje davčnih pravil, je treba usklajevati z načeli korporativnega upravljanja in delovanja družb v skupini. Skupina z davčno politiko zagovarja odgovorno

davčno delovanje, torej ob upoštevanju poslovnih interesov skupine in razvoja skupnosti, v katero je vključena, zagotavlja uporabo dobrih davčnih praks.

Davčna politika določa davčno etiko, davčna načela in splošna pravila upravljanja davkov v skupini. Osnovno načelo etičnega kodeksa skupine je ravnati pošteno, etično ter v skladu z zakonodajo, notranjimi akti posamezne družbe in smernicami korporativnega upravljanja. Temu osnovnemu načelu sledijo vsa izvedena davčna načela skupine, v skladu s katerimi:

- vestno in pravočasno oddajamo davčne napovedi in davčne obračune, izpolnjujemo poročevalske obveznosti in pravočasno plačujemo vse zapadle davkov v skladu z veljavnimi davčnimi predpisi;
- si prizadevamo za kar največji mogoči izkoristek davčnih oprostitev, davčnih olajšav in davčnih odbitkov, preprečevanje dvojnega obdavčenja in uveljavljanje drugih davčnih ugodnosti, vendar vse v okviru zakonsko dopustnega in skladnega davčnega optimiziranja in načrtovanja;
- stremimo k preprečevanju in obvladovanju davčnih tveganj, povezanih s strateškimi usmeritvami skupine. Svoje poslovne modele strukturiramo tako, da maksimirajo poslovne cilje skupine;
- za vse transakcije med povezanimi podjetji se zavezujemo oblikovati politiko cen do povezanih oseb v skladu z neodvisnim tržnim načelom;

- stremimo h krepitvi odnosov z davčnimi organi, ki temeljijo na spoštovanju zakonodaje, zanesljivosti, strokovnosti, sodelovanju, vzajemnosti in dobri veri, brez izzivanja nepotrebnih davčnih sporov, ki se z davčnimi organi lahko pojavijo pri obrambi korporativnega interesa v zvezi z razlago veljavnih zakonskih določb;
- zavračamo vse oblike davčnih utaj in nepoštenih davčnih praks;
- si prizadevamo, zlasti v skladu s strategijo trajnostnega razvoja, da bi nas deležniki prepoznali kot organizacijo, odgovorno do širše skupnosti. Tako delujemo tudi na davčnem področju. Davki omogočajo izvajanje javnih in zdravstvenih storitev ter izobraževanja. Zagotavljajo varnost ter gradnjo in vzdrževanje javne infrastrukture. Davki so orodje za doseganje razvoja in napredka ter povezujejo širšo skupnost in podjetja.

V nadaljevanju je prikazana višina obračunanih oziroma plačanih davkov in prispevkov po vrstah in davčnih jurisdikcijah, v katerih deluje Zavarovalna skupina Sava.



2023 (v EUR)

Davčna jurisdikcija / vrsta davka	Slovenija	Hrvaška	Črna gora	Severna Makedonija	Kosovo	Srbija	Skupaj
Plačan davek od dohodkov pravnih oseb	11.243.747	0	778.206	530.887	349.506	29.994	12.932.340
Dajatve od prejemkov fizičnim osebam (prispevki in davki delodajalca)	6.886.789	625.145	73.803	132.584	0	48.501	7.766.822
Davki in prispevki, odtegnjeni in plačani v imenu zaposlenih	17.824.106	782.248	332.151	1.453.580	582.849	1.351.002	22.325.936
Davek na dodano vrednost	6.114.255	189.215	215.596	46.125	1.706.408	271.064	8.542.663
Davek od prometa zavarovalnih poslov	39.762.200	1.839.792	1.576.344	0	304.433	1.552.878	45.035.647
Požarna taksa	5.624.925	23.958	27.383	318.714	0	0	5.994.980
Davek na finančne storitve	64.924	0	0	0	0	0	64.924
Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča	333.954	0	14.268	0	0	10.029	358.251
Druge dajatve	7.380	262.919	10.440	0	0	3.910	284.649
Skupaj	87.862.280	3.723.277	3.028.191	2.481.890	2.943.196	3.267.378	103.306.212

2022 (v EUR)

Davčna jurisdikcija / vrsta davka	Slovenija	Hrvaška	Črna gora	Severna Makedonija	Kosovo	Srbija	Skupaj
Plačan davek od dohodkov pravnih oseb	17.134.075	0	340.540	133.326	229.398	121.759	17.959.098
Dajatve od prejemkov fizičnim osebam (prispevki in davki delodajalca)	7.380.457	579.275	59.026	112.485	0	24.833	8.156.076
Davki in prispevki, odtegnjeni in plačani v imenu zaposlenih	19.787.061	707.956	904.225	1.300.861	429.810	1.138.422	24.268.335
Davek na dodano vrednost	6.057.261	103.427	153.301	53.197	1.506.804	132.679	8.006.669
Davek od prometa zavarovalnih poslov	32.171.006	1.530.713	1.348.363	0	286.990	1.263.202	36.600.274
Požarna taksa	3.475.964	23.716	40.473	291.857	0	0	3.832.010
Davek na finančne storitve	90.511	0	16.944	0	0	0	107.455
Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča	303.328	0	668	0	0	7.240	311.236
Druge dajatve	12.586	205.153	11.390	0	0	60.250	289.379
Skupaj	86.412.249	3.150.240	2.874.930	1.891.726	2.453.002	2.748.385	99.530.532

13.3 Družbeni vidik

13.3.1 Odgovornost do zaposlenih⁹²

V Zavarovalni skupini Sava se zavedamo pomena odgovornosti do zaposlenih, zato smo si v trajnostni strategiji skupine zastavili cilj delovati na način, da nas bodo deležniki prepoznali kot družbeno odgovorno in privlačno delodajalko v regiji.

V poglavju [9 Upravljanje kadrov](#) podrobno razkrivamo informacije v zvezi z zaposlenimi oziroma kadrovskimi zadevami.

13.3.2 Odgovornost do potrošnikov⁹³

V vseh družbah so za obvladovanje procesov izvajanja storitev izdelani pravilniki, protokoli ali navodila, ki so bistvenega pomena za zagotavljanje kakovosti in s tem zadovoljstva stranke: za sklepanje zavarovanj, obravnavo odškodninskih zahtevkov, uveljavljanje regresnih postopkov in reševanje pritožb. V skladu z vsakokratnimi veljavnimi predpisi so opisani tudi postopki dajanja informacij o zavarovalnih produktih ali storitvah.

V Zavarovalni skupini Sava si družbe prizadevamo, da s ponudbo produktov in storitev izpolnimo pričakovanja svojih strank, za kar smo prejeli tudi nagrade in priznanja, med katerimi poudarjamo naslednje:

Sava Infond

Štirje skladi družbe Sava Infond so na ocenjevanju najboljših vzajemnih skladov, ki se tržijo v Sloveniji, ki ga organizirajo Moje finance, prejeli skupaj šest nagrad za najboljši sklad v svoji kategoriji. Poleg tega je Damjan Kovačič prejel naziv najuspešnejšega upravljavca v Sloveniji zaradi odličnega upravljanja sklada Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad.

Sava penzisko društvo (MKD)

Družba je v letu 2023 prejela evropsko nagrado za mali pokojninski sklad, ki jo podeljuje Investment & Pensions Europe, in nagrado za najboljšo pokojninsko družbo v Severni Makedoniji v letu 2023, ki jo podeljuje World Finance.

Zavarovalnica Sava

Program spodbud SavaFit, s katerim zavarovalnica krepi skrb za zdravje svojih zavarovancev, tako da jih za aktivnost motivira s popusti na zavarovalne premije in ugodnostmi izbranih partnerjev, je prejel srebrno priznanje za najboljšo inovacijo podravske regije v letu 2023.

13.3.3 Stranka kot središče vseh procesov in digitalizacija poslovanja⁹⁴

V letu 2023 smo bili osredotočeni na procesno optimizacijo e-poslovanja s strankami ter na uvedbo novih centralnih storitev za upravljanje podatkov strank. Obstoječim storitvam smo dodali centralno storitev za upravljanje soglasij in nadaljevali razvoj centralne storitve za upravljanje pooblastil.

Z rešitvijo za upravljanje komunikacijskih kampanj in avtomatizacijo e-komunikacije smo podprli stalne kampanje obveščanja strank, kar nam omogoča tako boljši pregled nad celotno komunikacijo s strankami kot tudi večji nadzor nad izvajanjem komunikacije v ključnih trenutkih življenjskega cikla polic in naložb.



⁹² GRI 3-3.

⁹³ GRI 3-3.

⁹⁴ GRI 3-3.

13.3.4 Obveščanje strank⁹⁵

13.3.4.1 Obveščanje strank v predpogodbenih razkritjih v distribuciji finančnih produktov

Pomemben napredek pri obveščanju strank sta prinesli Uredba (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR) in Uredba (EU) 2020/852 s tehničnimi standardi (taksonomija), ki ureja ocenjevanje trajnostnih naložb. Uredba SFDR nadalje določa, da morajo udeleženci na finančnem trgu in finančni svetovalci, ki ponujajo finančne produkte, objaviti politike o vključevanju trajnostnih tveganj in poskrbeti za preglednost takšnega vključevanja.

V skladu z uredbo SFDR tako ponudniki finančnih storitev v Zavarovalni skupini Sava (Zavarovalnici Sava in Vita, Sava pokojninska, Sava Infond) podrobne informacije glede naložbenih odločitev in njihovega vpliva na trajnostnost zagotavljajo v okviru obveščanja strank na svojih spletnih straneh ter v predpogodbenih razkritjih svojih finančnih produktov.

13.3.4.2 Obveščanje strank o dejavnikih trajnostnosti v zavarovalnih produktih

V skladu s sprejetimi predpisi so dejavniki trajnostnosti v zavarovalnih produktih ponudnikov finančnih storitev v Zavarovalni skupini Sava predstavljeni celovito in pregledno. Tako ponudniki finančnih storitev distributerjem svojih produktov zagotavljajo ustrezne informacije,

ki jih ti pri izvajanju svoje dejavnosti posredujejo obstoječim in potencialnim strankam Zavarovalne skupine Sava.

V okviru dopolnitev Direktive (EU) 2016/97 Evropskega parlamenta in Sveta o distribuciji zavarovalnih produktov, ki urejajo vključitev dejavnikov trajnostnosti ter tveganj in preferenc glede trajnostnosti v zahteve po nadzoru in upravljanju produktov ter pravila poslovanja in investicijsko svetovanje pri naložbenih zavarovalnih produktih, zavarovalne družbe Zavarovalne skupine Sava na zadevnih trgih (Slovenija in Hrvaška) v procesih razvoja oziroma odobritve zavarovalnega produkta, določitve njegovega ciljnega trga, načina distribucije, upravljanja in nadzora upoštevajo dejavnike in cilje trajnostnosti. Omenjene zavarovalnice dokumente z opredelitvijo dejavnikov trajnostnosti pri posameznih produktih redno objavljajo na svojih spletnih straneh.

13.3.5 Skladnost poslovanja⁹⁶

Zavarovalna skupina Sava mora izpolnjevati obsežne zakonske in regulativne zahteve, pa tudi obveznosti, ki se jim je zavezala prostovoljno. Vsa ta pravila mora spoštovati več kot 3.000 zaposlenih v družbah skupine. Funkcija spremljanja skladnosti zagotavlja, da se vse to tudi udejanja, in sicer s samim ustvarjanjem pravil, dvigovanjem ozaveščenosti, spremljanjem skladnosti poslovanja s pravili ter z uveljavljanjem načel korporativne integritete in skladnosti v praksi.



Regata Ohrid: sodelavci Save Penzisko društvo (MKD) se redno vključujejo v lokalne trajnostne projekte.



Maraton v Skopju: Sava penzisko društvo (MKD) z aktivno udeležbo spodbuja šport v lokalni skupnosti.

⁹⁵ GRI 3-3, 417-01.

⁹⁶ GRI 419.

13.3.5.1 Organiziranost funkcije spremljanja skladnosti

Tako kot sama Zavarovalna skupina Sava je tudi funkcija skladnosti decentralizirana. Vsaka družba ima svojega nosilca ključne funkcije spremljanja skladnosti poslovanja, povezuje pa jih nosilec funkcije spremljanja skladnosti poslovanja Zavarovalne skupine Sava. Vloge, odgovornosti in minimalni standardi so določeni s Politiko spremljanja skladnosti Zavarovalne skupine Sava. Nosilci funkcije v posamezni družbi so odgovorni za spremljanje pravnega stanja, dajanje priporočil za sprejetje ustreznih ukrepov, ugotavljanje in ocenjevanje tveganj skladnosti, sprejemanje ukrepov za preprečevanje kršitev pravil, svetovanje zaposlenim ter spremljanje obstoječih procesov in morebitnih incidentov skladnosti. Nosilec funkcije na ravni skupine nosilcem funkcij v odvisnih družbah daje priporočila, jim pomaga in jih spremlja pri izpolnjevanju njihovih dolžnosti.

13.3.5.2 Izmenjava informacij znotraj Zavarovalne skupine Sava

Zaradi zagotavljanja skladnosti v celotni skupini in nenehnega izboljševanja sistema spremljanja skladnosti je praviloma enkrat letno organizirano srečanje vseh nosilcev funkcije spremljanja skladnosti.

Na srečanju, na katero so kot predavatelji vabljeni tudi zunanji strokovnjaki, se obravnavajo teme, kot so celovit pregled nad sistemom upravljanja skladnosti, mednarodni standardi in dobre prakse s poudarkom na vlogi nosilcev in izvajalcev funkcije spremljanja skladnosti, značilna področja tveganj za skladnost poslovanja, kako izvajati pregled skladnosti in izpolnjevati druge dolžnosti, ki izhajajo iz kontrolne vloge funkcije skladnosti, direktiva EU o zaščiti žvižgačev in njenih učinkih na poslovanje podjetja ter drugi aktualni predpisi EU in lokalni predpisi ipd.

Nosilci funkcije spremljanja skladnosti v vseh odvisnih družbah zunaj Slovenije nosilcu funkcije na ravni skupine mesečno poročajo o novih oziroma spremenjenih predpisih, ki vplivajo na poslovanje posamezne družbe. Seznam vsebuje ime predpisa, kratek opis bistvenih novosti, ki vplivajo na poslovanje družbe, seznam procesov, na katere vplivajo te spremembe, rok za uvedbo sprememb, odgovorne osebe za izvedbo sprememb in ocenjene stroške za družbo, kjer je to smiselno.

Z vzpostavljenim sistemom poročanja nosilci posameznih poslovnih funkcij na ravni skupine lažje obvladujejo tveganje zaradi predrugačenja poslovnih procesov, povezanih s spremenjenimi pravnimi predpisi.

Nosilci funkcije spremljanja skladnosti poslovanja bodo tudi v letu 2024 svetovali in nadzirali izvajanje predpisov EU s področja trajnostnega poslovanja, kot so direktiva o poročanju podjetij glede trajnostnosti (CSRD) in znotraj tega evropski standardi poročanja o trajnostnem razvoju (ESRS), uredba o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR), direktiva o nefinančnem poročanju (NFRD), uredba o taksonomiji EU in direktiva o skrbnem pregledu v podjetjih glede trajnostnosti (CS3D).

13.3.5.3 Izločeni posli

Družbe Zavarovalne skupine Sava lahko posamezno funkcijo oziroma aktivnost, ki je ključna oziroma pomembna za poslovanje družbe, dajo tudi v zunanje izvajanje, zato da se opravlja bolje in/ali učinkoviteje. S tem so seveda povezana posamezna tveganja, kot je na primer odvisnost od zunanjega izvajalca ipd. Družbe so zato zelo skrbne pri izbiri zunanjih izvajalcev in upoštevajo vse zakonske zahteve, pa tudi priporočila lokalnih regulatorjev. Politika o izločenih poslih Zavarovalne skupine Sava določa minimalne standarde pri sklepanju izločenih poslov znotraj skupine in zunaj nje.

13.3.6 Reševanje pritožb

Glede reševanja pritožb v odnosu do zavarovancev (in drugih upravičencev iz sklenjenih zavarovanj) posamezne družbe, ki so zavarovalnice ali pokojninske družbe, upoštevajo pravila in postopke o reševanju pritožb, ki so v skladu z lokalnimi zakonodajami in smernicami Evropskega organa za zavarovanja in poklicne pokojnine (EIOPA), družba za upravljanje pa poleg veljavnih zakonskih in podzakonskih predpisov s tega področja upošteva še smernice Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA).

V skladu s Pravilnikom upravljanja Zavarovalne skupine Sava se v Savi Re evidentirajo pritožbe, ki so naslovljene nanjo in se nanašajo na poslovanje odvisnih družb. Pritožbe se po preučitvi odstopijo v reševanje odvisnim družbam. Področje za upravljanje skupine v Savi Re vodi interni spletni register takšnih pritožb. V letu 2023 so bile vložene tri pritožbe.

V vseh odvisnih družbah obstajajo interni pravilniki, predpisani postopki ter navodila za spremljanje in reševanje pritožb v skladu z veljavno zakonodajo.

13.3.7 Prakse poštenega ravnanja⁹⁷

Vrednote in načela etičnega ravnanja so opredeljeni v Etičnem kodeksu Zavarovalne skupine Sava (etični kodeks), h kateremu so pristopile tudi odvisne družbe skupine. Splošna načela etičnega kodeksa so temeljne vrednote Zavarovalne skupine Sava, v skladu s katerimi morajo ravnati vsi naši zaposleni in ki med drugim vključujejo skladnost poslovanja, varovanje ugleda, spoštovanje dostojanstva in integritete posameznika, varovanje poslovne skrivnosti in drugih zaupnih informacij, odkrito in pošteno poslovanje, spoštovanje tržnih pravil, strokovnost in skrb za zaposlene, enakomerno obveščanje vseh delničarjev, preglednost in celovitost informacij, izogibanje nasprotju interesov, trajnostna usmerjenost in spoštovanje človekovih pravic. Zaposleni, ki izvejo za kršitev kodeksa ali drugih zavezujočih pravil, morajo o kršitvi poročati nosilcu funkcije spremljanja skladnosti. V letu 2023 ni bila ugotovljena nobena kršitev etičnega kodeksa.

Zavarovalnice pri poslovanju upoštevajo tudi določila sprejetega Zavarovalnega kodeksa, njihov cilj pa je razvoj poslovanja, strokovno opravljanje (po)zavarovalnih

poslov in profesionalno ravnanje. Poslovanje (po)zavarovalnic je zasnovano na upoštevanju načel trga, tržne konkurence na lojalnih in neoporečnih temeljih, ekonomske zavarovanja in poslovne morale, strankam pa zagotavlja kakovostno (po)zavarovalno zaščito.

Sava Re je podpisnica Slovenskih smernic korporativne integritete, s čimer se je zavezala, da si bo prizadevala za vzpostavitev delovnega okolja, ki bo temeljilo na kulturi korporativne integritete, ničelne tolerance do nezakonitega in neetičnega ravnanja zaposlenih ter skladnosti poslovanja z zakonodajo, pravili in vrednotami, hkrati pa bo ravnala po visokih etičnih standardih.

Sava Re kot referenčni kodeks upravljanja upošteva prenovljeni Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki je začel veljati 1. 1. 2022.

Konec leta 2017 je Sava Re sprejela tudi politiko raznovrstnosti uprave in nadzornega sveta Save Re, ki med drugim ureja uravnoteženost članov po spolu in starosti⁹⁸. Sicer pa Sava Re zagotavlja spoštovanje človekovih pravic v skladu z veljavno zakonodajo in sledi predlogu Nacionalnega akcijskega načrta Republike Slovenije za spoštovanje človekovih pravic v gospodarstvu.

S Politiko o zagotavljanju nedotakljivosti in varovanju osebnega dostojanstva v Zavarovalni skupini Sava javno razglasamo, da je zagotavljanje nedotakljivosti in varovanje osebnega dostojanstva zaposlenih in drugih oseb, ki se vključujejo v delovni in poslovni proces, ena od ključnih prednostnih nalog, ter si prizadevamo zagotavljati in ohranjati varno delovno okolje, v katerem nihče ne bo izpostavljen nasilju, zlasti spolnemu nasilju, nadlegovanju, zlasti spolnemu nadlegovanju, diskriminaciji in trpinčenju. Vsak zaposleni pri delodajalcu ima pravico do enake obravnave, dostojanstva in osebne celovitosti. Akt o postopku obravnave kršitev pravic nedotakljivosti in osebnega dostojanstva v Zavarovalni skupini Sava vsebuje protokol prepoznavanja in reševanja tovrstnih tveganj⁹⁹. V letu 2023 Sava Re ni zaznala takšnih primerov.

S sprejetjem Zakona o zaščiti prijaviteljev (ZZPri), ki je začel veljati 22. 2. 2023, je bila v slovenski pravni red prenesena Direktiva (EU) 2019/1937 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. oktobra 2019 o zaščiti oseb, ki prijavijo kršitve prava Unije. Sava Re je na podlagi ZZPri notranjo pot za prijavo kršitev opredelila v Politiki za vzpostavitev postopka notranje prijave po Zakonu o

zaščiti prijaviteljev v Zavarovalni skupini Sava. Politika velja za Savo Re in kot referenčni dokument za njene odvisne družbe. Večina odvisnih družb je akte skupine že vključila v svoje poslovanje, nekatere družbe pa le delno oziroma na drugačen način zaradi drugačne lokalne zakonodaje (npr. Severna Makedonija in Črna gora). Zaposleni v Savi Re so bili obveščeni o sprejetju politike in pravilnika. Akta sta jim bila predstavljena na spletnem seminarju, posnetek predstavitve pa je zaposlenim na voljo na intranetu.

Sava Re sledi načelom in usmeritvam pravilnika o obvladovanju nasprotij interesov. Cilj pravilnika je zmanjševanje učinkov nasprotja interesov in upravljanje nasprotja interesov, ki se lahko pojavi med opravljanjem dolžnosti in nalog posameznika v družbi, in sicer z vzpostavitvijo in izvajanjem postopkov in ukrepov za morebitne primere nasprotja interesov¹⁰⁰.

V vseh družbah v skupini so vzpostavljeni tudi sistemi preprečevanja in prepoznavanja prevar. V Zavarovalni skupini Sava na tem področju sistem in postopke nenehno izboljšujemo, predvsem z izboljšanjem ozaveščenosti in znanja ter dvigom standardov etičnega ravnanja.

⁹⁷ GRI 2-15, 2-23, 3-3, 205-1, 205-3, 419-01.

⁹⁸ GRI 405-1.

⁹⁹ GRI 412-03.

¹⁰⁰ GRI 2-23.

13.3.8 Protikorupcijsko ravnanje¹⁰¹

Skladno s Slovenskimi smernicami korporativne integritete, Nabavno politiko Zavarovalne skupine Sava in internimi akti posamezne družbe v Republiki Sloveniji je kot obvezno pogodbeno določilo v pravnih razmerjih s pogodbenimi partnerji predvidena tudi uporaba protikorupcijske klavzule, splošnih pogojev poslovnega sodelovanja s posamezno družbo in varovanja zaupnih podatkov ter določil o varovanju osebnih podatkov.

Sava Re ima v pravilniku o obvladovanju nasprotij interesov predpisana pravila in postopke v zvezi s prejetimi darili in gostoljubjem. Z natančno in pregledno ureditvijo področja sprejemanja daril se v družbi zmanjšujejo možnosti za neutemeljene očitke in nezaupanje v poštenost zaposlenih pri izpolnjevanju delovnih obveznosti.

V letu 2023 v Zavarovalni skupini Sava ni bilo zaznanih primerov korupcije¹⁰².

13.3.9 Varstvo osebnih podatkov¹⁰³

V Zavarovalni skupini Sava se zavedamo širših družbenih posledic neodgovornega upravljanja osebnih podatkov, zlasti ob upoštevanju trendov razvoja umetne inteligence oziroma strojnega učenja, pametnih naprav in drugih

sodobnih digitalnih tehnologij. V skladu s svojimi zavzami visokim etičnim standardom temu področju v tesni povezavi z zagotavljanjem kibernetске varnosti namenjamo posebno pozornost in presegamo minimalne zahteve zakonodaje. Družbe stremijo k odprti, pregledni in jasni komunikaciji s posamezniki, katerih podatke obdelujejo, tudi z načrtovanjem uporabniške izkušnje.

V letu 2021 je Sava Re vzpostavila podporno funkcijo varstva zasebnosti in osebnih podatkov ter sprejela Politiko varstva zasebnosti in osebnih podatkov Zavarovalne skupine Sava. Politika predvsem krepi vlogo in kompetence pooblaščenih oseb za varstvo podatkov (angl. *Data Protection Officer – DPO*) ter vgrajuje skrb za zasebnost v vse zadevne poslovne in podporne procese.

Družbe v Zavarovalni skupini Sava imajo sprejete notranje akte, ki predpisujejo postopke in ukrepe za varnost osebnih podatkov in upravljanje tveganj, ki jih obdelava osebnih podatkov v poslovnih in podpornih procesih predstavlja za pravice posameznikov. Podatki so zaščiteni s tehničnimi in organizacijskimi ukrepi, s katerimi se zagotavlja njihova zaupnost, celovitost in razpoložljivost, v procese obdelave pa so vgrajeni mehanizmi za čim večje zmanjšanje tveganj.

Zaradi sprejetja nove zakonodaje Republike Slovenije so družbe, ustanovljene v Republiki Sloveniji, v letu 2023

aktivnosti na področju varstva osebnih podatkov usmerjale tudi v prilagajanje tem novostim. V letu 2023 so odvisne družbe Zavarovalne skupine Sava nadaljevale digitalizacijo upravljanja varstva osebnih podatkov ter krepile sodelovanje med zadevnimi deležniki za trajnostno upravljanje zasebnosti zaposlenih, strank in poslovnih partnerjev skupine.

V letu 2023 v Zavarovalni skupini Sava niso bili zaznani resnejši incidenti na področju varstva osebnih podatkov.

13.3.9.1 Kibernetška varnost¹⁰⁴

Kibernetški varnosti v Zavarovalni skupini Sava namenjamo zelo veliko pozornosti, pri čemer neprestano krepimo notranje sistemske kontrole z informacijskimi in organizacijskimi rešitvami ter usposabljammo in izobražujemo zaposlene s področja informacijske varnosti.

Informacijska varnost je del poglavja [12 Informacijska tehnologija](#).

13.3.10 Spoštovanje človekovih pravic¹⁰⁵

Družbe v skupini v skladu s Politiko trajnostnega razvoja v Zavarovalni skupini Sava zagotavljajo spoštovanje človekovih pravic v skladu z mednarodnimi konvencijami in vsakokratno veljavno zakonodajo zlasti:

- v okviru korporativnega upravljanja s sprejetjem

in izvajanjem pravil o raznovrstnosti sestave članov organov upravljanja in nadzora;

- pri upravljanju človeških virov s sprejetjem in izvajanjem notranjih pravil o zagotavljanju dostojanstva in integritete posameznikov ter o preprečevanju in odpravljanju psihosocialnih tveganj na delovnem mestu;
- pri naročanju blaga in storitev s preverjanjem dobaviteljev oziroma izvajalcev z ustrezno izdelanimi vprašalniki, pregledom njihovih referenc in pogodbenimi zavzami ponudnikov k spoštovanju pravic iz dela, socialnih pravic in temeljnih svoboščin;
- pri sklepanju premoženjskih zavarovanj s sledenjem Smernicam Zavarovalne skupine Sava za odgovoren prevzem okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj na področju premoženjskih zavarovanj;
- z uvajanjem načel globalnega dogovora ZN;
- v razmerju do strank, ki so posamezniki, s sprejetjem in izvajanjem notranjih pravil o spoštovanju zasebnosti, varstva osebnih podatkov in pravic potrošnikov.

13.3.11 Prispevki političnim strankam¹⁰⁶

V skladu s sprejetim etičnim kodeksom ter pravilnikom o sponzoriranju in doniranju ne Sava Re ne odvisne družbe v skupini ne financirajo političnih strank.

¹⁰¹ GRI 3-3, 205-01.

¹⁰² GRI 205-03.

¹⁰³ GRI 3-3, 205-01, 418-01.

¹⁰⁴ GRI 3-3.

¹⁰⁵ GRI 3-3.

¹⁰⁶ GRI 415-01.

13.4 Odgovornost do skupnosti

Družbe v Zavarovalni skupini Sava se tesno povezujemo z okoljem, v katerem delujemo, in vzpostavljamo partnerski odnos z deležniki v skupnosti. Podpiramo projekte v svojem okolju – z denarnimi sredstvi ali prostovoljstvom pomagamo institucijam in se tako aktivno vključujemo v širše družbeno dogajanje.

Poslovna mreža naše skupine je razvejana, posamezne družbe so s svojimi strankami in okoljem nenehno v stiku, saj same najlažje zaznavajo potrebe in potencialne posameznih lokalnih skupnosti.

Med našimi družbami so soustanoviteljice Mreže za družbeno odgovornost Slovenije in članice Partnerstva za nacionalno strategijo za družbeno odgovornost¹⁰⁷.

Odras naših prizadevanj na področju družbene odgovornosti so tudi nagrade, ki jih je prejela Zavarovalnica Sava:

- projekt **Maš to!**, ki deluje na področju ozaveščanja in skrbi za duševno zdravje mladih, je prejel zlato priznanje za najboljšo inovacijo podravske regije v letu 2023 in bronasto priznanje za inovacijo Gospodarske zbornice Slovenije;
- dve nagradi za odličnost ideje in izvedbo projekta je Zavarovalnica Sava prejela tudi za promocijsko kampanjo **Tava, hvala za vse!**, in sicer srebrno nagrado Slovenskega oglaševalskega festivala (SOF) in bronasto nagrado WEBSI.

Največji obseg aktivnosti, povezanih z družbeno odgovornimi projekti, v skupini izvaja Zavarovalnica Sava kot največja družba skupine. Večinoma gre za dolgoročne projekte, kot sta na primer Klic osamljenosti in Maš To!, ki ozaveščata o pomenu duševnega zdravja.

V letu 2023 so razvili tudi program spodbud SavaFit, s katerim svoje zavarovance spodbujajo k aktivnemu preživljanju prostega časa. Kot motivacijo za večjo telesno aktivnost zavarovancem ponujajo del plačila zavarovanj po načelu »plačaj, kot živiš« (angl. *pay-as-you-live*) in dodatne ugodnosti izbranih partnerjev. Program je prejel srebrno priznanje za najboljšo inovacijo podravske regije v letu 2023. Uporablja se tudi kot platforma za izvajanje dobrotelčnih programov, v katere se vključujejo zavarovanci.

13.4.1 Sponzorstva in donacije po vsebini¹⁰⁸

Zavarovalna skupina Sava prevzema skrb za ljudi in prostor, v katerem deluje, in odgovornost do njih ter

tako krepi svojo prepoznavnost kot trajnostno naravna partnerica. Vračanje sredstev v okolje s sponzorstvi in donacijami je urejeno s pravilniki. Sava Re ima pravilnik objavljen na svoji spletni strani.

Sredstva sponzorstev in donacij po vsebini

Namen (v EUR)	2023	2022	Indeks
Humanitarni	47.420	138.292	34,3
Kulturni	137.731	172.302	79,9
Šport	2.922.675	3.257.279	89,7
Šolanje, izobraževanje, vzgoja	67.981	74.690	91,0
Znanstveni	500	383	130,5
Socialno-varstveni	7.600	7.731	98,3
Invalidnost	2.693	4.357	61,8
Zdravje	40.226	27.673	145,4
Drugo*	522.829	606.035	86,3
Skupaj	3.749.655	4.288.742	87,4

* Drugi stroški za sponzoriranje dejavnosti zunaj športa, donacije za varstvo pred nesrečami in donacije za druge splošno koristne namene.



¹⁰⁷ GRI 2-28.
¹⁰⁸ GRI 3-3, 203-02.

Na ravni skupine družbe s sponzorskimi sredstvi podpiramo ligo ABA. Sicer pa vsaka družba svoja sponzorska in donatorska sredstva razporeja skladno s svojim finančnim načrtom in priložnostmi ali potrebami, ki jih prepozna na lokalnem trgu.

Zavarovalnica Sava kot največja članica skupine pri izboru sponzorskih in donatorskih projektov sledi načelu spodbujanja zdravega načina življenja. Sredstva namenja društvom in organizacijam, ki skrbijo za razvoj talentov in s svojo dejavnostjo blagodejno vplivajo na okolje in javnost, tudi s podporo preventivnim aktivnostim.

Najpomembnejša sponzorstva Zavarovalnice Sava v letu 2023:

- šport: glavna pokroviteljica Nogometnega kluba Maribor, pokroviteljica Hrvaškega akademskega veslaškega kluba Mladost, pokroviteljica Rokometnega kluba Koper in Rokometnega kluba Maribor, glavna pokroviteljica Zlate lisice, glavna pokroviteljica in partnerica Tenisa Slovenije, pokroviteljica Odbojarskega kluba Nova KBM Branik in glavna pokroviteljica Novomeškega polmaratona;
- kultura: glavna pokroviteljica Ljubljana festivala in pokroviteljica Festivala Lent, glavna pokroviteljica Centra urbane kulture Kino Šiška, glavna pokroviteljica Slovenskega mladinskega gledališča in glavna podpornica kreativnega središča Center Rog;

- skrb za ranljive skupine: projekt Predani korakom v sodelovanju z Univerzitetnim rehabilitacijskim inštitutom Soča ter sponzorstvo Javnega zavoda Mladimaj, ki skrbi za duševno zdravje mladih, in drugih humanitarnih organizacij.

V letu 2023, ki ga je v večini držav v regiji prizadelo veliko vremenskih ujm, predvsem obsežne poplave in viharji, so številne družbe v skupini v znak solidarnosti donirale sredstva za obnovo, prilagodile procese in zagotovile pravočasna izplačila škod.

Družbe v skupini so se tudi v letu 2023 odzvale na posledice vojn in zagotovile denarno pomoč za lažje vključevanje mladih iz Ukrajine.

V sodelovanju z Ljubljansko borzo je Sava Re podprla organizacijo dogodka Dnevi kapitalskega trga, da bi povečala finančno pismenost podjetij in malih vlagateljev.

Sava Re se je v letu 2023 tudi odpovedala nakupu poslovnih daril. Sredstva, ki bi jih sicer namenili zanje, smo donirali organizacijam, ki so jih predlagali in izbrali za posleni. Največji delež sredstev iz tega naslova so prejeli Junaki 3. nadstropja.



Nikoli sami – to dokazuje tudi izjemen odziv sodelavcev Save osiguranje (MNE) pri urejanju parka Boka v Herceg Novem.



Sava Re: zavijanje daril za Junake 3. nadstropja.

13.4.2 Projekti preventivne dejavnosti¹⁰⁹

Ozaveščanje zavarovancev in širše skupnosti ter prizadevanja za dvig ozaveščenosti o pomenu zaščite premoženja in splošnega zdravja so pomemben del preventivne dejavnosti družb v Zavarovalni skupini Sava. Z izvajanjem preventivnih dejavnosti preprečujemo škodne primere in zmanjšujemo njihovo število, hkrati pa zavarovancem in širši skupnosti pomagamo pri varovanju zdravja in premoženja. Zavarovalnice v skladu z lokalno zakonodajo oblikujejo posebne sklade, ki so namenjeni takšnim projektom.

Sredstva za preventivne dejavnosti

v EUR	2023	2022	Indeks
Zavarovalnica Sava	228.250	305.200	74,8
Sava osiguranje (MNE)	134.371	381.043	35,3
Sava neživotno osiguranje (SRB)	65.580	153.576	42,7
Skupaj sredstva, vrnjena v okolje	428.201	839.819	50,9

Sredstva za preventivne dejavnosti vse tri zavarovalnice namenjajo večinoma preprečevanju požarne nevarnosti in povečanju varnosti v cestnem prometu. V Črni gori in Severni Makedoniji je s tem namenom tudi vzpostavljena mreža enot za tehnične preglede.



Sava osiguranje (MNE): urejanje zelenih površin v parku Boka v Herceg Novem.



Sava osiguranje (HRV): Ljubitelji živali so sprehajali pse iz lokalnega zavetišča.

13.4.3 Korporativno prostovoljstvo – pobuda Srce za svet¹¹⁰

Prostovoljstvo v obliki zavzetosti zaposlenih je pomembna vrednota Zavarovalne skupine Sava in deluje pod skupnim imenom Srce za svet. Za zagotovitev učinkovitosti in preglednosti izvajanja aktivnosti smo v skupini oblikovali skupino koordinatorjev, ki v skladu z interesi in željami zaposlenih skrbi za izvajanje aktivnosti v svojih okoljih ter se povezuje z različnimi človekoljubnimi in okoljevarstvenimi organizacijami v svojem okolju. Prostovoljstvo deluje po načelih odgovornega delovanja do okolja, ljudi in živali.

Osnova za načrtovanje aktivnosti so letna anketiranja zaposlenih, vsi zaposleni v skupini pa imajo na voljo namenske ure za korporativno prostovoljstvo, ki jih lahko izkoristijo v okviru organiziranih dogodkov. Tudi v letu 2023 so se čez vse leto izvajale različne prostovoljske aktivnosti, od druženja s starostniki in osebami s posebnimi potrebami, skrbi za živali, čiščenja okolja, urejanja zelenic in pogozdovanja do krvodajalskih akcij, zbiranja pomoči za socialno šibkejše skupine in podobno.

Delovna skupina pobude Srce za svet daje velik pomen tudi ozaveščanju vseh zaposlenih o perečih okoljskih in družbenih problemih z organizacijo izobraževanj in obveščanjem po elektronski pošti ob pomembnih svetovnih dnevih (npr. dan človekovih pravic, svetovni dan voda itd.).

V letu 2023 je ekipa koordinatorjev v šestih državah poskrbela za izvedbo 71 dogodkov, na katerih je sodelovala približno tretjina vseh zaposlenih. Skupaj so opravili 5.114 ur prostovoljstva.

13.4.4 Zaveze zunanjim pobudam¹¹¹

Zavarovalna skupina Sava sodeluje v pobudah, ki krepijo etično ravnanje ter trajnostno poslovanje. Temeljni standard strokovnega ravnanja uresničujemo v okviru Zavarovalnega kodeksa Slovenskega zavarovalnega združenja. Sledimo priporočilom Ljubljanske borze javnim delniškim družbam za obveščanje in smo podpisniki Slovenskih smernic korporativne integritete.

Sava Re kot referenčni kodeks upravljanja upošteva Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb.

13.4.5 Članstvo v združenjih¹¹²

Sava Re deluje v več strokovnih združenjih: Slovensko zavarovalno združenje, Združenje nadzornikov Slovenije, Britansko-slovenska gospodarska zbornica, Gospodarska zbornica Dolenjske in Bele krajine, Društvo za pomorsko pravo, Sors – združenje zavarovalnic in pozavarovalnic, Slovenski inštitut za revizijo, Slovensko aktuarsko društvo, CFA Institute ter Evropski inštitut za skladnost in etiko poslovanja (EISEP).

Zavarovalna skupina Sava je od leta 2021 zavezana mednarodnemu dogovoru ZN in načelom ZN za odgovorne naložbe.

Od leta 2022 je Sava Re tudi članica Zelenega omrežja Slovenije.

Vse odvisne družbe se vključujejo v ustrezna združenja ter proaktivno sodelujejo v razvoju panoge in v drugih družbenih dogajanjih.



Urejanje zelenih površin in čiščenje okolice Vrtca Pedenjped v Novem mestu (SVN)

¹¹⁰ GRI 3-3, 413-1.

¹¹¹ GRI 2-28.

¹¹² GRI 2-28.

13.5 Okoljski vidik¹¹³

Podnebne spremembe in s tem povezani vremenski pojavi imajo velik vpliv na (po)zavarovalno panogo na globalni in lokalni ravni. Z okoljskimi problemi nastajajo v zavarovalništvu nova in nepričakovana tveganja. V skupini se zavedamo nujnosti ukrepanja na tem področju na operativni in strateški ravni.

13.5.1 Politika odlaganja odpadkov¹¹⁴

Sava Re ima izdelan sistem ločevanja odpadkov, ki ga izboljšujemo, predvsem z ukrepi za zmanjševanje njihove količine. Izmera količine odpadkov po vrsti ni mogoča, ker je njihovo zbiranje skupno za celotno zgradbo, v kateri ima poslovne prostore še veliko drugih pravnih oseb.

V novi poslovni stavbi v Mariboru, kjer ima sedež šest slovenskih družb iz skupine, komunalne odpadke zbirajo in odlagajo ločeno po vrstah odpadkov, ki so v skladu s predpisi določeni kot odpadki, ki se zbirajo v okviru javne službe zbiranja. Predhodno navedene odpadke družbe prepuščajo izvajalcu javne službe na način, določen s predpisi.

Vse družbe v skupini za zmanjšanje obsega odpadkov izvajamo digitalizacijo procesov in prehajamo na brezpapirno poslovanje.

V skupini ločujemo odpadke v skladu z navodili lokalnih komunalnih podjetij in predpisi. Družbe v skupini imajo večinoma urejen prevzem elektronskih odpadkov. Večina družb je že uvedla ločeno zbiranje odpadkov, najpogosteje za papir, plastično embalažo, biološke odpadke in steklo - kjer je to sistemsko možno.

13.5.2 Poraba energije¹¹⁵ in naložbe v energetske učinkovitost

Poraba energije in prizadevanje za energetske učinkovitost sta pomembna tako z okoljskega vidika kot tudi z vidika zagotavljanja stroškovne učinkovitosti.

Zavezanosti trajnostni naravnosti poslovanja v Zavarovalni skupini Sava sledimo tudi pri naložbah in investicijskem vzdrževanju. V skupini se neprestano iščejo možnosti za znižanje porabe energentov, tudi z novimi vlaganji v energetske učinkovitejše rešitve. Odločitve za naložbe se vedno presojajo tudi z vidika energetske učinkovitosti.

Med naložbami je najpomembnejša nova poslovna stavba Zavarovalnice Sava v Mariboru, kamor so se preselile tudi družbe Sava Infond, Sava pokoj-

ninska, TBS Team 24, ZS Svetovanje in Asistim. Poslovna stavba je bila načrtovana in zgrajena ob upoštevanju strateških smernic o trajnostni naravnosti skupine in spada v energetske razred A. Opremljena je s centralnim nadzornim sistemom, ki omogoča učinkovito upravljanje sodobnih naprav in s tem zagotavlja gospodarno rabo energentov. Funkcionalna zasnova prostorov in dostopov ter sodobna informacijska infrastruktura omogočata zaposlenim urejeno delovno okolje, stavba pa z dostopno lokacijo in zadostnim številom parkirnih mest zagotavlja odlično uporabniško izkušnjo tudi obiskovalcem. Pomembna pridobitev v sklopu novega objekta je sončna elektrarna s priključno močjo 52,2 kW, ki je v letu 2023 prispevala okrog 16 % zelene energije. Za zagotavljanje in spodbujanje trajnostne mobilnosti so na lokaciji vzpostavljene polnilne postaje za električna vozila, nadstrešnica za kolesa, v neposredni bližini stavbe pa je urejen tudi park, ki je na voljo vsem obiskovalcem. V začetku leta 2024 se na objektu načrtuje še izvedba dodatne sončne elektrarne s priključno močjo 66,6 kW. S postavitvijo sončne elektrarne na nadstreških bo delež zelene energije dosegel okrog 35 % celotne porabe električne energije.



Zavarovalnica Sava (SVN) je investirala v izgradnjo energetske učinkovite stavbe v Mariboru, ki je novi sedež šestih družb v skupini.

¹¹³ GRI 3-3.

¹¹⁴ GRI 3-3, 306-02.

¹¹⁵ GRI 302-01.

Za zmanjševanje izpustov toplogrednih plinov smo v Sloveniji postavili še eno sončno elektrarno s priključno močjo 166,6 kW – ta z zeleno energijo oskrbuje prodajno-škodni center zavarovalnice.

Družbe v skupini stremijo k izboljšanju energetske učinkovitosti poslovnih prostorov, hkrati pa sledijo cilju izboljšanja uporabniške izkušnje strank in delovnih pogojev za zaposlene. Vlaganja obsegajo na primer vgradnjo LED-svetil in drugih energetsko učinkovitejših naprav, opreme za ogrevanje ali hlajenje poslovnih prostorov, izvajanje ukrepov pridobivanja zelene energije, nakup hibridnih in električnih vozil, naložbe v infrastrukturo za polnilna mesta, naložbe v e-dokumentne sisteme ter uporabo centralnega nadzornega sistema na strateških lokacijah, s katerim se upravljajo energetske potratne naprave z namenom stalne optimizacije rabe energije.

V Zavarovalnici Sava ima velika večina zaposlenih možnost souporabe električnih vozil (angl. *car sharing*) za službene poti, ki je primeren zlasti v urbanih okoljih oziroma večjih mestih Slovenije.

V Savi Re za doseganje energetske učinkovitosti skladno s sprejetim akcijskim načrtom izvajamo številne ukrepe, kot so delo od doma, izvajanje ročnega energetskega knjigovodstva, izobraževanje zaposlenih za učinkovito rabo energije ter ukrepi v voznem parku in pri službenih potovanjih.

Pri nabavi novih vozil v skupini se upošteva povprečna poraba goriva pri vožnji. Nabava vrste vozil je odvisna tudi od razpoložljive mreže polnilnic za električna vozila v državah, kjer smo prisotni.



Slovenske družbe Zavarovalne skupine Sava so podpisale zavezo o podpori projektu »Zeleno srce Krasa«. Okrog 80 zaposlenih je aktivno sodelovalo pri pogozdovanju – najprej na Krasu, nato še v Prekmurju.

13.5.3 Ogljični odtis Zavarovalne skupine Sava za leto 2023¹¹⁶

V izračun ogljičnega odtisa v letu 2023 so bile vključene vse družbe Zavarovalne skupine Sava na konsolidirani ravni.

V izračunu ogljičnega odtisa so bili upoštevani:

- neposredni izpusti zaradi porabe fosilnih energentov za ogrevanje prostorov in pogon agregatov, zgorevanja goriv v vozilih v lasti oziroma upravljanju podjetja in ubežnih izpustov hladilnih plinov (izpusti obsega 1);
- posredni izpusti zaradi porabe električne energije in daljinske toplote (izpusti obsega 2);
- posredni izpusti zaradi nabave papirja in vode, ravnanja z odpadno vodo in službenih prevozov s prevoznimi sredstvi, ki niso v lasti oziroma upravljanju podjetja (izpusti obsega 3).

Ogljični odtis Zavarovalne skupine Sava v letu 2023 je izračunan po lokacijski metodi in znaša 3.984 ton ekvivalenta CO₂ (t CO₂e). To predstavlja 1,45 t CO₂e na zaposlenega oziroma 70,5 kg CO₂e na m² poslovnega prostora.

V primerjavi z referenčnim letom 2022 je ogljični odtis Zavarovalne skupine Sava v letu 2023 manjši za 6 %,

izpusti na zaposlenega so manjši za 9 %, izpusti na enoto površine poslovnega prostora pa za 4 %. K temu je največ prispevalo zmanjšanje izpustov zaradi porabe električne energije in ogrevanja, medtem ko so se izpusti zaradi službenih prevozov povečali.

Izpusti obsega 1 so v letu 2023 predstavljali 1.070 t CO₂e (27 % ogljičnega odtisa), izpusti obsega 2 2.595 t CO₂e (65 % ogljičnega odtisa), izpusti obsega 3 pa 318 t CO₂e (8 % ogljičnega odtisa). Največji vir izpustov toplogrednih plinov je bil poraba električne energije (42 %), sledijo ogrevanje (30 %) in službeni prevozi (27 %).

Izračun ogljičnega odtisa v letu 2023 je tretji izračun na ravni celotne Zavarovalne skupine Sava, pri čemer je bil izračun ogljičnega odtisa v letu 2022 izbran za izhodiščno oziroma referenčno vrednost, s katero se bodo primerjali ogljični odtisi in učinkovitost ukrepov za zmanjšanje izpustov v prihodnjih letih. V skupini si stalno prizadevamo za izboljšanje kakovosti zbranih podatkov o porabi energentov in obsegu dejavnosti, pri katerih nastajajo izpusti. Poleg tega postopoma povečujemo nabor virov izpustov, ki jih družbe v skupini vključujejo v poročanje. V letu 2023 so bili tako dodani viri izpustov, kot so nabava pisarniškega papirja, nabava vode in ravnanje z odpadno vodo.

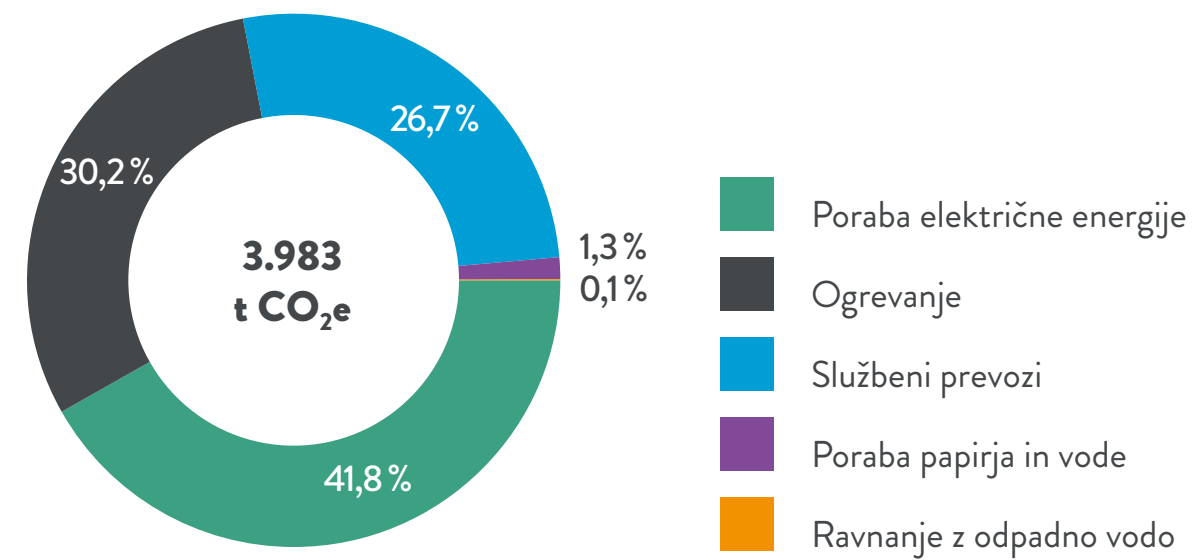


Sava Penzisko (MKD): udeležba na športnih dogodkih povezuje sodelavce in krepi medsebojne vezi

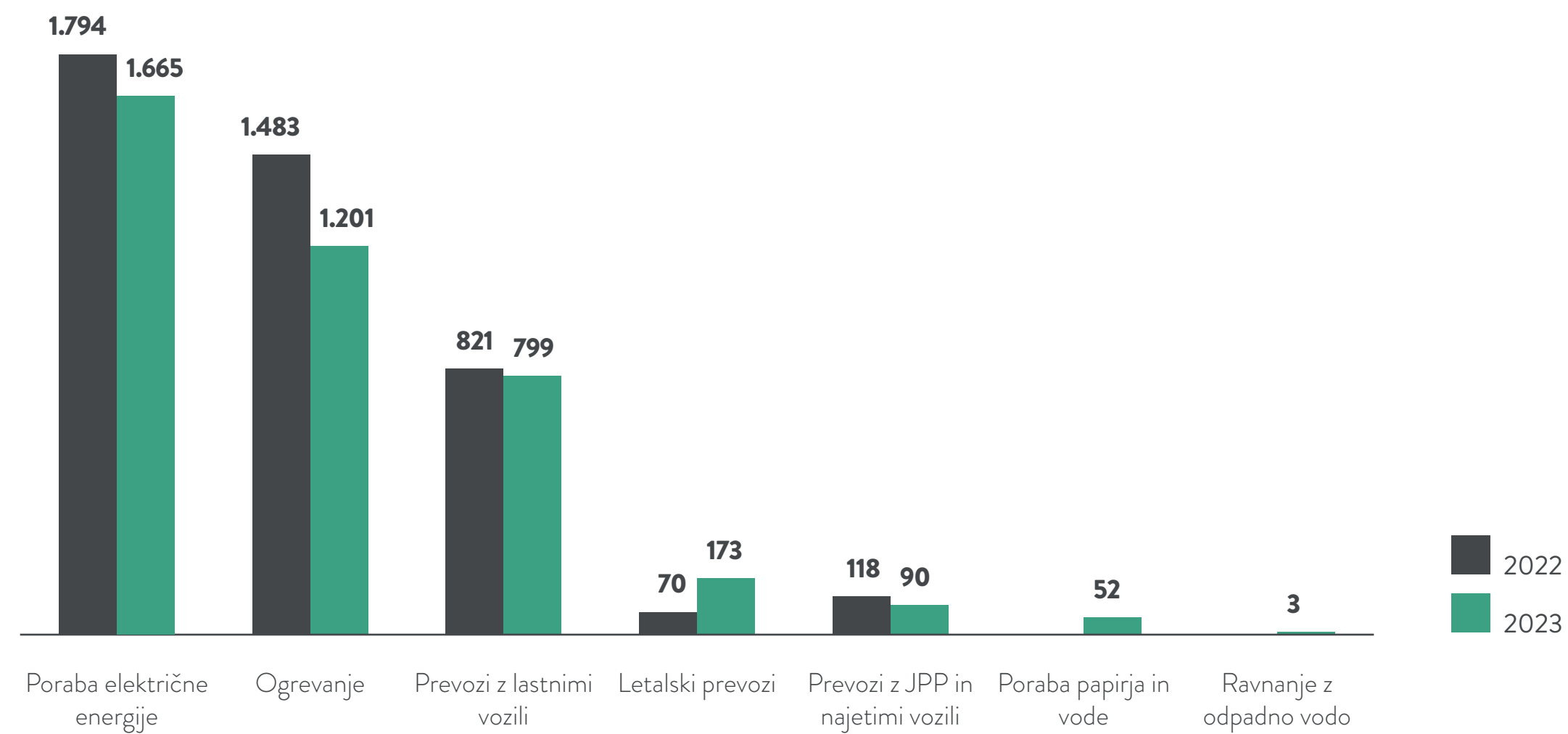


Sava Osiguranje (HRV): čiščenje potoka Vrapčak - pomoč lokalni skupnosti pri urejanju zelenih površin in vodotokov.

Deleži izpustov zaradi porabe električne energije, ogrevanja in službenih prevozov



Razporeditev virov po velikosti izpustov v vseh družbah



Sava penzisko društvo (MKD) v skrbi za zaščito vodnih virov in jezera Ohrid že tradicionalno organizira jadralsko regato.



Izpusti toplogrednih plinov po obsegih

	2023	2022	Indeks 2023/2022
Število zaposlenih	2.744	2.704	101,5
Površina poslovnih prostorov	56.488	59.032	95,7
OBSEG	2023 (t CO₂e)	2022 referenčna vrednost (t CO₂e)	Indeks 2023/2022
1. Neposredni izpusti iz dejavnosti – obseg 1	1.070,66	1.256,96	85,2
1.1 Zgorevanje fosilnih goriv za ogrevanje prostorov	258,01	359,77	71,7
1.2 Službeni prevozi z vozili v lasti oziroma upravljanju podjetja	798,75	821,58	97,2
1.3 Zgorevanje fosilnih goriv za pogon agregatov	0,82	5,45	15,0
1.4 Ubežni hladilni plini	13,08	70,16	18,6
2. Posredni izpusti – obseg 2	2.595,10	2.842,35	91,3
2.1 Poraba električne energije (za električno in elektronsko opremo, razsvetljavo, ogrevanje in hlajenje prostorov)	1.665,11	1.794,69	92,8
2.2 Poraba daljinske toplote za ogrevanje prostorov	929,99	1.047,66	88,8
3. Posredni izpusti – obseg 3	318,64	148,01	215,3
3.1 Poraba papirja	49,97		
3.2 Poraba vode	2,48		
3.3 Ravnanje z odpadno vodo	2,83		
3.4 Službeni prevozi z vozili, ki niso v lasti podjetja	263,36	148,01	177,9
3.4.1 Avtomobili	88,32	76,08	116,09
3.4.2 Letalo	173,47	70,82	244,9
3.4.3 Javni potniški promet – avtobus in vlak	0,74	0,31	238,7
3.4.4 Taksi, shuttle	0,83	0,80	103,7
SKUPAJ	3.984,4	4.247,32	92,3

Podatki o ogljičnem odtisu za leto 2022 so revidirani in se lahko razlikujejo od javno objavljenih podatkov v letnem poročilu za leto 2022. Podatki za leto 2023 so verificirani in zajemajo vse lokacije, na katerih družbe v skupini izvajajo svoje dejavnosti.



13.6 Kazalniki uspešnosti trajnostnega razvoja Zavarovalne skupine Sava

Nekateri kazalniki uspešnosti trajnostnega razvoja za Zavarovalno skupino Sava

	2023	2022	Indeks 2023/2022
Okoljski vidik			
Izpusti CO ₂ e na zaposlenega (v tonah)	1,45	1,60	90,6
Število prijavljenih škod po spletu	67.981	45.288	150,1
Delež naložb, pri katerih so upoštevane smernice ESG na dan 31. 12.	16,9 %	14,9 %	113,4
Družbeni vidik			
Delež zaposlenih, vključenih v letne razgovore	47,9 %	49,5 %	96,7
Delež žensk med zaposlenimi na dan 31. 12.	59,9 %	57,9 %	103,4
Stopnja fluktuacije	17,1 %	16,9 %	101,3
Število poškodb pri delu	8	9	88,8
Povprečno število ur izobraževanj na zaposlenega	22,5	24,6	91,5
Srce za svet – korporativno prostovoljstvo (število ur)	5.114	5.439	94,0
Upravljavski vidik			
Delež žensk v poslovodstvu	27,7 %	23,9 %	115,9
Delež žensk v nadzornih svetih v vseh družbah skupine	19,7 %	21,8 %	90,3
Ustvarjena ekonomska vrednost (v mio EUR)	867,6	729,9	118,9
Distribuirana ekonomska vrednost (v mio EUR)	827,4	705,2	117,3
Zadržana ekonomska vrednost (v mio EUR)	40,1	24,6	163,1

Podatki o ogljičnem odtisu za leto 2022 so revidirani in se lahko razlikujejo od javno objavljenih podatkov v letnem poročilu za leto 2022. Podatki za leto 2023 so verificirani in zajemajo vse lokacije, na katerih družbe v skupini izvajajo svoje dejavnosti.

Nekateri kazalniki uspešnosti trajnostnega razvoja za Savo Re

	2023	2022	Indeks 2023/2022
Okoljski vidik			
Izpusti CO ₂ na zaposlenega (v tonah)	1,99	1,66	119,9
Letna poraba električne energije na zaposlenega (kwh/zaposlenega)	1.297	1.485	87,34
Družbeni vidik			
Delež zaposlenih, vključenih v letne razgovore	86,3 %	100 %	86,3
Delež žensk med zaposlenimi na dan 31. 12.	63,1 %	63,3 %	99,7
Stopnja fluktuacije	6,1 %	10,5 %	58,0
Število poškodb pri delu	0	0	100
Povprečno število ur izobraževanj na zaposlenega	26,8	23,5	114,0
Upravljavski vidik			
Delež žensk v poslovodstvu	25 %	33,3 %	75
Delež žensk v nadzornem svetu	17 %	17 %	100
Delež neodvisnih članov v nadzornem svetu Save Re	100 %	100 %	100

Podatki o ogljičnem odtisu za leto 2022 so revidirani in se lahko razlikujejo od javno objavljenih podatkov v letnem poročilu za leto 2022. Podatki za leto 2023 so verificirani.

RAČUNOVODSKO POROČILO

Od številke k dejanjem

Ponosni smo na številke, ki jih gledamo v rezultatih še enega uspešnega poslovnega leta. Vendar je pravi uspeh predvsem zadovoljstvo naših strank, ki jim z izplačili zagotavljamo finančno varnost in odpiramo vrata do novih priložnosti. Iskrica novega zagona je pravi dokaz, da delamo dobro.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava Save Re, d.d., potrjuje računovodske izkaze Zavarovalne skupine Sava in Save Re za leto, končano 31. decembra 2023, in priloge k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila k računovodskim izkazom. Uprava potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili sestavljeni pod predpostavko o nadaljevanju poslovanja družbe in skupine ter skladni z veljavno zakonodajo v Sloveniji in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Pri sestavi predstavljenih računovodskih izkazov so bile uporabljene ustrezne presoje, ocene in predpostavke, vključno z aktuarskimi presojami, ki v danih okoliščinah upoštevajo za družbo in skupino najprimernejše metode, na podlagi katerih lahko damo spodnja zagotovila.

Člani uprave zagotavljajo, da je po njihovem najboljšem vedenju:

- računovodsko poročilo, vključno z računovodskimi izkazi in pojasnili k njim, sestavljeno v skladu s sprejetimi načeli poročanja družbe in skupine ter izkazuje resničen in pošten prikaz sredstev, obveznosti do virov sredstev, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in skupine;
- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe in skupine ter njenega finančnega položaja, vključno z opisom pomembnih tveganj in priložnosti, ki sta jim Sava Re in Zavarovalna skupina Sava izpostavljeni.

Uprava je odgovorna za vodenje ustreznih evidenc, ki v vsakem trenutku z razumljivo natančnostjo prikazujejo finančni položaj družbe in skupine, za sprejetje ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje zlorab in drugih nepravilnosti.

Davčne oblasti lahko kadar koli v petih letih po poteku leta, v katerem je bilo treba davek odmeriti, preverijo poslovanje družbe, kar lahko posledično povzroči nastanek dodatne obveznosti plačila davka, zamudnih obresti in kazni iz davka od dohodka pravnih oseb ali drugih davkov in dajatev. Uprava družbe ni seznanjena z okoliščinami, ki bi lahko povzročile morebitno pomembno obveznost iz tega naslova.

Marko Jazbec, predsednik uprave

Polona Pirš Zupancič, članica uprave

Peter Skvarča, član uprave

David Benedek, član uprave

Ljubljana, 15. 3. 2024



14 Revizorjevo poročilo

Deloitte.

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija
Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

Naše poročilo v nadaljevanju predstavlja poročilo revizorja, ki se nanaša samo in izključno na uradno letno poročilo, pripravljeno v skladu z FSPI, v formatu XH1MI.

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA delničarjem družbe Pozavarovalnica Sava, d.d.

Poročilo o reviziji ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov

Mnenje

Revidirali smo ločene računovodske izkaze družbe Pozavarovalnica Sava, d.d. (v nadaljevanju 'družba') in konsolidirane računovodske izkaze družbe Pozavarovalnica Sava, d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju 'skupina'), ki vključujejo ločen in konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2023, ločen in konsolidiran izkaz poslovnega izida, ločen in konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločen in konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala, ločen in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k ločenim in konsolidiranim računovodskim izkazom, vključujoč pomembne informacije o računovodskih usmeritvah.

Po našem mnenju priloženi ločeni in konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe in skupine na dan 31. decembra 2023 ter njuno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in skupine in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v



Ime Deloitte se nanaša na združenje Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) in mrežo njegovih družb članic ter njihovih povezanih družb (skupaj: organizacija Deloitte). DTTL (imenovan tudi Global) in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga druga ne morejo nositi odgovornosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb članic ter povezanih družb odgovornost izključno za svoja dejanja in opustitve dejanj ter ne odgovarja za dejanja in opustitve drugih. DTTL sam po sebi ne opravlja storitev za stranke. Podrobnejše informacije najdete tukaj: www.deloitte.com/uv/eboud.

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in danja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za širi od petih milijard evrov letnega poslovanja in je vključena v lestvici Fortune Global 500® in prek globalne mreže družb članic (skupaj imenovanih organizacija Deloitte) zagotavlja storitve več kot 150 državam ter svetovni. Več o tem, kako približno 312.000 Deloitteovih strokovnjakov dosega rezultate, ki štejejo, najdete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavlja Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom Deloitte Slovenija), članici Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revizije in danja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 160 domačih in tujih strokovnjakov.

Deloitte revizija d.o.o. - Družba vpisana pri Okrožnem sodišču v Ljubljani - Matična številka: 1647105 - ID št. za DDV: S82560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2024. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

Deloitte.

skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Ključne revizijske zadeve

Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbistvenejše pri reviziji ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2023. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

Vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb družbe in skupine	
Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Računovodske usmeritve, kjer so opisane tudi ključne predpostavke, metodologije in modeli, ki so uporabljeni za izračun obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, so predstavljene v pojasnilu 16.4 Pomembne računovodske usmeritve; v razdelku pod točko 16.4.21 »Zavarovalne Pogodbe« Druga povezana razkritja so opisana v pojasnilih od »16.8.9 do 16.8.16«. Učinki prehoda na novi standard so predstavljeni v pojasnilu »16.6 Prehod na nove standarde MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 9 – Finančni instrumenti«.	
Implementacija novega Mednarodnega standarda računovodskega poročanja – »MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe«, ki velja od 1. januarja 2023, je prinesla pomembne spremembe pri merjenju in razkritjih obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter z njimi povezanimi stanji in vrstami transakcij. Ta standard nadomešča standard »MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe« in zahteva, da se zavarovalne in pozavarovalne pogodbe, ki izpolnjujejo merila standarda, vrednotijo z uporabo splošnega modela merjenja (angl. Building Block Approach – BBA), pristopa s spremenljivim nadomestilom (Variable Fee Approach – VFA) ali pristopa razporejanja premij (Premium Allocation Approach – PAA), od katerih družba in skupina uporabljajo BBA, VFA in PAA. Merjenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb zajema sedanjo vrednost pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, vključno s finančnimi in nefinančnimi tveganji, s posebnim poudarkom na pogodbeno storitveni marži (Contractual Service Margin – CSM), ki bo pripoznana v času trajanja pogodbenega kritja.	Za obravnavo tveganj, povezanih z vrednotenjem obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ki so opredeljene kot ključna revizijska zadeva, smo oblikovali revizijske postopke, s katerimi smo pridobili zadostne in ustrezne revizijske dokaze za naš zaključek o tej zadevi. Za vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ki so opredeljene kot ključna revizijska zadeva, smo skupaj z aktuarskimi veščaki izvedli naslednje revizijske postopke:
<p><u>Pregled postopka sprejemanja MSRP 17</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Podrobno razumevanje procesov za izračun prehodne prilagoditve in razumevanje ustreznih kontrol; Ocena postopka prve uporabe MSRP 17, vključno z identifikacijo skupine pogodb, določitvijo ustreznih modelov merjenja in določanjem specifičnih ravni združevanja; Analiza dokumentacije družbe in skupine o identifikaciji skupin pogodb, modelov vrednotenja, sprejetih na datum prehoda, in za vrednotenje pogodbeno storitvene marže na ta datum. 	
<p><u>Vrednotenje notranjih kontrol</u></p> <ul style="list-style-type: none"> Pridobivanje razumevanja kontrolnega okolja in notranjih kontrol, ki jih je vzpostavilo poslovodstvo v procesu izračunavanja obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, vključno z uporabljenimi aplikacijami in IT orodjem; 	
Uporaba MSRP 17 je vpeljala kompleksen operativen proces, ki se uporablja pri vrednotenju zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti. Postopek prehoda je vključeval oceno vpliva na lastniški kapital, kot je razkrit v pojasnilih k računovodskim izkazom »16.6 Prehod na nove standarde MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 9 – Finančni instrumenti«. Vpliv, ki sta ga	



Deloitte.

ocenili družba in skupina na datum prehoda, 1.1.2022, vključuje pozitiven učinek na lastniški kapital v višini 2.426.202 EUR (družba) oziroma 49.755.283 EUR (skupina). Obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31. 12. 2023 znašajo za družbo 295.752.723 EUR (31. 12. 2022: 272.414.051 EUR) in za skupino 1.651.022.247 EUR (31. 12. 2022: 1.484.315.158 EUR). Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb na dan 31. 12. 2023 znašajo za družbo 446.848 EUR (31. 12. 2022: 320.044 EUR) in za skupino 1.642.043 EUR (31. 12. 2022: 1.051.614 EUR).

Za potrebe izpolnjevanja zahtev novega računovodskega standarda, so bile v družbi in skupini izvedene pomembne spremembe v notranjih sistemih, procesih in kontrolah, in uvedena raven diskrecijske presoje, ki izhaja iz ocenjevanja obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter pogodbeno storitvene marže in velja od 1. 1. 2023.

Vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb zahteva visoko stopnjo presoje posloводства pri razvoju in uporabi vhodnih podatkov in predpostavk v modelu aktuarskega izračuna, ki je odvisna od predpostavk vodstva o preteklih, prihodnjih, notranjih in zunanjih spremenljivkah, katerih sprememba lahko pomembno vpliva na vrednost teh obveznosti. To je kompleksna zadeva zaradi številnih uporabljenih aktuarskih predpostavk in modelov aktuarskega vrednotenja. Nekatere od ključnih predpostavk so prilagoditev zaradi tveganja, diskontne krivulje, inflacijske napovedi, projekcija stroškov, umrljivost, dolgoživost, predpostavke glede (predčasnih) prekinitev polic, razmerje med škodami in stroški v premiji, enote kritja in vzorec pripoznavanja pogodbeno storitvene marže.

Glede na številne kompleksnosti, ki jih prinaša MSRP 17, in posebne izzive, povezane s preходом, menimo, da je vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb v zvezi s preходом na MSRP 17 v letu 2023, ključna revizijska zadeva pri naši reviziji računovodskih izkazov.

- Ocenjevanje ustreznosti zasnove in preverjanje izvajanja identificiranih notranjih kontrol, pomembnih za proces vrednotenja obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb;
- Preizkušanje učinkovitosti delovanja ustreznih identificiranih notranjih kontrol na vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.

Testiranje aktuarskih modelov

- Preizkušanje zanesljivosti in točnosti aktuarskih modelov, ki se uporabljajo za vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb;
- Preverjanje matematičnih izračunov, logike in ustreznosti vhodnih podatkov modela znotraj uporabljenega IT orodja;
- Pregled in ocenjevanje smiselnosti pričakovanih denarnih tokov in ustreznosti sprejetih predpostavk v kontekstu izkušenj družbe, skupine in panoge ter posebnosti zavarovalnih in pozavarovalnih produktov;
- Preverjanje skladnosti aktuarskih modelov, ki se uporabljajo pri različnih skupinah zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb znotraj portfeljev.

Ocena predpostavk posloводства

- Presoja ustreznosti ključnih računovodskih odločitev, presoj in predpostavk pri oblikovanju ocene glede na zahteve standarda;
- Pregled analiz občutljivosti za oceno vpliva sprememb ključnih predpostavk na vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb s poudarkom na pogodbeno storitveni marži.

Testiranje razkritij v računovodskih izkazih

- Ocenjevanje popolnosti in točnosti razkritij v pojasnilih k računovodskim izkazom glede na zahteve MSRP 17, MRS 8 in MRS 1.

Deloitte.

Vrednotenje finančnih naložb v kapital odvisnih družb v ločenih računovodskih izkazih	
Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
<p>Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami v kapital odvisnih družb so vključena v pojasnilo 16.4 Pomembne računovodske usmeritve; v razdelku pod točko 16.4.13 Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe in pod točko 16.8.6 Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe.</p>	
<p>Finančne naložbe v kapital odvisnih družb znašajo v ločenih računovodskih izkazih na dan 31.12.2023 305.666.793 EUR (2022: 303.360.793 EUR) in so izmerjene po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitne oslabitve. Posloводство vsaj enkrat letno oceni znake oslabitve omenjenih naložb ter po potrebi izvede teste slabitev. Ti postopki zahtevajo presojo posloводства.</p> <p>Za oceno znakov oslabitve sta potrebna strokovna presoja in uporaba subjektivnih predpostavk s strani posloводства.</p> <p>Naložbe v kapital odvisnih družb so podvržene pomembnim presojam in ocenam. Zato in zaradi pomembnosti stanj v ločenem izkazu finančnega položaja, smo jih obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.</p>	<p>Ocenili smo obravnavo znakov oslabitve finančnih naložb v kapital odvisnih družb v ločenih računovodskih izkazih s strani posloводства. Poudarek naših revizijskih postopkov je bil na oceni in preizkušanju ključnih predpostavk, ki jih je posloводство uporabilo za določitev znakov oslabitve in oceno glede oslabitve.</p> <p>Naši postopki so vključevali naslednje:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Preverjanje in primerjavo neto sredstev posamezne odvisne družbe z vrednostjo naložbe v ločenih računovodskih izkazih na dan 31.12.2023; • Oceno predpostavk za izračun diskontnih mer in njihov preračun; • Pregled načrtovanih prihodnjih denarnih tokov, ki jih družba uporablja za preizkušanje oslabitve; • Primerjava načrtovanih denarnih tokov, vključno s predpostavkami o stopnji rasti prihodkov in donosnosti posloovanja, s preteklimi rezultati za preverjanje natančnosti preteklih ocen posloводства, in preverba drugih predpostavk in ocen vključenih v presojo; • Preverjanje ustreznosti razkritij v ločenih računovodskih izkazih. <p>V naše postopke smo vključili revizorjevega večšaka.</p>

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno posloводство. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, vendar ne vključujejo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila, razen poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo kasneje.

Naše mnenje o ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z ločenimi in konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi ločenimi in konsolidiranimi računovodskimi izkazi;



Deloitte.

- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in skupine ter njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti posloводства in pristojnih za upravljanje za ločene in konsolidirane računovodske izkaze
Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov družbe in skupine odgovorno za oceno njune sposobnosti, da nadaljujeta kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava posloводство družbo in skupino likvidirati ali zaustaviti njuno poslovanje ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja družbe in skupine.

Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov

Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so ločeni in konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, kadar ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter veljajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe in skupine.
- Ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo posloводство.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost družbe in skupine, da nadaljujeta kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če so takšna razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe ali skupine kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo, vsebino ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali ločeni in konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.
- Pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v povezavi s finančnimi informacijami in poslovnimi dejavnostmi družb v skupini, da bi lahko izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih

Deloitte.

izkazih. Odgovorni smo za usmerjanje, nadziranje in izvajanje revizije skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah, vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje tudi zagotovimo izjavo, da smo izpolnili ustrezne etične zahteve glede neodvisnosti in z njimi razpravljamo o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere se lahko upravičeno domneva, da vplivajo na našo neodvisnost, in kadar je to primerno, o ukrepih, sprejetih za odpravo nevarnosti, ali uporabljenih varovalih.

Izmed vseh zadev, o katerih smo razpravljali s pristojnimi za upravljanje, določimo tiste zadeve, ki so bile pri reviziji ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov revidiranega obdobja najpomembnejše in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakon ali predpis preprečujeta javno razkritje teh zadev, ali kadar se v izjemno redkih okoliščinah odločimo, da zadev ne sporočimo v poročilu, ker utemeljeno pričakujemo, da bi bile škodljive posledice takega ravnanja večje od javne koristi takšnega sporočanja.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Poročilo o zahtevah Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta (Uredba EU št. 537/2014)

Potrdilo revizijski komisiji

Potrdujemo, da je naše revizorjevo mnenje o ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih, vključeno v to poročilo, skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Prepovedane storitve Potrdujemo, da za družbo in skupino nismo izvajali storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, revizijska družba pa je izpolnjevala zahteve po neodvisnosti pri revidiranju.

Druge storitve revizijske družbe

Revizijska družba za revidirano družbo in njene odvisne družbe poleg revidiranja računovodskih izkazov ni opravljala nobenih drugih storitev, razen tistih, ki so razkrite v letnem poročilu.

Imenovanje revizijske družbe in odgovorni pooblaščen revizor

Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe in skupine na skupščini družbe dne 23. junija 2022, predsednik nadzornega sveta pa je pogodbo o revidiranju podpisal dne 15. julija 2022. Pogodba je bila sklenjena za obdobje treh let. Obvezne revizije računovodskih izkazov družbe opravljamo že nepretrgoma od dne 15. julija 2022.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Barbara Žibret Kralj.

Revizorjevo poročilo o skladnosti računovodskih izkazov v elektronski obliki z zahtevami Delegirane uredbe (EU) št. 2019/815 o enotni elektronski obliki poročanja (European Single Electronic Format - ESEF)

Opravili smo posel dajanja sprejemljivega zagotovila o tem, ali so revidirani ločeni in konsolidirani računovodski izkazi družbe in skupine za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2023 (v nadaljevanju 'revidirani ločeni in konsolidirani računovodski izkazi'), pripravljene upoštevajoč zahteve Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/815 z dne 17. decembra 2018 o dopolnitvi Direktive 2004/109/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z regulativnimi tehničnimi standardi za določitev enotne elektronske oblike poročanja, veljavne za leto 2023 (v nadaljevanju 'Delegirana uredba').

Deloitte.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje

Posloводство je odgovorno za pripravo in pravilno predstavitev revidiranih ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki v skladu z zahtevami Delegirane uredbe, pa tudi za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo revidiranih ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki na način, da ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Pristojni za upravljanje so pristojni za nadzor nad pripravo revidiranih ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki v skladu z zahtevami Delegirane uredbe.

Revizorjeva odgovornost

Naša odgovornost je, da opravimo posel dajanja sprejemljivega zagotovila ter izrazimo sklep o tem, ali so revidirani ločeni in konsolidirani računovodski izkazi pripravljeni skladno z zahtevami Delegirane uredbe. Naš posel dajanja sprejemljivega zagotovila smo opravili v skladu z *Mednarodnim standardom dajanja zagotovil 3000 (prenovljen) – Posel dajanja zagotovil razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti* (MSZ 3000), ki ga je izdal Odbor za Mednarodne standarde revidiranja in dajanja zagotovil. Ta standard zahteva, da posel načrtujemo in izvajamo tako, da pridobimo sprejemljivo zagotovilo za podajo sklepa.

Delovali smo v skladu z zahtevami glede neodvisnosti ter etičnimi zahtevami Uredbe EU št. 537/2014 in Kodeksa IESBA. Kodeks je zasnovan na temeljnih načelih integritete, objektivnosti, strokovne usposobljenosti in dolžne skrbnosti, zaupnosti in strokovnega vedenja. Naše podjetje deluje v skladu z Mednarodnimi standardi upravljanja kakovosti (MSUK 1) in skladno z njimi vzdržuje celovit sistem upravljanja kakovosti, vključno z dokumentiranimi politikami in postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, poklicnimi standardi ter veljavnimi pravnimi in regulativnimi zahtevami.

Povzetek opravljenega dela

V okviru obsega opravljenega dela smo izvedli postopke revizijske narave, in sicer:

- prepoznali in ocenili smo tveganje pomembne neskladnosti revidiranih ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov z zahtevami Delegirane uredbe zaradi napake ali prevare;
- pridobili smo razumevanje notranjega kontroliranja, ki je pomembno za posel dajanja sprejemljivega zagotovila, da bi oblikovali postopke, ki so ustrezni v danih okoliščinah, vendar pa ne za izražanje mnenja o učinkovitosti notranjega kontroliranja;
- ocenili smo, ali prejeti revidirani ločeni in konsolidirani računovodski izkazi izpolnjujejo zahteve Delegirane uredbe, veljavne na dan poročanja;
 - pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so revidirani ločeni in konsolidirani računovodski izkazi izdajatelja prikazani v pravilni elektronski obliki XHTML;
 - pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so vrednosti in razkritja v revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih v obliki XHTML označeni pravilno in v tehnologiji Inline XBRL (iXBRL) ter da njihovo strojno branje zagotavlja popolne in prave informacije, vsebovane v revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih.

Verjamemo, da so pridobljeni dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naš sklep.

Deloitte.

Sklep

Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov so po našem mnenju revidirani ločeni in konsolidirani računovodski izkazi družbe in skupine za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2023, v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z zahtevami Delegirane uredbe.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščenca revizorka

Ljubljana, 15. marec 2024



Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

15 Računovodski izkazi

Računovodski izkazi Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2023.

15.1 Izkaz finančnega položaja

v EUR	Razkritja	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
		31. 12. 2023	31. 12. 2022 (prilagojeno)	1. 1. 2022 (prilagojeno)	31. 12. 2023	31. 12. 2022 (prilagojeno)	1. 1. 2022 (prilagojeno)
SREDSTVA							
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime	16.8.1	65.148.831	65.895.292	62.609.877	4.674.935	4.068.384	3.194.031
Opredmetena osnovna sredstva	16.8.2	59.686.798	62.435.626	56.332.556	2.675.158	2.553.945	2.464.213
Naložbene nepremičnine	16.8.5	24.890.278	22.795.759	14.280.600	7.582.168	7.721.693	7.899.693
Pravica do uporabe sredstev	16.8.3	8.573.398	7.425.676	7.384.816	277.158	320.124	204.879
Naložbe v odvisne družbe	16.8.6	0	0	0	305.666.793	303.360.793	304.554.991
Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe	16.8.6	23.834.620	21.856.109	20.479.729	19.575.000	19.575.000	19.575.000
Naložbe v pridružene družbe, vrednotene po kapitalski metodi	16.8.6	23.834.620	21.856.109	20.479.729	0	0	0
Naložbe v pridružene družbe, vrednotene po nabavni vrednosti	16.8.6	0	0	0	19.575.000	19.575.000	19.575.000
Odložene terjatve za davek	16.8.4	6.584.400	17.065	397.297	5.087.420	3.032.250	2.710.122
Finančne naložbe, merjene po	16.8.7	2.012.532.633	1.776.132.075	1.987.024.393	354.384.196	324.430.975	319.625.036
– poštene vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		1.276.147.045	1.155.401.907	1.322.371.668	311.285.620	280.840.335	271.786.710
– odplačni vrednosti		76.303.166	64.428.280	62.376.074	5.811.776	3.871.964	5.323.531
– poštene vrednosti prek poslovnega izida		660.082.422	556.301.888	602.276.651	37.286.800	39.718.676	42.514.795
Sredstva iz finančnih pogodb	16.8.8	180.628.137	166.374.119	168.020.989	0	0	0
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	16.8.9	9.607.288	7.138.340	14.379.062	5.095.344	3.071.631	3.063.438
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	16.8.9	107.481.560	68.133.642	64.246.006	95.762.621	61.224.914	56.068.497
Terjatve za davek od dohodka	16.8.17	444.616	3.412.855	330.518	0	49.594	0
Druge terjatve	16.8.17	14.271.358	12.282.973	8.098.004	198.366	213.229	262.226
Nekratkoročna sredstva za prodajo	16.8.20	259.649	991.803	770.544	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	16.8.19	50.559.964	93.223.631	88.643.990	12.260.049	23.926.029	28.806.817
Druga sredstva	16.8.18	4.042.606	4.025.283	4.038.117	715.114	699.783	746.045
Skupaj sredstva		2.568.546.136	2.312.140.248	2.497.036.498	813.954.322	754.248.344	749.174.988
OBVEZNOSTI							
Podrejene obveznosti	16.8.29	74.987.535	74.924.356	74.863.524	74.987.535	74.924.356	74.863.524
Odložene obveznosti za davek	16.8.4	3.436.591	2.811.300	17.864.866	0	0	0
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	16.8.9	1.651.022.247	1.484.315.158	1.621.102.825	295.752.723	272.414.051	291.446.906
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	16.8.9	1.642.043	1.051.614	1.376.802	446.848	320.044	766.545
Obveznosti iz finančnih pogodb	16.8.8	180.437.695	166.197.363	167.844.906	0	0	0
Rezervacije	16.8.30	8.074.255	7.973.454	8.918.059	419.660	392.640	421.865
Obveznosti iz najemov	16.8.3	8.844.737	7.657.186	7.640.477	280.366	320.490	203.730
Druge finančne obveznosti	16.8.31	737.085	548.576	561.728	0	0	0
Obveznosti za davek od dohodka	16.8.32	9.930.830	1.554.992	2.996.533	6.319.991	45.414	394.752
Druge obveznosti	16.8.33	43.769.505	33.642.572	40.329.687	4.850.021	4.155.693	6.368.946
Skupaj obveznosti		1.982.882.523	1.780.676.571	1.943.499.407	3383.057.144	352.572.688	374.466.268
KAPITAL							
Osnovni kapital	16.8.23	71.856.376	71.856.376	71.856.376	71.856.376	71.856.376	71.856.376
Kapitalske rezerve	16.8.22	42.702.320	42.702.320	42.702.320	54.239.757	54.239.757	54.239.757
Rezerve iz dobička	16.8.23	281.693.666	256.945.591	229.008.079	281.959.459	257.222.058	229.238.622
Lastne delnice	16.8.24	-24.938.709	-24.938.709	-24.938.709	-24.938.709	-24.938.709	-24.938.709
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	16.8.25	-28.195.652	-45.138.332	1.511.123	-9.766.315	-14.296.729	-3.159.258
Zadržani čisti poslovni izid	16.8.27	205.041.879	214.047.218	236.218.747	32.809.209	24.225.388	47.471.932
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	16.8.26	39.702.056	18.712.745	0	24.737.401	33.367.515	0
Prevedbena rezerva	16.8.27	-3.049.094	-3.256.083	-3.244.024	0	0	0
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		584.812.842	530.931.126	553.113.912	430.897.178	401.675.656	374.708.720
Kapital neobvladujočih deležev	16.8.28	850.771	532.551	423.179	0	0	0
Skupaj kapital		585.663.613	531.463.677	553.537.091	430.897.178	401.675.656	374.708.720
Skupaj obveznosti in kapital		2.568.546.136	2.312.140.248	2.497.036.498	813.954.322	754.248.344	749.174.988

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od [16.4](#) do [16.10](#), so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.



15.2 Izkaz poslovnega izida¹¹⁷

v EUR	Razkritja	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
		1-12/2023	1-12/2022 (prilagojeno)	1-12/2023	1-12/2022 (prilagojeno)
Prihodki iz zavarovalnih storitev	16.8.35	697.562.811	608.987.793	167.804.126	150.760.655
Odhodki iz zavarovalnih storitev	16.8.35	-657.125.518	-537.510.550	-174.490.918	-132.523.250
Čisti rezultat iz zavarovalnih pogodb		40.437.293	71.477.243	-6.686.792	18.237.405
Prihodki iz pozavarovalnih storitev	16.8.35	86.112.246	43.335.084	73.904.850	39.440.417
Odhodki iz pozavarovalnih storitev	16.8.35	-43.071.777	-38.738.910	-30.235.703	-29.572.834
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb		43.040.469	4.596.174	43.669.147	9.867.583
Rezultat iz zavarovalnih poslov		83.477.762	76.073.417	36.982.355	28.104.988
Prihodki od obresti	16.8.37	21.119.902	15.874.573	4.735.050	2.688.043
Prihodki iz dividend	16.8.37	1.099.061	1.317.305	217.967	458.074
Čisti prihodki in odhodki iz prevrednotenja naložb, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	16.8.37	58.342.472	-72.848.689	1.211.782	-3.103.084
Dobički ali izgube iz prodaje naložb, merjenih po FVOCI	16.8.37	-821.329	-429.390	-120.448	197.687
Čiste oslabitve in odprave oslabitev finančnih naložb	16.8.37	343.794	350.981	54.426	21.823
Čisti drugi prihodki in odhodki iz naložbenja	16.8.37	-1.659.159	2.552.339	-3.754.391	2.977.155
Rezultat iz naložbenja		78.424.741	-53.182.881	2.344.386	3.239.698
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	16.8.16	-62.000.579	52.044.359	736.264	-4.749.017
Finančni rezultat iz pozavarovalnih pogodb	16.8.16	-612.578	370.665	-774.623	266.249
Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov		-62.613.157	52.415.024	-38.359	-4.482.768
Skupaj finančni rezultat naložbenja in zavarovalnih poslov		15.811.584	-767.857	2.306.027	-1.243.070
Prihodki iz upravljanja premoženja		19.589.410	17.981.800	0	0
Nepriprisiljivi stroški poslovanja	16.8.38	-29.432.276	-26.979.168	-13.805.508	-11.803.863
Čiste oslabitve in odprave oslabitev nefinančnih sredstev		231.724	79.737	0	5.353
Stroški financiranja	16.8.29	-3.114.997	-3.021.150	-2.882.998	-2.875.317
Pripadajoči dobički in izgube naložb, vrednotenih po kapitalski metodi	16.8.6	2.169.860	1.285.731	0	0
Čisti prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	16.8.39	116.348	994.004	30.755.010	51.728.827
Čisti dobički in izgube nekratkoročnih sredstev za prodajo	16.8.20	353.684	0	0	0
Čisti drugi prihodki in odhodki	16.8.40	-9.589.746	-7.144.469	234.323	14.978
Poslovni izid pred obdavčitvijo		79.613.353	58.502.045	53.589.209	63.931.896
Odhodek za davek	16.8.41	-14.956.182	-11.578.604	-4.114.407	-2.580.945
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		64.657.171	46.923.441	49.474.802	61.350.951
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev		192.367	227.260	0	0
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	16.8.26	64.464.804	46.696.181	49.474.802	61.350.951
Čisti in popravljene dobiček na delnico	16.8.26	4,16	3,01	0	0

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od [16.4](#) do [16.10](#), so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.



15.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR	Razkritja	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
		1-12/2023	1-12/2022	1-12/2023	1-12/2022
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI		64.657.171	46.923.441	49.474.802	61.350.951
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	16.8.25	17.146.991	-45.681.294	4.530.414	-11.137.470
a) Postavke, ki v poznejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		818.871	1.252.055	26.439	55.903
Čisti dobički ali izgube v zvezi z naložbami v lastniške instrumente, merjenimi po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		1.042.213	-1.429.715	0	0
Druge postavke, ki v poznejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	16.8.30	-196.565	2.383.572	27.063	55.903
Davek od postavk, ki v poznejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	16.8.41	-26.777	298.198	-624	0
b) Postavke, ki bodo v poznejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		16.328.120	-46.933.349	4.503.975	-11.193.373
Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovalnih pogodb	16.8.16	-33.063.968	108.200.503	-6.255.975	16.477.039
Finančni prihodki ali odhodki iz pozavarovalnih pogodb	16.8.16	1.378.743	-5.079.988	1.304.240	-4.949.438
Dobički ali izgube, pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu	16.8.7	50.742.502	-160.617.807	9.952.809	-25.259.425
Davek od postavk, ki bodo v poznejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	16.8.41	-2.935.470	10.576.386	-497.099	2.538.451
Čisti dobički ali izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov		206.313	-12.443	0	0
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI		81.804.162	1.242.147	54.005.216	50.213.481
Delež lastnikov obvladujoče družbe		81.614.473	1.023.481	54.005.216	50.213.481
Delež neobvladujočih deležev		189.689	218.666	0	0

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od [16.4](#) do [16.10](#), so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

15.4 Izkaz denarnih tokov

v EUR	Razkritja	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re		
		1-12/2023	1-12/2022	1-12/2023	1-12/2022	
A. Denarni tokovi pri poslovanju						
a)	Postavke izkaza poslovnega izida		7.726.211	120.318.151	16.384.524	12.491.604
	Čisti poslovni izid	16.8.26	64.657.171	46.923.441	49.474.802	61.350.951
	Prilagoditve za:		-56.930.960	73.394.710	-33.090.278	-48.859.347
	– amortizacijo		9.990.892	7.008.930	738.774	620.939
	– amortizacijo pravice do uporabe sredstev	16.8.3	1.716.035	2.600.227	82.608	78.843
	– finančne odhodke		53.158.033	160.356.858	5.903.268	10.366.968
	– finančne prihodke		-130.692.979	-102.142.261	-40.894.811	-59.410.161
	– dobičke ali izgube pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev		-855.957	-842.517	-28.323	-75.958
	– dobičke ali izgube naložb, vrednotenih po kapitalski metodi	16.8.6	-2.169.860	-1.285.731	0	0
	– dobičke ali izgube pri prodaji naložb v odvisne in pridružene družbe	16.8.6	-116.348	-994.004	-112.595	-994.004
	– dobičke ali izgube pri prodaji nekratkoročnih sredstev za prodajo		46.651	-545.041	0	0
	– spremembe rezervacij		-122.242	-152.014	106.404	22.068
	– čiste tečajne razlike		-2.841.367	-2.188.341	-3.000.010	-2.048.987
	– odhodek za davek	16.8.41	14.956.182	11.578.604	4.114.407	2.580.945
b)	Spremembe poslovnih postavk izkaza finančnega izida		90.618.113	-57.664.482	-11.218.791	-14.548.609
	Čista sprememba zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb		100.504.161	-29.988.304	-10.313.260	-14.715.858
	Sprememba stanja ostalih terjatev in sredstev		-17.184.956	3.906.065	1.586.660	2.173.788
	Sprememba stanja drugih obveznosti		20.055.151	-14.441.431	-2.147.977	-1.242.983
	Izdatki za plačilo davka		-12.756.243	-17.140.812	-344.214	-763.556
c)	Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)		98.344.324	62.653.669	5.165.733	-2.057.005
B. Denarni tokovi pri naložbenju						
a)	Prejemki pri naložbenju		373.072.106	370.492.199	134.050.429	130.113.034
	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		20.214.734	20.853.312	4.030.654	3.679.026
	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		399.271	1.255.293	30.860.382	52.381.099
	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		0	21.137	0	0
	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		4.150.446	5.382.570	42.155	107.892
	Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin		0	482.648	0	0
	Prejemki od odtujitve nekratkoročnih sredstev za prodajo		885.018	1.055.039	0	0
	Prejemki od odtujitve finančnih naložb		347.422.637	341.442.200	99.117.238	73.945.017
	Prejemki od odtujitve odvisnih ali drugih družb	16.8.6	112.596	1.000.000	112.595	1.000.000
	Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb		347.310.041	340.442.200	99.004.643	72.945.017
b)	Izdatki pri naložbenju		-486.542.321	-402.286.776	-123.198.731	-106.765.838
	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-4.683.220	-5.515.155	-967.769	-1.120.721
	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-4.885.865	-14.852.976	-363.031	-318.237
	Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin		-2.612.918	-9.186.766	-10.045	0
	Izdatki za pridobitev finančnih naložb		-474.360.318	-372.731.879	-121.857.886	-105.326.880
	Izdatki za pridobitev odvisnih ali drugih družb		-1.993.500	0	-1.993.500	0
	Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb		-472.366.818	-372.731.879	-119.864.386	-105.326.880
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		-113.470.215	-31.794.577	10.851.698	23.347.196
C. Denarni tokovi pri financiranju						
a)	Prejemki pri financiranju		2.633.769	2.210.319	0	0
	Prejemki od vplačanega kapitala		263.999	10.478	0	0
	Prejemki od dobljenih posojil		2.369.770	2.199.841	0	0
b)	Izdatki pri financiranju		-30.171.545	-28.489.770	-27.683.411	-26.170.979
	Izdatki za dane obresti		-3.051.818	-2.919.213	-2.807.331	-2.847.665
	Izdatki za odplačila finančnih obveznosti		-2.188.659	-2.213.557	0	0
	Izdatki za odplačila obveznosti iz najemov		0	0	-79.765	-76.770
	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	16.8.27	-24.931.068	-23.357.000	-24.796.315	-23.246.544
c)	Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju (a + b)		-27.537.776	-26.279.451	-27.683.411	-26.170.979
Č. Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov						
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac + Bc + Cc)		-42.663.667	4.579.641	-11.665.980	-4.880.788
y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	16.8.19	93.223.631	88.643.990	23.926.029	28.806.817

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 16.4 do 16.10, so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

15.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2023

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	III. Rezerve iz dobička												Skupaj (12 + 13)
	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička	IV. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid obdobja	VII. Prevedbena rezerva	VIII. Kapital lastnikov obvladujoče družbe	IX. Kapital neobvladujočih deležev	
	1.	2.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	71.856.376	42.702.320	12.150.797	24.938.709	-24.938.709	219.856.085	-45.138.332	214.047.218	18.712.745	-3.256.083	530.931.126	532.551	531.463.677
Začetno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	42.702.320	12.150.797	24.938.709	-24.938.709	219.856.085	-45.138.332	214.047.218	18.712.745	-3.256.083	530.931.126	532.551	531.463.677
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	16.942.680	0	64.464.804	206.989	81.614.473	189.689	81.804.162
Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	64.464.804	0	64.464.804	192.367	64.657.171
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	16.942.680	0	0	206.989	17.149.669	-2.678	17.146.991
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	-24.795.600	0	0	-24.795.600	-135.468	-24.931.068
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	25.347	0	0	24.722.728	0	14.673	-24.762.748	0	0	0	0
Prenos izida	0	0	0	0	0	0	0	18.712.745	-18.712.745	0	0	0	0
Prevzem in prodaja odvisne družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	263.999	263.999
Drugo	0	0	0	0	0	0	0	-2.937.157	0	0	-2.937.157	0	-2.937.157
Končno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	42.702.320	12.176.144	24.938.709	-24.938.709	244.578.813	-28.195.652	205.041.879	39.702.056	-3.049.094	584.812.842	850.771	585.663.613

Sava Re

v EUR	III. Rezerve iz dobička												Skupaj (12 + 13)
	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička	IV. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid obdobja	VII. Prevedbena rezerva	VIII. Kapital lastnikov obvladujoče družbe	IX. Kapital neobvladujočih deležev	
	1.	2.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	71.856.376	54.239.757	14.986.525	24.938.709	-24.938.709	217.296.824	-14.296.729	24.225.388	33.367.515	0	401.675.656	0	401.675.656
Začetno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	54.239.757	14.986.525	24.938.709	-24.938.709	217.296.824	-14.296.729	24.225.388	33.367.515	0	401.675.656	0	401.675.656
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	4.530.414	0	49.474.802	0	54.005.216	0	54.005.216
Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	49.474.802	0	49.474.802	0	49.474.802
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	4.530.414	0	0	0	4.530.414	0	4.530.414
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	-24.796.314	0	0	-24.796.314	0	-24.796.314
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	24.737.401	0	0	-24.737.401	0	0	0	0
Prenos izida	0	0	0	0	0	0	0	33.367.515	-33.367.515	0	0	0	0
Drugo	0	0	0	0	0	0	0	12.620	0	0	12.620	0	12.620
Končno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	54.239.757	14.986.525	24.938.709	-24.938.709	242.034.225	-9.766.315	32.809.209	24.737.401	0	430.897.178	0	430.897.178

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od [16.4](#) do [16.10](#), so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.



15.6 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2022

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	III. Rezerve iz dobička			IV. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid obdobja	VII. Prevedbene razlike	VIII. Kapital lastnikov obvladujoče družbe	IX. Kapital neobvladujočih deležev	Skupaj (13+14)			
	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne								Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička
	1.	2.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	71.856.376	42.702.320	12.150.797	24.938.709	-24.938.709	191.918.573	22.547.759	116.166.406	49.623.843	-3.256.354	503.709.720	367.298	504.077.018
Preračuni za nazaj	0	0	0	0	0	0	0	-1.908.279	0	0	-1.908.279	0	-1.908.279
Prilagoditve za nazaj zaradi prehoda na MSRP 9	0	0	0	0	0	0	-9.549.903	11.162.972	0	0	1.613.069	0	1.613.069
Prilagoditve za nazaj zaradi prehoda na MSRP 17	0	0	0	0	0	0	-11.486.736	61.173.806	0	12.330	49.699.400	55.883	49.755.283
Začetno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	42.702.320	12.150.797	24.938.709	-24.938.709	191.918.573	1.511.120	186.594.905	49.623.843	-3.244.024	553.113.910	423.181	553.537.091
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	-46.649.452	988.811	46.696.181	-12.059	1.023.481	218.666	1.242.147
Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	46.696.181	0	46.696.181	227.260	46.923.441
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	-46.649.452	988.811	0	-12.059	-45.672.700	-8.594	-45.681.294
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	-23.246.544	0	0	-23.246.544	-110.460	-23.357.004
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	27.937.512	0	45.924	-27.983.436	0	0	0	0
Prenos izida	0	0	0	0	0	0	0	49.623.843	-49.623.843	0	0	0	0
Drugo	0	0	0	0	0	0	0	40.279	0	0	40.279	1.164	41.443
Končno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	42.702.320	12.150.797	24.938.709	-24.938.709	219.856.085	-45.138.332	214.047.218	18.712.745	-3.256.083	530.931.126	532.551	531.463.677

Sava Re

v EUR	III. Rezerve iz dobička			IV. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid obdobja	VII. Prevedbena rezerva	VIII. Kapital lastnikov obvladujoče družbe	IX. Kapital neobvladujočih deležev	Skupaj (13+14)			
	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	Zakonske in statutarne								Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička
	1.	2.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	71.856.376	54.239.757	14.986.525	24.938.709	-24.938.709	189.313.388	3.716.228	10.633.662	26.420.064	0	371.166.000	0	371.166.000
Prilagoditve za nazaj zaradi prehoda na MSRP 9	0	0	0	0	0	0	-3.270.615	4.387.132	0	0	1.116.517	0	1.116.517
Prilagoditve za nazaj zaradi prehoda na MSRP 17	0	0	0	0	0	0	-3.604.872	6.031.074	0	0	2.426.202	0	2.426.202
Začetno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	54.239.757	14.986.525	24.938.709	-24.938.709	189.313.388	-3.159.259	21.051.868	26.420.064	0	374.708.719	0	374.708.719
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	-11.137.470	0	61.350.951	0	50.213.481	0	50.213.481
Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	61.350.951	0	61.350.951	0	61.350.951
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	-11.137.470	0	0	0	-11.137.470	0	-11.137.470
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	-23.246.544	0	0	-23.246.544	0	-23.246.544
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	27.983.436	0	0	-27.983.436	0	0	0	0
Prenos izida	0	0	0	0	0	0	0	26.420.064	-26.420.064	0	0	0	0
Končno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	54.239.757	14.986.525	24.938.709	-24.938.709	217.296.824	-14.296.729	24.225.388	33.367.515	0	401.675.656	0	401.675.656

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od [16.4](#) do [16.10](#), so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

16 Splošni podatki, računovodske usmeritve in razkritja k računovodskim izkazom

16.1 Osnovni podatki

Poročajoča družba

Poslovni naslov obvladujoče družbe	Dunajska cesta 56, Ljubljana, Slovenija
Ime poročajoče družbe	Pozavarovalnica Sava, d.d. (Sava Re, d.d.)
Pravna oblika družbe	delniška družba
Država sedeža družbe	Slovenija
Naslov registriranega sedeža družbe	Slovenija
Država ustanovitve družbe	Slovenija
Glavni kraj poslovanja družbe	Slovenija
Glavne dejavnosti družbe	dejavnost pozavarovanja
Naziv obvladujoče družbe	Pozavarovalnica Sava, d.d. (Sava Re, d.d.)
Naziv končne obvladujoče družbe	Pozavarovalnica Sava, d.d. (Sava Re, d.d.)
Razlaga spremembe imena poročajoče družbe ali drugačnega načina identifikacije od konca predhodnega poročevalskega obdobja	brez sprememb v letu 2023
Opis vrste finančnih izkazov	Računovodski izkazi Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2023
Konec poročevalskega obdobja	31. 12. 2023
Obdobje poročevalskega obdobja	1. 1. 2023 – 31. 12. 2023
Predstavitvena valuta	EUR
Zaokroževanje zneskov v finančnih izkazih	na najbližje celo število

Sava Re, d.d., je obvladujoča družba (v nadaljevanju tudi »družba«) Zavarovalne skupine Sava (v nadaljevanju tudi »skupina«). Ustanovljena je bila na podlagi Zakona o temeljih sistema premoženjskega in osebnega zavarovanja in bila vpisana v sodni register Temeljnega sodišča v Ljubljani, Enota v Ljubljani (zdaj Okrožno sodišče v Ljubljani) dne 10. 12. 1990. Njena pravna predhodnica je Pozavarovalna skupnost Sava, ki je bila ustanovljena leta 1977.

Skupina opravlja dejavnost pozavarovanja (13,5 % obsega poslovanja), premoženjskega zavarovanja (62,9 % obsega poslovanja), življenjskega zavarovanja (20,4 % obsega poslovanja), pokojnin in upravljanja premoženja (2,5 % obsega poslovanja) in druge nezavarovalne dejavnosti (0,7 % obsega poslovanja)¹¹⁸.

Število zaposlenih v skupini na zadnji dan leta 2023 je bilo 2.744,8 delavcev (31. 12. 2022: 2.704,3 delavcev), izračunano po ekvivalentu polnega delovnega časa. Število redno zaposlenih po različnih merilih je prikazano v poglavju [9 Upravljanje kadrov](#).

Na dan 31. 12. 2023 je bilo v družbi zaposlenih 144,1 delavcev (31. 12. 2022: 133,3 delavcev), izračunano po ekvivalentu polnega delovnega časa. Število redno zaposlenih po različnih merilih je prikazano v poglavju [9 Upravljanje kadrov](#).

Organi družbe so skupščina, nadzorni svet in uprava družbe.

Največja delničarja družbe sta Slovenski državni holding in Republika Slovenija (ki je ustanovitelj in edini delničar Slovenskega državnega holdinga), ki imata skupaj v lasti 31,6 % delnic. InterCapital Securities Ltd. ima vpisanih na fiduciarnem računu 19,1 % delnic. Največja končna lastnika delnic, vpisanih na omenjenem fiduciarnem računu, sta Croatia osiguranje d.d. (14,2 %) in Adris grupa d.d. (4,9 %).

Pod preglednico Seznam desetih največjih delničarjev in seznam imetnikov kvalificiranih deležev po Zakonu o prevzemih na dan 31. 12. 2023 (poglavje [3 Delničarji in trgovanje z delnico](#)) je dodatno pojasnilo glede deleža v glasovalnih pravicah Save Re (poglavje [3 Delničarji in trgovanje z delnico](#)).

Odgovornost uprave družbe je, da sestavi in odobri letno poročilo. Revidirano letno poročilo potrди nadzorni svet družbe. Če nadzorni svet letnega poročila ne potrди ali če uprava in nadzorni svet odločitev o sprejetju letnega poročila prepustita skupščini, ta odloča tudi o sprejetju letnega poročila.

Skupščina lahko spremeni sestavljeno letno poročilo po datumu sprejetja s strani uprave družbe, vendar ga mora v roku dveh tednov po sprejetju na skupščini ponovno pregledati revizor.



16.2 Poslovne združitve in pregled družb v skupini¹¹⁹

V naslednji preglednici je prikazana poštena vrednost čistih sredstev in obveznosti prevzete družbe ASP, d.o.o., pridobljene s poslovno združitvijo.

Prevzeta družba v 2023

v EUR	ASP 30. 9. 2023
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime	1.354.199
Opredmetena osnovna sredstva	12.254
Terjatve za davek od dohodka	9.064
Druge terjatve	132.935
Denar in denarni ustrezniki	53.335
A. Skupaj sredstva	1.561.788
Odložene obveznosti za davek	244.200
Druge obveznosti	67.588
B. Skupaj obveznosti	311.788
Poštena vrednost pridobljenih čistih sredstev (A - B)	1.250.000
Neobvladujoči deleži kapitala	0
Dobro ime	0
Poštena vrednost naložbe na dan 30. 9. 2023	1.250.000
v EUR	ASP
Nakup deleža	1.250.000
Čista denarna sredstva pridobljena v poslovni združitvi	53.335
Čisti denarni tok pri poslovni združitvi	1.196.665

Sava Re je dne 18. 8. 2023 po izpolnitvi vseh odložnih pogojev v skladu s kupoprodajno pogodbo z dne 20. 1. 2023 zaključila postopek nakupa 100-odstotnega deleža družbe ASP, d.o.o. Družba je ponudnik ključnih informacijskih sistemov v Zavarovalni skupini Sava.

Opisana transakcija predstavlja poslovno združitev, ki je bila v konsolidiranih računovodskih izkazih ovrednotena po prevzemni metodi. Prva konsolidacija družbe ASP je bila izvedena 30. 9. 2023. Na ta dan so bila vsa prevzeta sredstva in obveznosti družbe ovrednoteni po pošteni vrednosti. Pri določanju poštene vrednosti osnovnih sredstev je bila uporabljena metoda nabavne vrednosti, zmanjšana za nabrano amortizacijo. Za ostala sredstva in obveznosti se je upoštevala knjigovodska vrednost, izkazana v izvornih izkazih družbe ASP na dan 30. 9. 2023, saj predstavlja dober približek poštene vrednosti.

Dobro ime, ki je nastalo ob prevzemu družbe ASP, je bilo na podlagi ocenjene vrednosti v celoti razporejeno na neopredmetena sredstva, v višini 1.354.199 EUR in odložene obveznosti za davek v višini 244.200 EUR.

Ostale spremembe v letu 2023

Sava Re je aprila 2023 zaključila postopek prodaje lastniškega deleža v pridruženi družbi G2I, ki se ukvarja s prodajo avtomobilskih zavarovanj po spletu. Učinek prodaje vpliva na konsolidirane računovodske izkaze, in sicer je izkazan dobiček v višini 112.594 EUR.

Sava Re je avgusta 2023 v Severni Makedoniji ustanovila družbo Vita S Holding, d.o.o., Skopje, v kateri ima 80-odstotni poslovni delež. Stanje naložbe na 31. 12. 2023 znaša 1.056.000 EUR. Novoustanovljena družba bo za Savo Re predstavljal platformo za razvoj zdravstvenih storitev na območju Severne Makedonije. Družba je v konsolidirane računovodske izkaze prvič vključena s 30. 9. 2023.

Decembra je družba SO poslovno svetovanje prenehala poslovati. Izvedena je bila likvidacija družbe po skrajšanem postopku in družba je bila 22. 12. 2023 izbrisana iz sodnega registra. Od datuma izbrisa ni več vključena v konsolidirane računovodske izkaze. Izključitev družbe ni imela vpliva na konsolidirane računovodske izkaze.



Spremembe v letu 2022

V letu 2022 družba ni izvedla prevzema ali nakupa drugih družb, je pa bila v prvem četrtletju 2022 uspešno prodana družba S Estate. Sava Car (MNE) je v Srbiji avgusta 2022 z namenom krepitve prodajnih poti ustanovila družbo za tehnične preglede Sava Car (SRB), konec leta 2022 pa se je družba Ornatus KC preimenovala v ASISTIM.

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 podlagi MSRP, ter delež glasovalnih pravic, ki jih ima obvladujoča družba.

Odvise družbe na dan 31. 12. 2023

v EUR	Dejavnost	Sedež	Sredstva	Obveznosti	Kapital družbe 31. 12. 2023	Poslovni izid v letu 2023	Celotni prihodki	Delež v % glasovalnih pravic
Zavarovalnica Sava	zavarovalništvo	Slovenija	1.070.662.541	822.568.735	248.093.806	26.313.921	590.454.064	100,00 %
Sava neživotno osiguranje (SRB)	zavarovalništvo	Srbija	36.984.172	24.941.666	12.042.506	1.177.260	43.994.910	100,00 %
Illyria	zavarovalništvo	Kosovo	27.071.632	16.550.901	10.520.731	1.025.462	18.836.128	100,00 %
Sava osiguruvanje (MKD)	zavarovalništvo	Severna Makedonija	24.383.956	15.850.119	8.533.837	-40.791	22.129.006	93,86 %
Sava osiguranje (MNE)	zavarovalništvo	Črna gora	32.096.784	19.774.812	12.321.972	3.585.668	21.627.386	100,00 %
Illyria Life	zavarovalništvo	Kosovo	18.144.263	11.204.276	6.939.987	1.074.443	2.989.118	100,00 %
Sava životno osiguranje (SRB)	zavarovalništvo	Srbija	16.083.286	8.693.789	7.389.497	640.302	4.901.309	100,00 %
Sava Car (MNE)	tehnično raziskovanje in analize	Črna gora	1.692.500	898.736	793.764	64.878	1.004.399	100,00 %
ZS Svetovanje	svetovanje in trženje osebnih zavarovanj	Slovenija	194.125	86.286	107.839	-24.251	769.117	100,00 %
Asistim (prej Ornatus KC)	klicni center ZS	Slovenija	108.529	50.256	58.273	13.730	611.660	100,00 %
Sava Agent	zavarovalno zastopanje	Črna gora	2.195.357	1.842.616	352.741	150.720	899.415	100,00 %
Sava Station	tehnično raziskovanje in analiza vozil	Severna Makedonija	383.778	41.260	342.518	116.353	258.370	93,86 %
Sava pokojninska	dejavnost pokojninskih skladov	Slovenija	215.013.455	206.735.828	8.277.627	506.936	3.339.857	100,00 %
TBS Team 24	organizacija asistenčnih storitev in komunikacija s strankami	Slovenija	5.986.410	4.455.392	1.531.018	1.516.776	23.041.366	87,50 %
Sava penzisko društvo	dejavnost upravljanja pokojninskih skladov	Severna Makedonija	12.907.901	602.331	12.305.570	2.247.309	5.923.762	100,00 %
Sava Infond	upravljanje finančnih skladov	Slovenija	11.338.888	1.926.327	9.412.561	4.144.562	13.248.955	100,00 %
Vita	zavarovalništvo	Slovenija	724.798.357	648.173.670	76.624.687	8.980.780	33.121.987	100,00 %
Sava Car (SRB)	tehnično raziskovanje in analize	Srbija	52.352	16.036	36.316	-45.646	202.756	100,00 %
ASP (SRB)	storitve razvoja in vzdrževanja osrednjih IT-sistemov	Srbija	306.636	82.122	224.514	86.564	287.881	100,00 %
Vita S Holding (MKD)		Severna Makedonija	1.307.325	234	1.307.091	-10.941	0	80,00 %

Če bi bile nove družbe v skupini od 1. 1. 2023 bi celotni prihodki znašali 788.480.228 EUR, poslovni izid v letu 2023 pa 51.591.512 EUR.



Odvisne družbe na dan 31. 12. 2022

v EUR	Dejavnost	Sedež	Sredstva	Obveznosti	Kapital družbe 31. 12. 2022	Poslovni izid v letu 2022	Celotni prihodki	Delež v % glasovalnih pravic
Zavarovalnica Sava	zavarovalništvo	Slovenija	759.592.290	357.916.633	401.675.657	21.235.385	501.357.038	100,00 %
Sava neživotno osiguranje (SRB)	zavarovalništvo	Srbija	30.955.215	19.303.907	11.651.308	1.226.162	30.822.465	100,00 %
Illyria	zavarovalništvo	Kosovo	23.469.413	14.036.535	9.432.878	1.157.003	14.820.413	100,00 %
Sava osiguruvanje (MKD)	zavarovalništvo	Severna Makedonija	20.637.323	11.624.291	9.013.032	1.724.769	17.561.340	93,86 %
Sava osiguranje (MNE)	zavarovalništvo	Črna gora	28.827.128	18.913.556	9.913.572	2.115.961	15.087.547	100,00 %
Illyria Life	zavarovalništvo	Kosovo	15.978.290	9.970.436	6.007.854	780.239	2.642.941	100,00 %
Sava životno osiguranje (SRB)	zavarovalništvo	Srbija	13.440.297	5.989.804	7.450.493	603.939	3.751.693	100,00 %
Sava Car (MNE)	tehnično raziskovanje in analize	Črna gora	1.896.441	941.191	955.250	186.544	1.053.892	100,00 %
ZS Svetovanje	svetovanje in trženje osebnih zavarovanj	Slovenija	231.930	101.383	130.547	-21.870	932.598	100,00 %
Asistim (prej Ornatus KC)	klicni center ZS	Slovenija	95.074	50.530	44.544	24.614	517.040	100,00 %
Sava Agent	zavarovalno zastopanje	Črna gora	2.233.523	1.724.474	509.049	139.321	844.453	100,00 %
Sava Station	tehnično raziskovanje in analiza vozil	Severna Makedonija	265.543	39.237	226.306	47.739	290.008	93,86 %
Sava pokojninska	dejavnost pokojninskih skladov	Slovenija	195.761.299	188.667.015	7.094.284	-621.261	2.748.734	100,00 %
TBS Team 24	organizacija asistenčnih storitev in komunikacija s strankami	Slovenija	4.386.768	3.411.534	975.234	960.992	15.960.076	87,50 %
Sava penzisko društvo	dejavnost upravljanja pokojninskih skladov	Severna Makedonija	11.563.696	402.604	11.161.092	1.964.443	5.162.796	100,00 %
SO poslovno svetovanje d.o.o.	poslovno svetovanje	Hrvaška	4.917.431	8.374	4.909.057	-7.916	7.315	100,00 %
Sava Infond	upravljanje finančnih skladov	Slovenija	10.329.678	1.035.019	9.294.659	3.290.258	11.766.747	100,00 %
Vita	zavarovalništvo	Slovenija	639.196.168	561.819.030	77.377.138	11.362.075	29.511.662	100,00 %
Sava Car (SRB)	tehnično raziskovanje in analize	Srbija	87.338	5.389	81.949	-18.097	20.238	100,00 %



Pregled družb z manjšinskim lastniškim deležem

v EUR	Sava osiguranje		Sava Station		TBS Team 24		Vita S Holding*
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Delež manjšinskih lastnikov v kapitalu v %	6,14 %	6,14 %	6,14 %	6,14 %	12,50 %	12,50 %	20,00 %
Delež glasovalnih pravic manjšinskih lastnikov v %	0,92 %	0,92 %	0,92 %	0,92 %	12,50 %	12,50 %	20,00 %
Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa							
Prihodki	22.129.006	17.561.340	258.370	290.008	23.041.366	15.960.076	0
Čisti dobiček poslovnega leta	-40.791	1.724.769	116.353	47.739	1.516.776	960.992	-10.941
– manjšinskih lastnikov	-2.503	105.845	7.140	2.930	189.597	120.124	-2.188
Drugi vseobsegajoči donos	283.570	285.839	13.919	10.845	49.087	60.208	263.606
– manjšinskih lastnikov	17.402	17.541	854	666	6.136	7.526	52.721
Skupaj vseobsegajoči donos	242.779	2.010.608	130.272	58.584	1.565.863	1.021.200	252.665
– manjšinskih lastnikov	14.899	123.386	7.994	3.595	195.733	127.650	50.533
Plačane dividende manjšinskim lastnikom	14.630	0	0	0	120.124	110.460	0
Izkaz finančnega položaja							
Sredstva	24.383.956	20.637.323	383.778	265.543	5.986.410	4.386.768	1.307.325
Obveznosti	15.850.119	11.624.291	41.260	39.237	4.455.392	3.411.534	234
Kapital	8.533.837	9.013.032	342.518	226.306	1.531.018	975.234	1.307.091

* Družba je bila pridobljena v letu 2023.

16.3 Načela konsolidacije

Obvladujoča družba je po stanju na dan 31. 12. 2023 poleg ločenih računovodskih izkazov pripravila tudi konsolidirane računovodske izkaze Zavarovalne skupine Sava.

Konsolidirani računovodski izkazi vključujejo Savo Re kot obvladujočo družbo in vse njene odvisne družbe, v katerih ima Sava Re neposredno ali posredno več kot polovico glasovalnih pravic ter možnost odločanja o finančnih in poslovnih usmeritvah družb zaradi pridobivanja koristi, ki izvirajo iz njihovega delovanja.

Konsolidirani finančni izkazi Zavarovalne skupine Sava vključujejo vse družbe, ki jih neposredno ali posredno obvladuje Sava Re. Ta družbo obvladuje le, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

- vpliv na družbo (usmerja ustrezne dejavnosti, ki pomembno vplivajo na donose družbe),
- izpostavljenost ali pravice do spremenljivih donosov iz svoje udeležbe v družbi in
- zmožnost, da uporabi svoj vpliv na družbo za povečanje njenega donosa.

Konsolidirani računovodski izkazi skupine vključujejo tudi pridružene družbe, v katerih imajo članice Zavarovalne skupine Sava (obvladujoča in odvisne družbe) posredno ali neposredno med 20 in 50 odstotkov glasovalnih pravic v družbi. Pomemben vpliv lahko obstaja tudi v primeru, da imajo manj kot 20 odstotkov glasovalnih pravic, če se pomemben vpliv lahko dokaže.

Vse odvisne družbe so v Zavarovalni skupini Sava polno konsolidirane. Skupina ne uporablja izjeme, da bi katero od družb izločila iz popolne konsolidacije. Pridružene družbe in skupni podvigi se v konsolidiranih računovodskih izkazih obračunavajo po kapitalski metodi.

Poslovno leto skupine je enako koledarskemu letu.

Odvisna družba je popolno konsolidirana od dneva pridobitve kontrole in izključena iz konsolidacije z datum izgube kontrole.

Odvisne družbe, ki upravljajo pokojninske sklade (izjema je Sava pokojninska družba s sedežem v Slove-

niji) in družbe za upravljanje, ki upravljajo premoženje skladov, se konsolidirajo brez skladov, saj je premoženje omenjenih skladov skladno z zakonom ločeno od sredstev družbe, ki te sklade upravlja. Posledično ti skladi niso zajeti v konsolidirane izkaze.

Dobro ime se izmeri kot presežek vsote prenesenega nadomestila, zneska neobvladujočih deležev v prevzetem podjetju in poštene vrednosti prevzemnikovega predhodnega lastniškega deleža v prevzetem podjetju (če obstaja) nad čistimi zneski na datum prevzema pridobljenih opredeljivih sredstev in prevzetih obveznosti. Za nadaljnje merjenje se uporablja model nabavne vrednosti, zmanjšane za izgube zaradi slabitve. Morebitni neobvladujoči deleži se merijo po trenutnem sorazmernem deležu lastniškega kapitala v pripoznanih čistih sredstvih prevzete družbe.

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 odvisni družbi. 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 obvladujoče družbe. Razlika 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.

Vse družbe v skupini uporabljajo enotne računovodske usmeritve. Če se računovodske usmeritve določene odvisne družbe razlikujejo od računovodskih usmeritev, ki jih uporablja skupina, se računovodski izkazi te odvisne družbe pred sestavo konsolidiranih računovodskih izkazov ustrezno prilagodijo, da se zagotovi skladnost z računovodskimi usmeritvami skupine.

16.4 Pomembnejše računovodske usmeritve

V nadaljevanju predstavljamo pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov. V letu 2023 je skupina uporabljala enake računovodske usmeritve kakor v letu 2022. Skupina in družba sta pri poročanju prvič uporabili nova standarda MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 9 – Finančni instrumenti. Vpliv prve uporabe je podrobneje opisan v poglavju [16.6 – Prehod na nove standarde MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 9 – Finančni instrumenti](#).

16.4.1 Izjava o skladnosti

Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi so pripravljene 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 pripravljene tudi v skladu s slovensko zakonodajo – Zakonom o gospodarskih družbah (ZGD-1). Pravilnik za finančno obvladovanje poslovanja družb v Zavarovalni skupini Sava opredeljuje računovodske usmeritve družbam, ki jih morajo upoštevati za namen priprave konsolidiranih računovodskih izkazov. Pravilnik o računovodstvu in računovodskih usmeritvah Save Re, d.d., podrobneje opredeljuje računovodske usmeritve za družbo.

Informacije o finančnem položaju in rezultatih poslovanja Zavarovalne skupine Sava zainteresirane skupine pridobijo v letnem poročilu. Letna poročila so jim na voljo na spletnih straneh Save Re in na sedežu družbe.

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

Uprava družbe je revidirane računovodske izkaze potrdila 15. 3. 2024.

16.4.2 Osnove za merjenje

Računovodski izkazi so sestavljeni z upoštevanjem predpostavke o delujočem podjetju, kar je še podrobneje predstavljeno v poglavju [16.7.1.5 Ocena Tveganj in predpostavka delujočega podjetja](#).

Računovodski izkazi so pripravljene na podlagi izvirnih vrednosti, razen finančnih sredstev, vključno s sredstvi zavarovancev, ki so vrednotena tako na podlagi poštenih kot tudi odplačne vrednosti.

16.4.3 Predstavitvena valuta, prevedba poslovnih dogodkov in postavk

Računovodski izkazi v tem poročilu so predstavljeni v evrih (EUR) brez centov. V razkritjih je zaradi lažje predstavitve uporabljena tudi stopnja zaokroževanja na milijon evrov. Euro je funkcijska in predstavitvena valuta Save Re. Pri računovodskih izkazih odvisnih družb, ki imajo različno funkcijsko valuto, kot je predstavitvena, se vrednosti preračunajo v evro, kot je opisano spodaj. Zaradi zaokroževanja vrednostnih podatkov lahko nastanejo nepomembne razlike v seštevkih v preglednicah.

Vsi zneski stanj na dan 31. 12. 2023, katerih izvirna vrednost je v tuji valuti, so preračunani v evre po srednjem tečaju iz referenčne tečajne liste Evropske centralne banke (ECB), ki jo objavlja Banka Slovenije na dan 31. 12. 2023. Zneski v izkazu poslovnega izida so preračunani po povprečnem tečaju. Za preračune stanj na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2023 se uporabljala veljavni dnevni ali mesečni 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 prek 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 rezervi za pošteno vrednost. Ker se končno stanje postavk kapitala v izkazu finančnega položaja preračuna po tečaju ECB na dan 31. 12. 2023, medletna gibanja pa se obračunajo po povprečnem tečaju ECB, se razlike, ki iz tega izvirajo, izkažejo v kapitalu v postavki prevedbena rezerva.

V konsolidiranih računovodskih izkazih se tečajne razlike, ki izhajajo iz preračuna iz funkcijske v predstavitveno valuto pri odvisnih družbah, pripoznajo v kapitalu v postavki prevedbena rezerva.

Pri merjenju zavarovalnih pogodb po MSRP 17 se posamezna skupina zavarovalnih pogodb, ki ustvarja denarne tokove v tuji valuti, vključno s pogodbeno storitveno maržo, obravnava kot denarna postavka. Družba in skupina sta podprli pristop denominacije v eni valuti, kar pomeni, da se določi ena sama valuta za izračun pogodbene storitvene marže na podlagi prevladujoče valute denarnih tokov. Prevladujoča ali glavna valuta za pogodbo se lahko določi v postopku zavarovanja ali pa se določi na podlagi prevladujočih denarnih tokov pogodb, vključenih v skupino pogodb, na primer portfeljev pogodb na določenih tujih trgih.

16.4.4 Uporaba pomembnih računovodskih ocen, viri negotovosti

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

- Vir negotovosti in pomembno tveganje pri merjenju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb so predstavljeni v poglavju [16.4.21.7 Merjenje izdanih \(po\)zavarovalnih pogodb](#):

Ocene prihodnjih denarnih tokov temelji na determinističnih napovednih modelih.

Prilagoditev pričakovanih denarnih tokov za časovno vrednost denarja in finančna tveganja, ki so povezana s temi denarnimi tokovi, se izračuna s trenutnimi diskontnimi stopnjami, ki so določene s pristopom od spodaj navzgor.

Skupina in družba pri izračunu prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja uporablja deterministične in stohastične modele za izračun tvegane vrednosti (angl. *VaR – Value at Risk*) oziroma povprečne repne tvegane vrednosti (angl. *TVaR – Tail Value at Risk*).

- Ocenjevanje potrebe po slabitvi dobrega imena je določen z računovodsko usmeritvijo v poglavju [16.4.7 Dobro ime](#) in v razkritju [16.8.1](#).
- Način ugotovitve potreb po slabitvi naložb v odvisne in pridružene družbe je določen z računovodsko usmeritvijo v poglavju [16.4.13 Naložbe v odvisne in pridružene družbe](#) in v razkritju [16.8.6](#).

- Finančne naložbe, sredstva iz finančnih pogodb in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje: Razvrščanje, pripoznavanje, merjenje in odprava pripoznanja, slabitve naložb, določanje poštene vrednosti so določene z računovodsko usmeritvijo v poglavju [16.4.14 Finančne naložbe](#). Gibanje naložb in razvrščanje sta prikazana v razkritju [16.8.7](#), prihodki in odhodki ter slabitve pa v razkritju [16.8.37](#).

Ostala področja presoj posloводства:

- Ocenjevanje poštene vrednosti zgradb in zemljišč za potrebe preverjanja znakov slabitev je razkrito v poglavju [16.4.8](#).
- Ocenjevanje poštene vrednosti naložbenih nepremičnin za potrebe preverjanja znakov slabitev je razkrito v poglavju [16.4.12](#), pri čemer je poštena vrednost naložbenih nepremičnin prikazana v razkritju [16.8.34](#).
- Presoja slabitve neopredmetenih sredstev se izvaja najmanj enkrat letno. Če obstajajo znamenja oslabilve, se preverja nadomestljiva vrednost za posamezno neopredmeteno sredstvo.
- Odložene terjatve za davek se pripoznajo, če družbe v skupini v svojih srednjeročnih poslovnih projekcijah načrtujejo pozitiven poslovni izid, opisane so v poglavju [16.4.11](#), odložene terjatve in obveznosti so prikazane v razkritju [16.8.4](#).
- Terjatve se slabijo na podlagi računovodske usmeritve, opisane v poglavju [16.4.16 Terjatve](#).

- Pri izračuni ugodnosti zaposlenih za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade se uporabljajo aktuarske predpostavke, ki so opisane v poglavju [16.4.22 Druge rezervacije](#), analiza občutljivosti uporabljenih predpostavk je predstavljena v razkritju [16.8.30 Druge rezervacije](#).
- Ocenjevanje vrednosti nekratkoročnih sredstev za prodajo je prikazano v poglavju [16.4.10](#).

16.4.5 Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov se sestavlja po posredni metodi. Izkaz denarnih tokov je narejen iz seštevka denarnih tokov vseh družb v skupini in z izločitvijo medsebojnih denarnih tokov. Denarni tokovi pri poslovanju so pripravljani na podlagi podatkov izkaza finančnega položaja in izkaza poslovnega izida za leto 2023 ter ustrezno popravljani za obračunske postavke, ki ne predstavljajo denarnih tokov. Denarni tokovi pri financiranju in naložbenju so prikazani na podlagi dejanskih vplačil in izplačil. Postavke v okviru sprememb čistih obratnih sredstev se prikazujejo v čistih zneskih.

16.4.6 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 amortiza-

cijo in morebitno slabitev. Amortizacija je obračunana posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja za vsako od njih. Neopredmetena sredstva se začnejo amortizirati, ko so na razpolago za uporabo.

Med neopredmetena dolgoročna sredstva štejemo programsko opremo in licence, vezane na programsko opremo (njihova doba uporabe praviloma znaša med 5 in 7 let). V primeru pripoznanja posebnega neopredmetenega sredstva (kot na primer lista strank ali pogodbeni odnosi s strankami), se doba koristnosti določi za vsako takšno sredstvo posebej.

Presoja slabitve neopredmetenih sredstev se izvaja najmanj enkrat letno. Če obstajajo znamenja oslabilve, se preverja nadomestljiva vrednost za posamezno neopredmeteno sredstvo. Kot nadomestljiva vrednost se šteje čista vrednost pri uporabi, ki se oceni na podlagi prihodnjih denarnih tokov. Vrednost pri uporabi se določi na osnovi ocene posloводства.

Če je nadomestljiva vrednost višja ali enaka knjigovodski vrednosti, družba sredstva ne slabi. Izguba zaradi oslabilve se pripozna, če je knjigovodska vrednost višja od nadomestljive vrednosti.

16.4.7 Dobro ime

Dobro ime nastane ob prevzemu odvisnih družb. Pri prevzemih se dobro ime nanaša na presežek oziroma razliko med stroškom nabave in deležem skupine v čisti poštenu vrednosti ugotovljenih sredstev, obveznosti in pogojnih obveznosti prevzete družbe. Če je presežek negativen (slabo ime), se ta pripozna neposredno v izkazu poslovnega izida. Tako dobljena nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote se primerja s knjigovodsko vrednostjo te enote, vključno z dobrim imenom, pripisanim tej enoti. Nadomestljiva vrednost sredstva ali denar ustvarjajoče enote je večja izmed dveh postavk: njegove poštene vrednosti, zmanjšane za stroške prodaje, ali njegove vrednosti pri uporabi. Dobro ime se ne amortizira.

Način izračuna vrednosti pri uporabi

Način izračuna vrednosti pri uporabi za vsako denar ustvarjajočo enoto temelji na metodi diskontiranih denarnih tokov (metoda DCF). Izhodišče za izračun so podrobni načrti vsake družbe, ki predstavlja denar ustvarjajočo enoto, in ocena dolgoročnih izidov poslovanja te družbe. Vrednost pri uporabi je določena z diskontiranjem prostega denarnega toka z ustrezno diskontno stopnjo.

Diskontna stopnja je določena kot strošek lastniškega kapitala z uporabo modela CAPM (angl. *Capital Asset Pricing Model*). Uporabljena diskontna stopnja temelji na obrestni meri za netvegane vrednostne papirje ter na premiji za lastniški kapital in obetih za posamezno ocenjevano dejavnost s faktorjem beta. Temu je dodana premija za deželno tveganje in premija za majhnost.

Sestavni deli diskontne stopnje so povzeti po virih, in sicer:

- Netvegana mera donosa temelji na donosu do dospetja za 30-letno nemško državno obveznico (vir: Bloomberg).
- Pribitek za kapitalsko tveganje je povzet po študiji KPMG »Equity Market Risk Premium« – Research Summary, december 2023.
- Davčne stopnje, ki so vračunane v diskontno stopnjo, so trenutno veljavne davčne stopnje v vsaki izmed držav, v kateri družbe poslujejo.
- Faktor beta za posamezne panoge je izračunan iz primerljivih podjetij iz MSCI Small Cap EUROpe za ustrezno panogo (vir: Bloomberg).
- Pribitek za deželno tveganje je izračunan kot razlika med donosom do dospetja nemške dolgoročne obveznice in primerljivo lokalno izdano obveznico (vir: Bloomberg).
- Pribitek za majhnost: CRSP deciles study, Duff&Phelps, december 2022.

Izdelava podlag za preizkušanje vrednosti pri uporabi poteka v več fazah: v prvi fazi družba znotraj rednega planskega procesa, poenotenege za vse družbe v skupini, pripravi petletne projekcije izidov poslovanja za posamezno družbo. Te strateške načrte odobri obvladujoča družba in potrdi ustrezen poslovodni organ. Pri zavarovalnih, pokojninskih in družbi za upravljanje vzajemnih skladov se dodatno presoja tudi, ali je zahtevani kapital za poslovanje družbe po lokalnih predpisih polno uporabljen.

Pri zavarovalnih družbah v tujini je po petletnih projekcijah načrtovana rast premije in dobičkonosnosti, saj je v teh državah stopnja kosmate zavarovalne premije v bruto domačem proizvodu nizka. Zaradi pričakovane približevanja makroekonomskih kazalnikov teh držav zahodnoevropskim državam predvidevamo, da se bo tudi delež kosmate premije v BDP vidno povečeval. Ker imajo trgi Zahodnega Balkana razmeroma nizko razmerje med kosmato tržno premijo in bruto domačim proizvodom, naj bi kosmate premije ob krepitvi gospodarstev rasle hitreje od pričakovane rasti BDP.

Pri pokojninskih družbah je načrtovana rast dobičkonosnosti, ki je ustvarjena z rastjo vplačil v pokojninske sklade kot posledico demografskih gibanj, pri čemer so stroški poslovanja razmeroma nespremenljivi.

Za oceno preostale vrednosti je pri izračunu ocene vrednosti lastniškega kapitala upoštevan normaliziran denarni tok v zadnjem letu napovedi z uporabo Gordonovega modela rasti. Pri oceni vrednosti je bila za oceno preostanka vrednosti po obdobju napovedi upoštevana dolgoročna stopnja rasti (g) v višini netvegane stopnje donosa (2,3 %).

Denar ustvarjajočo enoto predstavlja posamezna družba. Gibanje dobrega imena je podrobno predstavljeno v poglavju [16.8.1](#).

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

V poglavju [16.8.1](#) so predstavljene glavne predpostavke projekcij denarnega toka z izračunom vrednosti pri uporabi.



16.4.8 Opredmetena osnovna sredstva

Začetno pripoznano vrednost opredmetenih osnovnih sredstev sestavljajo nabavna vrednost in neposredni stroški pridobitve sredstva. Pozneje se ta sredstva vodi-jo po modelu nabavne vrednosti, zmanjšana za nabrano amortizacijo in morebitno slabitev.

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

Letno se ocenjuje, ali obstajajo znaki, ki bi kazali slabi-tev opredmetenih osnovnih sredstev. Če taka znamenja obstajajo, začne postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je vrednost v uporabi ali poštena vrednost, znižana za stroške prodaje, in si-cer tista, ki je višja. Če je nadomestljiva vrednost višja

Stopnje amortizacije opredmetenih osnovnih sredstev

Amortizacijska skupina	Stopnje
Zemljišča	0,0 %
Gradbeni objekti	1,3–2,0 %
Transportna sredstva	15,5–20,0 %
Računalniki in računalniška oprema	33,33 %
Pisarniško in drugo pohištvo	10,0–12,5 %
Druga oprema	6,7–20,0 %

ali enaka knjigovodski vrednosti, se sredstev ne slabi. Vrednost v uporabi se presoja z vidika denar ustvarjajo-če enote, pri čemer je denar ustvarjajoča enota celotna družba.

Dobički in izgube, ki nastanejo ob odtujitvi opredme-tenih osnovnih sredstev, se določijo glede na razliko med iztržkom in knjigovodsko vrednostjo ter v izkazu poslovnega izida vplivajo na poslovni izid. Stroški teko-čih vzdrževanj in popravil se vključijo v izkaz poslovnega izida, ko nastanejo.

Stroški večjih popravil in zamenjave dela opredmetenega osnovnega sredstva, se pripoznajo v knjigovodski vred-nosti sredstva, če je verjetno, da bodo prihodnje gospo-darske koristi, povezane s sredstvom, pritekale v skupino in je njihovo nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeri-ti. Za zamenjane dele je treba odpraviti pripoznanje.

Vlaganja, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi, povečujejo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev.

16.4.9 Pravica do uporabe sredstev v najemu in obveznosti iz najemov

Ob sklenitvi pogodbe se oceni, ali gre za najemno po-godbo oziroma ali pogodba vsebuje najem. Pogodba je najemna pogodba oziroma vsebuje najem, če se z njo prenaša pravica do obvladovanja uporabe določenega sredstva za določeno obdobje v zameno za nadomestilo.

Skupina ponovno oceni, ali gre pri pogodbi za najemno pogodbo oziroma ali pogodba vsebuje najem, samo če se spremenijo pogoji pogodbe.

Sredstvo, pridobljeno na podlagi najema, se na datum začetka najema pripozna kot sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, in obveznost iz najema. Pri pri-poznanju sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe in obveznosti iz najema, so izključeni kratkoročni naje-mi (najemi do 12 mesecev) in najemi manjših vrednosti (nabavna vrednost sredstva je manjša od 5.000 EUR). Kratkoročne najeme in najeme majhnih vrednosti druž-be v skupini obravnavajo kot stroške najemnin, ki so zajeti v izkazu poslovnega izida, v izkazu denarnih tokov pa so zajeti med denarnimi tokovi iz poslovanja.

Pri merjenju sredstev, ki predstavljajo pravico do upo-rabe, se uporablja model nabavne vrednosti. Nabavna vrednost sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe, ob začetnem pripoznanju na datum začetka najema zajema znesek začetnega merjenja obveznosti iz najema, plačila najemnine, ki so bila izvedena na datum začetka najema ali pred njim, začetne neposredne stroške, ki so nastali najemniku in oceno stroškov, ki bodo nastali pri naje-

mniku zaradi demontaže ali odstranitve sredstva. Za-četna vrednost sredstva, ki predstavlja pravico do upo-rabe, se pri poznejšem merjenju zmanjšuje za nabrano amortizacijo in nabrane izgube zaradi oslabitve sredstev ter popravlja zaradi ponovnega merjenja obveznosti iz najema.

Sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, se amor-tizira enakomerno, skozi celotno trajanje najema. Če se do konca trajanja najema lastništvo sredstva, ki je predmet najema, z najemom prenese na najemnika ali če vrednost sredstva, ki predstavlja pravico do upo-rabe, odraža, da bo najemnik izrabil možnost nakupa, najemnik amortizira sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe od datuma začetka najema do konca dobe ko-ristnosti sredstva, ki je predmet najema. V nasprotnem primeru najemnik sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, amortizira od datuma začetka najema do kon-ca njegove dobe koristnosti oziroma do konca trajanja najema, če je krajše od dobe koristnosti sredstva.

Skupina na datum začetka najema izmeri obveznost iz najema po sedanji vrednosti najemnin, ki na ta datum še niso plačane. Najemnine se diskontirajo po obre-stni meri, sprejeti pri najemu, če je to obrestno mero mogoče takoj ugotoviti. Če navedene obrestne mere ni mogoče takoj ugotoviti, se uporabi predpostavljena obrestna mera za izposojanje. Obveznosti iz najema se po začetnem pripoznanju povečujejo za obresti iz najema in znižujejo s poravnanjem obveznosti oziroma odplači-lom najemnin. Pravica do uporabe sredstev in obveznost iz najemov se pripoznata v čistem znesku, brez davščin.

Predpostavljena obrestna mera za izposojanje predstavlja obrestno mero, ki bi jo moral najemnik plačati, da bi za podobno dolgo obdobje in na podlagi podobnega jamstva v podobnem gospodarskem okolju pridobil sredstvo podobne vrednosti kot sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe. Predpostavljena obrestna mera temelji na donosu do dospelja nezavarovanih obveznic glede na bonitetno oceno Save Re in različno ročnost (1–30 let). Temu je dodana premija za deželno tveganje kot razlika v bonitetni oceni posamezne države glede na bonitetno oceno Save Re, ki že vključuje deželno tveganje Slovenije.

Trajanje najema je opredeljeno kot obdobje, v katerem najema ni mogoče odpovedati in v katerem ima najemnik pravico do uporabe sredstva, ki je predmet najema. V obdobje trajanja najema je vključeno tudi obdobje, za katero velja možnost podaljšanja najema, če je precej gotovo, da bo najemnik to možnost izrabil in obdobje, za katero velja možnost odpovedi najema, če je precej gotovo, da najemnik te možnosti ne bo izrabil.

Trajanje najema je določeno s pogodbo ali ocenjeno na podlagi preteklih izkušenj in strateških usmeritev skupine, če gre za najeme za nedoločen čas ali za najeme z možnostjo podaljšanja najemnega razmerja.

Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe, in obveznosti iz najemov so v izkazu finančnega položaja prikazane v dveh ločenih postavkah. Stroški amortizacije se pripoznajo v okviru obratovalnih stroškov oziroma odhodkov, stroški obresti pa med odhodki iz financiranja v izkazu poslovnega izida. Denarna plačila obveznosti iz najema, ki predstavljajo glavnico, se v izkazu denarnih tokov prikazujejo med denarnimi tokovi pri financiranju, obresti pa med denarnimi tokovi pri poslovanju.

Sprememba najema se obravnava kot ločen najem le, kadar pomeni dodajanje enega ali več sredstev, ki so predmet najema, po ceni, ki bi veljala ob samostojnem najemu tega dodatnega sredstva. Obstoječa obveznost se ponovno izmeri, in sicer se upošteva nova višina nadomestila za najem, ob dodajanju novega sredstva se skupno nadomestilo enakomerno razporedi na vsa povezana sredstva v najemu, upošteva se novo trajanje najemnega razmerja in ob ponovnem merjenju obveznosti iz najema se upošteva nova, ob spremembi veljavna diskontna stopnja.

Na podlagi razlike med novo izmerjeno obveznostjo in stanjem obveznosti pred spremembo, se na drugi strani izvede prilagoditev vrednosti sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe. Če je knjigovodska vrednost slednjega enaka nič in se obveznost iz najema pri merjenju še zmanjša, se preostali znesek ponovnega merjenja pripozna v poslovnem izidu.

16.4.10 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. Obstajati mora zaveza k prodaji, ki mora biti izpeljana v roku enega leta. Tovrstna sredstva se merijo po knjigovodski vrednosti ali poštene vrednosti, znižani za stroške posla, in sicer po tisti, ki je nižja. Presoja slabitve nekratkoročnih sredstev se izvaja najmanj enkrat letno. Če obstajajo znamenja oslabitve, se preverja nadomestljiva vrednost za posamezno nekratkoročno sredstvo.

16.4.11 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.

Terjatve in obveznosti za odloženi davek se oblikujejo iz:

- začasno nepriznanih slabitev naložb v portfeljske vrednostne papirje,
- oblikovanih popravkov terjatev,

- nepokritih davčnih izgub,
- rezervacij za zaposlene in aktuarskih razlik pri izračunu rezervacij za zaposlene,
- prevrednotenja naložb na pošteno vrednost,
- učinka spremembe obrestnih mer pri izračunu obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.

Obveznosti za odloženi davek so oblikovane iz naslova prilagoditve na poštene vrednosti in na novo pripoznana neopredmetena sredstva (lista strank ali pogodbeni odnosi s strankami) ob prevzemu nove družbe. V primerjalnem letu 2022 so oblikovane tudi obveznosti za odloženi davek iz naslova prehoda na nova računovodska standarda MSRP 17 in MSRP 9.

Posamezna družba v skupini izvaja pobot odloženih terjatev in obveznosti za davek iste obdavčljive enote, če in le če se nanašata na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti, in ima podjetje zakonsko izterljivo pravico pobotati odmerjene terjatve za davek in odmerjene obveznosti za davek. V konsolidiranih izkazih se pobot odloženih terjatev in obveznosti za davek izvaja glede na jurisdikcijo.

Odložena terjatev za davek se pripozna 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.

16.4.12 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so sredstva, ki se ne uporabljajo neposredno za opravljanje dejavnosti, temveč se posedujejo zaradi oddajanja v najem oziroma načrtov po realizaciji dobička ob prodaji. Pri naložbenih nepremičninah se uporablja model nabavne vrednosti in metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Stopnja amortizacije naložbenih nepremičnin znaša 1,3–2,0 %. Osnova za izračun amortizacijske stopnje je ocenjena doba koristnosti. Vsi najemi, kjer družba v skupini nastopa kot najemodajalec, so poslovni najemi in so preklicni. Prejeta plačila oziroma najemnine se vključujejo med prihodke sorazmerno skozi čas trajanja najema. Denar ustvarjajočo enoto predstavlja posamezna nepremičnina. Letno se ocenjuje, ali obstajajo znaki, ki bi kazali na slabitev naložbenih nepremičnin. Če taka znamenja obstajajo, se začne postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je vrednost v uporabi ali čista prodajna vrednost, zmanjšana za stroške prodaje – in sicer tista, ki je višja. Če je višja od knjigovodske vrednosti ali ji je enaka, se sredstva ne slabi.

16.4.13 Naložbe v odvisne in pridružene družbe

Naložbe v odvisne družbe se merijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za izgube zaradi slabitve. Odvisne družbe so tiste, v katerih ima družba več kot 50 % glasovalnih pravic in jih obvladuje, torej ima zmožnost odločanja o njihovih finančnih in poslovnih usmeritvah zaradi pridobivanja koristi, ki izvirajo iz njihovega delovanja. Odvisne družbe so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi polne konsolidacije.

Pridružene družbe so tiste, v katerih ima družba med 20 % in 50 % glasovalnih pravic oziroma na katere ima pomemben vpliv. Pridružene družbe se obračunavajo po kapitalski metodi.

Slabitev

Pri družbah v skupini in pridruženih družbah se potreba po slabitvi presoja najmanj enkrat letno. Tako kakor določa MRS 36, mora obvladujoča družba pri ocenjevanju, ali obstajajo znaki, da utegne biti sredstvo oslajeno, upoštevati zunanje (spremembe v tržnem ali zakonodajnem okolju, obrestne mere, sestavine diskontne mere, kapitalizacija) in notranje vire informacij (obseg poslovanja, način uporabe sredstva, gospodarska uspešnost glede na načrte, poslabšanje pričakovanih denarnih tokov ipd.).

Če se pokaže potreba po slabitvi, se izvede preizkus slabitve za posamezno naložbo, tako da se izračuna nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote na podlagi vrednosti v uporabi. Izračuni uporabljajo projekcije denarnih tokov glede na sprejete načrte poslovanja s strani uprav do vključno leta 2028. Uporabljena diskontna stopnja temelji na tržnih stopnjah, ki so prilagojene tako, da odsevajo posebna tveganja, povezana s posamezno družbo. Tako dobljena nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote je bila primerjana s knjigovodsko vrednostjo naložbe v to družbo.

Glavne predpostavke projekcij denarnega toka z izračuni vrednosti pri uporabi

Za izračun diskontiranega denarnega toka so bile pripravljene 5-letne projekcije poslovanja družb v skupini (načrt posamezne družbe za leta 2024-2028).

Rasti prihodkov od premij zavarovalnih družb odsevajo pričakovano rast zavarovalnih trgov in posebnosti zavarovalnih portfeljev navedenih zavarovalnic (majhen delež neavtomobilskih zavarovanj v sestavi portfeljev). Na vseh trgih, na katerih te zavarovalnice poslujejo, je stopnja kosmate zavarovalne premije v bruto domačem proizvodu nizka. Zaradi pričakovanja konvergence makroekonomskih kazalnikov teh držav z zahodnoevropskimi državami menimo, da se bo tudi delež kosmate

premije v BDP povečeval. Prav tako menimo, da se bo krepila ozaveščenost zavarovancev glede možnosti prejemanja odškodnin. Zaradi pričakovanih procesov optimizacije poslovanja v odvisnih družbah bodo stroški predvidoma rasli z nižjimi stopnjami rasti kakor premije. Obvladovanje procesov bo tako prispevalo k rasti čistejšega dobička.

Rast prihodkov pokojninskih družb je povezana z rastjo vplačil v pokojninske sklade kot posledica demografskih gibanj, pri čemer so stroški poslovanja relativno fiksni, kar omogoča rast dobičkonosnosti.

Diskontna stopnja je bila določena kot strošek lastniškega kapitala z uporabo modela za določanje cen dolgoročnih naložb (angl. *Capital Asset Pricing Model – CAPM*). Uporabljena diskontna stopnja temelji na obrestni meri za netvegane vrednostne papirje in premiji za lastniški kapital ter obetih za posamezne ocenjevane dejavnosti. Temu je dodana premija za deželno tveganje in premija za majhnost.

Za presojo potrebe po slabitvi vrednosti naložbe v odvisno družbo se uporabljajo enake ocene vrednosti odvisnih družb kakor za presojo potrebe po slabitvi dobrega imena. Podrobnejša obrazložitev predpostavk je opisana v poglavju [16.4.7 Dobro ime](#) računovodskega poročila.

16.4.14 Finančne naložbe

Finančne naložbe in finančne obveznosti se razvrščajo, pripoznavajo in vrednotijo v skladu z MSRP 9 – Finančni instrumenti, kar je podrobneje opisano v nadaljevanju.

16.4.14.1 Razvrščanje

V skladu z MSRP 9 skupina in družba finančno sredstvo razvrstita na podlagi poslovnega modela za upravljanje finančnih sredstev in značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva. Ob začetnem pripoznanju je finančno sredstvo tako razvrščeno v eno od naslednjih kategorij merjenja:

- po odplačni vrednosti (AC),
- po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI) in
- po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL).

Poslovni model za upravljanje finančnih sredstev razkrija upravljanje skupine finančnih sredstev za doseganje poslovnih ciljev. Upravljanje tovrstne skupine finančnih sredstev temelji na:

- naravi obveznosti družbe, ki jih pokriva posamezni naložbeni portfelj;
- načinu vrednotenja uspešnosti poslovnega modela in finančnih sredstev, ki se upravljajo v skladu z njim, ter načinu poročanja o tem ključnem poslovodnem osebju;

- tveganjih, ki vplivajo na uspešnost poslovnega modela (in finančnih sredstev, ki se upravljajo v skladu z njim), in zlasti na načinu, kako se navedena tveganja obvladujejo; in
- načinu določanja nadomestil poslovodnega osebja, odgovornega za te posle.

Opredelitev poslovnega modela se izvede na podlagi ocene zgoraj navedenih glavnih dejavnikov, ki vplivajo na doseganje ciljev upravljanja finančnih sredstev.

Opredeljeni so naslednji poslovni modeli:

- poslovni model, katerega cilj je posedovanje sredstev zaradi prejemanja pogodbenih denarnih tokov (model prejemanja denarnih tokov);
- poslovni model, katerega cilj se dosega tako s prejetjem pogodbenih denarnih tokov kot prodajo finančnih sredstev (model prejemanja denarnih tokov in prodaje); in
- drugi poslovni modeli.

Za namene razvrščanja finančnih sredstev z vidika značilnosti pogodbenih denarnih tokov (test SPPI) predstavlja glavnica pošteno vrednost finančnega sredstva ob začetnem pripoznanju. Za namene razvrščanja finančnih sredstev z vidika značilnosti pogodbenih denarnih tokov (test SPPI) obresti sestavljajo nadomestilo za časovno vrednost denarja, za kreditno tveganje, povezano z neporavnanim zneskom glavnice v določenem obdobju, in za druga osnovna tveganja in stroške, povezane s posojanjem, ter profitna marža.

Finančno sredstvo se meri po **odplačni vrednosti (AC)**, če sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev zaradi prejemanja pogodbenih denarnih tokov in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnavno glavnico.

Finančno sredstvo se meri po **pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI)**, če sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj se dosega s prejetjem pogodbenih denarnih tokov in prodajo finančnih sredstev; in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnavno glavnico.

Finančno sredstvo se meri po **pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL)**, če:

- je dolžniški instrument in se ne uvršča v eno od zgoraj navedenih kategorij merjenja (AC/FVOCI);
- je lastniški instrument in ni določeno kot merjeno po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa;
- se s tem odpravi ali bistveno zmanjša »računovodska neskladnost«;
- je izvedeni finančni instrument.

Sredstva, merjena po odplačni vrednosti v skladu z MSRP 9, so depoziti z ročnostjo več kot 3 mesece, dana posojila in dolžniški vrednostni papirji, ki so bili ob prehodu na MSRP 9 razvrščeni v poslovni model prejemanja denarnih tokov in jih bosta skupina in družba držali do dospelosti.

Po uvedbi MSRP 9 skupina in družba dolžniške instrumente razvrščata v poslovni model prejemanja denarnih tokov in prodaje. Pogoj za razvrstitev naložbe v navedeni poslovni model je izveden test SPPI, s katerim potrdimo, da pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačilo glavnice in obresti.

Iz navedenega izhaja, da ima skupina in družba večino dolžniških vrednostnih papirjev razvrščenih v kategorijo naložb merjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI).

Lastniški instrumenti so v skladu z MSRP 9 razvrščeni v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, pri čemer pa za delnice in deleže skladno s standardom obstaja možnost vrednotenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI). Družbe v skupini imajo lastniške instrumente razvrščene predvsem v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL).

Druge vrste naložb, kot so na primer enote kolektivnih podjetij, ETF-skladi in alternativni skladi, so skladno z MSRP 9 razvrščene v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL).

Razvrščanje finančnih obveznosti

Skupina in družba finančne obveznosti razvrstita kot pozneje merjene po odplačni vrednosti. Skupina in družba nimata finančnih obveznosti, ki bi jih ob začetnem pripoznanju nepreklicno določila kot merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ker to pripelje do ustrežnejših informacij, saj se odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju (računovodska neskladnost), ki bi sicer izhajala iz merjenja sredstev ali obveznosti oziroma pripoznavanja z njimi povezanih dobičkov in izgub na različnih podlagah.

16.4.14.2 Pripoznavanje, merjenje in odprava pripoznanja**Začetno pripoznanje**

Skupina in družba pripoznata finančno sredstvo ali finančno obveznost v svojem izkazu finančnega položaja samo, kadar skupina in družba postaneta stranka v pogodbenih določbah finančnega instrumenta. Ko skupina in družba prvič pripoznata finančno sredstvo, ga razvrstita in merita v skladu s standardom.

Pri obračunavanju običajnega nakupa ali prodaje finančnih sredstev se pripozna ali odpravi pripoznanje z obračunavanjem po datumu sklenitve posla.

Razen terjatev do kupcev skupina in družba pri začetnem pripoznanju finančno sredstvo ali finančno obveznost izmerita po pošteni vrednosti, in če gre za finančno sredstvo ali finančno obveznost, ki ni izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, prištejeta ali odštejeta tudi transakcijske stroške, ki neposredno izhajajo iz pridobitve ali izdaje finančnega sredstva ali finančne obveznosti.

Po začetnem pripoznanju skupina in družba merita finančno sredstvo po:

- odplačni vrednosti,
- pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa ali
- pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Skupina in družba uporabljata zahteve standarda glede oslabitve za finančna sredstva, ki se merijo po odplačni vrednosti, in finančna sredstva, ki se merijo po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Po začetnem pripoznanju skupina in družba merita finančno obveznost po:

- odplačni vrednosti ali
- pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Merjenje po odplačni vrednosti

Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, se izmerijo po odplačni vrednosti po metodi efektivne obrestne mere. Izkazana so v višini neodplačane glavni- ce, povečane za neodplačane obresti in nadomestila ter

zmanjšane za znesek oslabitve. Prihodki od obresti se izračunajo z metodo efektivnih obresti. Pri izračunu se obračuna efektivna obrestna mera na bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva, razen v primeru:

- kupljenih ali izdanih finančnih sredstev s poslabšano kreditno kakovostjo. Za taka finančna sredstva skupina in družba od začetnega pripoznanja uporabljata kreditnemu tveganju prilagojeno efektivno obrestno mero, ki jo obračunata na odplačno vrednost finančnega sredstva;
- finančnih sredstev, ki niso bila kupljena ali izdana kot finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo, vendar so pozneje postala finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo. Za taka finančna sredstva skupina in družba v poznejših poročevalskih obdobjih uporabljata efektivno obrestno mero, ki jo obračunata na odplačno vrednost finančnega sredstva.

Efektivna obrestna mera se določa ob nakupu naložba. Je obrestna mera, ki natančno diskontira ocenjena prihodnja denarna plačila ali prejemke v pričakovanem obdobju trajanja finančnega sredstva ali finančne obveznosti na bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva ali odplačno vrednost finančne obveznosti.

Če je bil sklenjen nov dogovor o pogodbenih denarnih tokovih finančnega sredstva ali so se ti kako drugače spremenili in ponovni dogovor oziroma spremembe ne privedejo do odprave pripoznanja navedenega finančnega sredstva v skladu z računovodskimi usmeritvami, skupina in družba ponovno izračunata bruto knjigovod-

sko vrednost finančnega sredstva in v poslovnem izidu pripoznata dobiček ali izgubo iz naslova spremembe.

Skupina in družba neposredno zmanjšata bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva, če se upravičeno pričakuje, da finančno sredstvo v celoti ali delno ne bo povrnjeno. Odpis vrednosti pomeni odpravo pripoznanja.

Odprava pripoznanja

Skupina in družba odpravita pripoznanje finančnega sredstva samo, kadar potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz finančnega sredstva ali se prenese finančno sredstvo in prenos izpolnjuje pogoje za odpravo pripoznanja v skladu z računovodskimi usmeritvami skupine in družbe. Ob odpravi pripoznanja celotnega finančnega sredstva se razlika med knjigovodsko vrednostjo (merjeno na dan odprave pripoznanja) in prejetim nadomestilom (vključno z vsakim novim pridobljenim sredstvom, zmanjšanim za novo prevzeto obveznost) pripozna v poslovnem izidu.

Skupina in družba finančno obveznost (ali del finančne obveznosti) odstranita iz svojega izkaza finančnega položaja samo, kadar ta preneha, tj. obveza iz pogodbe je izpolnjena, razveljavljena ali je potekla. Razlika med knjigovodsko vrednostjo finančne obveznosti (ali dela finančne obveznosti), ki je prenehala ali se je prenesla na drugo stranko, in plačanim nadomestilom, vključno z vsemi prenesenimi nedenarnimi sredstvi ali prevzetimi obveznostmi, se pripozna v poslovnem izidu.

16.4.14.3 Oslabitev finančnih naložb

Splošni pristop

Skupina in družba v skladu z MSRP 9 uporabljata koncept pričakovanih kreditnih izgub, ki temelji na pripoznavanju in merjenju popravka vrednosti za pričakovane kreditne izgube za finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti ali pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (obveznice, depoziti, dana posojila). V primeru finančnega sredstva, merjenega po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, se popravek vrednosti za pričakovane kreditne izgube pripozna v drugem vseobsegajočem donosu in ne sme zmanjševati knjigovodske vrednosti finančnega sredstva v izkazu finančnega položaja.

Skupina in družba določita pričakovano kreditno izgubo s pripoznavanjem in merjenjem popravka vrednosti za pričakovano kreditno izgubo, ki se izračuna glede na opredelitev v enega izmed treh razredov:

Razred 1: za naložbe, pri katerih se kreditno tveganje od začetka pripoznanja naložbe ni znatno povečalo, se izračunajo pričakovane kreditne izgube v 12-mesečnem obdobju;

Razred 2: za naložbe, pri katerih se je kreditno tveganje od začetka pripoznanja naložbe znatno povečalo, se izračunajo pričakovane kreditne izgube v celotnem obdobju trajanja naložbe;

Razred 3: za sredstva, ki so kreditno oslABLJENA ali NEPLAČANA (angl. *in default*), pri katerih se izračuna pričakovana

kreditna izguba v celotnem obdobju trajanja ob upoštevanju ustrezne verjetnosti neplačila ter pričakovanih denarnih tokov, ki izvirajo iz prihodkov od prodaje ipd., vendar na čisto knjigovodsko vrednost (kosmata knjigovodska vrednost, zmanjšana za slabitve).

Skupina in družba ob vsakem vrednotenju naložb izvedeta razvrščanje v razrede na osnovi pridobljenih informacij o spremembi kreditnega tveganja posameznega izdajatelje. Z namenom ocenjevanja znatnega povečanja kreditnega tveganja skupina in družba redno spremljata in analizirata vse spremembe zunanjih bonitetnih ocen pridobljenih s strani agencij za ocenjevanje kreditnega tveganja (angl. *External Credit Assessment Institution – ECAI*). Prvo merilo za ugotavljanje povečanega kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja, ki ga skupina in družba uporabljata, je znižanje bonitetne ocene za tri stopnje, naložba pa preide iz investicijskega v špekulativni razred.

Poleg tega skupina in družba za ugotavljanje povečanega kreditnega tveganja uporabljata notranji model za presojo zunanje bonitetne ocene ali uporabo interne bonitetne ocene, kadar zunanja bonitetna ocena ni na voljo, spremljata Z-spread naložb in druge razpoložljive kvalitativne informacije.

Če se na datum poročanja kreditno tveganje pri finančnem instrumentu od začetnega pripoznanja ni znatno povečalo skupina in družba izmerita popravek vrednosti za navedeni finančni instrument kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v 12-mesečnem obdobju. Za naložbe, pri katerih se je kreditno tveganje od

začetka pripoznanja naložbe znatno povečalo, se pričakovane kreditne izgube izračunajo za celotno obdobje trajanja naložbe.

Merjenje pričakovanih kreditnih izgub

Pričakovane kreditne izgube so z verjetnostjo tehtana ocena kreditnih izgub (tj. sedanja vrednost vseh izpadov denarnih tokov) v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta.

Določanje pričakovanih kreditnih izgub temelji na preteklih podatkih o izterljivosti, pričakovanih makroekonomskih gibanjih in nekaterih drugih dejavnikih, ki kažejo na pričakovano plačilno sposobnost dolžnika. Glavni vhodni parametri za določanje kreditne izgube so verjetnost neplačila (angl. *Probability of Default – PD*), stopnja izgube ob neplačilu (angl. *Loss Given Default – LGD*) in izpostavljenost ob neplačilu (angl. *Exposure at Default – EAD*). Pričakovane kreditne izgube so enake zmnožku pričakovane verjetnosti neplačila, pričakovane izgube v primeru neplačila in pričakovane izpostavljenosti v trenutku neplačila.

Parameter PD skupina in družba pridobita iz poročil bonitetne agencije Moody's, v katerih so navedeni dolgoročni povprečja stopenj neplačil in matrike prehodov iz začetne v končno bonitetno oceno v danem obdobju. Poročila se delijo na poslovne in državne obveznice, podatki pa se osvežijo enkrat na leto. Osnovni podatki so prilagojeni pričakovanjem glede ekonomskega stanja, s čimer se doseže s standardom zahtevan in v prihodnost usmerjen pristop (angl. *Forward-looking Approach*).

Pri določitvi stopnje izgube ob neplačilu (angl. *Loss Given Default – LGD*) oziroma deleža poplačila terjatve (angl. *Recovery Rate – RR*) v primeru neplačila standard ne daje smernic, zato sta skupina in družba upoštevali splošno uveljavljeno prakso in uporabili vrednosti, kot jih v svojih poročilih enkrat letno na podlagi preteklih podatkov izračunajo bonitetne agencije. Poročila se delijo na poslovne in državne obveznice. V metodologiji sta se skupina in družba zaradi dostopnosti in najobširnejše predstavitve stopnje neplačil osredotočili na bonitetno agencijo Moody's, primerljive vrednosti pa se lahko pridobijo tudi v poročilih agencije S&P Global Ratings.

Opredelitev neplačila (angl. *default*)

Skupina in družba pri določitvi tveganja neplačila nasprotne stranke upoštevata merila, kot so, da vsaj ena od bonitetnih agencij oceni, da izdajatelj ali posamezna izdaja finančnih instrumentov ne izpolnjuje obveznosti (izključeno je tehnično neplačilo, tj. zamuda posojilojemalca) ali gre za zamudo pri plačilu pogodbenega zneska glavnice oziroma zamudo pri plačilu obresti, in sicer 30 dni pri obveznicah oziroma 90 dni pri posojilih.

Odpis

Skupina in družba odpišeta sredstvo, če ni razumnega pričakovanja, da bo finančno sredstvo delno ali v celoti povrnjeno. Odpis se šteje kot dogodek odprave pripoznanja.

16.4.14.4 Dobički in izgube

Dobički in izgube, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se pripoznajo v poslovnem izidu v obdobju, v katerem nastanejo.

Dividende se v poslovnem izidu pripoznajo samo:

- ob vzpostavitvi pravice podjetja do izplačila dividende;
- če je verjetno, da bodo gospodarske koristi, povezane z dividendo, pritekale v podjetje in
- če je znesek dividende mogoče zanesljivo izmeriti.

Skupina in družba se lahko ob začetnem pripoznanju nepreklicno odločita, da bo poznejše spremembe poštene vrednosti naložbe v kapitalski instrument, ki ni niti v posesti za trgovanje niti pogojno nadomestilo, predstavilo v drugem vseobsegajočem donosu. Če se podjetje odloči za to možnost, v poslovnem izidu pripozna dividende iz navedene naložbe.

Dobiček ali izguba iz finančnega sredstva, ki se meri po odplačni vrednosti in ni del razmerja varovanja pred tveganjem, se pripozna v poslovnem izidu, ko se odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko se to prerazvrsti, s procesom odplačevanja (amortizacije) ali za potrebe pripoznanja dobičkov ali izgub zaradi oslabitev.

Skupina in družba pripoznata dobiček ali izgubo iz finančne obveznosti, določene kot merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, kot sledi:

- znesek spremembe poštene vrednosti finančne obveznosti, ki se lahko pripiše spremembam kreditnega tveganja navedene obveznosti, se predstavi v drugem vseobsegajočem donosu in
- preostali znesek spremembe poštene vrednosti obveznosti se predstavi v poslovnem izidu, razen če bi obravnava učinkov sprememb kreditnega tveganja obveznosti, povzročila ali povečala računovodsko neskladnost v izkazu poslovnega izida.

Dobiček ali izguba iz finančnega sredstva, merjenega po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu, razen dobičkov ali izgub zaradi oslabitev ter dobičkov ali izgub iz tečajnih razlik, dokler se ne odpravi pripoznanje za finančno sredstvo oziroma se to ne prerazvrsti. Ko se odpravi pripoznanje finančnega sredstva, se kumulativni dobiček ali izguba, prej pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prerazvrsti iz lastniškega kapitala v poslovni izid kot prilagoditev zaradi prerazvrstitve. Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

16.4.14.5 Določanje poštene vrednosti

Vse finančne instrumente skupina in družba merita po pošteni vrednosti, razen depozitov, delnic, ki ne kotirajo na organiziranem trgu in predstavljajo nematerialen del naložbenega portfelja, posojil (za katere se predpostavlja, da je knjigovodska vrednost hkrati tudi razumen približek poštene vrednosti) ter finančnih instrumentov, ki se merijo po odplačni vrednosti. Poštene vrednosti naložbenih nepremičnin ter zemljišč in zgradb za opravljanje dejavnosti ter poštene vrednosti finančnih instrumentov, merjenih po odplačni vrednosti, so razvidne v razkritju [16.8.34](#).

Poštena vrednost je cena, ki bi se prejela za prodajo sredstva ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. Merjenje poštene vrednosti temelji na predpostavki, da se posel prodaje sredstva ali prenosa odgovornosti izvede na glavnem trgu za sredstvo ali obveznost, ali če ni glavnega trga, v najugodnejšem trgu za sredstvo ali obveznost. Glavni oziroma najugodnejši trg morajo biti skupini in družbi dostopni. Poštena vrednost sredstva ali obveznosti se meri z uporabo predpostavk, ki bi jih uporabili udeleženci na trgu pri določanju cene sredstva ali obveznosti, ob predpostavki, da udeleženci na trgu ravnajo skladno s svojimi najboljšimi gospodarskimi interesi.

Pri merjenju poštene vrednosti nefinančnega sredstva se upošteva sposobnost udeleženca na trgu, da proizvede gospodarske koristi z uporabo sredstva v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo ali s prodajo sredstva drugemu udeležencu na trgu, ki bi sredstvo uporabil v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo. Uporabljajo se tehnike ocenjevanja vrednosti, ki so ustrezne v danih okoliščinah in za katere je na voljo dovolj podatkov za merjenje poštene vrednosti, pri čemer se čim več uporabljajo ustrezni opazovani vhodni podatki in čim bolj omeji uporaba neopazovanih vhodnih podatkov.

Na dan vrednotenja se ugotavlja pošteno vrednost finančnih naložb tako, da se kot cena na glavnem trgu določi:

- v primeru borze: objavljeno zaključno cenno na borzi na dan vrednotenja ali na zadnji dan delovanja borze, na kateri naložba kotira;
- v primeru zunajborznega trga (OTC): objavljeno zaključno cenno BID CBBT, oziroma če ta ne obstaja, cenno BID BVAL sistema Bloomberg, pri čemer cena ne sme biti starejša od 15 dni;
- s cenno, izračunano na podlagi internega modela vrednotenja ali vrednotenja prek krivulje donosnosti.

Skupina in družba pri vrednotenju kot neprilagojeno kotirano ceno uporablja zaključno ceno na borzi ali objavljeno ceno BID CBBT za dolžniške naložbe (glede na opredeljeno Bloomberg metodologijo), medtem ko cena BID BVAL in cena, izračunana na podlagi internega modela vrednotenja, oziroma vrednotenje prek krivulje donosnosti ne predstavljata neprilagojene kotirane cene.

Cena BID BVAL (glede na opredeljeno Bloomberg metodologijo) predstavlja ceno, ki ni kotirana, temveč je izračunana na podlagi neposredno in posredno opazovanih tržnih vložkov. Pri izračunu cene z modelom vrednotenja pa skupina in družba najprej uporabita neposredno in posredno opazovane tržne vložke. Če skupina in družba za finančno naložbo ne moreta pridobiti neposredno in posredno opazovanih tržnih vložkov, se cena določi na podlagi modela, ki uporabi neopazovane vložke, kot so definirani v MSRP 13.86 do MSRP 13.90.

Za presojo kakovosti tečaja BVAL družba uporablja BVAL Score, število neposrednih opazovanj ter delež in starost kotacij.

Sredstva in obveznosti, merjena ali razkrita po pošteni vrednosti v izkazih, so merjena in prikazana v skladu z ravnmi poštene vrednosti po MSRP 13, ki razvrsti vhodne podatke metod vrednotenja, uporabljenih za merjenje poštene vrednosti v tri ravni.

Pri razvrščanju sredstev in obveznosti v ravni je predvsem pomembna razpoložljivost tržnih informacij, ki je

določena z relativnimi ravnmi trgovanja enakih ali podobnih instrumentov na trgu, s poudarkom na informacijah, ki predstavljajo dejansko dejavnost trga ali zavezujoče kotacije posrednikov ali trgovcev.

Finančne naložbe, merjene ali razkrite po pošteni vrednosti so prikazane v skladu z ravnmi poštene vrednosti, ki kategorizira vhodne vložke za merjenje poštene vrednosti v tri ravni hierarhije poštene vrednosti, in sicer:

- Raven 1: finančne naložbe, pri katerih je poštena vrednost določena na podlagi kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za finančno naložbo, do katerih lahko družba dostopa na datum merjenja. V to raven so tako vključene cene dolžniških naložb s CBBT-ceno in tiste BVAL-cene, ki so sestavljene iz izključno neposrednih opazovanj z najmanj 90-odstotnim deležem zavezujočih kotacij in kjer najmanj 3 zavezujoče kotacije ne smejo biti starejše od enega dne.
- Raven 2: finančne naložbe, katerih poštena vrednost se določa s pomočjo podatkov, ki se jih da neposredno ali posredno opazovati, razen kotiranih cen, vključenih v 1. raven. Podatki ravni 2 skladno z MSRP 13.82 tako vključujejo:
 - kotirane cene podobnih finančnih naložb na delujočih trgih,
 - kotirane cene za isto ali podobno finančno naložbo na nedelujočih trgih,
 - opazovane vložke, različne od kotiranih cen za finančno naložbo,
 - vložke, potrjene na trgu.

V to raven so tako vključene BVAL-cene dolžniških naložb, ki so sestavljene iz vsaj 90 % neposrednih opazovanj, kjer so uporabljeni vhodni podatki s trga za posredno ali neposredno identično ali podobno sredstvo in kjer najmanj 3 kotacije ne smejo biti starejše od 15 dni.

- Raven 3: finančne naložbe, pri katerih opazovani tržni podatki niso dosegljivi. Poštena vrednost se tako določa na podlagi metod vrednotenja z uporabo vložkov, ki niso posredno ali neposredno opazovani na trgu. Družba v to raven razvršča vrednostne papirje, vrednotene z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.

V to raven so vključene BVAL-cene dolžniških naložb, ki ne izpolnjujejo merila za 1. ali 2. raven in za katere vložki za modelsko vrednotenje družbi niso enostavno in objektivno določljivi in dosegljivi.

Skupina in družba v raven 3 razvrščata naložbe v alternativne sklade, kot so nepremičninski skladi, infrastrukturi skladi, skladi zasebnega dolga, skladi zasebnega kapitala in podobno. Tržne cene oziroma tržne vrednosti tovrstnih naložb niso na voljo, zato vrednotenja na podlagi razpoložljivih tržnih podatkov ni mogoče izvajati.

V skladu z MSRP 13.97 in računovodskimi usmeritvami skupina in družba razvrščata v hierarhijo poštene vrednosti tudi vse finančne naložbe, ki v izkazu finančnega položaja niso izmerjene po pošteni vrednosti, vendar zanje razkriva pošteno vrednost.

Razkriva in dosledno se upošteva politika določanja, kdaj se šteje, da so bili izvedeni prenosi med ravnmi hierarhije poštene vrednosti. Usmeritev glede časovnega okvira pripoznavanja prenosov je enaka pri prenosih na ravni in prenosih z ravni. Primeri usmeritev vključujejo: (a) datum dogodka ali spremembe okoliščin, ki je povzročila prenos, (b) začetek poročevalnega obdobja, (c) konec poročevalnega obdobja. Skupina in družba četrletno preverjata umestitev naložb v tri ravni hierarhije poštene vrednosti. Pri tem upoštevata pravila za določanje poštene vrednosti, ki so opisana v razkritju [16.8.34](#). Če se pogoji za razvrstitev spremenijo, se finančne naložbe prerazvrstijo v ustrezno raven.

V naslednji preglednici je prikaz razvrstitve posameznih tipov finančnih naložb glede na uporabljene vložke in aktivnost trga.



Metode določanja poštene vrednosti

Tip naložbe/glavni trg	1. raven	2. raven	3. raven
Dolžniški VP			
OTC trg	<ul style="list-style-type: none"> Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi CBBT cene na delujočem trgu. Dolžniški VP, vrednoteni po BVAL ceni, če CBBT cena ne obstaja in ki imajo BVAL ceno sestavljeno iz izključno neposrednih opazovanj, z najmanj 90-odstotnim deležem zavezujočih kotacij, kjer najmanj 3 zavezujoče kotacije ne smejo biti starejše od enega dne. 	<ul style="list-style-type: none"> Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi CBBT cene na nedelujočem trgu. Dolžniški VP, vrednoteni po BVAL ceni, če CBBT cena ne obstaja in ki imajo BVAL ceno sestavljeno iz vsaj 90 % neposrednih opazovanj, kjer najmanj 3 kotacije ne smejo biti starejše od 15 dni. Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom na osnovi vložkov 2. ravni. 	<ul style="list-style-type: none"> Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni. Dolžniški VP, vrednoteni po BVAL ceni, če CBBT cena ne obstaja in BVAL cena ne izpolnjuje meril za 1. ali 2. raven in za katere vložki za modelsko vrednotenje družbi niso enostavno in objektivno določljivi in dosegljivi.
Borza	<ul style="list-style-type: none"> Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene na borzi na delujočem trgu. 	<ul style="list-style-type: none"> Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene na borzi na nedelujočem trgu. Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom na osnovi vložkov 2. ravni. 	<ul style="list-style-type: none"> Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.
Kotirajoče portfeljske delnice			
Borza	<ul style="list-style-type: none"> Delnice, vrednotene na podlagi cene na delujočem trgu. 	<ul style="list-style-type: none"> Delnice, vrednotene na podlagi cene na nedelujočem trgu. Delnice, za katere tržna cena ne obstaja in se vrednotijo z internim modelom na osnovi vložkov ravni 2. 	<ul style="list-style-type: none"> Delnice, vrednotene z internim modelom, ki ne upošteva vložkov ravni 2.
Vzajemni skladi			
	<ul style="list-style-type: none"> Vzajemni skladi, vrednoteni po objavljeni vrednosti enote premoženja na dan vrednotenja. 		
Alternativni skladi			
			<ul style="list-style-type: none"> Poštena vrednost se določa na podlagi vrednotenja posameznih projektov, kjer se uporabljajo metode diskontiranja bodočih denarnih tokov
Depoziti z ročnostjo nad 3 mesece in posojila			
			<ul style="list-style-type: none"> Vrednoteni po odplačni vrednosti

16.4.15 Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb

Pogodbe posamezne homogene skupine se opredelijo kot finančne pogodbe, če nosijo pomembno finančno tveganje in se obravnavajo skladno z MSRP 9. Med sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb se razvrščajo le sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb družbe Sava pokojninska, ki upravlja pokojninske sklade. Sredstva iz finančnih pogodb predstavljajo naložbe skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla za izvajanje prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Vrednotenje je opisano v poglavju [16.4.14 Finančne naložbe](#). Razvrščanje in vrednotenje sredstev je podrobneje prikazano v poglavju [16.8.8](#). Obveznosti iz finančnih pogodb so obveznosti iz izvajanja dejavnosti pokojninskih zavarovanj po kolektivnem in individualnem načrtu prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, za katera upravljavec vodi osebne račune članov pokojninskih načrtov. Gre za obveznosti kritnega sklada prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja za vplačano premijo in zjamčeni donos ter dodatne obveznosti za pokrivanje razlike med dejanskim in zjamčenim donosom. Obveznosti iz finančnih pogodb so predstavljene v razkritju [16.8.8](#).

Naložbene nepremičnine v okviru sredstev iz finančnih pogodb pokojninskih skladov družba Sava pokojninska na začetku vrednoti po modelu nabavne vrednosti, povečani za transakcijske stroške. Naslednja merjenja pa se izvedejo po modelu poštene vrednosti zaradi za-

konske regulative in zaradi dejstva, da gre za sredstva pokojninskih skladov. Letno se ocenjuje, ali obstajajo znaki, ki bi kazali na slabitev naložbenih nepremičnin. Če taka znamenja obstajajo, se začne postopek ocenjevanja vrednosti. Najmanj na tri leta oceno vrednosti izvede pooblaščen ocenjevalec vrednosti nepremičnin z dovoljenjem za delo Slovenskega inštituta za revizijo. Za konsolidacijo se zneski naložbenih nepremičnin v sredstvih iz finančnih pogodb ne prilagodijo.

16.4.16 Terjatve

16.4.16.1 Pripoznavanje terjatev

Začetno pripoznavanje terjatev se izvede na podlagi izdanega računa ali druge verodostojne listine (npr. obračun obresti). Kot terjatev se štejejo terjatve za obračunane donose iz obresti, dana predplačila in druge terjatve, ki jih je možno razporediti na posameznega dolžnika. V izkazu finančnega položaja so terjatve prikazane po odplačni vrednosti. Glede na pomembnost posamezne vrste terjatev v izkazih družb se pripozna popravek vrednosti za izgubo za pričakovane kreditne izgube, ki temelji na pričakovani plačilni sposobnosti dolžnika v prihodnosti, skladno z MSRP 9. Za pripoznanje slabitev se uporabi poenostavljen pristop, in sicer se popravek vrednosti za izgubo izmeri kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja. Terjatve, ki imajo kratke roke zapadlosti in so redno plačane s strani dolžnikov, družbe v skupini ne oslabijo.

Družbe v skupini nimajo zastavljenih poslovnih terjatev.

16.4.16.2 Odpisi terjatev

Za odpise terjatev so potrebne ustrezne dokazne listine, kot so sodna odločba, sklep stečajnega postopka in druge listine, ki dokazujejo, da je družba izgubila pravni naslov ali v primerih, ko se izkaže, da izterjava ni smiselna zaradi previsokih stroškov postopka.

16.4.17 Druga sredstva

Druga sredstva sestavljajo usredstvene kratkoročne časovne razmejitev, in sicer kratkoročno odloženi stroški.

16.4.18 Denar in denarni ustrezniki

V izkazu finančnega položaja in izkazu denarnega izida v postavki denarna sredstva in denarni ustrezniki prikazujemo:

- denarna sredstva, med katera uvrščamo denarna sredstva v blagajni, dobroimetja na transakcijskih računih poslovnih bank in drugih finančnih organizacij ter depozite, vezane prek noči, in
- denarne ustreznike, med katere uvrščamo depozite na odpoklic in kratkoročno dane depozite z originalno zapadlostjo do treh mesecev.

16.4.19 Kapital

Kapital sestavljajo:

- osnovni kapital – nominalna vrednost vplačanih navadnih delnic, izražena v evrih;
- kapitalske rezerve – vplačila nad nominalnimi zneski delnic;
- rezerve iz dobička – statutarne in zakonske rezerve, rezerve za lastne delnice in druge rezerve iz dobička;
- lastne delnice, pridobljene skladno s programom nakupa lastnih delnic, objavljen na spletnih straneh družbe [Delnica | Sava Re \(sava-re.si\)](https://www.delnica-sava-re.si);
- akumulirani drugi vseobsegajoči donos – prevrednotenje finančnih naložb, spremembe obrestnih mer pri izračunu obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ter aktuarskih dobičkov in izgub iz naslova rezervacij zaposlencev;
- zadržani čisti poslovni izid;
- čisti poslovni izid poslovnega leta;
- prevedbena rezerva;
- 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.

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

16.4.20 Podrejene obveznosti

Podrejena obveznost v skupini in družbi predstavlja dolgoročno obveznost skupine in družbe zaradi izdaje podrejene obveznice za splošne korporativne potrebe Zavarovalne skupine Sava in za optimizacijo svoje kapitalske sestave, ki se vrednoti po odplačni vrednosti. Podrobnosti so predstavljene v razkritju [16.8.29](#).

16.4.21 Zavarovalne pogodbe

16.4.21.1 Opis produktov

Skupina izdaja naslednje vrste zavarovalnih pogodb:

- Življenjska zavarovanja brez udeležbe, ki se merijo s splošno metodo, in vključujejo:
 - življenjska zavarovanja za primer smrti z nespremenljivo ali padajočo zavarovalno vsoto ter z enkratno ali obročno premijo in
 - zavarovanja za primer smrti in doživetja.
- Življenjska zavarovanja z neposredno udeležbo, ki vključujejo:
 - življenjska zavarovanja, vezana na enote vzajemnih skladov ali notranjih skladov, v nekaterih primerih tudi z minimalnim zjamčenim donosom, ki se merijo z uporabo pristopa s spremenljivim nadomestilom.

- hibridna življenjska zavarovanja, katerih del je vezan na enote vzajemnih skladov, ki se meri z uporabo pristopa s spremenljivim nadomestilom, del pa predstavlja mešano življenjsko zavarovanje z zjamčenim donosom, ki se v nekaterih primerih vrednoti ločeno po splošni metodi.
- Življenjska zavarovanja s posredno ali diskrecijsko udeležbo, ki vključujejo:
 - mešana življenjska zavarovanja ali vseživljenjska zavarovanja z zjamčeno zavarovalno vsoto in delitvijo dobička. Denarni tokovi so pri teh zavarovalnih pogodbah odvisni od rezultatov portfelja življenjskih zavarovanj in/ali donosov postavk, ki so podlaga, pri čemer postavke, ki so podlaga, niso določene v zavarovalni pogodbi. Skupina v takšnih primerih za merjenje uporablja modificirano splošno metodo.
- Naložbene pogodbe z diskrecijsko udeležbo:
 - te pogodbe dajejo imetniku police pravico do dodatnih zneskov na podlagi donosov postavk, ki so podlaga. Ti zneski so v diskreciji skupine in zanje se pričakuje, da bodo predstavljali pomemben delež v izplačilu. Take pogodbe se merijo po modificirani splošni metodi.
- Rentna zavarovanja s takojšnjim izplačilom po ZPIZ-2, ki vključujejo:
 - rentna zavarovanja z zjamčeno obrestno mero in v nekaterih primerih z zjamčeno dobo izplačevanja, ki se merijo z modificirano splošno metodo.
- Neživljenjska zavarovanja, ki vključujejo:
 - avtomobilska zavarovanja, ožje premoženjska zavarovanja, zavarovanja finančnih izgub, zavarovanja odgovornosti, zavarovanja plovil in zrakoplovov, zavarovanja prevoza blaga, kreditna zavarovanja, kavcijska zavarovanja, nezgodna zavarovanja in dodatna zdravstvena zavarovanja, pri čemer se večletna nezgodna, kreditna, kavcijska, gradbena in montažna zavarovanja družb znotraj EU merijo s splošno metodo, vsa ostala zavarovanja pa s pristopom razporejanja premij.
- Izdane pozavarovalne pogodbe, ki vključujejo:
 - kvotna, vsotnopresežkovna, škodnopresežkovna in pozavarovalna kritja letnega presežka škod nad določenim škodnim količnikom. Izdane pozavarovalne pogodbe se pretežno merijo s splošno metodo, deloma pa tudi s pristopom razporejanja premij.

Skupina in družba imata tudi pozavarovalne pogodbe, s katerimi prenašata sprejeta tveganja na pozavarovatelje s ciljem zmanjševanja tveganj. Ta vključujejo kvotna, vsotnopresežkovna, škodnopresežkovna in pozavarovalna kritja letnega presežka škod nad določenim škodnim količnikom. Te pogodbe se merijo s splošno metodo za pozavarovalne pogodbe.

16.4.21.2 Klasifikacija zavarovalnih pogodb

Skupina in družba uporabljata standard MSRP 17 za:

- izdane zavarovalne pogodbe, vključno z izdanimi pozavarovalnimi pogodbami,
- pozavarovalne pogodbe, ki jih imata skupina in družba, in
- naložbene pogodbe z možnostjo diskrecijske udeležbe.

Vsa sklicevanja na izdane zavarovalne pogodbe v MSRP 17 veljajo tudi za izdane pozavarovalne pogodbe in zavarovalne pogodbe, ki sta jih skupina in družba pridobili pri prenosu zavarovalnih pogodb ali poslovni združitvi (angl. *business combination*), ter pozavarovalne pogodbe, ki jih imata skupina in družba sklenjene (razen, če je izrecno napisano, da se posamezen odsek navezuje na izdane (po)zavarovalne pogodbe).

Pogodba je zavarovalna, če izdajatelj od druge stranke (imetnika police) prevzame pomembno zavarovalno tveganje z dogovorom, da bo druga stranka upravičena do nadomestila, če bo določen negotov prihodnji dogodek (zavarovani dogodek) negativno vplival na imetnika police.

Pogodba, s katero se prenese pomembno zavarovalno tveganje iz skupine oziroma družbe na pozavarovalnico, je pozavarovalna pogodba, ki jo ima skupina oziroma družba.

Sklenjene pogodbe aktivnih pozavarovalnih poslov družbe in skupine so v nadaljevanju opredeljene kot zavarovalne pogodbe, sklenjene pogodbe pasivnih pozavarovalnih poslov pa kot pozavarovalne pogodbe. Na enak način so prikazane tudi v računovodskih izkazih.

Skupina izdaja tudi zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo, za katere ob začetku kritja:

- pogodbeni pogoji določajo, da je imetnik police udeležen v deležu jasno določene skupine postavk, ki so podlaga;
- skupina pričakuje, da se bo imetniku police plačal znesek, enak znatnemu deležu poštene vrednosti donosov na postavke, ki so podlaga in
- skupina pričakuje, da se bo znaten delež vsake spremembe zneskov, ki se bodo izplačali imetniku police, spreminjal skupaj s spremembo poštene vrednosti postavk, ki so podlaga.

Naložbena pogodba z možnostjo diskrecijske udeležbe je finančni instrument, ki daje določenemu naložbeniku pogodbeno pravico, da kot dopolnitev zneska, ki ni v diskreciji družbe v skupini, prejme dodatne zneske:

- za katere je verjetno, da bodo pomemben delež celotnih pogodbenih upravičenj;
- katerih časovni okvir ali znesek sta v skladu s pogodbo v diskreciji izdajatelja; in
- ki pogodbeno temeljijo na:

- donosih določene skupine pogodb ali določene vrste pogodb,
- realiziranih in/ali nerealiziranih naložbenih donosih določene skupine sredstev v posesti družbe v skupini ali
- poslovnem izidu družbe v skupini, ki izda pogodbo.

Zavarovalno tveganje je pomembno, če in samo če bi lahko zavarovani dogodek povzročil, da bi moral izdajatelj plačati dodatne zneske, ki so znatni v katerem koli posameznem scenariju, razen tistih, ki nimajo ekonomske vsebine (tj. nimajo opaznega učinka na gospodarski vidik transakcije), in sicer tudi v primeru, ko obstaja izjemno majhna verjetnost, da se bo zavarovani dogodek zgodil, ali če pričakovana (tj. z verjetnostjo tehtana) sedanja vrednost pogojnih denarnih tokov predstavlja majhen delež pričakovane sedanje vrednosti vseh preostalih denarnih tokov iz zavarovalne pogodbe. Zavarovalno tveganje je za skupino in družbo pomembno, če skupina in družba ob nastanku zavarovalnega primera nosita vsaj 5 % dodatnih izplačil.

Preverjanje, ali so zadoščeni zgornji pogoji in merila za zavarovalno pogodbo, za zavarovalno pogodbo z neposredno udeležbo oziroma naložbeno pogodbo z možnostjo diskrecijske udeležbe se izvaja na ravni posamezne pogodbe ob sklenitvi pogodbe. Pri tem skupina in družba upoštevata vse svoje materialne pravice in obveznosti iz pogodbe.

16.4.21.3 Kombinacija pogodb in razločljive sestavine pogodbe

Sklop ali niz zavarovalnih pogodb z isto ali povezano nasprotno stranko lahko dosega skupen poslovni učinek ali pa je zasnovan za doseganje takega učinka. Za poročanje o vsebini takih pogodb je morda treba tak sklop ali niz pogodb obravnavati kot celoto. Na primer, če gre pri pravicah in obvezah v eni pogodbi zgolj za popolno razveljavitev pravic in obvez v drugi pogodbi, sklenjeni ob istem času z isto nasprotno stranko, je njun skupni učinek, da ne obstajajo nobene pravice in obveze. Skupina in družba sta identificirali nekaj pogodb, ki jih je treba meriti skupaj.

Zavarovalna pogodba lahko vsebuje poleg zavarovalne tudi eno ali več drugih sestavin, ki bi lahko spadale v področje uporabe drugega standarda, če bi bile ločene pogodbe. Te sestavine so:

- naložbena sestavina (angl. *investment component*),
- storitvena sestavina (angl. *service component*),
- vgrajeni izvedeni finančni instrumenti (angl. *embedded derivatives*).

Skupina in družba ločita zgoraj navedene sestavine od gostiteljske zavarovalne pogodbe, če in samo če so le-te razločljive od pogodbe, pri čemer se za vrednotenje ločene sestavine uporabi ustrezne druge MSRP.

Skupina in družba nista identificirali razločljivih izvedenih finančnih instrumentov, naložbenih sestavin ali storitvenih sestavin.

Naložbena sestavina obstaja, če morata skupina in družba v skladu z zavarovalno pogodbo imetniku police v vsakem primeru izplačati določen znesek, ne glede na to, ali se zavarovalni dogodek zgodi ali ne.

Naložbena sestavina je razločljiva (angl. *distinct investment component*) od gostiteljske zavarovalne pogodbe, če in samo če sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- naložbena in zavarovalna sestavina nista tesno medsebojno povezani;
- pogodbo s podobnimi pogoji prodajajo ali bi jo lahko prodajale ločeno na istem trgu ali v isti pravni ureditvi skupine ali družbe, ki izdajajo zavarovalne pogodbe, ali druge osebe. Skupina in družba pri tem upoštevata vse pod razumnimi pogoji dostopne informacije.

Naložbena in zavarovalna sestavina sta tesno medsebojno povezani (angl. *non-distinct investment component*), če in samo če:

- družba ne more meriti ene sestavine, ne da bi upoštevala drugo. Če se vrednost ene sestavine spreminja glede na vrednost druge, skupina in družba za obračunavanje združene naložbene in zavarovalne sestavine uporabita MSRP 17, ali

- imetnik police ne more izkoristiti ene sestavine, če ni prisotna tudi druga. Če predčasna prekinitvev ali dospelost ene sestavine povzroči predčasno prekinitvev ali dospelost druge, družba za obračunavanje združene naložbene in zavarovalne sestavine uporabi MSRP 17.

Skupina in družba izdajata pogodbe z naložbeno sestavino. Tak primer so določena življenjska zavarovanja, pri katerih se izplača odkupna vrednost, rente z zajamčenim obdobjem plačevanja in pozavarovalne pogodbe z drsečo ali profitno provizijo. Naložbena in zavarovalna sestavina takih pogodb sta medsebojno tesno povezani, saj skupina in družba v takih primerih ne moreta izmeriti zavarovalne pogodbe brez upoštevanja naložbene sestavine in obratno, zato naložbena sestavina ni ločljiva.

Storitvena sestavina se nanaša na prenos blaga ali storitev, ki niso zavarovalne in kot take niso odvisne od uresničitve zavarovane nevarnosti (nastanka škode). Storitvena sestavina je ločljiva, če lahko imetnik police uživa koristi blaga ali storitve samostojno ali skupaj z drugimi enostavno dostopnimi viri (se prodajajo ločeno ali jih imetnik police že ima v lasti).

Blago ali storitev, ki ni storitev zavarovalne pogodbe, objeljena imetniku police, nista razločljiva, če:

- so denarni tokovi in tveganja, povezana z blagom ali storitvami, tesno medsebojno povezani z denarnimi tokovi in tveganji, povezanimi z zavarovalnimi sestavinami pogodbe; in

- podjetje zagotovi pomembno storitev s tem, ko blago ali storitev poveže z zavarovalnimi sestavinami.

Skupina izdaja pogodbe, ki vključujejo izvedene finančne instrumente, vendar so ti instrumenti tesno povezani z gostiteljsko zavarovalno pogodbo, zato se merijo po MSRP 17. Primeri takih izvedenih finančnih instrumentov so:

- življenjske pogodbe z zajamčenim minimalnim donosom v primeru smrti zavarovanca: te pogodbe vključujejo opcijo, po kateri se izplača zajamčen znesek imetniku police v primeru smrti zavarovanca. Ker je plačilo garancije odvisno od zavarovalnega dogodka (smrti) in predstavlja škodo imetniku pogodbe, sama garancija ustreza definiciji zavarovalne pogodbe. Plačilo garancije torej ni ločljivo in celotna pogodba se meri z uporabo MSRP 17.
- pogodbe življenjskega zavarovanja z varčevanjem vključujejo možnost odpovedi pogodbe, po kateri se imetniku police izplača odkupna vrednost v fiksnem znesku, ki je določen ob sklenitvi pogodbe. Ta možnost je tesno povezana z gostiteljsko zavarovalno pogodbo, saj zavarovalno kritje preneha ob odkupu, zato se pogodba kot celota meri z uporabo MSRP 17.
- nekatere pogodbe z neposredno udeležbo vsebujejo opcijo, pri kateri se znesek odkupa spreminja glede na spremembo postavk, ki so podlaga, vendar je vrednost opcije tesno povezana z vrednostjo zavarovalne pogodbe, zato se celotna pogodba meri z uporabo MSRP 17.

Skupina in družba presodita tudi, ali naj bo posamezna zavarovalna pogodba razdeljena na več zavarovalnih sestavin, ki jih je treba obravnavati kot ločene pogodbe, da odražajo vsebino posla.

Za določitev, ali je treba zavarovalne sestavine pripoznati in izmeriti ločeno, skupina in družba upoštevata, ali obstaja soodvisnost med različnimi kritimi tveganji, ali lahko sestavine zavarovalne pogodbe prenehajo veljati neodvisno druga od druge in ali je mogoče za posamezne sestavine določiti ceno in jih prodajati ločeno.

Ko skupina in družba skleneta eno pravno pogodbo z različnimi zavarovalnimi sestavinami, ki delujejo neodvisno druga od druge, se zavarovalne sestavine pripoznajo in merijo ločeno z uporabo MSRP 17. Skupina je identificirala zavarovalne pogodbe neživljenjskih zavarovanj, kjer se zavarovalne sestavine razločijo glede na homogene skupine tveganj, če zadoščajo pogojem za razločevanje sestavin zavarovalnih pogodb. Prav tako je skupina identificirala zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj, kjer se zavarovalne sestavine lahko ločijo glede na različne zavarovalna in ekonomska tveganja, če zavarovalna pogodba kot celotna ne prikazuje ekonomskega učinka verodostojno.

16.4.21.4 Raven združevanja zavarovalnih pogodb

Portfelje zavarovalnih pogodb sestavljajo pogodbe, ki so izpostavljene podobnim tveganjem in se upravljajo skupaj. Za pogodbe, ki spadajo v isto skupino produktov, kot je določeno za namene upravljanja, se pričakuje, da imajo podobna tveganja, zato so uvrščena skupaj v en portfelj. V primerih, ko so pogodbe izdane v različnih družbah v skupini, se upravljajo ločeno v posamezni družbi in so torej uvrščene v različne portfelje. Kadar skupina in družba presodita, da pravna oblika zavarovalnih pogodb ne odraža njihove ekonomske vsebine, se za oblikovanje portfeljev upoštevajo homogene skupine tveganj, ki izhajajo iz teh zavarovalnih pogodb.

Posamezen portfelj se razdeli v skupine zavarovalnih pogodb glede na dobičkonosnost in leto sklenitve pogodbe. Pogodbe, ki so izdane z več kot enoletnim razmikom, se namreč ne sme vključiti v isto skupino zavarovalnih pogodb.

Po dobičkonosnosti se portfelji razdelijo na:

- skupino pogodb, ki so ob začetnem pripoznanju kočljive (nedobičkonosne),
- skupino pogodb, za katere je ob začetnem pripoznanju malo verjetno, da bodo pozneje postale kočljive, če obstajajo, in
- skupino preostalih pogodb, če obstajajo.

Ugotavljanje, ali je pogodba ali skupina pogodb kočljiva, temelji na pričakovanih na datum začetnega pripoznanja. Skupina določi primerno raven, na kateri so na voljo razumne in podprte informacije za oceno, ali so pogod-

be ob začetnem pripoznanju kočljive in ali obstaja velika verjetnost, da bodo pogodbe, ki ob začetnem pripoznanju niso kočljive, pozneje postale kočljive. Če takšnih informacij ni, skupina vsako pogodbo oceni posebej.

Zavarovalne pogodbe se uvrstijo v skupino zavarovalnih pogodb ob začetnem pripoznanju in se pozneje ne ocenjujejo ponovno.

Za pozavarovalne pogodbe veljajo enaka pravila o segmentaciji kot za zavarovalne pogodbe, le da pozavarovalna pogodba ne more biti nedobičkonosna (v tem primeru obstaja čisti dobiček ali čista izguba ob začetnem priznanju). Skupina in družba pri določanju skupine pozavarovalnih pogodb zaradi različnih značilnosti posameznih pozavarovalnih pogodb upoštevata pravilo, da vsaka pozavarovalna pogodba (izdana ali, ki jo ima skupina in družba) predstavlja ločen portfelj.

V primeru merjenja s pristopom razporejanja premij (v nadaljevanju PAA), skupina in družba določita, da pogodbe niso kočljive, razen če dejstva in okoliščine kažejo drugače. Če dejstva in okoliščine kažejo, da so nekatere pogodbe kočljive ob začetnem pripoznanju, skupina izvede kvantitativno oceno. Če ocena pokaže, da so take pogodbe kočljive, skupina uvrsti take pogodbe med kočljive in za ugotovljeno izgubo poveča obveznosti za preostalo kritje ter izgubo takoj pripozna v zavarovalnem rezultatu.

Vsa merjenja po MSRP 17 se izvajajo na ravni skupine zavarovalnih pogodb.

16.4.21.5 Začetno pripoznanje

Zavarovalne pogodbe

Skupina izdanih zavarovalnih pogodb se pripozna ob tistem od naslednjih dogodkov, ki nastopi prvi:

- začetek obdobja kritja skupine pogodb,
- datum, ko zapade v plačilo prvo plačilo imetnika police iz skupine, in
- pri skupinah kočljivih pogodb, ko skupina postane kočljiva.

Skupine zavarovalnih pogodb se pripoznajo s pripoznanjem prve pogodbe, ki spada v tako skupino. Zavarovalna pogodba se vključi v skupino zavarovalnih pogodb glede na portfelj, letno kohorto in dobičkonosnost, ko zadosti pogojem za pripoznanje iz prvega odstavka tega razdelka.

Pozavarovalne pogodbe

Pozavarovalne pogodbe, ki jih imata skupina in družba, se pripoznajo na tistem od spodnjih datumov, ki nastopi prvi:

- začetek obdobja kritja skupine pozavarovalnih pogodb, ki jih imata skupina in družba, in
- datum, na katerega se pripozna skupina kočljivih zavarovalnih pogodb, ki so podlaga, če je bila na ta datum ali pred njim sklenjena povezana pozavarovalna pogodba iz skupine pozavarovalnih pogodb, ki jih skupina in družba imata.

Ne glede na zgornje določilo se odloži pripoznanje pozavarovalnih pogodb, ki zagotavljajo sorazmerno kritje, do datuma, na katerega se opravi začetno pripoznanje katere koli zavarovalne pogodbe, ki je podlaga, če ta datum nastopi pozneje kot začetek obdobja kritja pozavarovalne pogodbe.

Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe, ki so pridobljene s prenosom pogodb ali poslovno združitvijo, se pripoznajo na dan prevzema.

16.4.21.6 Pogodbene meje

Merjenje skupine pogodb vključuje vse pričakovane prihodnje denarne tokove znotraj pogodbenih meja zavarovalnih pogodb v skupini.

Pri določanju, kateri denarni tokovi so znotraj pogodbenih meja, skupina in družba upoštevata materialne pravice in obveze, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, zakonov in predpisov.

Denarni tokovi so znotraj pogodbenih meja zavarovalne pogodbe, če izhajajo iz materialnih pravic in obvez, ki obstajajo v poročevalskem obdobju, v katerem lahko skupina ali družba dosežeta, da bo imetnik police plačal premije, ali v katerem ima skupina ali družba materialno obvezo, da imetniku police zagotovi storitve zavarovalne pogodbe.

Denarni tokovi so znotraj meja pozavarovalne pogodbe, če imetnik pogodbe lahko zahteva od pozavarovalnice, da nudi kritje in druge storitve, ali če obstaja pomembna obveznost imetnika pogodbe, da pozavarovalnici plača pozavarovalno premijo.

Obveznosti ali sredstva, ki so zunaj meja pripoznanih zavarovalnih pogodb in se nanašajo na prihodnje pogodbe, se prikažejo ločeno v izkazu finančnega položaja.

Pri ocenjevanju pričakovanih prihodnjih denarnih tokov skupina in družba uporabljata presojo glede prihodnjega vedenja imetnikov polic v zvezi z uveljavljanjem opcij, ki so jim na voljo, vključno z možnostjo izplačil odkupnih vrednosti polic.

Skupina in družba ocenita pogodbene meje ob začetnem pripoznanju in na vsakem naslednjem datumu poročanja, da vključita učinek sprememb okoliščin na materialne pravice in obveznosti.

16.4.21.7 Merjenje izdanih (po)zavarovalnih pogodb

Vsa merjenja po MSRP 17 se izvajajo na ravni skupine zavarovalnih pogodb.

Osnovna metoda vrednotenja zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb po MSRP 17 je splošni model oziroma pristop gradnikov (metoda BBA). Standard v nekaterih primerih omogoča tudi uporabo poenostavljene metode merjenja, imenovane pristop razporejanja premij (metoda PAA). Standard zahteva obvezno uporabo pristopa s spremenljivim nadomestilom (metoda VFA) v prime-

ru, da gre za skupino zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo in so izpolnjena merila uporabe, navedena v standardu. Za pozavarovalne pogodbe uporaba pristopa s spremenljivim nadomestilom ni mogoča. Družbe v skupini pri vrednotenju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb uporabljajo vse zgoraj navedene pristope. Družba uporablja splošni model in v manjšem obsegu tudi pristop razporejanja premij.

V nadaljevanju so opisani posamezni pristopi merjenja.

16.4.21.7.1 Merjenje izdanih zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb po metodah BBA in VFA

16.4.21.7.1.1 Začetno merjenje po metodah BBA in VFA

Ob začetnem pripoznanju se izmeri skupina zavarovalnih pogodb kot vsota:

- denarnih tokov pri izpolnitvi (angl. *fulfilment cash flows*), ki jih sestavljajo:
 - ocene prihodnjih denarnih tokov,
 - prilagoditev, ki odraža časovno vrednost denarja in finančna tveganja, povezana s prihodnjimi denarnimi tokovi, v obsegu, v katerem finančna tveganja niso vključena v ocene prihodnjih denarnih tokov,
 - prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja (dodatek za tveganje, angl. *Risk Adjustment for non-financial risk – RA*),
- pogodbene storitvene marže (angl. *Contractual Service Margin – CSM*).

Ocene prihodnjih denarnih tokov

Ocene pričakovanih denarnih tokov predstavljajo eksplicitno, nepristransko in z verjetnostjo tehtano oceno prihodnjih denarnih tokov, prilagojeno za časovno vrednost denarja, ter z njimi povezana finančna tveganja. Vključujejo denarne tokove, ki se nanašajo na izpolnitev obstoječih zavarovalnih pogodb, in tudi pričakovanja glede prihodnjega obnašanja zavarovancev.

Ocene prihodnjih denarnih tokov odražajo razmere, ki obstajajo na datum merjenja, vključno s predpostavkami o prihodnosti na ta datum.

Pri oceni prihodnjih denarnih tokov se uporabljajo predvsem napovedi, ki temeljijo na determinističnih napovednih modelih, pri določenih skupinah pogodb pa se kot dopolnitev uporabljajo tudi stohastične tehnike modeliranja prihodnjih denarnih tokov. Z ocenjevanjem prihodnjih denarnih tokov se določi pričakovana vrednost ali z verjetnostjo tehtano povprečje celotnega razpona možnih izidov, pri čemer se upoštevajo vse primerne in dokazljive informacije, ki so na voljo na datum poročanja. Pri oceni prihodnjih denarnih tokov se ustrezno upoštevajo tudi potencialni vplivi v povezavi s trajnostjo in podnebnimi spremembami.

Denarni tokovi znotraj pogodbene meja zavarovalne pogodbe so tisti, ki se nanašajo neposredno na izpolnjevanje pogodbe, vključno z denarnimi tokovi, katerih znesek ali čas sta v diskreciji podjetja.

Denarni tokovi, ki spadajo v pogodbene meje zavarovalne pogodbe, vključujejo:

- premije in vse dodatne denarne tokove, ki izhajajo iz teh premij,
- nastale škode, ki še niso bile izplačane, ne glede na to, ali so bile prijavljene ali ne, vključno s pričakovanimi prihodnjimi povračili škod (regresi) ter izplačili bonusov in provizij s strani skupine ali družbe (popusti na škodni potek (angl. *no-claim bonus*) ter drseče in profitne provizije),
- plačila imetniku police (ali v njegovem imenu), ki izhajajo iz izvedenih finančnih instrumentov, na primer opcij ali jamstev, vgrajenih v pogodbo, v obsegu, v katerem te opcije in jamstva niso ločeni od zavarovalne pogodbe,
- neposredno pripisljive stroške, ki vključujejo:
 - razporeditev denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj, ki se lahko pripišejo portfelju,
 - stroške upravljanja in vzdrževanja polic,
 - stroške obravnave in reševanja škod,
 - razporeditev stalnih in spremenljivih splošnih stroškov,
 - druge stroške, ki se lahko neposredno zaračunajo imetniku police,
- davke, ki izhajajo iz transakcij, in dajatve, ki izhajajo neposredno iz obstoječih zavarovalnih pogodb.

V primeru pogodb z naložbeno dejavnostjo ali z neposredno udeležbo denarni tokovi vključujejo tudi:

- plačila imetniku police (ali v njegovem imenu), ki se spreminjajo glede na donose postavk, ki so podlaga,
- stroške pri:
 - izvajanju naložbene dejavnosti v obsegu, v katerem skupina izvaja to dejavnost za povečanje upravičenj iz zavarovalnega kritja za imetnike police,
 - izvajanju storitve naložbenega donosa za imetnike police v okviru zavarovalnih pogodb brez neposredne udeležbe,
 - izvajanju naložbene storitve za imetnike police v okviru zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo.

Denarni tokovi znotraj pogodbenih meja vključujejo tako fiksne kot spremenljive administrativne stroške, ki se neposredno pripišejo izpolnjevanju zavarovalnih pogodb. Stroški, ki jih ni možno neposredno dodeliti posamezni zavarovalni pogodbi ali skupini zavarovalnih pogodb, se razporedijo na skupine pogodb z metodami, ki so sistematične in racionalne ter se dosledno uporabljajo za vse stroške, ki imajo podobne lastnosti. Stroški, ki niso pripisljivi oziroma niso nujno potrebni za izpolnjevanje zavarovalnih pogodb, so ob nastanku pripoznani neposredno v izkazu poslovnega izida zunaj zavarovalnega rezultata.

Prilagoditev, ki odraža časovno vrednost denarja in finančna tveganja – diskontne stopnje

Ocene pričakovanih denarnih tokov so prilagojene za časovno vrednost denarja in finančna tveganja, ki so povezana s temi denarnimi tokovi, pri čemer se za diskontiranje prihodnjih denarnih tokov uporabi krivulja netveganih obrestnih mer, povečana za likvidnostno premijo.

Pri izračunu ustreznih diskontnih stopenj se uporablja pristop od spodaj navzgor (angl. *bottom-up approach*). Kot diskontno obrestno mero, ki se uporablja pri oceni prihodnjih denarnih tokov, se upošteva netvegano obrestno mero v obliki swap krivulje, ki se ji doda likvidnostna premija. Ta se določi na podlagi podatkov o donosih za kritne obveznice z bonitetno oceno AAA in mnogokratnika likvidnostnega pribitka. Mnogokratnik likvidnostnega pribitka je določen ob upoštevanju lastnosti skupin zavarovalnih pogodb. Denarni tokovi, ki se spreminjajo glede na donose v pogodbi opredeljenega nabora sredstev, se diskontirajo z uporabo stopenj, ki zagotavljajo nevtralno merjenje glede tveganja. Diskontne obrestne mere se določajo ob vsakem bilančnem datumu.

Družba in skupina sta izbrali računovodsko usmeritev združevanja finančnih prihodkov in odhodkov iz zavarovanja in pozavarovanja med izkaz poslovnega izida in izkaz drugega vseobsegajočega donosa.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja je nadomestilo, ki ga skupina in družba zahtevata za prevzem negotovosti glede višine zneskov in časa nastanka denarnih tokov med izpolnjevanjem dogovorov iz pogodbe. Tveganja, ki jih krije prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja, so zavarovalno tveganje (vključno s tveganjem podnebnih sprememb) in druga nefinančna tveganja, kot so tveganje prekinitev in tveganje stroškov.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja torej določa nadomestilo, ki bi ga skupina in družba zahtevali, da zanj ne bi bilo razlike med:

- izpolnjevanjem obveznosti, ki ima vrsto možnih izidov in izhajajo iz nefinančnega tveganja, in
- izpolnjevanjem obveznosti, ki bo ustvarila fiksne denarne tokove z enako pričakovano sedanjo vrednostjo kot zavarovalne pogodbe.

Skupina in družba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja ocenjujeta z uporabo metode stopnje zaupanja (VaR in TVaR), s katero se določi največja mogoča izguba ob določenem intervalu zaupanja. Skupina in družba pri izračunu upoštevata interval zaupanja med 75 % in 85 % za VaR in 40 % za TVaR.

Spremembe prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja so v celoti prikazane v izkazu poslovnega izida.

Pogodbena storitvena marža (CSM)

Pogodbena storitvena marža (CSM) predstavlja nezasluzeni dobiček iz zavarovalnih pogodb, ki ga bosta skupina in družba pripoznali v času zagotavljanja zavarovalnih storitev iz teh pogodb v prihodnosti. Pogodbena storitvena marža se pripozna, ko je čista sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov pozitivna (pričakovanih je več pritokov kot odtokov) in se oblikuje v višini presežka pritokov nad odtoki, zmanjšane za dodatek za nefinančno tveganje. Pogodbena storitvena marža se oblikuje z namenom preprečitve pripoznanja dobička, preden ta nastane, in se razgrajuje med trajanjem zavarovalne pogodbe.

Pri prenosu zavarovalnih pogodb ali ob poslovnih združitvah se pri izračunu kot približek za prejete premije upošteva prejeto ali plačano nadomestilo na datum pridobitve.

Sestavina izgube

Pri ugotovljenih prihodnjih izgubah iz zavarovalnih pogodb, ko je čista sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov negativna (pričakovanih je več odlivov kot prilivov), se pripozna izguba v tekočem obdobju. Pri kočljivih (nedonosnih) skupinah pogodb se prikaže sestavina izgube v obveznosti za preostalo kritje, medtem ko se znesek izgube prikaže takoj v izkazu poslovnega izida.



16.4.21.7.1.2 Poznejše merjenje

Knjigovodska vrednost skupine zavarovalnih pogodb na koncu vsakega poročevalskega obdobja je vsota:

- obveznosti za preostalo kritje, ki zajema:
 - denarne tokove pri izpolnitvi, povezane s prihodnjimi storitvami, dodeljenimi skupini zavarovalnih pogodb na ta datum;
 - pogodbeno storitveno maržo za storitve skupine zavarovalnih pogodb na ta datum; in
- obveznosti za nastale škode, ki vključuje izpolnitvene denarne tokove v zvezi s preteklimi storitvami, dodeljenimi skupini zavarovalnih pogodb na ta datum.

Pri izračunu sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb na bilančni datum se uporabijo tekoče ocene prihodnjih denarnih tokov, tekoče diskontne stopnje in tekoča ocena prilagoditve za nefinančna tveganja. Spremembe navedenih sestavin vplivajo na naslednje postavke:

Sprememba predpostavk	Učinek
Spremembe v zvezi s prihodnjimi storitvami	Sprememba CSM
Spremembe, ki se nanašajo na sedanje ali pretekle storitve	Sprememba zavarovalnega rezultata poslovnega leta
Učinki časovne vrednosti denarja, finančnega tveganja in sprememb le tega na ocenjene prihodnje denarne tokove	Sprememba finančnih prihodkov ali odhodkov in sprememba drugega vseobsegajočega donosa

Pogodbena storitvena marža za vsako skupino zavarovalnih pogodb se po začetnem pripoznanju ponovno izmeri na bilančni datum.

Zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe, merjene po metodi BBA

Za zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe je knjigovodska vrednost pogodbene storitvene marže skupine pogodb ob poznejšem merjenju na bilančni datum enaka knjigovodski vrednosti na začetku obdobja poročanja, ki je prilagojena za:

- učinek vseh novih pogodb, dodanih skupini;
- obresti, natečene na knjigovodsko vrednost pogodbene storitvene marže v poročevalskem obdobju;
- spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi s prihodnjo storitvijo, razen v obsegu, v katerem:
 - taka povečanja denarnih tokov pri izpolnitvi presegajo knjigovodsko vrednost pogodbene storitvene marže, kar privede do izgube, ali
 - se taka zmanjšanja denarnih tokov pri izpolnitvi dodelijo sestavini izgube pri obveznosti za preostalo kritje;
- učinek tečajnih razlik na pogodbeno storitveno maržo in
- znesek, pripoznan kot prihodek iz zavarovanja zaradi prenosa storitev zavarovalne pogodbe v obdobju, določen z razporeditvijo pogodbene storitvene marže, preostale na koncu poročevalskega obdobja.

Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi s prihodnjimi storitvami obsegajo:

- prilagoditve, ki izhajajo iz prejetih premij v obdobju in se nanašajo na prihodnje storitve, in s tem povezane denarne tokove, kot so denarni tokovi ob pridobitvi zavarovanja in davki na premije, merjeni z diskontnimi stopnjami ob pripoznanju skupine pogodb,
- spremembe ocen sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov v obveznosti za preostalo kritje (izkušnje in predpostavke), merjeno po določenih diskontnih stopnjah ob pripoznanju pogodbe,

- razlike med naložbeno sestavino, ki naj bi po pričakovanjih postala plačljiva v obdobju, in dejansko naložbeno sestavino, ki postane plačljiva v obdobju,
- razlike med posojilom imetniku police, ki ga bo po pričakovanjih treba odplačati v obdobju, in dejanskim posojilom imetniku police, ki ga je treba odplačati v obdobju, in
- spremembe v prilagoditvi za nefinančna tveganja, ki se nanašajo na prihodnje storitve.

Znesek pogodbene storitvene marže za skupino zavarovalnih pogodb se v vsakem obdobju pripozna v poslovnem izidu tako, da odraža storitve zavarovalne pogodbe, opravljene v okviru skupine zavarovalnih pogodb v tem obdobju. Znesek se določi z:

- določitvijo enot kritja v skupini. Število enot kritja v skupini je količina storitev zavarovalne pogodbe, zagotovljena s pogodbami v skupini, ki se določi tako, da se za vsako pogodbo upošteva količina upravičenj, zagotovljenih po pogodbi, in pričakovano obdobje kritja,
- razporeditvijo pogodbene storitvene marže na koncu obdobja (pred pripoznanjem kakršnih koli zneskov v poslovnem izidu, ki bi odražali opravljene storitve zavarovalne pogodbe v obdobju) enakomerno na vsako enoto kritja, zagotovljeno v trenutnem obdobju in se bo po pričakovanjih zagotovila v prihodnosti,
- pripoznanjem zneska, razporejenega na enote kritja, zagotovljene v obdobju, v poslovnem izidu.

Sedanja vrednost sprememb denarnih tokov pri izpolnitvi za namene izračuna pogodbene storitvene marže se meri z zaklenjenimi diskontnimi stopnjami ob pripoznanju. V nekaterih primerih se te diskontne stopnje preračunajo v povprečne, ko se pripoznavajo pogodbe v več zaporednih poročevalskih obdobjih.

Zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo, merjene po metodi VFA

Zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo so zavarovalne pogodbe, ki poleg zavarovalnega kritja zavarovancu zagotavljajo tudi opravljanje naložbenih storitev s strani skupine.

Za zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo je knjigovodska vrednost pogodbene storitvene marže skupine pogodb ob koncu poročevalskega obdobja enaka knjigovodski vrednosti na začetku poročevalskega obdobja, prilagojena za spodaj navedene zneske:

- učinek vseh novih pogodb, dodanih skupini;
- sprememba zneska deleža podjetja v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga, razen v obsegu, v katerem:
 - zmanjšanje zneska deleža podjetja v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga, presega knjigovodsko vrednost pogodbene storitvene marže, kar privede do izgube, ali
 - povečanje zneska deleža podjetja v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga, razveljavi znesek iz predhodne točke,

- spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi s prihodnjo storitvijo, razen v obsegu, v katerem:
 - taka povečanja denarnih tokov pri izpolnitvi presegajo knjigovodsko vrednost pogodbene storitvene marže, kar privede do izgube, ali
 - se taka zmanjšanja denarnih tokov pri izpolnitvi dodelijo sestavini izgube pri obveznosti za preostalo kritje,
- učinek vseh izhajajočih tečajnih razlik na pogodbeno storitveno maržo in
- znesek, pripoznan kot prihodek iz zavarovanja zaradi prenosa storitev zavarovalne pogodbe v obdobju.

16.4.21.7.2 Merjenje zavarovalnih pogodb s pristopom razporejanja premij (metoda PAA)

Za merjenje večjega dela premoženjskih zavarovanj se uporablja pristop razporejanja premij, in sicer v primeru, ko je obdobje kritja skupine pogodb krajše od 12 mesecev ali se pričakuje, da je poenostavitev razumen približek rezultatov vrednotenja v skladu z metodo gradnikov.

Merilo iz zgornjega odstavka ni izpolnjeno, če se ob začetku oblikovanja skupine pogodb pričakuje pomembna spremenljivost v denarnih tokovih pri izpolnitvi, ki bo vplivala na merjenje obveznosti za preostalo kritje v obdobju do nastanka škode.

Ob začetnem pripoznanju je knjigovodska vrednost obveznosti za preostalo kritje enaka:

- morebitnim premijam, prejetim ob začetnem pripoznanju;
- zmanjšanim za morebitne denarne tokove ob pridobitvi zavarovanja na ta datum, razen če se podjetje odloči pripoznati ta plačila kot stroške, in
- zmanjšanim ali povečanim za kateri koli znesek, ki izhaja iz odprave pripoznanja sredstev ali obveznosti na ta datum.

Knjigovodska vrednost obveznosti na koncu vsakega naslednjega poročevalnega obdobja je knjigovodska vrednost na začetku obdobja poročanja:

- povečana za prejete premije v obdobju;
- zmanjšana za denarne tokove ob pridobitvi zavarovanja; razen če se podjetje odloči pripoznati ta plačila kot stroške,
- povečana za vse zneske v zvezi z amortizacijo denarnih tokov ob pridobitvi zavarovanja, pripoznani kot odhodek v obdobju poročanja, razen če se podjetje odloči pripoznati ta plačila kot stroške, in
- zmanjšana za znesek, pripoznan kot zavarovalni prihodek za kritje v obdobju.

Če dejstva in okoliščine kadar koli v obdobju kritja pokažejo, da je skupina zavarovalnih pogodb nedobičkonosna, skupina in družba v obsegu, v katerem denarni tokovi pri izpolnitvi presegajo knjigovodsko vrednost obveznosti, pripoznata izgubo v poslovnem izidu in povečata obveznost za preostalo kritje.

V primeru uporabe metode PAA skupina in družba prilagoditve za časovno vrednost denarja in učinek finančnega tveganja ne izvajata, saj obdobje med zapadlostjo premije in nudenjem zavarovalnih storitev v večini primerov ni daljše od enega leta.

16.4.21.7.3 Merjenje obveznosti za nastale škode

Obveznost za nastale zahtevke predstavlja pričakovane denarne tokove za škode (in z njimi povezane stroške), ki so se že zgodile in še niso bile plačane. Obveznost za nastale zahtevke vključuje škode, ki so se zgodile in še niso bile prijavljene (IBNR), ter škode, ki so bile prijavljene in še niso plačane (RBNS). Tudi ko se obveznosti za preostalo kritje vrednotijo po metodi PAA, se obveznosti za nastale škode vrednotijo v skladu s splošnim modelom (metodo BBA), prihodnji denarni tokovi pa se prilagodijo za časovno vrednost denarja in učinek finančnega tveganja.

16.4.21.8 Merjenje pozavarovalnih pogodb, ki jih imata skupina in družba

Metode vrednotenja pozavarovalnih pogodb, ki jih imata skupina in družba (v tem razdelku pozavarovalne pogodbe), so enake kot za zavarovalne pogodbe, pri čemer se uporabijo konsistentne predpostavke pri vrednotenju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ki krijejo te zavarovalne pogodbe, v kolikor je to možno. Pri tem se prihodnjim denarnim tokovom pri vrednotenju pozavarovalnih pogodb doda še denarni tok, ki predstavlja učinek tveganja neizpolnitve obveznosti pozavarovatelja, vključno z učinki zavarovanja s premoženjem in izgubami iz naslova sporov.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja pri pozavarovalnih pogodbah predstavlja znesek tveganja, ki ga zavarovalnica prenese na pozavarovalnico.

Pri vrednotenju pozavarovalnih pogodb se nezasluženi dobiček, ki ga predstavlja pogodbeno storitvena marža, nadomesti s čistim dobičkom ali čisto izgubo iz nakupa pozavarovanja. Družba ovrednoti čisti dobiček ali čisto izgubo ob začetnem pripoznanju pozavarovalnih pogodb v višini:

- denarnih tokov pri izpolnitvi,
- zneska, v višini katerega se na ta datum odpravi pripoznanje sredstva ali obveznosti, prej pripoznane za denarne tokove, povezane s skupino pozavarovalnih pogodb,
- katerih koli denarnih tokov iz naslova pozavarovalnih pogodb v skupini pozavarovalnih pogodb, ki nastanejo na ta datum,

- pripoznanih prihodkov v izkazu poslovnega izida zaradi pripoznanja pozavarovalne sestavine povračila izgub sredstva za preostalo kritje (angl. *Loss Recovery – LR*), ki blaži oblikovanje sestavine izgube obveznosti za preostalo kritje na kosmatem delu.

Če se čisti strošek nakupa pozavarovalnega kritja nanaša na dogodke, ki so nastopili pred nakupom skupine pozavarovalnih pogodb, skupina in družba tak strošek takoj pripoznata kot odhodek v poslovnem izidu.

Pogodbena storitvena marža na koncu vsakega poročevalskega obdobja za skupino pozavarovalnih pogodb je določena kot stanje pogodbene storitvene marže na začetku poročevalskega obdobja, prilagojene za:

- učinek vseh novih pozavarovalnih pogodb, ki so bile dodane skupini pozavarovalnih pogodb,
- natečenih obresti za znesek CSM-ja,
- pripoznane prihodke v izkazu poslovnega izida zaradi pripoznanja pozavarovalne sestavine povračila izgub sredstva za preostalo kritje,
- razveljavitve sestavine iz naslova povračila izgub v obsegu, v katerem te razveljavitve niso del spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi skupine pozavarovalnih pogodb,
- spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi za preostalo kritje, razen če se ta sprememba nanaša na spremembo denarnih tokov, ki ne spremenijo CSM-ja zavarovalnih pogodb, oziroma v primeru metode PAA na direktnem poslu vplivajo na oblikovanje sestavine izgube obveznosti za preostalo kritje,
- učinek tečajnih razlik na CSM,

- znesek, pripoznan v poslovnem izidu zaradi storitev, prejetih v obdobju, določen z razporeditvijo pogodbene storitvene marže, preostale na koncu poročevalskega obdobja (pred kakršno koli razporeditvijo), po tekočem in preostalem obdobju kritja skupine pozavarovalnih pogodb.

Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki so posledica sprememb tveganja neizpolnitve pozavarovatelja, niso povezane s prihodnjo storitvijo in posledično ne prilagodijo CSM.

Skupina in družba prilagodita pogodbeno storitveno maržo skupine pozavarovalnih pogodb in posledično pripoznata prihodke, kadar pripoznata izgubo ob začetnem pripoznanju kočljive skupine pogodb, ki so podlaga za pozavarovalne pogodbe, ali ko dodata kočljive zavarovalne pogodbe, ki so podlaga za pozavarovalne pogodbe, v skupino (gre za t.i. sestavino iz naslova povračila izgub sredstva za preostalo kritje za skupino pozavarovalnih pogodb). Ta prilagoditev se izvaja le v primeru, če je pozavarovalna pogodba že sklenjena ob času pripoznanja sestavine izgube obveznosti za preostalo kritje pri kočljivih zavarovalnih pogodbah.

Višina te prilagoditve je enaka zmnožku pripoznane izgube pri kosmatem poslu in deleža škod, ki jih krije dotična pozavarovalna pogodba na zavarovalnih pogodbah, iz katere ta izguba izvira.

Skupina in družba oblikujeta (ali prilagodita) sestavino iz naslova povračila izgub sredstva za preostalo kritje za skupino pozavarovalnih pogodb, ki predstavlja povra-

čilo izgub, pripoznanih v skladu s prejšnjimi odstavki. Sestavina iz naslova povračila izgub določa zneske, ki se pripoznajo v poslovnem izidu kot razveljavitve povračil izgub iz pozavarovalnih pogodb, in se posledično izključijo iz premij, plačanih pozavarovatelju.

Sestavina iz naslova povračila izgub se prilagaja na način, da odraža spremembe sestavine izgube kočljive skupine zavarovalnih pogodb, ki so podlaga. Knjigovodska vrednost sestavine iz naslova povračila izgub ne sme presegati deleža knjigovodske vrednosti sestavine izgube kočljive skupine zavarovalnih pogodb, ki so podlaga, za katero družba pričakuje, da jo bo povrnilo iz skupine pozavarovalnih pogodb.

Tudi pri vrednotenju pozavarovalnih pogodb se lahko uporabi metoda PAA, če:

- družba utemeljeno pričakuje, da se meritev obveznosti za preostalo kritje za skupino pozavarovalnih pogodb na podlagi take poenostavitve ne bi bistveno razlikovala od meritve po metodi BBA, ali
- obdobje kritja vsake pogodbe v skupini pozavarovalnih pogodb znaša eno leto ali manj.

Merilo iz zgornje prve alineje ni izpolnjeno, če skupina in družba ob oblikovanju skupine pozavarovalnih pogodb pričakujeta pomembno spremenljivost denarnih tokov pri izpolnitvi, ki bi vplivala na merjenje obveznosti za preostalo kritje v obdobju pred nastankom škode.

V primeru uporabe metode PAA se prilagodi knjigovodska vrednost sredstva za preostalo kritje v primeru oblikovanja sestavine iz povračila izgub.

16.4.21.9 Predstavljanje zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

Zavarovalni prihodki predstavljajo zagotovitev storitev v tekočem poročevalskem obdobju, ki izhajajo iz skupine zavarovalnih pogodb, in sicer v znesku, ki odraža nadomestilo, do katerega sta skupina in družba po pričakovanjih upravičeni v zameno za te storitve. Zavarovalni odhodki predstavljajo nastale škode, stroške in druge odhodke iz zavarovalnih storitev v tekočem poročevalskem obdobju. Tako zavarovalni prihodki kot zavarovalni odhodki ne vključujejo naložbenih sestavin.

Višina skupnih zavarovalnih prihodkov za posamezno skupino zavarovalnih pogodb je enaka plačanim premijam, ki so prilagojene za učinek financiranja in izključujejo vse naložbene sestavine.

Razporeditev zavarovalnih prihodkov po obdobjih je določena z višino nujenih zavarovalnih storitev v poročevalskem obdobju, ki zajemajo:

- pričakovane zavarovalne odhodke za posamezno poročevalsko obdobje, brez prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja in zneskov, razporejenih na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje,
- prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja brez zneskov, razporejenih na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje;
- pogodbeno storitveno maržo;
- zneske, povezane z davkom na dohodek, ki se lahko zaračunajo konkretno imetniku zavarovalne police;
- zneske, povezane s stroški pridobivanja zavarovanj.

Ko skupina in družba opravita zavarovalne storitve v obdobju, v obdobju zmanjšata obveznost za preostalo kritje in pripoznata zavarovalne prihodke. Zmanjšanje obveznosti za preostalo kritje ne zajema sprememb, ki se ne nanašajo na opravljanje zavarovalnih storitev, kot npr.:

- spremembe, ki izhajajo iz denarnih pritokov iz naslova prejetih premij,
- spremembe, ki se nanašajo na naložbeno sestavino v obdobju,
- spremembe, ki se nanašajo na s transakcijami povezane davke, pobrane v imenu tretjih oseb,
- finančni prihodki in odhodki iz zavarovanja,
- stroški pridobivanja zavarovanj,
- odprava pripoznanja obveznosti, prenesenih na tretjo osebo,
- spremembe v višini sestavine izgube obveznosti za preostalo kritje.

Posledično se lahko prihodki iz zavarovanja za obdobje analizirajo tudi kot vsota sprememb obveznosti za preostalo kritje v obdobju v zvezi s storitvami, za katere bosta skupina in družba po pričakovanjih prejeli nadomestilo. Te spremembe so:

- odhodki iz zavarovalnih storitev, nastali v obdobju (merjeni po zneskih, pričakovanih na začetku obdobja), brez:
 - zneskov, razporejenih na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje,
 - poplačil naložbenih sestavin,

- zneskov, ki se nanašajo na s transakcijami povezane davke, pobrane v imenu tretjih oseb (kot so davki na premije, davki na dodano vrednost ter davki na blago in storitve),
- stroškov pridobivanja zavarovanj in
- zneska, povezanega s prilagoditvijo zaradi nefinančnega tveganja;
- sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja brez:
 - sprememb, vključenih v finančne prihodke ali odhodke iz zavarovanja,
 - sprememb, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo, ker se nanašajo na prihodnjo storitev, in
 - zneskov, razporejenih na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje;
- znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu v obdobju;
- drugi zneski, če obstajajo, na primer izkustvene prilagoditve za prejemke od premij razen tistih, ki se nanašajo na prihodnjo storitev.

Prihodki iz zavarovanja, povezani z denarnimi tokovi pri pridobivanju zavarovanj, se določijo s sistematično razporeditvijo dela premij, ki se nanašajo na povračilo teh denarnih tokov, na vsako poročevalsko obdobje na podlagi preteka časa. Isti znesek se pripozna kot odhodek iz zavarovalnih storitev.

V primeru uporabe poenostavljene metode pristopa razporejanja premij (metoda PAA) za vrednotenje obveznosti za prihodnje kritje so zavarovalni prihodki enaki višini pričakovanih premij, zmanjšanih za naložbeno sestavino, ki se nanašajo na poročevalsko obdobje. Razporeditev premije po obdobjih je enakomerna v času trajanja kritja oziroma v primeru neenakomerno porazdeljenega tveganja (manjšanje zavarovalnega kritja pri kreditnih zavarovanjih in povečanje zavarovalnega kritja pri gradbenih in montažnih zavarovanjih ter pri pozavarovalnih pogodbah) glede na pričakovan čas nastanka zavarovalnih odhodkov.

Finančni prihodki in odhodki iz zavarovanja in pozavarovanja zajemajo:

- učinek časovne vrednosti denarja in spremembe le-tega ter
- učinek finančnega tveganja in njegovih sprememb.

Družbe za vse svoje skupine zavarovalnih pogodb brez neposredne udeležbe izvedejo razdružitve finančnih prihodkov in odhodkov med izkazom poslovnega izida in izkazom drugega vseobsegajočega donosa (OCI).

V poslovni izid vključijo znesek, določen s sistematično razporeditvijo pričakovanih skupnih finančnih prihodkov ali odhodkov iz zavarovanja v obdobju trajanja skupine zavarovalnih pogodb. Sistematična razporeditev pomeni razporeditev pričakovanih skupnih finančnih prihodkov ali odhodkov skupine zavarovalnih pogodb po obdobju trajanja skupine, ki:

- temelji na značilnostih pogodb brez sklicevanja na dejavnike, ki ne vplivajo na denarne tokove, ki naj bi po pričakovanjih nastali v okviru pogodb,
- povzroči, da so zneski, pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu v obdobju trajanja skupine zavarovalnih pogodb, skupno enaki nič. Kumulativni znesek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu na kateri koli datum, je razlika med knjigovodsko vrednostjo skupine pogodb in zneskom, po katerem bi se skupina merila ob uporabi sistematične razporeditve.

Za skupine zavarovalnih pogodb brez neposredne udeležbe, za katere spremembe predpostavk, ki se nanašajo na finančno tveganje, nimajo znatnega učinka na zneske, plačane imetniku police, se sistematična razporeditev določi z uporabo diskontnih stopenj, ki so veljale na dan začetnega pripoznanja skupine zavarovalnih pogodb oziroma na dan nastanka škode v primeru metode PAA.

Za skupine zavarovalnih pogodb brez neposredne udeležbe, pri katerih imajo spremembe predpostavk, ki se nanašajo na finančno tveganje, znaten učinek na zneske, plačane imetniku police:

- se sistematična razporeditev za finančne prihodke ali odhodke, ki izhajajo iz ocen prihodnjih denarnih tokov, določi z uporabo stopnje, ki razporedi preostale popravljene pričakovane finančne prihodke ali odhodke po preostalem obdobju trajanja skupine pogodb po stalnih stopnjah,

- se sistematična razporeditev za finančne prihodke ali odhodke, ki izhajajo iz prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, določi z uporabo razporeditve, skladne s tisto, ki se je uporabila za razporeditev za finančne prihodke ali odhodke, ki izhajajo iz prihodnjih denarnih tokov,
- se sistematična razporeditev za finančne prihodke ali odhodke, ki izhajajo iz pogodbene storitvene marže, določi:
 - za zavarovalne pogodbe, ki nimajo značilnosti neposredne udeležbe, z uporabo diskontnih stopenj, določenih dan začetnega pripoznanja skupine zavarovalnih pogodb, in
 - za zavarovalne pogodbe, ki imajo značilnosti neposredne udeležbe, z uporabo razporeditve, skladne s tisto, ki se je uporabila za razporeditev za finančne prihodke ali odhodke, ki izhajajo iz prihodnjih denarnih tokov.

Za skupine zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo, pri katerih ima družba v posesti postavke, ki so podlaga, družba izvede razdružitve finančnih prihodkov in odhodkov iz zavarovanja med izkazom poslovnega izida in izkazom drugega vseobsegajočega donosa za obdobje tako, da se v poslovni izid vključi znesek, s katerim se odpravijo računovodske neskladnosti s prihodki ali odhodki, vključenimi v poslovni izid posedovanih postavk, ki so podlaga (finančni odhodki ali prihodki zavarovalnih pogodb, ki so vključeni v poslovni izid, se povsem ujemajo s prihodki ali odhodki, vključenimi v poslovni izid

za postavke, ki so podlaga, kar povzroči, da je seštevek teh ločeno predstavljenih postavk enak nič). V drugi vseobsegajoči donos družba vključi razliko med finančnimi prihodki ali odhodki iz zavarovanja, merjenimi na prej omenjeni podlagi, in skupnimi finančnimi prihodki ali odhodki iz zavarovanja v obdobju.

16.4.22 Druge rezervacije

Ugodnosti zaposlenih vključujejo odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade. Rezervacije za ugodnosti zaposlenih pomenijo čisto sedanjo obveznost skupine, izračunano v razmerju natečene delovne dobe v skupini in celotne pričakovane delovne dobe v skupini (angl. *projected unit credit method*). Skladno z določili MRS 19 – Zasluzki zaposlencev se aktuarski dobički in izgube, ki nastanejo ob ponovnih meritvah čistih obveznosti za odpravnine ob upokojitvi, pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu.

Pri izračunu se upoštevajo individualni podatki o datumu rojstva, začetku delovnega razmerja v skupini, predvideni upokojitvi in plači. Za vsako družbo v skupini se upoštevata višina odpravnine ob upokojitvi in višina jubilejnih nagrad, določenih z lokalno zakonodajo, pogodbami o zaposlitvi oziroma drugimi veljavnimi akti. Pri pričakovanih zneskih izplačil se upošteva tudi obveznost za plačilo davka, kadar izplačila presegajo zakonsko določene neobdavčene zneske.

Verjetnost, da zaposleni ostane zaposlen v skupini, upošteva verjetnost umrljivosti in verjetnost prekinitve delovnega razmerja. Parametri predvidene prihodnje rasti plač in zneskov, na katere so vezane odpravnine ob upokojitvi ter jubilejne nagrade in predvidene fluktuacije, so odvisni od gibanja na posameznem trgu oziroma v posameznih družbah v skupini. Za diskontiranje se uporablja enaka časovna struktura netveganih obrestnih mer kot za izračune kapitalske ustreznosti v po Solventnosti II.

16.4.23 Druge finančne obveznosti

Druge finančne obveznosti vključujejo pretežno obveznosti neplačanih dividend iz preteklih let in kratkoročne obveznosti za obresti in posojila.

16.4.24 Obveznosti za davek od dobička

Obveznosti za davek od dobička so izkazane z zneskom še ne plačane odmerjene davčne obveznosti poslovnega leta.

16.4.25 Druge obveznosti

Obveznosti se na začetku izkazujejo z dejanskimi zneski, ki izvirajo iz ustreznih listin. Pozneje se povečujejo oziroma zmanjšujejo v skladu z listinami, zmanjšujejo pa se na podlagi odplačil.

Med druge obveznosti se uvrščajo obveznosti do zaposlenih, dobaviteljev in druge kratkoročne obveznosti (vnaprej vračunani stroški).

16.4.26 Prihodki in odhodki iz naložbenja

Družba razkriva prihodke in odhodke od naložb po vrstah prihodkov in odhodkov:

- prihodki od dividend in deležev,
- prihodki in odhodki od obresti,
- prihodki in odhodki iz prevrednotenja naložb, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- dobički ali izgube iz prodaje naložb, merjenih po FVOCI,
- tečajne razlike iz naslova finančnih naložb in
- drugi finančni prihodki in odhodki (vključno s prihodki in odhodki iz naložbenih nepremičnin).

16.4.27 Drugi prihodki in odhodki

Drugi prihodki vključujejo prihodke:

- od pozitivnih tečajnih razlik brez tečajnih razlik iz (po)zavarovalnih pogodb in poslov naložbenja,
- od prodaje osnovnih sredstev,
- od prodaje zelenih kart,
- od uslužnostno likvidiranih škod,
- od prodaje pri nezavarovalnih družbah (kamor spada tudi upravljanje premoženja, kot so prihodki od vstopne in izstopne provizije),
- od drugih storitev.

Ti prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko je storitev opravljena oziroma ko je izdan račun.

Prihodki se merijo na podlagi nadomestila, do katerega se pričakuje, da bosta skupina in družba upravičeni v pogodbi s stranko. Izključeni so zneski, zbrani v imenu tretjih oseb.

Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel obvladovanje nad blagom oziroma koristi iz dobavljenih storitev. Prihodki od prodaje ne vključujejo dajatev, plačanih ob nakupu in prodaji. Vključeni so v izkaz poslovnega izida kot drugi prihodki ter so zajeti v odseku pokojnine in upravljanje premoženja ali drugo. Ti prihodki po vsebini niso večletni in so pripoznani po načelu nastanka poslovnega dogodka v poslovnem letu ter prikazani v razkritju [16.8.40](#).

Drugi odhodki zajemajo:

- popravke drugih terjatev,
- odhodke iz slabitve opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev,
- nepripisljive stroške in
- druge odhodke.

Drugi odhodki so pripoznani v izkazu poslovnega izida, ko je storitev opravljena.

16.4.28 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; 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 pri finančnem poročanju ter vrednostmi pri davčnem poročanju. 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.

16.4.29 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, ki ustvarjajo prihodke in odhodke vključno s prihodki in odhodki, povezanimi s posli med družbami v skupini, na podlagi primerljivih storitev, ki jih družbe ponujajo (značilnosti zavarovalnih produktov, tržnih mrež in okoliščin, v katerih družbe poslujejo).

Poslovni odseki so pozavarovanje (pozavarovanje), premoženje (premoženjska zavarovanja, ločena na EU in zunaj EU), življenje (življenjska zavarovanja, ločena na EU in zunaj EU), pokojnine in upravljanje premoženja (pokojninska zavarovanja v Sloveniji in Severni Makedoniji ter upravljanje skladov) in drugo (organizacija asistenc v povezavi z avtomobilskimi, domskimi in zdravstvenimi zavarovanji). V nadaljevanju je natančneje predstavljeno, kako so družbe vključene v poslovne odseke.

Za spremljanje poslovanja odsekov skupina uporablja različne kazalnike, skupno merilo uspešnosti poslovanja v vseh odsekih pa je čisti dobiček poslovanja, izkazan po mednarodnih računovodskih standardih. Uspešnost poslovanja odsekov do ravni rezultata iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, naložbenih donosov in združenih rezultatov poslovanja, stanja sredstev, kapitala in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb uprava spremlja četrletno.

Poslovanje Zavarovalne skupine Sava je organizirano po teh odsekih: pozavarovanje, premoženje, življenje, pokojnine in upravljanje premoženja ter drugo. Odseka premoženje in življenje sta geografsko razdeljena še na območje EU in območje zunaj EU.

V posamezne odseke so vključene te družbe:

- pozavarovanje: Sava Re (poslovanje zunaj skupine);
- premoženje EU: Zavarovalnica Sava (slovenski in hrvaški del premoženjskih zavarovanj), Vita (premoženjska zavarovanja);
- premoženje zunaj EU: Sava neživotno osiguranje (SRB), Illyria (RKS), Sava osiguranje (MNE), Sava osiguruvanje (MKD), Sava Car (MNE), Sava Agent (MNE), Sava Station (MKD), Sava Car (SRB);
- življenje EU: Zavarovalnica Sava (slovenski in hrvaški del življenjskih zavarovanj), Vita (življenjska zavarovanja), ZS Svetovanje (SVN), ASISTIM (SVN);
- življenje zunaj EU: Sava životno osiguranje (SRB), Illyria Life (RKS);
- pokojnine in upravljanje premoženja: Sava pokojninska (SVN), Sava penzisko društvo (MKD), Sava Infond (SVN);
- drugo: TBS Team 24 (SVN), ASP (SRB) in Vita S Holding (MKD) ter DCB (SVN) in G2I (GBR) po kapitalski metodi. V ta odsek so vključeni tudi stroški podrejenega dolga. Družba S Estate je bila prodana 1. 3. 2022, družba G2I (GBR) pa sredi leta 2023, zato od takrat nista več vključeni v konsolidirane izkaze.

V konsolidiranem izkazu poslovnega izida po odsekih so narejene te vsebinske prerazporeditve:

- Iz odseka pozavarovanje so v druge odseke preneseni učinki pozavarovanja (retrocesije), ki se nanaša na poslovanje z odvisnimi družbami (Sava Re kot obvladujoča družba pozavaruje pretežni del poslovanja odvisnih družb) – prihodki in odhodki iz oddanega pozavarovanja se v prikazu po odsekih pripišejo odseku, iz katerega izvirajo, enako velja za finančne odhodke in prihodke od pozavarovalnih pogodb.
- Obratovalni stroški pozavarovalnega odseka so zmanjšani za delež stroškov, namenjen za upravljanje Zavarovalne skupine Sava. Sava Re deluje kot virtualni holding, zato je del stroškov povezan tudi z upravljanjem skupine. Ta del stroškov je iz odseka pozavarovanje porazdeljen med druge odseke po ključu prihodkov odvisnih družb. V druge odseke so prerazporejeni tudi obratovalni stroški, ki so povezani s pozavarovalnim poslovanjem znotraj skupine. V letu 2023 je bilo na ta način odsekom pripisanih 75,6 % obratovalnih stroškov (2022: 74,7 %). Poleg tega so bili iz odseka drugo v odseka premoženje Slovenija in premoženje tujina prerazporejeni še obratovalni stroški družbe TBS Team 24 (SVN), ki se vsebinsko nanašajo na družbe v teh dveh odsekih.
- Prihodki in odhodki od naložb se iz odseka pozavarovanje v odseka premoženje in življenje prenesejo s ključem delitve obveznosti za nastale škode in obveznosti za preostalo kritje.

- Stroški podrejenega dolga so prikazani v odseku drugo.
- Prihodki od prodaje družbe S Estate (RKS) in G2I so vključeni v odseku drugo.

V konsolidiranem izkazu finančnega položaja so izvedene te vsebinske prerazporeditve:

- Dobro ime je pripisano odseku, iz katerega izvira.
- Stanje finančnih naložb se v odseka premoženje in življenje prenese s ključem delitve obveznosti za nastale škode in obveznosti za preostalo kritje.
- Sredstva in obveznosti iz pozavarovalnih pogodb se prerazporedijo na druge odseke na enak način, kakor je opisano v prvi točki opisa prerazporeditev na izkazu poslovnega izida.
- Podrejene obveznosti so prikazane v odseku drugo.



Izkaz finančnega položaja po poslovnih odsekih 31. 12. 2023

v EUR	Pozavarovanje	Premoženje EU	Premoženje zunaj EU	Življenje EU	Življenje zunaj EU	Pokojnine in upravljanje premoženja	Drugo	Skupaj
	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2023
SREDSTVA								
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime	4.674.935	13.627.701	9.325.953	4.428.761	233.499	28.757.254	4.100.728	65.148.831
Opredmetena osnovna sredstva	2.675.158	38.886.005	11.321.042	5.249.059	1.060.243	417.230	78.061	59.686.798
Naložbene nepremičnine	7.582.167	11.730.934	5.544.277	32.900	0	0	0	24.890.278
Pravica do uporabe sredstev	209.205	3.915.031	3.133.713	1.116.305	154.707	44.437	0	8.573.398
Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe	0	0	0	0	0	0	23.834.620	23.834.620
Naložbe v pridružene družbe, vrednotene po kapitalski metodi	0	0	0	0	0	0	23.834.620	23.834.620
Odložene terjatve za davek	5.087.419	3.548.166	0	-1.299.657	0	-751.528	0	6.584.400
Finančne naložbe merjene po	237.893.483	535.119.866	89.686.313	1.066.267.612	30.860.472	52.704.887	0	2.012.532.633
– pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	210.351.892	460.487.600	63.847.713	492.306.747	18.524.902	30.628.191	0	1.276.147.045
– odplačni vrednosti	2.344.960	4.409.489	21.772.816	20.466.505	12.300.659	15.008.737	0	76.303.166
– pošteni vrednosti prek poslovnega izida	25.196.630	70.222.777	4.065.785	553.494.360	34.911	7.067.959	0	660.082.422
Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	180.628.137	0	180.628.137
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	4.966.239	3.686.689	16.211	753.959	184.190	0	0	9.607.288
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	24.595.405	77.665.255	4.949.262	271.639	0	0	0	107.481.560
Terjatve za davek od dohodka	0	0	435.426	0	1.683	0	7.507	444.616
Druge terjatve	123.348	3.389.546	5.599.934	563.570	573.186	1.199.140	2.822.634	14.271.358
Nekratkoročna sredstva za prodajo	0	191.021	68.628	0	0	0	0	259.649
Denar in denarni ustrezniki	8.284.753	17.871.533	4.004.142	14.774.669	753.814	2.670.941	2.200.112	50.559.964
Druga sredstva	715.114	1.235.294	419.561	394.674	41.483	763.264	473.216	4.042.606
Skupaj sredstva	296.807.225	710.867.041	134.504.462	1.092.553.491	33.863.277	266.433.762	33.516.878	2.568.546.136
OBVEZNOSTI								
Podrejene obveznosti	0	0	0	0	0	0	74.987.535	74.987.535
Odložene obveznosti za davek	0	54.689	578.579	86.516	696.551	1.784.777	235.479	3.436.591
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	163.562.295	463.154.147	64.660.233	917.651.804	17.396.207	24.597.561	0	1.651.022.247
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	287.726	103.984	942.342	307.990	0	0	0	1.642.043
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	180.437.695	0	180.437.695
Rezervacije	419.660	5.619.443	308.683	1.186.602	16.617	462.626	60.624	8.074.255
Obveznosti iz najemov	210.798	4.096.675	3.212.030	1.116.412	156.186	52.636	0	8.844.737
Druge finančne obveznosti	0	7.154	728.545	0	1.386	0	0	737.085
Obveznosti za davek od dohodka	6.319.991	116.825	670.658	2.363.508	27.152	276.482	156.214	9.930.830
Druge obveznosti	4.718.067	22.980.315	5.664.583	3.154.137	1.374.904	1.739.401	4.138.098	43.769.505
Skupaj obveznosti	175.518.538	496.133.232	76.765.653	925.866.969	19.669.003	209.351.177	79.577.950	1.982.882.523
Skupaj kapital								585.663.613
Skupaj obveznosti in kapital								2.568.546.136



Izkaz finančnega položaja po poslovnih odsekih 31. 12. 2022

v EUR	Pozavarovanje	Premoženje EU	Premoženje zunaj EU	Življenje EU	Življenje zunaj EU	Pokojnine in upravljanje premoženja	Drugo	Skupaj
	31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2022
SREDSTVA								
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime	4.068.385	16.900.619	9.245.044	2.874.285	118.787	29.879.226	2.808.946	65.895.292
Opredmetena osnovna sredstva	2.553.946	40.929.091	12.634.139	4.872.184	1.058.434	340.235	47.597	62.435.626
Naložbene nepremičnine	7.721.692	11.839.443	3.200.383	34.241	0	0	0	22.795.759
Pravica do uporabe sredstev	248.062	4.551.855	2.256.173	221.030	24.397	121.639	2.520	7.425.676
Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe	0	0	0	0	0	0	21.856.109	21.856.109
Naložbe v pridružene družbe, vrednotene po kapitalski metodi	0	0	0	0	0	0	21.856.109	21.856.109
Odložene terjatve za davek	0	-203.681	0	220.746	0	0	0	17.065
Finančne naložbe merjene po	223.493.038	456.926.123	78.380.246	950.571.091	25.289.938	41.471.640	0	1.776.132.075
– pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	194.080.958	384.326.920	57.536.477	481.149.244	16.691.460	21.616.848	0	1.155.401.907
– odplačni vrednosti	1.963.606	2.166.142	17.023.580	21.168.516	8.615.831	13.490.605	0	64.428.280
– pošteni vrednosti prek poslovnega izida	27.448.474	70.433.062	3.820.188	448.253.331	-17.354	6.364.187	0	556.301.888
Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	166.374.119	0	166.374.119
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	2.945.467	3.959.721	136.537	13.293	83.322	0	0	7.138.340
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	22.018.612	43.582.758	2.291.047	241.224	0	0	0	68.133.642
Terjatve za davek od dohodka	49.594	3.302.945	342.733	-284.100	1.683	0	0	3.412.855
Druge terjatve	-113.541	3.758.200	2.806.668	2.023.980	609.725	972.915	2.225.026	12.282.973
Nekratkoročna sredstva za prodajo	0	380.282	160.636	0	0	450.885	0	991.803
Denar in denarni ustrezniki	11.655.827	40.864.333	4.424.791	26.894.444	1.884.243	7.001.632	498.361	93.223.631
Druga sredstva	699.783	1.336.963	510.869	289.128	36.029	588.623	563.888	4.025.283
Skupaj sredstva	275.340.865	628.128.653	116.389.266	987.971.545	29.106.558	247.200.914	28.002.447	2.312.140.248
OBVEZNOSTI								
Podrejene obveznosti	0	0	0	0	0	0	74.924.356	74.924.356
Odložene obveznosti za davek	-3.032.251	-1.554.331	336.866	4.342.765	342.266	2.375.985	0	2.811.300
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	168.897.801	405.704.423	55.550.665	819.181.500	14.335.729	20.645.040	0	1.484.315.158
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	111.680	79.071	518.136	342.728	0	0	0	1.051.614
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	166.197.363	0	166.197.363
Rezervacije	392.640	5.489.589	240.037	1.155.805	11.838	625.968	57.577	7.973.454
Obveznosti iz najemov	246.929	4.738.721	2.283.198	221.029	28.680	131.014	7.615	7.657.186
Druge finančne obveznosti	0	-6	547.997	0	585	0	0	548.576
Obveznosti za davek od dohodka	45.414	0	842.323	448.202	26.762	159.258	33.033	1.554.992
Druge obveznosti	1.054.118	20.889.215	3.046.611	2.855.696	1.076.482	1.407.138	3.313.309	33.642.572
Skupaj obveznosti	167.716.331	435.346.682	63.365.833	828.547.725	15.822.342	191.541.766	78.335.890	1.780.676.571
Skupaj kapital								531.463.677
Skupaj obveznosti in kapital								2.312.140.248



Izkaz poslovnega izida po poslovnih odsekih 2023

▼ EUR	Pozavarovanje 2023	Premoženje EU 2023	Premoženje zunaj EU 2023	Življenje EU 2023	Življenje zunaj EU 2023	Pokojnine in upravljanje premoženja 2023	Drugo 2023	Skupaj 2023
Zavarovalni prihodki	104.029.407	436.996.472	89.711.654	59.872.919	6.530.594	421.765	0	697.562.811
Zavarovalni odhodki	-81.494.383	-445.956.710	-83.631.610	-40.909.530	-4.820.572	-312.713	0	-657.125.518
Odhodki za škode	-71.430.181	-324.341.925	-52.147.491	-15.502.210	-1.966.927	-85.420	0	-465.474.154
Stroški poslovanja	-10.318.051	-118.758.015	-31.575.713	-25.752.177	-3.047.991	-113.073	0	-189.565.020
Nedobičkonosne pogodbe	253.849	-2.856.770	91.594	344.857	194.346	-114.220	0	-2.086.344
Rezultat pred pozavarovanjem	-8.960.238	6.080.044	18.963.389	1.710.022	22.535.024	109.052	0	40.437.293
Rezultat iz pozavarovanja	906.976	41.486.560	885.641	-238.707	0	0	0	43.040.469
Zavarovalni rezultat	23.442.000	32.526.322	6.965.685	18.724.682	1.710.022	109.052	0	83.477.762
Rezultat iz naložbenja	5.521.148	7.882.690	3.094.209	9.103.691	955.738	1.365.801	0	27.923.277
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-5.210.202	-3.070.764	-629.162	-3.302.541	-400.071	-691.457	0	-13.304.198
Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik	1.270.540	-79.847	-8.803	-1.520	14.640	-2.505	0	1.192.505
Finančni rezultat	1.581.486	4.732.079	2.456.244	5.799.629	570.307	671.839	0	15.811.584
Prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti	0	0	0	0	0	19.589.410	5.806.493	25.395.903
Drugi stroški	-3.693.151	-16.349.800	-6.237.092	-5.161.413	-492.069	-13.370.630	-5.710.391	-51.014.545
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	0	3.754	0	0	0	0	2.282.455	2.286.209
Drugi čisti prihodki/odhodki	-631.045	4.411.830	2.603.285	-507.641	-20.696	516.535	-2.715.827	3.656.441
Poslovni izid pred obdavčitvijo	20.699.290	25.324.185	5.788.122	18.855.257	1.767.563	7.516.206	-337.270	79.613.354
Odhodek za davek								-14.956.182
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja								64.657.172



Izkaz poslovnega izida po poslovnih odsekih 2022

v EUR	Pozavarovanje	Premoženje EU	Premoženje zunaj EU	Življenje EU	Življenje zunaj EU	Pokojnine in upravljanje premoženja	Drugo	Skupaj
	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022	2022
Zavarovalni prihodki	92.799.955	380.796.268	73.586.592	56.462.308	5.033.876	308.794	0	608.987.793
Zavarovalni odhodki	-70.317.410	-360.568.520	-64.961.945	-37.129.913	-4.389.039	-143.723	0	-537.510.550
Odhodki za škode	-61.697.514	-255.758.019	-37.837.257	-11.447.246	-1.503.214	-66.524	0	-368.309.774
Stroški poslovanja	-8.703.623	-102.624.831	-27.103.703	-23.970.652	-2.532.069	-96.158	0	-165.031.036
Nedobičkonosne pogodbe	83.727	-2.185.670	-20.985	-1.712.015	-353.756	18.959	0	-4.169.740
Rezultat pred pozavarovanjem	20.227.748	8.624.647	19.332.395	644.837	22.482.545	165.071	0	71.477.243
Rezultat iz pozavarovanja	168.828	7.537.611	-2.620.139	-490.126	0	0	0	4.596.174
Zavarovalni rezultat	22.651.373	27.765.359	6.004.508	18.842.269	644.837	165.071	0	76.073.417
Rezultat iz naložbenja	1.545.065	-562.285	1.962.550	3.709.640	750.448	-869.358	0	6.536.061
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-4.386.386	-930.698	-378.489	-2.974.900	-267.571	-202.813	0	-9.140.857
Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik	1.942.705	-28.341	-22.079	-15.257	-25.577	-14.512	0	1.836.939
Finančni rezultat	-898.616	-1.521.324	1.561.983	719.483	457.300	-1.086.683	0	-767.857
Prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti	0	0	3.212	0	0	17.978.588	3.422.717	21.404.517
Drugi stroški	-2.908.447	-14.842.893	-5.742.288	-5.092.506	-418.355	-11.881.741	-3.496.453	-44.382.684
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	0	0	0	0	0	0	2.279.735	2.279.735
Drugi čisti prihodki/odhodki	-474.542	3.661.593	4.117.895	-622.602	385.306	-306.868	-2.865.865	3.894.917
Poslovni izid pred obdavčitvijo	18.369.768	15.062.734	5.945.310	13.846.644	1.069.088	4.868.367	-659.866	58.502.045
Odhodek za davek								-11.578.604
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja								46.923.441



Poslovanje med poslovnimi odseki – konsolidacijske izločitve med odseki

v EUR	Pozavarovanje		Premoženje		Življenje		Pokojnine		Drugo	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Zavarovalni rezultat pred pozavarovanjem	29.221.815	4.245.142	346.830	90.102	-233.171	-923.311	-	-	-	-
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	-	-	-32.466.249	-5.409.109	341.809	86.137	-	-	-	-
Čisti prihodki/odhodki iz naložbenja	-72.248	-63.801	-289.315	-82.232	-	-	-	-39.951	-	-
Finančni rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	1.073.695	832.641	-1.157.607	-883.906	776.640	-2.514.324	-	-	-	-
Drugi prihodki in odhodki	-30.661.000	-50.822.064	1.226.967	2.045.152	-1.336.470	-1.224.152	703.688	522.560	-1.601.219	-1.447.894

Vrednost nakupa neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev po poslovnih odsekih

v EUR	Pozavarovanje		Premoženska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Pokojnine		Drugo		Skupaj	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Investicije v neopredmetena sredstva	973.700	1.118.179	1.892.653	4.278.034	367.356	249.925	97.047	275.363	1.357.106	8.537	4.687.862	5.930.038
Investicije v opredmetena sredstva	424.457	605.833	3.390.832	11.707.585	770.292	2.489.402	251.666	14.736	54.136	35.419	4.891.383	14.852.975

16.5 Sprejeti standardi in pojasnila, ki še niso začeli veljati, ter novi standardi in pojasnila

Računovodske usmeritve, ki jih skupina in družba uporabljata pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake usmeritvam, ki so bile uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto. Izjema so na novo sprejeti ali prenovljeni standardi, ki so bili sprejeti za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2023 ali pozneje in so opisani v nadaljevanju. Vpliv uveljavitve standarda MSRP 17 in MSRP 9 je opisan v poglavju [16.6 Prehod na nova standarda MSRP 17 in MSRP 9](#).

Novi in spremenjeni računovodski standardi MSRP, ki so veljavni v tekočem letu

V tekočem letu sta skupina in družba uporabili več sprememb računovodskih standardov MSRP, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU in jih je obvezno uporabljati za poročevalsko obdobje, ki se začne 1. 1. 2023 ali pozneje. Sprejetje teh sprememb ni povzročilo pomembnih sprememb računovodskih izkazov skupine in družbe, razen vpliv novega standarda MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe. Več o vplivu omenjenega standarda na poslovanje skupine in družbe je navedeno v poglavju [16.6 Prehod na nova standarda MSRP 17 in MSRP 9](#).

Novi standard MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, vključno s spremembami MSRP 17 iz junija 2020 in decembra 2021

- MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, ki ga je UOMRS objavil 18. 5. 2017. Novi standard zahteva merjenje zavarovalnih obveznosti po trenutni vrednosti izpolnjevanja in prinaša enotnejšo metodo merjenja in predstavitve za vse zavarovalne pogodbe. Namen zahtev je zagotoviti dosledno in na načelih temelječe obračunavanje zavarovalnih pogodb. MSRP 17 nadomešča MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in z njim povezana pojasnila. S spremembami MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, ki jih je UOMRS izdal 25. 6. 2020, je datum začetka uporabe MSRP 17 preložen za dve leti, na letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje. Spremembe, izdane 25. 6. 2020, poleg tega uvajajo poenostavitve in razlage nekaterih zahtev standarda in zagotavljajo dodatno pomoč pri prvi uporabi MSRP 17.
- Spremembe MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe – Začetna uporaba MSRP 17 in MSRP 9 – Primerjalne informacije, ki jih je UOMRS izdal 9. 12. 2021. Gre za spremembo ozkega področja uporabe prehodnih zahtev MSRP 17 za podjetja, ki prvič hkrati uporabljajo MSRP 17 in MSRP 9.

Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov – Razkritje računovodskih usmeritev

Razkritje računovodskih usmeritev, ki jih je UOMRS izdal 12. 2. 2021. Spremembe zahtevajo, da podjetja namesto svojih pomembnih računovodskih usmeritev razkrijejo pomembne informacije o računovodskih usmeritvah. Vsebujejo napotke in primere za pomoč pripravljavcem pri odločanju, katere računovodske usmeritve naj razkrijejo v svojih računovodskih izkazih.

Spremembe MRS 8 – Opredelitev računovodskih ocen

Opredelitev računovodskih ocen, ki jih je UOMRS izdal 12. 2. 2021. Spremembe se osredotočajo na računovodske ocene in podajajo napotke, kako razlikovati med računovodskimi usmeritvami in računovodskimi ocenami.

Spremembe MRS 12 – Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamezne transakcije

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička – Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamezne transakcije, ki jih je UOMRS izdal 6. 5. 2021. V skladu s spremembami oprostitev od uporabe ob začetnem pripoznanju ne velja za posle, pri katerih ob začetnem pripoznanju nastanejo tako odbitne kot tudi obdavčljivečasne razlike, katerih posledica je pripoznanje odloženih terjatev in obveznosti za davek v enakem znesku.

Spremembe MRS 12 – Mednarodna davčna reforma – vzorčna pravila drugega stebra

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička – Mednarodna davčna reforma – vzorčna pravila drugega stebra, ki jih je UOMRS izdal 23. 5. 2023. Spremembe so uvedle začasno izjemo pri obračunavanju odloženega davka, ki izhaja iz jurisdikcij, ki izvajajo globalna davčna pravila, in zahteve glede razkritja izpostavljenosti podjetja davku na dobiček, ki izhaja iz reforme, zlasti preden začne veljati zakonodaja, ki uveljavlja pravila.

Izjema, določena v spremembah MRS 12, da podjetje ne pripozna in ne razkrije informacij o terjativah in obveznostih za odloženi davek v okviru UOMRS-jevega drugega stebra, ki se nanaša na davek iz dobička, se uporablja takoj po izdaji sprememb in za nazaj v skladu z MRS 8. Preostale zahteve po razkritju veljajo za letna poročevalska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje.

Na ravni skupine je bila, z namenom vpeljave nove davčne zakonodaje¹²⁰, v letu 2023 oblikovana projektna skupina, ki spremembe proučuje in bo odgovorna za implementacijo le-teh. Glede na to, da zakonodaja prinaša pomembne spremembe, ocenjujemo, da bodo imele vpliv na poslovanje skupine vendar trenutno še ni mogoče vrednostno opredeliti učinkov na posamezne postavke računovodskih izkazov.

¹²⁰ V Sloveniji je bil konec leta 2023 v okviru UOMRS-jevega drugega stebra sprejet Zakon o minimalnem davku.

Novi in spremenjeni računovodski standardi MSRP, ki jih je EU sprejela, vendar še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov skupina in družba ne uporabljata naslednjih spremenjenih računovodskih standardov MSRP, ki jih je UOMRS izdal in EU sprejela, vendar še niso v veljavi:

Spremembe MSRP 16 – Najemi – Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom

Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2024 ali pozneje). Spremembe MSRP 16 od prodajalca – najemnika zahtevajo poznejše merjenje obveznosti iz najema, ki izhajajo iz povratnega najema, in sicer tako, da prodajalec – najemnik ne pripozna nobenega zneska dobička ali izgube, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo obdrži. Nove zahteve prodajalcu – najemniku ne preprečujejo, da v poslovnem izidu pripozna dobiček ali izgubo v zvezi z delno ali popolno odpovedjo najema.

Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Za zdaj se MSRP, kot jih je sprejela EU, ne razlikujejo bistveno od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS), razen naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki jih EU ni odobrila na dan priprave tega poročila:

Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov

Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in nekratkoročne obveznosti s finančnimi zavezami (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. 1. 2024). Spremembe pojasnjujejo, kako pogoji, ki jih mora podjetje izpolniti v dvanajstih mesecih po poročevalskem obdobju, vplivajo na razvrščanje obveznosti.

Spremembe MRS 7 – Izkaz denarnih tokov in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja

Dobaviteljski finančni dogovori, ki jih je UOMRS izdal 25. 5. 2023 (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. 1. 2024). Spremembe dodajajo zahteve glede razkritja in »smerokaze« znotraj obstoječih zahtev glede razkritja, da bi se zagotovile kvalitativne in kvantitativne informacije o dobaviteljskih finančnih dogovorih.

Spremembe MRS 21 – Vplivi sprememb deviznih tečajev

Pomanjkanje zamenljivosti valute, ki jih je UOMRS izdal 15. 8. 2023 (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. 1. 2025). Spremembe dajejo navodila za določanje, kdaj je valuta zamenljiva in kako določiti devizni tečaj, kadar valuta ni zamenljiva.

MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali pozneje. Evropska komisija je sklenila, da ne bo začela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda in da bo počakala na izdajo njegove končne verzije. Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov trenutno pripoznavajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP tako pripoznavanje nadaljujejo.

Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige

Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženim podjetjem oz. skupnim podvigom ter nadaljnje spremembe. Datum začetka veljavnosti je odložen za nedoločen čas do zaključka raziskovalnega projekta v zvezi s kapitalsko metodo. Spremembe se nanašajo na razhajanje zahtev po MRS 28 in MSRP 10

ter pojasnjujejo, da je obseg pripoznavanja dobička oz. izgube pri poslu s pridruženim podjetjem ali pri skupnem podvigu odvisen od tega, ali prodana oziroma prispevana sredstva predstavljajo poslovni subjekt.

Skupina in družba pričakujeta, da sprejetje zgoraj navedenih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imelo pomembnega vpliva na računovodske izkaze skupine in družbe.

Obračunavanje izpostavljenosti portfelja finančnih sredstev in obveznosti tveganjem, katerega načel EU ni sprejela, je še naprej neregulirano.

Poslovodstvo ocenjuje, da obračunavanje izpostavljenosti portfelja finančnih sredstev in obveznosti tveganjem v skladu z MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje ne bo imelo pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bilo izvedeno na datum bilance stanja.



16.6 Prehod na nova standarda MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 9 – Finančni instrumenti

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 25. 6. 2020 izdal končni računovodski standard za zavarovalne pogodbe MSRP 17. Med dokončnim oblikovanjem MSRP 17 je bil datum prve uporabe odložen za dve leti, in sicer s 1. 1. 2021 na 1. 1. 2023. Nadalje se je odbor odločil, da se datum začetka uporabe MSRP 9 za zavarovalnice uskladi z MSRP 17. Zaradi odloga prve uporabe MSRP 17 je bilo primerjalno obdobje prav tako odloženo za dve leti, s 1. 1. 2020 na 1. 1. 2022. MSRP 4 je omogočal uporabo lokalnih računovodskih praks za zavarovalne pogodbe v konsolidiranih računovodskih izkazih. UOMRS v MSRP 17 prvič uvaja enotne računovodske usmeritve za zavarovalne pogodbe. Skupina in družba sta za potrebe priprave računovodskih izkazov za poslovno leto 2023 in primerjalnih podatkov za leto 2022 prvič uporabili MSRP 17, pri čemer sta upoštevali prehodno določbo MSRP 17.C3(a).

Hkrati je za skupino in družbo na dan 1. 1. 2023 začel veljati tudi MSRP 9 – Finančni instrumenti, ki nadomešča MRS 39. Za MSRP 9 je bil sicer kot datum prve

uporabe določen 1. 1. 2018, vendar sta skupina in družba uveljavili možnost za začasni izvzem uveljavitve standarda do 1. 1. 2023.

Skupina in družba nista predčasno sprejeli nobenega drugega standarda, razlage ali spremembe, ki je bila izdana, vendar še ni začela veljati.

Uveljavitev MSRP 17 in MSRP 9 pomembno vpliva na konsolidirane in posamične računovodske izkaze. Učinek prehoda na nova standarda je izkazan v zadržanem poslovnem izidu. Zaradi uveljavitve standarda MSRP 17 in MSRP 9 so se pomembno spremenile tudi druge postavke v kapitalu, predvsem akumulirani drugi vseobsegajoči donos oziroma rezerva za pošteno vrednost (MRS 39).

V nadaljevanju so prikazani najpomembnejši učinki uveljavitve MSRP 9 in MSRP 17 na način, da se prilagojen izkaz finančnega položaja skupine in družbe na dan 1. 1. 2022 primerjan z revidiranim izkazom finančnega položaja skupine in družbe na dan 31. 12. 2021.



Prikaz učinkov prehoda na MSRP 17 in MSRP 9

Zavarovalna skupina Sava	31. 12. 2021 (Objavljeno) (1)	Učinek iz prilagoditve MSRP 17 (2)	Učinek iz prilagoditve MSRP 9 (3)	Učinek prehoda (4 = 2 + 3)	Druge prilagoditve in prerazporeditve (5)	1. 1. 2022 (prilagojeno) (6 = 1 + 4 + 5)
SREDSTVA						
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime	67.306.775	-4.696.898	0	-4.696.898	0	62.609.877
Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	4.697.567	-4.697.567	0	-4.697.567	0	0
Druga neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime	62.609.208	669	0	669	0	62.609.877
Opredmetena osnovna sredstva	56.337.174	-4.618	0	-4.618	0	56.332.556
Naložbene nepremičnine	14.281.192	-592	0	-592	0	14.280.600
Pravica do uporabe sredstev	7.386.426	-1.610	0	-1.610	0	7.384.816
Naložbe v pridružene družbe, vrednotene po kapitalski metodi	20.479.729	0	0	0	0	20.479.729
Odložene terjatve za davek	5.487.403	7.935.939	1.005.913	8.941.852	0	14.429.255
Finančne naložbe	1.990.128.035	-9.610.337	6.506.695	-3.103.642	0	1.987.024.393
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	172.836.349	-4.815.360	0	-4.815.360	0	168.020.989
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	0	14.379.062	0	14.379.062	0	14.379.062
Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva	57.767.056	6.478.950	0	6.478.950	0	64.246.006
Terjatve	149.610.352	-141.512.348	0	-141.512.348	0	8.098.004
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	128.544.723	-128.544.723	0	-128.544.723	0	0
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	9.077.165	-9.077.165	0	-9.077.165	0	0
Druge terjatve	11.988.464	-3.890.460	0	-3.890.460	0	8.098.004
Terjatve za odmerjeni davek od dohodka	330.518	0	0	0	0	330.518
Nekratkoročna sredstva za prodajo	770.544	0	0	0	0	770.544
Denar in denarni ustrezniki	88.647.678	-3.688	0	-3.688	0	88.643.990
Druga sredstva	4.380.387	-342.270	0	-342.270	0	4.038.117
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	22.572.741	-22.572.741	0	-22.572.741	0	0
Skupaj sredstva	2.658.322.359	-154.766.510	7.512.608	-147.253.903	0	2.511.068.456
OBVEZNOSTI						
Podrejene obveznosti	74.863.524	0	0	0	0	74.863.524
Odložene obveznosti za davek	11.387.395	12.678.415	5.922.735	18.601.150	1.908.279	31.896.824
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	1.761.683.455	-140.580.630	0	-140.580.630	0	1.621.102.825
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb		1.376.802	0	1.376.802	0	1.376.802
Obveznosti iz finančnih pogodb	172.660.266	-4.815.360	0	-4.815.360	0	167.844.906
Rezervacije	9.018.106	-100.047	0	-100.047	0	8.918.059
Obveznosti iz najemov	7.224.138	416.339	0	416.339	0	7.640.477
Obveznosti	52.363.619	-51.778.695	-23.196	-51.801.891	0	561.728
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	41.669.619	-41.669.619	0	-41.669.619	0	0
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	10.109.076	-10.109.076	0	-10.109.076	0	0
Druge poslovne in finančne obveznosti	584.924	0	-23.196	-23.196	0	561.728
Obveznosti za davek od dohodka	3.004.684	-8.151	0	-8.151	0	2.996.533
Druge obveznosti	62.040.155	-21.710.467	0	-21.710.467	0	40.329.687
Skupaj obveznosti	2.154.245.342	-204.521.794	5.899.539	-198.622.255	1.908.279	1.957.531.366
KAPITAL						
Osnovni kapital	71.856.376	0	0	0	0	71.856.376
Kapitalske rezerve	42.702.320	0	0	0	0	42.702.320
Rezerve iz dobička	229.008.079	0	0	0	0	229.008.079
Lastne delnice	-24.938.709	0	0	0	0	-24.938.709
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	22.547.759	-11.486.736	-9.549.903	-21.036.639	0	1.511.120
Zadržani čisti poslovni izid	116.166.406	61.173.806	11.162.972	72.336.778	-1.908.279	186.594.905
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	49.623.843	0	0	0	0	49.623.843
Prevedbena rezerva	-3.256.354	12.330	0	12.330	0	-3.244.024
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	503.709.720	49.699.400	1.613.069	51.312.469	-1.908.279	553.113.910
Kapital neobvladujočih deležev	367.298	55.883	0	55.883	0	423.181
Skupaj kapital	504.077.018	49.755.283	1.613.069	51.368.352	-1.908.279	553.537.091
Skupaj obveznosti in kapital	2.658.322.359	-153.518.675	7.512.608	-1.247.835	-1.247.835	2.511.068.456

Prikaz učinkov prehoda na MSRP 17 in MSRP 9

Sava Re	31. 12. 2021 (Objavljeno) (1)	Učinek iz prilagoditve MSRP 17 (2)	Učinek iz prilagoditve MSRP 9 (3)	Skupni učinek prilagoditve (4 = 2 + 3)	1. 1. 2022 (prilagojeno) (5 = 1 + 4)
SREDSTVA					
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime	3.194.031	0	0	0	3.194.031
Opredmetena osnovna sredstva	2.464.213	0	0	0	2.464.213
Naložbene nepremičnine	7.899.693	0	0	0	7.899.693
Pravica do uporabe sredstev	204.879	0	0	0	204.879
Naložbe v pridružene družbe, vrednotene po kapitalski metodi	304.554.991	0	0	0	304.554.991
Naložbe v odvisne družbe	19.575.000	0	0	0	19.575.000
Odložene terjatve za davek	3.688.957	2.774.231	-73.544	2.700.688	6.389.645
Finančne naložbe	327.784.595	-9.610.337	1.450.778	-8.159.558	319.625.037
Sredstva iz finančnih pogodb		0	0	0	
Sredstva iz zavarovalnih pogodb		3.063.438	0	3.063.438	3.063.438
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	48.486.444	7.582.052	0	7.582.052	56.068.497
Terjatve	79.803.172	-79.540.948	0	-79.540.948	262.226
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	74.410.185	-74.410.185	0	-74.410.185	0
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	5.125.596	-5.125.596	0	-5.125.596	0
Druge terjatve	267.390	-5.166	0	-5.166	262.226
Terjatve za davek od dohodka	0	0	0	0	0
Nekratkoročna sredstva za prodajo	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	28.806.817	0	0	0	28.806.817
Druga sredstva	746.809	0	-764	-764	746.043
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	4.869.156	-4.869.156	0	-4.869.156	0
Skupaj sredstva	832.078.758	-80.600.719	1.376.471	-79.224.248	752.854.509
OBVEZNOSTI					
Podrejene obveznosti	74.863.524	0	0	0	74.863.524
Odložene obveznosti za davek	76.227	3.343.343	259.954	3.603.297	3.679.523
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	331.812.724	-40.365.818	0	-40.365.818	291.446.906
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	0	766.545	0	766.545	766.545
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0
Rezervacije	421.865	0	0	0	421.865
Obveznosti iz najemov	203.730	0	0	0	203.730
Obveznosti	46.148.843	-46.148.843	0	-46.148.843	0
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	39.556.034	-39.556.034	0	-39.556.034	0
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	6.592.809	-6.592.809	0	-6.592.809	0
Obveznosti za davek od dohodka	394.752	0	0	0	394.752
Druge obveznosti	6.991.093	-622.148	0	-622.148	6.368.945
Skupaj obveznosti	460.912.758	-83.026.921	259.954	-82.766.967	378.145.790
KAPITAL					
Osnovni kapital	71.856.376	0	0	0	71.856.376
Kapitalske rezerve	54.239.757	0	0	0	54.239.757
Rezerve iz dobička	229.238.622	0	0	0	229.238.622
Lastne delnice	-24.938.709	0	0	0	-24.938.709
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	3.716.228	-3.604.872	-3.270.615	-6.875.487	-3.159.259
Zadržani čisti poslovni izid	10.633.662	6.031.074	4.387.132	10.418.206	21.051.868
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	26.420.064	0	0	0	26.420.064
Prevedbena rezerva	0	0	0	0	0
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	371.166.000	2.426.202	1.116.517	3.542.719	374.708.719
Kapital neobvladujočih deležev	0	0	0	0	0
Skupaj kapital	371.166.000	2.426.202	1.116.517	3.542.719	374.708.719
Skupaj obveznosti in kapital	832.078.758	-80.600.719	1.376.471	-79.224.248	752.854.509



V nadaljevanju opisujemo najpomembnejše spremembe v izkazu finančnega položaja skupine in družbe:

- zmanjšanje dolgoročnih razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj ter terjatev in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov, ki se prerazvrstijo med sredstva/obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb;
- zavarovalno-tehnične rezervacije je nadomestila postavka sredstev/obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Na vrednotenje sredstev/obveznosti iz zavarovalnih pogodb vpliva predvsem:
 - a. uporaba najboljše ocene predpostavk namesto previdne ocene predpostavk (pozitiven vpliv),
 - b. diskontiranje vseh obveznosti skupine z uporabo netvegane obrestne mere, ki ji je dodana likvidnostna premija (pozitiven učinek),
 - c. pripoznanje prihodnjega pričakovanega dobička za portfelje, vrednotene po metodah BBA in VFA, v CSM (negativen učinek),
- na spremembo višine naložb je vplival prehod na standard MSRP 17 z izvedbo prerazvrstitve depozitov od cedentov in dela sredstev iz finančnih pogodb ter sprememba modela vrednotenja pri delniških naložbah;
- obračunani so odloženi davki, ki so izračunani na podlagi zgoraj navedenih sprememb;
- druge prilagoditve in razporeditve predstavljajo popravek napačno obračunane odložene obveznosti za davek pri alokaciji nakupne cene iz prevzema družbe Sava penzisko društvo (MKD) iz leta 2019;
- učinki zgoraj navedenih sprememb se odražajo v spremembah kapitala skupine.

Prikaz vpliva prehoda na akumulirani drugi vseobsegajoči donos in zadržani rezultat

v EUR	Skupina	Sava Re
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos		
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos		
Končno stanje na 31. 12. 2021 (revidirano)	22.547.759	3.716.228
Prerazvrstitev dolžniških instrumentov iz razpoložljivih za prodajo v odplačno vrednost	-14.081.754	-4.277.279
Pripoznavanje pričakovanih kreditnih izgub v skladu z MSRP 9 za dolžniška finančna sredstva na FVOCI	2.000.157	239.484
Odloženi davek v zvezi z uporabo MSRP 9	2.531.694	767.180
Pripoznavanje sprememb v obrestnih merah pri zavarovalnih in pozavarovalnih pogodbah	-15.428.942	-4.450.459
Odloženi davek v zvezi z uporabo MSRP 17	3.942.206	845.587
Začetno stanje po novih standardih (1. 1. 2022)	1.511.120	-3.159.259
Zadržani dobički preteklih let		
Končno stanje na 31. 12. 2021 (revidirano)	116.166.406	10.633.662
Vpliv začetne uporabe MSRP 17	74.482.491	7.445.770
Odloženi davek v zvezi z uporabo MSRP 17	-13.308.685	-1.414.696
Priznavanje ECL v skladu z MSRP 9, vključno s tistimi, izmerjenimi po FVOCI	13.964.533	5.487.813
Odloženi davek v zvezi z uporabo MSRP 9	-2.801.561	-1.100.681
Začetno stanje po novih standardih (1. 1. 2022)	188.503.184	21.051.868
Preračun za nazaj*	-1.908.279	0
Začetno stanje po novih standardih, z vključenim preračunom za nazaj (1. 1. 2022)	186.594.905	21.051.868

*Popravek izračuna odloženih davkov pri prevzemu družbe Sava penzisko (leto 2019).

v EUR	Skupina	Sava Re
Skupna sprememba kapitala (po obdavčitvi) zaradi uporabe novih standardov		
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	-9.549.903	-3.270.615
Zadržani dobički preteklih let	11.162.972	4.387.132
Skupna sprememba kapitala zaradi uporabe MSRP 9	1.613.069	1.116.517
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-11.486.736	-3.604.872
Zadržani dobički preteklih let	61.173.806	6.031.074
Prevedbena rezerva	12.330	0
Kapital neobvladujočih deležev	55.883	0
Skupna sprememba kapitala zaradi uporabe MSRP 17	49.755.283	2.426.202

16.6.1 Prehod na MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe

Skupina in družba sta opravili oceno vsake skupine pogodb, da bi določili možne pristope za prehod, kot jih predvideva standard. Kot zahtevano, je bil sprejet povsem retrospektiven pristop, razen če kaže, da to za obravnavano skupino pogodb ni izvedljivo. V vseh drugih primerih je bil namesto tega uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop ali pristop poštene vrednosti.

Povsem retrospektiven pristop

Na datum prehoda 1. 1. 2022 sta skupina in družba:

- določili, pripoznali in izmerili vsako skupino zavarovalnih pogodb, kot da se je MSRP 17 vedno uporabljal,
- določili, pripoznali in izmerili vsa sredstva za denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj, kot da bi se MSRP 17 vedno uporabljal,
- odpravili pripoznanje za vsa obstoječa stanja, ki ne bi obstajala, če bi se MSRP 17 vedno uporabljal, in
- pripoznali morebitno čisto razliko v lastniškem kapitalu.

Pogodbe, izmerjene po prilagojenem retrospektivnem pristopu

Skupina je ocenila razpoložljive informacije za nazaj in ugotovila, da za vse skupine zavarovalnih pogodb, izdane pred datumom prehoda, niso bile na voljo vse primerne in dokazljive informacije, potrebne za uporabo povsem retrospektivnega pristopa. Skupina se je

odločila, da bo za nekatere skupine pogodb uporabila prilagojeni retrospektivni pristop, odvisno od podjetja v skupini, njegovih portfeljev, let začetnega pripoznanja skupine pogodb in metode merjenja, s čimer naj bi dosegla rezultat, ki je najbližji povsem retrospektivnemu pristopu, pri čemer naj bi čim bolj izkoristila razpoložljive informacije.

Skupina in družba sta uporabili spremembe na naslednjih področjih:

- ocena pričakovanih prihodnjih denarnih tokov in prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja na datum začetnega pripoznanja,
- določitev pogodbene storitvene marže za pogodbe z neposredno udeležbo in druge zavarovalne pogodbe,
- določitev finančnih prihodkov ali odhodkov iz zavarovanja,

Pričakovani denarni tokovi

Skupina in družba sta ocenili denarne tokove na datum začetnega pripoznanja z oceno teh denarnih tokov na datum prehoda, prilagojeno z dejanskimi denarnimi tokovi, za katere je bilo znano, da so nastali med tem datumom in datumom začetnega pripoznanja. Ti vključujejo tudi denarne tokove iz pogodb, ki so do datuma prehoda prenehale.

Diskontne stopnje

Pri poslih brez neposredne udeležbe sta imeli skupina in družba primerne in dokazljive informacije za

določitev diskontnih stopenj v skladu z zahtevami MSRP 17 od 31. 12. 2003. Za škode, ki so nastale pred 31. 12. 2003, so bile uporabljene diskontne stopnje na dan 31. 12. 2003. Po drugi strani pa so bile pri poslih z neposredno udeležbo (metoda VFA) v skladu z zahtevami standarda uporabljene samo diskontne stopnje z dne 31. 12. 2021.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja

Skupina je ocenila znesek prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja na datum prehoda. Denarni tokovi za potrebe preteklih sprostitev iz prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja so bili ocenjeni ob predpostavki, da so sprostitev sorazmerne enotam kritja v danem obdobju. Natančneje, pretekle sprostitev takih prilagoditev v danem obdobju so bile ocenjene tako, da je bila enota kritja v danem obdobju pomnožena z razmerjem med sprostivjo prilagoditve in pričakovano enoto kritja v prvem projekcijskem obdobju po datumu prehoda. To je bilo opravljeno na ravni skupine pogodb.

Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj

Skupina in družba sta razporedili denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj, ki so nastali v obdobju od datuma začetnega pripoznanja do datuma prehoda, z uporabo sistematične in razumne metode za razporejanje med skupine zavarovalnih pogodb, pripoznanih do datuma prehoda. Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj niso bili razporejeni v skupine, za katere se pričakuje, da bodo pripoznane po datumu prehoda v skladu s sprejeto metodologijo za merjenje po MSRP 17.

Pogodbena storitvena marža in sestavina izgube

Pri poslih brez neposredne udeležbe je bila pogodbena storitvena marža na datum prehoda določena tako, da je bila najprej ocenjena ob začetnem pripoznanju, ta znesek pa je nato bil zmanjšan glede na delež opravljenih storitev v obdobju do prehoda (tj. enako kot pri povsem retrospektivnem pristopu).

Če je bila na datum začetnega pripoznanja ocenjena sestavina izgube, sta skupina in družba določili zneske, razporejene na sestavino izgube pred datumom prehoda, z uporabo sistematične podlage za razporejanje enako kot pri povsem retrospektivnem pristopu.

Pri metodi VFA je skupina izračunala pogodbena storitvena maržo ali sestavino izgube na datum prehoda kot rezultat skupne vrednosti postavk, ki so podlaga, zmanjšanih za sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov, zmanjšane ali povečane za prilagoditve za zneske, zaračunane in plačane zavarovalcu pred prehodom, za sprostitev prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja in denarne tokove zavarovalnih pridobitev, plačane pred prehodom. Če je rezultat teh postavk pogodbena storitvena marža, se ta prilagodi za znesek pogodbene storitvene marže, ki se nanaša na storitve, opravljene pred tem datumom. Če je izračunana sestavina izgube, se ta prilagodi na nič, obveznost za preostalo kritje brez sestavine izgube pa se na datum prehoda poveča za enak znesek.

Za skupine pogodb, merjene po metodi PAA, je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop, saj je bila obveznost za preostalo kritje ocenjena na datum prehoda. Pri kočljivih skupinah pogodb, merjenih po metodi PAA, je bila obveznost za preostalo kritje prilagojena za sestavino izgube, ocenjeno na datum prehoda.

Pozavarovalne pogodbe, ki jih ima skupina

Za skupino pozavarovalnih pogodb, ki jih ima skupina, ki je bila pridobljena pred izdajo zavarovalnih pogodb, ki so podlaga, ali hkrati z njimi, skupina določi sestavino iz naslova povračila izgub sredstva za preostalo kritje na datum prehoda, tako da pomnoži (i) sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje zavarovalnih pogodb, ki so podlaga, na datum transakcije in (ii) odstotek zahtevkov za zavarovalne pogodbe, ki so podlaga, za katere skupina pričakuje, da se bodo povrnila iz skupine pozavarovalnih pogodb, ki jih ima.

Ko skupina ali družba ni imela na voljo primernih in dokazljivih informacij, da določi sestavino iz naslova povračila izgub sredstva za preostalo kritje, skupina ali družba ni določila take sestavine iz naslova povračila izgub.

Prihodki iz zavarovalnih storitev

Za tiste skupine pogodb, katerih kritje je na datum prehoda poteklo, se prihodki po datumu prehoda ne pripoznajo, razen v primeru izkustvenih prilagoditev zaradi poznejših plačil oziroma vračil premij ali sprememb v terjatvah za premije. Če po datumu prehoda še obstaja kritje, se pripoznajo prihodki za take skupine.

Za skupine pogodb, razen pogodb z neposredno udeležbo, ki so bile na datum prehoda prepoznane kot kočljive, je bila sestavina izgube ocenjena na datum prehoda.

Za pogodbe z neposredno udeležbo s preostalim kritjem, za katere je bilo na datum prehoda ugotovljeno, da so bile ob začetnem pripoznanju kočljive, skupina ne spremlja nobene sestavine izgube. Prihodki se pripoznajo na enak način kot pri drugih nekočljivih skupinah pogodb. Poznejše povečanje deleža skupine v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga, bo ustvarilo pogodbeno storitveno maržo, ki se nato razporedi na obdobje in vključi v določanje prihodkov obdobja.

Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja

Skupina in družba sta se odločili za razdruženo predstavitev finančnih prihodkov ali odhodkov iz zavarovanja za vse portfelje. Kumulativni znesek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu na datum prehoda, je bil ocenjen kot sledi.

- V primeru metode BBA je bil drugi vseobsegajoči donos izračunan na enak način kot v primeru povsem retrospektivnega pristopa.
- Za tiste pogodbe z neposredno udeležbo, pri katerih skupina poseduje postavke, ki so podlaga, in ki se merijo z metodo VFA, je bil začetni kumulativni znesek drugega vseobsegajočega donosa na datum prehoda določen kot znesek postavk, ki so podlaga, na datum prehoda.

- Za izdana premoženjska zavarovanja in pozavarovanja, obračunana z uporabo metode PAA, je bil kumulativni znesek drugega vseobsegajočega donosa pri obveznostih za nastale zahtevke izračunan kot razlika v obveznostih za nastale zahtevke z uporabo trenutne in zaklenjene diskontne stopnje na datum prehoda.

Računovodske ocene v medletnih računovodskih izkazih

Skupina in družba sta izbrali računovodsko usmeritev letnega poročanja, zato medletni računovodski izkazi ne vplivajo na določitev pogodbene storitvene marže ali sestavine izgube na datum prehoda.

Pogodbe, izmerjene s pristopom poštene vrednosti

Skupina je ugotovila, da za vse skupine zavarovalnih pogodb, izdane pred datumom prehoda, niso bile na voljo vse primerne in dokazljive informacije, potrebne za uporabo prilagojenega retrospektivnega pristopa, odvisno od individualne družbe skupine, zato je za take pogodbe uporabila pristop poštene vrednosti. Prav tako je družba uporabila pristop poštene vrednosti za nekatere izdane pozavarovalne pogodbe, ki pokrivajo pogodbe, ki so podlaga, v skupini. Skupina in družba sta uporabili primerne in dokazljive informacije, ki so na voljo na datum prehoda, da sta:

- opredelili skupine zavarovalnih pogodb,
- presodili, ali zavarovalna pogodba ustreza opredelitvi zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo,
- opredelili diskrecijske denarne tokove za zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe.

Raven združevanja

Skupina je pogodbe vključila v skupine pogodb, izdanih v razmiku enega leta.

Merjenje na datum prehoda

Pri uporabi pristopa poštene vrednosti na datum prehoda je bila pogodbena storitvena marža ali sestavina izgube obveznosti za preostalo kritje ocenjena kot razlika med pošteno vrednostjo in denarnimi tokovi pri izpolnitvi skupine pogodb na ta datum. Pri določanju poštene vrednosti so bile upoštevane zahteve MSRP 13 – Merjenje poštene vrednosti, razen zahteve tega standarda v zvezi z možnostjo vpogleda (da poštena vrednost ne sme biti nižja od zneska, plačljivega na zahtevo). To je določeno, ker bi bilo sicer v nasprotju z zahtevo MSRP 17, da je treba denarne tokove vključiti na podlagi verjetnosti uresničitve.

Diskontne stopnje

Skupina je za pristop pošteni vrednosti uporabila diskontne stopnje na datum prehoda.

Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj

Skupina je pri merjenju skupin zavarovalnih pogodb, pripoznanih na datum prehoda, vključila vse denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj, plačane pred prehodom, razen pogodb, ki so prenehale že pred datumom prehoda. Zato na datum prehoda niso bila pripoznana nobena sredstva za denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj. Poleg tega je bilo zaradi pomanjkanja primernih in dokazljivih informacij predpostavljeno, da so bili vsi stroški pridobivanja do datuma prehoda že amortizirani.

Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja

Skupina in družba sta se odločili pri predstavitvi razdružitvi finančne prihodke ali odhodke iz zavarovanja in določili kumulativni znesek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu, na naslednji način:

- za tiste pogodbe z neposredno udeležbo, pri katerih skupina poseduje postavke, ki so podlaga, in ki se merijo z metodo VFA, je bil začetni kumulativni znesek drugega vseobsegajočega donosa na datum prehoda določen kot znesek postavk, ki so podlaga, na datum prehoda in
- nič za vse druge pogodbe.

Pozavarovalne pogodbe, ki jih ima skupina

Za skupino pozavarovalnih pogodb, ki jih ima skupina, skupina določi sestavino iz naslova povračila izgub sredstva za preostalo kritje na datum prehoda, tako da pomnoži (i) sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje zavarovalnih pogodb, ki so podlaga, na datum transakcije in (ii) odstotek zahtevkov za zavarovalne pogodbe, ki so podlaga, za katere skupina pričakuje, da se bodo povrnili iz skupine pozavarovalnih pogodb, ki jih ima.

Ko skupina ali družba ni imela na voljo primernih in dokazljivih informacij, da določi sestavino iz naslova povračila izgub sredstva za preostalo kritje, skupina ali družba ni določila take sestavine iz naslova povračila izgub.

Pridobljene zavarovalne pogodbe

Skupina se je odločila, da kot obveznost za nastale zahtevke razvrsti obveznost za poravnavo zahtevkov, nastalih pred pridobitvijo skupine zavarovalnih pogodb v prenosu zavarovalnih pogodb ali v poslovni združitvi, ki spada v področje uporabe MSRP 3 – Poslovne združitve.

Učinek skupin zavarovalnih pogodb, merjenih na datum prehoda z uporabo prilagojenega retrospektivnega pristopa ali pristopa poštene vrednosti na pogodbeno storitveno maržo in prihodke iz zavarovanja v poznejših obdobjih, je razviden v razkritju [16.8.10 Gibanje obveznosti za preostalo kritje \(LRC\) in obveznosti za nastale škode \(LIC\) – izdane zavarovalne pogodbe](#) in [16.8.12 Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb](#).

16.6.2 Prehod na MSRP 9 – Finančni instrumenti

Skupina in družba sta standard MSRP 9 začeli uporabljati na dan 1. 1. 2023, pri čemer sta pripravili tudi primerjalne računovodske izkaze za poslovno leto 2022. Skupina in družba sta pri pripravi primerjalnih podatkov za leto 2022 uporabili pristop prekrivanja pri razvrstitvi (angl. *Classification Overlay Approach*), ki je opisan v nadaljevanju.

Skupina in družba sta na datum začetka uporabe:

- presodili, ali finančno sredstvo izpolnjuje pogoje za razvrstitev ob upoštevanju izbranega poslovnega modela in značilnosti pogodbenih denarnih tokov, in sicer na podlagi dejstev in okoliščin, ki obstajajo na ta datum. Posledična razvrstitev se je uporabljala za nazaj, ne glede na poslovni model podjetja v prejšnjih poročevalskih obdobjih;
- določili vsa finančna sredstva, ki so merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida;
- določili naložbo v kapitalni instrument, merjeno po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa;
- določili finančne obveznosti, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida;
- presodili, ali finančno sredstvo spada v skupino z nizkim kreditnim tveganjem.

Takšna presoja oziroma določitev se je izvedla na podlagi dejstev in okoliščin, ki obstajajo na datum začetka uporabe. Navedena razvrstitev je bila uporabljena za nazaj.

Sredstva, merjena po odplačni vrednosti v skladu z MSRP 9, so depoziti z ročnostjo več kot 3 mesece, dana posojila in dolžniški vrednostni papirji, ki so bili ob prehodu na MSRP 9 razvrščeni v poslovni model prejetanja denarnih tokov in jih bosta skupina in družba držali do dospelosti.

Večji del finančnih sredstev iz dolžniških vrednostnih papirjev sta skupina in družba v skladu z MRS 39 razvrstili v skupino, razpoložljivo za prodajo. Navedena finančna sredstva so bila v skladu z MSRP 9 razvrščena v eno od naslednjih skupin: po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa ali po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Skupina in družba lahko v skladu z MSRP 9 dolžniške vrednostne papirje razvrščata v skupino merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI), pod pogojem da so pogodbeni denarni tokovi izključno odplačilo glavnice in obresti (prestali test SPPI).

Večina lastniških instrumentov, ki so bili v skladu z MRS 39 razvrščeni v kategorijo razpoložljivo za prodajo (AFS), so razvrščeni v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL), pri čemer pa za delnice in deleže skladno s standardom obstaja izbira vrednotenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI). Druge vrste naložb, kot so enote kolektivnih podjetij, ETF-skladi, alternativni skladi itd., ki so bile skladno z MRS 39 uvrščene v kategorijo razpoložljivo za prodajo (AFS), so se razvrstile v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL).

Prerazvrstitev finančnih naložb in prikaz učinka za Zavarovalno skupino Sava

Finančna sredstva (v EUR)	MRS 39		Prerazvrstitev	Ponovno merjenje		MSRP 9	
	Kategorija	Znesek		ECL	Ostalo	Znesek	Kategorija
Depozit in potrdilo o vlogi	LR	18.561.698	-	-343.151	-	18.218.547	AC
Dana posojila*	LR	126.161	-	-	-	-	
Dana posojila	LR	1.548.376	-	-29.833	-	1.518.543	AC
Cedenti	LR	9.610.337	-	-	-	-	
Skupaj LR/AC	LR	29.846.572	0	-372.983	0	19.737.091	AC
Finančne naložbe po HTM	HTM	40.023.124	-40.023.124				
– prerazvrščene v dolžniške naložbe po AC	HTM		-40.023.124	-56.343			
Dolžniški instrumenti po AC (iz HTM)			40.023.124	-56.343		39.966.781	AC
Učinek MSRP 17 (finančne pogodbe)						-3.349.096	AC
Učinek ECL v skupini				-26.048		-26.048	AC
Skupaj HTM/AC	HTM	40.023.124	0	-82.391	0	36.591.638	AC
Finančne naložbe po AFS		1.368.432.673	-1.368.432.673				
– prerazvrščene v dolžniške naložbe po FVOCI		-	-1.233.810.051	-1.844.004	1.844.004		
– prerazvrščene v dolžniške naložbe po FVTPL		-	-7.502.546				
– prerazvrščene v lastniške naložbe po FVTPL		-	-105.745.268	0	0		
– prerazvrščene v lastniške naložbe po FVOCI (izbira)			-21.374.809				
Skupaj AFS	AFS	1.368.432.673	-1.368.432.674	-1.844.004	1.844.004	0	
Dolžniški instrumenti po poštenu vrednosti prek OCI (iz AFS)			1.233.810.051			1.233.810.051	FVOCI
Lastniški instrumenti po poštenu vrednosti prek OCI (izbira) (iz AFS)			21.374.809			21.374.809	FVOCI
Učinek MSRP 17 (finančne pogodbe)						6.304.614	FVOCI
Skupaj FVOCI		0	1.255.184.860	0	0	1.261.489.474	FVOCI
Lastniški instrumenti po poštenu vrednosti prek IPI (iz AFS)			105.745.268			105.745.268	FVTPL
Učinek spremembe modelskega vrednotenja						1.858.910	FVTPL
Učinek MSRP 17 (finančne pogodbe)						2.314.904	FVTPL
Dolžniški instrumenti po poštenu vrednosti prek IPI (iz FVOCI)			7.502.546			7.502.546	FVTPL
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek IPI (razporejena v skupino)		34.386.074	-34.386.074				FVTPL
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek IPI (obvezno)			34.386.074			34.386.074	FVTPL
Skupaj FVPL/FVTPL		34.386.074	113.247.814	0	0	151.807.703	FVTPL
Skupaj finančne naložbe po MRS 39		1.472.688.443	0	-2.299.379	1.844.004	1.469.625.906	
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje							
Naložbe v depozite po odplačni vrednosti	LR	2.008.600		-38.593		1.970.007	AC
Finančne naložbe po HTM	HTM	4.078.892	-4.078.892				
prerazvrščene v dolžniške naložbe po AC	HTM		-4.078.892	-1.551			
Dolžniški instrumenti po AC (iz HTM)			4.078.892	-1.551		4.077.341	AC
Skupaj HTM/AC	HTM	4.078.892	0	-1.551	0	4.077.341	AC
Finančne naložbe po AFS		62.859.271	-62.859.271				
– prerazvrščena v dolžniške naložbe po FVOCI		-	-60.882.191	-156.154	156.154		
– prerazvrščena v lastniške naložbe po FVTPL			-1.977.080				
Skupaj AFS	AFS	62.859.271	-62.859.271	-156.154	156.154	0	
Dolžniški instrumenti po poštenu vrednosti prek OCI (iz AFS)			60.882.191			60.882.191	FVOCI
Lastniški instrumenti po poštenu vrednosti prek OCI (iz AFS)			1.977.080			1.977.080	
Skupaj FVOCI		0	62.859.271	0	0	62.859.271	FVOCI
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek IPI (razporejeni v skupino)		448.492.829	-448.492.829				FVTPL
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek IPI (obvezno)			448.492.829			448.491.870	FVTPL
Skupaj FVPL/FVTPL		448.492.829	0	0	0	448.491.870	FVTPL
Skupaj sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		517.439.592	0	-196.298	156.154	517.398.488	
Skupaj finančne naložbe po MSRP 9		1.990.128.035	0	-2.495.677	2.000.158	1.987.024.394	
Denar in denarni ustrezniki	LR	88.647.678				88.643.990	AC
Skupaj denar in denarni ustrezniki		28.806.817	0	0	0	28.806.817	
Skupaj finančna sredstva		2.018.934.852	0	-2.495.677	2.000.158	2.015.831.211	
Finančne obveznosti po HTM	HTM_L	-74.863.524	74.863.524				
prerazvrščene v: Finančne obveznosti po AC			74.863.524				
Finančne obveznosti po AC (iz HTM)			-74.863.524			-74.863.524	AC_L
Skupaj HTM_L/AC_L	HTM_L	-74.863.524	0	0	0	-74.863.524	AC_L
Skupaj finančne obveznosti		-74.863.524	0	0	0	-74.863.524	

*Vrednost se nanaša na posojila, ki se po prehodu na MSRP 17 obravnavajo med obveznostmi.

Pričakovana kreditna izguba (ECL) v EUR	Stanje popravka vrednosti iz oslabitev po MRS 39	Prerazvrstitev	ECL po MSRP 9 na 1. 1. 2022
Dana posojila in krediti iz LR / dana posojila, krediti po AC	0	411.576	411.576
Dolžniški vrednostni papirji, do zapadlosti po MRS 39 (HTM) / dolžniški instrumenti po odplačni vrednosti po MSRP 9 (AC)	0	83.943	83.943
Dolžniški vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo po MRS 39 (AFS) / dolžniški instrumenti vrednoteni po poštenu vrednosti prek vseobsegajočega donosa po MSRP 9 (FVOCI)	439.496	2.000.158	2.439.654
Skupaj	439.496	2.495.677	2.935.173

Prerazvrstitev finančnih naložb in prikaz učinka za Savo Re

Finančna sredstva (v EUR)	MRS 39		Prerazvrstitev	Ponovno merjenje		MSRP 9	
	Kategorija	Znesek		ECL	Ostalo	Znesek	Kategorija
Depoziti od cedentov	LR	9.610.337	-	-	-	0	
Dana posojila	LR	2.572.973	-	-49.419	-	2.523.554	AC
Skupaj LR/AC	LR	12.183.310	0	-49.419	0	2.523.554	AC
Finančne naložbe po HTM	HTM	2.816.979	-2.816.979				
– prerazvrščene v dolžniške naložbe po AC	HTM		-2.816.979	-17.001			
Dolžniški instrumenti po AC (iz HTM)			2.816.979	-17.001		2.799.977	AC
Skupaj HTM/AC	HTM	2.816.979	0	-17.001	0	2.799.977	AC
Finančne naložbe po AFS		303.501.261	-303.501.261				
– prerazvrščena v dolžniške naložbe po FVOCI		-	-271.786.710	-239.484	239.484		
– prerazvrščena v lastniške naložbe po FVTPL		-	-31.714.551	0	0		
Skupaj AFS	AFS	303.501.261	-303.501.261	-239.484	239.484	0	
Dolžniški instrumenti po poštenu vrednosti skozi OCI (iz AFS)			271.786.710			271.786.710	FVOCI
Skupaj FVOCI		0	271.786.710	0	0	271.786.710	FVOCI
Lastniški instrumenti po poštenu vrednosti prek IPI (iz AFS)			31.714.551			31.714.551	FVTPL
Učinek spremembe modelskega vrednotenja						1.517.200	FVTPL
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek IPI (razporejeni v skupino)	FVPL	9.283.045	-9.283.045				FVTPL
Finančna sredstva po poštenu vrednosti prek IPI (obvezno)	FVPL		9.283.045			9.283.045	FVTPL
Skupaj FVPL/FVTPL	FVPL	9.283.045	31.714.551	0	0	42.514.796	FVTPL
Skupaj finančne naložbe		327.784.595	0	-305.905	239.484	319.625.038	
Denar in denarni ustrezniki	LR	28.806.817				28.806.817	AC
Skupaj denar in denarni ustrezniki		28.806.817	0	0	0	28.806.817	
Skupaj finančna sredstva		356.591.412	0	-305.905	239.484	348.431.855	
Finančne obveznosti po HTM	HTM_L	-74.863.524	74.863.524				
– prerazvrščene v finančne obveznosti po AC			74.863.524				
Finančne obveznosti po AC (iz HTM)			-74.863.524			-74.863.524	AC_L
Skupaj HTM_L/AC_L	HTM_L	-74.863.524	0	0	0	-74.863.524	AC_L
Skupaj finančne obveznosti		-74.863.524	0	0	0	-74.863.524	

Pričakovana kreditna izguba (ECL)
v EUR

	Stanje popravka vrednosti iz oslabitev po MRS 39	Prerazvrstitev	ECL po MSRP 9 na 1. 1. 2022
Dana posojila in krediti iz LR / dana posojila in krediti po AC	0	49.419	49.419
Dolžniški vrednostni papirji, do zapadlosti po MRS 39 (HTM) / dolžniški instrumenti po odplačni vrednosti po MSRP 9 (AC)	0	17.001	17.001
Dolžniški vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo po MRS 39 (AFS) / dolžniški instrumenti vrednoteni po poštenu vrednosti prek vseobsegajočega donosa po MSRP 9 (FVOCI)	439.496	239.484	678.981
Skupaj	439.496	305.905	745.401

Lastniški instrumenti, razvrščeni v kategorijo FVOCI

Skupina je za določene lastniške vrednostne papirje izbrala opcijo vrednotenja po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI). Takšni instrumenti niso v posesti za trgovanje, za katere se je skupina ob začetnem pripoznanju nepreklicno odločila, da jih pripozna v tej kategoriji.

Ob odtujitvi teh instrumentov se morebitno stanje prevrednotenja znotraj akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa prerazvrsti v zadržani dobiček.

Skupina se je odločila, da v drugi vseobsegajoči donos prestavi spremembe poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, ki jih ima v posesti z dolgoročnim

strateškim namenom. Za te naložbe se ne pričakuje, da bodo prodane v kratkem do srednjeročnem obdobju. Prej so bile te naložbe razvrščene kot razpoložljive za prodajo. Posledično so bila sredstva s poštenu vrednostjo v višini 21.374.809 EUR prerazvrščena iz finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, v finančna sredstva po FVOCI. Zaradi odprave trajnih oslabitev lastniških

naložb, razpoložljivih za prodajo, je bila 1. 1. 2022 rezerva za pošteno vrednost v višini 735.670 EUR prerazvrščena v zadržani dobiček.

Podroben prikaz vrednostnih papirjev, razvrščenih v kategorijo FVOCI je razviden v poglavju 16.8.7, v tabeli [Lastniški instrumenti, razvrščeni v kategorijo FVOCI](#).



16.7 Upravljanje tveganj¹²¹

Najpomembnejše kategorije tveganj, ki jim je skupina izpostavljena, so:

- tveganje kapitalske neustreznosti,
- zavarovalna tveganja (tveganja premoženjskih zavarovanj, tveganja življenjskih zavarovanj, tveganja zdravstvenih zavarovanj),
- finančna tveganja (tržna tveganja, likvidnostna tveganja, kreditna tveganja, tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti),
- operativna tveganja in
- strateška tveganja.

V desni preglednici navajamo kratek povzetek tveganj v letu 2023.

V nadaljevanju so obravnavana tveganja z vidika potencialne nihajnosti poslovnih rezultatov ter posledično vpliva na računovodske izkaze skupine in družbe. Pri posameznih skupinah tveganj so vključene analize občutljivosti, kjer so prikazani učinki na poslovni izid in akumuliran drugi vseobsegajoči dohod (angl. *accumulated other comprehensive income – AOCI*).

Potencialni vpliv v primeru uresničitve ekstremnih notranjih in zunanjih tveganj ter njihov vpliv na solventnostni položaj skupine in družbe bo obravnavan v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalne skupine Sava za leto 2023, ki bo objavljeno na spletni strani Save Re 17. 5. 2024, ter Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Save Re, d.d., za leto 2023, ki bo na spletni strani družbe objavljeno 5. 4. 2024.

Pregled tveganj Zavarovalne skupine Sava in Save Re

Tveganja	Povzetek tveganja v 2023	Tveganje je opisano v poglavju
Tveganje kapitalske neustreznosti	Skupina in družba skrbita za ustrezno višino presežnega kapitala. Kapitalska ustreznost skupine v skladu s standardno formulo Solventnosti II je bila v letu 2023 ves čas ocenjena v območju optimalne višine, definirane v strategiji prevzemanja tveganj, in znatno nad regulatornimi zahtevami. Kapitalska ustreznost Save Re je bila v letu 2023 ves čas ocenjena nad optimalno višino solventnostnega količnika, definirano v strategiji prevzemanja tveganj, in znatno nad regulatornimi zahtevami.	16.7.2
Zavarovalna tveganja	Tveganja premoženjskih, življenjskih in zdravstvenih zavarovanj skupine so po kapitalskih zahtevah med najpomembnejšimi tveganji. Tveganja so ustrezno obvladovana in glede na preteklo leto ostajajo na podobni ravni. Pri premoženjskih zavarovanjih se je tveganje premij in rezervacij nekoliko zmanjšalo, tveganje katastrof pa nekoliko povečalo. Pri premoženjskih zavarovanjih še vedno ostaja aktualno tudi tveganje škodne inflacije. Sava Re je izpostavljena predvsem tveganjem premoženjskih zavarovanj, tveganja so glede na leto 2022 ostala na enaki ravni.	16.7.3
Finančna tveganja	Skupina in družba skrbita za ustrezno obvladovanje finančnih tveganj. Izpostavljenosti znotraj tveganja se aktivno spremljajo in obvladujejo, zagotavlja se ustrezna razpršenost naložbenega portfelja ter upravljanje sredstev in obveznosti. Finančna tveganja se v letu 2023 glede na leto 2022 niso dodatno povečevala. Naložbena politika je bila prilagojena razmeram. Skupina in družba ohranjata zadosten delež visoko likvidnih naložb.	16.7.4
Operativna tveganja	Skupina in družba z nadgradnjami notranje-kontrolnega okolja in stalnimi procesnimi izboljšavami aktivno upravljata operativna tveganja. Operativna tveganja so se glede na preteklo leto nekoliko povečala predvsem zaradi nekoliko povečanih tveganj v povezavi z zaščito in varstvom podatkov in operativnih tveganj, povezanih z uporabo novega računovodskega standarda MSRP 17.	16.7.5
Strateška tveganja	Strateška tveganja predstavljajo zaradi negotovega geopolitičnega okolja in s tem povezanimi nepredvidljivostmi pomembno kategorijo tveganj za skupino in Savo Re. Tveganja so glede na preteklo leto na podobni ravni. V poglavju strateških tveganj obravnavamo tudi trajnostna tveganja in tveganja podnebnih sprememb. Skupina in družba poskušata tveganja ustrezno omejevati ter se učinkovito odzivati in prilagajati na spremembe v okolju.	16.7.6

16.7.1 Glavni izzivi in z njimi povezana tveganja

16.7.1.1 Geopolitična negotovost in makroekonomska okolje

Negotove geopolitične razmere so se nadaljevale tudi v letu 2023. Vojna med Rusijo in Ukrajino se je nadaljevala, dodatno se je v tem letu začel vojaški konflikt med Izraelom in Hamasom. Zavarovalna skupina Sava in Sava Re sta ob začetku vojaškega konflikta preverili svojo izpostavljenost in ugotovili, da materialnih izpostavljenosti na omenjenem območju ni. Napete razmere med Kitajsko in Tajvanom so se v letu 2023 nadaljevale in krepile. Grožnjo svetovni stabilnosti predstavlja tudi globlje sodelovanje med Rusijo, Iranom in Severno Korejo. Stopnjevanje trgovinskih omejitev pri strateškem pozicioniranju uvoza in izvoza pomembnih mineralov in redkih kovin bi lahko imelo vpliv na visoko nestanovitnost cen in zastoje v dobavnih verigah v prihodnje. Trenja vplivajo tudi na prosti pretok blaga in mednarodno trgovino. V naslednjem letu bodo volitve v kar 40 državah sveta, volilni izid in spremembe v vladajočih političnih strankah pa lahko dodatno zaznamujejo geopolitične razmere.

Z vidika donosov je bilo leto 2023 za delnice in obveznice ugodno in je preseгло pričakovanja. Ameriško gospodarstvo se je izkazalo za odporno in se kljub visokim dvigom obrestnih mer uspelo izogniti recesiji, v tretjem četrtletju pa je celo doseglo gospodarsko rast nad pričakovanji, v višini 2,9 %¹²². V Evropi rasti BDP ni bilo¹²³,

medtem ko je Slovenija dosegla v 2023 1,6 % rast BDP, v ostalih državah, kjer je skupina prisotna pa so bile rasti še nekoliko višje¹²⁴. Hkrati je bila v letu 2023 zaznana močna dezinflacija. Inflacija v evrskem območju, ZDA in v drugih razvitih državah se znižuje, kar je posledica precej omejevalne monetarne politike centralnih bank. Upadanje napoveduje verjeten konec zviševanja obrestnih mer. Napovedi za 2024 za zdaj kažejo na dodatno znižanje inflacije. Kreditni pribitki podjetniških obveznic so se v 2023 znižali, za leto 2024 pa se pričakuje, da bodo podjetja začela refinancirati in izdajati nov dolg po nižjih stroških. Negotovost glede gospodarske rasti v Evropi je razmeroma visoka.

Skupina in družba spremljata morebitna sistemska tveganja zaradi sprejetja pravočasnih ukrepov. Izpostavljenost tovrstnim tveganjem zmanjšujeta med drugim tudi z zagotavljanjem dobre razpršitve naložbenega portfelja in zadostnega deleža visoko likvidnih sredstev za zagotavljanje izrednih potreb po likvidnosti. Učinke posameznih scenarijev in dogodkov proučujeta tudi v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA). Podlaga za izvedbo ORSE 2024 (o kateri smo regulatorju poročali v marcu 2024) je poslovni načrt Save Re in Zavarovalne skupine Sava za leto 2024, ki je bil potrjen v decembru 2023, ter finančne projekcije za leta 2025–2026. Projekcije kapitalske ustreznosti v ORSI 2024 so potrdile skladnost solventnostnega položaja v celotnem strateškem obdobju z zakonodajnega vidika, pa tudi glede skladnosti z notranjimi merili skupine

oziroma družbe ter sposobnosti stalnega zagotavljanja zadostne likvidnosti. Analize scenarijev so pokazale, da je solventnostni količnik Zavarovalne skupine Sava in Save Re robusten in odporen tudi, če se uresničijo različni neugodni scenariji, saj je solventnost znatno nad regulatorno višino.

16.7.1.2 Izzivi na področju zavarovanj

Škodna inflacija

Učinki škodne inflacije so se v letu 2023 zmanjševali. Tveganje upada dobičkonosnosti premoženjskih zavarovanj zaradi škodne inflacije pri avtomobilskih zavarovanjih in zavarovanjih ožjega premoženja smo redno spremljali in analizirali učinke. Sprejeti so bili potrebni ukrepi za ohranjanje ustrezne dobičkovnosti zavarovanj, kar je zajemalo predvsem večkratno prilagoditev cen oziroma zavarovalnih premij. Na drugi strani so bili prilagojeni tudi sredstva in obveznosti (po)zavarovalnih pogodb zaradi upoštevanja bodoče inflacije. Učinki škodne inflacije so se spremljali tudi četrtletno v rednih poročilih o tveganjih.

Zavarovalnica Sava je s podražitvami ohranila dobičkovnost zavarovanj in s tem precej izničila učinek dvigovanja povprečnih škod. Konec leta v Sloveniji večjega dodatnega pritiska na dvig cen zaradi škodne inflacije ni bilo zaznati.

V družbah zunaj EU se je večji vpliv škodne inflacije izrazil nekoliko pozneje oziroma v prvi polovici leta 2023,

v drugem polletju pa večjih učinkov ni bilo zaznati. Zavarovalna skupina Sava nadaljuje spremljanje in analiranje učinkov v odvisnih družbah ter sprejema potrebne ukrepe za zmanjševanje učinkov.

Škodna inflacija se je odrazila tudi na pozavarovalnih trgih, kjer smo v letu 2023 zaznali dvigovanje zavarovalnih vsot, hkrati pa se je pojavilo zviševanje samopridržajev. Tako na domačem kakor tudi na mednarodnih pozavarovalnih trgih so na obnovo pozavarovalnih pogodb v letu 2023 vplivali še drugi dejavniki (povečana škodna pogostost na nekaterih trgih, makroekonomske razmere, geopolitični konflikti, vztrajanje visokih cen na trgu), zaradi česar se je nadaljevalo zaostrovanje pogojev kritja in s tem bolj zahtevna obnova pozavarovalne zaščite. Kljub oteženim razmeram je skupina v letu 2023 pridobila ustrezno pozavarovalno zaščito.

Pri obnovi aktivnih poslov pozavarovanj v letu 2023 je Sava Re še naprej poudarjala ustrezno razpršitev portfelja ter prilagoditev cen in pogojev pozavarovalnih pogodb (izključitvene klavzule za vojno tveganje, sankcijske klavzule, specifične izključitve in omejitve kritij). Prav tako je še naprej težila k zmanjševanju odstopanj med sprejetim pozavarovanjem in retrocesijskim kritjem.

V prihodnjem obdobju se, glede na trende ob obnovi pozavarovalnih programov na 1. 1. 2024, pričakuje postopna stabilizacija trga, kar bo vplivalo na umiritev cen in pričakovanj pozavarovalnih trgov.

¹²² <https://tradingeconomics.com/united-states/gdp-growth-annual>

¹²³ <https://tradingeconomics.com/euro-area/gdp-growth-annual>

¹²⁴ Vir: UMAR, Ekonomsko ogleдалo, št. 1/2024, Mednarodni denarni sklad, World Economic Outlook, oktober 2023, www.statista.com.

Naravne katastrofe v 2023

V poletnih mesecih je Slovenijo in nekatere druge države, v katerih je skupina prisotna, zajel val neurij in poplav, ki so povzročili veliko materialno škodo. Kosmate škode zaradi teh dogodkov so v 2023 presegle znesek 88,3 milijona EUR, z upoštevanjem pozavarovalne zaščite pa so ti škodni dogodki na poslovni izid skupine vplivali v višini 27,4 milijona EUR. Največji učinek na poslovni izid iz tega naslova je imela Zavarovalnica Sava (26,4 milijona EUR).

Pričakovano so dogodki vplivali na obnovo pozavarovalne zaščite, predvsem na ceno pozavarovanja, spremembe posameznih pozavarovalnih programov, pripravljenost partnerjev za obnovo deležev in tudi pripravljenost pozavarovalnih trgov za obnovo določenega tipa pozavarovalne zaščite. Vse to je odsevalo v povečanem tveganju nakupa ustrezne pozavarovalne zaščite, na kar se je Sava Re odzvala in zagotovila ustrezno pozavarovalno zaščito za naslednje poslovno leto.

16.7.1.3 Podnebne spremembe in prehod na trajnostno poslovanje

Znotraj trajnostnih tveganj so za Zavarovalno skupino Sava in Savo Re zelo pomembna tveganja podnebnih sprememb, saj sta zaradi opravljanja svojih dejavnosti

neposredno in posredno izpostavljeni tem tveganjem, zato je njihovo spremljanje in upravljanje ključnega pomena za dolgoročno poslovanje. Podnebne spremembe so resno tveganje za družbo in gospodarstvo, hkrati pa za dejavnost zavarovalnic in pozavarovalnic.

Skupina spremlja tveganja podnebnih sprememb, kar vključuje fizična tveganja in tveganja prehoda. Fizična tveganja so tista, ki se pojavijo zaradi fizičnih učinkov podnebnih sprememb. Tveganja prehoda pa so tista, ki se pojavijo pri prehodu na nizkoogljično in proti podnebnim spremembam odporno gospodarstvo.

Fizična tveganja so za skupino zaradi njene dejavnosti zelo pomembna, škodljivi vplivi globalnega segrevanja na naravo in človeške sisteme pa so vidni že danes. Skupina in družba med ključna fizična tveganja uvrščata tveganje povečanja jakosti in pogostosti izrednih vremenskih dogodkov ter naravnih nesreč zaradi podnebnih sprememb. Brez nadaljnjih mednarodnih podnebnih ukrepov bo povprečna svetovna temperatura še rasla, kar lahko vodi v večje zavarovalno tveganje zaradi povečane nepredvidljivosti škodnega dogajanja oziroma povečano tveganje naravnih katastrof. Spremljanje razvoja tovrstnih dogodkov bo zato zelo pomembno v prihodnje.

Tveganja prehoda so za skupino prav tako pomembna, saj se lahko pojavijo materialni negativni vplivi na vrednost naložb in drugi pomembni učinki na poslovanje.

Tveganja prehoda in fizična tveganja so in bodo tudi v prihodnje za družbe v skupini izjemno pomembna, zato jih redno spremljajo. Podnebna tveganja so bila (kvalitativno in kvantitativno) obravnavana tudi v sklopu ORSE.

V skupini je visoko zavedanje, da je prehod na trajnostno poslovanje povezan s številnimi izzivi in tveganji. Vzpostavljeno je bilo spremljanje tveganj v povezavi s trajnostnim razvojem in družbeno odgovornostjo ter poročanje o teh tveganjih. Veliko pozornosti je namenjeno tudi učinkovitemu in smiselnemu izvajanju zakonodaje s področja trajnosti.

16.7.1.4 Kibernetska tveganja

Kibernetska tveganja so bila v letu 2023 med ključnimi operativnimi tveganji. Spremljanje in upravljanje teh tveganj bo za Zavarovalno skupino Sava vedno bolj pomembno. Uresničitev kibernetskih tveganj lahko vodi v popolno prekinitev poslovanja in visoko finančno škodo, hkrati pa vpliva na ugled skupine. Zato se na ravni skupine poleg že vzpostavljenih ukrepov za preprečevanje

vanje tveganj načrtujejo in izvajajo dodatne aktivnosti na tem področju. Med drugim zajemajo vzpostavitev skupine za informacijsko varnost, pripravo načrta odzivanja na kibernetske incidente, integracijo sistema za večnivojsko avtentikacijo uporabnikov in vzpostavitev sistema za zaščito podatkovnih baz. Med ključna prepoznana kibernetska tveganja spadajo izsiljevalski virusi (angl. *ransomware*), škodljiva koda (angl. *malware*), socialno inženirstvo, grožnje odtekanja in kraje podatkov ter grožnje onemogočanja delovanja storitev. Varnostne grožnje in incidenti se redno spremljajo tudi v okviru storitev varnostno-operativnega centra (angl. *Security Operation Center*).

V letu 2023 je Zavarovalna skupina Sava dejavno pristopila k načrtovanju aktivnosti za doseganje skladnosti z novo regulativo DORA¹²⁵ za vse družbe v skupini. Zakonodaja, ki začne veljati 17. 1. 2025, določa nove zahteve glede varnosti omrežnih in informacijskih sistemov finančnih subjektov. Aktivnosti bo na ravni skupine vodila formalno ustanovljena projektna skupina, zajemajo pa upravljanje tveganj informacijsko-komunikacijske tehnologije (IKT), poročanje o incidentih IKT, testiranje digitalne operativne odpornosti, upravljanje IKT-tveganj tretjih strank in vzpostavitev procesov za izmenjavo informacij.

¹²⁵ Akt o digitalni operativni odpornosti (angl. *Digital Operational Resilience Act*).



16.7.1.5 Ocena tveganj in predpostavka delujočega podjetja

Kljub zahtevnemu okolju je Zavarovalna skupina Sava preseгла načrtovan rezultat za leto 2023. Tako na ravni skupine kot družbe se je tekom leta 2023 četrletno spremljal tudi vpliv dogodkov (predvsem katastrofalne škode in škodna inflacija) na solventnostni količnik. Ocene tega kažejo, da je njun solventnostni količnik v letu 2023 znatno nad zakonodajno zahtevano višino in skladen z notranjimi merili. Tako za Zavarovalno skupino Sava kot za Savo Re se tveganja stalno prepoznajo, spremljajo, analizirajo in upravljajo ter sprejemajo potrebne odločitve in prilagoditve.

Morebitno poslabševanje makroekonomskega in geopolitičnega položaja ima lahko neugoden učinek na strani sredstev in obveznosti Zavarovalne skupine Sava in Save Re tudi v letu 2024. To lahko neposredno ali posredno vpliva na poslovanje skupine in družbe. Učinki se lahko pokažejo tudi pri solventnosti, vendar zaradi visoke kapitaliziranosti solventnost Zavarovalne skupine Sava oziroma Save Re v okviru razumnih pričakovanj ne bo ogrožena. Tako v skupini kot v Savi Re je likvidnostno tveganje dobro obvladovano, prav tako ni pričakovano pomembno povečanje likvidnostnega tveganja v naslednjih 12 mesecih. Za Savo Re še naprej velja predpostavka delujočega podjetja, temelječa na pričakovanem denarnem toku iz osnovne dejavnosti in sestave naložbenega portfelja, ki lahko zagotavlja zadostno likvidnost za daljše obdobje težkih razmer.

16.7.2 Kapitalska ustreznost in upravljanje kapitala Zavarovalne skupine Sava in družbe Sava Re

Na ravni skupine ter v Savi Re se za izračun kapitalskih zahtev v skladu z zakonodajo Solventnost II uporablja standardna formula. Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) se v celoti izvede enkrat letno, medtem ko se primerni lastni viri sredstev za pokrivanje solventnosti vrednotijo četrletno, solventnostni položaj pa se med letom ocenjuje. Četrletno tako solventnostni položaj prikazemo kot interval, v katerem ocenjujemo, kje je v četrletju solventnostni količnik. Vrednotenje kapitalske ustreznosti je bilo na dan 31. 12. 2022 izvedeno na podlagi prejšnjih računovodskih standardov (MSRP 4), vrednotenje na dan 31. 12. 2023 pa smo izvedli na podlagi MSRP 17. Iz tega naslova ni bilo pomembnih učinkov na solventnostni količnik.

Ocena solventnostnega položaja Zavarovalne skupine Sava na dan 31. 12. 2023 kaže, da je skupina dobro kapitalizirana, saj je njen solventnostni količnik pričakovan v območju med 188 % in 194 % (31. 12. 2022: 183 %). Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) skupine so na dan 31. 12. 2022 znašali 566,0 milijona EUR, za konec leta pa ocenjujemo, da bodo višji, kar je predvsem posledica dobrih poslovnih rezultatov v letu 2023 ter pozitivne spremembe akumuliranega drugega vseobsegajočega

ga donosa. Zahtevani solventnostni kapital skupine je na dan 31. 12. 2022 znašal 310,1 milijona EUR, v letu 2023 pa se je v skladu z oceno povešal, kar je predvsem posledica povešanja tveganja premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj in nižje prilagoditve SCR za absorpcijsko zmožnost odloženih davkov.

Izvedene ocene kažejo, da solventnost skupine na 31. 12. 2023 ostaja na visoki ravni, znatno nad regulatorno zahtevano višino.

Na ravni Zavarovalne skupine Sava je poleg zagotavljanja regulatorne kapitalske ustreznosti, pomembno upravljanje kapitala na način, da njegova višina ustreza zahtevam bonitetnih agencij za doseganje bonitetne ocene A ter da skupina ostane solventna in sposobna izpolnjevati svoje obveznosti tudi v primeru realizacije stresnih scenarijev. S tem namenom so v strategiji prevzemanja tveganj Zavarovalne skupine Sava za obdobje 2023–2027, ki določa pripravljenost za prevzem tveganj skupine, določene spodaj prikazane ravni ustreznosti solventnostnega količnika.

Ravni solventnostnega količnika skupine v skladu z notranjimi merili iz strategije prevzemanja tveganj



Ocena solventnostnega količnika Zavarovalne skupine Sava konec leta 2023 je torej skladna tudi z notranjimi merili in se nahaja na ravni optimalne kapitaliziranosti, kar je prikazano tudi na sliki desno zgoraj. Le ta prikazuje intervale solventnostnega količnika skupine po četrtletjih ter skladnost s spodnjo in zgornjo mejo optimalne ravni solventnostnega količnika v skladu z notranjimi merili.

Solventnostni položaj družbe na dan 31. 12. 2023 kaže, da je družba dobro kapitalizirana, saj je njen solventnostni količnik 289 % (31. 12. 2022: 266 %). Višina primernih lastnih virov sredstev za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) znaša na dan 31. 12. 2023 653,2 milijona EUR (31. 12. 2022: 569,2 milijona EUR), razlog povišanja so predvsem ugodni rezultati poslovanja v letu 2023 ter rast vrednosti udeležb. Zahtevani solventnostni kapital družbe znaša na dan 31. 12. 2023 225,9 milijona EUR (31. 12. 2022: 213,8 milijona EUR) in se je povešal predvsem zaradi rasti tržnih tveganj.

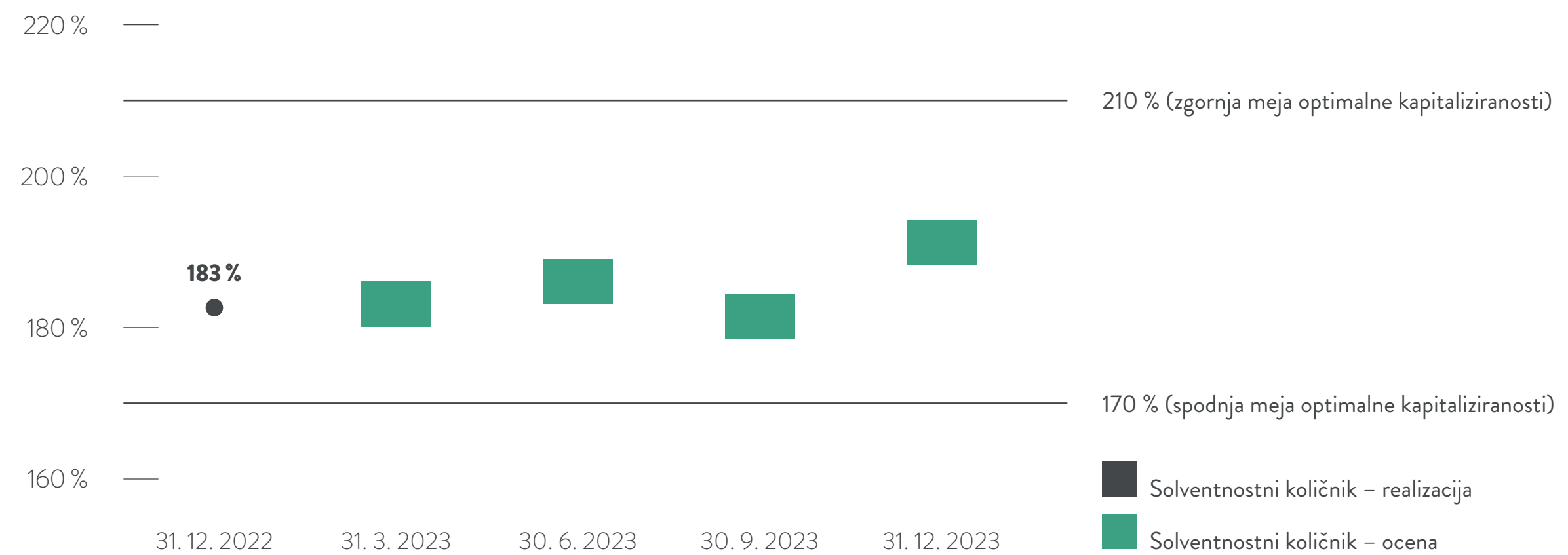
Kapitalska ustreznost družbe je bila v letu 2023 ves čas ocenjena nad spodnjo višino solventnostnega količnika, definirano v strategiji prevzemanja tveganj (nad 200 %), in znatno nad regulatornimi zahtevami.

Slika desno spodaj prikazuje intervale solventnostnega količnika družbe v letu 2023 ter revidiran solventnostni količnik na dan 31. 12. 2023 in skladnost s spodnjo višino solventnostnega količnika v skladu z notranjimi merili.

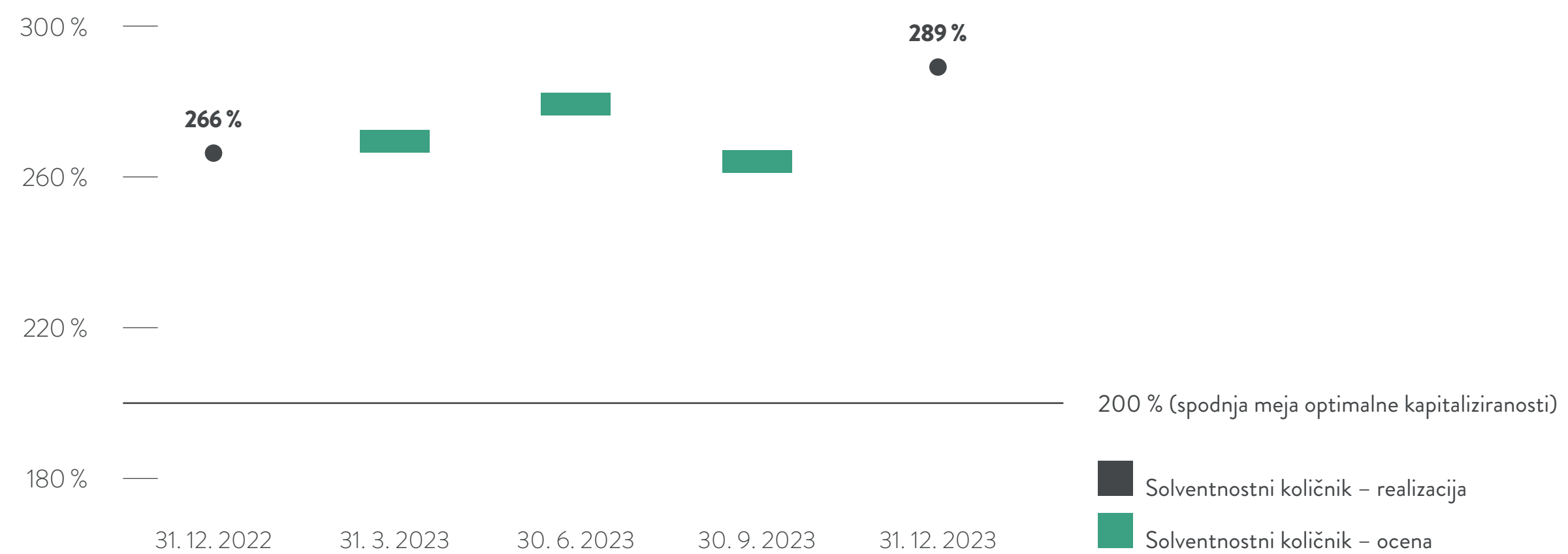
Na podlagi predhodnih grafikonov družba ocenjuje, da je tveganje kapitalske neustreznosti majhno. Robustnost solventnostnega položaja skupine in družbe so pokazali tudi scenariji, ki smo jih izvedli v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) za leto 2024.

Letni izračun kapitalske ustreznosti bo podrobneje obravnavan v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalne skupine Sava ter Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Save Re d.d.

Kapitalska ustreznost Zavarovalne skupine Sava na dan 31. 12. 2022 in v letu 2023



Kapitalska ustreznost Save Re na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2023





16.7.3 Zavarovalna tveganja

Skupina in družba sta izpostavljeni tveganjem premoženjskih, življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj. Sprejeta življenjska pozavarovanja cedentov zunaj skupine skupaj s pozavarovanji nezgodnih zavarovanj obravnavamo v okviru tveganj zdravstvenih zavarovanj. Tovrstna življenjska pozavarovanja so namreč zaradi enoletnega trajanja in po vsebini kritja tehnično primerljiva s sprejetimi pozavarovanji nezgodnih zavarovanj.

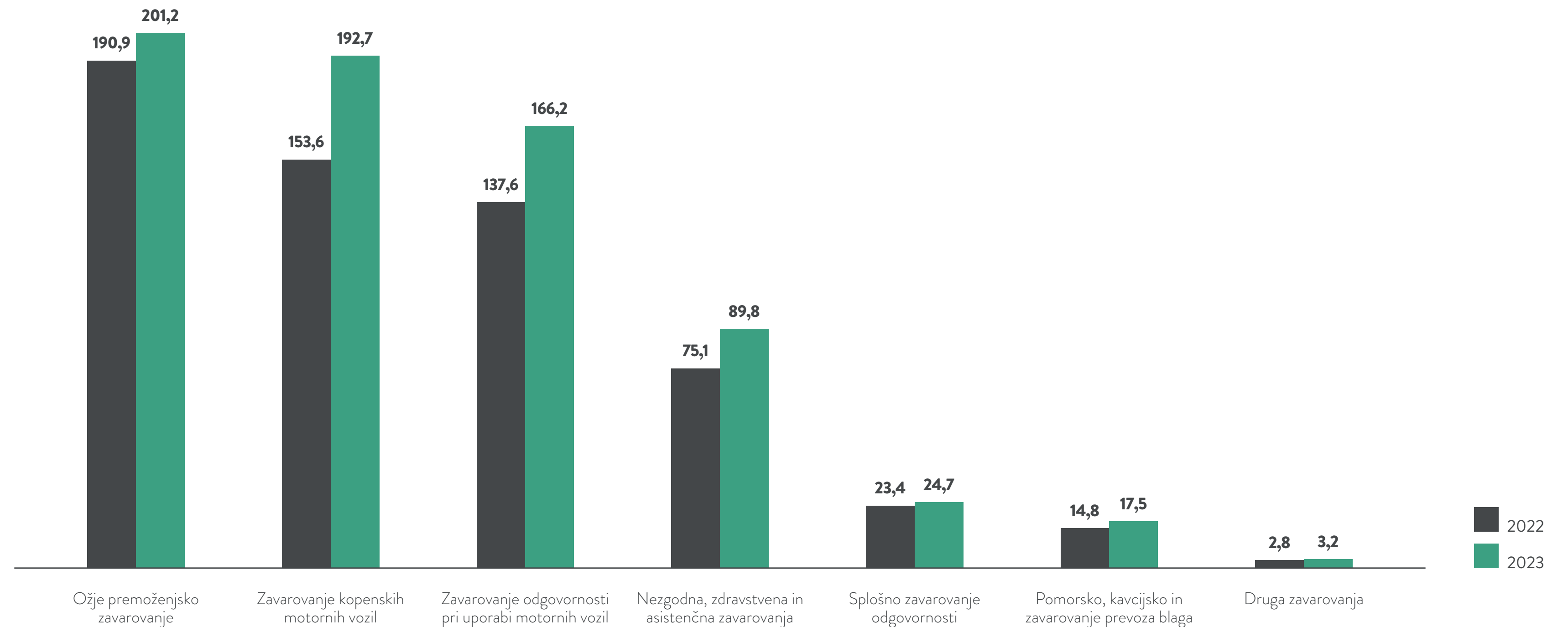
V nadaljevanju najprej prikazujemo zavarovalna tveganja, ki izhajajo iz premoženjskih zavarovanj, nato pa še tveganja, ki izhajajo iz življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj.

16.7.3.1 Tveganja premoženjskih zavarovanj

Izpostavljenost skupine tveganjem premoženjskih zavarovanj, merjena z obsegom konsolidiranih kosmatih premij premoženjskih zavarovanj, je po zavarovalnih vrstah prikazana na grafu desno.

Kosmate premije po zavarovalnih vrstah (premoženjska zavarovanja)

(v mio EUR)





Struktura kosmatih premij premoženjskih zavarovanj skupine se v letu 2023 ni pomembno spremenila.

Skupina ima največ premije v Sloveniji in regiji Adria, kjer poslujejo neposredne zavarovalnice skupine; prevladuje izpostavljenost v Sloveniji. Premije so v letu 2023 višje, delež največjih zavarovalnih vrst se je v letu 2023 še povečal. Izpostavljenosti družbe na drugih območjih so razmeroma dobro razpršene po vsem svetu.

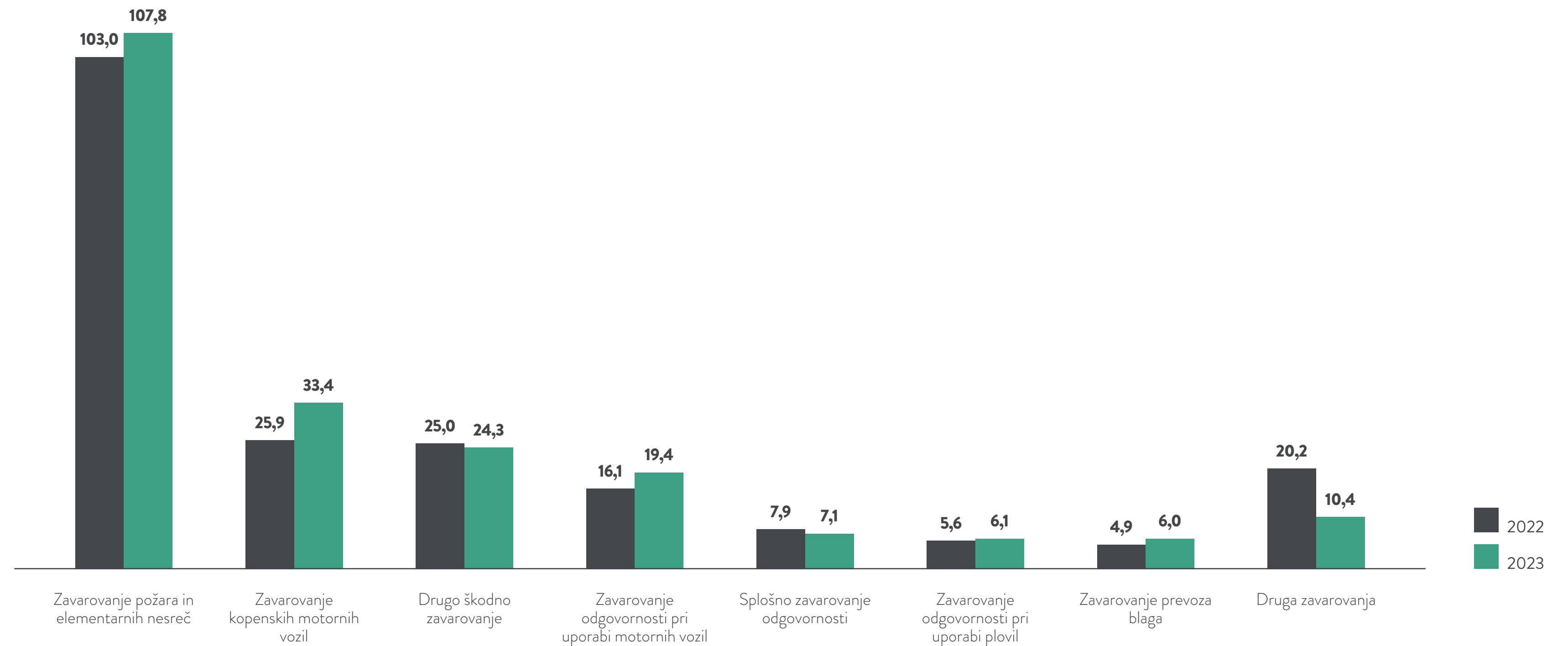
Izpostavljenost skupine tveganjem premoženjskih zavarovanj, merjeno s čistimi obveznostmi (po)zavarovalnih pogodb, prikazujemo v računovodskem razkritju [16.8.9 Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb](#).

Zaradi primerne programa pozavarovanja skupina kot celota ni pomembno izpostavljena tveganju nenadnega povečanja čistih škod, tudi če bi se zgodile katastrofalne škode. Bolj verjetno je povečanje čistih škod zaradi množičnih manjših neugodnih gibanj (povečanje škod ali stroškov oziroma zmanjšanje premije), kar bi vplivalo na čisti kombinirani količnik.

Izpostavljenost družbe tveganjem premoženjskih zavarovanj, merjena z obsegom kosmatih premij premoženjskih zavarovanj, je po zavarovalnih vrstah prikazana na grafu desno.

Kosmate premije Save Re po zavarovalnih vrstah (premoženjska pozavarovanja)

(v mio EUR)



Struktura kosmatih premij premoženjskih (po)zavarovanj družbe se v letu 2023 ni pomembno spremenila.

Izpostavljenost družbe tveganjem premoženjskih zavarovanj, merjeno s čistimi obveznostmi (po)zavarovalnih pogodb, prikazujemo v računovodskem razkritju [16.8.9 Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb](#).

Skupina oziroma družba upravlja tveganja premoženjskih zavarovanj z:

- ustaljenimi postopki za prevzem v kritje, ki obsegajo procedure in pooblastila za sklepanje zavarovanj z višjimi zavarovalnimi vsotami ter proces sklepanja (po)zavarovalnih pogodb v skladu z notranjimi smernicami oziroma individualni prevzem tveganj z visoko izpostavljenostjo,
- določitvijo limitov sklepanja,
- geografsko razpršitvijo,
- ustrezno aktuarsko cenovno politiko pri oblikovanju in spremljanju produkta ter
- ustreznim programom pozavarovanja.

V nadaljevanju podrobneje navajamo obvladovanje tveganj za posamezno tveganje premoženjskih zavarovanj.

Premijsko tveganje

Premijsko tveganje skupine in družbe ocenjujemo kot srednje in se je nekoliko zmanjšalo glede na leto 2022. Negotovost predstavljata škodna inflacija, ki se je sicer v letu 2023 nekoliko umirila napram letu 2022, a ostaja še vedno visoka, ter večja frekvenca in intenziteta naravnih katastrof. V prihodnje bo še naprej potrebno pozorno spremljati ustreznost uporabljenih predpostavk in tudi hitro odreagirati s prilagoditvami cenikov in na ta način pripomoči, da bo skupina dosegala načrtovane rezultate.

Večina sprejetih (po)zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj se obnavlja vsako leto, kar omogoča sprotno prilagajanje zavarovalnih pogojev in cen morebitnim neugodnim gibanjem škodnih rezultatov za celotne zavarovalne vrste, prav tako pa tudi za posamezne večje zavarovance. Skupina je tako ob povečevanju inflacije že sprejela ukrepe povečanja cen pri avtomobilskih zavarovanjih in zavarovanjih ožjega premoženja. Prav tako so se zaradi poslabševanja makroekonomskih razmer ter intenzivnejših naravnih katastrof v zadnjih letih v letu 2023 še dodatno povečale pozavarovalne premijske stopnje, kar izboljšuje obvladovanje premijskih tveganj sprejetih pozavarovanj.

Cenovno tveganje se v skupini omejuje s pripravo podrobnih analiz trga, spremljanjem informacij iz okolja (mediji, konkurenca, stranke) ter zakonodajnih zahtev ter z opazovanjem gibanja škod v preteklosti (celotnega zavarovalnega trga) in napovedmi za prihodnost. Družba Sava Re pri obligatornih proporcionalnih pozavarovalnih pogodbah sledi usodi cedentov, medtem ko je pri neproporcionalnih in fakultativnih pogodbah odločitev o prevzemu tveganja v pozavarovanje na strani Save Re. Iz navedenega izhaja, da je za obvladovanje tega tveganja ključno preverjanje prakse obstoječih in prihodnjih cedentov ter analiza dogajanja na posameznem trgu in v posamezni zavarovalni vrsti. Kritje se tako lahko prevzame le z upoštevanjem notranjih smernic za sprejemanje tveganj v pozavarovanje, pri čemer morajo biti rezultati na podlagi razpoložljivih informacij in postavljenih cen ter drugih relevantnih pogodbenih določil skladni s ciljnim kombiniranimi količniki. Primernost cen pa preverjamo z modeliranjem in drugimi podrobnimi pregledi dobičkonosnosti.

Tveganje pri sprejemu tveganj v (po)zavarovanje pomeni napačno ocenjevanje največje pričakovane škode (PML). Za zmanjševanje tega tveganja so v skupini pripravljene smernice za določanje PML, ocene PML se izvedejo timsko, pozavarovalni program pa krije tudi napake pri postavljanju PML.

Tveganje nastanka nepričakovanega obsega škod se v skupini nadzoruje s poglobljenim ocenjevanjem tveganj pri sprejemanju v (po)zavarovanje ter z omejevanjem pooblastil za sklepanje (po)zavarovanj in razvijanjem IT-podpore, ki omogoča natančen pregled nad akumulacijami škod. Tudi to tveganje se lahko pri sprejetih pozavarovanjih obvladuje s posebnimi določili proporcionalnih pozavarovalnih pogodb, ki omejujejo udeležbo pozavarovalca v nepričakovanih škodah, pri neproporcionalnih pogodbah pa se ne prevzemajo neomejeni intervali kritja. Velikega pomena pri zmanjševanju tega tveganja sta tudi vsakoletno preverjanje ustreznosti pozavarovalne zaščite z uporabo različnih stresnih testov in scenarijev ter ustrezno določanje samopridržajev. Lastni deleži in pozavarovalna zaščita za posamezna tveganja so v letu 2023 ostali na podobnih ravneh kot v predhodnem letu.

Tveganje nezadostnosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Tveganje nezadostnosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb skupine in družbe ocenjujemo kot srednje in je nekoliko zmanjšano glede na leto 2022, saj se je višina obveznosti iz zavarovalnih pogodb za vse materialnejše portfelje že v letu 2022 ustrezno prilagodila za že realizirano inflacijo ter tudi pričakovano prihodnjo inflacijo. Prav tako so se napovedi za inflacijo v letu 2023 nekoliko umirile v primerjavi s predhodnim letom. Tveganje upravljamo z ukrepi, ki so opisani v nadaljevanju tega razdelka.

Vzrok za nezadostnost obveznosti iz zavarovalnih pogodb so lahko napačne ocene aktuarjev ali pa nepričakovano neugodni škodni razvoj. Slednji je lahko posledica nastanka novih vrst škod, ki v zavarovalnih pogojih niso izključene in za katere obveznosti za nastale škode sploh še ne oblikujemo (kar bi se lahko zgodilo predvsem pri odgovornostnih zavarovanjih), pa tudi posledica spremenjene prakse sodišč. Vse pridobljene izkušnje škodnega dogajanja se nato uporabijo pri oblikovanju obveznosti iz zavarovalnih pogodb v prihodnosti.

Na prilagoditev predpostavk za oblikovanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb je v letu 2023 vplivala sprememba napovedi pričakovane prihodnje škodne inflacije ter večja intenzivnost naravnih katastrof, analize izteka predhodno oblikovanih obveznosti za nastale škode (v nadaljevanju) v letu 2022 pa izkazujejo pozitivne rezultate.

Na podlagi dokumentiranja in razumevanja postopka izračuna obveznosti iz zavarovalnih pogodb se opredelijo in opišejo morebitna tveganja, kot so:

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

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

Kontrole zajemajo:

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

Postopek izračuna obveznosti iz zavarovalnih pogodb se redno potrjuje. Pri bistvenih spremembah v postopku, metodologiji ali modelih, uporabljenih za oblikovanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb, se validacija izvede v skladu s časovnim razporedom poročanja.

Analiza ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb v letu 2023

Obveznost za preostalo kritje skupina oblikuje za vsako skupino zavarovalnih pogodb posebej. Dodatno k osnovni višini obveznosti za preostalo kritje družbe v skupini v primeru nedobičkonosnih pogodb oblikujejo sestavino izgube (opisano v računovodskih usmeritvah o zavarovalnih pogodbah).

Primernost višine obveznosti za nastale škode opravimo z analizo izteka. To je mogoče narediti le za pretekla leta, in bolj ko so ta oddaljena, natančnejši so izsledki analize. Zaradi konsistentnega uporabljanja aktuarskih metod pri oblikovanju obveznosti za nastale škode lahko iz preteklih odstopanj prvotno ocenjenih obveznosti od pozneje ugotovljenih oziroma ocenjenih obveznosti na posamezen presečni bilančni datum sklepamo tudi o zadostnosti rezervacij na dan 31. 12. 2023.

Družbe skupine svoje podatke o obveznosti za nastale škode evidentirajo in analizirajo po letih nastanka škodnega dogodka. V nadaljevanju v tabelah po stolpcih, ki predstavljajo posamezna leta dogodka, prikazujemo gibanje ocene ultimatvinih škod (kosmate, čiste) posameznega leta dogodka glede na kasnejši škodni razvoj. Vrednosti v tabelah z izjemo zadnje vrstice niso diskontirane.

Podatki v tabelah, ki sledijo, so prikazani zgolj od prehoda na nov računovodski standard dalje, saj so podatki zaradi uporabe metode razporejanja premij na večjem delu premoženjskega portfelja in tranzicije po pošteni vrednosti na določenih delih portfelja, ki se vrednoti po splošni metodi, za leta pred tem pomanjkljivi.

Vsi zneski stanj, ki so zajeti v spodnjih tabelah, katerih izvirna vrednost je v tuji valuti, so preračunani v evre po tečaju iz referenčne tečajne liste Evropske centralne banke (ECB), ki jo objavlja Banka Slovenije, na dan 31. 12. ustreznega leta. Vsi zneski plačanih denarnih tokov, ki so zajeti v spodnjih tabelah, katerih izvirna vrednost je v tuji valuti, pa so preračunani v evre po povprečnem tečaju ustreznega leta.

Iz samega škodnega razvoja po posameznih letih dogodka je razvidno, da so izteki za kosmate in čiste obveznosti pretežno pozitivni. Na podlagi omenjenega lahko sklepamo, da je višina tako kosmatih kot čistih obveznosti za nastale škode na dan 31. 12. 2023 za škodna leta do vključno 2023 ustrezno oblikovana za pokritje predvidenih ultimatvinih obveznosti.



Gibanje ocene ultimativnih škod zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj Zavarovalne skupine Sava

(v tisoč EUR)

31. decembra leta

Ocena kumulativnih kosmatih škod	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Skupaj
Ob koncu škodnega leta									500.689.696	617.042.478	/
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje								230.203.088	448.781.487		/
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje							145.496.372	213.530.184			/
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje						113.899.060	136.746.105				/
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje					57.209.581	109.242.100					/
Ponovno ocenjene 5 let pozneje				36.001.013	53.606.089						/
Ponovno ocenjene 6 let pozneje			25.915.715	36.125.255							/
Ponovno ocenjene 7 let pozneje		18.097.114	25.247.364								/
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	8.460.995	16.303.107									/
Ponovno ocenjene 9 let pozneje	8.155.280										/
Kumulativne kosmate škode do datuma poročanja	2.116.604	7.737.146	9.236.733	14.941.662	44.423.306	73.878.548	90.140.998	148.658.528	354.986.526	333.324.882	/
Kosmate obveznosti za škodna leta 2014–2023	6.038.677	8.565.961	16.010.631	21.183.593	9.182.783	35.363.552	46.605.108	64.871.656	93.794.961	283.717.596	585.334.517
Kosmate obveznosti za prejšnja škodna leta											50.274.000
Učinki diskontiranja											-54.982.307
Kosmate obveznosti za nastale škode, vključene v izkaz stanja											580.626.209



Gibanje ocene ultimativnih škod zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj Save Re

(v tisoč EUR)

31. decembra leta

Ocena kumulativnih kosmatih škod	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Skupaj
Ob koncu škodnega leta									169.061.145	212.673.761	/
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje								146.929.663	147.952.242		/
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje							139.395.365	142.244.502			/
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje						87.849.200	133.882.140				/
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje					46.513.996	83.888.748					/
Ponovno ocenjene 5 let pozneje				22.627.306	44.500.791						/
Ponovno ocenjene 6 let pozneje			15.006.426	23.307.159							/
Ponovno ocenjene 7 let pozneje		11.049.935	16.680.787								/
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	4.304.617	10.490.659									/
Ponovno ocenjene 9 let pozneje	4.427.627										/
Kumulativne kosmate škode do datuma poročanja	1.886.243	6.148.395	8.877.032	13.232.488	44.681.445	70.342.897	109.453.203	102.773.167	91.756.916	48.891.504	/
Kosmate obveznosti za škodna leta 2014–2023	2.541.384	4.342.263	7.803.755	10.074.671	-180.653	13.545.851	24.428.937	39.471.335	56.195.326	163.782.257	322.005.126
Kosmate obveznosti za prejšnja škodna leta											30.363.197
Učinki diskontiranja											-24.923.864
Kosmate obveznosti za nastale škode, vključene v izkaz stanja											327.444.460



Gibanje ocene ultimativnih škod zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb Zavarovalne skupine Sava

(v tisoč EUR)

31. decembra leta

Ocena kumulativnih čistih škod	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Skupaj
Ob koncu škodnega leta									451.674.080	511.082.147	/
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje								201.176.093	399.223.599		/
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje							127.707.372	196.059.983			/
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje						108.871.233	117.790.838				/
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje					52.841.279	103.146.740					/
Ponovno ocenjene 5 let pozneje				31.937.374	49.572.590						/
Ponovno ocenjene 6 let pozneje			23.707.304	31.558.767							/
Ponovno ocenjene 7 let pozneje		16.774.637	20.988.946								/
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	8.093.105	14.851.180									/
Ponovno ocenjene 9 let pozneje	7.719.231										/
Kumulativne čiste škode do datuma poročanja	2.066.574	6.894.765	8.475.047	13.550.319	40.807.862	68.501.220	75.495.582	139.686.636	312.693.928	297.719.286	/
Čiste obveznosti za škodna leta 2014–2023	5.652.657	7.956.415	12.513.899	18.008.448	8.764.728	34.645.521	42.295.256	56.373.347	86.529.671	213.362.861	486.102.803
Čiste obveznosti za prejšnja škodna leta											35.369.838
Učinki diskontiranja											-51.268.299
Čiste obveznosti za nastale škode, vključene v izkaz stanja											470.204.342



Gibanje ocene ultimativnih škod zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb Save Re

(v tisoč EUR)

31. decembra leta

Ocena kumulativnih čistih škod	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Skupaj
Ob koncu škodnega leta									132.617.573	127.557.006	/
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje								121.436.721	113.579.157		/
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje							124.993.433	126.385.345			/
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje						83.429.967	118.347.871				/
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje					42.960.816	78.306.760					/
Ponovno ocenjene 5 let pozneje				19.811.338	40.806.960						/
Ponovno ocenjene 6 let pozneje			13.240.849	19.901.084							/
Ponovno ocenjene 7 let pozneje		10.178.062	12.767.671								/
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	4.050.048	9.491.264									/
Ponovno ocenjene 9 let pozneje	4.103.058										/
Kumulativne čiste škode do datuma poročanja	1.882.142	5.362.550	8.318.561	12.307.466	41.102.498	65.035.220	97.504.951	96.635.426	62.726.195	25.672.840	/
Čiste obveznosti za škodna leta 2014–2023	2.220.916	4.128.714	4.449.110	7.593.618	-295.538	13.271.539	20.842.920	29.749.918	50.852.962	101.884.167	234.698.327
Čiste obveznosti za prejšnja škodna leta											15.778.780
Učinki diskontiranja											-21.643.141
Čiste obveznosti za nastale škode, vključene v izkaz stanja											228.833.966

Tveganje predčasne prekinitve pogodb

Tveganje predčasne prekinitve pogodb v letu 2023 tako v Savi Re kot v skupini ocenjujemo kot majhno in primerljivo s tistim v predhodnem letu.

Ocenjujemo, da je tveganje za skupino manj pomembno, saj je velika večina sklenjenih premoženjskih zavarovanj enoletnih in jih brez privolitve družbe oziroma zavarovalca na drugi strani med letom ni mogoče

prekiniti (razen če stranka ne plača zavarovalne premije, ko predmet zavarovanja ni več v lasti zavarovalca ali pa je bil zaradi škodnega dogodka uničen). Prav tako je večina sprejetih pozavarovanj enoletnih. Omenjeno tveganje obvladujemo predvsem z negovanjem dobrih poslovnih odnosov z zavarovalci in cedenti ter s podrobnim proučevanjem tržnih razmer.

Tveganje katastrof

Tveganje katastrof skupine v letu 2023 ocenjujemo kot srednje in (ob upoštevanju obsega zavarovalnih portfeljev) nekoliko višje kot v letu poprej zaradi vse večje intenzivnosti naravnih katastrof. Ocenjujemo, da je to tveganje v Savi Re prav tako srednje.

V skupini obvladujemo tveganje katastrof s premišljenim sprejemanjem rizikov v (po)zavarovanje, preverja-

njem koncentracije rizikov pri produktih, ki so vezani na kritje naravnih nesreč in požarnih rizikov večjih kompleksov, z geografsko razpršitvijo in ustrezno pozavarovalno zaščito za naravne nesreče in nesreče, ki jih povzroči človek. Pri tem upoštevamo dejstvo, da na čiste škode na letni ravni vplivata maksimalna višina čiste škode, ki se nanaša na posamezni katastrofalni dogodek, in tudi pogostost takih dogodkov.



Za obvladovanje zavarovalnih tveganj, ki smo jim izpostavljeni v skupini, je pomemben primeren pozavarovalni program. Z retrocesijskimi pogodbami (oddano pozavarovanje) skupina skrbi za ustrezno razpršitev tveganja. Program pozavarovanja je sestavljen tako, da zmanjšuje izpostavljenost potencialnim posameznim velikim škodam in 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 smo jim v skupini izpostavljeni. Najvišji zneski, določeni v preglednicah maksimalnega kritja, se uporabljajo le izjemoma. S sozavarovanjem in reciproč-

nimi pogodbami z drugimi pozavarovalnicami skupina skrbi za dodatno razpršitev tveganja.

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

V spodnji preglednici levo so navedene kosmate izpostavljenosti naravnim nesrečam družbe za 10 držav z največjo izpostavljenostjo na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022.

Največje kosmate izpostavljenosti Save Re naravnim nesrečam po državah (v tisoč EUR)¹²⁶

Država	31. 12. 2023	Država	31. 12. 2022
Slovenija	472.942.000	Slovenija	492.219.081
Kitajska	48.183.550	Kitajska	52.183.589
Grčija	36.075.000	Hrvaška	38.643.718
Tajvan	32.530.091	Indija	34.664.109
Vietnam	30.842.603	Grčija	32.579.445
Nemčija	30.300.050	Filipini	32.408.102
Indija	30.298.091	Tajvan	31.840.502
Avstrija	29.726.240	Romunija	31.686.845
Srbija	29.543.248	Vietnam	30.226.968
Romunija	28.616.100	Turčija	29.791.873
Skupaj	769.056.973	Skupaj	806.244.233

Izpostavljenost do Slovenije je v primerjavi s preteklim letom nižja za 19,3 milijona EUR, drugih večjih sprememb na preteklo leto ni bilo. Med države z največjo kosmato izpostavljenostjo so se v letu 2023 uvrstile tudi Nemčija, Avstrija in Srbija.

Na ravni skupine je izpostavljenost naravnim nesrečam glede na tabelo spodaj levo večja v regijah, kjer družbe skupine sklepajo premoženjska zavarovanja (v ožjem

smislu); izrazito največja kosmata agregatna izpostavljenost iz naslova naravnih katastrof je tako koncentrirana v Sloveniji, skupina pa ima za pokrivanje katastrofalnih tveganj sklenjen pozavarovalni program (podrobneje opredeljen v nadaljevanju) in posledično del tveganja prenese na pozavarovatelje. Višine kosmate agregatne izpostavljenosti v Sloveniji za posamezne nevarnosti so prikazane v tabeli spodaj desno.

Kosmata skupna izpostavljenost posameznim naravnim nesrečam v Sloveniji (zavarovalne vsote)

v tisoč EUR ¹²⁷	2023	2022
Poplava	15.060.648	12.891.510
Potres	18.566.047	15.159.157
Vihar in toča	56.534.206	53.163.175

Morebitne naravne katastrofe, in sicer za neposredno sprejete posle v skupini in posebej za sprejete pozavarovalne posle zunaj skupine, so zaščitene z neproporcionalnimi kritji samopridržaja (CAT XL). Še pred delovanjem neproporcionalne zaščite je portfelj potrebnih (po)zavarovanj cedentov skupine zaščiten s kvotno retrocesijo. Tako bi skupina ob hujšem dogodku utrpela škodo največ v višini prioritete CAT XL kritja, povečano za premijo za obnovitev kritja. Na ta način je največja

čista izpostavljenost katastrofalnemu dogodku portfelja omejena s samopridržajem ter v okviru kapacitete pozavarovalnega kritja. V primeru nadaljnjih koriščenj kritja veljajo pogodbena določila o obnovitvah kritja oziroma bi se skupina zaščitila z novim kritjem za preostalo dobo trajanja, kar je običajen instrument, razpoložljiv na mednarodnem pozavarovalnem trgu, katerega cena je zaradi krajšega obdobja izpostavljenosti praviloma nižja od prvotnega kritja.

¹²⁶ Ko govorimo o izpostavljenosti se v državah, kjer so na voljo podatki o modelirani izpostavljenosti uporabi PML predpostavke (250-letni dogodek), kjer pa ti podatki niso na voljo se kot maksimalna izpostavljenost upošteva zavarovalna vsota.

¹²⁷ Podatki so pripravljene na dan 30. 6. posameznega leta.



Analiza občutljivosti za tveganja premoženjskih zavarovanj

Za premoženjska zavarovanja smo predpostavili spremembo kosmatega škodnega količnika in preračunali učinek na poslovni izid in AOCI¹²⁸. Učinki, prikazani

v nadaljnjih tabelah, so prikazani pred upoštevanjem davka od dohodka pravnih oseb. Ločeno prikazujemo izračun učinkov za Zavarovalno skupino Sava in Savo Re.

Analiza občutljivosti 31. 12. 2023

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		AOCI	
		Kosmati	Čisti ¹²⁹	Kosmati	Čisti
Kosmati škodni količnik	+10 %	-62.157.036	-52.020.629	-79.090	-83.065
Kosmati škodni količnik	-10 %	55.574.989	45.515.666	79.171	83.145

Analiza občutljivosti 31. 12. 2022

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		AOCI	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Kosmati škodni količnik	+10 %	-49.199.635	-44.681.935	465.357	392.791
Kosmati škodni količnik	-10 %	44.819.055	40.311.208	-465.357	-392.791

Glavnina učinka spremembe kosmatega škodnega količnika se odrazi na poslovnem izidu, direktni učinek tovrstne občutljivostne analize na kapital je majhen. Kot

posledica rasti zavarovalnega portfelja je 31. 12. 2023 učinek na poslovni izid višji kot 31. 12. 2022.

Analiza občutljivosti 31. 12. 2023

Sava Re v EUR	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		AOCI	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Kosmati škodni količnik	+10 %	-21.261.342	-12.615.739	39.956	34.039
Kosmati škodni količnik	-10 %	21.064.541	12.418.939	-39.956	-34.039

Analiza občutljivosti 31. 12. 2022

Sava Re v EUR	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		AOCI	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Kosmati škodni količnik	+10 %	-16.687.588	-12.807.618	361.530	289.911
Kosmati škodni količnik	-10 %	16.472.585	12.592.616	-361.530	-289.911

Glavnina učinka spremembe kosmatega škodnega količnika se odrazi na poslovnem izidu, direktni učinek tovrstne občutljivostne analize na AOCI je majhen. Učinek na poslovni izid 31. 12. 2023 ostaja na enaki ravni kot 31. 12. 2022.

Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2023 glede na 2022

Ocenjujemo, da je tveganje premoženjskih zavarovanj

skupine srednje. V letu 2023 tveganje premij ostaja na podobni ravni kot v letu 2022, tveganje rezervacij se je v letu 2023 nekoliko zmanjšalo, tveganje katastrof pa se je glede na 2022 nekoliko povišalo. Ocenjujemo, da so tveganja v Zavarovalni skupini Sava in Savi Re ustrezno obvladovana.

Verjetnost, da bi tveganja premoženjskih zavarovanj resno ogrozila finančno trdnost skupine ali družbe, ocenjujemo kot majhno.

¹²⁸ Učinek na akumulirani drugi vseobsegajoči donos.

¹²⁹ Učinek na poslovni izid je prikazan pred upoštevanjem pozavarovanja (kosmati) in z upoštevanjem pozavarovanja (čisti).

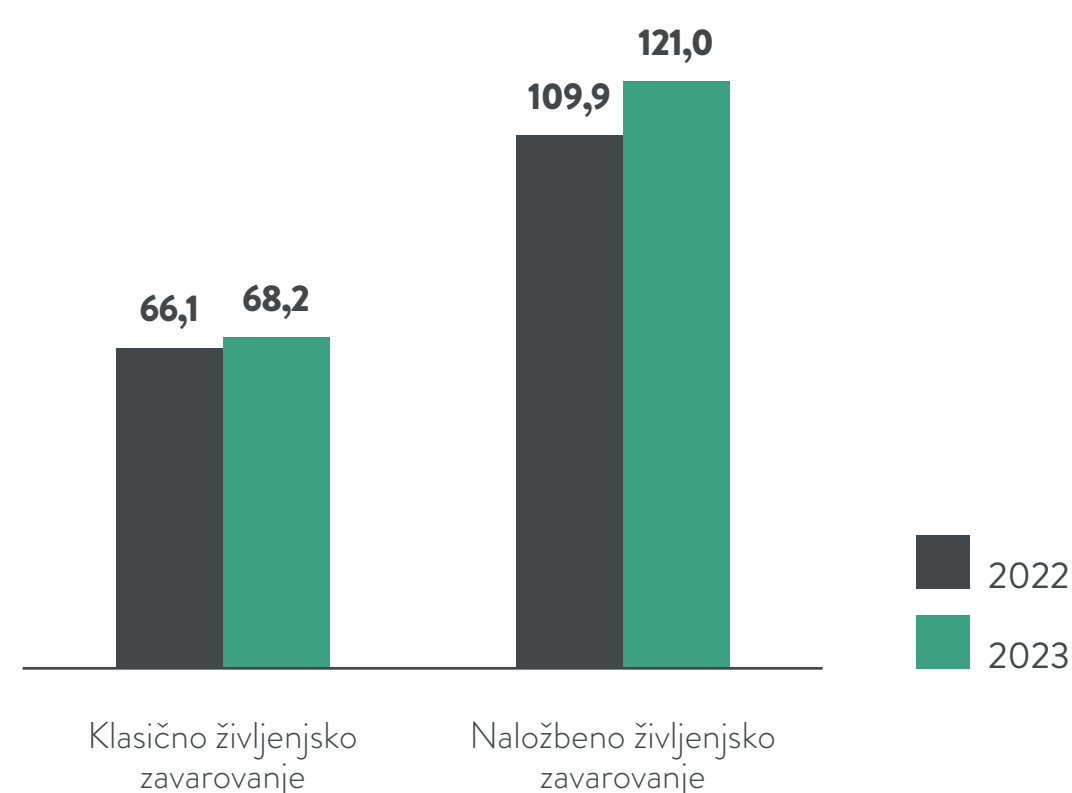


16.7.3.2 Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj

Glavna tveganja življenjskih zavarovanj, relevantna za Savo Re in skupino so tveganje umrljivosti, tveganja stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj in tveganje predčasne prekinitve pogodb življenjskih zavarovanj (ki vključuje prekinitve zaradi odkupov, kapitalizacij in prekinitvev zavarovanj zaradi neplačila).

Skupina je zmerno izpostavljena tveganju življenjskih zavarovanj. Največjo izpostavljenost tveganjem življenjskih zavarovanj ima skupina znotraj EU. V spodnjem grafu prikazujemo strukturo kosmatih premij življenjskih zavarovanj skupine po vrstah poslovanja.

Kosmate premije po zavarovalnih vrstah (življenjska zavarovanja) (v mio EUR)



Izpostavljenost tveganju življenjskih zavarovanj družbe je nizka. V letu 2023 so znašale kosmate premije pozavarovanja klasičnih življenjskih zavarovanj 1.242 tisoč EUR (2022: 1.202 tisoč EUR), kosmate premije naložbenih življenjskih zavarovanj pa 86 tisoč EUR (2022: 95 tisoč EUR).

Izpostavljenost skupine tveganjem življenjskih zavarovanj, merjeno s čistimi obveznostmi (po)zavarovalnih pogodb, prikazujemo v računovodskem razkritju [16.8.9 Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb](#).

Tveganja življenjskih zavarovanj obvladujemo z rednim spremljanjem informacij o sestavi življenjskega portfelja, izpostavljenosti, načinu plačevanja zavarovalnih premij, deležu prekinjenih polic v posameznem obdobju in stroškov ter z izvedbo analiz ustreznosti modeliranja pričakovane smrtnosti, obolevnosti in stopnje prekinitvev pogodb. Informacije omogočajo pravočasno ukrepanje ob neugodnih gibanjih teh kazalnikov.

Skupina dodatno upravlja tveganje življenjskih zavarovanj z doslednimi postopki za prevzemanje in ocenjevanje tveganja. Ti določajo merila in pogoje odobritve prevzema 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 preglednico meril za medicinske preiskave. Dodatna dejavnika pri prevzemu tveganja sta tudi

življenjski slog, upoštevajoč prostočasne dejavnosti, in poklic. Skupina s primernim pozavarovalnim programom omejuje vpliv zavarovalnega tveganja (smrt in dodatni riziki), zaščita je praviloma proporcionalna. Lastni delež zavarovalnic ne presega 100.000 EUR.

Na ravni skupine ni večje koncentracije tveganja življenjskih zavarovanj, saj je portfelj dobro razpršen tako glede na starost zavarovanih oseb kot tudi glede na preostalo zavarovalno dobo, izpostavljenost (zavarovalnih vsot in rizičnih zavarovalnih vsot) in frekvenco plačil premije. Portfelj se razlikuje tudi po deležu prekinjenih polic v posameznem obdobju, stroških ter smrtnosti in obolevnosti po produktih.

Analiza občutljivosti 31. 12. 2023

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		AOCI	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Stopnje umrljivosti	+10 %	-240.381	-240.381	-4.544	-5.063
Stopnje umrljivosti	-10 %	158.663	158.663	21.676	22.541
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	+10 %	-49.745	-49.745	425.013	425.011
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	-10 %	32.577	32.577	-425.531	-425.529
Stopnje dolgoživosti	+10 %	152.901	152.901	-38.642	-38.642
Stopnje dolgoživosti	-10 %	-179.618	-179.618	42.602	42.602
Stroški	+10 %	-568.313	-568.313	538.662	538.662
Stroški	-10 %	355.294	355.294	-585.923	-585.923
Stopnje predčasne prekinitve	+10 %	147.704	147.704	-1.663.994	-1.693.872
Stopnje predčasne prekinitve	-10 %	-173.660	-173.660	1.902.940	1.936.301

Analiza občutljivosti za tveganja življenjskih zavarovanj

Za življenjska zavarovanja smo predpostavili spremembo predpostavk za stopnje umrljivosti, stopnje obolevnosti in invalidnosti, stopnje dolgoživosti, stroške in stopnje predčasne prekinitve. Pri spremembi predpostavk za stopnje dolgoživosti so upoštevana tudi rentna zavarovanja Save pokojninske družbe. Preračunali smo učinek na poslovni izid in AOCI¹²⁸. Učinki, prikazani v nadaljnjih dveh tabelah, so prikazani pred upoštevanjem davka na dohodek pravnih oseb.



Analiza občutljivosti 31. 12. 2022

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		AOCI	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Stopnje umrljivosti	+10 %	-300.785	-300.785	116.185	114.888
Stopnje umrljivosti	-10 %	221.403	221.403	-128.136	-126.826
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	+10 %	-56.640	-56.640	483.965	483.962
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	-10 %	41.754	41.754	-484.263	-484.260
Stopnje dolgoživosti	+10 %	209.636	209.636	-75.813	-75.813
Stopnje dolgoživosti	-10 %	-218.430	-218.430	57.039	57.039
Stroški	+10 %	-432.469	-432.469	724.327	724.327
Stroški	-10 %	285.202	285.202	-712.643	-712.643
Stopnje predčasne prekinitve	+10 %	63.757	63.757	-1.619.506	-1.663.104
Stopnje predčasne prekinitve	-10 %	-85.636	-85.636	1.835.820	1.884.046

Na podlagi izvedene analize občutljivosti lahko zaključimo, da izvedene občutljivosti nimajo pomembnega učinka na poslovni izid. Direktni učinki 31. 12. 2023 na AOCI so največji pri spremembi stopnje predčasne prekinitve.

Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2023 glede na leto 2022

Ocenjujemo, da je tveganje življenjskih zavarovanj skupine srednje in dobro obvladovano in ostaja na podobni ravni kot v letu 2022.

16.7.3.3 Tveganje zdravstvenih zavarovanj

Glavnina izpostavljenosti zdravstvenih zavarovanj se nanaša na nezgodna zavarovanja, ki so vključena v NSLT-zdravstvena zavarovanja, izpostavljenost tveganjem SLT-zdravstvenih zavarovanj pa je zelo majhna.

Tveganja, ki jim je skupina izpostavljena na podlagi NSLT-zdravstvenih zavarovanj, so po svoji naravi zelo podobna tveganjem premoženjskih zavarovanj, zato jih podrobneje obravnavamo skupaj s premoženjskimi zavarovanji v poglavju [16.7.3.1 Tveganja premoženjskih za-](#)

[varovanj](#). Skupina tveganja NSLT-zdravstvenih zavarovanj obvladuje s podobnimi tehnikami, tj. premišljenim sprejemanjem rizikov v zavarovanje, nadzorom njihove koncentracije pri produktih nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj ter z ustrezno pozavarovalno zaščito.

Tveganja, ki jim je skupina izpostavljena na podlagi SLT-zdravstvenih zavarovanj, so po svoji naravi zelo podobna tveganjem življenjskih zavarovanj, zato jih skupina obvladuje s podobnimi tehnikami kot tveganja življenjskih zavarovanj. Ta so podrobneje obravnavana v poglavju [16.7.3.2 Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj](#). Zavarovanja smo upoštevali pri analizi občutljivosti za tveganja življenjskih zavarovanj.

Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2023 glede na 2022

Ocenjujemo, da je izpostavljenost skupine in družbe tveganjem zdravstvenih zavarovanj v letu 2023 majhna in primerljiva z 2022.

16.7.4 Finančna tveganja¹³⁰

Pri finančnem poslovanju je družba izpostavljena finančnim tveganjem, ki izhajajo iz naložbenega portfelja in se nanašajo na tržno, likvidnostno ter kreditno tveganje.

Vrednost naložbenega portfelja vključuje naslednje bilančne postavke: finančne naložbe, naložbene nepremičnine, naložbe v pridružene in odvisne družbe ter denar in denarne ustreznike. Bilančna vrednost navedenega naložbenega portfelja znaša na dan 31. 12. 2023 2.111,8 milijona EUR (31. 12. 2022: 1.914,0 milijona EUR).

Podrobnejši prikaz bilančne vrednosti navedenega portfelja je prikazan v tabelah na naslednjih dveh straneh in sicer ločeno za naložbeni portfelj, ki pokriva obveznosti iz naslova premoženjskih in klasičnih življenjskih zavarovanj (*»Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo«*) in naložbeni portfelj namenjen pokrivanju obveznosti iz naslova naložbenih življenjskih zavarovanj (*»Naložbe pogodb z neposredno udeležbo«*).

¹³⁰ Pri finančnih tveganjih poleg tveganj, opredeljenih v standardu MSRP 7, razkrivamo tudi ostala finančna tveganja.



Vrednost in struktura naložbenega portfelja z vidika prevzemanja finančnih tveganj 31. 12. 2023

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	Skupaj
Depoziti in potrdila o vlogi	25.616.171	0	25.616.171
Državne obveznice	819.083.092	32.439.945	851.523.037
Poslovne obveznice	457.727.881	20.560.202	478.288.083
Delnice (brez strateških)	21.754.273	0	21.754.273
Vzajemni skladi	18.564.549	544.804.326	563.368.876
Obvezniški in denarni	13.293.605	47.248.244	60.541.849
Mešani	0	113.793.106	113.793.106
Delniški	5.270.945	383.762.976	389.033.921
Infrastrukturni skladi	57.339.858	0	57.339.858
Nepremičninski skladi	13.888.193	0	13.888.193
Dana posojila in ostalo	754.140	0	754.140
Finančne naložbe	1.414.728.158	597.804.473	2.012.532.631
Finančne naložbe v pridružene družbe	23.834.620	0	23.834.620
Naložbene nepremičnine	24.890.276	0	24.890.276
Denar in denarni ustrezniki	39.829.039	10.730.924	50.559.963
Naložbeni portfelj	1.503.282.093	608.535.398	2.111.817.490

Vrednost in struktura naložbenega portfelja z vidika prevzemanja finančnih tveganj 31. 12. 2022

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	Skupaj
Depoziti in potrdila o vlogi	18.848.260	0	18.848.260
Državne obveznice	734.273.049	30.417.030	764.690.079
Poslovne obveznice	420.528.608	20.369.770	440.898.378
Delnice (brez strateških)	24.883.922	0	24.883.922
Vzajemni skladi	22.157.732	433.105.447	455.263.179
Obvezniški in denarni	14.095.023	43.558.846	57.653.869
Mešani	0	92.506.399	92.506.399
Delniški	8.062.709	297.040.201	305.102.910
Infrastrukturni skladi	53.856.376	0	53.856.376
Nepremičninski skladi	16.497.061	0	16.497.061
Dana posojila in ostalo	1.194.821	0	1.194.821
Finančne naložbe	1.292.239.830	483.892.247	1.776.132.077
Finančne naložbe v pridružene družbe	21.856.109	0	21.856.109
Naložbene nepremičnine	22.795.760	0	22.795.760
Denar in denarni ustrezniki	78.339.699	14.883.930	93.223.629
Naložbeni portfelj	1.415.231.398	498.776.177	1.914.007.575

Naložbeni portfelj Save Re znaša na 31. 12. 2023 699,5 milijona EUR (31. 12. 2022: 679,0 milijona EUR), njegova vrednost pa se je v primerjavi s stanjem konec leta 2022 povečala za 20,5 milijona EUR, kar je obrazloženo v poglavju [8.2.3 Finančni položaj](#) poslovnega dela poročila.



Vrednost in delež naložbenega portfelja Sava Re z vidika prevzemanja finančnih tveganj

Sava Re Vrsta naložbe	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	31. 12. 2022	Delež 31. 12. 2022	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o. t.)
Depoziti in potrdila o vlogah	1.021.347	0,1 %	0	0 %	1.021.347	0,1
Državne obveznice	229.591.819	32,8 %	214.198.680	31,5 %	15.393.139	1,3
Poslovne obveznice	88.089.961	12,6 %	73.992.930	10,9 %	14.097.031	1,7
Delnice (brez strateških)	3.538.972	0,5 %	7.080.606	1,0 %	-3.541.634	-0,5
Vzajemni skladi	4.458.315	0,6 %	3.933.982	0,6 %	524.333	0,0
Obvezniški	2.397.194	0,3 %	2.246.501	0,3 %	150.693	0,0
Delniški	2.061.121	0,3 %	1.687.481	0,2 %	373.640	0,1
Infrastrukturni skladi	21.084.448	3,0 %	18.843.871	2,8 %	2.240.577	0,2
Nepremičninski skladi	3.884.428	0,6 %	4.584.214	0,7 %	-699.786	-0,1
Dana posojila	2.714.904	0,4 %	1.796.693	0,3 %	918.211	0,1
Finančne naložbe	354.384.196	50,7 %	324.430.976	47,8 %	29.953.220	2,9
Finančne naložbe v družbah v skupini	325.241.793	46,5 %	322.935.793	47,6 %	2.306.000	-1,1
Naložbene nepremičnine	7.582.168	1,1 %	7.721.693	1,1 %	-139.525	0,0
Denar in denarni ustrezniki	12.260.049	1,8 %	23.926.029	3,5 %	-11.665.980	-1,7
Skupaj finančne naložbe, ki so izpostavljene finančnim tveganjem	699.468.206	100,0 %	679.014.492	100,0 %	20.453.715	/



16.7.4.1 Tržna tveganja

V sklopu tržnih tveganj skupina in družba ocenjujeta tveganje spremembe obrestne mere, tveganje spremembe tržne vrednosti nepremičninskih naložb, tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih

papierjev in valutno tveganje. V spodnji preglednici so prikazane finančne naložbe skupine, ki so izpostavljene tržnemu tveganju (naložbeni portfelj brez denarja in denarnih ustreznikov).

Finančne naložbe skupine, ki so izpostavljene tržnemu tveganju

Zavarovalna skupina Sava Vrsta naložbe	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	31. 12. 2022	Delež 31. 12. 2022	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o. t.)
Depoziti in potrdila o vlogi	25.616.171	1,2 %	18.848.260	1,0 %	6.767.911	0,2
Državne obveznice	819.083.092	39,7 %	734.273.049	40,3 %	84.810.043	-0,6
Poslovne obveznice	457.727.881	22,2 %	420.528.608	23,1 %	37.199.273	-0,9
Delnice (brez strateških)	21.754.273	1,1 %	24.883.922	1,4 %	-3.129.649	-0,3
Vzajemni skladi (brez finančnih naložb, ki so podlaga)	18.564.549	0,9 %	22.157.732	1,2 %	-3.593.183	-0,3
Obvezniški in denarni	13.293.605	0,6 %	14.095.023	0,8 %	-801.418	-0,2
Mešani	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0
Delniški	5.270.945	0,3 %	8.062.709	0,4 %	-2.791.764	-0,1
Infrastrukturni skladi	57.339.858	2,8 %	53.856.376	3,0 %	3.483.482	-0,2
Nepremičninski skladi	13.888.193	0,7 %	16.497.061	0,9 %	-2.608.868	-0,2
Dana posojila in ostalo	754.140	0,0 %	1.194.821	0,1 %	-440.681	-0,1
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	597.804.473	29,0 %	483.892.247	26,6 %	113.912.226	2,4
Finančne naložbe	2.012.532.631	97,6 %	1.776.132.077	97,5 %	236.400.554	0,1
Finančne naložbe v pridružene družbe	23.834.620	1,2 %	21.856.109	1,2 %	1.978.511	0,0
Naložbene nepremičnine	24.890.276	1,2 %	22.795.761	1,3 %	2.094.515	-0,1
Naložbeni portfelj	2.061.257.527	100,0 %	1.820.783.947	100,0 %	240.473.580	0,0
Naložbeni portfelj brez finančnih naložb v pridružene družbe	2.037.422.907		1.798.927.838			



Vrednost naložbenega portfelja skupine, ki so izpostavljene tržnemu tveganju, se je v letu 2023 v primerjavi s stanjem konec leta 2022 povečala za 240,5 milijona EUR, kar je obrazloženo v poglavju

[8.1.3.4 Naložbeni portfelj](#) v poslovnem delu poročila.

V spodnji preglednici so prikazane finančne naložbe družbe, ki so izpostavljene tržnemu tveganju (naložbeni portfelj brez denarja in denarnih ustreznikov).

Finančne naložbe Save Re, ki so izpostavljene tržnemu tveganju

Sava Re Vrsta naložbe	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	31. 12. 2022	Delež 31. 12. 2022	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o. t.)
Depoziti in potrdila o vlogi	1.021.347	0,1 %	0	0,0 %	1.021.347	0,1
Državne obveznice	229.591.819	33,4 %	214.198.680	32,7 %	15.393.139	0,7
Poslovne obveznice	88.089.961	12,8 %	73.992.930	11,3 %	14.097.031	1,5
Delnice (brez strateških)	3.538.972	0,5 %	7.080.606	1,1 %	-3.541.634	-0,6
Vzajemni skladi	4.458.315	0,6 %	3.933.982	0,6 %	524.333	0
Obvezniški in denarni	2.397.194	0,3 %	2.246.501	0,3 %	150.693	0
Delniški	2.061.121	0,3 %	1.687.481	0,3 %	373.640	0
Infrastrukturni skladi	21.084.448	3,1 %	18.843.871	2,9 %	2.240.577	0,2
Nepremičninski skladi	3.884.428	0,6 %	4.584.214	0,7 %	-699.786	-0,1
Dana posojila	2.714.904	0,4 %	1.796.693	0,3 %	918.211	0,1
Finančne naložbe	354.384.196	51,6 %	324.430.976	49,5 %	29.953.220	2,1
Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe	325.241.793	47,3 %	322.935.793	49,3 %	2.306.000	-2
Naložbene nepremičnine	7.582.168	1,1 %	7.721.693	1,2 %	-139.525	-0,1
Naložbeni portfelj	687.208.157	100,0 %	655.088.462	100,0 %	32.119.695	0

Vrednost finančnih naložb družbe, ki so izpostavljene tržnemu tveganju, se je v letu 2023 v primerjavi s stanjem konec leta 2022 znižala za 140 tisoč EUR, kar je obrazloženo v poglavju [8.2.3.4 Naložbeni portfelj](#) v poslovnem delu poročila.



16.7.4.1.1 Tveganje spremembe obrestne mere

Tveganje spremembe obrestnih mer merimo z občutljivostno analizo, in sicer s spremembo vrednosti obrestno občutljivih naložb ter spremembo vrednosti obveznosti zavarovalnih pogodb ob spremembi obrestnih mer za 1 odstotno točko oziroma 100 bazičnih točk.

V obrestno občutljiv del naložbenega portfelja skupine in družbe so vključene državne in poslovne obveznice, depoziti, posojila, obvezniški in mešani vzajemni skladi, ki krijejo obveznosti premoženjskih in klasičnih življenjskih zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb vključno z obveznostmi zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo.

Na strani obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb so skladno z vrednotenjem v okviru MSRP 17 vključene vse obveznosti. V preglednici desno, skupaj prikazujemo sredstva in obveznosti iz naslova premoženjskih in klasičnih življenjskih zavarovanj, medtem, ko so sredstva in obveznosti, ki se nanašajo na življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje, prikazana ločeno v postavki pogodb z neposredno udeležbo.

Skupina ima v portfelju naložb brez naložb pogodb z neposredno udeležbo tudi naložbe s spremenljivo obrestno mero. Gre za naložbe, ki so vezane na 3M EURIBOR, zato družba ni evidentirala učinkov reforme referenčnih vrednosti (IBOR), ki določa zamenjavo nekaterih referenčnih obrestnih mer. Drugih naložb s spremenljivo obrestno mero nima. Skupina nima obveznosti, vezanih na spremenljivo obrestno mero.

Skupna vrednost naložb skupine, občutljivih na spremembo obrestne mere, na 31. 12. 2023 znaša 1.475,1 milijona EUR (31. 12. 2022: 1.273,2 milijona EUR). Vrednost obrestno občutljivih obveznosti je na 31. 12. 2023 znašala 1.537,0 milijona EUR (31. 12. 2022: 1.410,1 milijona EUR).

Vrednost naložb brez naložb pogodb z neposredno udeležbo (31. 12. 2023: 1.315,4 milijona EUR; 31. 12. 2022: 1.188,9 milijona EUR) je bistveno nad obveznostmi iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (31. 12. 2023: 950,1 milijona EUR; 31. 12. 2022: 931,3 milijona EUR), kar je posledica obrestno občutljivih naložb lastnih virov družb v skupini, ki niso namenjeni neposrednemu pokrivanju obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Višja vrednost naložb nad obveznostmi vpliva tudi na višjo občutljivost naložb nad obveznostmi, ki izhajajo iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Družbe v skupini sicer pri upravljanju teh naložb skrbijo za usklajevanje ročnosti naložb z obveznostmi.

Nižja vrednost naložb pogodb z neposredno udeležbo od obveznosti, ki izhajajo iz pogodb z neposredno udeležbo izhaja iz tega, da so med naložbami pogodb z neposredno udeležbo prikazane le obrestno občutljive naložbe (obveznice, obvezniški vzajemni skladi) v skupni vrednosti 159,7 milijona EUR (31. 12. 2022: 140,5 milijona EUR), medtem ko so vsa prikazana sredstva in obveznosti iz naslova pogodb z neposredno udeležbo obrestno občutljiva.

Obrestno občutljive naložbe in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb skupine

Zavarovalna skupina Sava v EUR

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Finančne naložbe		
Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo, od tega	1.315.373.623	1.188.938.775
– naložbe s stalnim donosom	1.314.567.547	1.182.673.414
– naložbe s spremenljivim donosom	806.076	6.265.361
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo*, od tega	159.707.518	140.505.540
– naložbe s stalnim donosom	159.707.518	140.505.540
– naložbe s spremenljivim donosom	0	0
Finančne obveznosti	0	-56.290.346
Skupaj finančne naložbe	1.475.081.141	1.273.153.969
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe		
Obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo)	1.065.741.226	1.006.526.331
Sredstva iz (po)zavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo)	-115.630.856	-75.271.982
Pogodbe z neposredno udeležbo	586.910.698	478.840.441
Skupaj zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	1.537.021.068	1.410.094.790

* Vključene so obrestno občutljive naložbe. To so dolžniški vrednostni papirji in obrestno občutljive naložbe obvezniških in mešanih vzajemnih skladov pogodb z udeležbo.

Za Savo Re v preglednici, ki sledi, skupaj prikazujemo sredstva in obveznosti iz naslova pozavarovanj. Družba ima v portfelju naložb pogodb brez naložb pogodb z neposredno udeležbo tudi naložbe s spremenljivo obrestno mero. Gre za naložbe, ki so vezane na 3M EURIBOR,

zato družba ni evidentirala učinkov reforme referenčnih vrednosti (IBOR), ki določa zamenjavo nekaterih referenčnih obrestnih mer. Drugih naložb s spremenljivo obrestno mero nima. Družba nima obveznosti, vezanih na spremenljivo obrestno mero.



Obrestno občutljive naložbe in obveznosti iz pozavarovalnih pogodb Save Re

Sava Re v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Finančne naložbe		
Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo, od tega	322.793.879	291.928.359
– naložbe s stalnim donosom	322.290.081	291.927.867
– naložbe s spremenljivim donosom	503.797	492
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo, od tega	0	0
– naložbe s stalnim donosom	0	0
– naložbe s spremenljivim donosom	0	0
Finančne obveznosti	-58.702.709	-56.290.346
Skupaj finančne naložbe	264.091.170	235.638.013
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe		
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo)	296.199.571	272.734.094
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-100.857.965	-64.296.545
Skupaj zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	195.341.606	208.437.549

Skupna vrednost naložb družbe, občutljivih na spremembo obrestne mere, na 31. 12. 2023 znaša 264,1 milijona EUR (31. 12. 2022: 235,6 milijona EUR). Vrednost obrestno občutljivih obveznosti in sredstev na 31. 12. 2023 znašala 195,3 milijona EUR (31. 12. 2022: 208,4 milijona EUR).

Vrednost obrestno občutljivih naložb (31. 12. 2023: 322,8 milijona EUR; 31. 12. 2022: 291,9 milijona EUR) je bistveno nad vrednostjo obveznosti in sredstev iz

zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (31. 12. 2023: 195,3 milijona EUR; 31. 12. 2022: 208,4 milijona EUR), kar je posledica obrestno občutljivih naložb lastnih virov družbe, ki niso namenjeni neposrednemu pokrivanju obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Presežek naložb nad obveznostmi vpliva na višjo občutljivost družbe v primeru spremembe obrestnih mer. Družba pri upravljanju teh naložb skrbi za usklajevanje ročnosti naložb z obveznostmi.

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje skupine

Analiza občutljivosti na obrestno tveganje prikazuje ločeno vplive na poslovni izid in na AOCI v primeru povišanja ali zmanjšanja obrestnih mer za 100 bazičnih točk, pri čemer so prikazani vplivi pred davkom. Pod postavko »Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo« je predstavljen že skupni vpliv tako vrednosti pogodb in pripadajočih naložb tega por-

tfelja. Vpliv spremembe obrestne mere na postavke poslovnega izida oziroma na AOCI zavarovalnice je odvisen od razvrstitve posamezne obrestno občutljive finančne naložbe v skupino MSRP. Skladno z izbrano računovodsko politiko družb v skupini se glavčina spremembe vrednosti postavk prikaže prek AOCI in le manjši del vpliva na poslovni izid.

Rezultati analize občutljivosti naložb, občutljivih na obrestno tveganje

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Poslovni izid		AOCI	
	Povečanje (+100 b. t.)	Zmanjšanje (-100 b. t.)	Povečanje (+100 b. t.)	Zmanjšanje (-100 b. t.)
31. 12. 2023				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe (brez pogodb z neposredno udeležbo)	346.437	-395.100	24.637.677	-28.600.218
Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo)	-750.810	806.026	-39.299.988	42.529.399
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo	82.634	-132.489	-130.533	136.910
	-321.738	278.438	-14.792.844	14.066.091
31. 12. 2022 (preračunano)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe (brez pogodb z neposredno udeležbo)	346.118	-397.261	28.355.647	-31.508.205
Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo)	-998.031	912.825	-46.408.432	42.747.965
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo	-99.175	91.240	-108.573	114.447
	-751.088	606.804	-18.161.358	11.354.207



Kot je razvidno iz rezultatov ima povišanje obrestnih mer negativni učinek, znižanje obrestnih mer pa pozitivni učinek predvsem na AOCI skupine.

Obrestno tveganje se je v letu 2023 glede na preteklo leto nekoliko znižalo, kar je predvsem posledica krajšega trajanja obrestno občutljivih finančnih naložb.

Povprečna ročnost obveznic in depozitov premoženjskih zavarovanj znaša konec leta 2023 2,6 leta (31. 12. 2022: 3,2 leta), medtem ko je pričakovana ročnost obveznosti premoženjskih zavarovanj 2,2 leta (31. 12. 2022: 2,1 leta).

Povprečna ročnost obveznic in depozitov življenjskih zavarovanj znaša konec leta 2023 4,0 leta (31. 12. 2022: 4,6 leta), medtem ko je pričakovana ročnost obrestno občutljivih obveznosti življenjskih zavarovanj 7,5 leta (31. 12. 2022: 7,5 leta).

Analiza občutljivosti za obrestno tveganje Save Re

V spodnji preglednici so prikazani rezultati analize občutljivosti za Savo Re.

Kot je razvidno iz rezultatov ima povišanje obrestnih mer negativni učinek, znižanje obrestnih mer pa pozitivni učinek predvsem na AOCI družbe.

Skupna obrestna občutljivost se je glede na preteklo leto nekoliko znižala, hkrati pa zaradi makroekonomskih razmer pričakovana nestanovitnost tržnih obrestnih mer ostaja povišana. Pri zavarovalnih in pozavarovalnih pogodbah učinka na poslovni izid ni bilo, ker v zadnjem mesecu ni bilo pripoznanih novih pozavarovalnih pogodb.

Ocenjujemo, da je tveganje spremembe obrestnih mer glede na preteklo leto ostalo na primerljivih ravneh.

Rezultati analize občutljivosti naložb, občutljivih na obrestno tveganje

Sava Re	Poslovni izid		AOCI ¹²⁸	
	Povečanje (+100 b. t.)	Zmanjšanje (-100 b. t.)	Povečanje (+100 b. t.)	Zmanjšanje (-100 b. t.)
v EUR				
31. 12. 2023				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	0	0	4.157.916	-4.639.531
Finančne naložbe	-263.249	273.031	-7.766.939	7.166.405
	-263.249	273.031	-3.609.023	2.526.874
31. 12. 2022 (preračunano)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	0	0	4.018.749	-4.478.846
Finančne naložbe	-267.618	284.609	-7.668.485	8.099.557
	-267.618	284.609	-3.649.736	3.620.711



16.7.4.1.2 Tveganje spremembe tržne vrednosti nepremičninskih naložb

Skupina in družba sta v okviru tveganj naložbenega portfelja izpostavljeni tveganju spremembe tržnih vrednosti nepremičninskih naložb. Tveganju so poleg naložbenih nepremičnin izpostavljeni tudi nepremičninski skladi, ki

so kot alternativne naložbe izkazani v postavki finančne naložbe.

V naslednjih dveh preglednicah je prikazana vrednost naložbenih nepremičnin in nepremičninskih skladov za skupino in Savo Re.

Naložbene nepremičnine

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	31. 12. 2022	Delež 31. 12. 2022	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o. t.)
Naložbene nepremičnine	24.890.276	1,7 %	22.795.761	1,7 %	2.094.515	0,0
Nepremičninski skladi	13.888.193	0,9 %	16.497.061	1,2 %	-2.608.868	-0,3
Skupaj	38.778.469	2,6 %	39.292.822	2,9 %	-514.353	0,0

Sava Re v EUR	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	31. 12. 2022	Delež 31. 12. 2022	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o. t.)
Naložbene nepremičnine	7.582.168	1,1 %	7.721.693	1,1 %	-139.525	0,0
Nepremičninski skladi	3.884.428	0,6 %	4.584.214	0,7 %	-699.786	-0,1
Skupaj	11.466.596	1,6 %	12.305.907	1,8 %	-839.311	-0,2

Vrednost naložb skupine, ki so izpostavljene tveganju naložbenih nepremičnin, znaša na dan 31. 12. 2023 38,8 milijona EUR (31. 12. 2022: 39,3 milijona EUR) in se je glede na preteklo obdobje zmanjšalo za 0,5 milijona EUR. Vrednost naložb družbe, ki so izpostavljene tveganju naložbenih nepremičnin, znaša na dan 31. 12. 2023 11,5 milijona EUR (31. 12. 2022: 12,3 mili-

jona EUR) in se je glede na preteklo obdobje zmanjšalo za 0,8 milijona EUR.

Tveganje smo ocenili z analizo občutljivosti zmanjšanja vrednosti naložb za 15 %. Rezultat je prikazan v dveh preglednicah na naslednji strani, ločeno za skupino in Savo Re.



Rezultati analize občutljivosti nepremičninskih naložb

Zavarovalna skupina Sava	Poslovni izid		AOCI	
	Povečanje (+15 %)	Zmanjšanje (-15 %)	Povečanje (+15 %)	Zmanjšanje (-15 %)
31. 12. 2023				
Naložbene nepremičnine	3.733.541	-3.733.541	0	0
Nepremičninski skladi	2.083.229	-2.083.229	0	0
	5.816.770	-5.816.770	0	0
31. 12. 2022 (preračunano)				
Naložbene nepremičnine	3.419.364	-3.419.364	0	0
Nepremičninski skladi	2.474.559	-2.474.559	0	0
	5.893.923	-5.893.923	0	0

Rezultati analize občutljivosti nepremičninskih naložb

Sava Re	Poslovni izid		AOCI	
	Povečanje (+15 %)	Zmanjšanje (-15 %)	Povečanje (+15 %)	Zmanjšanje (-15 %)
31. 12. 2023				
Naložbene nepremičnine	1.137.325	-1.137.325	0	0
Nepremičninski skladi	582.664	-582.664	0	0
	1.719.989	-1.719.989	0	0
31. 12. 2022 (preračunano)				
Naložbene nepremičnine	1.158.254	-1.158.254	0	0
Nepremičninski skladi	687.632	-687.632	0	0
	1.845.886	-1.845.886	0	0

V primeru izbranega šoka bi se vrednost naložb skupine, ki so izpostavljene tveganju naložbenih nepremičnin, znižala za 5,8 milijona EUR (31. 12. 2022: 5,9 milijona EUR), vrednost naložb izpostavljenih tveganju naložbenih nepremičnin družbe pa bi se znižala za 1,8 milijona EUR (31. 12. 2022: 1,8 milijona EUR). Tveganje naložbenih nepremičnin se glede na preteklo leto ni pomembno spremenilo.

16.7.4.1.3 Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

Tveganju so izpostavljene delnice, delniški in mešani vzajemni skladi (pri analizi občutljivosti se upošteva polovica vrednosti), alternativni skladi (infrastruktura) in ETF-i.

Drugače od obveznic, pri katerih sprememba obrestne mere na spremembo vrednosti naložb ne vpliva linearno, lahko za padce vrednosti naložb v lastniške vrednostne papirje in vzajemne sklade upoštevamo načelo linearosti. Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev merimo z analizo občutljivosti, in sicer s spremembo vrednosti tovrstnih naložb ob 20-odstotni spremembi.



Delniške naložbe ter pogodbe z neposredno udeležbo, zajete v analizo občutljivosti

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	31. 12. 2022	Delež 31. 12. 2022	Absolutna razlika 31. 12. 2023 – 31. 12. 2022	Strukturna sprememba (o. t.)
Finančne naložbe						
Delnice	21.754.273	1,1 %	24.883.922	1,4 %	-3.129.649	-0,3
– od tega delnice Slovenija	5.593.016	0,3 %	9.844.715	0,5 %	-4.251.699	-0,2
Delniški in mešani vzajemni skladi	5.270.865	0,3 %	8.062.709	0,4 %	-2.791.844	-0,1
Infrastrukturni skladi	57.339.858	2,8 %	53.856.376	3,0 %	3.483.482	-0,2
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo*	440.659.529	21,4 %	343.293.401	18,9 %	97.366.128	2,5
Skupaj finančne naložbe	525.024.525	25,5 %	430.096.408	23,6 %	94.928.117	1,9
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe						
Pogodbe z neposredno udeležbo	586.910.698		478.840.441		108.070.257	
Skupaj zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	586.910.698		478.840.441		108.070.257	

* Vključene so naložbe, ki so izpostavljene tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev pri delniških in mešanih vzajemnih skladih pogodb z neposredno udeležbo.

Delniške naložbe, zajete v analizi občutljivosti

Sava Re

v EUR	31. 12. 2023	Delež v portfelju 31. 12. 2023	31. 12. 2022	Delež v portfelju 31. 12. 2022	Absolutna razlika 31. 12. 2023 – 31. 12. 2022	Strukturna sprememba (o. t.)
Delnice	3.538.972	0,5 %	7.080.606	1,1 %	-3.541.634	-0,6
– od tega delnice Slovenija	3.298.739	0,5 %	6.892.061	1,1 %	-3.593.322	-0,6
Delniški vzajemni skladi	2.061.121	0,3 %	1.687.481	0,3 %	373.640	0,0
Infrastrukturni skladi	21.084.448	3,1 %	18.843.871	2,9 %	2.240.577	0,2
Skupaj	26.684.541	3,9 %	27.611.958	4,2 %	-927.417	-0,4



Tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev družbe so izpostavljene delnice in delniški vzajemni skladi ter infrastrukturni skladi. Naložbe v odvisne in pridružene družbe so prikazane v poglavju [16.7.4.1.4](#)

[Tveganje spremembe vrednosti finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe Zavarovalne skupine Sava in Save Re.](#)

Rezultati analize občutljivosti delniških naložb

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Poslovni izid		AOCI	
	Povečanje (+20 %)	Zmanjšanje (-20 %)	Povečanje (+20 %)	Zmanjšanje (-20 %)
31. 12. 2023				
Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo)	13.679.021	-13.679.021	3.193.978	-3.193.978
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo	21.714	-60.490	0	0
	13.700.735	-13.739.511	3.193.978	-3.193.978
31. 12. 2022 (preračunano)				
Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo)	14.373.066	-14.373.066	2.987.535	-2.987.535
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo	88.013	-104.133	0	0
	14.461.079	-14.477.199	2.987.535	-2.987.535

V primeru 20-odstotnega padca cen lastniških vrednostnih papirjev bi se vrednost naložb, brez naložb pogodb z neposredno udeležbo, zmanjšala za 16,9 milijona EUR (31. 12. 2022: 17,4 milijona EUR). Izpostavljenost Za-

varovalne skupine Sava tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev je v letu 2023 v primerjavi s koncem leta 2022 ostala na približno enakih nivojih.

Rezultati analize občutljivosti delniških naložb

Sava Re v EUR	Poslovni izid		AOCI	
	Povečanje (+20 %)	Zmanjšanje (-20 %)	Povečanje (+20 %)	Zmanjšanje (-20 %)
31. 12. 2023				
Finančni instrumenti	5.336.908	-5.336.908	0	0
	5.336.908	-5.336.908	0	0
31. 12. 2022 (preračunano)				
Finančni instrumenti	5.522.392	-5.522.392	0	0
	5.522.392	-5.522.392	0	0

V primeru spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev za 20 % bi se vrednost naložb znižala za 5,3 milijona EUR (31. 12. 2022: 5,5 milijona EUR).

Tveganje lastniških vrednostnih papirjev skupine in tudi družbe je v letu 2023 glede na leto 2022 ostalo na približno enakih nivojih.



16.7.4.1.4 Tveganje spremembe vrednosti finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe Zavarovalne skupine Sava in Save Re

Zavarovalna skupina Sava je pri finančnih naložbah v pridružene družbe najbolj izpostavljena tveganju znižanja vrednosti tovrstnih naložb. Celotna izpostavljenost tveganju finančnih naložb v pridružene družbe za skupino na dan 31. 12. 2023 znaša 23,8 milijona EUR (31. 12. 2022: 21,9 milijona EUR).

V prvi preglednici spodaj, je prikazana občutljivost naložb v pridružene družbe na spremembo vrednosti. V analizo je vključena le pridružena družba Diagnostični center Bled.

Sava Re je pri naložbah v odvisne in pridružene družbe predvsem izpostavljena tveganju znižanja vrednosti tovrstnih naložb in tveganju koncentracije. Družba je imela v 2023 med naložbami v odvisne in pridružene družbe največjo izpostavljenost iz naslova naložbe v Zavarovalnico Sava, katere vrednost je na

dan 31. 12. 2023 predstavljala 37,9 % (31. 12. 2022: 38,2 %) celotne vrednosti naložb v odvisne in pridružene družbe. Celotna izpostavljenost družbe tveganju naložb v odvisne in pridružene družbe na dan 31. 12. 2023 znaša 325,2 milijona EUR (31. 12. 2022: 322,9 milijona EUR).

V drugi preglednici spodaj, je prikazana občutljivost naložb v odvisne in pridružene družbe na spremembo vrednosti.

Izpostavljenost družbe tveganjem v povezavi z naložbami v odvisne in pridružene družbe je v letu 2023 na podobni ravni kot v letu 2022. Upoštevajoč vse vplive ocenjujemo, da tveganje povezano z vrednostjo udeležb, zaradi aktivnega upravljanja ostaja srednje veliko.

Zavarovalna skupina Sava in Sava Re upravljata tveganja naložb v odvisne in pridružene družbe z aktivnim upravljanjem družb, kar obsega:

- sistem vodenja in nadzora ter jasno razmejevanje odgovornosti na vseh ravneh,
- politike upravljanja tveganj,
- sistematično upravljanje tveganj v treh obrambnih linijah (podrobneje opisano v poglavju [10 Upravljanje tveganj](#)),
- postavljanje poslovne strategije in strategije prevzemanja tveganj od zgoraj navzdol, pri čemer se upoštevajo tako vidiki skupine kot celote kot vidiki posamezne družbe v skupini,
- celovit sistem spremljanja poslovanja in poročanja o poslovanju ter z njimi povezanih tveganjih na vseh ravneh.

Rezultati analize občutljivosti naložb v pridružene družbe Zavarovalne skupine Sava

Zavarovalna skupina Sava	31. 12. 2023			31. 12. 2022			
	v EUR	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Padec vrednosti za 10 %		23.834.620	21.451.158	-2.383.462	21.856.109	19.670.498	-2.185.611
Padec vrednosti za 20 %		23.834.620	19.067.696	-4.766.924	21.856.109	17.484.887	-4.371.222

Rezultati analize občutljivosti naložb v odvisne in pridružene družbe Save Re

Sava Re	31. 12. 2023			31. 12. 2022			
	v EUR	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Padec vrednosti za 10 %		325.241.793	292.717.614	-32.524.179	322.935.793	290.642.214	-32.293.579
Padec vrednosti za 20 %		325.241.793	260.193.435	-65.048.359	322.935.793	258.348.635	-64.587.159
Padec vrednosti največje odvisne družbe za 10 %		123.364.958	111.028.462	-12.336.496	123.364.958	111.028.462	-12.336.496
Padec vrednosti največje odvisne družbe za 20 %		123.364.958	98.691.967	-24.672.992	123.364.958	98.691.967	-24.672.992



16.7.4.1.5 Valutno tveganje

Zavarovalna skupina Sava je na dan 31. 12. 2023 izkazovala 8,3 % obveznosti nominiranih v tuji valuti (2022: 10,7 %).

Zavarovalna skupina Sava valutno tveganje obvladuje tako, da vsaka družba skrbi za čim boljšo valutno usklajenost sredstev in obveznosti. Posamezna družba glede na tržne

razmere oceni zmožnost valutnega usklajevanja v primarni valuti, če to ni mogoče, se za usklajevanje uporablja transakcijska valuta.

V spodnji preglednici so za Zavarovalno skupino Sava prikazane valutne (ne)usklajenosti za pet valut z največjim deležem v valutni sestavi obveznosti.

Upravljavska valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2023 (zneski so preračunani v EUR)

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Evro (EUR)	Am. dolar (USD)	Korejski von (KRW)	Makedonski denar (MKD)	Srbski dinar (RSD)	Ostalo	Skupaj
Finančne naložbe in denar	1.343.270.392	44.029.051	14.006.703	18.804.267	25.429.025	57.742.657	1.503.282.095
Finančne obveznosti	-74.987.535	0	0	0	0	0	-74.987.535
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	107.111.477	2.439.525	88.730	100.186	3.446.017	3.901.107	117.087.042
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-914.467.838	-42.171.929	-14.550.070	-12.234.485	-21.897.715	-60.428.938	-1.065.750.976
Ostala sredstva	312.115.253	7.762.500	0	10.032.698	9.239.395	489.947	339.639.793
Ostale obveznosti	-825.972.622	-79.293	0	-11.208.304	-3.575.024	-59.066	-840.894.309
Valutna neusklajenost		11.979.854	454.638	5.494.361	12.641.698	1.645.706	32.216.257
Delež valutne usklajenosti							98,4 %
Pogodbe z neposredno udeležbo	-586.910.697	0	0	0	0	0	-586.914.306
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	607.667.203	858.516	0	0	0	9.680	608.535.399



Upravljavka valutna (ne)uskklajenost na dan 31. 12. 2022 (zneski so preračunani v EUR)

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Evro (EUR)	Am. dolar (USD)	Korejski von (KRW)	Makedonski denar (MKD)	Srbski dinar (RSD)	Ostalo	Skupaj
Finančne naložbe in denar	1.260.327.187	45.054.700	18.050.266	16.812.760	21.698.149	53.288.337	1.415.231.398
Finančne obveznosti	-74.924.356	0	0	0	0	0	-74.924.356
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	67.133.351	2.630.004	30.262	0	1.987.189	3.491.178	75.271.985
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-829.403.926	-44.578.266	-15.330.910	-10.687.947	-16.500.514	-90.024.771	-1.006.526.334
Ostala sredstva	298.223.324	5.507.267	0	11.990.350	6.593.818	545.933	322.860.692
Ostale obveznosti	-746.252.584	-51.085	0	-2.889.598	-2.654.942	-911	-751.849.120
Valutna neuskklajenost		8.562.621	2.749.618	15.225.565	11.123.699	32.700.234	70.361.736
Delež valutne usklajenosti							96,1 %
Pogodbe z neposredno udeležbo	-478.840.440	0	0	0	0	0	-478.840.440
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	498.013.107	761.512	0	0	0	1.556	498.776.175

Skupina skrbi za visoko stopnjo valutne usklajenosti s spremljavo valutne usklajenosti sredstev in obveznosti na ravni posamezne družbe in portfelja. Valutna usklajenost skupine do valut, kjer poslujejo družbe v skupini,

se izvaja skladno z lokalnimi računovodskimi standardi in predpisi, kar se odraža v nekoliko višji neuskklajenosti na ravni skupine.



Učinek 10 % povečanja oziroma zmanjšanja tečaja na dan 31. 12. 2023 (zneski so preračunani v EUR)

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Poslovni izid		AOCI	
	Učinek rasti tečaja za 10 %	Učinek padca tečaja za 10 %	Učinek rasti tečaja za 10 %	Učinek padca tečaja za 10 %
Am. dolar (USD)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-3.971.210	3.971.210	-50.638	50.638
Finančne naložbe	4.402.905	-4.402.905	0	0
	431.695	-431.695	-50.638	50.638
Korejski von (KRW)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-1.446.134	1.446.134	-14.493	14.493
Finančne naložbe	1.400.670	-1.400.670	0	0
	-45.464	45.464	-14.493	14.493
Srbski dinar (RSD)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-1.819.069	1.819.069	7.962	-7.962
Finančne naložbe	2.542.903	-2.542.903	0	0
	723.834	-723.834	7.962	-7.962
Makedonski denar (MKD)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-1.208.244	1.208.244	-5.185	5.185
Finančne naložbe	1.880.427	-1.880.427	0	0
	672.182	-672.182	-5.185	5.185
Ostalo				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-5.630.485	5.630.485	-54.372	54.372
Finančne naložbe	5.774.266	-5.774.266	0	0
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo	-188.646	176.531	0	0
	-44.865	32.750	-54.372	54.372

Učinek 10 % povečanja oziroma zmanjšanja tečaja na dan 31. 12. 2022 (zneski so preračunani v EUR)

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Poslovni izid		AOCI	
	Učinek rasti tečaja za 10 %	Učinek padca tečaja za 10 %	Učinek rasti tečaja za 10 %	Učinek padca tečaja za 10 %
Am. dolar (USD)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-4.189.323	4.189.323	-163.164	163.164
Finančne naložbe	4.505.470	-4.505.470	0	0
	316.146	-316.146	-163.164	163.164
Korejski von (KRW)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-1.530.065	1.530.065	-38.072	38.072
Finančne naložbe	1.805.027	-1.805.027	0	0
	274.962	-274.962	-38.072	38.072
Srbski dinar (RSD)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-1.438.097	1.438.097	-6.231	6.231
Finančne naložbe	2.169.815	-2.169.815	0	0
	731.718	-731.718	-6.231	6.231
Makedonski denar (MKD)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-1.048.640	1.048.640	-20.154	20.154
Finančne naložbe	1.681.276	-1.681.276	0	0
	632.636	-632.636	-20.154	20.154
Ostalo				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-8.481.494	8.481.494	-238.667	238.667
Finančne naložbe	5.328.834	-5.328.834	0	0
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo	27.256	-32.263	0	0
	-3.125.404	3.120.397	-238.667	238.667



V Zavarovalni skupini Sava je valutnemu tveganju v največji meri izpostavljena Sava Re.

Delež obveznosti družbe v tujih valutah na dan 31. 12. 2023 predstavlja 14,0 % (2022: 15,4 %) vseh obveznosti družbe. Ker se delež poslov v tujini (posledično tudi število različnih valut) povečuje, ima Sava Re sprejet pravilnik valutnega usklajevanja, kjer so opisani pogoji in način valutnega usklajevanja. Zaradi zmanjševanja valutnega tveganja se aktivno usklajujejo sredstva in obveznosti v tuji valuti. Pravilnik valutnega usklajevanja določa merila, pri katerih začne družba valutno usklajevanje po obračunski valuti¹³¹. Družba glede na tržne razmere oceni zmožnost valutnega usklajevanja v primarni valuti, če to ni mogoče, se za usklajevanje uporablja transakcijska valuta.¹³²

Valutno neuskklajenost sredstev in obveznosti spremljamo po posamezni obračunski valuti. V preglednicah, ki sledijo, so prikazane valutne neuskklajenosti za pet valut z največjim deležem v valutni sestavi obveznosti.

Pri upravljanju valutnega tveganja (upravljavski vidik) Sava Re neposredno usklajuje vse likvidnejše valute. Druge valute se usklajujejo glede na koreliranost tujih valut z EUR oziroma USD.

Upravljavska valutna (ne)uskklajenost na dan 31. 12. 2023 (zneski so preračunani v EUR)

Sava Re v EUR	Evro (EUR)	Am. dolar (USD)	Korejski von (KRW)	Kitajski juan (CNY)	Indijska rupija (INR)	Ostalo	Skupaj
Finančne naložbe in denar	595.859.090	38.288.843	14.006.703	9.305.018	5.721.095	36.287.456	699.468.206
Finančne obveznosti	-74.987.535	0	0	0	0	0	-74.987.535
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	94.515.178	2.439.525	88.730	447.814	244.989	3.121.729	100.857.965
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-182.553.431	-42.167.875	-14.550.070	-9.958.235	-7.437.358	-39.532.600	-296.199.571
Ostala sredstva	13.623.626	4.525	0	0	0	0	13.628.151
Ostale obveznosti	-442.764.537	0	0	0	0	-2.679	-442.767.216
Valutna neuskklajenost		1.434.982	454.638	205.403	1.471.274	126.094	3.692.391
Delež valutne usklajenosti							99,5 %

Upravljavska valutna (ne)uskklajenost na dan 31. 12. 2022 (zneski so preračunani v EUR)

Sava Re v EUR	Evro (EUR)	Am. dolar (USD)	Korejski von (KRW)	Kitajski juan (CNY)	Indijska rupija (INR)	Ostalo	Skupaj
Finančne naložbe in denar	575.036.552	38.567.392	18.050.266	8.321.462	5.882.185	33.156.633	679.014.490
Finančne obveznosti	-74.924.356	0	0	0	0	0	-74.924.356
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	59.534.851	2.630.004	30.262	244.344	62.758	1.794.326	64.296.545
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-156.060.611	-44.826.248	-15.330.910	-7.939.249	-6.866.522	-41.710.554	-272.734.094
Ostala sredstva	10.937.310	0	0	0	0	0	10.937.310
Ostale obveznosti	-406.583.489	-6.405	0	0	0	0	-406.589.894
Valutna neuskklajenost		3.635.256	2.749.618	626.557	921.580	6.759.595	14.692.606
Delež valutne usklajenosti							98,1 %

¹³¹ Obračunska valuta je vsaka lokalna valuta, v kateri je nominirana obračunska dokumentacija. Obračuni na podlagi posamezne pozavarovalne pogodbe so lahko nominirani v več različnih obračunskih valutah. Nanjo so načelno vezane obveznosti in terjatve do cedenta in zato tudi pozavarovatelja.

¹³² Transakcijska valuta je tista, v kateri poteka plačilni promet za pogodbene salde iz pozavarovalnih pogodb.



Učinek 10 % povečanja oziroma zmanjšanja tečaja na dan 31. 12. 2023 (zneski so preračunani v EUR)

Sava Re v EUR	Poslovni izid		AOCI	
	Učinek rasti tečaja za 10 %	Učinek padca tečaja za 10 %	Učinek rasti tečaja za 10 %	Učinek padca tečaja za 10 %
Am. dolar (USD)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-3.972.835	3.972.835	-50.525	50.525
Finančne naložbe	3.828.884	-3.828.884	0	0
	-143.951	143.951	-50.525	50.525
Korejski von (KRW)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-1.446.134	1.446.134	-14.493	14.493
Finančne naložbe	1.400.670	-1.400.670	0	0
	-45.464	45.464	-14.493	14.493
Kitajski juan (CNY)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-951.042	951.042	21.596	-21.596
Finančne naložbe	930.502	-930.502	0	0
	-20.540	20.540	21.596	-21.596
Indijska rupija (INR)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-719.237	719.237	3.512	-3.512
Finančne naložbe	572.110	-572.110	0	0
	-147.127	147.127	3.512	-3.512
Ostalo				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-3.641.087	3.641.087	-64.439	64.439
Finančne naložbe	3.628.746	-3.628.746	0	0
	-12.341	12.341	-64.439	64.439

Učinek 10 % povečanja oziroma zmanjšanja tečaja na dan 31. 12. 2022 (zneski so preračunani v EUR)

Sava Re v EUR	Poslovni izid		AOCI	
	Učinek rasti tečaja za 10 %	Učinek padca tečaja za 10 %	Učinek rasti tečaja za 10 %	Učinek padca tečaja za 10 %
Am. dolar (USD)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-4.219.624	4.219.624	-162.735	162.735
Finančne naložbe	3.856.099	-3.856.099	0	0
	-363.525	363.525	-162.735	162.735
Korejski von (KRW)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-1.530.065	1.530.065	-38.072	38.072
Finančne naložbe	1.805.027	-1.805.027	0	0
	274.962	-274.962	-38.072	38.072
Kitajski juan (CNY)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-769.491	769.491	15.754	-15.754
Finančne naložbe	832.146	-832.146	0	0
	62.656	-62.656	15.754	-15.754
Indijska rupija (INR)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-680.376	680.376	-5.053	5.053
Finančne naložbe	588.218	-588.218	0	0
	-92.158	92.158	-5.053	5.053
Ostalo				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-3.991.623	3.991.623	-80.713	80.713
Finančne naložbe	3.315.663	-3.315.663	0	0
	-675.960	675.960	-80.713	80.713



16.7.4.2 Likvidnostno tveganje

Upravljanje likvidnostnega tveganja v posamezni družbi v skupini sledi smernicam, določenim v politiki upravljanja likvidnostnega tveganja Zavarovalne skupine Sava. Vsaka družba v skupini skrbno načrtuje in spremlja realizacijo denarnih tokov (denarne prilive in odlive) ter v primeru likvidnostnih težav obvesti matično družbo, ki presodi nastalo situacijo in zagotovi potrebna sredstva za zagotavljanje likvidnosti te družbe.

Likvidnostno tveganje družbe v skupini spremljajo in obvladujejo, glede na obseg in kompleksnost poslovanja, pri čemer se posebna pozornost zaradi pomembnosti za poslovanje skupine, namenja obvladovanju likvidnostnega tveganja v EU zavarovalnih družbah.

Skupina likvidnostno tveganje spremlja in obvladuje:

- z jasno določenimi postopki in pravili dnevnega načrtovanja in upravljanja z likvidnostjo posameznih družb v skupini,
- s skrbnim načrtovanjem, spremljanjem analiziranjem in poročanjem o realiziranih denarnih tokovih,
- z zagotavljanjem primerne obsega visoko likvidnih sredstev,
- z vzpostavljenim sistemom likvidnostnih kreditnih linij, med družbami v skupini,
- z dolgoročnim načrtovanjem in usklajevanjem primerne usklajenosti ročnosti sredstev in obveznosti.

Družbe v skupini praviloma kratkoročne likvidnostne potrebe zagotavljajo z alokacijo sredstev v instrumente denarnega trga v odstotku, ki je skladen z ocenjeno normalno tekočo potrebo po likvidnosti.

Primernost ocene likvidnostnih potreb na nivoju posamezne družbe se redno preverja in analizira s spremljavo in analizo realiziranih denarnih tokov iz poslovanja in primerjavo le teh s srednjeročnimi napovedmi denarnih tokov.

Dodatno likvidnost družbam v skupini zagotavlja sistem likvidnostnih kreditnih linij, vzpostavljen med družbami v skupini in primerna višina visoko likvidnih finančnih naložb. Strategija prevzemanja tveganj skupine za EU zavarovalne družbe v skupini določa, da mora biti vsaj 20 % portfeljskih finančnih naložb investiranih v visoko likvidne finančne naložbe.

Družbe v skupini mesečno pripravljajo poročila o realiziranih denarnih tokovih iz osnovne dejavnosti, le ta se skupaj s pojasnili večjih prilivov oziroma odlivov in odstopanj mesečno pošiljajo matični družbi.

Poslovodstvo skupine je o likvidnostnih tveganjih obveščeno v okviru rednih poročil, ki zajemajo vsaj primerjavo realiziranih in planiranih denarnih tokov iz naslova osnovne dejavnosti ter vrednost in delež visoko likvidnih naložb v portfeljskih naložbah.

Na dan 31. 12. 2023 je delež visoko likvidnih naložb Zavarovalne skupine Sava znašal 44,5 % (31. 12. 2022: 43,0 %) naložbenega portfelja, kar kaže na visoko likvidnost portfelja in skladnost s strategijo prevzemanja tveganj.

Ocenjujemo, da se likvidnostno tveganje Zavarovalne skupine Sava glede na 2022 ni pomembno spremenilo in ostaja nizko.

Zavarovalne obveznosti, plačljive na poziv

Zavarovalna skupina Sava	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Znesek, plačljiv na poziv	Knjigovodska vrednost	Znesek, plačljiv na poziv	Knjigovodska vrednost
v EUR				
Življenje – izdane zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe	2.722.670	13.633.667	2.099.155	11.103.685
Izdane zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo	517.421.856	586.910.697	416.314.739	478.840.439
Izdane pogodbe s posredno udeležbo	241.511.538	358.163.058	251.720.145	364.121.528
Skupaj	761.656.064	958.707.422	670.134.039	854.065.652

Odkupna vrednost, ti. znesek, plačljiv na poziv, je najvišja v skupini zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo, kjer je tudi najvišja knjigovodska vrednost. Višina zavarovalnih obveznosti, plačljivih na poziv, se je glede na preteklo leto povečala predvsem zaradi povečanja v skupini zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo, kar je posledica povečanja portfelja in gibanja na finančnih trgih.

V naslednjih dveh preglednicah so vrednosti finančnih naložb prikazane na podlagi nediskontiranih denarnih tokov.

Zapadlost finančnih naložb, denarja in denarnih ustreznikov

Zavarovalna skupina Sava	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2023	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2023
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	114.587.332	2.686.757	1.726.306	1.442.417	2.734.225	764.548	22.705.242	95.576.983	127.636.477
Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	74.776.353	28.287.735	7.304.922	15.475.996	6.787.865	5.808.577	24.190.317	0	87.855.412
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	1.225.364.473	262.344.328	225.229.656	242.274.174	136.530.084	144.302.234	332.062.823	15.969.890	1.358.713.188
Denar in denarni ustrezniki	39.829.039	39.829.039	0	0	0	0	0	0	39.829.039
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	608.535.398	22.686.684	7.860.727	6.253.938	5.880.288	3.169.538	24.717.738	544.804.326	615.373.237
Skupaj	2.063.092.594	355.834.543	242.121.610	265.446.524	151.932.462	154.044.896	403.676.119	656.351.200	2.229.407.354

Zavarovalna skupina Sava	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2022	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2022
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	122.378.486	3.089.623	1.352.122	1.791.671	1.507.782	2.799.590	25.053.276	100.113.761	135.707.825
Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	62.325.228	13.626.989	16.885.042	2.910.243	11.877.501	5.008.761	22.635.496	0	72.944.033
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	1.107.536.116	188.994.586	142.478.911	183.014.527	191.411.646	116.142.061	452.348.748	14.927.677	1.289.318.156
Denar in denarni ustrezniki	78.339.699	78.339.699	0	0	0	0	0	0	78.339.699
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	498.776.177	17.419.990	1.509.810	1.506.810	3.060	3.060	1.709.120	333.522.219	355.674.069
Skupaj	1.869.355.706	301.470.887	162.225.886	189.223.251	204.799.988	123.953.472	501.746.640	448.563.657	1.931.983.781



V naslednjih dveh preglednicah so sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb prikazane na podlagi diskontiranih denarnih tokov.

Zapadlost zavarovalnih obveznosti

Zavarovalna skupina Sava	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2023	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2023
v EUR									
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (brez pogodb z udeležbo)	1.064.109.744	474.068.555	145.461.430	92.150.282	60.319.930	47.493.806	244.615.741	0	1.064.109.744
Sredstva iz zavarovalnih pogodb (brez pogodb z udeležbo)	-9.605.486	-6.718.928	726.297	-395.315	-1.217.307	-1.221.771	-778.462	0	-9.605.486
Pogodbe z udeležbo	586.910.697	15.487.299	13.907.928	16.963.764	24.029.368	25.181.637	491.340.702	0	586.910.697
Skupaj zavarovalne pogodbe	1.641.414.955	482.836.925	160.095.656	108.718.731	83.131.992	71.453.672	735.177.980	0	1.641.414.955
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	1.642.044	2.653.349	-865.452	-188.938	-28.915	12.152	59.848	0	1.642.044
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-107.481.558	-75.799.217	-17.702.959	-9.349.710	-2.586.260	-647.629	-1.395.783	0	-107.481.558
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-105.839.514	-73.145.868	-18.568.411	-9.538.648	-2.615.175	-635.477	-1.335.934	0	-105.839.514
Skupaj zavarovalne obveznosti	1.535.575.441	409.691.057	141.527.245	99.180.083	80.516.816	70.818.194	733.842.046	0	1.535.575.441

Zavarovalna skupina Sava	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2022	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2022
v EUR									
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (brez pogodb z udeležbo)	1.005.474.718	413.873.860	144.695.165	86.781.016	62.105.280	44.941.060	253.078.337	0	1.005.474.718
Sredstva iz zavarovalnih pogodb (brez pogodb z udeležbo)	-7.138.341	-7.820.778	1.015.519	475.393	54.667	-129.629	-733.514	0	-7.138.341
Pogodbe z udeležbo	478.840.440	10.328.289	11.465.862	13.662.764	15.557.307	22.206.957	405.619.260	0	478.840.440
Skupaj zavarovalne pogodbe	1.477.176.817	416.381.371	157.176.546	100.919.173	77.717.255	67.018.387	657.964.084	0	1.477.176.817
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	1.051.614	1.015.826	78.110	-28.746	-79.291	3.643	62.072	0	1.051.614
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-68.133.645	-29.862.851	-20.852.286	-7.573.412	-2.990.393	-1.539.831	-5.314.873	0	-68.133.645
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-67.082.031	-28.847.024	-20.774.175	-7.602.158	-3.069.684	-1.536.188	-5.252.801	0	-67.082.031
Skupaj zavarovalne obveznosti	1.410.094.786	387.534.347	136.402.371	93.317.015	74.647.571	65.482.199	652.711.283	0	1.410.094.786



Zapadlost ostalih obveznosti

Zavarovalna skupina Sava	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2023	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2023
v EUR									
Podrejeni dolg	74.987.535	0	0	0	0	0	74.987.535	0	74.987.535
Druge rezervacije	8.074.255	1.543.811	177.514	61.270	31.533	1.789.475	4.378.040	92.612	8.074.255
Druge finančne obveznosti	737.085	737.085	0	0	0	0	0	0	737.085
Obveznosti iz finančnih pogodb	180.437.695	80.324.218	1.417.236	1.550.345	1.865.798	2.460.961	92.819.137	0	180.437.695
Obveznosti iz poslovanja	23.136.124	18.569.124	5.370	3.538	3.538	3.538	1.799.135	2.751.881	23.136.124
Ostale obveznosti	42.845.539	41.652.245	0	2.067.951	0	0	0	-874.785	42.845.535
Skupaj	330.218.233	142.826.484	1.600.120	3.683.104	1.900.869	4.253.974	173.983.847	1.969.708	330.218.228

Zavarovalna skupina Sava	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2022	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2022
v EUR									
Podrejeni dolg	74.924.356	0	0	0	0	0	74.924.356	0	74.924.356
Druge rezervacije	7.973.454	1.952.902	1.789.152	3.573.897	48.498	26.432	582.573	0	7.973.454
Druge finančne obveznosti	548.576	548.581	0	0	0	0	0	-7	548.574
Obveznosti iz finančnih pogodb	166.197.363	79.023.431	952.066	1.592.421	1.728.492	2.106.754	80.794.199	0	166.197.363
Obveznosti iz poslovanja	13.176.941	8.157.730	3.557.652	0	7.785	0	1.626.315	-172.541	13.176.941
Ostale obveznosti	33.353.137	32.532.864	221.150	398.776	346.934	0	40.948	-187.536	33.353.136
Skupaj	296.173.827	122.215.508	6.520.020	5.565.094	2.131.709	2.133.186	157.968.391	-360.084	296.173.824



Upravljanje likvidnostnega tveganja v Savi Re sledi smernicam, določenim v politiki upravljanja likvidnostnega tveganja Zavarovalne skupine Sava in Save Re.

Družba likvidnostno tveganje spremlja in obvladuje:

- z jasno določenimi postopki in pravili dnevnega načrtovanja in upravljanja z likvidnostjo posameznih družb v skupini,
- s skrbnim načrtovanjem, spremljanjem analiziranjem in poročanjem o realiziranih denarnih tokovih,
- z zagotavljanjem primerne obsega visoko likvidnih sredstev,
- z vzpostavljenim sistemom likvidnostnih kreditnih linij, med družbami v skupini,
- z dolgoročnim načrtovanjem in usklajevanjem primerne usklajenosti ročnosti sredstev in obveznosti.

Družba upravlja likvidnostno tveganje z zagotavljanjem sredstev v višini ocenjene likvidnostne potrebe. Ta je sestavljena iz ocene potrebe po normalni tekoči likvidnosti in likvidnostne rezerve, zagotavlja pa se z alokacijo sredstev v instrumente denarnega trga.

Družba izvaja oceno normalne tekoče likvidnosti na podlagi analize predvidenih denarnih tokov v obdobju do enega leta v mesečnih in tedenskih načrtih, ki upoštevajo predvideno dinamiko zapadlosti naložb ter druge prilive in odlive iz poslovanja. Pri tem uporablja historične podatke poslovanja družbe, ki so zajeti v preteklih mesečnih in tedenskih likvidnostnih načrtih, in pričakovanja glede poslovanja v prihodnje. Likvidnostna rezerva se nato izračuna na podlagi ocene maksimalnih tedenskih odlivov glede na historične podatke.

Dodatno likvidnost Savi Re zagotavlja sistem likvidnostnih kreditnih linij, vzpostavljen med družbami v skupini in primerna višina visoko likvidnih finančnih naložb. Strategija prevzemanja tvegan, družbe zahteva da je vsaj 20 % portfeljskih finančnih naložb investiranih v visoko likvidne finančne naložbe.

Poslovodstvo je o likvidnostnih tveganjih obveščeno v okviru rednih poročil, ki zajemajo vsaj primerjavo realiziranih in planiranih denarnih tokov iz naslova osnovne dejavnosti ter vrednost in delež visoko likvidnih naložb v portfeljskih naložbah.

Družba izkazuje 192,0 milijona EUR oziroma 52 % (31. 12. 2022: 185,1 milijona EUR oziroma 52,1 %) visoko likvidnih naložb.

Obveznosti z zapadlostjo do enega leta družbe so konec leta 2023 presegale kratkoročna sredstva. Ocenjujemo, da je ob upoštevanju pričakovanih prilivov iz poslovanja in visokim deležem likvidnih naložb, likvidnostni položaj družbe primeren.

Na podlagi navedenega ocenjujemo, da likvidnostno tveganje družbe dobro obvladujemo in, da se v primerjavi s koncem leta 2022 ni bistveno povečalo.

V naslednjih preglednicah so vrednosti finančnih naložb prikazane na podlagi nediskontiranih denarnih tokov, sredstva in obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb pa na podlagi diskontiranih denarnih tokov.





Zapadlost finančnih naložb, denarja in denarnih ustreznikov

Sava Re	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2023	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2023
v EUR									
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	37.286.800	186.300	186.300	186.300	186.300	186.300	7.748.409	32.966.164	41.646.073
Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	5.811.776	406.400	339.486	3.326.176	1.153.403	82.046	1.968.593	0	7.276.104
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	311.285.620	81.249.862	84.720.879	71.499.122	27.509.728	23.533.266	48.274.645	0	336.787.501
Denar in denarni ustrezniki	12.260.049	12.260.049	0	0	0	0	0	0	12.260.049
Skupaj	366.644.245	94.102.611	85.246.665	75.011.598	28.849.431	23.801.612	57.991.647	32.966.164	397.969.727

Sava Re	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2022	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2022
v EUR									
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	39.718.676	1.523.900	186.400	186.400	186.400	186.400	7.320.506	34.442.673	44.032.679
Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	3.871.965	564.866	301.672	213.669	2.200.358	1.097.485	134.315	0	4.512.365
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	280.840.335	77.428.888	46.197.857	54.768.379	46.679.482	20.546.997	67.552.054	0	313.173.657
Denar in denarni ustrezniki	23.926.029	23.926.029	0	0	0	0	0	0	23.926.029
Skupaj	348.357.005	103.443.684	46.685.929	55.168.448	49.066.240	21.830.882	75.006.875	34.442.673	385.644.729



Zapadlost zavarovalnih obveznosti

Sava Re	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2023	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2023
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	295.752.723	160.511.367	71.517.218	31.455.296	13.263.165	5.434.969	13.570.708	0	295.752.723
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	-5.095.344	-8.420.440	1.722.355	1.058.942	405.773	110.555	27.471	0	-5.095.344
Skupaj zavarovalne pogodbe	290.657.379	152.090.928	73.239.573	32.514.238	13.668.938	5.545.524	13.598.179	0	290.657.379
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	446.848	1.548.940	-853.818	-204.205	-44.069	0	0	0	446.848
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-95.762.621	-66.803.641	-16.272.578	-8.898.097	-2.286.338	-513.655	-988.312	0	-95.762.621
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-95.315.773	-65.254.701	-17.126.396	-9.102.302	-2.330.407	-513.655	-988.312	0	-95.315.773
Skupaj zavarovalne obveznosti	195.341.606	86.836.227	56.113.177	23.411.936	11.338.531	5.031.869	12.609.868	0	195.341.606

Sava Re	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2022	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2022
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	272.414.051	133.056.229	72.843.218	31.721.798	14.199.439	6.027.470	14.565.898	0	272.414.051
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	-3.071.631	-6.161.575	1.660.701	913.810	375.558	122.640	17.235	0	-3.071.631
Skupaj zavarovalne pogodbe	269.342.420	126.894.653	74.503.919	32.635.607	14.574.997	6.150.110	14.583.133	0	269.342.420
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	320.044	418.130	58.851	-49.160	-96.926	-10.852	0	0	320.044
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-61.224.914	-25.185.819	-20.194.495	-7.225.375	-2.537.356	-1.336.254	-4.745.616	0	-61.224.914
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-60.904.871	-24.767.689	-20.135.643	-7.274.535	-2.634.282	-1.347.106	-4.745.616	0	-60.904.871
Skupaj zavarovalne obveznosti	208.437.549	102.126.964	54.368.276	25.361.072	11.940.715	4.803.004	9.837.518	0	208.437.549



Zapadlost ostalih obveznosti

Sava Re	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2023	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2023
Podrejeni dolg	74.987.535	2.812.500	2.812.500	2.812.500	2.812.500	2.812.500	77.812.500		91.875.000
Druge rezervacije	419.660	18.121	18.457	44.740	14.538	25.043	298.761	0	419.660
Druge finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti iz poslovanja	6.319.991	6.319.991	0	0	0	0	0	0	6.319.991
Ostale obveznosti	5.130.387	5.130.387	0	0	0	0	0	0	5.130.387
Skupaj	86.857.573	14.280.999	2.830.957	2.857.240	2.827.038	2.837.543	78.111.261	0	103.745.038

Sava Re	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2022	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2022
Podrejeni dolg	74.924.356	2.812.500	2.812.500	2.812.500	2.812.500	2.812.500	80.625.000		94.687.500
Druge rezervacije	392.640	23.207	13.448	24.585	39.875	17.256	274.268	0	392.640
Druge finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Obveznosti iz poslovanja	45.414	45.414	0	0	0	0	0	0	45.414
Ostale obveznosti	4.476.183	4.476.183	0	0	0	0	0	0	4.223.827
Skupaj	79.838.593	7.357.304	2.825.948	2.837.085	2.852.375	2.829.756	80.899.268	0	99.601.737



16.7.4.3 Kreditno tveganje

Kreditnemu tveganju so izpostavljene finančne naložbe (naložbe v depozite, obveznice, dana posojila, depoziti

pri cedentih, obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi ter denar in denarni ustrezniki), terjatve do pozavarovalcev in druge terjatve.

Izpostavljenost sredstev kreditnemu tveganju skupine

Zavarovalna skupina Sava v EUR Vrsta sredstev	31. 12. 2023 Znesek	31. 12. 2022 Znesek
Naložbe s stalnim donosom	1.420.034.999	1.334.655.954
Dolžniški instrumenti	1.369.475.036	1.241.432.325
Denar in denarni ustrezniki	50.559.963	93.223.629
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	107.481.560	68.133.642
Terjatve za odmerjeni davek	444.616	3.412.855
Druge terjatve	14.271.358	12.282.973
Skupna izpostavljenost	1.542.232.533	1.418.485.424

Izpostavljenost sredstev kreditnemu tveganju Save Re

Sava Re v EUR Vrsta sredstev	31. 12. 2023 Znesek	31. 12. 2022 Znesek
Naložbe s stalnim donosom	336.075.275	316.160.834
Dolžniški instrumenti	323.815.226	292.234.805
Denar in denarni ustrezniki	12.260.049	23.926.029
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	95.762.621	61.224.914
Terjatve za odmerjeni davek	0	49.594
Druge terjatve	198.366	213.228
Skupna izpostavljenost	432.036.262	377.648.571

Kreditno tveganje neizpolnitve obveznosti izdajateljev vrednostnih papirjev

Skupina je bila na 31. 12. 2023 izpostavljena kreditnemu tveganju v višini 1.542,2 milijona EUR (31. 12. 2022: 1.395,8 milijona EUR).

Družba je bila na 31. 12. 2023 izpostavljena kreditnemu tveganju v višini 432,0 milijona EUR (31. 12. 2022: 377,4 milijona EUR).

Kreditno tveganje se pri naložbah ocenjuje prek dveh dejavnikov:

- prek bonitetnih ocen, ki se uporabljajo pri ugotavljanju kreditnega tveganja pri naložbah s stalnim donosom¹³³ in denarju¹³⁴;
- prek kazalnikov poslovanja pri ostalih naložbah.

V nadaljevanju prikazujemo oceno kreditnega tveganja naložb s stalnim donosom.

¹³³ Vključuje državne obveznice, poslovne obveznice, depozite in dana posojila, depozite pri cedentih ter obvezniške in konvertibilne vzajemne sklade ter naložbe zasebnega dolga.

¹³⁴ Vključuje denar in depozite na odpoklic.



Naložbe s stalnim donosom po bonitetnih ocenah

Zavarovalna skupina Sava v EUR					
Ocena po S&P/Fitch	31. 12. 2023		31. 12. 2022		Sprememba deleža (o. t.)
	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
AAA	336.369.733	24,6 %	272.546.840	22,0 %	2,6
AA	287.122.315	21,0 %	230.124.711	18,5 %	2,5
A	348.730.591	25,5 %	322.414.303	26,0 %	-0,5
BBB	248.860.893	18,2 %	261.402.855	21,1 %	-2,9
BB	64.149.305	4,7 %	56.794.372	4,6 %	0,1
B	16.755.540	1,2 %	14.975.341	1,2 %	0,0
Brez ocene	67.486.659	4,9 %	83.173.903	6,7 %	-1,8
Skupaj	1.369.475.036	100,0 %	1.241.432.325	100,0 %	0,0

Denar in denarni ustrezniki po bonitetnih ocenah

Zavarovalna skupina Sava v EUR					
Ocena po S&P/Fitch	31. 12. 2023		31. 12. 2022		Sprememba deleža (o. t.)
	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
A	416	0,0 %	124	0,0 %	0,0
BBB	20.365.890	40,3 %	47.017.059	50,4 %	-0,1
BB	143.830	0,3 %	291.663	0,3 %	0,0
Brez ocene	30.049.828	59,4 %	45.914.783	49,3 %	0,1
Skupaj	50.559.963	100,0 %	93.223.629	100,0 %	0,0

Z vidika obvladovanja kreditnega tveganja skupina zasleduje cilj, da delež dolžniških instrumentov ter denarja in denarnih ustreznikov predstavlja vsaj 75 % vrednosti naložbenega portfelja. Na 31. 12. 2023 je delež teh naložb znašal 93,6 % (31. 12. 2022: 90,1 %).

Naložbe s stalnim donosom z boniteto, ki je vsaj »A«, so na dan 31. 12. 2023 predstavljale 71,1 % portfelja naložb s stalnim donosom (31. 12. 2022: 66,5 %). Delež najkakovostnejših naložb se je v letu 2022 v primerjavi s preteklim letom nekoliko povišal. Naložbe s stalnim donosom brez bonitetne ocene so predstavljale 4,9 % naložb s stalnim donosom (lani 6,9 %).

Struktura denarja in denarnih ustreznikov je odraz bančnega sistema v regiji kjer je skupina prisotna.



Naložbe s stalnim donosom po bonitetnih ocenah

Sava Re v EUR	31. 12. 2023		31. 12. 2022		Sprememba deleža (o. t.)
	Ocena po S&P/Fitch	Znesek	Delež	Znesek	
AAA	122.374.700	37,8 %	123.438.923	42,2 %	-4,4
AA	96.935.351	29,9 %	75.239.126	25,7 %	4,2
A	66.661.733	20,6 %	53.222.345	18,2 %	2,4
BBB	28.882.802	8,9 %	29.847.230	10,2 %	-1,3
BB	0	0,0 %	997.504	0,3 %	-0,3
B	721.149	0,2 %	405.253	0,1 %	0,1
Brez ocene	8.239.491	2,5 %	9.084.422	3,1 %	-0,6
Skupaj	323.815.226	100,0 %	292.234.805	100,0 %	

Denar in denarni ustrezniki po bonitetnih ocenah

Sava Re v EUR	31. 12. 2023		31. 12. 2022		Sprememba deleža (o. t.)
	Ocena po S&P/Fitch	Znesek	Delež	Znesek	
A	416	0,0 %	124	0,0 %	0,0
BBB	7.682.651	62,7 %	14.877.410	62,2 %	0,5
Brez ocene	4.576.983	37,3 %	9.048.495	37,8 %	-0,5
Skupaj	12.260.049	100,0 %	23.926.029	100,0 %	

Z vidika obvladovanja kreditnega tveganja družba zasleduje cilj, da je materialen delež dolžniških naložb investiran v naložbe z bonitetno oceno najmanj A-. Delež dolžniških naložb s stalnim donosom bonitetnega razreda vsaj »A« na dan 31. 12. 2023 znaša 88,3 % (31. 12. 2022: 86,1 %) vseh naložb, v dolžniške vrednostne papirje. Družba redno spremlja izpostavljenost posameznim izdajateljem in spremembe bonitetnih ocen, da bi zagotovila primeren in pravočasen odziv na neugoden razvoj finančnih trgov in povečano tveganje do posameznega izdajatelja.

Družba kreditno tveganje pri drugih naložbah omejuje z visoko stopnjo razpršenosti in z vlaganjem v likvidne vrednostne papirje.

Da bi se Zavarovalna skupina Sava oziroma družba izognila preveliki koncentraciji v določen tip naložb, preveliki koncentraciji pri določenem pogodbenem partnerju oziroma sektorju in tudi drugim možnim oblikam koncentracije, ima v skladu z lokalnimi zakonodajami in notranjimi predpisi skupine svoj naložbeni portfelj dobro razpršen.

Struktura denarja in denarnih ustreznikov je odraz bančnega sistema v regiji kjer smo prisotni.



Panožna razpršenost finančnih naložb

Zavarovalna skupina Sava
v EUR

Panoga	31. 12. 2023		31. 12. 2022		Sprememba deleža (o. t.)
	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Država	859.201.655	55,7 %	772.241.781	52,9 %	2,8
Bančništvo	157.992.535	10,2 %	166.396.360	11,4 %	-1,2
– Denar in denarni ustrezniki	50.531.494	3,3 %	93.181.947	6,4 %	-3,1
– Ostalo	107.461.041	7,0 %	73.214.413	5,0 %	2,0
Preskrbovalna podjetja	143.832.627	9,3 %	134.239.893	9,2 %	0,1
Druge finančne institucije	109.418.846	7,1 %	108.418.552	7,4 %	-0,3
Potrošne dobrine	100.956.361	6,5 %	104.447.548	7,2 %	-0,6
Predelovalna industrija	63.031.354	4,1 %	53.856.376	3,7 %	0,4
Infrastruktura	57.339.858	3,7 %	52.054.299	3,6 %	0,2
Nepremičnine	51.405.309	3,3 %	69.096.975	4,7 %	-1,4
Skupaj	1.543.178.544	100,0 %	1.460.751.783	100,0 %	

Skupina je najbolj izpostavljena do državnih obveznic (31. 12. 2023: Nemčija 10,3 %, 31. 12. 2022: Slovenija 7,6 %).

Panožna razpršenost finančnih naložb

Sava Re
v EUR

Panoga	31. 12. 2023		31. 12. 2022		Sprememba deleža (o. t.)
	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Država	231.494.236	61,9 %	215.684.088	60,6 %	1,3
Bančništvo	33.816.689	9,0 %	38.872.331	10,9 %	-1,9
– Denar in denarni ustrezniki	12.260.049	3,3 %	23.926.029	6,7 %	-3,4
– Ostalo	21.556.640	5,8 %	14.946.302	4,2 %	1,6
Druge finančne institucije	29.439.519	7,9 %	16.341.290	4,6 %	3,3
Preskrbovalna podjetja	21.084.448	5,6 %	25.175.956	7,1 %	-1,4
Infrastruktura	20.604.910	5,5 %	18.843.871	5,3 %	0,2
Potrošne dobrine	18.328.796	4,9 %	17.488.204	4,9 %	0,0
Naložbene nepremičnine	13.898.550	3,7 %	15.149.931	4,3 %	-0,5
Predelovalna industrija	5.559.207	1,5 %	8.523.027	2,4 %	-0,9
Skupaj	374.226.354	100,0 %	356.078.698	100,0 %	

Družba je prav tako najbolj izpostavljena do državnih obveznic (31. 12. 2023: Nemčija 12,9 %; 31. 12. 2022: Nemčija 10,5 %).



Regijska razpršenost finančnih naložb

Zavarovalna skupina Sava
v EUR

Regija	31. 12. 2023		31. 12. 2022		Sprememba deleža (o. t.)
	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Slovenija	193.373.933	12,5 %	228.540.299	15,6 %	-3,1
Evropa (članice EU)	918.335.348	59,5 %	836.128.026	57,2 %	2,3
Evropa (nečlanice EU)	187.016.915	12,1 %	164.626.362	11,3 %	0,8
Združene države Amerike	182.803.079	11,8 %	168.553.859	11,5 %	0,3
Ostali svet	61.649.269	4,0 %	62.903.237	4,3 %	-0,3
Skupaj	1.543.178.544	100,0 %	1.460.751.783	100,0 %	

Skupina ima najvišjo izpostavljenost do držav članic EU (31. 12. 2023: 59,5 %, 31. 12. 2022: 57,2 %). Sledi ji izpostavljenost do izdajateljev s sedežem v Sloveniji (31. 12. 2023: 12,5 %; 31. 12. 2022: 15,6 %) ter izpo-

stavljenost do držav nečlanic EU (31. 12. 2023: 12,1 %; 31. 12. 2022: 11,3 %). Struktura izpostavljenosti po regijah se v primerjavi s koncem leta 2022 ni bistveno spremenila.

Regijska razpršenost finančnih naložb

Sava Re
v EUR

Regija	31. 12. 2023		31. 12. 2022		Sprememba deleža (o. t.)
	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Slovenija	45.642.526	12,2 %	56.453.808	15,9 %	-3,7
Evropa (članice EU)	229.660.282	61,4 %	199.723.569	56,1 %	5,3
Evropa (nečlanice EU)	13.877.950	3,7 %	19.320.306	5,4 %	-1,7
Združene države Amerike	47.354.483	12,7 %	43.759.704	12,3 %	0,4
Ostali svet	37.691.114	10,1 %	36.821.312	10,3 %	-0,2
Skupaj	374.226.354	100,0 %	356.078.698	100,0 %	

Družba ima najvišjo izpostavljenost do držav članic EU (31. 12. 2023: 61,4 %, 31. 12. 2022: 56,1 %). Sledi ji izpostavljenost do izdajateljev s sedežem v Sloveniji

(31. 12. 2023: 12,2 %; 31. 12. 2022: 15,9 %) ter izpostavljenost do izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike (31. 12. 2023: 12,7 %; 31. 12. 2022: 12,3 %).



Izpostavljenost do Slovenije po vrstah naložb

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2023		31. 12. 2022		Sprememba deleža (o. t.)
	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Državne obveznice	105.036.038	6,8 %	103.325.597	7,1 %	-0,3
Denar in denarni ustrezniki	39.944.537	2,6 %	77.128.062	5,3 %	-2,7
Naložbene nepremičnine	19.346.001	1,3 %	19.595.377	1,3 %	-0,1
Poslovne obveznice	14.666.100	1,0 %	13.094.074	0,9 %	0,1
Delnice	5.593.016	0,4 %	9.844.715	0,7 %	-0,3
Vzajemni skladi	3.428.351	0,2 %	3.265.204	0,2 %	0,0
Depoziti in potrdila o vlogah	3.067.028	0,2 %	0	0,0 %	0,2
Infrastrukturni skladi	1.641.000	0,1 %	1.260.856	0,1 %	0,0
Dana posojila	651.862	0,0 %	1.026.414	0,1 %	0,0
Skupaj	193.373.933	12,5 %	228.540.299	15,6 %	-3,1

Izpostavljenost skupine do Slovenije se je v letu 2023 znižala za 3,1 odstotne točke. Največjo izpostavljenost do Slovenije na 31. 12. 2023 enako kot na 31. 12. 2022, predstavljajo naložbe v državne obveznice. Njihov delež v celotnem portfelju znaša 6,8 % in se je primerjalno z preteklim letom zmanjšal za 0,3 odstotne točke.

Izpostavljenost skupine do desetih največjih izdajateljev je na 31. 12. 2023 znašala 569,4 milijona EUR, kar predstavlja 36,9 % finančnih naložb (31. 12. 2022: 485,9 milijona EUR; 33,3 %). Največjo izpostavljenost skupine do posameznega izdajatelja predstavlja izpostavljenost do Nemčije.

Izpostavljenost do Slovenije po vrstah naložb

Sava Re v EUR	31. 12. 2023		31. 12. 2022		Sprememba deleža (o. t.)
	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Državne obveznice	13.590.744	3,6 %	12.354.165	3,5 %	0,2
Denar in denarni ustrezniki	10.426.394	2,8 %	22.551.153	6,3 %	-3,5
Naložbene nepremičnine	7.582.109	2,0 %	7.721.693	2,2 %	-0,1
Poslovne obveznice	5.411.620	1,4 %	3.962.278	1,1 %	0,3
Delnice	3.298.739	0,9 %	6.892.061	1,9 %	-1,1
Dana posojila	2.670.572	0,7 %	1.711.601	0,5 %	0,2
Infrastrukturni skladi	1.641.000	0,4 %	1.260.856	0,4 %	0,1
Depoziti in potrdila o vlogah	1.021.347	0,3 %	0	0,0 %	0,3
Skupaj	45.642.526	12,2 %	56.453.808	15,9 %	-3,7

Družba je konec leta izkazovala izpostavljenost do izdajateljev s področja Slovenije v višini 45,6 milijona EUR, kar predstavlja 12,2 % vrednosti finančnih naložb (31. 12. 2022: 56,4 milijona EUR; 15,9 %). Strukturni delež tovrstnih naložb se je v primerjavi z 31. 12. 2022 znižal za 3,7 odstotne točke, predvsem zaradi znižanja stanja denarja in denarnih ustreznikov ter naložb v delnice.

Izpostavljenost družbe do desetih največjih izdajateljev je na 31. 12. 2023 znašala 154,5 milijona EUR, kar je 41,3 % finančnih naložb (31. 12. 2022: 150,5 milijona

na EUR; 42,3 %). Največja izpostavljenost družbe do posameznega izdajatelja je izpostavljenost do Nemčije. Na dan 31. 12. 2023 je ta znašala 48,3 milijona EUR oziroma 12,9 % naložbenega portfelja (31. 12. 2022: 38,5 milijona EUR; 10,8 %).

Ocenjujemo, da so družbe v Zavarovalni skupini Sava v letu 2023 z ohranjanjem visokega deleža naložb z visoko bonitetno oceno, diverzifikacijo naložb po panogah in regijah ter zmanjševanjem koncentracije, kreditno tveganje dobro obvladovale in ga glede na leto 2022 ohranile na enaki ravni.



Pričakovane kreditne izgube (ECL)

Skupina spremlja kreditno tveganje prek spremljave izračunanih pričakovanih kreditnih izgub, ki merijo možnost oslabitve oziroma zmanjšanja vrednosti naložbe zaradi kreditnega tveganja izdajatelja. Pričakovana kreditna izguba se meri v odvisnosti od razreda v kate-

rega posamezna naložba sodi, kar se preverja na mesečni ravni. Večina naložb za katere družba meri in spremlja pričakovane kreditne izgube (obveznice, posojila, depoziti) sodi v razred 1, kar pomeni, da družba od datuma pripoznanja naložbe ni zaznala znatnega povišanja kreditnega tveganja. Pri vrednosti naložb, ki so izpostavljene

ne kreditnemu tveganju, se v razpredelnici pod postavko »Druge spremembe« poročajo spremembe poštene vrednosti obresti pri FVOCI naložbah, spremembe odplačne vrednosti pri AC naložbah ter spremembe natečenih obresti in tečajnih razlik.

Kosmata knjigovodska vrednost finančnih sredstev, izpostavljenih kreditnemu tveganju

Zavarovalna skupina Sava v EUR	2023				2022			
	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj
Stanje na 1. 1.	1.198.111.917	7.344.968	0	1.205.456.885	1.350.271.713	14.467.493	0	1.364.739.206
Začetno stanje – brez prenosa	0	0	0	0	0	0	0	0
Novopridobljena finančna sredstva	360.584.373	0	0	360.584.373	258.062.215	0	0	258.062.215
Finančna sredstva, katerih pripoznanje je bilo zmanjšano ali v celoti odpravljeno	-249.219.268	-2.245.105	0	-251.464.373	-240.670.820	-2.391.185	0	-243.062.005
Prenos v razred 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos v razred 2	0	0	0	0	-392.357	392.357	0	0
Prenos v razred 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba modelov in parametrov tveganja	-73.523	0	0	-73.523	-850.631	0	0	-850.631
Druge spremembe	21.943.498	692.025	0	22.635.522	-168.321.046	-5.123.697	0	-173.444.743
Tečajne razlike	-51.057	0	0	-51.057	12.837	0	0	12.837
Stanje na 31. 12.	1.331.295.939	5.791.888	0	1.337.087.827	1.198.111.911	7.344.968	0	1.205.456.879



Skupna sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) za naložbe AC in FVOCI

Zavarovalna skupina Sava v EUR	2023				2022			
	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj
Stanje na 1. 1.	-1.539.951	-604.682	0	-2.144.633	0	0	0	0
Začetno stanje – brez prenosa	0	0	0	0	-1.347.048	-1.148.867	0	-2.495.915
Prenos v razred 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos v razred 2	0	0	0	0	339	-339	0	0
Prenos v razred 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba pogodbenih denarnih tokov	0	0	0	0	0	0	0	0
Nastala ob novih pridobitvah finančnih sredstev	-600.119	0	0	-600.119	-585.599	0	0	-585.599
Izločena ob prodaji ali zapadlosti finančnih sredstev	573.026	2.145	0	575.171	552.740	547.907	0	1.100.647
Druge spremembe	117.232	252.034	0	369.266	-160.389	-3.383	0	-163.772
Tečajne razlike	164	0	0	164	10	0	0	10
Stanje na 31. 12.	-1.449.648	-350.503	0	-1.800.151	-1.539.947	-604.682	0	-2.144.629



Kosmata knjigovodska vrednost finančnih sredstev, izpostavljenih kreditnemu tveganju

Sava Re v EUR	2023				2022			
	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj
Stanje na 1. 1.	283.353.365	1.402.758	0	284.756.123	275.409.135	1.767.528	0	277.176.663
Novopridobljena finančna sredstva	118.305.237	0	0	118.305.237	100.226.328	0	0	100.226.328
Finančna sredstva, katerih pripoznanje je bilo zmanjšano ali v celoti odpravljeno	-92.262.078	-1.000.000	0	-93.262.078	-68.469.935	0	0	-68.469.935
Prenos v razred 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos v razred 2	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos v razred 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba modelov in parametrov tveganja	0	0	0	0	0	0	0	0
Druge spremembe	7.029.370	318.391		7.347.760	-23.812.163	-364.770	0	-24.176.933
Stanje na 31. 12.	316.425.894	721.149	0	317.147.043	283.353.365	1.402.758	0	284.756.123

Skupna sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) za naložbe AC in FVOCI

Sava Re v EUR	2023				2022			
	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj
Stanje na 1. 1.	-103.893	-180.023	0	-283.916	-141.047	-164.859	0	-305.905
Prenos v razred 1	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos v razred 2	0	0	0	0	0	0	0	0
Prenos v razred 3	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprememba pogodbenih denarnih tokov	0	0	0	0	24.232	-15.165	0	9.067
Nastala ob novih pridobitvah finančnih sredstev	-30.519	0	0	-30.519	-65.093	0	0	-65.093
Izločena ob prodaji ali zapadlosti finančnih sredstev	16.528	0	0	16.528	90.477	0	0	90.477
Druge spremembe	68.913	0	0	68.913	-12.461	0	0	-12.461
Stanje na 31. 12.	-48.971	-180.023	0	-228.994	-103.893	-180.023	0	-283.916



Glavni vhodni parametri za določanje kreditne izgube so verjetnost neplačila (angl. *Probability of Default – PD*), stopnja izgube ob neplačilu (angl. *Loss Given Default – LGD*) in izpostavljenost ob neplačilu (angl. *Exposure at Default – EAD*). Verjetnosti neplačil družba modelira kot funkcijo historičnih povprečnih verjetnosti neplačil v daljšem časovnem obdobju, sistematičnega faktorja tveganj ter korelacijskega parametra. Vrednost sistematičnega tveganja ali dejavnika ekonomskega stanja odraža položaj v ekonomskem ciklu v nekem časovnem obdobju. Družba določa indeks ekonomskega cikla na podlagi odstopanja rasti BDP v OECD območju od dolgoročnega trenda. Z matematičnimi operacijami lahko iz nominalnega BDP pridobimo dolgoročni trend ter ciklično komponento (deviacije od trenda).

V analizi občutljivosti smo poleg izhodiščnega scenarija, predpostavili še neugodni in ugodni scenarij ter ponovno preračunali pričakovane kreditne izgube.

Za potrebe testiranja občutljivosti višine ECL je pripravljen stresni scenarij, kjer se je šokirala povprečna stopnja neplačila za približno 40 bazičnih točk. Ob tovrstni spremembi verjetnosti neplačila bi se ocena dolgoročno pričakovane ekonomske aktivnosti (sprememba BDP) v primeru neugodnega scenarija zmanjšala za približno 0,7 odstotne točke v primeru ugodnega scenarija pa bi se ta povečala za 5 odstotnih točk. Sprememba teh predpostavk bi na skupini vplivala na povišanje ECLjev, in sicer, v letu 2023 v primeru poslabšanja iz -1,8 milijona EUR na -2,3 milijona EUR oziroma v primeru izboljšanja iz -1,8 milijona EUR na -1,3 milijona EUR. Skupina ima v svojem portfelju 6 naložb, ki sodijo v razred 2, pri čemer njihov delež v skupnem ECLju na 31. 12. 2023 predstavlja 19,5 % (31. 12. 2022: 28,2 %).

V Savi Re bi se v primeru poslabšanja razmer ECL povečal iz -0,2 milijona EUR na -0,3 milijona EUR, v primeru izboljšanja razmer pa bi se rezervacije iz -0,2 milijona EUR zmanjšale na 0,2 milijona EUR. Družba ima v svojem portfelju 1 naložbo, ki sodi v razred 2, pri čemer njen delež v skupnem ECLju na 31. 12. 2023 predstavlja 54,7 % (31. 12. 2022: 62,4 %).

Predpostavke, upoštevane v analizi občutljivosti

	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni
Sprememba BDP	5,0 %	5,7 %	10,7 %	2,6 %	6,8 %	15,0 %
Indeks ekonomskega cikla	-1,0	-0,7	0,4	-1,4	-0,8	-
Korelacijski faktor	0,0	-	0,0	0,0	0,0	0,0
Povprečna sprememba stopnje neplačila	0,4 %	0,0 %	-0,4 %	0,4 %	0,0 %	-0,4 %

Analiza občutljivosti pričakovane kreditne izgube (ECL)

Zavarovalna skupina Sava	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni
Naložbe, za katere se izračunava pričakovana kreditna izguba (angl. ECL)	1.338.671.336	1.338.671.336	1.338.671.336	1.205.643.710	1.205.643.710	1.205.643.710
Pričakovana kreditna izguba	-2.267.606	-1.800.154	-1.305.340	-2.647.327	-2.144.634	-1.660.630
Delež naložb 2. razreda	19,6 %	19,5 %	20,1 %	28,1 %	28,2 %	28,2 %

Analiza občutljivosti spremembe pričakovane kreditne izgube (ECL)

Sava Re	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni
Naložbe, za katere se izračunava pričakovana kreditna izguba (angl. ECL)	317.097.396	317.097.396	317.097.396	284.712.300	284.712.300	284.712.300
Pričakovana kreditna izguba	-286.791	-228.994	-169.812	-344.741	-283.916	-222.912
Delež naložb 2. razreda	54,7 %	54,7 %	56,1 %	62,6 %	63,4 %	63,8 %



Kreditno tveganje pri pozavarovateljih

Kreditnemu tveganju je skupina izpostavljena tudi pri pozavarovalnem programu. Odvisne družbe v skupini imajo pozavarovalne pogodbe praviloma sklenjene neposredno z obvladujočo družbo Savo Re. Izjema so pozavarovalne pogodbe odvisnih družb s ponudniki asistenčnih storitev in pozavarovanja z lokalnim pozavarovateljem, kadar to zahtevajo lokalni predpisi. V teh primerih lokalni pozavarovatelji tveganje prenesejo na Savo Re, tako da je dejanska izpostavljenost kreditnemu tveganju, ki se nanaša na pozavarovatelje, celo manjša od sicer računovodsko pravilno izkazane izpostavljenosti.

Pozavarovalni programi so večinoma plasirani pri prvovrstnih pozavarovateljih, ki imajo ustrezno bonitetno oceno (vsaj A– po S&P Global Ratings za dolgoročne posle in vsaj BBB+ za kratkoročne posle). Tako se več kot 90 % izpostavljenosti kreditnemu tveganju

Zavarovalne skupine Sava do pozavarovateljev ob koncu leta 2023 (2022: več kot 90 %), nanaša na pozavarovatelje z bonitetno oceno BBB ali boljše. Pri razvrščanju pozavarovateljev v bonitetno skupino smo upoštevali bonitetno oceno posameznega pozavarovatelja tudi, ko je ta del skupine. V več primerih gre za odvisne družbe, ki nimajo bonitetne ocene, medtem ko jo obvladujoča družba ima. Zato ocenjujemo, da je tako razvrščanje konzervativno, saj bi običajno v primeru težav odvisne družbe obvladujoča družba ustrezno ukrepala.

Celotna izpostavljenost Zavarovalne skupine Sava kreditnemu tveganju, ki se nanaša na pozavarovatelje, na dan 31. 12. 2023 znaša 107,5 milijona EUR (31. 12. 2022: 68,1 milijona EUR) in se nanaša na sredstva iz pozavarovalnih pogodb (vključene terjatve do pozavarovateljev). Izpostavljenost do pozavarovateljev na dan 31. 12. 2023 predstavlja 4,2 % celotnih sredstev (31. 12. 2022: 2,9 %).

Izpostavljenosti Zavarovalne skupine Sava do pozavarovateljev po bonitetnih ocenah

Zavarovalna skupina Sava
v EUR

Ocena po S&P/A.M. Best	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Znesek	Delež	Znesek	Delež
(A++ ali A+)/(AAA ali AA)	9.217.251	8,6 %	7.833.945	11,5 %
A/(A ali A-)	85.004.406	79,1 %	49.126.424	72,1 %
BBB/(B++ ali B+)	5.091.721	4,7 %	4.947.880	7,3 %
Manj kot BBB/manj kot B+	929.745	0,9 %	2.780.351	4,1 %
Brez ocene	7.238.436	6,7 %	3.445.045	5,1 %
Skupaj	107.481.558	100,0 %	68.133.645	100,0 %

Pozavarovalni programi družbe 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 desne preglednice. Tako se več kot 95 % izpostavljenosti kreditnemu tveganju do pozavarovateljev ob koncu leta 2023 (2022: nekoliko manj kot 95 %), nanaša na pozavarovatelje z bonitetno oceno BBB ali boljše.

Izpostavljenosti do pozavarovateljev po bonitetnih ocenah Save Re

Ocena po S&P/A.M. Best	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Znesek	Delež	Znesek	Delež
(A++ ali A+)/(AAA ali AA)	8.313.572	8,7 %	7.007.250	11,5 %
A/(A ali A-)	82.329.114	86,0 %	47.386.736	77,4 %
BBB/(B++ ali B+)	2.865.505	3,0 %	3.504.453	5,7 %
Manj kot BBB/manj kot B+	929.745	1,0 %	2.780.351	4,5 %
Brez ocene	1.324.684	1,4 %	546.124	0,9 %
Skupaj	95.762.621		61.224.914	

Celotna izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju, ki se nanaša na pozavarovatelje je na dan 31. 12. 2023 znašala 95,8 milijona EUR (31. 12. 2022: 61,2 milijona EUR) in se nanaša na sredstva iz pozavarovalnih pogodb (vključene terjatve do pozavarovateljev). Skupna izpostavljenost družbe do retrocesionarjev v letu 2023 predstavlja 3,6 % sredstev (31. 12. 2022: 2,5 %).



Kreditno tveganje do drugih nasprotnih strank, do katerih imajo družbe terjatve

Delež vseh terjatev skupine in družbe po vrsti terjatev in zapadlosti je prikazana v naslednjih preglednicah.

Terjatve po starosti na 31. 12. 2023

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2023			Nezapadle	Zapadle do 30 dni	Zapadle od 31 do 60 dni	Zapadle od 61 do 90 dni	Zapadle od 91 do 180 dni	Zapadle od 181 dni do 1 leto	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev								
Terjatve za odmerjeni davek	444.616	0	444.616	437.109	0	0	0	0	0	7.507	444.616
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17)	4.533.434	-1.148.176	3.385.258	1.551.247	1.712.619	36.470	10.302	15.459	2.887	56.274	3.385.258
Terjatve iz financiranja	728.130	-166.900	561.230	368.526	174.693	0	0	0	0	18.011	561.230
Druge terjatve	12.422.002	-2.097.132	10.324.870	10.009.539	217.384	29.101	25.669	14.550	8.962	19.665	10.324.870
Druge terjatve	17.683.566	-3.412.208	14.271.358	11.929.312	2.104.696	65.571	35.971	30.009	11.849	93.950	14.271.358
Skupaj	18.128.182	-3.412.208	14.715.974	12.366.421	2.104.696	65.571	35.971	30.009	11.849	101.457	14.715.974

Terjatve po starosti na 31. 12. 2022

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2022			Nezapadle	Zapadle do 30 dni	Zapadle od 31 do 60 dni	Zapadle od 61 do 90 dni	Zapadle od 91 do 180 dni	Zapadle od 181 dni do 1 leto	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev								
Terjatve za odmerjeni davek	3.412.855	0	3.412.855	3.412.855	0	0	0	0	0	0	3.412.855
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17)	4.466.344	-2.170.209	2.296.135	1.095.158	1.122.348	29.222	7.588	24.560	5.707	11.552	2.296.135
Terjatve iz financiranja	2.203.462	-163.322	2.040.140	1.875.273	146.595	0	0	0	0	18.272	2.040.140
Druge terjatve	10.777.938	-2.831.240	7.946.698	7.397.929	369.700	102.005	11.845	22.707	5.619	36.893	7.946.698
Druge terjatve	17.447.744	-5.164.771	12.282.973	10.368.360	1.638.643	131.227	19.433	47.267	11.326	66.717	12.282.973
Skupaj	20.860.599	-5.164.771	15.695.828	13.781.215	1.638.643	131.227	19.433	47.267	11.326	66.717	15.695.828

Skupina je terjatve presojala zaradi potrebe po slabitvah. Pri terjativah, pri katerih se je slabitev pokazala kot potrebna, je oblikovala ustrezne popravke vrednosti. V razkritju [16.8.17 Terjatve](#) so terjatve podrobneje opisane.



Terjatve po starosti na 31. 12. 2023

Sava Re v EUR	31. 12. 2023			Nezapadle	Zapadle do 30 dni	Zapadle od 31 do 60 dni	Zapadle od 61 do 90 dni	Zapadle od 91 do 180 dni	Zapadle od 181 dni do 1 leto	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev								
Terjatve iz financiranja	34.478	0	34.478	34.478	0	0	0	0	0	0	34.478
Druge terjatve	504.923	-341.035	163.888	163.888	0	0	0	0	0	0	163.888
Druge terjatve	539.401	-341.035	198.366	198.366	0	0	0	0	0	0	198.366
Skupaj	539.401	-341.035	198.366	198.366	0	0	0	0	0	0	198.366

Terjatve po starosti na 31. 12. 2022

Sava Re v EUR	31. 12. 2022			Nezapadle	Zapadle do 30 dni	Zapadle od 31 do 60 dni	Zapadle od 61 do 90 dni	Zapadle od 91 do 180 dni	Zapadle od 181 dni do 1 leto	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev								
Terjatve za odmerjeni davek	49.594	0	49.594	49.594	0	0	0	0	0	0	49.594
Terjatve iz financiranja	15.889	0	15.889	15.889	0	0	0	0	0	0	15.889
Druge terjatve	538.374	-341.035	197.340	197.339	0	0	0	0	0	0	197.339
Druge terjatve	554.263	-341.035	213.228	213.228	0	0	0	0	0	0	213.228
Skupaj	603.857	-341.035	262.823	262.822	0	0	0	0	0	0	262.822

Sava Re je terjatve presojala zaradi potrebe po slabitvah. Pri terjatvah, pri katerih se je slabitev pokazala kot potrebna, je oblikovala ustrezne popravke vrednosti. V razkritju [16.8.17 Terjatve](#) so terjatve podrobneje opisane.

Finančne pogodbe

Skupina med finančne pogodbe uvršča skupino kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, ki se nanaša na dodatno pokojninsko zavarovanje družbe Sava pokojninska v času varčevanja. Obveznosti iz finančnih pogodb niso vključene v konsolidirano postavko obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb, zato niso vključene v prikaz zavarovalnih tveganj. Sredstva iz finančnih pogodb se ne pojavljajo v konsolidirani postavki finančnih naložb, zato niso vključena v prikaz tveganj naložbenega portfelja.

V povezavi s sredstvi in obveznostmi finančnih pogodb je skupina na enem od kritnih skladov, ki zagotavlja z jamčeno donosnost (skladu MZS¹³⁵) izpostavljena tveganju nedoseganja z jamčene donosnosti. Z jamčeni donos v MZS znaša 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Obveznosti na MZS obsegajo vplačano premijo, z jamčen donos in presežek nad z jamčeni donosom, v kolikor je družba tega dosegla.

Obveznosti do zavarovancev v MZS se za donos nad z jamčeni sredstvi v letih, ko je dosežena donosnost nad z jamčeno, povečuje, v letih, ko je dosežena donosnost pod z jamčeno, pa se ta del obveznosti zmanjšuje, dokler rezervacije niso v celoti izčrpane. Opisano uravnavanje z jamčene donosnosti poteka na ravni posameznega osebnega računa. V primeru da individualne rezervacije na kakšnem od računov ne zadostujejo

za pokrivanje z jamčenega donosa, za razliko oblikuje družba rezervacije na lastnih sredstvih, ki smejo dosežati 20 % kapitala.

Tveganje nedoseganja z jamčene donosnosti je obvladovano predvsem z ustreznim upravljanjem sredstev in obveznosti zavarovancev, ustrezno naložbeno strategijo, ustrezno višino kapitala družbe ter oblikovanjem rezervacij. Izpostavljenost tveganjem, ki izvirajo iz z jamčene donosnosti, v skupini testiramo z izvedbo stresnih testov in scenarijev v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti. Ocenjujemo, da se je tveganje dodatnih vplačil za doseganje z jamčene donosnosti v 2023 glede na 2022 zmanjšalo, zaradi ugodnih razmer na kapitalskih trgih.

Vrednost sredstev skladov severnomakedonske pokojninske družbe Sava penzisko društvo (dva sklada, obvezni in prostovoljni) ni vključena v izkaz finančnega položaja družbe, ker gre za sklade v upravljanju (podobna obravnava kot pri družbah za upravljanje skladov). Severnomakedonska pokojninska družba je zgolj upravljalca premoženja, skladi nimajo z jamčenega donosa. Posledično tudi ni izpostavljena tveganju iz finančnih pogodb zaradi nedoseganja z jamčene donosnosti.

Ocenjujemo, da je tveganje nedoseganja z jamčene donosnosti srednje in se je v 2023 zaradi ugodnih razmer na finančnih trgih v primerjavi z preteklim letom nekoliko zmanjšalo.



16.7.5 Operativna tveganja

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

Operativna tveganja ne spadajo med največja tveganja Zavarovalne skupine Sava in družbe Sava Re, a kljub temu se na ravni obeh dejavno spremljajo in upravljajo. Za ocenjevanje operativnih tveganj v družbah v skupini in na ravni skupine se uporablja predvsem kvalitativno ocenjevanje verjetnosti nastanka in finančnega vpliva v okviru registra tveganj. Z rednim ocenjevanjem si posamezna družba ustvari dejansko sliko o svoji izpostavljenosti tovrstnim tveganjem in sprejme potrebne ukrepe za njihovo omejevanje.

Skladno s kvalitativnim ocenjevanjem je obstoječa izpostavljenost operativnim tveganjem Zavarovalne skupine Sava in družbe Save Re srednja.

Spodaj so navedena ključna operativna tveganja Zavarovalne skupine Sava v letu 2023, razvrščena glede na višino ocene iz registra tveganj (od najvišje ocene proti nižji). Označena so tudi tveganja, ki so se v letu 2023 povečala:

- tveganje kršitve varstva osebnih podatkov v družbah znotraj EU (povečano zaradi uveljavitve novega Zakona o varstvu osebnih podatkov (ZVOP-2)),

- tveganje namernega ali nenamernega odtekanja zaupnih podatkov,
- tveganje izgube podatkov zaradi okrnjenega ali nedelujočega informacijskega sistema (nekoliko povečano),
- tveganje kibernetkega napada,
- tveganja, povezana s poročanjem odvisnih družb obvladujoči družbi,
- tveganje neustreznega zunanjega izvajanja IT-storitev (interne ali komercialne oblačne storitve),
- tveganje napak pri konsolidiranih izračunih za skupino (povečano zaradi uveljavitve novega računovodskega standarda MSRP 17).

Spodaj so navedena ključna operativna tveganja družbe v letu 2023, razvrščena glede na višino ocene iz registra tveganj (od najvišje ocene proti nižji). Označena so tudi tveganja, ki so se v letu 2023 povečala:

- tveganje kršitve varstva osebnih podatkov (povečano zaradi uveljavitve novega Zakona o varstvu osebnih podatkov (ZVOP-2)),
- tveganje namernega ali nenamernega odtekanja zaupnih podatkov,
- tveganje kibernetkega napada,
- tveganje neustreznosti IT-podpore za pozavarovanje,
- tveganje neustreznega zunanjega izvajanja IT-storitev (interne ali komercialne oblačne storitve),
- tveganje izgube podatkov zaradi okrnjenega ali nedelujočega informacijskega sistema (nekoliko povečano),

- tveganje sankcijske klavzule,
- tveganje nepravilnih podatkov za izračun, napačnih izračunov oziroma napak v notranjih in zunanjih poročilih Save Re (v povezavi s Solventnostjo II) (povečano zaradi prehoda na novi računovodski standard MSRP 17),
- tveganje napačnih podatkov v poročilih upravi/nadzornemu svetu (povečano zaradi uveljavitve novega računovodskega standarda MSRP 17).

Za učinkovito upravljanje operativnih tveganj imajo družbe v skupini vzpostavljene procese prepoznavanja, merjenja, spremljanja in upravljanja tovrstnih tveganj ter poročanja o njih. Procesi upravljanja operativnih tveganj so vzpostavljeni tudi na ravni skupine in so opredeljeni v politiki upravljanja operativnih tveganj.

Glavni ukrepi obvladovanja operativnih tveganj, ki se izvajajo na ravni skupine in tudi na ravni posamezne družbe v skupini, so predvsem:

- vzdrževanje učinkovitega sistema vodenja poslovnih procesov in sistema notranjih kontrol,
- vzdrževanje evidence in spremljanje neželenih dogodkov,
- ozaveščanje in izobraževanje vseh zaposlenih o njihovi pomembnosti pri izvajanju sistema notranjih kontrol in obvladovanju operativnih tveganj,
- izvajanje varnostnih politik v zvezi z informacijsko varnostjo,

- načrt neprekinjenega poslovanja za vse kritične procese (tako se zmanjšuje tveganje nepripravljenosti na incidente in zunanje dogodke, posledično pa prekinitev poslovanja),
- spremljanje kazalnikov operativnih tveganj na ravni skupine za vse družbe v skupini (kazalniki so določeni v strategiji prevzemanja tveganj in se uporabljajo tudi za posredno merjenje tveganja ugleda),
- informacijsko podprti postopki in kontrole za najpomembnejša področja poslovanja v posamezni družbi v skupini,
- izobraževanje in ozaveščanje zaposlenih.

Skupina in družba ocenjujeta, da je bila v letu 2023 izpostavljenost operativnim tveganjem srednja in se je glede na 2022 nekoliko povečala. Na ravni skupine in družbe so se tveganja okrepila predvsem zaradi višje ocenjenih tveganj skladnosti z zakoni ali predpisi (med te spadata tveganje kršitve varstva osebnih podatkov in tveganje, da načrtovano na področju IT ne bo ustrezalo zakonodaji ali predpisom) ter tveganj pri upravljanju in izvajanju procesov (med katerimi sta tveganje izgube podatkov in tveganje napačnih podatkov v poročilih upravi/nadzornemu svetu oziroma tveganje napak pri konsolidiranih izračunih na ravni skupine).

16.7.6 Strateška tveganja

Zavarovalna skupina Sava in Sava Re sta izpostavljeni različnim notranjim in zunanjim strateškim tveganjem, ki imajo lahko negativen vpliv na prihodke ali kapitalsko ustreznost. Strateška tveganja so po svoji naravi zelo raznovrstna, težko jih kvantitativno ovrednotimo in so močno odvisna od različnih (tudi zunanjih) dejavnikov.

Strateška tveganja se na ravni skupine in ravni posamezne družbe ocenjujejo predvsem kvalitativno v registru tveganj, pri čemer se ocenita pogostost in potencialni finančni vpliv uresničitve posameznega tveganja. Poleg tega se poskuša v (po)zavarovalnicah skupine s sedežem v EU ključna strateška tveganja ovrednotiti s kvalitativno analizo različnih scenarijev. Na podlagi kombinacije obeh vrst analiz se dobi slika o stanju in spremembah izpostavljenosti tej vrsti tveganj.

Spodaj so navedena ključna strateška tveganja Zavarovalne skupine Sava v letu 2023, razvrščena glede na višino ocene iz registra tveganj (od najvišje ocene proti nižji). Označena so tudi tveganja, ki so se v letu 2023 povečala:

- tveganje poslabšanja makroekonomskih razmer oziroma sprememb na kapitalskih trgih in posledično vpliv na zmanjšanje dobičkonosnosti skupine oziroma nedoseganje donosov naložbenega portfelja,
- tveganje zaostajanja skupine za trendi digitalizacije in inovacij, posledično pa zaostajanje za trgov (tveganje je povečano),

- tveganje zaostrovanja konkurence na trgih, na katerih je skupina prisotna,
- tveganje, povezano s spremembami pravnih regulatornih praks in posledično z vplivom na poslovanje skupine,
- tveganje, da IT-podpora ni vsebinsko, finančno ustrezna oziroma nima ustrezno določenih prioritete za doseganje strateških ciljev skupine.

V letu 2023 je bilo še vedno visoko ocenjeno tveganje poslabšanja makroekonomskih razmer in posledično vpliv na zmanjšanje dobičkonosnosti skupine. Makroekonomske razmere so bile v letu 2023 ugodnejše, geopolitične razmere pa še vedno negotove (stopnjevanje napetosti Rusija-NATO, začetek vojne med Izraelom in Palestino). Konflikti predstavljajo veliko tveganje za nastanek humanitarne krize ter prekinitve trgovanja in pretoka surovin. Energijska politika in podnebne spremembe so bile prav tako v ospredju usklajevanj med državami. V letu 2023 se je opazilo povečano zadolževanje držav in znižanje bonitetnih ocen ter rast števila kibernetičnih napadov. Pričakuje se, da bodo razmere negotove tudi v prihodnje. Skupina je že sprejela potrebne ukrepe za zmanjševanje učinkov omenjenih tveganj, razmere bo še naprej spremljala in ustrezno ukrepala.

V letu 2023 je bil na ravni skupine zaključen projekt prehoda na nove računovodske standarde (MSRP 17 in MSRP 9) in sprejeta strategija informacijske varnosti za vzpostavitev visoke kibernetične odpornosti Zavarovalne skupine Sava. Skupina bo še naprej spremljala

zakonodajne spremembe za omejevanje regulatornih tveganj, pa tudi konkurenco na trgih, kjer je prisotna, in dejavnike, ki vplivajo na poslovanje posamezne družbe.

Spodaj so navedena ključna strateška tveganja družbe v letu 2023, razvrščena glede na višino ocene iz registra tveganj (od najvišje ocene proti nižji). Označena so tudi tveganja, ki so se v letu 2023 povečala:

- tveganje poslabšanja makroekonomskih razmer in geopolitičnega položaja, kar lahko oteži možnost sklepanja pozavarovanj oziroma nedoseganje načrtovanih donosov naložbenega portfelja,
- tveganje negativnih sprememb zakonodaje v povezavi s sklepanjem pozavarovalnih poslov,
- tveganje, povezano s spremembami pravno-regulatornih praks in posledično z vplivom na poslovanje družbe oziroma sklepanje zavarovalnih poslov,
- tveganje napačne odločitve v zvezi z novimi strateškimi naložbami (povečano zaradi negotovih makroekonomskih razmer).

Tako kakor na ravni Zavarovalne skupine Sava so tudi pri Savi Re ostala visoko ocenjena tveganja, povezana s poslabšanjem makroekonomskih razmer. Visoke ocene tveganj so se obdržale zaradi vztrajanja negotovih geopolitičnih razmer, predvsem vojne v Ukrajini, napetosti med Rusijo in Zahodom ter začetka vojne med Izraelom in Palestino. Izrazite naravne nesreče v poletnih mesecih (neurja, poplave, požari itd.) in drugo škodno dogajanje so vplivali tudi na cene pozavarovalnega kritja, pritiske na višino samopridržaja in posledično oteženo

pridobitev ustrezne pozavarovalne zaščite. Ocenjujemo, da bodo tveganja povečana tudi v prihodnjem letu. Sava Re bo stremela k temu, da bodo višine kritij in premije v sklenjenih pozavarovalnih pogodbah ustrezno vključevale učinke škodne inflacije in škodnega dogajanja ter da bo družba pridobila kar najboljše retrocesijsko kritje v danih razmerah.

Družbe v skupini za preprečitev uresničitve posameznega strateškega tveganja izvajajo predvsem preventivne dejavnosti, za učinkovito upravljanje strateških tveganj pa ima vsaka vzpostavljene procese identifikacije, merjenja, spremljanja in upravljanja teh tveganj ter poročanja o njih. Pri prepoznavanju in upravljanju strateških tveganj poleg posameznih organizacijskih enot v družbah skupine dejavno sodelujejo organi vodenja, ustanovljeni odbori za upravljanje tveganj in nosilci ključnih funkcij v sistemu upravljanja tveganj. Dodatno pri prepoznavanju strateških tveganj skupine sodeluje odbor za upravljanje tveganj skupine. Strateška tveganja se upravljajo tudi s sprotnim spremljanjem uresničitve kratkoročnih in dolgoročnih ciljev družb v skupini in skupine ter s spremljanjem pripravljajočih se regulatornih sprememb in dogajanj na trgu.

Skupina se zaveda, da je ugled pomemben za izpolnjevanje poslovnih ciljev in uresničitev strateških načrtov na dolgi rok. Zato njene družbe uvajajo postopke, ki zmanjšujejo tveganje ugleda, na primer postopke za ugotavljanje sposobnosti in primernosti zaposlenih na ključnih delovnih mestih, sistematično delovanje funkcije spremljanja skladnosti, načrtovanje neprekinjenega poslovanja, testiranje stresnih dogodkov in scenarijev ter načrtovanje ukrepov in odziva ob morebitni uresničitvi tveganja. Na ravni vseh družb v skupini se je začelo v letu 2023 spremljati še operativne kazalnike, s katerimi se posredno meri tudi tveganje ugleda. Za ugled je enako pomembna skrb za dvig kakovosti storitev in zadovoljstva strank, ki je stalna in izjemno pomembna naloga vseh zaposlenih.

Skupina in družba ocenjujeta, da je bila v letu 2023 izpostavljenost strateškemu tveganju srednja in na enaki ravni glede na leto 2022.

16.7.6.1 Nastajajoča tveganja

Za zagotovitev dolgoročnega uspešnega poslovanja je za Zavarovalno skupino Sava in družbo Savo Re zelo pomembno tudi napovedovanje in prepoznavanje novih tveganj. Obe poskušata slediti trendom, tehnološkemu razvoju in dogodkom, ki lahko vplivajo na razvoj tveganj v prihodnje. Ker je njihov pojav težko natančno predvideti, se pridobivajo informacije iz zunanjih virov in se poskuša opredeliti, kaj bi lahko pomembno vplivalo na poslovanje v naslednjih obdobjih. V letu 2023 je bilo za vse družbe v skupini izvedeno anketno ocenjevanje nastajajočih tveganj in na podlagi pridobljenih odgovorov

družb pripravljena utežena ocena tveganj na ravni skupine. Ocenjevalci vsake izmed družb v skupini so tveganja ocenili glede na pomembnost za strateško obdobje (do leta 2027) in dolgoročno obdobje (po letu 2027).

Na ravni Zavarovalne skupine Sava in Save Re so bila najvišje ocenjena tveganja do leta 2027 makroekonomska tveganja, fizična podnebna tveganja (ekstremne vremenske razmere) in tveganje finančne stabilnosti. Na ravni Save Re pa so bila ta tveganja izpostavljena kot ključna tudi po letu 2027. Na ravni skupine sta bili po letu 2027, poleg tveganja podnebnih sprememb, kot poglobitveni izpostavljeni še tveganje večjega kibernetnega napada in tveganje v povezavi z umetno inteligenco (A.I.). Skupina in družba bosta tveganja preučili z vidika morebitnih vplivov na poslovanje ter analizirali možne odzive in ukrepe.

16.7.6.2 Trajnostna tveganja in tveganja podnebnih sprememb

Tveganja podnebnih sprememb

Skupina v sklopu tveganja podnebnih sprememb spremlja fizična tveganja in tveganja prehoda.

Fizična tveganja se pri poslovnem modelu zavarovalnic najbolj kažejo v povečanem tveganju naravnih katastrof in škod zaradi vremenskih dogodkov. Leto 2023 je bilo v povezavi z naravnimi nesrečami za Zavarovalno skupino Sava precej bolj turbulentno kakor leto poprej, saj so med drugim Slovenijo zadele zgodovinsko gledano najboljše poplave doslej.

Vlaganje v trajnostni razvoj in vlaganje v preventivno dejavnost (obnovljivi viri, ozaveščanje zavarovancev) bosta tudi v prihodnje dejavnika, ki bosta pomembno vplivala na obseg in višino škod zaradi naravnih nesreč.

Družbe v skupini so izpostavljene tudi tveganju prehoda na bolj trajnostno poslovanje, skupina pa to tveganje upravlja z rednim spremljanjem zakonodajnih sprememb na področju trajnosti in ustrezno prilagaja svoje poslovanje, kar vključuje tudi ponudbo bolj trajnostno naravnih produktov in sledenje novim potrebam strank. V skupini veljajo Smernice Zavarovalne skupine Sava za odgovoren prevzem okoljskih, družbenih in upravljaljskih tveganj na področju premoženjskih zavarovanj, ki jih družbe v skupini upoštevajo pri sklepanju zavarovanj, Sava Re pa pri prevzemanju individualnih tveganj v pozavarovanje. Na ravni skupine je bila letos osvežena tudi Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava, ki med drugim opredeljuje dejavnosti, v katere skupina ne bo vlagala (panoge, opredeljene kot netrajnostne). S tem skupina na strani naložb upravlja tveganja, povezana s prehodom na trajnostno poslovanje.

Tveganja podnebnih sprememb so vključena tudi v register tveganj in so obdobjno ocenjena z drugimi tveganji. Povezana so z osnovnimi skupinami tveganj, na katere vplivajo (tržna, zavarovalna, kreditna, strateška in operativna tveganja). Ključna podnebna tveganja Zavarovalne skupine Sava so:

- tveganje povečanja števila in/ali jakosti izrednih vremenskih dogodkov in naravnih nesreč zaradi podnebnih sprememb (fizično tveganje – tveganje premoženjskih zavarovanj),
- tveganje manjše razpoložljivosti in nedosegljive cene pozavarovanja/retrocesije zaradi povečane pogostosti vzročne povezanosti in moči naravnih nesreč (fizično tveganje – strateška tveganja),
- tveganje izpada prihodkov/premije in slabše razpršenosti portfelja zaradi omejitev pri sklepanju (po) zavarovanj (fizično tveganje – strateško tveganje),
- tveganje neustrezne strategije in/ali pravil pri sklepanju premoženjskih zavarovanj, ki ne upoštevajo posledic podnebnih sprememb (tveganje prehoda – strateško tveganje).

Tveganja podnebnih sprememb se obdobjno ocenjujejo tudi v Savi Re. Ključna podnebna tveganja zanjo so:

- tveganje povečanja odškodninskih zahtevkov zaradi večje pogostosti in koncentracije izrednih vremenskih pojavov in naravnih nesreč (vročinskih valov, zemeljskih plazov, poplav, požarov v naravi in neviht, toče) (fizično tveganje – tveganje premoženjskih zavarovanj),
- tveganje manjše razpoložljivosti in nedosegljive cene retrocesije zaradi povečane pogostosti, vzročne povezanosti in moči naravnih nesreč (fizično tveganje – strateško tveganje),
- tveganje povečanja stroška kapitala zaradi večje pogostosti in moči izrednih vremenskih dogodkov (fizično tveganje – likvidnostno tveganje).

Skupina in družba se zavedata pomembnosti vpliva podnebnih sprememb na dolgoročno poslovanje, zato sta v ORSI vključeni kvalitativna in kvantitativna ocena tveganj, povezanih s podnebnimi spremembami. V kvalitativni oceni sta zajeta verjetnost in vpliv teh tveganj v dolgoročnem obdobju. Kot podlaga za določitev kvantitativnih scenarijev je bila analizirana materialnost izpostavljenosti fizičnim tveganjem in tveganjem prehoda, in sicer v naložbenem portfelju in portfelju premoženjskih zavarovanj, pri katerih je kvalitativna analiza pokazala, da bi lahko skupina oziroma družba zaradi podnebnih sprememb doživela največje učinke.

Upoštevajoč analizo izpostavljenosti, so bili konstruirani trije scenariji, in sicer eden v naložbenem in dva v zavarovalnem portfelju. Pri naložbenem portfelju se je testiralo potencialni neugodni vpliv prehoda na brezogljično družbo. Na premoženjske zavarovanja lahko znatno vplivajo fizični učinki podnebnih sprememb, zato se je preizkušalo učinke večjega števila in jakosti naravnih katastrof v kratkoročnem in dolgoročnem obdobju, pri čemer so bila testiranja osredotočena na poplave (saj analize kažejo, da je Slovenija tej nevarnosti dolgoročno najbolj izpostavljena) in vihar s točo (kaže, da lahko pričakujemo več tovrstnih dogodkov in tudi bolj intenzivni bodo). V kratkoročnem scenariju je bil dodan tudi scenarij evropskih poplav, v dolgoročnem scenariju pa se je poleg večje pogostosti upoštevala povečana ja-

kost naravnih katastrof zaradi učinkov podnebnih sprememb. Pri izvedbi scenarijev se je za osnovo upošteval naložbeni in zavarovalni portfelj iz poslovnega načrta za leto 2024.

Zaradi robustnosti solventnostnega položaja skupine in Sava Re tudi ob uresničitvi takšnih scenarijev tako skupina kot Sava Re ostaneta solventni. Pomembno pa je, da je vzpostavljeno spremljanje dogajanj in ocenjevanje učinkov, povezanih s tveganji prehoda in fizičnimi tveganji, da se bosta lahko obe pravočasno odzvali in sprejeli ustrezne ukrepe. V ta namen so v ORSI opredeljene tudi aktivnosti za naprej, vključujejo pa povečanje pripravljenosti in ustrezne tehnologije pri odzivih in reševanju škod v primeru povečanja pogostosti naravnih katastrof, spremljanje učinkov ter pravočasno prilagajanje premije in pogojev zavarovanja, po potrebi zmanjšanje koncentracije tveganj na specifičnih območjih, povečanje znanja iz modeliranja in analize učinkov podnebnih sprememb, sodelovanje v industrijskih in znanstvenih pobudah, pa tudi ozaveščanje javnosti o morebitnih tveganjih in spodbujanje preventivnih ukrepov pri zavarovancih.

Druga trajnostna tveganja

Skupina in Sava Re poleg podnebnih spremljata še druga trajnostna tveganja. Ta so vključena tudi v register tveganj, v katerem so obdobjno ocenjena s preostalimi tveganji. Spodaj so navedena ključna trajnostna tveganja družbe in skupine v letu 2023, razvrščena glede na višino ocene iz registra tveganj (od najvišje ocene proti nižji):

- tveganje spremembe zakonodaje v povezavi s trajnostjo in posledično vpliv na poslovanje,
- tveganje, povezano s tveganjem ugleda (vključuje tudi tveganje obtožbe lažnega zelenega oglaševanja, ki se je povečalo zaradi negotovosti same definicije tega oglaševanja; v letu 2023 je skupina prvič v letnem poročilu pripravila razkritje, povezano s trajnostjo (Izjava o glavnih škodljivih vplivih), skladno z zahtevami uredbe SFDR, zato obstaja verjetnost neustreznega oziroma nezadostnega poročanja),
- tveganje oportunitetnih izgub družb v skupini zaradi upoštevanja omejitev trajnostnih politik in druge zakonodaje,
- tveganje višjih stroškov zaradi prilagoditve politike ali poslovanja, ki je okolju prijazno (skladno s SFDR, CSRD in drugo zakonodajo),
- tveganje neustreznega ali nepravočasnega izvajanja in poročanja na podlagi zakonov in drugih predpisov na področju trajnosti.

Skupina in družba ocenjujeta, da bodo nekatera prej navedena tveganja v strateškem obdobju povečana, predvsem zaradi večjega obsega in zahtevnosti nove zakonodaje s področja trajnosti.

Poleg zgoraj navedenih skupina in družba spremljata še druga tveganja, ki so bila ocenjena kot nizka:

- tveganja socialne in/ali finančne neenakosti med spoloma v zavarovalni skupini,
- tveganje neskladnosti ali neustreznosti internih predpisov in politik glede načel o odgovornem naložbenju (PRI),
- tveganje neobstoječega ali neustreznega protokola žvižgaštva in
- tveganje sprememb zakonodaje, povezane s trajnostjo, ki vpliva na poslovanje družb v skupini in na sklepanje pozavarovalnih poslov.

V letu 2023 sta skupina in družba v redno ocenjevanje vključili še tri nova tveganja na področju trajnosti:

- tveganje neizpolnitve strateških ciljev,
- tveganje neprepoznavanja novih priložnosti glede trajnostnega razvoja in
- tveganje nepravočasnega prepoznavanja sprememb v okolju (pri deležnikih) zaradi prilagajanja novi zakonodaji in novim strategijam.

Posamezne družbe spremljajo še druga tveganja, ki so pomembna glede na značilnosti njihovega poslovanja.



16.8 Razkritja k računovodskim izkazom

16.8.1 Neopredmetena sredstva

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti neopredmetenih sredstev

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Programska oprema	Dobro ime	Druga neopredmetena sredstva	Neopredmetena dolg. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. 12. 2022	19.008.519	40.877.792	35.013.365	13.315.699	108.215.375
Povečanja	729.733	-	1.969.375	1.988.754	4.687.862
Prenos v uporabo	11.177.792	-	-	-11.177.792	0
Odtujitve	-333.078	-	-727.347	-17.243	-1.077.668
Zmanjšanja – odvisne – prodaja	2.961	-	-	-	2.961
Tečajne razlike	-2.845	-	-4.697	-280	-7.822
31. 12. 2023	30.583.082	40.877.792	36.250.696	4.109.138	111.820.708
Popravek vrednosti					
31. 12. 2022	12.977.943	8.444.979	20.897.161	-	42.320.083
Povečanja	3.527.113	-	1.107.129	-	4.634.242
Odtujitve	-282.264	-	-	-	-282.264
Zmanjšanja – odvisne – prodaja	2.996	-	-	-	2.996
Tečajne razlike	-2.166	-	-1.014	-	-3.180
31. 12. 2023	16.223.622	8.444.979	22.003.276	0	46.671.877
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	6.030.576	32.432.813	14.116.204	13.315.699	65.895.292
Neodpisana vrednost 31. 12. 2023	14.359.460	32.432.813	14.247.420	4.109.138	65.148.831



Zavarovalna skupina Sava
v EUR

	Programska oprema	Dobro ime	Druga neopredmetena sredstva	Neopredmetena dolg. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. 12. 2021	17.087.942	40.877.792	34.524.529	9.915.405	102.405.668
Povečanja	907.178	-	500.930	4.521.930	5.930.038
Prenos v uporabo	1.121.623	-	-	-1.121.623	0
Odtujitve	-107.235	-	-1.502	-	-108.737
Tečajne razlike	-989	-	-10.592	-13	-11.594
31. 12. 2022	19.008.519	40.877.792	35.013.365	13.315.699	108.215.375
Popravek vrednosti					
31. 12. 2021	11.583.410	8.444.979	19.767.402	-	39.795.791
Povečanja	1.502.273	-	1.131.250	-	2.633.523
Odtujitve	-106.067	-	-	-	-106.067
Tečajne razlike	-1.673	-	-1.491	-	-3.164
31. 12. 2022	12.977.943	8.444.979	20.897.161	-	42.320.083
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	5.504.532	32.432.813	14.757.127	9.915.405	62.609.877
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	6.030.576	32.432.812	14.116.204	13.315.699	65.895.292



Sava Re v EUR	Programska oprema	Druga neopredmetena sredstva	Neopredmetena dolg. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. 12. 2022	3.017.251	41.911	2.803.082	5.862.244
Povečanja	53.569	10.059	910.072	973.700
Prenos v uporabo	867.459	-	-867.459	0
Odtujitve	-	-6.623	-	-6.623
31. 12. 2023	3.938.279	45.347	2.845.695	6.829.321
Popravek vrednosti				
31. 12. 2022	1.793.860	-	-	1.793.860
Povečanja	360.526	-	-	360.526
31. 12. 2023	2.154.386	0	0	2.154.386
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	1.223.391	41.911	2.803.082	4.068.384
Neodpisana vrednost 31. 12. 2023	1.783.893	45.347	2.845.695	4.674.935

Sava Re v EUR	Programska oprema	Druga neopredmetena sredstva	Neopredmetena dolg. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. 12. 2021	2.569.361	34.715	2.141.491	4.745.568
Povečanja	40.777	8.698	1.068.704	1.118.179
Prenos v uporabo	407.113	-	-407.113	0
Odtujitve	-	-1.502	-	-1.502
31. 12. 2022	3.017.251	41.911	2.803.082	5.862.245
Popravek vrednosti				
31. 12. 2021	1.551.538	-	-	1.551.538
Povečanja	242.323	-	-	242.323
31. 12. 2022	1.793.861	0	0	1.793.861
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	1.017.824	34.715	2.141.491	3.194.031
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	1.223.391	41.911	2.803.082	4.068.384

Druga neopredmetena sredstva v skupini pretežno predstavljajo ocenjene vrednosti liste strank 8.135.290 EUR (2022: 8.537.034 EUR) in pogodbenih odnosov s strankami 3.520.000 EUR (2022: 4.160.000 EUR).

Sredstva v pridobivanju se nanašajo na nakup novih informacijskih rešitev, predvsem za implementacijo novih standardov računovodskega poročanja MSRP 17 in MSRP 9, ter novih informacijskih sistemov za osnovno dejavnost v Zavarovalnici Sava in Savi Re. Vse omenjene informacijske rešitve so bile v letu 2023 v večini prenesene v uporabo.



Gibanje dobrega imena

Gibanje dobrega imena v letu 2023

Zavarovalna skupina Sava v EUR

Prenesen znesek 31. 12. 2022 skupaj	32.432.813
Stanje 31. 12. 2023	32.432.813
Sava neživotno osiguranje (SRB)	4.565.229
Sava osiguranje (MNE)	3.648.534
Zavarovalnica Sava	4.761.733
Sava Agent	2.718
TBS Team 24	2.787.676
Sava penzisko društvo	1.666.838
Sava Infond	15.000.085

Gibanje dobrega imena v letu 2022

Zavarovalna skupina Sava v EUR

Prenesen znesek 31. 12. 2021 skupaj	32.432.813
Stanje 31. 12. 2022	32.432.813
Sava neživotno osiguranje (SRB)	4.565.229
Sava osiguranje (MNE)	3.648.534
Zavarovalnica Sava	4.761.733
Sava Agent	2.718
TBS Team 24	2.787.676
Sava penzisko društvo	1.666.838
Sava Infond	15.000.085

Preizkus oslabitve dobrega imena

V preizkusih oslabitve dobrega imena, ki izvira iz nakupov družb, navedenih v preglednici na začetku tega poglavja (razen Zavarovalnice Sava), nadomestljiva vrednost posamezne denar ustvarjajoče enote na dan 31. 12. 2023 pri vseh družbah presega knjigovodsko vrednost vključno z dobrim imenom. Pri izračunu nadomestljive vrednosti so bile uporabljene predpostavke, opisane v nadaljevanju. Pri Zavarovalnici Sava, pri kateri je ocenjena vrednost zelo močno presegla knjigovodsko vrednost, je bilo preverjeno, če obstajajo znaki za potrebo po oslabitvi. Ker takih znakov ni bilo, vrednotenje ni bilo potrebno.

Denarni tokovi izhajajo iz strateških načrtov družb, ki predstavljajo denar ustvarjajoče enote. Načrti družb so bili potrjeni s strani matične družbe in sprejeti na organih upravljanja družb. Nadzorni svet Save Re, d.d., je letni načrt Zavarovalne skupine Sava za leto 2024 sprejel 13. 12. 2023. Načrti družb so bili pripravljani na osnovi naslednjih temeljnih strateških usmeritev:

- rast premije glede na dosedanje poslovanje, predvideno rast BDP in stopnjo razvitosti zavarovalniškega sektorja v Sloveniji in tujini,

- rast sredstev skladov pokojninske družbe in družbe za upravljanje vzajemnih skladov glede na makroekonomsko okolje, demografska gibanja, predvidena gibanja vplačil in izplačil ter donosnosti glede na pričakovana dogajanja na finančnih trgih,
- rast prihodkov asistenčnih storitev glede na makroekonomsko okolje, tržni položaj in pričakovano povpraševanje po asistenčnih storitvah,
- izboljševanje stroškovne učinkovitosti v vseh družbah,
- ciljni kombinirani količnik glede na posebnosti slovenskega in tujega premoženjskega odseka,
- ciljna dobičkonosnost novosklenjenih zavarovanj za življenjska zavarovanja in
- donosnost naložb glede na pričakovana dogajanja na finančnih trgih.

Pri oceni vrednosti je bila za oceno preostanka vrednosti po obdobju napovedi upoštevana dolgoročna stopnja rasti (g) v višini netvegane stopnje donosa (2,3 %).

Metodologija diskontnih stopenj je pojasnjena v poglavju [16.4.7 Dobro ime](#).

Predpostavke, uporabljene za preizkus oslabitve dobrega imena v 2023

	Sava neživotno osiguranje (SRB)	Sava osiguranje (MNE)	Sava penzisko (MKD)	Sava Infond (SVN)	TBS Team 24 (SVN)
Diskontna mera (%)	12,2	13,2	11,9	10,8	10,2
Dolgoročna stopnja rasti (%)	2,3	2,3	2,3	2,3	2,3



16.8.2 Opredmetena osnovna sredstva

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Druga opredmetena sredstva	V pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost						
31. 12. 2022	5.216.520	63.859.517	27.035.610	521.439	57.768	96.690.854
Povečanje – prevzem odvisne družbe	-	-	4.530	-	-	4.530
Povečanja	-	993.277	1.156.387	94.224	2.647.495	4.891.383
Prerazporeditve	-	100.000	-	-	-	100.000
Prenos v uporabo	-	200.038	2.196.210	7.791	-2.404.039	0
Odtujitve	-271.157	-4.695.392	-3.778.635	-84.504	-	-8.829.688
Tečajne razlike	-	-1.538	-1.735	-105	1	-3.377
31. 12. 2023	4.945.363	60.455.902	26.612.367	538.845	301.225	92.853.702
Popravek vrednosti						
31. 12. 2022	-	14.956.675	19.106.449	192.104	-	34.255.228
Povečanja	-	1.725.218	3.069.783	43.250	-	4.838.251
Prerazporeditve	-	29.224	-	-	-	29.224
Odtujitve	-	-2.386.950	-3.477.805	-88.920	-	-5.953.675
Tečajne razlike	-	-921	-1.201	-2	-	-2.124
31. 12. 2023	-	14.323.246	18.697.226	146.432	-	33.166.904
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	5.216.520	48.902.842	7.929.161	329.335	57.768	62.435.626
Neodpisana vrednost 31. 12. 2023	4.945.363	46.132.656	7.915.141	392.413	301.225	59.686.798



Zavarovalna skupina Sava
v EUR

	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Druška opredmetena sredstva	V pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost						
31. 12. 2021	5.577.582	56.065.061	25.704.208	589.920	9.460.483	97.397.254
Povečanja	-	106.390	1.316.012	213.018	13.217.555	14.852.975
Prerazporeditve	-112.267	-8.195.699	-442.409	-15.945	-	-8.766.320
Prenos v uporabo	433.464	19.171.538	3.015.267	-	-22.620.269	0
Odtujitve	-676.883	-3.289.830	-2.558.369	-265.669	-	-6.790.751
Zmanjšanja – odvisne – prodaja	-5.376	-	-	-	-	-5.376
Tečajne razlike	-	2.057	901	115	-1	3.072
31. 12. 2022	5.216.520	63.859.517	27.035.610	521.439	57.768	96.690.854
Popravek vrednosti						
31. 12. 2021	-	22.099.361	18.779.073	186.264	-	41.064.698
Povečanja	-	1.010.884	3.054.865	34.560	-	4.100.309
Prerazporeditve	-	-7.537.181	-495.875	-16.081	-	-8.049.137
Odtujitve	-	-616.422	-2.232.056	-12.641	-	-2.861.119
Tečajne razlike	-	33	442	2	-	477
31. 12. 2022	0	14.956.675	19.106.449	192.104	-	34.255.228
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	5.577.582	33.965.700	6.925.135	403.656	9.460.483	56.332.556
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	5.216.520	48.902.842	7.929.161	329.335	57.768	62.435.626



Sava Re v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Druga opredmetena sredstva	V pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost						
31. 12. 2022	151.373	2.449.707	1.538.295	274.193	-	4.413.567
Povečanja	-	0	424.457	-	-	424.457
Odtujitve	-	0	-207.382	-	-	-207.382
31. 12. 2023	151.373	2.449.707	1.755.371	274.193	0	4.630.643
Popravek vrednosti						
31. 12. 2022	-	823.917	992.621	43.084	-	1.859.622
Povečanja	-	33.311	194.674	10.287	-	238.273
Odtujitve	-	0	-142.410	-	-	-142.410
31. 12. 2023	0	857.228	1.044.885	53.371	0	1.955.484
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	151.373	1.625.790	545.674	231.109	0	2.553.945
Neodpisana vrednost 31. 12. 2023	151.373	1.592.478	710.486	220.822	0	2.675.158



Sava Re v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Druga opredmetena sredstva	V pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost						
31. 12. 2021	151.373	2.417.757	1.492.149	314.359	10.554	4.386.192
Povečanja	-	-	366.711	207.242	31.880	605.833
Prerazporeditve	-	31.950	1.360	-	-	33.310
Prenos v uporabo	-	-	42.434	-	-42.434	0
Odtujitve	-	-	-364.359	-247.408	-	-611.768
31. 12. 2022	151.373	2.449.707	1.538.295	274.193	0	4.413.567
Popravek vrednosti						
31. 12. 2021	-	787.359	1.086.070	48.551	-	1.921.980
Povečanja	-	33.150	185.554	7.174	-	225.878
Prerazporeditve	-	3.408	1.128	-	-	4.536
Odtujitve	-	0	-280.131	-12.641	-	-292.772
31. 12. 2022	0	823.917	992.621	43.084	0	1.859.622
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	151.373	1.630.398	406.079	265.808	10.554	2.464.212
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	151.373	1.625.790	545.674	231.109	0	2.553.945

Opredmetena osnovna sredstva niso obremenjena s stvarnimi pravicami tretjih oseb.



16.8.3 Pravica do uporabe sredstev in obveznosti

Gibanja nabavne vrednosti in popravka vrednosti pravice do uporabe sredstev

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Zemljišča in zgradbe	Avtomobili	Računalniki in IT oprema	Skupaj
Stanje na 31. 12. 2022	7.035.677	328.038	61.961	7.425.676
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	-1.610.826	-82.046	-23.163	-1.716.035
Sprememba pravice do uporabe	2.232.598	649.726	-	2.882.324
Nove pogodbe	654.028	84.640	-	738.668
Odprava pravice do uporabe sredstev	-524.464	-232.771	-	-757.235
Stanje na 31. 12. 2023	7.787.013	747.587	38.798	8.573.398

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Zemljišča in zgradbe	Avtomobili	Računalniki in IT oprema	Skupaj
Stanje na 31. 12. 2021	6.967.008	405.669	12.139	7.384.816
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	-1.901.647	-204.825	-19.221	-2.125.693
Sprememba pravice do uporabe	369.421	79.545	-	448.966
Nove pogodbe	2.115.345	197.997	69.043	2.382.385
Odprava pravice do uporabe sredstev	-514.450	-150.348	-	-664.798
Stanje na 31. 12. 2022	7.035.677	328.038	61.961	7.425.676

Sava Re v EUR	Zemljišča in zgradbe	Skupaj
Stanje na 31. 12. 2022	320.124	320.124
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	-82.608	-82.608
Sprememba pravica do uporabe	20.501	20.501
Nove pogodbe	19.141	19.141
Odprava pravice do uporabe	-	-
Stanje na 31. 12. 2023	277.158	277.158

Sava Re v EUR	Zemljišča in zgradbe	Skupaj
Stanje na 31. 12. 2021	204.879	204.879
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	-74.135	-74.135
Sprememba pravica do uporabe	193.899	193.899
Odprava pravice do uporabe	-4.519	-4.519
Stanje na 31. 12. 2022	320.124	320.124

Zneski, ki so pripoznani v izkazu poslovnega izida in se nanašajo na najeme, so prikazani v naslednji preglednici.



v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2023	2022	2023	2022
Amortizacija	1.716.035	2.125.693	82.608	74.135
Zemljišča in zgradbe	1.610.826	1.901.647	82.608	74.135
Avtomobili	82.046	204.825	-	-
Računalniki in IT oprema	23.163	19.221	-	-
Obresti na obveznost iz najema	239.055	150.489	7.318	1.985
Stroški, povezani s kratkoročnimi najemi	209.629	194.057	-	-
Stroški, povezani z najemi majhnih vrednosti	44.138	45.119	-	-
Skupaj	2.208.857	2.515.358	89.926	76.120

Denarni tok iz najemov

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2023	2022	2023	2022
Denarni tok iz najemov	2.579.753	2.265.303	87.084	78.444

Gibanje kratkoročnih in dolgoročnih obveznosti iz najemov¹³⁶

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obveznosti iz najema – dospelost od 1. leta	2.493.988	2.541.330	87.347	78.425
Obveznosti iz najema – dospelost nad 1. letom	6.350.749	5.115.859	193.017	242.063
Skupaj	8.844.737	7.657.189	280.364	320.488

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	Kratkoročne	Dolgoročne	Kratkoročne	Dolgoročne
31. 12. 2022	2.541.330	5.115.859	78.425	242.063
Nove pogodbe o najemu	-	3.528.246	-	39.642
Odplačila	-	-2.579.753	-	-87.084
Pripis obresti	-	239.055	-	7.318
Prenos na kratkoročne obveznosti	-47.342	47.342	8.922	-8.922
31. 12. 2023	2.493.988	6.350.749	87.347	193.017

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	Kratkoročne	Dolgoročne	Kratkoročne	Dolgoročne
31. 12. 2021	2.672.117	4.984.539	74.982	128.746
Nove pogodbe o najemu	-	2.376.921	-	193.218
Odplačila	-	-2.265.303	-	-78.444
Pripis obresti	-	150.489	-	1.985
Prenos na kratkoročne obveznosti	-130.787	-130.787	3.443	-3.443
31. 12. 2022	2.541.330	5.115.859	78.425	242.063

Najemi zemljišč in zgradb so sklenjeni za obdobje od 1 do 10 let (ena pogodba do 24 let), osebnih avtomobilov od 1 do 6 let, računalniške in informacijske opreme za 6 let. Pri najemih, pri katerih je najem dogovorjen za nedoločen čas, je skupina določila trajanje najema na 5 let.

Družbe v skupini nastopajo tudi kot najemodajalec. Večina se nanaša na oddajanje zemljišč in zgradb, kar je predstavljeno v razkritju [16.8.5 Naložbene nepremičnine](#).

¹³⁶ Razkritje vsebuje tudi dolgoročne obveznosti iz finančnega najema.



16.8.4 Odložene terjatve in obveznosti za davek

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Pobotana vrednost 31. 12. 2022	Vključeno v izkaz poslovnega izida	Vključeno v drugi vseobsegajoči donos	Drugo	Tečajne razlike	Pobotana vrednost 31. 12. 2023	Odložene terjatve za davek	Odložene obveznosti za davek
Zavarovalne pogodbe	-13.611.691	-139.380	3.544.920	0	134	-10.206.017	461.803	-10.667.820
Pozavarovalne pogodbe	-535.725	-	777.881	0	-5	242.151	469.735	-227.584
Finančne naložbe	19.449.192	-306.284	-7.282.489	1.242.466	471	13.103.356	17.905.300	-4.801.944
Kratkoročne poslovne terjatve	275.515	382.962	-	-	-	658.477	658.477	-
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	524.352	19.008	-26.777	-4.931	29	511.681	760.918	-249.237
Rezervacije za davčno izgubo	1.963.749	-1.662.098	9.013	-358.314	-	-47.650	750	-48.400
Obveznosti za odloženi davek zaradi prehoda na nove standarde	-10.859.627	-130.553	15.205	9.859.690	1.096	-1.114.189	68.954	-1.183.143
Skupaj	-2.794.235	-1.836.345	-2.962.247	10.738.911	1.725	3.147.809	20.325.937	-17.178.128

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Pobotana vrednost 31. 12. 2021	Vključeno v izkaz poslovnega izida	Vključeno v drugi vseobsegajoči donos	Drugo	Tečajne razlike	Pobotana vrednost 31. 12. 2022	Odložene terjatve za davek	Odložene obveznosti za davek
Zavarovalne pogodbe	6.979.667	-	-20.591.643	-	285	-13.611.691	42.541	-13.654.232
Pozavarovalne pogodbe	-3.037.462	-	2.501.738	-	-1	-535.725	330.892	-866.617
Finančne naložbe	-9.836.697	150.188	29.105.184	8.251	1.635	19.449.192	24.649.815	-5.200.623
Kratkoročne poslovne terjatve	275.515	-	-	-	-	275.515	275.515	-
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	814.037	-128.140	-161.325	-231	11	524.352	555.828	-31.476
Rezervacije za davčno izgubo	2.505.994	-542.245	-	-	-	1.963.749	2.003.136	-39.387
Obveznosti za odloženi davek zaradi prehoda na nove standarde	-15.091.022	-1.321.463	-	5.553.117	-259	-10.859.627	657.440	-11.517.067
Skupaj	-17.389.968	-1.841.660	10.874.585	5.561.137	1.671	-2.794.235	28.515.167	-31.309.402



Sava Re v EUR	Pobotana vrednost 31. 12. 2022	Vključeno v izkaz poslovnega izida	Vključeno v drugi vseobsegajoči donos	Drugo	Pobotana vrednost 31. 12. 2023	Odložene terjatve za davek	Odložene obveznosti za davek
Zavarovalne pogodbe	-1.685.669	0	1.096.411	-	-589.258	112.237	-701.496
Pozavarovalne pogodbe	270.415	0	-148.746	-	121.669	125.792	-4.123
Finančne naložbe	5.148.067	30.796	-1.444.764	1.100.681	4.834.780	4.965.493	-130.712
Kratkoročne poslovne terjatve	275.515	382.962	-	-	658.477	658.477	-
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	53.332	9.045	-624	-	61.753	66.327	-4.575
Rezervacije za davčno izgubo	1.644.072	-1.644.072	-	-	-	-	-
Obveznosti za odloženi davek zaradi prehoda na nove standarde	-2.673.481	0	-	2.673.481	-	-	-
Skupaj	3.032.251	-1.221.269	-497.723	3.774.162	5.087.421	5.928.327	-840.907

Sava Re v EUR	Pobotana vrednost 31. 12. 2021	Vključeno v izkaz poslovnega izida	Vključeno v drugi vseobsegajoči donos	Pobotana vrednost 31. 12. 2022	Odložene terjatve za davek	Odložene obveznosti za davek
Zavarovalne pogodbe	1.433.097	-	-3.118.766	-1.685.669	-	-1.685.669
Pozavarovalne pogodbe	-587.509	-	857.924	270.415	270.415	-
Finančne naložbe	838.809	-490.034	4.799.292	5.148.067	6.381.266	-1.233.199
Kratkoročne poslovne terjatve	275.515	0	-	275.515	275.515	-
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	53.777	-446	-	53.332	57.283	-3.951
Rezervacije za davčno izgubo	2.111.130	-467.058	-	1.644.072	1.644.072	-
Obveznosti za odloženi davek zaradi prehoda na nove standarde	-1.414.696	-1.258.785	-	-2.673.481	-	-2.673.481
Skupaj	2.710.123	-2.216.322	2.538.450	3.032.251	8.628.550	-5.596.300



Odložene terjatve in obveznosti za davek so v letu 2023 obračunane po davčnih stopnjah, po katerih se bodo po ocenah posloводства razlike dejansko obdavčile. Davek je obračunan skladno z zakonskimi stopnjami posameznih družb v skupini. Za večino družb v skupini (Slovenija) znaša davčna stopnja 19 %, ki velja do 31. 12. 2023. Odložene terjatve in obveznosti

za davek so preračunane po novi stopnji, ki velja od 1. 1. 2024 in znaša 22 % (2022: 19 %), za ostale družbe pa od 9 % do 18 % (Hrvaška 18 %, Srbija 15 %, Kosovo in Severna Makedonija 10 %, Črna gora – velja progresivna lestvica od 9–15 %). V naslednji preglednici je prikazan preračun na novo davčno stopnjo za družbe s sedežem v Sloveniji.

Družbe Zavarovalne skupine Sava s sedežem v Sloveniji

Preračun na novo davčno stopnjo (22 %)

Sava Re

Preračun na novo davčno stopnjo (22 %)

v EUR	Družbe Zavarovalne skupine Sava s sedežem v Sloveniji		Sava Re	
	Preračun na novo davčno stopnjo (22 %)		Preračun na novo davčno stopnjo (22 %)	
	Vključeno v izkaz poslovnega izida	Vključeno v drugi vseobsegajoči donos	Vključeno v izkaz poslovnega izida	Vključeno v drugi vseobsegajoči donos
Zavarovalne pogodbe	-	-1.301.630	-	-80.354
Pozavarovalne pogodbe	-	28.897	-	16.591
Finančne naložbe	242.001	-147.789	212.012	446.270
Kratkoročne poslovne terjatve	89.792	-	89.792	-
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	99.271	26.023	9.045	-624



16.8.5 Naložbene nepremičnine

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti naložbenih nepremičnin

Zavarovalna skupina Sava
v EUR

	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	V pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. 12. 2022	2.649.470	21.866.752	538.765	-	25.054.987
Povečanja	-	2.425.330	-	193.322	2.618.652
Prenos v uporabo	-	177.278	16.044	-193.322	0
Odtujitve	-28.650	-	-	-	-28.650
Tečajne razlike	40	-6.351	-	-	-6.311
31. 12. 2023	2.620.860	24.463.009	554.809	0	27.638.678
Popravek vrednosti					
31. 12. 2022	28.610	2.138.903	91.715	-	2.259.228
Povečanja	-	426.567	91.832	-	518.399
Odtujitve	-28.650	0	0	-	-28.650
Tečajne razlike	40	-618	1	-	-577
31. 12. 2023	0	2.564.852	183.548	0	2.748.400
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	2.620.860	19.727.849	447.050	0	22.795.759
Neodpisana vrednost 31. 12. 2023	2.620.860	21.898.157	371.261	0	24.890.278



Zavarovalna skupina Sava
v EUR

	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	V pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. 12. 2021	2.158.279	13.920.291	186.075	-	16.264.645
Povečanja	-	-	-	9.135.430	9.135.430
Prerazporeditve	-	14.285	-15.459	-	-1.174
Prenos v uporabo	756.622	8.006.050	372.758	-9.135.430	0
Odtujitve	-266.147	-76.841	-4.593	-	-347.581
Tečajne razlike	716	2.967	-16	-	3.667
31. 12. 2022	2.649.470	21.866.752	538.765	0	25.054.987
Popravek vrednosti					
31. 12. 2021	28.640	1.863.547	91.858	-	1.984.045
Povečanja	-	319.549	19.768	-	339.317
Prerazporeditve	-	-34.069	-15.331	-	-49.400
Odtujitve	-	-10.711	-4.580	-	-15.291
Tečajne razlike	-30	587	-	-	557
31. 12. 2022	28.610	2.138.903	91.715	0	2.259.228
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	2.129.639	12.056.744	94.217	0	14.280.600
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	2.620.860	19.727.848	447.050	0	22.795.759



Sava Re v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. 12. 2022	1.497.711	7.026.356	82.446	8.606.513
Povečanja	-	10.045	-	10.045
31. 12. 2023	1.497.711	7.036.401	82.446	8.616.558
Popravek vrednosti				
31. 12. 2022	-	858.194	26.626	884.820
Povečanja	-	141.642	7.928	149.570
31. 12. 2023	0	999.836	34.554	1.034.390
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	1.497.711	6.168.162	55.820	7.721.693
Neodpisana vrednost 31. 12. 2023	1.497.711	6.036.565	47.892	7.582.168

Sava Re v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. 12. 2021	1.497.711	7.058.306	83.822	8.639.839
Prerazporeditve	-	-31.950	-1.376	-33.326
31. 12. 2022	1.497.711	7.026.356	82.446	8.606.513
Popravek vrednosti				
31. 12. 2021	-	720.320	19.825	740.145
Povečanja	-	141.282	7.929	149.211
Prerazporeditve	-	-3.408	-1.128	-4.536
31. 12. 2022	0	858.194	26.626	884.820
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	1.497.711	6.337.985	63.997	7.899.693
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	1.497.711	6.168.162	55.820	7.721.693

Iz oddaje v najem naložbenih nepremičnin je skupina v letu 2023 ustvarila 1.444.937 EUR prihodkov (2022: 1.368.236 EUR). Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so vključeni v najemno ceno oziroma jih skupina zaračuna najemnikom. Stroški, ki jih je krila skupina, so v letu 2023 znašali 110.340 EUR (2022: 202.919 EUR). Ocenjujemo, da bo skupina tudi v letu 2024 in v prihodnjih petih letih oddajala v najem naložbene nepremičnine v podobnem obsegu kot v letu 2023 in pri tem ustvarila prihodke v podobni višini.

Iz oddaje v najem naložbenih nepremičnin je družba v letu 2023 pridobila 867.573 EUR prihodkov (2022: 829.030 EUR). Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so vključeni v najemno ceno oziroma jih družba po delilniku stroškov zaračuna najemnikom.

Naložbene nepremičnine niso obremenjene s stvarnimi pravicami tretjih oseb.

Poštene vrednosti naložbenih nepremičnin so prikazane v razkritju [16.8.34 Poštene vrednosti sredstev in obveznosti](#).



16.8.6 Naložbe v odvisne in pridružene družbe

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Naložbe v odvisne družbe	0	0	305.666.793	303.360.793
Naložbe v pridružene družbe	23.834.620	21.856.109	19.575.000	19.575.000
Skupaj	23.834.620	21.856.109	325.241.793	322.935.793

Naložbe v odvisne družbe

Sava Re	31. 12. 2022		Nakup/ dokapitalizacija Vrednost	31. 12. 2023	
	Delež	Vrednost		Delež	Vrednost
Zavarovalnica Sava	100,00 %	123.364.958	0	100,00 %	123.364.958
Sava neživotno osiguranje (SRB)	100,00 %	16.143.299	0	100,00 %	16.143.299
Illyria	100,00 %	9.563.104	0	100,00 %	9.563.104
Sava osiguruvanje (MKD)	93,89 %	8.905.868	0	93,89 %	8.905.868
Sava osiguranje (MNE)	100,00 %	15.373.019	0	100,00 %	15.373.019
Illyria Life	100,00 %	4.035.893	0	100,00 %	4.035.893
Sava životno osiguranje (SRB)	100,00 %	5.142.278	0	100,00 %	5.142.278
Sava pokojninska	100,00 %	6.417.800	0	100,00 %	6.417.800
TBS Team 24	78,50 %	3.326.504	0	78,50 %	3.326.504
Sava penzisko društvo	100,00 %	19.714.494	0	100,00 %	19.714.494
Sava Infond	85,00 %	24.583.778	0	85,00 %	24.583.778
Vita	100,00 %	66.789.797	0	100,00 %	66.789.797
ASP (SRB)	100,00 %	0	1.250.000	100,00 %	1.250.000
Vita S Holding (MKD)	80,00 %	0	1.056.000	80,00 %	1.056.000
Skupaj		303.360.793	2.306.002		305.666.793



Sava Re v EUR	31. 12. 2021		Oslabitev (-) Vrednost	Prodaja/zmanjšanje (-) Vrednost	31. 12. 2022	
	Delež	Vrednost			Delež	Vrednost
Zavarovalnica Sava	100,00 %	123.364.958	0	0	100,00 %	123.364.958
Sava neživotno osiguranje (SRB)	100,00 %	16.143.299	0	0	100,00 %	16.143.299
Illyria	100,00 %	9.563.104	0	0	100,00 %	9.563.104
Sava osiguruvanje (MKD)	93,86 %	10.094.070	-1.188.202	0	93,89 %	8.905.868
Sava osiguranje (MNE)	100,00 %	15.373.019	0	0	100,00 %	15.373.019
Illyria Life	100,00 %	4.035.893	0	0	100,00 %	4.035.893
Sava životno osiguranje (SRB)	100,00 %	5.142.278	0	0	100,00 %	5.142.278
S Estate	100,00 %	5.996	0	-5.996	100,00 %	0
Sava pokojninska	100,00 %	6.417.800	0	0	100,00 %	6.417.800
TBS Team 24	78,50 %	3.326.504	0	0	78,50 %	3.326.504
Sava penzisko društvo	100,00 %	19.714.494	0	0	100,00 %	19.714.494
Sava Infond	85,00 %	24.583.778	0	0	85,00 %	24.583.778
Vita	100,00 %	66.789.797	0	0	100,00 %	66.789.797
Skupaj		304.554.991	-1.188.202	-5.996		303.360.793



Naložbe v pridružene družbe

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2022			31. 12. 2023			Delež v % glasovalnih pravic
	Delež	Vrednost	Pripis rezultata	Delež	Vrednost		
DCB	50,00 %	21.856.109	1.978.512	50,00 %	23.834.621		50,00 %
Skupaj		21.856.109	1.978.512		23.834.620		

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2021			31. 12. 2022			Delež v % glasovalnih pravic
	Delež	Vrednost	Pripis rezultata	Delež	Vrednost		
DCB	50,00 %	20.479.729	1.376.380	50,00 %	21.856.109		50,00 %
G2I	17,50 %	0	-90.649	17,50 %	0		25,00 %
Skupaj		20.479.729	1.285.731		21.856.109		

Sava Re v EUR	31. 12. 2022		31. 12. 2023		Delež v % glasovalnih pravic
	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	
DCB	50,00 %	19.575.000	50,00 %	19.575.000	50,00 %
Skupaj		19.575.000		19.575.000	

Sava Re v EUR	31. 12. 2021		31. 12. 2022		Delež v % glasovalnih pravic
	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	
DCB	50,00 %	19.575.000	50,00 %	19.575.000	50,00 %
G2I	17,50 %	0	17,50 %	0	25,00 %
Skupaj		19.575.000		19.575.000	



Zavarovalna skupina Sava
v EUR

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
DCB		
Vrednost sredstev	53.009.611	46.338.747
Obveznosti	20.190.187	17.455.813
Kapital	32.819.424	28.882.934
Prihodki	30.401.886	30.423.226
Poslovni izid	3.957.023	2.752.760
Del poslovnega izida, ki pripada skupini	1.978.512	1.376.380
G2I		
Vrednost sredstev		1.250.937
Obveznosti		1.127.753
Kapital		123.184
Prihodki		3.373.482
Poslovni izid		-517.993
Del poslovnega izida, ki pripada skupini		-90.649

V letu 2023 je Zavarovalna skupina Sava prodala pridruženo družbo G2I. Pri prodaji je realizirala 112.595 EUR dobička.

Predpostavke, uporabljene pri oceni vrednosti, so podrobneje opisane v poglavju [16.4.13 Naložbe v odvisne in pridružene družbe.](#)





16.8.7 Finančne naložbe

Finančne naložbe Zavarovalne skupine Sava, ki na dan 31. 12. 2023 znašajo 2.012,5 milijona EUR (31. 12. 2022: 1.776,1 milijona EUR) poleg naložb za pokrivanje obveznosti iz naslova premoženjskih zavarovanj in klasičnih življenjskih zavarovanj vključuje tudi naložbe za pokrivanje obveznosti iz naslova naložbenih življenjskih zavarovanj ter lastne vire sredstev.

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2023	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
Dolžniški instrumenti	76.303.166	19.701.111	1.260.177.155	1.356.181.432
Depoziti in potrdila o vlogah	25.616.171	-	-	25.616.171
Državne obveznice	37.676.521	2.105.477	811.741.040	851.523.038
Poslovne obveznice	12.256.335	17.595.634	448.436.115	478.288.084
Dana posojila	754.139	-	-	754.139
Lastniški instrumenti	0	569.153.261	15.969.890	585.123.151
Delnice	-	5.784.383	15.969.890	21.754.273
Vzajemni skladi	-	563.368.878	-	563.368.878
Naložbe v infrastrukturne sklade	-	57.339.858	-	57.339.858
Naložbe v nepremičninske sklade	-	13.888.192	-	13.888.192
Skupaj	76.303.166	660.082.422	1.276.147.045	2.012.532.633

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2022	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
Dolžniški instrumenti	64.428.280	20.729.025	1.140.474.230	1.225.631.535
Depoziti in potrdila o vlogah	18.848.261	-	-	18.848.261
Državne obveznice	32.143.970	253.420	729.392.990	761.790.380
Poslovne obveznice	12.241.228	20.475.605	411.081.240	443.798.073
Dana posojila	1.194.821	-	-	1.194.821
Lastniški instrumenti	0	465.219.427	14.927.677	480.147.104
Delnice	-	9.956.247	14.927.677	24.883.924
Vzajemni skladi	-	455.263.180	-	455.263.180
Naložbe v infrastrukturne sklade	-	53.856.375	-	53.856.375
Naložbe v nepremičninske sklade	-	16.497.061	-	16.497.061
Skupaj	64.428.280	556.301.888	1.155.401.907	1.776.132.075



Sava Re v EUR 31. 12. 2023	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
Dolžniški instrumenti	5.811.776	4.320.636	311.285.620	321.418.032
Depoziti in potrdila o vlogah	1.021.347	-	-	1.021.347
Državne obveznice	2.075.525	-	227.516.295	229.591.819
Poslovne obveznice	-	4.320.636	83.769.325	88.089.961
Dana posojila	2.714.904	-	-	2.714.904
Lastniški instrumenti	0	7.997.287	0	7.997.287
Delnice	-	3.538.972	-	3.538.972
Vzajemni skladi	-	4.458.315	-	4.458.315
Naložbe v infrastrukturne sklade	-	21.084.448	-	21.084.448
Naložbe v nepremičninske sklade	-	3.884.428	-	3.884.428
Skupaj	5.811.776	37.286.800	311.285.620	354.384.196

Sava Re v EUR 31. 12. 2022	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
Dolžniški instrumenti	3.871.964	5.276.003	280.840.335	289.988.303
Depoziti in potrdila o vlogah	-	-	-	0
Državne obveznice	2.075.272	-	212.123.409	214.198.680
Poslovne obveznice	-	5.276.003	68.716.927	73.992.930
Dana posojila	1.796.693	-	-	1.796.693
Lastniški instrumenti	0	11.014.588	0	11.014.588
Delnice	-	7.080.606	-	7.080.606
Vzajemni skladi	-	3.933.982	-	3.933.982
Naložbe v infrastrukturne sklade	-	18.843.871	-	18.843.871
Naložbe v nepremičninske sklade	-	4.584.214	-	4.584.214
Skupaj	3.871.964	39.718.676	280.840.335	324.430.976

Zavarovalna skupina Sava ima 1,6 % finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente (31. 12. 2022: 1,9 %). Skupna vrednost teh naložb znaša 31,1 milijona EUR (31. 12. 2022: 33,4 milijona EUR).

Sava Re ima 1,2 % finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente (31. 12. 2022: 1,6 %). Skupna vrednost teh naložb znaša 4,3 milijona EUR (31. 12. 2022: 5,3 milijona EUR).

Skupina naložbe v podrejene dolžniške instrumente vrednoti prek poslovnega izida ali prek akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa.



Lastniški instrumenti, razvrščeni v kategorijo FVOCI

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022	1. 1. 2022
AENA S.M.E. SA	640.811	458.057	542.014
AMGEN INC.	591.418	558.719	450.377
AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE	0	0	737.055
BAE SYSTEMS PLC	0	0	576.638
Bouygues	323.867	266.156	298.903
BP P.L.C.	0	0	276.076
CISCO SYSTEMS, INC.	499.028	487.522	610.273
DANONE	512.981	430.369	477.226
Deutsche Telekom AG	1.050.525	900.215	787.290
Enbridge Inc.	0	0	249.080
ENGIE	0	0	639.378
ESSILORLUXOTTICA	668.288	622.656	689.043
Fortum Oyj	381.430	453.861	788.270
Fresenius SE & Co. KGaA	374.229	349.965	471.953
GALP ENERGIA, SGPS, S.A.	649.485	613.943	414.813
GlaxoSmithKline PLC	344.824	334.937	494.461
Haleon PLC	95.605	95.338	0
Iberdrola SA	430.311	396.234	377.383
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION	0	0	458.388
Johnson & Johnson	417.170	487.088	443.901

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022	1. 1. 2022
KELLANOVA	508.756	671.590	571.504
WK Kellogg Co	29.883	0	0
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	774.024	798.571	896.607
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	759.880	635.536	815.144
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	394.846	384.421	484.390
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	0	0	738.632
Naturgy Energy Group SA	870.804	784.046	923.375
Neste Oyj	0	0	294.978
OMV Aktiengesellschaft	276.004	333.814	346.653
Österreichische Post Aktiengesellschaft	709.067	637.510	819.655
PFIZER INC.	303.246	559.143	911.904
PPL Corp	0	0	523.835
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	364.223	378.873	441.288
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA S.P.A. IN BREVE RECORDATI S.P.A.	460.711	365.606	533.078
Siemens Aktiengesellschaft	608.823	464.500	547.052
TELENOR ASA	316.580	265.892	424.253
TELIA COMPANY AB	226.088	233.717	336.983
Veolia Environnement, Paris	706.146	593.400	797.629
WW Grainger Inc	894.685	622.170	545.492
Zurich Insurance Group AG	786.153	743.829	639.836
Skupaj	15.969.890	14.927.677	21.374.809

Zaradi postopka odcepitve družbe Kellanova (prej Kellogg Company) je v letu 2023 skupina evidentirala naložbo v družbo WK Kellogg Co. Ta transakcija ni povzročila dodatnih stroškov za skupino. Leta 2023 skupina ni odsvojila lastniških instrumentov, vrednotenih prek FVOCI.

Zaradi postopka odcepitve družbe GlaxoSmithKline PLC je v letu 2022 skupina evidentirala naložbo v Haleon PLC. Ta transakcija družbi ni povzročila dodatnih stroškov. V letu 2022 je skupina odtujila lastniške instrumente v skupni pošteni vrednosti 5.011.460 EUR in ob odsvojitvi realizirala čisti dobiček v višini 988.811 EUR. Dobiček je bil prenesen v zadržani poslovni izid iz akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa. Odprodaje so bile izvedene z namenom ublažitve večjega tveganja na finančnih trgih zaradi začetka vojne v Ukrajini.



Zneski, pripoznani v poslovnem izidu in drugem vseobsegajočem donosu

v EUR	2023	2022
Dividende iz kapitalskih naložb po FVOCI, pripoznane v izkazu poslovnega izida med drugimi prihodki	556.769	558.722
– v zvezi z naložbami, od-pripoznanih v poročevalskem obdobju	0	55.272
– v zvezi z naložbami, ki so bile v posesti ob koncu poročevalskega obdobja	556.769	503.450

Gibanje finančnih naložb

Zavarovalna skupina Sava v EUR	FVOCI	AC	FVPL	Skupaj
Začetno stanje 1. 1. 2023	1.155.401.907	64.428.280	556.301.888	1.776.132.075
Nove pridobitve	330.815.055	29.287.786	114.620.739	474.723.581
Zapadlost	-233.057.388	-17.167.481	-2.750.000	-252.974.869
Prilivi od obresti	-17.089.575	-2.196.521	-817.975	-20.104.070
Odtujitev	-26.257.105	-345.705	-66.132.897	-92.735.707
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	52.182.266	0	0	52.182.266
Sprememba poštene vr. – v kapitalu (ECL)	-397.551	0	0	-397.551
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	-821.328	0	0	-821.328
Sprememba poštene vr. prek IPI	87.110	0	58.343.186	58.430.296
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	14.910.432	2.362.126	518.389	17.790.948
Sprememba ECL prek IPI	397.053	-53.287	0	343.766
Tečajne razlike (začetno stanje)	-23.831	-12.032	-908	-36.772
Končno stanje 31. 12. 2023	1.276.147.045	76.303.166	660.082.422	2.012.532.633

Zavarovalna skupina Sava v EUR	FVOCI	AC	FVPL	Skupaj
Začetno stanje 1. 1. 2022	1.322.371.668	62.376.074	602.276.651	1.987.024.393
Nove pridobitve	234.283.388	24.021.164	108.985.305	367.289.857
Prenos med skupinami naložb	-6.431.384	5.831.331	0	-600.053
Zapadlost	-182.917.666	-25.197.518	-1.221.985	-209.337.169
Prilivi od obresti	-17.981.541	-1.885.445	-1.047.308	-20.914.294
Odtujitev	-49.043.768	-3.954	-80.976.599	-130.024.321
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	-160.709.425	0	0	-160.709.425
Sprememba poštene vr. – v kapitalu (ECL)	-374.458	0	0	-374.458
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	556.947	0	85	557.032
Sprememba poštene vr. prek IPI	0	0	-72.045.780	-72.045.780
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	15.246.024	-661.426	333.268	14.917.865
Sprememba ECL prek IPI	382.386	-47.784	0	334.602
Tečajne razlike (začetno stanje)	19.736	-4.163	-1.748	13.825
Končno stanje 31. 12. 2022	1.155.401.907	64.428.280	556.301.888	1.776.132.075



Sava Re v EUR	FVOCI	AC	FVPL	Skupaj
Začetno stanje 1. 1. 2023	280.840.335	3.871.964	39.718.676	324.430.976
Nove pridobitve	116.005.237	2.300.000	2.567.159	120.872.396
Zapadlost	-74.806.557	-409.349	-1.250.000	-76.465.906
Prilivi od obresti	-3.528.659	-211.984	-275.258	-4.015.901
Odtujitev	-18.046.171	0	-4.519.826	-22.565.997
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	10.013.555	0	0	10.013.555
Sprememba poštene vr. – v kapitalu (ECL)	-60.746	0	0	-60.746
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	-120.448	0	0	-120.448
Sprememba poštene vr. prek IPI	0	0	1.211.782	1.211.782
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	928.825	266.968	-165.733	1.030.060
Sprememba ECL prek IPI	60.250	-5.824	0	54.426
Končno stanje 31. 12. 2023	311.285.620	5.811.776	37.286.800	354.384.196

Sava Re v EUR	FVOCI	AC	FVPL	Skupaj
Začetno stanje 1. 1. 2022	271.786.710	5.323.531	42.514.795	319.625.037
Nove pridobitve	99.226.328	1.000.000	3.659.075	103.885.404
Zapadlost	-44.745.137	-2.459.349	0	-47.204.486
Prilivi od obresti	-3.128.881	-266.495	-293.134	-3.688.510
Odtujitev	-21.265.449	0	-3.606.403	-24.871.852
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	-25.260.034	0	0	-25.260.034
Sprememba poštene vr. – v kapitalu (ECL)	608	0	0	608
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	197.687	0	0	197.687
Sprememba poštene vr. prek IPI	0	0	-3.103.084	-3.103.084
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	4.029.276	252.442	547.427	4.829.145
Sprememba ECL prek IPI	-774	21.835	0	21.061
Končno stanje 31. 12. 2022	280.840.335	3.871.964	39.718.676	324.430.976

Posojila obvladujoče družbe družbam v skupini

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sava osiguranje, Skopje (MKD)	1.311.052	0
Sava pokojninska (SVN)	1.030.575	1.030.575
Skupaj	2.341.627	1.030.575

Družbe v skupini imajo zastavljenih vrednostnih papirjev v višini 0,6 milijona EUR (31. 12. 2022; 0,7 milijona EUR).

Poštene vrednosti za finančne naložbe so prikazane v razkritju [16.8.34](#).



16.8.8 Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb

Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb se nanašajo na upravljanje pokojninskih skladov pri odvisni družbi Sava pokojninska. Skupina izkazuje za 180,6 milijona EUR (2022: 166,4 milijona EUR) sredstev in za 180,4 milijona EUR (2022: 166,2 milijona EUR) obveznosti iz finančnih pogodb. Med finančne pogodbe

se uvršča skupina kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, ki se nanaša na dodatno pokojninsko zavarovanje družbe Sava pokojninska v času varčevanja. Tveganja, povezana z obveznostmi iz finančnih pogodb, so podrobneje opisana v poglavju [16.4.14 Finančne naložbe](#).

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2023	Merjena po odplačni vrednosti	Merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Skupaj
Dolžniški instrumenti	94.321.242	37.710.007	132.031.249
Državne obveznice	50.169.820	18.376.896	68.546.716
Poslovne obveznice	44.151.422	19.333.110	63.484.532
Lastniški instrumenti	0	35.973.949	35.973.949
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	1.914.064	1.914.064
Naložbe v nepremičninske sklade	0	3.280.713	3.280.713
Skupaj finančne naložbe	94.321.242	78.878.733	173.199.975
Denar, denarni ustrezniki in terjatve	6.797.572	0	6.797.572
Naložbene nepremičnine	0	593.000	593.000
Terjatve	37.590	0	37.590
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	101.156.405	79.471.733	180.628.137

Sredstva iz finančnih pogodb

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Finančne naložbe	173.199.975	149.105.965
Naložbene nepremičnine	593.000	593.000
Terjatve	38.152	1.863.355
Denar in denarni ustrezniki	6.797.572	14.815.315
Interno razmerje	-561	-3.516
Skupaj	180.628.137	166.374.119

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2022	Merjena po odplačni vrednosti	Merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Skupaj
Dolžniški instrumenti	83.197.007	33.412.414	116.609.421
Državne obveznice	41.027.854	6.561.439	47.589.293
Poslovne obveznice	42.169.153	26.850.976	69.020.129
Lastniški instrumenti	0	26.634.985	26.634.985
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	1.992.155	1.992.155
Naložbe v nepremičninske sklade	0	3.869.404	3.869.404
Skupaj finančne naložbe	83.197.007	65.908.958	149.105.965
Denar, denarni ustrezniki in terjatve	14.815.315	0	14.815.315
Naložbene nepremičnine	0	593.000	593.000
Terjatve	1.859.839	0	1.859.839
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	99.872.161	66.501.958	166.374.119



Sredstva iz finančnih pogodb glede na raven hierarhije

Zavarovalna skupina Sava
v EUR
31. 12. 2023

	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost			Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3		
Sredstva iz finančnih pogodb, merjena po poštenu vrednosti	79.471.733	70.072.510	3.611.446	5.787.777	79.471.733	0
Po poštenu vrednosti prek IPI	79.471.733	70.072.510	3.611.446	5.787.777	79.471.733	0
Obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	79.471.733	70.072.510	3.611.446	5.787.777	79.471.733	0
Dolžniški instrumenti	37.710.007	34.098.561	3.611.446	0	37.710.007	0
Lastniški instrumenti	35.973.949	35.973.949	0	0	35.973.949	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	1.914.064	0	0	1.914.064	1.914.064	0
Naložbe v nepremičninske sklade	3.280.713	0	0	3.280.713	3.280.713	0
Naložbene nepremičnine	593.000	0	0	593.000	593.000	0
Sredstva iz finančnih pogodb, ki niso merjena po poštenu vrednosti	101.156.405	86.463.519	6.049.579	6.835.162	99.348.260	-1.808.144
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	101.156.405	86.463.519	6.049.579	6.835.162	99.348.260	-1.808.144
Dolžniški instrumenti	94.321.242	86.463.519	6.049.579	0	92.513.098	-1.808.144
Denar in denarni ustrezniki	6.797.572	0	0	6.797.572	6.797.572	0
Terjatve	37.590	0	0	37.590	37.590	0
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	180.628.137	156.536.030	9.661.024	12.622.939	178.819.993	-1.808.144



Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2022	Poštena vrednost				Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
	Knjigovodska vrednost	Raven 1	Raven 2	Raven 3		
Sredstva iz finančnih pogodb, merjena po poštenu vrednosti	66.501.958	55.824.819	4.222.580	6.454.559	66.501.958	0
Po poštenu vrednosti prek IPI	66.501.958	55.824.819	4.222.580	6.454.559	66.501.958	0
Obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	66.501.958	55.824.819	4.222.580	6.454.559	66.501.958	0
Dolžniški instrumenti	33.412.414	29.189.834	4.222.580	0	33.412.414	0
Lastniški instrumenti	26.634.985	26.634.985	0	0	26.634.985	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	1.992.155	0	0	1.992.155	1.992.155	0
Naložbe v nepremičninske sklade	3.869.404	0	0	3.869.404	3.869.404	0
Naložbene nepremičnine	593.000	0	0	593.000	593.000	0
Sredstva iz finančnih pogodb, ki niso merjena po poštenu vrednosti	99.872.161	72.269.907	4.047.226	16.675.154	92.992.287	-6.879.874
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	99.872.161	72.269.907	4.047.226	16.675.154	92.992.287	-6.879.874
Dolžniški instrumenti	83.197.007	72.269.907	4.047.226	0	76.317.133	-6.879.874
Denar in denarni ustrezniki	14.815.315	0	0	14.815.315	14.815.315	0
Terjatve	1.859.839	0	0	1.859.839	1.859.839	0
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	166.374.119	128.094.726	8.269.806	23.129.713	159.494.245	-6.879.874

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2023 znaša 593.000 EUR (2022: 593.000 EUR).

Obveznosti iz finančnih pogodb

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	179.443.359	165.831.325
Ostale obveznosti	1.185.340	546.309
SKUPAJ V BILANCI STANJA KRITNI SKLAD PROSTOVOLJNEGA DOPOLNILNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA	180.628.699	166.377.635
Interna razmerja med družbo in kritnim sklodom	-191.004	-180.272
SKUPAJ V BILANCI STANJA	180.437.695	166.197.363



Gibanje finančnih naložb

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Dolžniški instrumenti	Lastniški instrumenti	Naložbe v infrastrukturne sklade	Naložbe v nepremičninske sklade	Skupaj
Stanje na dan 1. 1. 2023	116.609.421	26.634.985	1.992.155	3.869.404	149.105.965
Nove pridobitve	26.951.166	7.343.516	83.739	0	34.378.421
Zapadlost	-12.250.000	0	0	0	-12.250.000
Odtujitev	-962.459	-2.562.553	-196.095	0	-3.721.107
Izplačani kuponi	-2.615.309	0	0	0	-2.615.309
Natečene obresti	3.129.844	0	0	0	3.129.844
Prevrednotenje (prek IPI)	1.496.341	4.769.727	34.733	-588.691	5.712.110
Doseženi prihodki/odhodki ob prodaji	-299.503	-5.801	-468	0	-305.772
Oblikovanje/sprostitev kreditnih izgub (ECL)	17.205	0	0	0	17.205
Tečajne razlike	-45.457	-205.925	0	0	-251.382
Stanje na dan 31. 12. 2023	132.031.249	35.973.949	1.914.064	3.280.713	173.199.975

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Dolžniški instrumenti	Lastniški instrumenti	Naložbe v infrastrukturne sklade	Naložbe v nepremičninske sklade	Skupaj
Stanje na dan 1. 1. 2022	117.099.239	25.571.612	666.260	2.699.832	142.670.851
Nove pridobitve	51.899.001	7.824.866	1.286.841	1.000.000	59.723.867
Zapadlost	-9.731.947	0	0	0	-9.731.947
Odtujitev	-35.696.093	-2.796.788	0	0	-38.492.881
Izplačani kuponi	-2.522.534	0	0	0	-2.522.534
Natečene obresti	2.590.651	0	0	0	2.590.651
Prevrednotenje (prek IPI)	-7.363.436	-4.253.434	39.054	169.571	-11.616.870
Doseženi prihodki/odhodki ob prodaji	106.591	-4.248	0	0	102.343
Oblikovanje/sprostitev kreditnih izgub (ECL)	-17.924	0	0	0	-17.924
Tečajne razlike	245.873	292.977	0	0	538.850
Stanje na dan 31. 12. 2022	116.609.421	26.634.985	1.992.155	3.869.404	149.105.965



Gibanje naložb ter prihodki in odhodki od sredstev iz finančnih pogodb, merjenih po pošteni vrednosti – raven 3

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Dolžniški instrumenti		Naložbe v infrastrukturne sklade		Naložbe v nepremičninske sklade		Naložbene nepremičnine	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Začetno stanje	0	795.498	1.992.155	666.260	3.869.404	2.699.832	593.000	506.000
Povečanje	0	4.502	83.739	1.344.536	0	1.058.238	0	0
Odtujitve	0	0	-196.563	0	0	0	0	0
Zapadlost	0	-800.000	0	0	0	0	0	0
Prevrednotenje na pošteno vrednost	0	0	34.733	-18.641	-588.691	111.334	0	87.000
Prerazporeditve v ravni	0	0	0	0	0	0	0	0
Končno stanje	0	0	1.914.064	1.992.155	3.280.713	3.869.404	593.000	593.000
Prihodki	0	0	126.668	103.335	73.749	227.809	227.809	0
Odhodki	0	0	-468	-6.587	-588.691	0	0	0

Pokojninska družba izloča interna razmerja skupne bilance stanja, zato so obveznosti do pokojninskih zavarovancev višje od obveznosti iz finančnih pogodb. Iz bilance stanja so se izločila interna razmerja skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla do pokojninske družbe za vstopne stroške in upravljavsko provizijo tekočega meseca, ki jih je mogoče pripoznati po opravljeni konverziji oziroma pripisih na osebne račune.

Obveznosti v bilanci stanja kritnega sklada prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so večinoma dolgoročne. Gre za obveznosti kritnega sklada prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja za vplačano premijo in zajamčeni donos ter za donos nad zajamčenim donosom (rezervacije).

V naslednji preglednici so prikazani prihodki in odhodki iz finančnih pogodb v letu 2023.

Poslovni izid, ustvarjen s sredstvi iz finančnih pogodb, se v celoti pripozna v obveznostih iz finančnih pogodb.

Čisti donos obračunskega obdobja (v EUR)	Finančne pogodbe
Finančni prihodki	9.405.019
Prihodki iz dividend	357.517
Prihodki od obresti	3.138.400
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	4.062
Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti	5.729.316
Drugi finančni prihodki	175.722
Prihodki od naložbenih nepremičnin	58.981
Prihodki od oddajanja v najem	58.981
Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti	0
Finančni odhodki	-521.234
Izgube pri odtujitvah	-309.833
Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti	0
Drugi finančni odhodki	-211.401
Odhodki naložbenih nepremičnin	-6.633
Odhodki od upravljanja in oddajanja	-6.633

Čisti donos obračunskega obdobja (v EUR)	Finančne pogodbe
Odhodki v zvezi z upravljanjem kritnega sklada	-1.890.768
Provizija za upravljanje	-1.718.330
Odhodki z banko skrbnico	-29.212
Odhodki v zvezi z revidiranjem	-25.144
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	-38.387
Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	-3.652
Drugi dohodki, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo KS	-76.044
Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	0
Odhodki za škode	0
Sprememba matematičnih rezervacij	0
Stroški vračunani na policah	0
Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem	7.045.364

16.8.9 Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Premoženje	Življenje	Skupaj	Premoženje	Življenje	Skupaj
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	-8.669.139	-938.149	-9.607.288	-7.041.725	-96.615	-7.138.340
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-107.239.429	-242.131	-107.481.560	-67.933.085	-200.557	-68.133.642
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	691.376.675	959.645.572	1.651.022.247	630.152.889	854.162.269	1.484.315.158
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	1.484.470	157.573	1.642.043	896.359	155.255	1.051.614

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

v EUR	Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb	Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb	Čista sredstva/obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-8.180.369	172.238.904	164.058.535
Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA	-488.770	519.137.770	518.649.000
Skupaj zavarovalne pogodbe	-8.669.139	691.376.674	682.707.535
Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-101.443.611	542.115	-100.901.496
Pozavarovalne pogodbe, merjene po PAA	-5.795.817	942.355	-4.853.462
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-107.239.428	1.484.470	-105.754.958

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

v EUR	Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb	Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb	Čista sredstva/obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-6.794.128	176.533.741	169.739.613
Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA	-247.598	453.619.153	453.371.555
Skupaj zavarovalne pogodbe	-7.041.726	630.152.894	623.111.168
Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-64.683.059	381.053	-64.302.006
Pozavarovalne pogodbe, merjene po PAA	-3.250.028	515.306	-2.734.722
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-67.933.087	896.359	-67.036.728



Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

v EUR	Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb	Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb	Čista sredstva/obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-938.150	959.645.573	958.707.423
Skupaj zavarovalne pogodbe	-938.150	959.645.573	958.707.423
Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-242.131	157.573	-84.558
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-242.131	157.573	-84.558

Sava Re 31. 12. 2023

v EUR	Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb	Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb	Čista sredstva/obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-5.081.479	256.344.343	251.262.865
Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA	-13.866	39.408.380	39.394.514
Skupaj zavarovalne pogodbe	-5.095.344	295.752.723	290.657.379
Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-95.762.621	446.848	-95.315.773
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-95.762.621	446.848	-95.315.773

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

v EUR	Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb	Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb	Čista sredstva/obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-96.616	854.162.269	854.065.653
Skupaj zavarovalne pogodbe	-96.616	854.162.269	854.065.653
Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-200.558	155.256	-45.302
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-200.558	155.256	-45.302

Sava Re 31. 12. 2022

v EUR	Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb	Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb	Čista sredstva/obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-3.055.560	256.661.771	253.606.211
Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA	-16.071	15.752.280	15.736.209
Skupaj zavarovalne pogodbe	-3.071.631	272.414.051	269.342.420
Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-61.224.914	320.044	-60.904.871
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-61.224.914	320.044	-60.904.871

**16.8.10 Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale škode (LIC) – izdane zavarovalne pogodbe****Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje**

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje – LRC			Obveznosti za nastale škode – LIC			Skupaj LIC	Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Skupaj LRC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje		
Sredstva	-10.900.401	58.500	-10.841.901	3.916.518	-116.342	-	3.800.176	-7.041.725
Obveznosti	84.621.519	8.103.257	92.724.776	202.662.508	295.095.593	39.670.013	537.428.114	630.152.890
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	73.721.118	8.161.757	81.882.875	206.579.026	294.979.251	39.670.013	541.228.290	623.111.165
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:	-630.737.528	0	-630.737.528	0	0	0	0	-630.737.528
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-1.245.399	-	-1.245.399	-	-	-	0	-1.245.399
Druge pogodbe	-629.492.129	-	-629.492.129	-	-	-	0	-629.492.129
Odhodki iz zavarovalnih pogodb								
Nastale škode (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	-	-7.831.867	-7.831.867	107.915.043	471.354.715	15.504.532	594.774.290	586.942.423
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	-	-	0	-27.639.687	-31.465.007	-18.406.018	-77.510.712	-77.510.712
Nastale škode	0	-7.831.867	-7.831.867	80.275.356	439.889.708	-2.901.486	517.263.578	509.431.711
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	91.307.797	-	91.307.797	-	-	-	0	91.307.797
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	-	10.343.192	10.343.192	-	-	-	0	10.343.192
Operativni stroški zavarovanj	91.307.797	10.343.192	101.650.989	0	0	0	0	101.650.989
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	91.307.797	2.511.325	93.819.122	80.275.356	439.889.708	-2.901.486	517.263.578	611.082.700
Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih pogodb	-3.397.537	-	-3.397.537	3.397.536	-	-	3.397.536	-1
Zavarovalni rezultat	-542.827.268	2.511.325	-540.315.943	83.672.892	439.889.708	-2.901.486	520.661.114	-19.654.829
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	-675.189	53.401	-621.788	8.395.539	11.589.813	1.396.140	21.381.492	20.759.704
Učinek tečajnih razlik	2.877.834	-29.765	2.848.069	-9.454.413	15.842	1.804	-9.436.767	-6.588.698
Prevedbene tečajne razlike	15.400	-366	15.034	0	-14.973	-724	-15.697	-663
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-540.609.223	2.534.595	-538.074.628	82.614.018	451.480.390	-1.504.266	532.590.142	-5.484.486
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	654.120.672	-	654.120.672	-	-	-	0	654.120.672
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	0	-78.866.700	-414.325.539	-	-493.192.239	-493.192.239
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-95.817.422	-	-95.817.422	-	-	-	0	-95.817.422
Skupaj denarni tokovi	558.303.250	0	558.303.250	-78.866.700	-414.325.539	0	-493.192.239	65.111.011
Ostala gibanja	-30.151	-	-30.151	-	-	-	0	-30.151
Sredstva	-14.482.936	46.591	-14.436.345	5.219.756	482.366	65.084	5.767.206	-8.669.139
Obveznosti	105.867.928	10.649.761	116.517.689	205.106.588	331.651.736	38.100.663	574.858.987	691.376.676
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	91.384.992	10.696.352	102.081.344	210.326.344	332.134.102	38.165.747	580.626.193	682.707.537

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje – LRC			Obveznosti za nastale škode – LIC			Skupaj LIC	Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Skupaj LRC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje		
Sredstva	-12.776.466	768	-12.775.698	5.483.709	-149.681	4.425	5.338.453	-7.437.245
Obveznosti	87.289.500	5.976.536	93.266.036	206.083.233	299.910.996	38.091.765	544.085.994	637.352.030
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	74.513.034	5.977.304	80.490.338	211.566.942	299.761.315	38.096.190	549.424.447	629.914.785
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:	-547.182.811	0	-547.182.811	0	0	0	0	-547.182.811
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-619.266	-	-619.266	-	-	-	0	-619.266
Druge pogodbe	-546.563.545	-	-546.563.545	-	-	-	0	-546.563.545
Odhodki iz zavarovalnih pogodb								
Nastale škode (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	-	-8.721.999	-8.721.999	100.097.568	367.061.696	16.220.258	483.379.522	474.657.523
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	-	-	0	-33.202.936	-24.193.704	-12.269.399	-69.666.039	-69.666.039
Nastale škode	0	-8.721.999	-8.721.999	66.894.632	342.867.992	3.950.859	413.713.483	404.991.484
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	80.011.463	-	80.011.463	-	-	-	0	80.011.463
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	-	10.844.930	10.844.930	-	-	-	0	10.844.930
Operativni stroški zavarovanj	80.011.463	10.844.930	90.856.393	0	0	0	0	90.856.393
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	80.011.463	2.122.931	82.134.394	66.894.632	342.867.992	3.950.859	413.713.483	495.847.877
Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev	-4.194.280	-	-4.194.280	4.194.281	-	-	4.194.281	1
Zavarovalni rezultat	-471.365.628	2.122.931	-469.242.697	71.088.913	342.867.992	3.950.859	417.907.764	-51.334.933
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	815.237	36.994	852.231	-3.146.293	-21.721.978	-2.388.334	-27.256.605	-26.404.374
Učinek tečajnih razlik	9.231	24.362	33.593	-388.206	97.318	10.772	-280.116	-246.523
Prevedbene tečajne razlike	-27.476	166	-27.310	-1	3.406	526	3.931	-23.379
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-470.568.636	2.184.453	-468.384.183	67.554.413	321.246.738	1.573.823	390.374.974	-78.009.209
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	552.130.710	-	552.130.710	-	-	-	0	552.130.710
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	0	-72.542.329	-326.028.802	-	-398.571.131	-398.571.131
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-82.386.780	-	-82.386.780	-	-	-	0	-82.386.780
Skupaj denarni tokovi	469.743.930	0	469.743.930	-72.542.329	-326.028.802	0	-398.571.131	71.172.799
Ostala gibanja	32.792	-	32.792	-	-	-	0	32.792
Sredstva	-10.900.401	58.500	-10.841.901	3.916.518	-116.342	-	3.800.176	-7.041.725
Obveznosti	84.621.519	8.103.257	92.724.776	202.662.508	295.095.593	39.670.013	537.428.114	630.152.890
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	73.721.118	8.161.757	81.882.875	206.579.026	294.979.251	39.670.013	541.228.290	623.111.165

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje – LRC			Obveznosti za nastale škode – LIC		
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Skupaj LRC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj LIC	Skupaj
Sredstva	-324.596	17.079	-307.517	210.902	210.902	-96.615
Obveznosti	826.454.221	4.298.640	830.752.861	23.409.407	23.409.407	854.162.268
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	826.129.625	4.315.719	830.445.344	23.620.309	23.620.309	854.065.653
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa						
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:	-66.825.275	0	-66.825.275	0	0	-66.825.275
Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	-32.967.889	-	-32.967.889	-	0	-32.967.889
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-11.028.948	-	-11.028.948	-	0	-11.028.948
Druge pogodbe	-22.828.438	-	-22.828.438	-	0	-22.828.438
Odhodki iz zavarovalnih pogodb						
Nastale škode (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	-	-398.513	-398.513	38.509.225	38.509.225	38.110.712
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	-	-	0	-1.599.207	-1.599.207	-1.599.207
Nastale škode	0	-398.513	-398.513	36.910.018	36.910.018	36.511.505
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	9.557.778	-	9.557.778	-	0	9.557.778
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	-	-26.471	-26.471	-	0	-26.471
Operativni stroški zavarovanj	9.557.778	-26.471	9.531.307	0	0	9.531.307
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	9.557.778	-424.984	9.132.794	36.910.018	36.910.018	46.042.812
Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih pogodb	-110.271.436	-	-110.271.436	110.271.437	110.271.437	1
Zavarovalni rezultat	-167.538.933	-424.984	-167.963.917	147.181.455	147.181.455	-20.782.462
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	80.593.806	23.844	80.617.650	305.183	305.183	80.922.833
Učinek tečajnih razlik	-6.965	-804	-7.769	-20.437	-20.437	-28.206
Prevedbene tečajne razlike	908	-329	579	-993	-993	-414
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-86.951.184	-402.273	-87.353.457	147.465.208	147.465.208	60.111.751
Denarni tokovi						
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	194.809.673	-	194.809.673		0	194.809.673
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	0	-133.937.909	-133.937.909	-133.937.909
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-16.332.938	-	-16.332.938		0	-16.332.938
Skupaj denarni tokovi	178.476.735	0	178.476.735	-133.937.909	-133.937.909	44.538.826
Ostala gibanja	11.541.230	-	11.541.230	-11.550.035	-11.550.035	-8.805
Sredstva	-8.827.605	49.229	-8.778.376	7.840.226	7.840.226	-938.150
Obveznosti	938.024.007	3.864.217	941.888.224	17.757.347	17.757.347	959.645.571
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	929.196.402	3.913.446	933.109.848	25.597.573	25.597.573	958.707.421



Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje – LRC			Obveznosti za nastale škode – LIC		
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Skupaj LRC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj LIC	Skupaj
Sredstva	-13.293.626	24.000	-13.269.626	6.327.810	6.327.810	-6.941.816
Obveznosti	963.671.184	2.232.364	965.903.548	17.847.246	17.847.246	983.750.794
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	950.377.558	2.256.364	952.633.922	24.175.056	24.175.056	976.808.978
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa						
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:	-61.804.984	0	-61.804.984	0	0	-61.804.984
Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	-36.876.538	-	-36.876.538	-	0	-36.876.538
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-1.627.658	-	-1.627.658	-	0	-1.627.658
Druge pogodbe	-23.300.788	-	-23.300.788	-	0	-23.300.788
Odhodki iz zavarovalnih pogodb						
Nastale škode (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	-	-752.184	-752.184	34.504.072	34.504.072	33.751.888
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	-	-	0	-3.623.010	-3.623.010	-3.623.010
Nastale škode	0	-752.184	-752.184	30.881.062	30.881.062	30.128.878
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	8.734.800	-	8.734.800	-	0	8.734.800
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	-	2.798.995	2.798.995	-	0	2.798.995
Operativni stroški zavarovanj	8.734.800	2.798.995	11.533.795	0	0	11.533.795
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	8.734.800	2.046.811	10.781.611	30.881.062	30.881.062	41.662.673
Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev	-116.760.299	-	-116.760.299	116.760.294	116.760.294	-5
Zavarovalni rezultat	-169.830.483	2.046.811	-167.783.672	147.641.356	147.641.356	-20.142.316
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	-132.335.244	12.595	-132.322.649	-425.961	-425.961	-132.748.610
Učinek tečajnih razlik	10.001	-759	9.242	-9.721	-9.721	-479
Prevedbene tečajne razlike	-822.472	708	-821.764	270	270	-821.494
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-302.978.198	2.059.355	-300.918.843	147.205.944	147.205.944	-153.712.899
Denarni tokovi						
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	180.750.118	-	180.750.118	-	0	180.750.118
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	0	-135.175.500	-135.175.500	-135.175.500
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-14.842.731	-	-14.842.731	-	0	-14.842.731
Skupaj denarni tokovi	165.907.387	0	165.907.387	-135.175.500	-135.175.500	30.733.887
Ostala gibanja	12.822.874	-	12.822.874	-12.874.191	-12.874.191	235.683
Sredstva	-324.596	17.079	-307.517	210.902	210.902	-96.615
Obveznosti	826.454.221	4.298.640	830.752.861	23.409.407	23.409.407	854.162.268
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	826.129.625	4.315.719	830.445.344	23.620.309	23.620.309	854.065.653

Sava Re 31. 12. 2023

Obveznosti za preostalo kritje – LRC

Obveznosti za nastale škode – LIC

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje – LRC			Obveznosti za nastale škode – LIC			Skupaj LIC	Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Skupaj LRC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje		
Sredstva	-6.804.219	2.656	-6.801.563	3.729.932	0	0	3.729.932	-3.071.631
Obveznosti	-22.943.613	532.067	-22.411.546	278.014.090	15.324.400	1.487.107	294.825.597	272.414.051
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-29.747.832	534.724	-29.213.108	281.744.022	15.324.400	1.487.107	298.555.528	269.342.420
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:	-167.804.126	0	-167.804.126				0	-167.804.126
Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	-426.267		-426.267				0	-426.267
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-344.090		-344.090				0	-344.090
Druge pogodbe	-167.033.770		-167.033.770				0	-167.033.770
Odhodki iz zavarovalnih pogodb								
Nastale škode (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	-	-8.129.082	-8.129.082	146.195.647	44.621.041	1.524.219	192.340.907	184.211.825
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	-	-	0	-29.353.101	2.859.743	-183.052	-26.676.410	-26.676.410
Nastale škode	0	-8.129.082	-8.129.082	116.842.546	47.480.784	1.341.166	165.664.497	157.535.415
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	9.071.629	-	9.071.629	-	-	-	0	9.071.629
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	-	7.883.873	7.883.873	-	-	-	0	7.883.873
Operativni stroški zavarovanj	9.071.629	7.883.873	16.955.503	0	0	0	0	16.955.503
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	9.071.629	-245.208	8.826.421	116.842.546	47.480.784	1.341.166	165.664.497	174.490.918
Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev	-6.427.138	-	-6.427.138	6.418.482	8.656	-	6.427.138	-2
Zavarovalni rezultat	-165.159.635	-245.208	-165.404.843	123.261.028	47.489.440	1.341.166	172.091.634	6.686.791
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	254.982	48.770	303.752	11.068.670	766.380	63.538	11.898.588	12.202.340
Učinek tečajnih razlik	2.877.226	-29.503	2.847.723	-9.540.392	8.053	1.985	-9.530.353	-6.682.630
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-162.027.427	-225.941	-162.253.368	124.789.306	48.263.874	1.406.689	174.459.869	12.206.501
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	162.887.532	-	162.887.532	-	-	-	0	162.887.532
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	0	-120.063.682	-25.507.274	-	-145.570.956	-145.570.956
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-8.208.119	-	-8.208.119	-	-	-	0	-8.208.119
Skupaj denarni tokovi	154.679.414	0	154.679.414	-120.063.682	-25.507.274	0	-145.570.956	9.108.458
Sredstva	-9.456.970	17.249	-9.439.721	4.344.377	-	-	4.344.377	-5.095.344
Obveznosti	-27.638.875	291.534	-27.347.342	282.125.269	38.081.000	2.893.796	323.100.065	295.752.723
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-37.095.845	308.783	-36.787.063	286.469.646	38.081.000	2.893.796	327.444.442	290.657.379



Sava Re 31. 12. 2022

Obveznosti za preostalo kritje – LRC

Obveznosti za nastale škode – LIC

v EUR	Obveznosti za preostalo kritje – LRC			Obveznosti za nastale škode – LIC			Skupaj LIC	Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Skupaj LRC	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje		
Sredstva	-8.294.473	768	-8.293.705	5.191.907	35.986	2.375	5.230.268	-3.063.438
Obveznosti	-16.334.711	794.881	-15.539.830	290.779.555	14.794.305	1.412.877	306.986.737	291.446.906
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-24.629.184	795.649	-23.833.536	295.971.462	14.830.291	1.415.252	312.217.005	288.383.469
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:	-150.760.734	0	-150.760.734				0	-150.760.734
Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	-15.031.862	-	-15.031.862				0	-15.031.862
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-591.401	-	-591.401				0	-591.401
Druge pogodbe	-135.137.471	-	-135.137.471				0	-135.137.471
Odhodki iz zavarovalnih pogodb								
Nastale škode (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	-	-8.898.334	-8.898.334	147.003.163	5.044.928	279.542	152.327.633	143.429.299
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	-	-	0	-27.761.777	1.008.208	-35.097	-26.788.666	-26.788.666
Nastale škode	0	-8.898.334	-8.898.334	119.241.387	6.053.136	244.445	125.538.968	116.640.633
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	7.302.382	-	7.302.382	-	-	-	0	7.302.382
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	-	8.580.314	8.580.314	-	-	-	0	8.580.314
Operativni stroški zavarovanj	7.302.382	8.580.314	15.882.696	0	0	0	0	15.882.696
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	7.302.382	-318.020	6.984.361	119.241.387	6.053.136	244.445	125.538.968	132.523.329
Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev	-7.229.643	-	-7.229.643	7.140.735	88.908	-	7.229.643	-2
Zavarovalni rezultat	-150.687.996	-318.020	-151.006.016	126.382.122	6.142.045	244.445	132.768.611	-18.237.405
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	-501.340	35.304	-466.036	-8.905.207	-2.190.959	-168.439	-11.264.605	-11.730.640
Učinek tečajnih razlik	11.170	21.791	32.961	-8.684	-17.508	-4.150	-30.342	2.619
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-151.178.166	-260.925	-151.439.091	117.468.231	3.933.578	71.855	121.473.664	-29.965.427
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	153.163.416	-	153.163.416	-	-	-	0	153.163.416
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	0	-131.695.671	-3.439.469	-	-135.135.140	-135.135.140
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-7.103.897	-	-7.103.897	-	-	-	0	-7.103.897
Skupaj denarni tokovi	146.059.518	0	146.059.518	-131.695.671	-3.439.469	0	-135.135.140	10.924.378
Sredstva	-6.804.219	2.656	-6.801.563	3.729.932	0	0	3.729.932	-3.071.631
Obveznosti	-22.943.613	532.067	-22.411.546	278.014.090	15.324.400	1.487.107	294.825.597	272.414.051
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-29.747.832	534.724	-29.213.108	281.744.022	15.324.400	1.487.107	298.555.528	269.342.420

16.8.11 Gibanje sredstev za preostalo kritje (ARC) in sredstev za nastale škode (AIC) – pozavarovalne pogodbe

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

v EUR	Sredstva za preostalo kritje – ARC			Sredstva za nastale škode – AIC			Skupaj AIC	Skupaj
	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Skupaj ARC	Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje		
Sredstva	-981.794	-67.934	-1.049.728	-63.755.094	-2.782.668	-345.594	-66.883.356	-67.933.084
Obveznosti	2.280.268	-10.105	2.270.163	-245.023	-1.121.196	-7.585	-1.373.804	896.359
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	1.298.474	-78.039	1.220.435	-64.000.117	-3.903.864	-353.179	-68.257.160	-67.036.725
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji								
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem	42.824.596	0	42.824.596	0	0	0	0	42.824.596
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb								
Pozavarovalni del nastalih škod	-	-	0	-82.239.382	-7.141.789	-113.410	-89.494.581	-89.494.581
Del operativnih stroškov prenesen na pozavarovatelja	-	-	0	-	-	-	0	0
Spremembe pozavarovalnega dela obveznosti za nastale škode	-	-	0	4.335.519	-787.589	108.257	3.656.187	3.656.187
Spremembe pozavarovalne sestavine povračila izgub, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	-	-39.497	-39.497	-	-	-	0	-39.497
Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja	0	-39.497	-39.497	-77.903.863	-7.929.378	-5.153	-85.838.394	-85.877.891
Pozavarovalna naložbena sestavina	7.509.865	-	7.509.865	-2.863.312	-4.646.553	-	-7.509.865	0
Pozavarovalni rezultat	50.334.461	-39.497	50.294.964	-80.767.175	-12.575.931	-5.153	-93.348.259	-43.053.295
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	-334.056	-	-334.056	-2.006.286	-182.765	-23.335	-2.212.386	-2.546.442
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	1.255.566	-	1.255.566	306.177	91.023	-	397.200	1.652.766
Učinek tečajnih razlik	2.300	-	2.300	47.996	-	-	47.996	50.296
Prevedbene tečajne razlike	-5.842	148	-5.694	-3	5.549	268	5.814	120
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	51.252.429	-39.349	51.213.080	-82.419.291	-12.662.124	-28.220	-95.109.635	-43.896.555
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-47.770.461	-	-47.770.461	-	-	-	0	-47.770.461
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	0	42.401.318	10.543.667	-	52.944.985	52.944.985
Skupaj denarni tokovi	-47.770.461	0	-47.770.461	42.401.318	10.543.667	0	52.944.985	5.174.524
Ostala gibanja	3.797	-	3.797	-	-	-	0	3.797
Sredstva	-128.434	-117.386	-245.820	-102.985.870	-3.639.001	-368.737	-106.993.608	-107.239.428
Obveznosti	4.912.673	-2	4.912.671	-1.032.220	-2.383.320	-12.662	-3.428.202	1.484.469
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	4.784.239	-117.388	4.666.851	-104.018.090	-6.022.321	-381.399	-110.421.810	-105.754.959



Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

Sredstva za preostalo kritje – ARC

Sredstva za nastale škode – AIC

Pozavarovalne pogodbe, merjene po PAA

v EUR	Brez sestavine izgube	Sestavina izgube	Skupaj ARC	Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Skupaj AIC	Skupaj
Sredstva	-1.330.270	-118.836	-1.449.106	-59.010.346	-3.177.539	-541.277	-62.729.162	-64.178.268
Obveznosti	2.197.050	-4.027	2.193.023	-186.386	-882.192	-1.226	-1.069.804	1.123.219
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	866.780	-122.863	743.917	-59.196.732	-4.059.731	-542.503	-63.798.966	-63.055.049
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji								
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem	38.433.907	0	38.433.907	0	0	0	0	38.433.907
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb								
Pozavarovalni del nastalih škod	-	-	0	-41.919.763	-2.897.525	-47.554	-44.864.842	-44.864.842
Spremembe pozavarovalnega dela obveznosti za nastale škode	-	-	0	907.781	531.152	221.315	1.660.248	1.660.248
Spremembe pozavarovalne sestavine povračila izgub, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	-	44.934	44.934	-	-	-	0	44.934
Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja	0	44.934	44.934	-41.011.982	-2.366.373	173.761	-43.204.594	-43.159.660
Pozavarovalna naložbena sestavina	2.174.249	-	2.174.249	1.749.215	-3.923.464	-	-2.174.249	0
Pozavarovalni rezultat	40.608.156	44.934	40.653.090	-39.262.767	-6.289.837	173.761	-45.378.843	-4.725.753
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	112.870	-	112.870	4.432.886	142.169	15.882	4.590.937	4.703.807
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	360.420	-	360.420	60.717	8.542	-	69.259	429.679
Učinek tečajnih razlik	17.516	-	17.516	-261.418	-	-	-261.418	-243.902
Prevedbene tečajne razlike	27.395	-110	27.285	4	-3.659	-319	-3.974	23.311
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	41.126.357	44.824	41.171.181	-35.030.578	-6.142.785	189.324	-40.984.039	187.142
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-40.669.237	-	-40.669.237	-	-	-	0	-40.669.237
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	0	30.227.193	6.298.652	-	36.525.845	36.525.845
Skupaj denarni tokovi	-40.669.237	0	-40.669.237	30.227.193	6.298.652	0	36.525.845	-4.143.392
Ostala gibanja	-25.426	-	-25.426	-	-	-	-	-25.426
Sredstva	-981.794	-67.934	-1.049.728	-63.755.094	-2.782.668	-345.594	-66.883.356	-67.933.084
Obveznosti	2.280.268	-10.105	2.270.163	-245.023	-1.121.196	-7.585	-1.373.804	896.359
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	1.298.474	-78.039	1.220.435	-64.000.117	-3.903.864	-353.179	-68.257.160	-67.036.725



Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

v EUR	Sredstva za preostalo kritje – ARC		Sredstva za nastale škode – AIC		Skupaj
	Brez sestavine izgube	Skupaj ARC	Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj AIC	
Sredstva	-200.557	-200.557	-	0	-200.557
Obveznosti	183.175	183.175	-27.920	-27.920	155.255
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-17.382	-17.382	-27.920	-27.920	-45.302
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa					
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji					
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem	247.180	247.180	0	0	247.180
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb					
Pozavarovalni del nastalih škod	-	0	-124.349	-124.349	-124.349
Spremembe pozavarovalnega dela obveznosti za nastale škode	-	0	-110.000	-110.000	-110.000
Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja	0	0	-234.349	-234.349	-234.349
Pozavarovalni rezultat	247.180	247.180	-234.349	-234.349	12.831
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	76.797	76.797	297	297	77.094
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-	0	-	0	0
Učinek tečajnih razlik	-	0	-	0	0
Prevedbene tečajne razlike	-3	-3	-	0	-3
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	323.974	323.974	-234.052	-234.052	89.922
Denarni tokovi					
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-268.815	-268.815	-	0	-268.815
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	-	0	139.637	139.637	139.637
Skupaj denarni tokovi	-268.815	-268.815	139.637	139.637	-129.178
Sredstva	-128.969	-128.969	-113.162	-113.162	-242.131
Obveznosti	166.746	166.746	-9.173	-9.173	157.573
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	37.777	37.777	-122.335	-122.335	-84.558



Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

v EUR	Sredstva za preostalo kritje – ARC		Sredstva za nastale škode – AIC		Skupaj
	Brez sestavine izgube	Skupaj ARC	Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj AIC	
Sredstva	-67.739	-67.739	-	0	-67.739
Obveznosti	253.582	253.582	-	0	253.582
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	185.843	185.843	0	0	185.843
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa					
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji					
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem	305.007	305.007	0	0	305.007
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb					
Pozavarovalni del nastalih škod	-	0	-147.432	-147.432	-147.432
Spremembe pozavarovalnega dela obveznosti za nastale škode	-	0	-27.999	-27.999	-27.999
Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja	0	0	-175.431	-175.431	-175.431
Pozavarovalni rezultat	305.007	305.007	-175.431	-175.431	129.576
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	-203.646	-203.646	80	80	-203.566
Učinek tečajnih razlik	2	2	-	0	2
Prevedbene tečajne razlike	-2	-2	-2	-2	-4
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	101.361	101.361	-175.353	-175.353	-73.992
Denarni tokovi					
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-304.586	-304.586	-	0	-304.586
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	-	0	147.433	147.433	147.433
Skupaj denarni tokovi	-304.586	-304.586	147.433	147.433	-157.153
Ostala gibanja	-	0	-		0
Sredstva	-200.557	-200.557	-	0	-200.557
Obveznosti	183.175	183.175	-27.920	-27.920	155.255
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-17.382	-17.382	-27.920	-27.920	-45.302



Sava Re 31. 12. 2023

v EUR	Sredstva za preostalo kritje – ARC		Sredstva za nastale škode – AIC		
	Brez sestavine izgube	Skupaj ARC	Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj AIC	Skupaj
Sredstva	-602.359	-602.359	-60.622.555	-60.622.555	-61.224.914
Obveznosti	559.021	559.021	-238.978	-238.978	320.044
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-43.338	-43.338	-60.861.532	-60.861.532	-60.904.871
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa					
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji					
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem	30.235.703	30.235.703	0	0	30.235.703
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb					
Delež pozavarovateljev na škodnih zahtevkih	-	0	-77.958.868	-77.958.868	-77.958.868
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode	-	0	4.054.018	4.054.018	4.054.018
Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja	0	0	-73.904.850	-73.904.850	-73.904.850
Pozavarovalna naložbena sestavina	2.863.312	2.863.312	-2.863.312	-2.863.312	0
Pozavarovalni rezultat	33.099.015	33.099.015	-76.768.162	-76.768.162	-43.669.147
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	-267.763	-267.763	-1.929.864	-1.929.864	-2.197.627
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	1.350.574	1.350.574	267.140	267.140	1.617.714
Učinek tečajnih razlik	2.300	2.300	47.997	47.997	50.297
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	34.184.127	34.184.127	-78.382.891	-78.382.891	-44.198.763
Denarni tokovi					
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-30.846.126	-30.846.126	-	0	-30.846.126
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	-	0	40.633.988	40.633.988	40.633.988
Skupaj denarni tokovi	-30.846.126	-30.846.126	40.633.988	40.633.988	9.787.861
Sredstva	1.849.407	1.849.407	-97.612.028	-97.612.028	-95.762.621
Obveznosti	1.445.256	1.445.256	-998.408	-998.408	446.848
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	3.294.663	3.294.663	-98.610.435	-98.610.435	-95.315.773



Sava Re 31. 12. 2022

v EUR	Sredstva za preostalo kritje – ARC		Sredstva za nastale škode – AIC		
	Brez sestavine izgube	Skupaj ARC	Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj AIC	Skupaj
Sredstva	-1.577.227	-1.577.227	-54.491.270	-54.491.270	-56.068.497
Obveznosti	947.441	947.441	-180.896	-180.896	766.545
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-629.786	-629.786	-54.672.166	-54.672.166	-55.301.952
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa					
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji					
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem	29.572.834	29.572.834	0	0	29.572.834
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb					
Delež pozavarovateljev na škodnih zahtevkih	-	0	-40.069.392	-40.069.392	-40.069.392
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode	-	0	628.975	628.975	628.975
Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja	0	0	-39.440.417	-39.440.417	-39.440.417
Pozavarovalna naložbena sestavina	-1.749.215	-1.749.215	1.749.215	1.749.215	0
Pozavarovalni rezultat	27.823.619	27.823.619	-37.691.201	-37.691.201	-9.867.583
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	104.041	104.041	4.344.640	4.344.640	4.448.681
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	433.637	433.637	44.773	44.773	478.410
Učinek tečajnih razlik	17.516	17.516	-261.419	-261.419	-243.902
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	28.378.813	28.378.813	-33.563.207	-33.563.207	-5.184.394
Denarni tokovi					
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-27.792.365	-27.792.365	-	0	-27.792.365
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	-	0	27.373.840	27.373.840	27.373.840
Skupaj denarni tokovi	-27.792.365	-27.792.365	27.373.840	27.373.840	-418.525
Sredstva	-602.359	-602.359	-60.622.555	-60.622.555	-61.224.914
Obveznosti	559.021	559.021	-238.978	-238.978	320.044
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-43.338	-43.338	-60.861.532	-60.861.532	-60.904.871

16.8.12 Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

v EUR	Pogodbena storitvena marža							
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža	Skupaj zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe
Sredstva	-11.982.626	1.390.322	-	3.798.176	3.798.176	-6.794.128	-247.597	-7.041.725
Obveznosti	147.889.212	21.917.386	316.216	6.410.925	6.727.141	176.533.739	453.619.151	630.152.890
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	135.906.586	23.307.708	316.216	10.209.101	10.525.317	169.739.611	453.371.554	623.111.165
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	-32.267.932	11.238.939	171.700	27.897.612	28.069.312	7.040.319	-512.811.476	-505.771.157
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	1.880.224	222.384	171.341	-835.202	-663.861	1.438.747	0	1.438.747
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah)	-1.734.317	16.361	359	6.469.617	6.469.976	4.752.020	0	4.752.020
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	-32.413.839	11.000.194	-	22.263.197	22.263.197	849.552	0	849.552
Učinki pogodb, merjenih s PAA						0	-512.811.476	-512.811.476
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	24.323.239	-3.431.319	-392.991	-27.068.080	-27.461.071	-6.569.151	0	-6.569.151
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	-392.991	-27.068.080	-27.461.071	-27.461.071	0	-27.461.071
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	-3.431.319	-	-	-	-3.431.319	0	-3.431.319
Izkustvene prilagoditve	24.323.239	-	-	-	-	24.323.239	0	24.323.239
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	-16.248.072	-11.391.615	0	0	0	-27.639.687	520.325.169	492.685.482
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	-16.248.072	-11.391.615	-	-	-	-27.639.687	520.325.169	492.685.482
Zavarovalni rezultat	-24.192.765	-3.583.995	-221.291	829.532	608.241	-27.168.519	7.513.693	-19.654.826
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	5.118.653	1.509.774	4.572	1.140.752	1.145.324	7.773.751	12.985.953	20.759.704
Učinek tečajnih razlik	-5.148.587	-935.077	-	-523.345	-523.345	-6.607.009	18.311	-6.588.698
Prevedbene tečajne razlike	-	-	-	-2	-2	-2	-665	-667
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-24.222.699	-3.009.298	-216.719	1.446.937	1.230.218	-26.001.779	20.517.292	-5.484.487
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	108.957.590	-	-	-	-	108.957.590	545.163.082	654.120.672
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-78.866.700	-	-	-	-	-78.866.700	-414.325.539	-493.192.239
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-9.770.186	-	-	-	-	-9.770.186	-86.047.236	-95.817.422
Skupaj denarni tokovi	20.320.704	0	0	0	0	20.320.704	44.790.307	65.111.011
Ostala gibanja	-	-	-	-	-	0	-30.151	-30.151
Sredstva	-14.016.607	1.011.471	-	4.824.767	4.824.767	-8.180.369	-488.770	-8.669.139
Obveznosti	146.021.198	19.286.939	99.497	6.831.271	6.930.768	172.238.905	519.137.772	691.376.677
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	132.004.591	20.298.410	99.497	11.656.038	11.755.535	164.058.536	518.649.002	682.707.538



Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

v EUR	Pogodbena storitvena marža							
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža	Skupaj zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe
Sredstva	-12.675.106	1.451.502	-	3.988.873	3.988.873	-7.234.731	-202.514	-7.437.245
Obveznosti	157.695.709	20.137.664	491.947	7.632.607	8.124.554	185.957.927	451.394.103	637.352.030
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	145.020.603	21.589.166	491.947	11.621.480	12.113.427	178.723.196	451.191.589	629.914.785
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	-24.444.489	11.651.889	-71.213	20.946.400	20.875.187	8.082.587	-441.334.136	-433.251.549
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-38.531	187.562	-220.396	2.737.377	2.516.981	2.666.012	0	2.666.012
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih pogodbah)	-1.919.205	-226.195	149.183	4.051.374	4.200.557	2.055.157	0	2.055.157
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	-22.486.753	11.690.522	-	14.157.649	14.157.649	3.361.418	0	3.361.418
Učinki pogodb, merjenih s PAA	-	-	-	-	-	0	-441.334.136	-441.334.136
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	21.308.066	-3.223.478	-113.604	-22.614.510	-22.728.114	-4.643.526	0	-4.643.526
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	-113.604	-22.614.510	-22.728.114	-22.728.114	0	-22.728.114
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	-3.223.478	-	-	-	-3.223.478	0	-3.223.478
Izkustvene prilagoditve	21.308.066	-	-	-	-	21.308.066	0	21.308.066
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	-26.690.239	-6.512.697	0	0	0	-33.202.936	419.763.075	386.560.139
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	-26.690.239	-6.512.697	-	-	-	-33.202.936	419.763.075	386.560.139
Zavarovalni rezultat	-29.826.662	1.915.714	-184.817	-1.668.110	-1.852.927	-29.763.875	-21.571.061	-51.334.936
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	-2.389.610	-280.500	9.086	366.963	376.049	-2.294.061	-24.110.312	-26.404.373
Učinek tečajnih razlik	-330.299	83.330	-	-111.230	-111.230	-358.199	111.676	-246.523
Prevedbene tečajne razlike	-1	-2	-	-2	-2	-5	-23.374	-23.379
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-32.546.572	1.718.542	-175.731	-1.412.379	-1.588.110	-32.416.140	-45.593.071	-78.009.211
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	105.048.250	-	-	-	-	105.048.250	447.082.460	552.130.710
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-72.542.329	-	-	-	-	-72.542.329	-326.028.802	-398.571.131
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-9.073.366	-	-	-	-	-9.073.366	-73.313.414	-82.386.780
Skupaj denarni tokovi	23.432.555	0	0	0	0	23.432.555	47.740.244	71.172.799
Ostala gibanja	-	-	-	-	-	0	32.792	32.792
Sredstva	-11.982.626	1.390.322	-	3.798.176	3.798.176	-6.794.128	-247.597	-7.041.725
Obveznosti	147.889.212	21.917.386	316.216	6.410.925	6.727.141	176.533.739	453.619.151	630.152.890
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	135.906.586	23.307.708	316.216	10.209.101	10.525.317	169.739.611	453.371.554	623.111.165



Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

v EUR	Pogodbena storitvena marža						Skupaj zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža		
Sredstva	-1.440.104	224.654	733.776	1.083	383.975	1.118.834	-96.616	-96.616
Obveznosti	698.607.643	30.802.689	70.803.096	911.525	53.037.313	124.751.934	854.162.266	854.162.266
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	697.167.539	31.027.343	71.536.872	912.608	53.421.288	125.870.768	854.065.650	854.065.650
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev	-43.363.111	3.834.523	4.973.937	2.405.702	26.541.583	33.921.222	-5.607.366	-5.607.366
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-15.525.170	382.206	3.770.294	2.211.365	3.117.281	9.098.940	-6.044.024	-6.044.024
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah)	-435.515	-50.691	103.854	194.337	107.779	405.970	-80.236	-80.236
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	-27.402.426	3.503.008	1.099.789	-	23.316.523	24.416.312	516.894	516.894
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	7.970.550	-4.137.020	-9.992.513	-1.085.171	-6.331.735	-17.409.419	-13.575.889	-13.575.889
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	-9.992.513	-1.085.171	-6.331.735	-17.409.419	-17.409.419	-17.409.419
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnje ali preteklo storitev	-	-4.137.020	-	-	-	-	-4.137.020	-4.137.020
Izkustvene prilagoditve	7.970.550	-	-	-	-	-	7.970.550	7.970.550
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	-1.361.258	-237.949	0	0	0	0	-1.599.207	-1.599.207
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahteve	-1.361.258	-237.949	-	-	-	-	-1.599.207	-1.599.207
Zavarovalni rezultat	-36.753.819	-540.446	-5.018.576	1.320.531	20.209.848	16.511.803	-20.782.462	-20.782.462
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	78.325.727	1.416.935	697.427	-42.656	525.401	1.180.172	80.922.834	80.922.834
Učinek tečajnih razlik	-21.581	-964	-2.382	0	-3.279	-5.661	-28.206	-28.206
Prevedbene tečajne razlike	4.892	-177	-326	0	-4.803	-5.129	-414	-414
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	41.555.219	875.348	-4.323.857	1.277.875	20.727.167	17.681.185	60.111.752	60.111.752
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	194.809.673	-	-	-	-	-	194.809.673	194.809.673
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-133.937.909	-	-	-	-	-	-133.937.909	-133.937.909
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-16.332.938	-	-	-	-	-	-16.332.938	-16.332.938
Skupaj denarni tokovi	44.538.826	0	0	0	0	0	44.538.826	44.538.826
Ostala gibanja	-8.805	-	-	-	-	-	-8.805	-8.805
Sredstva	-53.393.210	10.505.548	21.670.306	2.538	20.276.668	41.949.512	-938.150	-938.150
Obveznosti	836.645.989	21.397.143	45.542.709	2.187.945	53.871.787	101.602.441	959.645.573	959.645.573
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	783.252.779	31.902.691	67.213.015	2.190.483	74.148.455	143.551.953	958.707.423	958.707.423



Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

v EUR	Pogodbena storitvena marža					Skupaj pogodbena storitvena marža	Skupaj zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe			
Sredstva	-58.575.161	10.714.284	32.171.902	10.495	8.736.665	40.919.062	-6.941.815	-6.941.815
Obveznosti	889.171.403	18.516.710	47.458.680	854.109	27.749.890	76.062.679	983.750.792	983.750.792
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	830.596.242	29.230.994	79.630.582	864.604	36.486.555	116.981.741	976.808.977	976.808.977
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev	-20.294.544	8.574.434	-1.245.868	-915.387	19.123.209	16.961.954	5.241.844	5.241.844
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	6.895.448	4.524.364	-1.837.514	-1.272.523	-5.009.688	-8.119.725	3.300.087	3.300.087
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih pogodbah)	885.102	55.477	29.985	357.136	12.344	399.465	1.340.044	1.340.044
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	-28.075.094	3.994.593	561.661	-	24.120.553	24.682.214	601.713	601.713
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	-2.726.847	-3.314.887	-11.084.537	-121.730	-4.513.148	-15.719.415	-21.761.149	-21.761.149
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	-11.084.537	-121.730	-4.513.148	-15.719.415	-15.719.415	-15.719.415
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnje ali preteklo storitev	-	-3.314.887	-	-	-	-	-3.314.887	-3.314.887
Izkustvene prilagoditve	-2.726.847	-	-	-	-	-	-2.726.847	-2.726.847
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	-3.334.925	-288.085	0	0	0	0	-3.623.010	-3.623.010
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahteve	-3.334.925	-288.085	-	-	-	-	-3.623.010	-3.623.010
Zavarovalni rezultat	-26.356.316	4.971.462	-12.330.405	-1.037.117	14.610.061	1.242.539	-20.142.315	-20.142.315
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	-137.227.605	-3.173.902	4.241.281	1.085.120	2.326.498	7.652.899	-132.748.608	-132.748.608
Učinek tečajnih razlik	13.193	-2.310	-8.307	-	-3.056	-11.363	-480	-480
Prevedbene tečajne razlike	-827.545	1.099	3.721	1	1.230	4.952	-821.494	-821.494
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-164.398.273	1.796.349	-8.093.710	48.004	16.934.733	8.889.027	-153.712.897	-153.712.897
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	180.750.118	-	-	-	-	-	180.750.118	180.750.118
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-135.173.500	-	-	-	-	-	-135.173.500	-135.173.500
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-14.842.731	-	-	-	-	-	-14.842.731	-14.842.731
Skupaj denarni tokovi	30.733.887	0	0	0	0	0	30.733.887	30.733.887
Ostala gibanja	235.683	-	-	-	-	-	235.683	235.683
Sredstva	-1.440.104	224.654	733.776	1.083	383.975	1.118.834	-96.616	-96.616
Obveznosti	698.607.643	30.802.689	70.803.096	911.525	53.037.313	124.751.934	854.162.266	854.162.266
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	697.167.539	31.027.343	71.536.872	912.608	53.421.288	125.870.768	854.065.650	854.065.650

Sava Re 31. 12. 2023

v EUR	Pogodbena storitvena marža								
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža	Skupaj zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe
Sredstva	-4.902.477	1.118.175	23	-	728.718	728.742	-3.055.560	-16.071	-3.071.631
Obveznosti	216.898.328	32.090.420	544.685	131.582	6.996.756	7.673.022	256.661.771	15.752.280	272.414.051
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	211.995.851	33.208.596	544.708	131.582	7.725.474	8.401.764	253.606.211	15.736.209	269.342.420
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa									
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev	-52.521.291	16.030.102	-47.498	401.890	43.526.054	43.880.446	7.389.256	-9.972.681	-2.583.425
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-7.499.084	-104.539	-69.815	401.890	8.837.867	9.169.941	1.566.319	0	1.566.319
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah)	-1.875.104	-21.671	22.318	0,03	6.826.073	6.848.391	4.951.615	0	4.951.615
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	-43.147.103	16.156.312	-	-	27.862.113	27.862.113	871.322	0	871.322
Učinki pogodb, merjeni s PAA	-	-	-	-	-	-	0	-9.972.681	-9.972.681
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	38.564.349	-5.362.284	-197.088	-417.817	-42.968.137	-43.583.041	-10.380.976	0	-10.380.976
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	-197.088	-417.817	-42.968.137	-43.583.041	-43.583.041	0	-43.583.041
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnje ali preteklo storitev	-	-5.362.284	-	-	-	0	-5.362.284	0	-5.362.284
Izkustvene prilagoditve	38.564.349	-	-	-	-	0	38.564.349	0	38.564.349
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	-12.142.948	-17.210.153	0	0	0	0	-29.353.101	49.004.293	19.651.192
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahteve	-12.142.948	-17.210.153	-	-	-	0	-29.353.101	49.004.293	19.651.192
Zavarovalni rezultat	-26.099.889	-6.542.336	-244.585	-15.927	557.917	297.404	-32.344.821	39.031.612	6.686.791
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	7.944.769	2.082.193	-2.290	2.219	1.345.531	1.345.460	11.372.422	829.918	12.202.340
Učinek tečajnih razlik	-5.218.155	-951.093	-	-75	-523.345	-523.420	-6.692.669	10.038	-6.682.630
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-23.373.276	-5.411.236	-246.875	-13.783	1.380.103	1.119.444	-27.665.067	39.871.569	12.206.501
Denarni tokovi									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	153.462.566	-	-	-	-	0	153.462.566	9.424.967	162.887.532
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-120.063.682	-	-	-	-	0	-120.063.682	-25.507.274	-145.570.956
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-8.077.162	-	-	-	-	0	-8.077.162	-130.957	-8.208.119
Skupaj denarni tokovi	25.321.721	0	0	0	0	0	25.321.721	-16.213.264	9.108.458
Sredstva	-7.068.622	673.921	-	-	1.313.223	1.313.223	-5.081.479	-13.866	-5.095.344
Obveznosti	221.012.919	27.123.439	297.833	117.799	7.792.353	8.207.985	256.344.343	39.408.380	295.752.723
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	213.944.297	27.797.360	297.833	117.799	9.105.576	9.521.208	251.262.865	39.394.514	290.657.379

Sava Re 31. 12. 2022

v EUR	Pogodbena storitvena marža						Skupaj zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža			
Sredstva	-4.348.362	1.200.884	-	-	733.682	733.682	-2.413.796	-649.642	-3.063.438
Obveznosti	236.905.166	29.677.243	3.178.028	191.511	4.851.790	8.221.328	274.803.738	16.643.169	291.446.906
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	232.556.804	30.878.127	3.178.028	191.511	5.585.472	8.955.010	272.389.942	15.993.527	288.383.469
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa									
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	-47.972.792	15.801.002	7.643.826	358.681	32.024.472	40.026.979	7.855.188	-7.447.982	407.206
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-14.562.375	-160.780	7.626.668	355.233	9.636.844	17.618.746	2.895.591	0	2.895.591
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah)	-2.434.376	-273.423	17.157	3.448	4.218.841	4.239.446	1.531.646	0	1.531.646
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	-30.976.041	16.235.205	-	-	18.168.787	18.168.787	3.427.951	0	3.427.951
Učinki pogodb, merjenih s PAA	-	-	-	-	-	-	0	-7.447.982	-7.447.982
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	46.231.846	-2.686.213	-10.262.110	-421.306	-30.094.550	-40.777.966	2.767.667	0	2.767.667
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	-10.262.110	-421.306	-30.094.550	-40.777.966	-40.777.966	0	-40.777.966
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	-2.686.213	-	-	-	0	-2.686.213	0	-2.686.213
Izkustvene prilagoditve	46.231.846	-	-	-	-	0	46.231.846	0	46.231.846
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	-17.786.380	-9.975.397	0	0	0	0	-27.761.777	6.349.498	-21.412.279
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahteve	-17.786.380	-9.975.397	-	-	-	0	-27.761.777	6.349.498	-21.412.279
Zavarovalni rezultat	-19.527.326	3.139.392	-2.618.284	-62.625	1.929.922	-750.987	-17.138.921	-1.098.484	-18.237.405
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	-8.710.197	-970.057	-15.035	2.736	321.310	309.010	-9.371.243	-2.359.397	-11.730.640
Učinek tečajnih razlik	-25.091	161.133	-	-39	-111.230	-111.269	24.773	-22.154	2.619
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-28.262.614	2.330.469	-2.633.320	-59.929	2.140.002	-553.246	-26.485.392	-3.480.035	-29.965.427
Denarni tokovi									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	146.422.654	-	-	-	-	0	146.422.654	6.740.762	153.163.416
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-131.695.671	-	-	-	-	0	-131.695.671	-3.439.469	-135.135.140
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-7.025.322	-	-	-	-	0	-7.025.322	-78.576	-7.103.897
Skupaj denarni tokovi	7.701.661	0	0	0	0	0	7.701.661	3.222.717	10.924.378
Sredstva	-4.902.477	1.118.175	23	0	728.718	728.742	-3.055.560	-16.071	-3.071.631
Obveznosti	216.898.328	32.090.420	544.685	131.582	6.996.756	7.673.022	256.661.771	15.752.280	272.414.051
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	211.995.851	33.208.596	544.708	131.582	7.725.474	8.401.764	253.606.211	15.736.209	269.342.420

16.8.13 Gibanje posameznih sestavin pozavarovalnih pogodb

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

v EUR	Pogodbena storitvena marža						Skupaj pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj pozavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj pozavarovalne pogodbe
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža			
Sredstva	-53.912.524	-4.879.702	-	-	-5.890.831	-5.890.831	-64.683.057	-3.250.028	-67.933.085
Obveznosti	512.972	-40.081	-	-	-91.838	-91.838	381.053	515.306	896.359
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-53.399.552	-4.919.783	0	0	-5.982.669	-5.982.669	-64.302.004	-2.734.722	-67.036.726
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa									
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev	21.944.374	-4.486.142	-13.600	-20.262	-17.411.785	-17.445.647	12.585	6.576.428	6.589.013
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	5.095.447	295.229	-13.039	-20.262	-5.264.631	-5.297.932	92.744	0	92.744
Spremembe ocen, ki se nanašajo na izgube in razveljavitev izgub na kočljivih osnovnih pogodbah	-	-	-	-	-2.692	-2.692	-2.692	0	-2.692
Spremembe v izterjavah izgub na kočljivih osnovnih pogodbah, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-	-	-561	-	-76.907	-77.468	-77.468	0	-77.468
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	16.848.927	-4.781.371	-	-	-12.067.555	-12.067.555	1	0	1
Učinki pogodb, merjenih s PAA	-	-	-	-	-	-	0	6.576.428	6.576.428
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	-65.042.513	241.262	13.607	30.909	18.747.624	18.792.140	-46.009.111	0	-46.009.111
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu	-	-	13.607	30.909	18.747.624	18.792.140	18.792.140	-	18.792.140
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnje ali preteklo storitev	-	241.262	-	-	-	-	241.262	-	241.262
Izkustvene prilagoditve	-65.042.513	-	-	-	-	-	-65.042.513	-	-65.042.513
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	6.150.485	-1.814.966	0	0	0	0	4.335.519	-7.968.712	-3.633.193
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	6.150.485	-1.814.966	-	-	-	-	4.335.519	-7.968.712	-3.633.193
Pozavarovalni rezultat	-36.947.654	-6.059.846	7	10.647	1.335.839	1.346.493	-41.661.007	-1.392.284	-43.053.291
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	-1.614.282	-333.868	4	251	-392.446	-392.191	-2.340.341	-206.100	-2.546.441
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	1.561.743	-	-	-	-	0	1.561.743	91.023	1.652.766
Učinek tečajnih razlik	36.258	6.545	-	-	7.493	7.493	50.296	0	50.296
Prevedbene tečajne razlike	2,00	-3	1	-1	-2	-2	-3	121	118
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-36.963.933	-6.387.172	12	10.897	950.884	961.793	-42.389.312	-1.507.240	-43.896.552
Denarni tokovi									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-36.611.496	-	-	-	-	-	-36.611.496	-11.158.965	-47.770.461
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	42.401.318	-	-	-	-	-	42.401.318	10.543.667	52.944.985
Skupaj denarni tokovi	5.789.822	0	0	0	0	0	5.789.822	-615.298	5.174.524
Ostala gibanja	-	-	-	-	-	-	0	3.797	3.797
Sredstva	-85.862.361	-11.203.130	12	10.897	-4.389.028	-4.378.119	-101.443.610	-5.795.817	-107.239.427
Obveznosti	1.288.698	-103.825	0	0	-642.757	-642.757	542.116	942.354	1.484.470
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-84.573.663	-11.306.955	12	10.897	-5.031.785	-5.020.876	-100.901.494	-4.853.463	-105.754.957



Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

v EUR	Pogodbena storitvena marža						Skupaj pogodbena storitvena marža	Skupaj pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj pozavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj pozavarovalne pogodbe
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe					
Sredstva	-50.829.073	-5.399.611	-239.309	-	-4.238.660	-4.477.969	-60.706.653	-3.471.613	-64.178.266	
Obveznosti	1.032.032	-91.279	-6.853	-	-49.581	-56.434	884.319	238.901	1.123.220	
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-49.797.041	-5.490.890	-246.162	0	-4.288.241	-4.534.403	-59.822.334	-3.232.712	-63.055.046	
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa										
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	20.558.265	-4.648.747	-175.969	104.044	-19.314.808	-19.386.733	-3.477.215	4.088.926	611.711	
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	4.960.399	442.621	-175.971	104.044	-8.749.604	-8.821.531	-3.418.511	0	-3.418.511	
Spremembe ocen, ki se nanašajo na izgube in razveljavitev izgub na kočljivih osnovnih pogodbah	-	-	-	-	-5.111	-5.111	-5.111	0	-5.111	
Spremembe v izterjavah izgub na kočljivih osnovnih pogodbah, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-	-	2	-	-53.593	-53.591	-53.591	0	-53.591	
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	15.597.866	-5.091.368	-	-	-10.506.500	-10.506.500	-2	0	-2	
Učinki pogodb, merjenih s PAA	-	-	-	-	-	-	0	4.088.926	4.088.926	
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	-24.576.997	2.572.595	420.904	-104.045	17.589.599	17.906.458	-4.097.944	0	-4.097.944	
Znesek pogodbene storitvene marže, priznan v poslovnem izidu	-	-	420.904	-104.045	17.589.599	17.906.458	17.906.458	-	17.906.458	
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	2.572.595	-	-	-	-	2.572.595	-	2.572.595	
Izkustvene prilagoditve	-24.576.997	-	-	-	-	-	-24.576.997	-	-24.576.997	
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	-1.262.454	2.170.235	0	0	0	0	907.781	-2.147.304	-1.239.523	
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	-1.262.454	2.170.235	-	-	-	-	907.781	-2.147.304	-1.239.523	
Pozavarovalni rezultat	-5.281.186	94.083	244.935	-1	-1.725.209	-1.480.275	-6.667.378	1.941.622	-4.725.756	
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	4.036.753	478.844	1.227	-	28.931	30.158	4.545.755	158.051	4.703.806	
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	421.137	-	-	-	-	-	421.137	8.542	429.679	
Učinek tečajnih razlik	-243.929	-1.824	-	-	1.851	1.851	-243.902	0	-243.902	
Prevedbene tečajne razlike	4	4	0	1	-1	-	8	23.303	23.311	
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-1.067.221	571.107	246.162	0	-1.694.428	-1.448.266	-1.944.380	2.131.518	187.138	
Denarni tokovi										
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-32.762.483	-	-	-	-	-	-32.762.483	-7.906.754	-40.669.237	
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	30.227.193	-	-	-	-	-	30.227.193	6.298.652	36.525.845	
Skupaj denarni tokovi	-2.535.290	0	0	0	0	0	-2.535.290	-1.608.102	-4.143.392	
Ostala gibanja	-	-	-	-	-	-	0	-25.426	-25.426	
Sredstva	-53.912.524	-4.879.702	-	-	-5.890.831	-5.890.831	-64.683.057	-3.250.028	-67.933.085	
Obveznosti	512.972	-40.081	-	-	-91.838	-91.838	381.053	515.306	896.359	
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-53.399.552	-4.919.783	0	0	-5.982.669	-5.982.669	-64.302.004	-2.734.722	-67.036.726	



Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

v EUR	Pogodbena storitvena marža						
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža	Skupaj pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj pozavarovalne pogodbe
Sredstva	635.238	52.261	-	-888.056	-888.056	-200.557	-200.557
Obveznosti	323.386	-8.258	-159.873	-	-159.873	155.255	155.255
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	958.624	44.003	-159.873	-888.056	-1.047.929	-45.302	-45.302
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa							
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnje storitev	21.330	-3.703	-17.627	0	-17.627	0	0
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	3.339	-3.236	-102	-	-102	1	1
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	17.991	-467	-17.525	-	-17.525	-1	-1
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	-1.110	-4.148	128.089	0	128.089	122.831	122.831
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu	-	-	128.089	-	128.089	128.089	128.089
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnje ali preteklo storitev	-	-4.148	-	-	-	-4.148	-4.148
Izkustvene prilagoditve	-1.110	-	-	-	-	-1.110	-1.110
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	-110.000	0	0	0	0	-110.000	-110.000
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	-110.000	-	-	-	-	-110.000	-110.000
Pozavarovalni rezultat	-89.780	-7.851	110.462	0	110.462	12.831	12.831
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	71.043	4.050	2.001	-	2.001	77.094	77.094
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-	-	-	-	-	0	0
Učinek tečajnih razlik	-	-	-	-	-	0	0
Prevedbene tečajne razlike	-2	-1	-1	-	-1	-4	-4
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-18.739	-3.802	112.462	0	112.462	89.921	89.921
Denarni tokovi							
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-268.815	-	-	-	-	-268.815	-268.815
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	139.637	-	-	-	-	139.637	139.637
Pozavarovalni denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-	-	-	-	-	0	0
Skupaj denarni tokovi	-129.178	0	0	0	0	-129.178	-129.178
Ostala gibanja	-	-	-	-	-	0	0
Sredstva	489.865	46.922	109.137	-888.056	-778.919	-242.132	-242.132
Obveznosti	320.842	-6.721	-156.548	0	-156.548	157.573	157.573
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	810.707	40.201	-47.411	-888.056	-935.467	-84.559	-84.559

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

v EUR	Pogodbena storitvena marža						Skupaj pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj pozavarovalne pogodbe
	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža			
Sredstva	912.114	-	-	-979.853	-979.853	-67.739	-67.739	
Obveznosti	283.683	-24.550	-5.551	-	-5.551	253.582	253.582	
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	1.195.797	-24.550	-5.551	-979.853	-985.404	185.843	185.843	
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	121.592	79.698	-175.826	-25.464	-201.290	0	0	
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	121.592	79.696	-175.826	-25.464	-201.290	-2	-2	
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	-	2	-	-	0	2	2	
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	18.592	3.087	21.479	114.417	135.896	157.575	157.575	
Znesek pogodbene storitvene marže, priznan v poslovnem izidu	-	-	21.479	114.417	135.896	135.896	135.896	
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	3.087	-	-	0	3.087	3.087	
Izkustvene prilagoditve	18.592	-	-	-	0	18.592	18.592	
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	-27.999	0	0	0	0	-27.999	-27.999	
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahteve	-27.999	-	-	-	0	-27.999	-27.999	
Pozavarovalni rezultat	112.185	82.785	-154.347	88.953	-65.394	129.576	129.576	
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	-192.202	-14.232	26	2.842	2.868	-203.566	-203.566	
Učinek tečajnih razlik	-	-	-	2	2	2	2	
Prevedbene tečajne razlike	-3	0	-1	0	-1	-4	-4	
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-80.020	68.553	-154.322	91.797	-62.525	-73.992	-73.992	
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-304.586	-	-	-	0	-304.586	-304.586	
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	147.433	-	-	-	0	147.433	147.433	
Skupaj denarni tokovi	-157.153	0	0	0	0	-157.153	-157.153	
Sredstva	635.238	52.261	-	-888.056	-888.056	-200.557	-200.557	
Obveznosti	323.386	-8.258	-159.873	-	-159.873	155.255	155.255	
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	958.624	44.003	-159.873	-888.056	-1.047.929	-45.302	-45.302	



Sava Re 31. 12. 2023

v EUR	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbena storitvena marža		Skupaj pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj pozavarovalne pogodbe
			Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža		
Sredstva	-51.254.588	-4.449.816	-5.520.510	-5.520.510	-61.224.914	-61.224.914
Obveznosti	451.963	-40.081	-91.838	-91.838	320.044	320.044
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-50.802.625	-4.489.897	-5.612.348	-5.612.348	-60.904.871	-60.904.871
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa						
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	18.029.294	-3.869.768	-14.066.786	-14.066.786	92.740	92.740
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	3.873.154	320.134	-4.100.549	-4.100.549	92.740	92.740
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	14.156.140	-4.189.902	-9.966.238	-9.966.238	0	0
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	-63.349.903	-58.786	15.592.785	15.592.785	-47.815.904	-47.815.904
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	15.592.785	15.592.785	15.592.785	15.592.785
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	-58.786	-	0	-58.786	-58.786
Izkustvene prilagoditve	-63.349.903	-	-	0	-63.349.903	-63.349.903
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	6.148.125	-2.094.108	0	0	4.054.018	4.054.018
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	6.148.125	-2.094.108	-	0	4.054.018	4.054.018
Pozavarovalni rezultat	-39.172.483	-6.022.662	1.525.999	1.525.999	-43.669.147	-43.669.147
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	-1.573.989	-304.691	-318.947	-318.947	-2.197.627	-2.197.627
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	1.617.714	-	-	0	1.617.714	1.617.714
Učinek tečajnih razlik	36.259	6.546	7.492	7.492	50.297	50.297
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-39.092.500	-6.320.807	1.214.544	1.214.544	-44.198.763	-44.198.763
Denarni tokovi						
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-30.846.126	-	-	0	-30.846.126	-30.846.126
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	40.633.988	-	-	0	40.633.988	40.633.988
Pozavarovalni denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-	-	-	0	0	0
Skupaj denarni tokovi	9.787.861	0	0	0	9.787.861	9.787.861
Sredstva	-81.217.678	-10.728.485	-3.816.458	-3.816.458	-95.762.621	-95.762.621
Obveznosti	1.110.414	-82.220	-581.346	-581.346	446.848	446.848
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-80.107.264	-10.810.704	-4.397.804	-4.397.804	-95.315.773	-95.315.773



Sava Re 31. 12. 2022

v EUR	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov		Pogodbena storitvena marža		Skupaj pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj pozavarovalne pogodbe
		Dodatek za nefinančno tveganje	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža		
Sredstva	-47.104.536	-4.836.710	-4.127.250	-4.127.250	-56.068.497	-56.068.497
Obveznosti	903.860	-87.733	-49.581	-49.581	766.545	766.545
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	-46.200.677	-4.924.443	-4.176.831	-4.176.831	-55.301.952	-55.301.952
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa						
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	18.108.161	-4.086.131	-17.440.538	-17.440.538	-3.418.508	-3.418.508
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	4.947.211	410.609	-8.776.329	-8.776.329	-3.418.508	-3.418.508
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno priznanje v obdobju	13.160.950	-4.496.740	-8.664.210	-8.664.210	0	0
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	-25.147.040	2.088.829	15.980.161	15.980.161	-7.078.050	-7.078.050
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	15.980.161	15.980.161	15.980.161	15.980.161
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	2.088.829	-	0	2.088.829	2.088.829
Izkustvene prilagoditve	-25.147.040	-	-	0	-25.147.040	-25.147.040
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	-1.342.777	1.971.752	0	0	628.975	628.975
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahteve	-1.342.777	1.971.752	-	0	628.975	628.975
Pozavarovalni rezultat	-8.381.656	-25.549	-1.460.378	-1.460.378	-9.867.583	-9.867.583
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	3.963.752	461.920	23.010	23.010	4.448.681	4.448.681
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	478.410	-	-	0	478.410	478.410
Učinek tečajnih razlik	-243.929	-1.824	1.851	1.851	-243.902	-243.902
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-4.183.423	434.546	-1.435.517	-1.435.517	-5.184.394	-5.184.394
Denarni tokovi						
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-27.792.365	-	-	0	-27.792.365	-27.792.365
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	27.373.840	-	-	0	27.373.840	27.373.840
Skupaj denarni tokovi	-418.525	0	0	0	-418.525	-418.525
Sredstva	-51.254.588	-4.449.816	-5.520.510	-5.520.510	-61.224.914	-61.224.914
Obveznosti	451.963	-40.081	-91.838	-91.838	320.044	320.044
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	-50.802.625	-4.489.897	-5.612.348	-5.612.348	-60.904.871	-60.904.871



16.8.14 Učinki (po)zavarovalnih pogodb, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje (BBA, VFA)

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

v EUR	Izdane pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe		
Nastale škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	58.429.069	9.031.430
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	9.890.577	825.696
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	68.319.646	9.857.126
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-99.784.470	-10.806.141
Prilagoditev za nefinančna tveganja	9.201.628	1.798.567
Pogodbena storitvena marža	22.263.196	-
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	849.552

v EUR	Izdane pogodbe	
	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube
Pozavarovalne pogodbe		
Premije	-16.354.885	-463.225
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	-16.354.885	-463.225
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	32.733.889	933.147
Prilagoditev za nefinančna tveganja	-4.640.800	-140.570
Pogodbena storitvena marža	-11.738.204	-329.352
Sestavina izgube	-	-116.259
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	-116.259

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

v EUR	Izdane pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe		
Nastale škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	46.751.437	23.825.323
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	7.857.908	1.799.354
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	54.609.345	25.624.677
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-75.507.081	-27.213.692
Prilagoditev za nefinančna tveganja	6.740.087	4.950.435
Pogodbena storitvena marža	14.157.649	-
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	3.361.420

v EUR	Izdane pogodbe	
	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube
Pozavarovalne pogodbe		
Premije	-17.436.355	-383.448
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	-17.436.355	-383.448
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	32.696.651	721.018
Prilagoditev za nefinančna tveganja	-4.980.392	-110.976
Pogodbena storitvena marža	-10.279.904	-226.595
Sestavina izgube	-	-84.899
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	-84.900



Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

v EUR	Izdane pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe		
Nastale škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	110.423.889	10.913.234
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	15.221.421	1.995.572
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	125.645.310	12.908.806
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-153.393.135	-12.563.406
Prilagoditev za nefinančna tveganja	3.331.512	171.495
Pogodbena storitvena marža	24.416.313	-
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	516.895

v EUR	Izdane pogodbe	
	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	
Pozavarovalne pogodbe		
Premije		-4.472
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov		-4.472
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov		22.463
Prilagoditev za nefinančna tveganja		-466
Pogodbena storitvena marža		-17.525
Sestavina izgube		-
Skupaj ob začetnem pripoznanju		0

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

v EUR	Izdane pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe		
Nastale škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	110.947.434	10.232.167
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	15.844.912	1.352.017
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	126.792.346	11.584.184
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-155.322.932	-11.128.693
Prilagoditev za nefinančna tveganja	3.848.372	146.223
Pogodbena storitvena marža	24.682.214	-
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	601.714

Pričakovani denarni prilivi v razkritju vsebujejo le pogodbeno določene redne premije, enkratne premije in v letu pripoznanja pogodbe prejeta dodatna vplačila. Nastale škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev vsebujejo le odlive za odkupe, ki izhajajo iz pogodbeno določene redne premije in v letu pripoznanja prejetih enkratnih in dodatnih vplačil.

Pričakovani denarni prilivi in pričakovani denarni odlivi v razkritju ne vsebujejo vseh pričakovanih denarnih vplačil. Večji prilivi ustrezajo večjim odlivom, zaradi česar je neto efekt zanemarljiv.



Sava Re 31. 12. 2023

v EUR	Izdane pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe		
Nastale škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	95.883.706	8.805.356
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	8.092.629	754.107
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	103.976.335	9.559.462
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-146.247.516	-10.435.385
Prilagoditev za nefinančna tveganja	14.409.067	1.747.244
Pogodbena storitvena marža	27.862.113	-
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	871.322

v EUR	Izdane pogodbe
	Pogodbe, pripoznane brez povrnitve izgube
Pozavarovalne pogodbe	
Premije	-14.671.209
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	-14.671.209
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	28.827.349
Prilagoditev za nefinančna tveganja	-4.189.902
Pogodbena storitvena marža	-9.966.238
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0

Sava Re 31. 12. 2022

v EUR	Izdane pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe		
Nastale škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	79.965.238	23.880.015
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	6.030.085	1.778.463
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	85.995.322	25.658.478
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-115.427.349	-27.202.492
Prilagoditev za nefinančna tveganja	11.263.240	4.971.965
Pogodbena storitvena marža	18.168.787	-
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0	3.427.951

v EUR	Izdane pogodbe
	Pogodbe, pripoznane brez povrnitve izgube
Pozavarovalne pogodbe	
Premije	-15.636.975
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	-15.636.975
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	28.797.925
Prilagoditev za nefinančna tveganja	-4.496.740
Pogodbena storitvena marža	-8.664.210
Skupaj ob začetnem pripoznanju	0



16.8.15 Prikaz pričakovanega sproščanja CSM

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

v EUR	< 1 leto	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	5–10 let	> 10 let	Skupaj
Zavarovalne pogodbe	7.202.399	1.101.693	769.903	589.566	470.039	1.245.255	376.679	11.755.534
Pozavarovalne pogodbe	-4.953.681	-42.413	-19.438	-5.203	-141	-	-	-5.020.876
Skupaj	2.248.718	1.059.280	750.465	584.363	469.898	1.245.255	376.679	6.734.658

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

v EUR	< 1 leto	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	5–10 let	> 10 let	Skupaj
Zavarovalne pogodbe	6.463.174	1.085.274	723.750	523.157	384.961	1.004.938	340.062	10.525.316
Pozavarovalne pogodbe	-5.573.662	-366.477	-23.004	-15.413	-4.006	-105	-	-5.982.667
Skupaj	889.512	718.797	700.746	507.744	380.955	1.004.833	340.062	4.542.649

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

v EUR	< 1 leto	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	5–10 let	> 10 let	Skupaj
Zavarovalne pogodbe	16.976.214	14.992.610	13.302.312	11.824.815	10.518.420	38.006.640	37.930.942	143.551.953
Pozavarovalne pogodbe	-111.396	-100.800	-91.077	-80.639	-71.402	-255.648	-224.502	-935.464
Skupaj	16.864.818	14.891.810	13.211.235	11.744.176	10.447.018	37.750.992	37.706.440	142.616.489

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

v EUR	< 1 leto	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	5–10 let	> 10 let	Skupaj
Zavarovalne pogodbe	15.012.296	13.253.567	11.792.672	10.524.042	9.380.061	33.481.826	32.426.305	125.870.769
Pozavarovalne pogodbe	-117.519	-109.273	-97.803	-89.063	-79.069	-286.627	-268.574	-1.047.928
Skupaj	14.894.777	13.144.294	11.694.869	10.434.979	9.300.992	33.195.199	32.157.731	124.822.841



Sava Re 31. 12. 2023

v EUR	< 1 leto	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	5–10 let	> 10 let	Skupaj
Zavarovalne pogodbe	9.168.508	197.371	107.473	10.836	8.628	23.697	4.695	9.521.208
Pozavarovalne pogodbe	-4.397.804	-	-	-	-	-	-	-4.397.804
Skupaj	4.770.704	197.371	107.473	10.836	8.628	23.697	4.695	5.123.404

Sava Re 31. 12. 2022

v EUR	< 1 leto	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	5–10 let	> 10 let	Skupaj
Zavarovalne pogodbe	7.871.130	235.518	137.057	120.530	8.276	23.160	6.093	8.401.764
Pozavarovalne pogodbe	-5.271.105	-341.244	-	-	-	-	-	-5.612.348
Skupaj	2.600.025	-105.725	137.057	120.530	8.276	23.160	6.093	2.789.415



16.8.16 Finančni prihodki/odhodki iz (po)zavarovalnih pogodb

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023

	Premoženje	Življenje	Skupaj
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj			
Spremembe v pošteni vrednosti portfelja zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo	-	-58.425.631	-58.425.631
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	-8.379.535	-4.928.374	-13.307.909
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	-12.551.570	-17.578.877	-30.130.447
Prihodki/odhodki tečajnih razlik	6.729.958	29.446	6.759.404
Prevedbene tečajne razlike	30.814	9.219	40.033
Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki zavarovanj	-14.170.333	-80.894.217	-95.064.550
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj			
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	1.094.834	-186	1.094.648
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	1.455.775	-76.905	1.378.870
Prihodki/odhodki tečajnih razlik	-50.670	-	-50.670
Prevedbene tečajne razlike	-3.917	3	-3.914
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	2.496.022	-77.088	2.418.934
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-1.652.765	-	-1.652.765
Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	843.257	-77.088	766.169
Skupaj	-13.327.076	-80.971.305	-94.298.381
Zneski, pripoznani v izkazu poslovnega izida	-2.231.823	-60.381.331	-62.613.154
Zneski, pripoznani v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-11.095.253	-20.589.972	-31.685.225
Finančni prihodki in odhodki zavarovanj			
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	-14.170.332	-80.894.215	-95.064.547
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	-1.619.434	-60.381.145	-62.000.579
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	-12.440.453	-20.520.975	-32.961.428
Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-141.259	-1.314	-142.573
Prevedbene tečajne razlike	30.814	9.219	40.033
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	843.256	-77.088	766.168
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	-612.389	-186	-612.575
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	1.459.189	-76.905	1.382.284
Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	373	-	373
Prevedbene tečajne razlike	-3.917	3	-3.914

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022

	Premoženje	Življenje	Skupaj
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj			
Spremembe v pošteni vrednosti portfelja zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo	-	67.796.261	67.796.261
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	-5.818.135	5.475.482	-342.653
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	32.087.278	60.308.260	92.395.538
Prihodki/odhodki tečajnih razlik	414.549	-2.204	412.345
Prevedbene tečajne razlike	-9.413	-7.214	-16.627
Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki zavarovanj	26.674.279	133.570.585	160.244.864
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj			
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	558.687	880	559.567
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	-5.282.632	202.685	-5.079.947
Prihodki/odhodki tečajnih razlik	238.612	-2	238.610
Prevedbene tečajne razlike	2.115	4	2.119
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	-4.483.218	203.567	-4.279.651
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-429.681	-	-429.681
Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	-4.912.899	203.567	-4.709.332
Skupaj	21.761.380	133.774.152	155.535.532
Pripoznano v			
Zneski, pripoznani v izkazu poslovnega izida	-5.052.118	57.467.142	52.415.024
Zneski, pripoznani v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	26.813.504	76.307.010	103.120.514
Finančni prihodki in odhodki zavarovanj			
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	26.674.278	133.570.585	160.244.863
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	-5.421.905	57.466.264	52.044.359
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	32.273.622	76.108.852	108.382.474
Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-168.026	2.683	-165.343
Prevedbene tečajne razlike	-9.413	-7.214	-16.627
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	-4.912.892	203.567	-4.709.325
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	369.787	878	370.665
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	-5.290.084	202.685	-5.087.399
Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	5.290	-	5.290
Prevedbene tečajne razlike	2.115	4	2.119

Sava Re 31. 12. 2023

	Premoženje BBA + PAA C0020	Skupaj C0040
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj		
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	-6.091.760	-6.091.760
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	-6.255.974	-6.255.974
Prihodki/odhodki tečajnih razlik	6.828.024	6.828.024
Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki zavarovanj	-5.519.710	-5.519.710
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj		
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	893.761	893.761
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	1.304.240	1.304.240
Prihodki/odhodki tečajnih razlik	-50.670	-50.670
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	2.147.330	2.147.330
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-1.617.714	-1.617.714
Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	529.617	529.617
Skupaj	-4.990.094	-4.990.094
Pripoznano v		
Zneski, pripoznani v izkazu poslovnega izida	-38.359	-38.359
Zneski, pripoznani v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-4.951.735	-4.951.735
Finančni prihodki in odhodki zavarovanj		
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	-5.519.710	-5.519.710
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	736.264	736.264
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	-6.110.581	-6.110.581
Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-145.394	-145.394
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	529.617	529.617
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	-774.623	-774.623
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	1.303.867	1.303.867
Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	373	373

Sava Re 31. 12. 2022

	Premoženje BBA + PAA	Skupaj
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj		
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	-4.904.187	-4.904.187
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	16.477.038	16.477.038
Prihodki/odhodki tečajnih razlik	155.170	155.170
Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki zavarovanj	11.728.022	11.728.022
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj		
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	506.046	506.046
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	-4.949.437	-4.949.437
Prihodki/odhodki tečajnih razlik	238.612	238.612
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	-4.204.779	-4.204.779
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-478.410	-478.410
Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	-4.683.189	-4.683.189
Skupaj	7.044.833	7.044.833
Pripoznano v		
Zneski, pripoznani v izkazu poslovnega izida	-4.482.768	-4.482.768
Zneski, pripoznani v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	11.527.601	11.527.601
Finančni prihodki in odhodki zavarovanj		
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	11.728.022	11.728.022
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	-4.749.017	-4.749.017
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	16.634.827	16.634.827
Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-157.789	-157.789
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	-4.683.189	-4.683.189
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	266.249	266.249
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	-4.954.727	-4.954.727
Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	5.290	5.290



16.8.17 Terjatve

Terjatve iz financiranja se nanašajo v večini na vplačila v jamstveni sklad za zelene karte Republike Kosovo, zamudne obresti pri plačilu premij ter predplačila zavarovancev.

Vrste terjatev

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev
Terjatve za odmerjeni davek	444.616	0	444.616	3.412.855	0	3.412.855
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17)	4.533.434	-1.148.176	3.385.258	4.466.344	-2.170.209	2.296.135
Terjatve iz financiranja	728.130	-166.900	561.230	2.203.462	-163.322	2.040.140
Druge terjatve	12.422.002	-2.097.132	10.324.870	10.777.938	-2.831.240	7.946.698
Druge terjatve	17.683.566	-3.412.208	14.271.358	17.447.744	-5.164.771	12.282.973
Skupaj	18.128.182	-3.412.208	14.715.974	20.860.599	-5.164.771	15.695.828

Sava Re v EUR	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev
Terjatve za odmerjeni davek	0	0	0	49.594	0	49.594
Terjatve iz financiranja	34.478	0	34.478	15.889	-	15.889
Druge terjatve	504.923	-341.035	163.888	538.374	-341.035	197.340
Druge terjatve	539.401	-341.035	198.366	554.263	-341.035	213.228
Skupaj	539.401	-341.035	198.366	603.857	-341.035	262.823

Druge terjatve

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Terjatve za predujme za neopredmetena sredstva	251.931	73.725	-	-
Kratkoročne terjatve do kupcev	7.298.183	5.573.273	124.581	90.041
Kratkoročne terjatve do državnih in drugih institucij	350.798	471.883	24.716	81.786
Kratkoročne terjatve do zaposlenih	51.503	45.641	1.655	1.515
Terjatve za predujme za opredmetena sredstva	90.492	190	-	-
Ostale kratkoročne terjatve	2.281.963	1.781.986	12.935	23.998
Druge terjatve	10.324.870	7.946.698	163.888	197.340



Čiste terjatve po starosti

Zavarovalna skupina Sava
v EUR
31. 12. 2023

	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle od 180 dni do 1 leto	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Terjatve za odmerjeni davek	437.109	0	0	7.507	444.616
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17)	1.551.247	1.774.850	2.887	56.274	3.385.258
Terjatve iz financiranja	368.526	174.693	0	18.011	561.230
Druge terjatve	10.009.539	286.704	8.962	19.665	10.324.870
Druge terjatve	11.929.312	2.236.247	11.849	93.950	14.271.358
Skupaj	12.366.421	2.236.247	11.849	101.457	14.715.974

Zavarovalna skupina Sava
v EUR
31. 12. 2022

	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle od 180 dni do 1 leto	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Terjatve za odmerjeni davek	3.412.855	0	0	0	3.412.855
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17)	1.095.158	1.183.718	5.707	11.552	2.296.135
Terjatve iz financiranja	1.875.273	146.595	-	18.272	2.040.140
Druge terjatve	7.397.929	506.257	5.619	36.893	7.946.698
Druge terjatve	10.368.360	1.836.570	11.326	66.717	12.282.973
Skupaj	13.781.215	1.836.570	11.326	66.717	15.695.828

Sava Re
v EUR
31. 12. 2023

	Nezapadle	Skupaj
Terjatve iz financiranja	34.478	34.478
Druge terjatve	163.888	163.888
Druge terjatve	198.366	198.366
Skupaj	198.366	198.366

Sava Re
v EUR
31. 12. 2022

	Nezapadle	Skupaj
Terjatev za odmerjeni davek	49.594	49.594
Terjatve iz financiranja	15.889	15.889
Druge terjatve	197.339	197.339
Druge terjatve	213.228	213.228
Skupaj	262.822	262.822



Gibanje popravka vrednosti terjatev

Zavarovalna skupina Sava
v EUR

31. 12. 2023	31. 12. 2022	Oblikovanje	Unovčenje	Odpis	Tečajne razlike	31. 12. 2023
Terjatve za odmerjeni davek	0	0	0	0	0	0
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17)	-2.170.209	-51.960	1.066.400	7.419	174	-1.148.176
Terjatve iz financiranja	-163.322	-3.608	0	0	30	-166.900
Druge terjatve	-2.831.240	-40.828	616.826	156.912	1.198	-2.097.132
Druge terjatve	-5.164.771	-96.396	1.683.226	164.331	1.402	-3.412.208
Skupaj	-5.164.771	-96.396	1.683.226	164.331	1.402	-3.412.208

Zavarovalna skupina Sava
v EUR

31. 12. 2022	31. 12. 2021	Oblikovanje	Unovčenje	Odpis	Tečajne razlike	31. 12. 2022
Terjatve za odmerjeni davek	0	0	0	0	0	0
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17)	-2.198.522	-78.421	103.752	4.298	-1.316	-2.170.209
Terjatve iz financiranja	-163.501	0	7	0	172	-163.322
Druge terjatve	-2.855.983	-92.056	102.021	16.451	-1.673	-2.831.240
Druge terjatve	-5.218.006	-170.477	205.780	20.749	-2.817	-5.164.771
Skupaj	-5.218.006	-170.477	205.780	20.749	-2.817	-5.164.771

Sava Re
v EUR

31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023
Druge terjatve	-341.035	-341.035
Druge terjatve	-341.035	-341.035
Skupaj	-341.035	-341.035

Sava Re
v EUR

31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022
Druge terjatve	-341.035	-341.035
Druge terjatve	-341.035	-341.035
Skupaj	-341.035	-341.035



16.8.18 Druga sredstva

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zaloge	147.794	155.299	-	-
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	3.894.812	3.869.984	715.114	699.783
Skupaj	4.042.606	4.025.283	715.114	699.783

Zaloge v skupini predstavljajo obrazce stroge evidence in niso predmet zastave.

Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve se našajo na vnaprej plačane stroške storitev (vzdrževanje, razvoj in uporabnina ter stroški elektronskih medijev).

16.8.19 Denar in denarni ustrezniki

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Blagajna	28.611	24.051	-	-
Denarna sredstva na transakcijskih računih	29.138.100	56.250.164	9.110.049	15.846.029
Okvirni depoziti, depoziti prek noči in depoziti do 3 mesece	21.393.253	36.949.416	3.150.000	8.080.000
Skupaj	50.559.964	93.223.631	12.260.049	23.926.030

Znižanje stanja denarja in denarnih ustreznikov je predvsem posledica reinvestiranja v naložbene razrede z višjim donosom.

16.8.20 Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Stanje 1. 1.	991.803	770.544
Povečanje	0	352.271
Prerazporeditev	-70.776	428.674
Odtujitev	-616.927	-559.686
Slabitev	-44.451	0
Stanje 31. 12.	259.649	991.803

V nekratkoročna sredstva za prodajo so bili v letu 2022 prerazporejeni poslovni prostori, kateri so bili v letu 2023 in 2022 delno odtujeni.

16.8.21 Osnovni kapital

Na dan 31. 12. 2023 je bil osnovni kapital obvladujoče družbe razdeljen na 17.219.662 delnic (na dan 31. 12. 2022 prav tako). 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.

Konec leta 2023 je bilo v delniško knjigo družbe vpisanih 4.376 imetnikov delnic (31. 12. 2022: 4.316 imetnikov). Delnice družbe so uvrščene v prvo borzno kotacijo Ljubljanske borze vrednostnih papirjev.



16.8.22 Kapitalske rezerve

Gibanje kapitalskih rezerv

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2023	2022	2023	2022
Stanje 1. 1.	42.702.320	42.702.320	54.239.757	54.239.757
Stanje 31. 12.	42.702.320	42.702.320	54.239.757	54.239.757

16.8.23 Rezerve iz dobička

v EUR	Sava Re			
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zakonske in statutarne rezerve	12.176.144	12.150.797	14.986.525	14.986.525
Rezerve za lastne delnice	24.938.709	24.938.709	24.938.709	24.938.709
Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	-	-	-	-
Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	1.225.068	11.225.068	-	10.000.000
Druge rezerve iz dobička	243.353.745	208.631.017	242.034.225	207.296.824
Skupaj	281.693.666	256.945.591	281.959.459	257.222.058

V letu 2023 je družba prerazporedila rezerve za izravnavo katastrofalnih škod v druge rezerve iz dobička v višini 10 milijonov EUR.

Rezerve iz dobička so namensko zadržani iz dobička iz predhodnih let predvsem za poravnavo morebitnih prihodnjih izgub. Skladno z ZGD-1 je uprava pri sprejetju letnega poročila za leto 2023 razporedila polovico čistega dobička v druge rezerve iz dobička v višini 24,7 milijona EUR (2022: 27,9 milijona EUR).

16.8.24 Lastne delnice

Družba je imela po stanju na dan 31. 12. 2023 v lasti 1.721.966 delnic (2022: 1.721.966) z oznako POSR (oziroma 10 % minus ena delnica) v vrednosti 24.938.709 EUR (2022: 24.938.709 EUR).

Lastne delnice predstavljajo odbitno postavko v kapitalu. Lastne delnice niso zastavljene.

16.8.25 Akumulirani drugi vseobsegajoči donos

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2023	2022	2023	2022
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz finančnih naložb	-76.271.988	-120.775.659	-11.603.021	-20.111.066
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz zavarovalnih pogodb	46.400.360	74.431.742	2.089.191	7.248.755
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz pozavarovalnih pogodb	-194.443	-887.877	-431.371	-1.586.865
Druge rezerve	1.870.419	2.093.462	178.886	152.447
Skupaj	-28.195.652	-45.138.332	-9.766.315	-14.296.729

Gibanje akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb je opisano v poglavju [16.6 Prehod na nove standarde MSRP 17 in MSRP 9](#) in v razkritju [16.8.16 Finančni prihodki/odhodki iz \(po\)zavarovalnih pogodb](#). Druge rezerve predstavljajo aktuarski dobički/izgube iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine ob upokojitvi. Gibanje je predstavljeno v poglavju [16.8.30 Druge rezervacije](#).



16.8.26 Poslovni izid obračunskega obdobja

Čisti konsolidiran poslovni izid za poslovno leto 2023 znaša 64,7 milijona EUR (2022: 46,9 milijona EUR).

Za poslovno leto 2023 je družba izkazala čisti dobiček, ki znaša 49,5 milijona EUR (2022: 61,4 milijona EUR).

Čisti dobiček/izguba na delnico

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	64.657.171	46.923.441	49.474.802	61.350.951
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	64.464.804	46.696.181	0	0
Tehtano povprečno število uveljavljajočih se delnic	15.497.696	15.497.696	15.497.696	15.497.696
Čisti poslovni izid na delnico	4,16	3,01	-	-

Čisti poslovni izid na delnico za poslovno leto 2023 je na družbi znašal 3,19 EUR (2022: 3,96 EUR).

Vseobsegajoči donos na delnico

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	81.804.162	1.242.147	54.005.839	50.213.481
Vseobsegajoči donos lastnikov obvladujoče družbe	81.614.473	1.023.481	0	0
Tehtano povprečno število uveljavljajočih se delnic	15.497.696	15.497.696	15.497.696	15.497.696
Vseobsegajoči donos na delnico	5,27	0,07	-	-

Vseobsegajoči donos na delnico za poslovno leto 2023 je na družbi znašal 3,48 EUR (2022: 3,24 EUR).

Pri izračunu tehtanega števila delnic je upoštevano letno povprečje, izračunano na podlagi mesečnih stanj števila rednih delnic in zmanjšano za število lastnih delnic. Tehtano povprečno število delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, znaša 15.497.696 delnic in je enako kot leta 2022. Obvladujoča družba nima popravljanih kapitalskih instrumentov, zato sta osnovni in popravljeni čisti poslovni izid na delnico enaka.

16.8.27 Zadržani poslovni izid

Stanje zadržanega poslovnega izida družbe na dan 31. 12. 2023 glede na 31. 12. 2022 se je povečalo za 8,6 milijona EUR (2022: povečanje za 26,4 milijona EUR).

Družba je v letu 2023 izplačala dividendo v višini 24.796.314 EUR (2022: 23.246.544 EUR). Bilančni dobiček za leto 2023 znaša 57,5 milijona EUR (2022: 41,8 milijona EUR).

Izkaz bilančnega dobička/izgube

Sava Re v EUR	2023	2022
Čisti poslovni izid poslovnega leta	49.474.802,34	55.966.871,71
Izid tekočega leta po veljavnih standardih	49.474.802,34	55.966.871,71
Zadržani čisti poslovni izid	32.809.208,67	13.807.182,07
Prenos preteklega leta	16.994.304,32	13.807.182,07
Vpliv prehoda na nove standarde	15.814.904,35	
Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta	-24.737.401,17	-27.983.435,86
Bilančni dobiček, ki ga skupščina razporedi	57.546.609,84	41.790.617,92
na delničarje	še ni objavljeno	24.796.313,60
za prenos v naslednje leto	0	16.994.304,32



Razliko med prenesenim dobičkom iz prejšnjega leta ter skupnim zneskom zadržanega čistega poslovnega izida konec leta 2023 v višini 15.814.904,35 EUR predstavlja vpliv prehoda na nove računovodske standarde, in sicer se 6.031.074,26 EUR nanaša na vpliv prehoda zaradi vpeljave MSRP 17, 4.387.131,59 EUR zaradi vpeljave MSRP 9, 5.396.698,50 EUR pa predstavlja razliko med čistim poslovnim izidom leta 2022, ugotovljenim po starih standardih in čistim dobičkom leta 2022, ugotovljenim po novih standardih.

Skupina je v letu 2023 izkazala zmanjšanje zadržanega čistega poslovnega izida v višini 2.937.157 EUR v postavki drugo zaradi naknadnega izračuna dejanske

obveznosti za plačilo davka iz naslova prehoda na nove računovodske standarde (53.217 EUR) in naknadno vključitvijo prehoda pozavarovalnih pogodb, ki se nanašajo na družbe v skupini s sedežem izven Slovenije (2.883.940 EUR).

Prevedbena rezerva se nanaša na tečajne razlike pri prevedbi oz. uskupinjevanju računovodskih izkazov odvisnih družb. V letu 2023 prevedbene razlike znašajo 3.049.094 EUR (2022: 3.256.083 EUR). Prevedbene razlike se večinoma nanašajo na spremembo vrednosti tečaja srbskega dinarja in makedonskega denarja ter v letu 2022 hrvaške kune.

16.8.28 Kapital neobvladujočih deležev

Kapital neobvladujočih deležev

v EUR	Zavarovalna skupina Sava	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Sava osiguranje (MKD)	442.431	462.173
Sava Station	8.742	1.670
TBS Team 24	138.181	68.708
Vita S Holding (MKD)	261.417	0
Skupaj	850.771	532.551

16.8.29 Podrejene obveznosti

Obvladujoča družba je oktobra 2019 izdala podrejeno obveznico z dospelostjo leta 2039 in ISIN-kodo XS2063427574 ter z možnostjo prvega odpoklica dne 7. 11. 2029.

Skupna velikost izdaje je 75,0 milijona EUR. Do prvega odpoklica obveznice je letna obrestna mera nespremenljiva in znaša 3,75 %, kupon pa je plačljiv letno. Če izdajatelj ne izkoristi možnosti predčasnega odpoklica, je letna obrestna mera po datumu prvega odpoklica 4,683-odstotni pribitek nad trimesečnim euriborjem, kupon pa se izplačuje četrletno.

Obveznica je uvrščena v trgovanje na organizirani trg Luksemburške borze. Na dan 31. 12. 2023 je tržna cena obveznice znašala 77,717 % in tržna vrednost 58.702.709 EUR (31. 12. 2022: cena 74,499 % in tržna vrednost 56.290.346 EUR). Knjigovodska vrednost obveznice na dan 31. 12. 2023 je znašala 74.987.535 EUR (31. 12. 2022: 74.924.356 EUR).

Efektivna obrestna mera izdane obveznice (izračunana od prvega odpoklica) znaša 3,86 %.

Sava Re v EUR	31. 12. 2022	Povečanje	Zmanjšanja	31. 12. 2023
Podrejena obveznica	74.924.356	2.875.679	-2.812.500	74.987.535

V povečanje so vključene natečene obresti do konca leta 2023 ter stroški izdaje, ki se amortizirajo do zapadlosti. Zmanjšanje pa predstavlja izplačane obresti (kupon).



16.8.30 Druge rezervacije

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	4.660.639	4.244.938	270.203	266.392
Rezervacije za jubilejne nagrade	2.688.742	2.648.899	149.457	126.248
Druge rezervacije	724.874	1.079.617	-	-
Skupaj	8.074.255	7.973.454	419.660	392.640

Gibanje rezervacij za odpravnino ob upokojitvi in jubilejne nagrade

v EUR	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 31. 12. 2022	4.244.938	2.648.899	6.893.837	266.392	126.248	392.640
Stroški obresti (IPI)	135.247	85.644	220.891	8.608	4.164	12.772
Stroški tekočega službovanja (IPI)	327.284	269.498	596.782	31.569	19.947	51.516
Stroški preteklega službovanja (IPI)	62.514	22.299	84.813	-	-	0
Izplačila zaslužkov (-)	-300.920	-295.900	-596.820	-9.302	-9.716	-19.018
Aktuarske izgube (IPI)	7.160	-41.639	-34.479	-	8.813	8.813
Aktuarske izgube (IFP)	184.499	-	184.499	-27.064	-	-27.064
Povečanje prevzem odvisne družbe	-	-	0	-	-	0
Tečajne razlike	-83	-59	-142	-	-	0
Stanje 31. 12. 2023	4.660.639	2.688.742	7.349.381	270.203	149.457	419.660



v EUR	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje 31. 12. 2021	4.954.165	2.976.448	7.930.616	295.760	126.105	421.864
Stroški obresti (IPI ¹³⁷)	120.050	67.432	187.482	-1.730	-855	-2.585
Stroški tekočega službovanja (IPI)	303.743	255.154	558.897	28.266	15.495	43.761
Stroški preteklega službovanja (IPI)	3.736	19.867	23.603	-	14.064	14.064
Izplačila zaslužkov (-)	-171.197	-260.007	-431.204	-	-11.835	-11.835
Aktuarske izgube (IPI)	-4.650	-409.871	-414.521	-	-16.726	-16.726
Aktuarske izgube (IFP ¹³⁸)	-960.947	-	-960.947	-55.904	-	-55.904
Tečajne razlike	38	-124	-86	-	-	0
Stanje 31. 12. 2022	4.244.938	2.648.899	6.893.837	266.392	126.248	392.640

Najpomembnejše predpostavke, uporabljene pri izračunih rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi: Za diskontiranje se uporabljajo krivulje obrestnih mer, ki jih za namen izračunavanja kapitalske ustreznosti objavlja EIOPA. Pri pričakovani rasti plač in jubilejnih nagradah se razen realne rasti, ki temelji na historičnih podatkih za posamezne družbe (Sava Re: 0,8 %), uporablja pričakovana dolgoročna inflacija

2,5 %. Za pričakovane stopnje predčasnih odhodov se uporabljajo po starostnih skupinah deljeni parametri, ki temeljijo na historičnih stopnjah odhodov vsake posamezne družbe (Sava Re: 3,1 % do 35 let, 3,9 % med 35. in 45. letom, 5,3 % nad 45. letom). Za pričakovano smrtnost se uporabljajo populacijske tablice smrtnosti glede na državo sedeža posamezne družbe.

¹³⁷ Izkaz poslovnega izida ali krajše IPI.

¹³⁸ Izkaz finančnega položaja ali krajše IFP.



Navajamo še analizo občutljivosti rezervacij za odpravnino ob upokojitvi ter rezervacij za jubilejne nagrade.

Zavarovalna skupina Sava Vpliv na višino rezervacij (v EUR)	Rezervacije za odpravnino ob upokojitvi		Rezervacije za jubilejne nagrade	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Znižanje diskontne obrestne mere za 1 %	501.220	456.051	218.070	214.049
Povečanje diskontne obrestne mere za 1 %	-424.964	-387.196	-190.105	-186.735
Znižanje realne rasti plač za 0,5 %	-222.041	-196.066	-85.735	-85.090
Povečanje realne rasti plač za 0,5 %	238.993	210.276	90.870	89.990
Znižanje fluktuacije za 10 %	170.790	152.777	79.575	77.227
Povečanje fluktuacije za 10 %	-160.718	-144.684	-75.777	-73.859
Zmanjšanje umrljivosti za 10 %	33.696	30.399	11.570	11.564
Povečanje umrljivosti za 10 %	-33.359	-30.099	-11.480	-11.469

Sava Re Vpliv na višino rezervacij (v EUR)	Rezervacije za odpravnino ob upokojitvi		Rezervacije za jubilejne nagrade	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Znižanje diskontne obrestne mere za 1 %	32.755	32.369	11.520	9.474
Povečanje diskontne obrestne mere za 1 %	-27.872	-27.498	-10.083	-8.314
Znižanje realne rasti plač za 0,5 %	-14.808	-14.738	0	0
Povečanje realne rasti plač za 0,5 %	16.160	16.032	0	0
Znižanje fluktuacije za 10 %	17.805	16.194	5.422	4.405
Povečanje fluktuacije za 10 %	-16.461	-15.037	-5.113	-4.168
Zmanjšanje umrljivosti za 10 %	2.192	2.137	351	290
Povečanje umrljivosti za 10 %	-2.168	-2.115	-349	-289

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2022	Povečanje – oblikovanje	Poraba in sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2023
Druge rezervacije	1.079.617	144.103	-498.766	-80	724.874
Skupaj	1.079.617	144.103	-498.766	-80	724.874

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2021	Povečanje – oblikovanje	Poraba in sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2022
Druge rezervacije	982.884	407.978	-310.088	-1.157	1.079.617
Skupaj	982.884	407.978	-310.088	-1.157	1.079.617

Med drugimi rezervacijami so izkazane rezervacije za škodni sklad.

16.8.31 Druge finančne obveznosti

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Druge finančne obveznosti	737.085	548.576	-	-

Druge finančne obveznosti se nanašajo na obveznosti iz naslova kredita v odvisni družbi v Srbiji z zapadlostjo do enega leta.

16.8.32 Obveznosti za davek od dohodka

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obveznosti za davek	9.930.830	1.554.992	6.319.991	45.414

Obveznosti za davek od dohodka, ki so obračunane skladno z davčno zakonodajo ob koncu poslovnega leta, družbe poravnajo v zakonsko predpisanem roku, ki je krajši od enega leta.



16.8.33 Druge obveznosti

Druge obveznosti po ročnosti

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Ostale obveznosti	30.896.035	23.044.216	2.898.366	2.266.787
Kratkoročne rezervacije (PČR)	12.873.471	10.598.356	1.951.655	1.888.906
Druge obveznosti	43.769.505	33.642.572	4.850.021	4.155.693

Med druge obveznosti so uvrščene obveznosti, ki jih družbe poravnajo v okviru poslovnega leta, tako da so vse tovrstne obveznosti razvrščene v obveznosti z rokom zapadlosti do enega leta.

Ostale obveznosti in kratkoročne rezervacije niso zavarovane.

Ostale obveznosti

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	4.530.558	4.107.379	685.475	637.853
Ostale druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov zunaj MSRP 17	11.405.144	10.376.366	0	252.356
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	14.620.197	8.533.190	1.900.391	1.370.173
Ostale druge kratkoročne obveznosti	340.136	27.281	312.500	6.405
Skupaj	30.896.035	23.044.216	2.898.365	2.266.788

Ostale druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov zunaj MSRP 17 se v večji meri nanašajo na obveznosti do zavarovalnih posrednikov za obračunano provizijo.

Ostale druge kratkoročne obveznosti se nanašajo na obveznosti iz poravnave finančnih naložb.

Kratkoročne pasivne časovne razmejitev

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vnaprej vračunani stroški in odhodki do družb v skupini	87.433	3.610	-	-
Vnaprej vračunani stroški in odhodki do ostalih družb	9.448.306	8.153.827	1.569.772	1.586.407
Druge pasivne časovne razmejitev	3.337.732	2.440.919	381.884	302.499
Skupaj	12.873.471	10.598.356	1.951.655	1.888.906

Med kratkoročnimi rezervacijami so izkazani vnaprej vračunani stroški neizkoriščenih dopustov in odpravnin zaposlenih.

Druge pasivne časovne razmejitev se nanašajo v večini na rezervacije za nagrade zaposlenim ter odstotek premije, ki se na podlagi Zakona o zavarovalništvu v Črni gori nameni kot plačilo v preventivni sklad za preprečitev nastanka zavarovalnega primera.



Gibanje kratkoročnih rezervacij

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2022	Povečanje – oblikovanje	Poraba – črpanje	Tečajne razlike	31. 12. 2023
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	8.157.437	33.961.425	-32.582.797	-326	9.535.739
Druge pasivne časovne razmejitev	2.440.920	3.039.028	-2.141.058	-1.158	3.337.732
Skupaj	10.598.357	37.000.453	-34.723.855	-1.484	12.873.471

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2021	Povečanje – oblikovanje	Poraba – črpanje	Sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2022
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	7.585.339	28.386.811	-27.790.521	-23.913	-279	8.157.437
Druge pasivne časovne razmejitev	3.568.468	2.589.947	-3.717.503	0	8	2.440.920
Skupaj	11.153.807	30.976.758	-31.508.024	-23.913	-271	10.598.356

Sava Re v EUR	31. 12. 2022	Povečanje – oblikovanje	Poraba – črpanje	31. 12. 2023
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	1.586.407	1.874.080	-1.890.715	1.569.772
Druge pasivne časovne razmejitev	302.499	79.385	0	381.884
Skupaj	1.888.906	1.953.465	-1.890.715	1.951.655

Sava Re v EUR	31. 12. 2021	Povečanje – oblikovanje	Poraba – črpanje	31. 12. 2022
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	1.733.454	1.266.332	-1.413.379	1.586.407
Druge pasivne časovne razmejitev	251.207	51.292	0	302.499
Skupaj	1.984.661	1.317.624	-1.413.379	1.888.906



16.8.34 Poštene vrednosti sredstev in obveznosti

Finančna sredstva glede na raven hierarhije

Zavarovalna skupina Sava
v EUR
31. 12. 2023

	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost			Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3		
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti	1.936.229.467	1.746.868.840	117.886.785	71.473.842	1.936.229.467	0
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	660.082.422	569.956.001	18.652.579	71.473.842	660.082.422	0
Obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	660.082.422	569.956.001	18.652.579	71.473.842	660.082.422	0
Dolžniški instrumenti	19.701.111	5.568.931	14.132.180	0	19.701.111	0
Lastniški instrumenti	569.153.261	564.387.070	4.520.399	245.792	569.153.261	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	57.339.858	0	0	57.339.858	57.339.858	0
Naložbe v nepremičninske sklade	13.888.192	0	0	13.888.192	13.888.192	0
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	1.276.147.045	1.176.912.839	99.234.206	0	1.276.147.045	0
Dolžniški instrumenti	1.260.177.155	1.160.942.949	99.234.206	0	1.260.177.155	0
Lastniški instrumenti	15.969.890	15.969.890	0	0	15.969.890	0
Naložbe, ki niso merjene po poštenu vrednosti	76.303.166	39.689.221	8.640.004	26.896.788	75.226.013	-1.077.153
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	76.303.166	39.689.221	8.640.004	26.896.788	75.226.013	-1.077.153
Dolžniški instrumenti (obveznice)	49.932.856	39.689.221	8.640.004	0	48.329.225	-1.603.631
Depoziti in potrdila o vlogah	25.616.171	0	0	26.105.652	26.105.652	489.481
Dana posojila	754.139	0	0	791.136	791.136	36.997



Zavarovalna skupina Sava
v EUR
31. 12. 2022

	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost			Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3		
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti	1.711.703.795	1.507.454.812	126.429.460	77.819.523	1.711.703.795	0
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	556.301.888	464.243.069	15.096.866	76.961.953	556.301.888	0
Obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	556.301.888	464.243.069	15.096.866	76.961.953	556.301.888	0
Dolžniški instrumenti	20.729.025	5.590.271	8.787.606	6.351.148	20.729.025	0
Lastniški instrumenti	465.219.427	458.652.798	6.309.260	257.369	465.219.427	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	53.856.375	0	0	53.856.375	53.856.375	0
Naložbe v nepremičninske sklade	16.497.061	0	0	16.497.061	16.497.061	0
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	1.155.401.907	1.043.211.743	111.332.594	857.570	1.155.401.907	0
Dolžniški instrumenti	1.140.474.230	1.028.284.066	111.332.594	857.570	1.140.474.230	0
Lastniški instrumenti	14.927.677	14.927.677	0	0	14.927.677	0
Naložbe, ki niso merjene po poštenu vrednosti	64.428.280	35.495.150	6.379.072	20.525.245	62.399.467	-2.028.813
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	64.428.280	35.495.150	6.379.072	20.525.245	62.399.467	-2.028.813
Dolžniški instrumenti (obveznice)	44.385.198	35.495.150	6.379.072	0	41.874.222	-2.510.976
Depoziti in potrdila o vlogah	18.848.261	0	0	19.276.121	19.276.121	427.860
Dana posojila	1.194.821	0	0	1.249.124	1.249.124	54.303



Sava Re v EUR 31. 12. 2023	Poštena vrednost				Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
	Knjigovodska vrednost	Raven 1	Raven 2	Raven 3		
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti	348.572.420	290.130.414	33.473.129	24.968.877	348.572.420	0
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	37.286.800	5.030.865	7.287.059	24.968.877	37.286.800	0
Obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	37.286.800	5.030.865	7.287.059	24.968.877	37.286.800	0
Dolžniški instrumenti	4.320.636	0	4.320.636	0	4.320.636	0
Lastniški instrumenti	7.997.287	5.030.865	2.966.422	0	7.997.287	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	21.084.448	0	0	21.084.448	21.084.448	0
Naložbe v nepremičninske sklade	3.884.428	0	0	3.884.428	3.884.428	0
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	311.285.620	285.099.550	26.186.070	0	311.285.620	0
Dolžniški instrumenti	311.285.620	285.099.550	26.186.070	0	311.285.620	0
Naložbe, ki niso merjene po poštenu vrednosti	5.811.776	2.167.835	0	3.785.768	5.953.603	141.827
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	5.811.776	2.167.835	0	3.785.768	5.953.603	141.827
Dolžniški instrumenti (obveznice)	2.075.525	2.167.835	0	0	2.167.835	92.311
Depoziti in potrdila o vlogah	1.021.347	0	0	1.041.806	1.041.806	20.458
Dana posojila	2.714.904	0	0	2.743.962	2.743.962	29.058



Sava Re v EUR 31. 12. 2022	Poštena vrednost				Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
	Knjigovodska vrednost	Raven 1	Raven 2	Raven 3		
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti	320.559.011	261.449.355	32.265.422	26.844.235	320.559.012	0
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	39.718.676	5.856.230	7.441.495	26.420.951	39.718.676	0
Obvezno merjena po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	39.718.676	5.856.230	7.441.495	26.420.951	39.718.676	0
Dolžniški instrumenti	5.276.003	0	2.283.137	2.992.866	5.276.003	0
Lastniški instrumenti	11.014.588	5.856.230	5.158.358	0	11.014.588	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	18.843.871	0	0	18.843.871	18.843.871	0
Naložbe v nepremičninske sklade	4.584.214	0	0	4.584.214	4.584.214	0
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	280.840.335	255.593.125	24.823.927	423.283	280.840.335	0
Dolžniški instrumenti	280.840.335	255.593.125	24.823.927	423.283	280.840.335	0
Naložbe, ki niso merjene po poštenu vrednosti	3.871.964	2.216.867	0	1.840.393	4.057.260	185.296
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	3.871.964	2.216.867	0	1.840.393	4.057.260	185.296
Dolžniški instrumenti (obveznice)	2.075.272	2.216.867	0	0	2.216.867	141.595
Dana posojila	1.796.693	0	0	1.840.393	1.840.393	43.700

Velik delež portfelja dolžniških vrednostnih papirjev je na dan 31. 12. 2023 vrednoten po BID CBBT-ceni, ki predstavlja neprilagojeno kotirano ceno in tako izpolnjuje merila za razporeditev na 1. raven. Na to raven so razvrščeni tudi vzajemni skladi in kotirajoči lastniški vrednostni papirji, ki izpolnjujejo pogoje delujočega trga, ter dolžniški vrednostni papirji, vrednoteni po BID BVAL-ceni, ki izpolnjuje ustrezne pogoje kakovosti cene.

Naložbe, razporejene na prvo raven, so na dan 31. 12. 2023 predstavljale 88,8 % (31. 12. 2022: 87 %) vrednosti finančnih naložb, vrednotenih po poštenu vrednosti.

Na raven 2 so razvrščeni dolžniški vrednostni papirji, za katere na datum razvrščanja ne obstaja BID CBBT-cena, ampak BID BVAL-cena slabše kakovosti. Sem so uvrščene tudi naložbe, vrednotene po internem

modelu, pri katerem so uporabljeni neposredno in posredno opazovani tržni vložki, kot so krivulja netvegane obrestne mere, donosnost podobnih finančnih instrumentov ter pribitki za kreditno tveganje in nelikvidnost instrumenta. Na to raven so razvrščeni tudi lastniški vrednostni papirji, vrednoteni na podlagi borzne cene, ki izpolnjuje pogoje nedelujočega trga.

Na 3. raven skupina razvršča delnice vrednotene po nabavni vrednosti, dana posojila, vrednotena po odplačni vrednosti, in naložbe v alternativne sklade, kot so nepremičninski skladi, infrastrukturi skladi, skladi zasebnega dolga, skladi zasebnega kapitala in podobno. Tržne cene oziroma tržne vrednosti tovrstnih naložb niso na voljo, zato vrednotenje na podlagi razpoložljivih tržnih podatkov ni mogoče.



Skupina v 3. raven razvršča naložbe v alternativne sklade, kot so nepremičninski skladi, infrastrukturi skladi, skladi zasebnega dolga, skladi zasebnega kapitala in podobno. Alternativne sklade vrednotijo upravljavci skladov v obliki vrednosti enote premoženja (VEP) ali vrednosti vplačane naložbe, ki predstavlja najboljši približek poštene vrednosti. Vrednotenje je opravljeno na podlagi materialnih nejavnih informacij o naložbah v skladih. Skupina ima zelo omejen dostop in vpogled v vhodne

podatke, ki jih uporabljajo upravljavci skladov, zato ne izvajamo lastnega vrednotenja in prav tako ni mogoče izvesti analize občutljivosti.

Upravljavci omenjenih skladov za vrednotenje naložb v skladih običajno uporabljajo metode, ki so skladne z mednarodnimi IPEV-standardi vrednotenja alternativnih naložb (Private Equity and Venture Capital Valuation), kot je diskontiranje denarnih tokov, in z metodo večkratnikov (multiples).

Metode vrednotenja so za prej navedene postavke opisane v sklopu računovodskih usmeritev. Za naložbene nepremičnine je metod^a opisana v poglavju [16.4.12 Naložbene nepremičnine](#), za naložbe v odvisne in pridružene družbe v poglavju [16.4.13 Naložbe v odvisne in pridružene družbe](#), za finančne naložbe pa v poglavju [16.4.14 Finančne naložbe](#).

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2023 v družbi znaša 10.007.145 EUR (2022: 9.997.159 EUR), v skupini pa 28.591.968 EUR (2022: 25.680.767). Naložbene nepremičnine družba in skupina izkazujeta na ravni 3.

Gibanje finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti in uvrščenih v tretjo raven

Zavarovalna skupina Sava	Dolžniški instrumenti		Naložbe v infrastrukturne sklade		Naložbe v nepremičninske sklade	
	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2023
Začetno stanje	7.208.718	257.367	53.856.375	16.497.061		
Tečajne razlike	1	25	2	-1		
Povečanje	0	0	4.230.418	0		
Odtujitve	-587.952	-11.600	-2.004.341	0		
Zapadlost	-1.313.725	0	0	0		
Prevrednotenje na pošteno vrednost	696.363	0	1.257.404	-2.608.868		
Prerazporeditev v druge ravni (iz 3. v 2. ali 1.)	-6.003.405	0	0	0		
Končno stanje	0	245.792	57.339.858	13.888.192		
Prihodki	0	750	2.046.833	287.511		
Nerealizirani dobički/izgube	23.483	0	1.567.201	-2.192.884		

Sava Re	Dolžniški instrumenti		Naložbe v infrastrukturne sklade		Naložbe v nepremičninske sklade	
	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2023
Začetno stanje	3.416.149	0	18.843.871	4.584.214		
Tečajne razlike			1	-1		
Povečanje	0	0	2.567.159	0		
Zapadlost	-1.313.725	0	-711.560	0		
Prevrednotenje na pošteno vrednost	297.701	0	384.977	-699.785		
Prerazporeditev v druge ravni (iz 3. v 2. ali 1.)	-2.400.124	0	0	0		
Končno stanje	0	0	21.084.449	3.884.428		
Prihodki	0	0	921.507	86.504		
Nerealizirani dobički/izgube	0	0	606.629	-699.785		



Prerazporeditev sredstev oziroma finančnih obveznosti med ravnmi

Zavarovalna skupina Sava
v EUR
31. 12. 2023

	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	768.164	4.303.737	-5.071.901
Obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	768.164	4.303.737	-5.071.901
Dolžniški instrumenti	195.614	4.876.287	-5.071.901
Dolžniški instrumenti, prerazporejeni iz ravni 2 v raven 1	195.614	-195.614	0
Dolžniški instrumenti, prerazporejeni iz ravni 3 v raven 2		5.071.901	-5.071.901
Lastniški instrumenti	572.550	-572.550	0
Lastniški instrumenti, prerazporejeni iz ravni 2 v raven 1	572.550	-572.550	0
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	5.979.413	-5.047.910	-931.503
Dolžniški instrumenti	5.979.413	-5.047.910	-931.503
Prerazporeditev iz ravni 1 v raven 2	-2.526.398	2.526.398	0
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 1	8.505.811	-8.505.811	0
Prerazporeditev iz ravni 3 v raven 2	0	931.503	-931.503

Skupina je s 1. 10. 2023 sprejela novo metodologijo glede razvrščanja poštene vrednosti naložb v ravni. Prikazani podatki so za primerjalno obdobje narejeni na podlagi nove metodologije. Razlike s predhodno in v letnem poročilu za leto 2022 prikazano razvrstitvijo iz-

hajajo iz premika naložb v vrednosti 2,5 milijona EUR iz prve v drugo ravnjo, 9,3 milijona EUR premika iz druge v prvo raven in 6,0 milijona EUR premika naložb iz tretje v drugo raven.

Sava Re
v EUR
31. 12. 2023

	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	572.550	1.341.375	-1.913.925
Obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	572.550	1.341.375	-1.913.925
Dolžniški instrumenti	0	1.913.925	-1.913.925
Dolžniški instrumenti, prerazporejeni iz ravni 3 v raven 2	0	1.913.925	-1.913.925
Lastniški instrumenti	572.550	-572.550	0
Lastniški instrumenti, prerazporejeni iz ravni 2 v raven 1	572.550	-572.550	0
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	-118.777	604.976	-486.199
Dolžniški instrumenti	-118.777	604.976	-486.199
Prerazporeditev iz ravni 1 v raven 2	-118.777	118.777	0
Prerazporeditev iz ravni 3 v raven 2	0	486.199	-486.199

Družba je s 1. 10. 2023 sprejela novo metodologijo glede razvrščanja poštene vrednosti naložb v ravni. Prikazani podatki so za primerjalno obdobje narejeni na podlagi nove metodologije. Razlike s predhodno in v letnem poročilu za leto 2022 prikazano razvrstitvijo

izhajajo iz premika naložb v vrednosti 0,1 milijona EUR iz prve ravni v drugo raven, 0,6 milijona EUR premika iz druge v prvo raven in 2,4 milijona EUR premika iz tretje v drugo raven.



16.8.35 Prihodki in odhodki iz zavarovalnih storitev

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Premoženje	Življenje	Skupaj	Premoženje	Življenje	Skupaj
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	-630.737.533	-66.825.278	-697.562.811	-547.182.815	-61.804.978	-608.987.793
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem	42.824.599	247.178	43.071.777	38.433.905	305.005	38.738.910
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	611.082.703	46.042.815	657.125.518	495.847.875	41.662.675	537.510.550
Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja	-85.877.898	-234.348	-86.112.246	-43.159.652	-175.432	-43.335.084

16.8.35.1 Prihodki iz zavarovalnih storitev (pogodbe, za katere ni bila uporabljena metoda PAA)

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

v EUR	Skupaj
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)	
Zneski, vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:	107.140.544
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev	59.831.277
Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja	9.989.677
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb	27.461.070
Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejemke od premij)	9.858.520
Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	10.785.511
Skupaj	117.926.055
Zavarovalne pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop razporejanja premij	512.811.476
Zavarovalni prihodki	630.737.531

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

v EUR	Skupaj
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)	
Zneski, vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:	96.720.351
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev	58.325.598
Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja	9.827.462
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb	22.728.114
Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejemke od premij)	5.839.177
Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	9.128.324
Skupaj	105.848.675
Zavarovalne pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop razporejanja premij	441.334.138
Zavarovalni prihodki	547.182.813



Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

v EUR	Skupaj
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)	
Zneski, vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:	57.267.502
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev	35.847.950
Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja	4.468.442
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb	17.409.416
Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejemke od premij)	-458.306
Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	9.557.779
Skupaj	66.825.281
Zavarovalne pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop razporejanja premij	
Zavarovalni prihodki	66.825.281

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

v EUR	Skupaj
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)	
Zneski, vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:	53.070.176
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev	34.198.162
Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja	3.546.349
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb	15.719.413
Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejemke od premij)	-393.748
Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	8.734.799
Skupaj	61.804.975
Zavarovalne pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop razporejanja premij	
Zavarovalni prihodki	61.804.975

Sava Re 31. 12. 2023

v EUR	Skupaj
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)	
Zneski, vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:	148.942.159
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev	90.884.369
Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja	14.358.334
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb	43.583.041
Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejemke od premij)	116.415
Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	8.889.287
Skupaj	157.831.445
Zavarovalne pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop razporejanja premij	9.972.681
Zavarovalni prihodki	167.804.126

Sava Re 31. 12. 2022

v EUR	Skupaj
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)	
Zneski, vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:	136.062.288
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev	86.444.668
Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja	13.790.481
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb	40.777.966
Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejemke od premij)	-4.950.828
Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	7.250.465
Skupaj	143.312.753
Zavarovalne pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop razporejanja premij	7.447.982
Zavarovalni prihodki	150.760.734



16.8.35.2 Odhodki iz zavarovalnih storitev

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

v EUR	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj
Odhodki iz škodnih zahtevkov	-76.067.916	-371.851.682	-447.919.598
Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb	-14.689.617	-148.473.487	-163.163.104
Stroški pridobivanja zavarovanj	-10.785.511	-80.522.287	-91.307.798
Izgube kočljivih pogodb	303.334	-2.814.659	-2.511.325
Administrativni stroški	-4.207.440	-65.136.541	-69.343.981
Zavarovalni odhodki	-90.757.533	-520.325.169	-611.082.702

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

v EUR	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj
Odhodki iz škodnih zahtevkov	-62.918.772	-292.374.019	-355.292.791
Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb	-13.166.027	-127.389.059	-140.555.086
Stroški pridobivanja zavarovanj	-9.128.324	-70.883.140	-80.011.464
Izgube kočljivih pogodb	-61.844	-2.061.085	-2.122.929
Administrativni stroški	-3.975.859	-54.444.834	-58.420.693
Zavarovalni odhodki	-76.084.799	-419.763.078	-495.847.877

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

v EUR	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj
Odhodki iz škodnih zahtevkov	-17.554.556	-17.554.556
Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb	-28.488.257	-28.488.257
Stroški pridobivanja zavarovanj	-9.557.779	-9.557.779
Izgube kočljivih pogodb	424.984	424.984
Administrativni stroški	-19.355.462	-19.355.462
Zavarovalni odhodki	-46.042.813	-46.042.813

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

v EUR	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj
Odhodki iz škodnih zahtevkov	-13.016.982	-13.016.982
Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb	-28.645.689	-28.645.689
Stroški pridobivanja zavarovanj	-8.734.799	-8.734.799
Izgube kočljivih pogodb	-2.046.810	-2.046.810
Administrativni stroški	-17.864.080	-17.864.080
Zavarovalni odhodki	-41.662.671	-41.662.671



Sava Re 31. 12. 2023

v EUR	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj
Odhodki iz škodnih zahtevkov	-114.069.334	-48.638.961	-162.708.295
Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb	-11.417.291	-365.332	-11.782.623
Stroški pridobivanja zavarovanj	-8.889.287	-182.343	-9.071.629
Izgube kočljivih pogodb	245.208	-	245.208
Administrativni stroški	-2.773.212	-182.989	-2.956.202
Zavarovalni odhodki	-125.486.624	-49.004.293	-174.490.918

Sava Re 31. 12. 2022

v EUR	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj
Odhodki iz škodnih zahtevkov	-116.726.011	-6.123.817	-122.849.828
Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb	-9.447.821	-225.680	-9.673.501
Stroški pridobivanja zavarovanj	-7.250.465	-51.917	-7.302.382
Izgube kočljivih pogodb	318.020	-	318.020
Administrativni stroški	-2.515.376	-173.764	-2.689.139
Zavarovalni odhodki	-126.173.831	-6.349.498	-132.523.329



16.8.36 Prihodki in odhodki iz pozavarovalnih storitev

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

v EUR	Skupaj
Deleži pozavarovateljev od prihodkov iz zavarovalnih pogodb, od tega:	-42.824.599
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	-36.248.168
Pogodbe, merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	-6.576.428
Deleži pozavarovateljev na škodah, od tega:	85.877.893
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	77.909.179
Pogodbe, merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	7.968.712
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	43.053.294

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

v EUR	Skupaj
Deleži pozavarovateljev od prihodkov iz zavarovalnih pogodb, od tega:	-38.433.905
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	-34.344.981
Pogodbe, merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	-4.088.926
Deleži pozavarovateljev na škodah, od tega:	43.159.658
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	41.012.356
Pogodbe, merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	2.147.304
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	4.725.753

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

v EUR	Skupaj
Deleži pozavarovateljev od prihodkov iz zavarovalnih pogodb, od tega:	-247.179
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	-247.180
Deleži pozavarovateljev na škodah, od tega:	234.348
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	234.349
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-12.831

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

v EUR	Skupaj
Deleži pozavarovateljev od prihodkov iz zavarovalnih pogodb, od tega:	-305.005
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	-305.007
Deleži pozavarovateljev na škodah, od tega:	175.432
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	175.431
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-129.573



Sava Re 31. 12. 2023

v EUR	Skupaj
Deleži pozavarovalteljev od prihodkov iz zavarovalnih pogodb, od tega:	-30.235.703
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	-30.235.703
Deleži pozavarovalteljev na škodah, od tega:	73.904.850
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	73.904.850
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	43.669.147

Sava Re 31. 12. 2022

v EUR	Skupaj
Deleži pozavarovalteljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb, od tega:	-29.572.834
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	-29.572.834
Deleži pozavarovalteljev na škodah, od tega:	39.440.417
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	39.440.417
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	9.867.583

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

v EUR	Skupaj
Deleži pozavarovalteljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb	
Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju	-18.608.747
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja	-4.805.562
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	-19.410.291
Alokacija pozavarovalteljevih deležev v premiji	-42.824.600
Deleži pozavarovalteljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju	89.494.581
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode	-3.656.185
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	39.496
Deleži pozavarovalteljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb	85.877.892
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	43.053.292

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

v EUR	Skupaj
Deleži pozavarovalteljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb	
Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju	-16.925.397
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja	-4.008.143
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	-17.500.365
Alokacija pozavarovalteljevih deležev v premiji	-38.433.905
Deleži pozavarovalteljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju	44.864.842
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode	-1.660.252
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	-44.935
Deleži pozavarovalteljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb	43.159.655
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	4.725.750



Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

v EUR	Skupaj
Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb	
Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju	-138.846
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja	4.148
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	-112.479
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji	-247.177
Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju	124.348
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode	110.000
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb	234.348
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-12.829

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

v EUR	Skupaj
Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb	
Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju	-173.151
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja	-3.087
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	-128.766
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji	-305.004
Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju	147.432
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode	27.999
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	-
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb	175.431
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-129.573

Sava Re 31. 12. 2023

v EUR	Skupaj
Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb	
Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju	-9.717.955
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja	-4.227.733
Neto prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	-16.290.016
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji	-30.235.703
Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju	77.958.868
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode	-4.054.018
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb	73.904.850
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	43.669.147

Sava Re 31. 12. 2022

v EUR	Skupaj
Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb	
Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju	-10.522.803
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja	-3.419.272
Čisti prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	-15.630.759
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji	-29.572.834
Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju	40.069.392
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode	-628.975
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb	39.440.417
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	9.867.583



16.8.37 Prihodki in odhodki od finančnih naložb

Prihodki naložb po skupinah MSRP

Prihodki naložb po skupinah MSRP za leto 2023

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Prihodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	Dobički pri odtujitvah naložb FVTPL	Dobički pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP	Prihodki od dividend in deležev ostalih naložb	Positivne tečajne razlike	Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	Ostali prihodki	Skupaj
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	2.640.198	0	0	0	0	1.518.696	524.179	0	4.683.073
Dolžniški instrumenti	1.718.644	0	0	0	0	30.787	15.999	0	1.765.430
Denar in denarni ustrezniki	119.718	0	0	0	0	1.452.543	0	0	1.572.261
Depoziti in potrdila o vlogah	738.694	0	0	0	0	35.366	484.259	0	1.258.319
Posojila	63.142	0	0	0	0	0	23.921	0	87.063
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	809.053	106.098.756	487.591	0	434.362	977.080	5.194	2.340.151	111.152.187
Obvezno merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	809.053	106.098.756	487.591	0	434.362	977.080	5.194	2.340.151	111.152.187
Dolžniški instrumenti	809.053	1.852.682	1.293	0	0	0	5.194	0	2.668.222
Lastniški instrumenti	0	104.246.074	486.298	0	434.362	977.080	0	0	106.143.814
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	0	0	2.046.833	2.046.833
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	0	0	0	293.318	293.318
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	18.465.996	0	0	67.299	664.699	6.768.940	555.405	56.855	26.579.194
Dolžniški instrumenti	18.465.996	0	0	67.299	0	6.768.940	555.405	7.268	25.864.908
Lastniški instrumenti	0	0	0	0	664.699	0	0	49.577	714.276
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	0	10	10
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	0	1.444.938	1.444.938
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	0	1.444.938	1.444.938
Skupaj prihodki iz naložbenja	21.915.247	106.098.756	487.591	67.299	1.099.061	9.264.716	1.084.778	3.841.944	143.859.392



Prihodki naložb po skupinah MSRP za leto 2022

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Prihodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	Dobički pri odtujitvah naložb FVTPL	Dobički pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP	Prihodki od dividend in deležev ostalih naložb	Positivne tečajne razlike	Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	Ostali prihodki	Skupaj
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	2.050.389	0	0	0	0	2.135.335	437.580	0	4.623.304
Dolžniški instrumenti	1.660.574	0	0	0	0	30.443	23.995	0	1.715.012
Denar in denarni ustrezniki	17.149	0	0	0	0	2.099.670	0	0	2.116.819
Depoziti in potrdila o vlogah	305.831	0	0	0	0	5.153	369.269	0	680.253
Posojila	66.835	0	0	0	0	69	44.316	0	111.220
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	1.001.716	80.421.855	624.295	0	1.164.434	1.655.395	2.940	2.163.885	87.034.520
Obvezno merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	1.001.716	80.421.855	624.295	0	1.164.434	1.655.395	2.940	2.163.885	87.034.520
Dolžniški instrumenti	1.001.716	-128.249	164.578	0	0	8.425	2.940	0	1.049.410
Lastniški instrumenti	0	80.388.284	459.717	0	1.164.434	1.646.970	0	45.469	83.704.874
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	0	0	1.925.727	1.925.727
Naložbe v nepremičninske sklade	0	161.820	0	0	0	0	0	192.688	354.508
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	13.789.533	0	0	1.307.558	152.871	12.474.113	973.087	191.230	28.888.392
Dolžniški instrumenti	13.789.533	0	0	1.307.558	0	12.474.113	973.087	147.791	28.692.082
Lastniški instrumenti	0	0	0	0	152.871	0	0	49.263	202.134
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	0	-5.824	-5.824
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	0	1.518.594	1.518.594
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	0	1.518.594	1.518.594
Skupaj prihodki iz naložbenja	16.841.638	80.421.855	624.295	1.307.558	1.317.305	16.264.843	1.413.607	3.873.709	122.064.810



Prihodki naložb po skupinah MSRP za leto 2023

Sava Re

v EUR	Prihodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	Dobički pri odtujitvah naložb FVTPL	Dobički pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP	Prihodki od dividend in deležev ostalih naložb	Positivne tečajne razlike	Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	Ostali prihodki	Skupaj
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	279.456	0	0	0	0	1.413.257	18.130	0	1.710.843
Dolžniški instrumenti	102.760	0	0	0	0	0	2	0	102.763
Denar in denarni ustrezniki	12.488	0	0	0	0	1.413.257	0	0	1.425.745
Depoziti in potrdila o vlogah	41.806	0	0	0	0	0	2.940	0	44.746
Posojila	122.402	0	0	0	0	0	15.188	0	137.590
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	230.222	3.903.887	9.388	0	217.967	672.816	0	1.008.011	6.042.291
Obvezno merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	230.222	3.903.887	9.388	0	217.967	672.816	0	1.008.011	6.042.291
Dolžniški instrumenti	230.222	433.741	0	0	0	0	0	0	663.964
Lastniški instrumenti	0	3.470.146	9.388		217.967	672.816	0	0	4.370.316
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	0	0	921.507	921.507
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	0	0	0	86.504	86.504
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	4.455.595	0	0	12.456	0	6.521.397	71.790	0	11.061.238
Dolžniški instrumenti	4.455.595	0	0	12.456		6.521.397	71.790	0	11.061.238
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	0	867.573	867.573
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	0	867.573	867.573
Skupaj prihodki iz naložbenja	4.965.273	3.903.887	9.388	12.456	217.967	8.607.469	89.921	1.875.584	19.681.945



Prihodki naložb po skupinah MSRP za leto 2022

Sava Re

v EUR

	Prihodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	Dobički pri odtujitvah naložb FVTPL	Dobički pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP	Prihodki od dividend in deležev ostalih naložb	Positivne tečajne razlike	Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	Ostali prihodki	Skupaj
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	252.454	0	0	0	0	1.882.163	57.206	0	2.191.824
Dolžniški instrumenti	134.215	0	0	0	0	0	19.374	0	153.589
Denar in denarni ustrezniki	12	0	0	0	0	1.882.163	0	0	1.882.175
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Posojila	118.227	0	0	0	0	0	37.832	0	156.060
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	291.402	4.129.770	77.683	0	458.074	1.000.711	0	653.583	6.611.224
Obvezno merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	291.402	4.129.770	77.683	0	458.074	1.000.711	0	653.583	6.611.224
Dolžniški instrumenti	291.402	222.031	54.611	0	0	0	0	0	568.044
Lastniški instrumenti	0	3.907.740	23.072		458.074	1.000.711	0	0	5.389.597
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	0	0	602.302	602.302
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	0	0	0	51.281	51.281
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	2.435.600	0	0	1.163.032	0	11.763.230	96.720	0	15.458.583
Dolžniški instrumenti	2.435.600			1.163.032		11.763.230	96.720	0	15.458.583
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	0	829.030	829.030
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	0	829.030	829.030
Skupaj prihodki iz naložbenja	2.979.457	4.129.770	77.683	1.163.032	458.074	14.646.105	153.926	1.482.613	25.090.661



Odhodki naložb po skupinah MSRP

Odhodki naložb po skupinah MSRP za leto 2023

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Odhodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	Izgube pri odtujitvah naložb FVTPL	Izgube pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP	Negativne tečajne razlike	Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	Ostalo	Skupaj
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	767	0	0	0	3.259.089	582.666	5.590	3.848.112
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	41.720	24.860	880	67.460
Denar in denarni ustrezniki	0	0	0	0	3.168.264	0	0	3.168.264
Depoziti in potrdila o vlogah	767	0	0	0	49.105	550.833	4.710	605.415
Dana posojila	0	0	0	0	0	6.973	0	6.973
Naložbe, merjenje po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	47.756.284	406.002	0	1.333.568	0	14.603	49.510.457
Obvezno merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	0	47.756.284	406.002	0	1.333.568	0	14.603	49.510.457
Dolžniški instrumenti	0	387.857	16.669	0	0	0	0	404.526
Lastniški instrumenti	0	46.952.443	389.333	0	1.333.568	0	14.603	48.689.947
Naložbe v nepremičninske sklade	0	415.984	0	0	0	0	0	415.984
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	888.628	10.221.916	158.318	128.471	11.397.333
Dolžniški instrumenti	0	0	0	888.628	10.221.916	158.318	18.394	11.287.256
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	110.077	110.077
Terjatve	0	0	0	0	0	0	136.182	136.182
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	136.182	136.182
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	542.567	542.567
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	542.567	542.567
Skupaj odhodki iz naložbenja	767	47.756.284	406.002	888.628	14.814.573	740.984	827.413	65.434.651



Odhodki naložb po skupinah MSRP za leto 2022

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Odhodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	Izgube pri odtujitvah naložb FVTPL	Izgube pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP	Negativne tečajne razlike	Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	Ostalo	Skupaj
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	187.526	0	0	0	2.586.018	501.356	2.356.989	5.631.889
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	14.804	33.280	2.353.629	2.401.713
Denar in denarni ustrezniki	174.572	0	0	0	2.544.928	0	0	2.719.500
Depoziti in potrdila o vlogah	12.954	0	0	0	1.193	413.401	3.360	430.908
Dana posojila	0	0	0	0	25.093	54.675	0	79.768
Naložbe, merjenje po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	153.270.544	966.247	0	1.184.095	0	1.845	155.422.731
Obvezno merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	0	153.270.544	966.247	0	1.184.095	0	1.845	155.422.731
Dolžniški instrumenti	0	6.430.158	150.594	0	6.548	0	0	6.587.300
Lastniški instrumenti	0	146.838.256	815.653	0	1.177.547	0	1.845	148.833.301
Naložbe v nepremičninske sklade	0	2.130	0	0	0	0	0	2.130
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	1.736.948	11.217.701	561.270	155.258	13.671.177
Dolžniški instrumenti	0	0	0	1.736.948	11.217.701	561.270	41.279	13.557.198
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	113.979	113.979
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	521.894	521.894
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	521.894	521.894
Skupaj odhodki iz naložbenja	187.526	153.270.544	966.247	1.736.948	14.987.814	1.062.626	3.035.986	175.247.691



Odhodki naložb po skupinah MSRP za leto 2023

Sava Re

v EUR	Odhodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	Izgube pri odtujitvah naložb FVTPL	Izgube pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP	Negativne tečajne razlike	Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	Ostalo	Skupaj
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	0	0	0	0	3.124.503	23.954	0	3.148.457
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	0	10	0	10
Denar in denarni ustrezniki	0	0	0	0	3.124.503	0	0	3.124.503
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	0	0	23.399	0	23.399
Dana posojila	0	0	0	0	0	545	0	545
Naložbe, merjenje po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	2.692.105	158.893	0	919.266	0	0	3.770.264
Obvezno merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	0	2.692.105	158.893	0	919.266	0	0	3.770.264
Dolžniški instrumenti	0	78.616	15.456	0	0	0	0	94.072
Lastniški instrumenti	0	2.613.489	143.437	0	919.266	0	0	3.676.192
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	132.904	10.047.293	11.541	6.905	10.198.643
Dolžniški instrumenti	0	0	0	132.904	10.047.293	11.541	6.905	10.198.643
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	220.196	220.196
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	220.196	220.196
Skupaj odhodki iz naložbenja	0	2.692.105	158.893	132.904	14.091.062	35.495	227.101	17.337.560



Odhodki naložb po skupinah MSRP za leto 2022

Sava Re

v EUR

	Odhodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	Izgube pri odtujitvah naložb FVTPL	Izgube pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP	Negativne tečajne razlike	Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	Ostalo	Skupaj
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	31.738	0	0	0	2.299.036	34.609	0	2.365.383
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	0	2.496	0	2.496
Denar in denarni ustrezniki	31.738	0	0	0	2.299.036	0	0	2.330.774
Dana posojila	0	0	0	0	0	32.113	0	32.113
Naložbe, merjenje po poštenu vrednosti prek poslovnega izida	0	7.232.854	69.230	0	753.139	0	0	8.055.223
Obvezno merjene po poštenu vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	0	7.232.854	69.230	0	753.139	0	0	8.055.223
Dolžniški instrumenti	0	1.619.214	14.909	0	0	0	0	1.634.123
Lastniški instrumenti	0	5.613.640	54.321	0	753.139	0	0	6.421.101
Naložbe, merjene po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	0	0	0	965.345	10.167.440	97.494	2.115	11.232.394
Dolžniški instrumenti	0	0	0	965.345	10.167.440	97.494	2.115	11.232.394
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	197.962	197.962
Naložbene nepremičnine	0	0	0	0	0	0	197.962	197.962
Skupaj odhodki iz naložbenja	31.738	7.232.854	69.230	965.345	13.219.615	132.103	200.077	21.850.963



Prihodki in odhodki naložb glede na vir sredstev

Skupina ločeno vodi prihodke in odhodke od naložb glede na vire sredstev, tj. ločeno za naložbe lastnih virov, naložbe registrov premoženjskih zavarovanj in naložbe registrov življenjskih zavarovanj. Naložbe lastnih virov pokrivajo kapital skupine, na-

ložbe registrov premoženjskih zavarovanj pokrivajo obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb iz premoženjskih zavarovanj, naložbe registrov življenjskih zavarovanj pa obveznosti iz zavarovalnih pogodb iz življenjskih zavarovanj.

Prihodki od naložb – premoženjska zavarovanja

Kritno premoženje v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2023	2022	2023	2022
Prihodki od obresti	8.393.085	5.715.377	4.091.965	2.607.145
Sprememba poštene vrednosti	8.083.070	8.956.377	3.828.337	3.944.088
Dobički pri odtujitvah naložb	42.381	1.385.397	21.844	1.218.385
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	377.731	624.515	197.197	442.578
Pozitivne tečajne razlike	9.092.627	15.787.403	8.605.716	14.644.119
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	569.613	372.522	84.298	64.565
Ostali prihodki	3.662.301	3.544.010	1.865.515	1.472.242
Skupaj prihodki od naložb kritnega premoženja	30.220.808	36.385.601	18.694.872	24.393.121
Lastni viri	2023	2022	2023	2022
Prihodki od obresti	2.469.129	728.762	873.308	372.312
Sprememba poštene vrednosti	362.758	384.637	75.550	185.683
Dobički pri odtujitvah naložb	10.798	61.486	0	22.330
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	21.520	15.497	20.770	15.497
Pozitivne tečajne razlike	1.813	3.577	1.754	1.986
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	73.818	151.603	5.622	89.361
Ostali prihodki	119.970	83.101	10.069	10.372
Skupaj prihodki od naložb lastnih virov	3.059.806	1.428.663	987.073	697.540
Skupaj prihodki od naložb – premoženjska zavarovanja	33.280.614	37.814.264	19.681.945	25.090.661

Prihodki od naložb – življenjska zavarovanja

Kritno življenje v EUR	Zavarovalna skupina Sava	
	2023	2022
Prihodki od obresti	8.917.868	9.174.166
Sprememba poštene vrednosti	97.489.188	70.728.654
Dobički pri odtujitvah naložb	466.971	441.209
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	699.810	675.691
Pozitivne tečajne razlike	111.507	424.328
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	349.494	801.947
Ostali prihodki	59.673	106.127
Skupaj prihodki od naložb kritnega življenja	108.094.511	82.352.122
Lastni viri	2023	2022
Prihodki od obresti	2.135.165	1.223.333
Sprememba poštene vrednosti	163.740	352.187
Dobički pri odtujitvah naložb	34.740	43.761
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	0	1.602
Pozitivne tečajne razlike	58.769	49.535
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	91.853	87.535
Ostali prihodki	0	140.471
Skupaj prihodki od naložb lastnih virov	2.484.267	1.898.424
Skupaj prihodki od naložb – življenjska zavarovanja	110.578.778	84.250.546



Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti – premoženjska zavarovanja

Kritno premoženje v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2023	2022	2023	2022
Odhodki za obresti	767	78.340	0	5.012
Sprememba poštene vrednosti	5.740.499	15.437.933	2.665.061	6.835.627
Izgube pri odtujitvah naložb	469.967	1.271.573	276.341	1.026.523
Negativne tečajne razlike	14.589.799	14.547.581	14.089.188	13.217.805
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	522.246	553.991	31.242	66.866
Ostalo	549.575	471.861	222.052	195.388
Skupaj odhodki od naložb kritnega premoženja	21.872.853	32.361.279	17.283.884	21.347.221
Lastni viri	2023	2022	2023	2022
Odhodki za obresti	0	41.765	0	26.726
Sprememba poštene vrednosti	79.524	1.478.385	27.044	397.227
Izgube pri odtujitvah naložb	16.315	87.220	15.456	8.052
Negativne tečajne razlike	2.039	4.275	1.875	1.811
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	37.295	113.946	4.253	65.237
Ostalo	13.112	61.953	5.049	4.689
Skupaj odhodki od naložb lastnih virov	148.285	1.787.544	53.677	503.741
Skupaj odhodki od naložb – premoženjska zavarovanja	22.021.138	34.148.823	17.337.560	21.850.962

Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti – življenjska zavarovanja

Kritno življenje v EUR	Zavarovalna skupina Sava	
	2023	2022
Odhodki za obresti	0	53.694
Sprememba poštene vrednosti	41.866.122	132.341.697
Izgube pri odtujitvah naložb	572.783	788.149
Negativne tečajne razlike	146.908	198.983
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	25.109	219.766
Ostalo	255.806	145.570
Skupaj odhodki od naložb kritnega življenja	42.866.728	133.747.859
Lastni viri	2023	2022
Odhodki za obresti	0	13.727
Sprememba poštene vrednosti	70.139	4.012.529
Izgube pri odtujitvah naložb	235.565	556.253
Negativne tečajne razlike	75.827	236.975
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	156.334	174.923
Ostalo	8.920	2.356.602
Skupaj odhodki od naložb lastnih virov	546.785	7.351.009
Skupaj odhodki od naložb – življenjska zavarovanja	43.413.513	141.098.868

Donos naložb premoženjskih oziroma življenjskih zavarovanj

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2023	2022	2023	2022
Premoženjska zavarovanja	11.259.476	3.665.441	2.344.384	3.239.699
Življenjska zavarovanja	67.165.265	-56.848.322	0	0
Skupaj	78.424.741	-53.182.881	2.344.384	3.239.699

Donos naložb skupine za leto 2023 znaša 78,4 milijona EUR in vključuje tudi donos naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (t.i. Pogodbe z neposredno udeležbo).

Donos naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2023 znaša 56,0 milijona evrov (31. 12. 2022: -60,9 milijona EUR). Večji del donosa se nanaša na spremembo poštene vrednosti vzajemnih skladov naložbenih življenjskih zavarovanj (31. 12. 2023: 55,4 milijona EUR, 31. 12. 2022: -61,1 milijona EUR). Glavnina tega donosa ne vpliva na poslovni izid, saj so se skladno z evidentiranim donosom naložb evidentirali tudi finančni odhodki iz zavarovalnih pogodb naložbenih življenjskih zavarovanj.

Donos naložb skupine za leto 2023 brez tečajnih razlik in brez donosa naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje znaša 27,9 milijona EUR. Najpomembnejši del so obrestni prihodki, ki znašajo 21,9 milijona evrov in so predvsem posledica razmer na finančnih trgih, ki omogočajo investiranje po visokih obrestnih merah.

Donos naložb Sava Re za leto 2023 znaša 2,3 milijona EUR (2022: 3,2 milijona EUR). Na nižji donos v letu 2023 so vplivale predvsem negativne tečajne razlike. Ob izključitvi tečajnih razlik je donos za leto 2023 (7,8 milijona EUR) višji od donosa v letu 2022 (1,8 milijona EUR), kar je predvsem posledica višjih obrestnih prihodkov in pozitivnega prevrednotenja naložb vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.





16.8.38 Obratovalni stroški

Skupina spremlja obratovalne stroške po naravnih vrstah. V primerjavi z letom 2022 so se ti stroški povečali za 11,9 % ali za 17,7 milijona EUR (2022: 8,4 milijona EUR).

V družbi so se obratovalni stroški povečali za 17,2 % ali za 2,8 milijona EUR (2022: -1,1 milijona EUR).

Obratovalni stroški po naravnih vrstah

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2023	2022	2023	2022
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	84.253.993	78.674.766	34.982.281	44.149.728
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	11.645.260	9.274.469	671.812	543.794
Stroški dela	98.735.179	89.732.838	11.305.985	9.969.809
– Plače zaposlenih	74.381.931	65.912.267	8.807.034	7.727.933
– Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	10.665.861	9.534.333	1.457.342	1.283.969
– Drugi stroški dela	13.687.387	14.286.238	1.041.610	957.907
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dej. Skupaj z datjavami	1.210.564	975.695	469.080	327.662
Drugi obratovalni stroški	55.806.322	49.671.531	6.321.946	5.173.291
Skupaj	251.651.318	228.329.299	53.751.104	60.164.284

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2023	2022	2023	2022
Pripisljivi stroški	200.636.773	183.946.615	39.945.596	48.360.421
Nepripisljivi stroški	29.432.276	26.979.168	13.805.508	11.803.863
Stroški nezavarovalnih družb	21.582.269	17.403.516	0	0
Skupaj	251.651.318	228.329.299	53.751.104	60.164.284

V nadaljevanju prikazujemo vsebino večjih postavk, ki tvorijo druge obratovalne stroške, brez stroškov revizije.

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2023	2022	2023	2022
Drugi obratovalni stroški	54.951.844	48.824.840	6.051.684	4.975.130
Stroški materiala	1.952.616	1.579.458	66.464	59.664
Stroški energije	2.281.062	2.010.370	138.347	115.384
Stroški najemnine	4.704.807	3.838.023	1.083.886	902.154
Povračila stroškov zaposlenim in stroški izobraževanja	1.820.193	1.474.085	414.330	242.586
Stroški drugih storitev	15.741.976	13.242.214	891.023	681.841
Stroški plačilnega prometa	2.581.785	2.481.845	276.763	260.141
Stroški intelektualnih in osebnih storitev	12.931.395	11.053.127	2.253.531	1.987.393
Zavarovalne premije	489.718	420.146	171.571	162.757
Stroški reklame, propagande in reprezentance	7.735.539	8.669.014	214.010	169.877
Rezervacije za pokojnine in druge rezervacije	1.449.206	1.041.039	130.900	109.118
Stroški donacij, sponzorski prispevki, članarine	3.263.547	3.015.519	410.858	284.215
Skupaj	54.951.844	48.824.840	6.051.684	4.975.130

Stroški, porabljeni za revizorja

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2023	2022	2023	2022
Revidiranje letnega poročila	709.774	709.487	217.017	145.594
Druge storitve dajanja zagotovil	144.705	137.203	53.245	52.567
Skupaj	854.479	846.690	270.262	198.161

Strošek revidiranja letnega poročila vsebuje strošek revizije, ki ga je imela posamezna družba v skupini, pri družbi pa poleg revizije posamičnih izkazov vsebuje še strošek revizije konsolidiranih računovodskih izkazov Zavarovalne skupine Sava. Druge storitve dajanja zagotovil se nanašajo na revizijo poročil, ki jih družba in skupina pripravljata po zahtevah Solventnosti II in druga poročila, na katera daje revizor zagotovila (poročilo o povezanih osebah, skladnost ESEF poročanja, skladnost poročanja AZN, poročilo o prejemkih, potrditve izkazov za tuje regulatorje ipd).



16.8.39 Prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe

V letu 2023 je imela skupina prihodke iz deležev v dobičku pridruženih družb v višini 2.169.860 EUR (2022: 1.285.731 EUR).

V letu 2023 in 2022 ni bilo oslabitev dobrega imena.

V letu 2023 je imela družba 30,6 milijona EUR (2022: 51,9 milijona EUR) prihodkov iz dividend in deležev v dobičku. V letu 2023 ni bilo odhodkov iz oslabitev delnic odvisnih družb (2022: je bilo za 1,2 milijona EUR odhodkov iz oslabitev delnic odvisne družbe Sava osigurovanje (MKD)).

16.8.40 Drugi prihodki in odhodki

Med prihodke od drugih storitev se vključuje dobiček od prodaje osnovnih sredstev, izredni prihodki od obresti in prihodki od uporabe počitniških enot.

Prihodki iz poslovanja vključujejo predvsem prihodke iz asistenčnih storitev.

Med odhodki od drugih storitev v znesku so izkazani popravki in slabitve vrednosti drugih terjatev, neposredni poslovni odhodki iz naložbenih nepremičnin, odhodki iz slabitev opredmetenih osnovnih sredstev, ki niso namenjena neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti, ter drugi izredni odhodki.

Drugi prihodki in odhodki

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2023	2022	2023	2022
Prejete kazni in odškodnine	497.291	591.142	18.169	580
Prevrednotovalni poslovni prihodki	77.611	397.089	0	0
Prihodki od drugih storitev	4.772.343	4.800.360	489.410	592.836
Prihodki iz poslovanja	9.147.731	4.166.143	0	0
Prihodki iz opravljenih zavarovalnih poslov zunaj MSRP 17	2.441.442	2.793.845	0	0
Drugi prihodki	16.936.418	12.748.579	507.579	593.416
Čiste tečajne razlike	-4.743	-457.016	-4.997	-457.013
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-119.356	-119.319	0	0
Odhodki od drugih storitev	-4.819.796	-1.913.197	-268.260	-121.426
Stroški družb, ki ne opravljajo zavarovalne dejavnosti	-21.582.269	-17.403.516	0	0
Drugi odhodki	-26.526.164	-19.893.048	-273.257	-578.439
Čisti drugi prihodki in odhodki	-9.589.746	-7.144.469	234.322	14.977



16.8.41 Odhodek za davek

Odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2023	2022	2023	2022
Odhodek za davek	13.119.837	9.736.944	2.893.138	364.624
Odhodek za odloženi davek	1.836.345	1.841.660	1.221.269	2.216.322
Skupaj odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida	14.956.182	11.578.604	4.114.406	2.580.945

Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu – postavke, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid

Zavarovalna skupina Sava		2023			2022		
v EUR	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih	
Drugi presežki iz prevrednotenja	-845.648	26.777	-818.871	-953.857	-298.198	-1.252.055	
Skupaj	-845.648	26.777	-818.871	-953.857	-298.198	-1.252.055	

Sava Re		2023			2022		
v EUR	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih	
Drugi presežki iz prevrednotenja	-27.063	624	-26.439	55.903	0	55.903	
Skupaj	-27.063	624	-26.439	55.903	0	55.903	



Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu – postavke, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid

Zavarovalna skupina Sava v EUR	2023			2022		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Čisti dobički/izgube finančnih instrumentov FVTOCI	-50.080.928	7.282.958	-42.797.970	160.519.724	-28.666.296	131.853.428
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	33.063.968	-5.032.586	28.031.382	-108.200.503	20.569.657	-87.630.846
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-1.378.743	685.098	-693.645	5.079.988	-2.479.747	2.600.241
Realizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb FVOCI	-661.574	-	-661.574	1.077.839	-	1.077.839
Drugi vseobsegajoči donos	-19.057.277	2.935.470	-16.121.807	58.477.048	-10.576.386	47.900.662

Sava Re v EUR	2023			2022		
	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Čisti dobički/izgube finančnih instrumentov FVTOCI	-9.832.360	1.444.764	-8.387.596	25.259.425	-4.799.291	20.460.134
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb	3.038.396	-1.096.411	1.941.985	-7.194.951	3.118.767	-4.076.184
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	-1.304.240	148.746	-1.155.494	4.949.438	-857.926	4.091.512
Realizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb FVOCI	-120.448	0	-120.448	0	0	0
Drugi vseobsegajoči donos	-8.218.652	497.099	-7.721.553	23.013.912	-2.538.450	20.475.462



Uskladitev davčne stopnje

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2023	2022	2023	2022
Dobiček/izguba pred davkom	79.613.353	58.502.045	53.589.208	63.931.896
Davek od dobička ob uporabi zakonske stopnje (lokalno)	21.521.834	22.441.898	10.181.950	12.147.060
Prilagoditev na dejanske stopnje	-1.187.948	-805.830	0	0
Davčni učinek prihodkov, ki se izvzamejo iz davčne osnove	-6.333.947	-10.474.264	-5.878.076	-9.955.777
Davčni učinek odhodkov, ki so pri obračunu davčno nepriznani	1.478.267	-301.910	94.737	-440.525
Davčni učinek prihodkov, ki pri obračunu povečujejo davčno osnovo	389.626	688.915	292.976	497.643
Davčne olajšave	-3.104.414	-807.470	-1.798.449	-620.846
Prehodno nepripoznavni odloženi davki	322.597	-1.005.105	0	0
Drugo	1.870.167	1.842.370	1.221.269	953.391
Skupaj davek od dohodka v izkazu poslovnega izida	14.956.182	11.578.604	4.114.406	2.580.945
Efektivna davčna stopnja	18,79 %	19,79 %	7,68 %	4,04 %

16.9 Pogojna sredstva in obveznosti

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Neveljavljene regresne terjatve	35.689.636	30.003.944	-	-
Terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov	37.960.300	37.960.300	10.038.000	10.038.000
Druge potencialne terjatve	1.870.961	1.891.582	225.565	244.026
Potencialne terjatve	75.520.897	69.855.826	10.263.565	10.282.026

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dana poroštva	11.446.639	12.398.533	3.106.691	4.372.752
Tožbeni zahtevki	0	60.908	-	-
Potencialne obveznosti	11.446.639	12.459.441	3.106.691	4.372.752

Skupina in družba za leti 2023 in 2022 izkazujeta potencialne terjatve v višini nominalne vrednosti izbranih podrejenih instrumentov, v zvezi s katerimi se nadaljujejo aktivnosti za zaščito interesov skupine in družbe. V decembru 2016 so bile vložene odškodninske tožbe proti bankam izdajateljicam podrejenih finančnih instrumentov, katerih imetnica je bila skupina in družba pred njihovim izbrisom.

Dana poroštva predstavljajo predvsem bančne garancije in potencialne obveznosti iz naslova vlaganj v alternativne sklade. Družba ob podpisu vpisnice, ki pomeni dano zavezo za prihodnje vplačilo sredstev v alternativni sklad, znesek dane zaveze izkaže kot pogojno obveznost, ki se nato ob vsakem vpoklicu zmanjša za znesek vpoklica.





16.10 Razkritja o poslovanju s povezanimi osebami

Skupina prikazuje ločena razkritja za naslednje skupine povezanih oseb:

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

Lastniki in z njimi povezana podjetja

Največji lastnik skupine sta Slovenski državni holding in Republika Slovenija s 31,6-odstotnim deležem. Končni lastnik Slovenskega državnega holdinga je Republika Slovenije.

Zasluzki članov uprave za leto 2023

v EUR	Bruto plača – fiksni del	Bruto plača – variabilni del	Bonitete – zavarovanje	Bonitete – uporaba službenega vozila	Skupaj
Marko Jazbec	217.800	62.816	421	3.862	284.899
Polona Pirš Zupančič	195.586	139.706	5.486	8.120	348.898
Peter Skvarča	194.850	53.460	5.426	3.842	257.578
David Benedek	153.235	0	2.726	5.596	161.557
Skupaj	761.471	255.982	14.059	21.419	1.052.931

Zasluzki članov uprave za leto 2022

v EUR	Bruto plača – fiksni del	Bruto plača – variabilni del	Bonitete – zavarovanje	Bonitete – uporaba službenega vozila	Skupaj
Marko Jazbec	210.586	155.623	426	3.281	369.916
Jošt Dolničar	62.625	140.082	1.750	1.010	205.467
Polona Pirš Zupančič	179.400	53.460	5.442	9.012	247.314
Peter Skvarča	179.400	53.460	5.451	4.696	243.007
Skupaj	632.011	402.625	13.069	17.999	1.065.705



Obveznosti do članov uprave iz bruto zaslužkov

v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Marko Jazbec	18.000	18.000
Polona Pirš Zupančič	16.200	14.850
Peter Skvarča	16.200	14.850
David Benedek	16.200	
Skupaj	66.600	47.700

Iz naslova zapadlih odloženih prejemkov iz leta 2021, 2020, 2019 in 2018 je bilo v letu 2023 članici uprave Poloni Pirš Zupančič izplačanih 86.246 EUR.

Na dan 31. 12. 2023 družba izkazuje obveznosti za morebitno izplačilo variabilnega dela zaslužkov članov uprave iz leta 2021 in 2022 ob izpolnitvi pogojev v višini 136.763 EUR.

Na dan 31. 12. 2023 družba ne izkazuje terjatev do članov uprave. Člani uprave nimajo zaslužkov iz opravljanja funkcij v odvisnih družbah. Pripadajo jim druge pravice iz pogodbe o zaposlitvi, in sicer regres za letni dopust v višini 1.800 EUR, odpravnina ob upokojitvi in vplačila za dodatno prostovoljno pokojninsko zavarovanje. Članom uprave jubilejne nagrade za delo v družbi za 10, 20 ali 30 let ne pripadajo.



Zasluzki članov nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta za leto 2023

v EUR		Sejnine	Plačilo za opravljanje funkcije	Povračila stroškov in izobraževanja	Bonitete – zavarovanje	Skupaj	
Člani nadzornega sveta							
	Davor Ivan Gjivoje, jr.	predsednik	2.695	19.500	77.922	84	100.201
	Keith William Morris	namestnik predsednika	2.695	14.300	6.679	84	23.758
	Klemen Babnik	član NS	2.695	13.000	186	84	15.965
	Matej Gomboši	član NS	2.695	13.000	2.353	84	18.132
	Gorazd Andrej Kunstek (do 12. 6. 2023)	član NS	1.375	5.850	0	0	7.225
	Edita Rituper	članica NS	2.695	13.000	0	84	15.779
	Blaž Garbajs (od 13. 6. 2023)	član	1.320	7.150	0	84	8.554
	Člani nadzornega sveta skupaj		16.170	85.800	87.140	504	189.614
Člani revizijske komisije							
	Matej Gomboši	predsednik	1.980	4.875	2.161	0	9.016
	Gorazd Andrej Kunstek (do 12. 6. 2023)	član	1.100	1.462	0	0	2.562
	Blaž Garbajs (od 13. 6. 2023)	član	880	1.787	0	0	2.667
	Katarina Sitar Šuštar	zunanja članica	0	7.725	179	0	7.904
	Dragan Martinović	zunanji član	0	6.825	0	0	6.825
	Člani revizijske komisije skupaj		3.960	22.674	2.340	0	28.974
Člani komisije za imenovanja in prejeme							
	Klemen Babnik	predsednik	660	4.875	57	0	5.592
	Davor Ivan Gjivoje, jr.	član	660	3.250	23.854	0	27.764
	Keith William Morris	član	660	3.250	2.045	0	5.955
	Matej Gomboši	član	660	3.250	720	0	4.630
	Gorazd Andrej Kunstek (do 12. 6. 2023)	nadomestni član	440	1.462	0	0	1.902
	Edita Rituper (od 13. 6. 2023)	članica	220	1.787	0	0	2.007
	Blaž Garbajs (od 14. 12. 2023)	član	0	157	0	0	157
	Člani komisije za imenovanja skupaj		3.300	18.031	26.676	0	48.007
Člani komisije za tveganja							
	Keith William Morris	predsednik	1.320	4.875	4.089	0	10.284
	Davor Ivan Gjivoje, jr.	član	1.320	3.250	47.707	0	52.277
	Slaven Mičković	zunanji član	0	11.996	0	0	11.996
	Janez Komelj	zunanji član	0	3.914	0	0	3.914
	Člani komisije za tveganja skupaj		2.640	24.035	51.796	0	78.471
Člani komisije za oceno sposobnosti in primernosti							
	Keith William Morris	predsednik	440	4.875	1.363	0	6.678
	Klemen Babnik	član	440	3.250	38	0	3.728
	Rok Saje	zunanji član	440	3.250	0	0	3.690
	Klara Hauko	zunanja članica	440	3.250	0	0	3.690
	Člani komisije za oceno sposobnosti in primernosti skupaj		1.760	14.625	1.401	0	17.786

Zasluzki članov nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta za leto 2022

v EUR		Sejnine	Plačilo za opravljanje funkcije	Povračila stroškov in izobraževanja	Bonitete – zavarovanje	Skupaj	
Člani nadzornega sveta							
	Davor Ivan Gjivoje, jr.	predsednik	2.915	19.500	38.248	81	60.744
	Keith William Morris	namestnik predsednika	2.915	14.300	4.909	81	22.206
	Klemen Babnik	član	2.915	13.000	47	81	16.043
	Matej Gomboši	član	2.915	13.000	1.559	81	17.555
	Gorazd Andrej Kunstek	član	2.915	13.000	244	81	16.240
	Edita Rituper	članica	2.915	13.000	0	81	15.996
	Člani nadzornega sveta skupaj		17.490	85.800	45.007	488	148.785
Člani revizijske komisije							
	Matej Gomboši	predsednik	2.596	4.875	1.735	0	9.206
	Gorazd Andrej Kunstek	član	2.596	3.250	271	0	6.117
	Katarina Sitar Šuštar	zunanja članica	0	10.625	107	0	10.731
	Dragan Martinović	zunanjji član	0	6.851	0	0	6.851
	Člani revizijske komisije skupaj		5.192	25.600	2.113	0	32.905
Člani komisije za imenovanja in prejemke							
	Klemen Babnik	predsednik	1.100	4.875	22	0	5.997
	Davor Ivan Gjivoje, jr.	član	1.100	3.250	25.258	0	29.608
	Keith William Morris	član	1.100	3.250	2.316	0	6.666
	Matej Gomboši	član	1.100	3.250	735	0	5.085
	Gorazd Andrej Kunstek	član	1.100	3.250	115	0	4.465
	Edita Rituper	članica	440	0	0	0	440
	Člani komisije za imenovanja skupaj		5.940	17.875	28.446	0	52.261
Člani komisije za tveganja							
	Keith William Morris	predsednik	1.540	4.875	3.242	0	9.657
	Davor Ivan Gjivoje, jr.	član	1.540	3.250	25.258	0	30.048
	Janez Komelj	zunanjji član	0	6.254	0	0	6.254
	Člani komisije za tveganja skupaj		3.080	14.379	28.500	0	45.959
Člani komisije za oceno sposobnosti in primernosti							
	Keith William Morris	predsednik	660	4.875	1.389	0	6.924
	Klemen Babnik	član	660	3.250	13	0	3.923
	Rok Saje	zunanjji član	660	3.250	0	0	3.910
	Klara Hauko	zunanja članica	660	3.250	0	0	3.910
	Člani komisije za oceno sposobnosti skupaj		2.640	14.625	1.403	0	18.668

Na dan 31. 12. 2023 družba ne izkazuje terjatev do članov nadzornega sveta ter ni imela obveznosti do članov nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta iz bruto zaslužkov.



Zasluzki zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe za leto 2023

v EUR	Bruto plača – fiksni del	Bruto plača – variabilni del	Bonitete in drugi prejemki	Skupaj
Individualne pogodbe	2.696.157	661.025	162.408	3.519.590

Zasluzki zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe za leto 2022

v EUR	Bruto plača – fiksni del	Bruto plača – variabilni del	Bonitete in drugi prejemki	Skupaj
Individualne pogodbe	2.238.140	746.322	137.366	3.121.829

Povprečna bruto plača v družbah v skupini

Povprečna bruto plača v družbah v skupini je izračunana kot količnik med seštevkom vseh stroškov bruto plač družb v skupini (postavka »stroški plač« iz izkaza poslovnega izida) in številom mesecev poslovanja sku-

pine, dobljeni znesek pa se deli s skupnim povprečnim številom zaposlenih na podlagi delovnih ur, opravljenih v vseh družbah v skupini.

Zavarovalna skupina Sava v EUR	2023	2022
Povprečna bruto plača	2.998	2.768

Odvise družbe

Naložbe in terjatve do družb v skupini

Sava Re v EUR		31. 12. 2023	31. 12. 2022
Posojila, dana družbam v skupini	bruto	2.341.628	1.030.575
Druge kratkoročne terjatve	bruto	75.017	51.397
Skupaj		2.416.645	1.081.972

Obveznosti do družb v skupini

Sava Re v EUR	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Druge kratkoročne obveznosti	183.074	156.624

Stanje in ročnost obveznosti do družb v skupini

v EUR	Rok zapadlosti v plačilo			Skupaj
31. 12. 2023	nad 5 let	od 1 do 5	do 1 leto	
Druge kratkoročne obveznosti	0	0	183.074	183.074

v EUR	Rok zapadlosti v plačilo			Skupaj
31. 12. 2022	nad 5 let	od 1 do 5	do 1 leto	
Druge kratkoročne obveznosti	0	0	156.624	156.624



Prihodki in odhodki iz poslovanja z družbami v skupini

Sava Re v EUR	2023	2022
Prihodki iz zavarovalnih storitev	63.774.722	57.960.701
Odhodki iz zavarovalnih storitev	-92.996.538	-62.205.842
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-1.073.693	-832.641
Ostali obratovalni stroški	-465.061	-333.877
Prihodki od dividend	30.642.415	51.923.025
Prihodki od obresti	71.052	62.605
Skupaj	-47.103	46.573.972

Pridružene družbe

V letu 2023 in 2022 ni beleženih materialnih prihodkov ali odhodkov iz poslovanja s pridruženimi družbami.

Družbe v večinski državni lasti

Razkritja, ki se nanašajo na družbe v državni lasti, so pripravljena za družbe v državni lasti, ki so redno mesečno objavljene na spletnih straneh [SDH – Seznam naložb](#).

Terjatve do države in družb v večinski državni lasti

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Deleži v družbah	2.543.434	3.418.761	2.543.434	3.418.761
Dolžniški vrednostni papirji in posojila	61.574.140	61.717.733	15.504.669	14.304.654
Terjatve do zavarovalcev	1.058.180	457.256	0	0
Skupaj	65.175.755	65.593.750	18.048.104	17.723.415

Obveznosti do družb v večinski državni lasti

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obveznosti za deleže v zneskih škod	3.070	0	0	0
Skupaj	3.070	0	0	0

Prihodki in odhodki z družbami v večinski državni lasti

v EUR	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2023	2022	2023	2022
Prihodki od dividend	90.000	294.171	90.000	290.832
Prihodki od obresti po efektivni obrestni meri	1.186.857	1.350.977	254.769	261.117
Drugi prihodki naložb	3.962	702.964	3.835	36.832
Drugi odhodki naložb	-72.572	-473.200	-72.218	-473.200
Obračunane kosmate zavarovalne premije	6.230.252	12.173.456	0	0
Obračunani kosmati zneski škod	-3.007.147	-3.348.982	0	0
Skupaj	4.431.352	10.699.386	276.386	115.580

Značilnosti danih posojil odvisnim družbam

Sava Re Posojiljemalec	Glavnica	Tip posojila	Ročnost	Obrestna mera
Sava pokojninska (SVN)	1.500.000	podrejeno	28. 6. 2027	6,00 %
Sava osigurovanje (MKD)	1.300.000	Navadno	20. 10. 2038	4,31 %
Skupaj	2.800.000			

17 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja

Sava Re je 22. 2. 2024 podpisala pogodbo o nakupu 2,5-odstotnega poslovnega deleža v družbi TBS Team 24. Po izvedenem zaključku transakcije je Sava Re 27. 2. 2024 postala imetnica 90-odstotnega poslovnega deleža.





PRILOGE

(nerevidirano)

Aktivni odmori za osvežitvev in regeneracijo

Gibanje je bistvo življenja. Organiziramo telesno vadbo in podpiramo športna druženja, da krepimo tako posameznike kot ekipe. Timski duh nas povezuje ter vodi k zmagam na igrišču in v službi.





Priloga A – Slovar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna

Adria regija. Države jugovzhodne Evrope ob Jadranskem morju.

CIR (angl. Cost-to-Income Ratio). Stroškovni količnik za odsek pokojnine in upravljanje premoženja. Količnik je izračunan kot razmerje med stroški in prihodki.

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

Čista pogodbena storitvena marža. Pogodbena storitvena marža, znižana za pozavarovanje.

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

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

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

Donosnost delnice. Razmerje med ceno delnice v obdobju, vključno z dividendo, in ceno delnice ob koncu preteklega obdobja.

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

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

ETF (angl. Exchange Traded Fund). Zaprti investicijski sklad.

EURIBOR (angl. Euro Interbank Offered Rate). Evropska medbančna referenčna obrestna mera, ki predstavlja povprečno obrestno mero, po kateri si banke znotraj evroobmočja izposojajo denar.

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

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

Kombinirani količnik. Seštevek škodnega in stroškovnega količnika. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženjska zavarovanja. Količnik za Savo Re ne vključuje holdinških stroškov. Pri prehodu na MSRP 17 je skupina ostala pri obstoječi neto/neto metodologiji za izračun kombiniranega količnika. Med letom 2023 se je skupina skladno pristopom drugih primerljivih zavarovalnic odločila za spremembo metodologije na neto/bruto izračun kombiniranega količnika, ki tudi sledi logiki prikaza izkaza poslovnega izida po MSRP 17. Spremenjena metodologija je prvič uporabljena v tem letnem poročilu. Po novi metodologiji se strošek pozavarovanja v neto znesku upošteva v števcu, v imenovalcu pa se vključijo zavarovalni prihodki brez odštete delca, ki je prenesen v pozavarovanje. Na ta način se kombinirani količnik za malenkost poslabša, je pa za realno primerjavo ustrezno preračunan tudi kombiniran količnik za predhodno leto.

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

Naložbeni portfelj. Vključuje finančne naložbe, naložbe v pridružene družbe, naložbene nepremičnine ter denar in denarne ustrezničke, brez naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

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

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

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

Obseg poslovanja. Kosmate premije in prihodki nezavarovalnih dejavnosti.

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

SCR (angl. Solvency Capital Requirement). Zahtevani solventnostni kapital.

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

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

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

Stroškovni količnik. Pripisljivi stroški, nepripisljivi stroški, čisti poslovni prihodki/ odhodki, čisti drugi prihodki/odhodki in čiste oslabitve/odprave oslabitev nefinančnih sredstev v odstotku od prihodkov iz zavarovalnih storitev. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženje. Količnik za Savo Re ne vključuje holdinških stroškov.

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

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

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

Priloga B – GRI-kazalo¹³⁹

Uporabljeni GRI 1	GRI 1: Temelji 2021		Priloga B	
GRI 1: Temelji 2021	GRI 1-07 Objava seznama GRI			
GRI 2: Splošna razkritja	Organizacija in njene prakse poročanja			
	GRI 2-1	Podatki o organizaciji	2.3, 2.7, 2.6	Sava Re
	GRI 2-2	Subjekti, vključeni v poročanje organizacije o trajnostnosti	2.5, 2.6, 2.7, 13, 16.2	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-3	Obdobje in pogostost poročanja ter kontakt	2.3, 13	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-4	Preoblikovanje informacij	13	Zavarovalna skupina Sava. Poročilo ne vključuje popravkov.
	GRI 2-5	Zunanja zagotovila	13	/
	Dejavnosti in zaposleni			
	GRI 2-6	Dejavnosti, vrednostna veriga in drugi poslovni odnosi	2.5, 2.7, 2.8, 7, 15.2, 16.2, 13	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-7	Zaposleni	9, 9.4	Zavarovalna skupina Sava
	Upravljanje			
	GRI 2-9	Struktura in sestava upravljanja	2.7, 5.3, 9.4	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-10	Imenovanje in izbor najvišjega organa upravljanja	4	Sava Re
	GRI 2-12	Vloga najvišjega organa upravljanja pri nadzoru obvladovanja vplivov	13	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-13	Delegiranje odgovornosti za obvladovanje vplivov	13	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-14	Vloga najvišjega organa upravljanja pri nadzoru obvladovanja vplivov	13	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-15	Navzkrižje interesov	13	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-17	Kolektivno znanje najvišjega organa upravljanja	13	
	GRI 2-18	Ocenjevanje uspešnosti najvišjega organa upravljanja	13	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-19	Politike prejemkov	5.2.2	Sava Re
	GRI 2-20	Postopek za določanje prejemkov	5.2.2	Sava Re
	Strategija, politike in prakse			
	GRI 2-22	Izjava o strategiji trajnostnega razvoja	1	Sava Re
	GRI 2-23	Zaveze politike	5, 6.1, 10, 13	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-27	Skladnost z zakoni in prepisi	13	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-28	Članstvo v združenjih	13	Sava Re
	GRI 2-29	Pristop k vključevanju deležnikov	3.1, 13	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-30	Kolektivne pogodbe	9.4	Zavarovalna skupina Sava
	Vključevanje deležnikov			
	GRI 2-29	Pristop k vključevanju deležnikov	3.1, 13	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-30	Kolektivne pogodbe	9	
GRI 3: Pomembne teme 2021	Razkritja o pomembnih temah			
	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	5.4, 5.7, 6.4, 9, 10 13, 16.5	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 3-1	Postopek določanja pomembnih tem	13	Zavarovalna skupina Sava. V sodelovanju z deležniki Zavarovalne skupine Sava je bila pripravljena matrika bistvenosti.
	GRI 3-2	Seznam pomembnih tem	13	Zavarovalna skupina Sava
EKONOMSKI VPLIVI				
GRI 201: Ekonomska uspešnost	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	5.4, 6.2, 9, 13	Zavarovalna skupina Sava
	201-01	Neposredno ustvarjena in razdeljena ekonomska vrednost	6.2, 13	Zavarovalna skupina Sava
	201-02	Finančne posledice ter druga tveganja in priložnosti zaradi podnebnih sprememb	8.1, 8.2, 13	Zavarovalna skupina Sava
	201-03	Obveznosti iz programa z določenimi zasluzki	13	Zavarovalna skupina Sava
	201-04	Finančna pomoč države	5.6, 13	Zavarovalna skupina Sava
GRI 202: Prisotnost na trgu	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	13	Zavarovalna skupina Sava
	202-02	Delež vodilnih in vodstvenih delavcev iz lokalne skupnosti	2.7, 5.3.4	Zavarovalna skupina Sava
GRI 203: Posredni ekonomski vplivi	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	13	Zavarovalna skupina Sava
	203-01	Podpora infrastrukturnim naložbam in storitvam	13	Zavarovalna skupina Sava
	203-02	Pomembni posredni ekonomski vplivi	13	Zavarovalna skupina Sava
GRI 204: Nabavna praksa	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	13	Zavarovalna skupina Sava
	204-01	Delež nabave pri lokalnih dobaviteljih	13	Zavarovalna skupina Sava. Delež ni razkrit.
GRI 205: Preprečevanje korupcije	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	13	Zavarovalna skupina Sava
	205-01	Posli, ocenjeni glede korupcijskih tveganj	13	Zavarovalna skupina Sava
	205-03	Potrjeni primeri korupcije in sprejeti ukrepi	13	Zavarovalna skupina Sava
GRI 207: Davki	207-1	Davki	13	Zavarovalna skupina Sava

¹³⁹ GRI1-07.



Uporabljeni GRI 1

GRI 1: Temelji 2021

OKOLJSKI STANDARDI

GRI 302: Energetika	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	13	Zavarovalna skupina Sava
	302-01	Poraba energije v organizaciji	13	Zavarovalna skupina Sava
GRI 305: Emisije	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	13	Zavarovalna skupina Sava
	305-01	neposredne emisije toplogrednih plinov	13	Zavarovalna skupina Sava
	305-02	posredne emisije toplogrednih plinov	13	Zavarovalna skupina Sava
	305-03	druge posredne emisije toplogrednih plinov	13	Zavarovalna skupina Sava
GRI 306: Odpadne vode in odpadki	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	13	Zavarovalna skupina Sava
	306-02	Odpadki po vrsti in načinu odstranjevanja	13	Zavarovalna skupina Sava
GRI 308: Ocenjevanje dobaviteljev z vidika okolja	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	13	Zavarovalna skupina Sava
	308-01	Novi dobavitelji, ocenjeni glede na okoljska merila	13	Sava Re. Delež ni razkrit.

DRUŽBENI VPLIV

GRI 401: Zaposlovanje	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	9	Zavarovalna skupina Sava
	401-01	Zaposlovanje in nihanje zaposlenih	9	Zavarovalna skupina Sava
	401-02	Poškodbe pri delu	9.4	
	401-03	Starševski dopust	9.4	
GRI 403: Varstvo in zdravje pri delu	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	9	Zavarovalna skupina Sava
	403-01	Sistem upravljanja varnosti in zdravja pri delu	9	Zavarovalna skupina Sava
	403-02	Izgubljeni dnevi	9.4	Zavarovalna skupina Sava
GRI 404: Izobraževanje	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	9.5	Zavarovalna skupina Sava
	404-01	Povprečno število ur usposabljanja na leto na zaposlenega	9.5, 9.6	Zavarovalna skupina Sava
	404-03	Odstotek zaposlenih, redno deležnih pregledov uspešnosti in poklicnega razvoja	9.6	Zavarovalna skupina Sava
GRI 405: Raznolikost in enake možnosti	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	9	Zavarovalna skupina Sava
	405-01	Raznolikost organov upravljanja in zaposlenih	5.3, 9.4, 13	Zavarovalna skupina Sava
	405-02	Razmerje med osnovno plačo žensk in moških je enako v vseh kategorijah zaposlenih	9.4	Sava Re
GRI 413: Lokalne skupnosti	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	13	Zavarovalna skupina Sava
	413-01	Posli, ki imajo predvideno vključevanje lokalne skupnosti, ocenjevanje vplivov in razvojne programe	9.6, 13	Zavarovalna skupina Sava
GRI 414: Ocenjevanje dobaviteljev z vidika vpliva na družbo	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	13	Zavarovalna skupina Sava
	414-01	Novi dobavitelji, ocenjeni glede na družbena merila	13	Zavarovalna skupina Sava
GRI 415: Prispevki političnim strankam	405-01	Prispevki političnim strankam	13	Zavarovalna skupina Sava
GRI 417: Trženje in označevanje	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	13	Zavarovalna skupina Sava
	417-01	Zahteve glede informacij o produktih in storitvah ter njihovega označevanja	13	Zavarovalna skupina Sava
GRI 419: Skladnost	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	13	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-27	Skladnost z zakoni in prepisi	13	Zavarovalna skupina Sava



Priloga C – Razkritja, ki jih narekuje Delegirana uredba 2021/2178 o razkritjih

Zavarovalna skupina Sava

Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev imenovalca ključnega kazalnika uspešnosti

Zavarovalna skupina Sava	Delež	Znesek v EUR
	Delež izvedenih finančnih instrumentov glede na skupna sredstva, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost v denarnih zneskih izvedenih finančnih instrumentov:
	0,01 %	81.019
	Delež izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU:
Za nefinančna podjetja:	32,46 %	432.115.097
Za finančna podjetja:	7,00 %	93.147.414
	Delež izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij iz držav zunaj EU, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij iz držav zunaj EU, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU:
Za nefinančna podjetja:	31,77 %	422.952.649
Za finančna podjetja:	6,28 %	83.557.954
	Delež izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU:
Za nefinančna podjetja:	16,61 %	221.050.822
Za finančna podjetja:	8,14 %	108.328.136
	Delež izpostavljenosti do drugih nasprotnih strank v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost izpostavljenosti do drugih nasprotnih strank:
	35,80 %	476.566.883
	Delež naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, razen naložb, povezanih s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi:	Vrednost naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, razen naložb, povezanih s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi:
	8,07 %	107.450.260
	Delež vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so nesprejemljive za taksonomijo, glede na vrednost skupnih sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so nesprejemljive za taksonomijo:
	28,51 %	379.497.374
	Delež vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so sprejemljive za taksonomijo, vendar niso usklajene s taksonomijo, glede na vrednost skupnih sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so sprejemljive za taksonomijo, vendar niso usklajene s taksonomijo:
	13,63 %	181.393.036



Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti

Zavarovalna skupina Sava		Delež	Znesek v EUR
		Delež izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU:
Za nefinančna podjetja	Na podlagi prihodkov:	1,57 %	20.940.563
	Na podlagi naložb v osnovna sredstva:	2,87 %	38.223.676
Za finančna podjetja	Na podlagi prihodkov:	0,00 %	25.061
	Na podlagi naložb v osnovna sredstva:	0,00 %	15.265
		Delež naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, razen naložb, povezanih s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi:	Vrednost naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, razen naložb, povezanih s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi:
	Na podlagi prihodkov:	85,61 %	17.948.718
	Na podlagi naložb v osnovna sredstva:	76,80 %	29.367.153
		Delež izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do drugih nasprotnih strank v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do drugih nasprotnih strank v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:
	Na podlagi prihodkov:	0 %	0.00
	Na podlagi naložb v osnovna sredstva:	0 %	0.00

Razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti glede na okoljske cilje

Zavarovalna skupina Sava		
(1) Blažitev podnebnih sprememb		
	Prihodki:	92,76 %
	Naložbe v osnovna sredstva:	96,46 %
Prehodne dejavnosti	Prihodki:	8,53 %
	Naložbe v osnovna sredstva:	4,66 %
Omogočitevne dejavnosti	Prihodki:	0,00 %
	Naložbe v osnovna sredstva:	0,00 %
(2) Prilagajanje podnebnim spremembam		
	Prihodki:	0,75 %
	Naložbe v osnovna sredstva:	0,37 %
Omogočitevne dejavnosti	Prihodki:	0,00 %
	Naložbe v osnovna sredstva:	0,00 %



Sava Re

Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev imenovalca ključnega kazalnika uspešnosti

Sava Re	Delež	Znesek v EUR
	Delež izvedenih finančnih instrumentov glede na skupna sredstva, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost v denarnih zneskih izvedenih finančnih instrumentov:
	0,02 %	24.886
	Delež izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU:
Za nefinančna podjetja:	14,79 %	21.385.441
Za finančna podjetja:	3,25 %	4.698.321
	Delež izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij iz držav zunaj EU, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij iz držav zunaj EU, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU:
Za nefinančna podjetja:	13,74 %	19.873.297
Za finančna podjetja:	1,96 %	2.841.908
	Delež izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU:
Za nefinančna podjetja:	13,24 %	19.149.915
Za finančna podjetja:	21,68 %	31.355.237
	Delež izpostavljenosti do drugih nasprotnih strank v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost izpostavljenosti do drugih nasprotnih strank:
	47,05 %	68.045.680
	Delež naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, razen naložb, povezanih s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi:	Vrednost naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, razen naložb, povezanih s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi:
	12,03 %	17.404.067
	Delež vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so nesprejemljive za taksonomijo, glede na vrednost skupnih sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so nesprejemljive za taksonomijo:
	24,12 %	34.882.288
	Delež vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so sprejemljive za taksonomijo, vendar niso usklajene s taksonomijo, glede na vrednost skupnih sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so sprejemljive za taksonomijo, vendar niso usklajene s taksonomijo:
	7,06 %	10.204.781



Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti

Sava Re		Delež	Znesek v EUR	
		Delež izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU:	
Za nefinančna podjetja	Na podlagi prihodkov:	3,36 %	4.866.905	
	Na podlagi naložb v osnovna sredstva:	5,34 %	7.717.797	
Za finančna podjetja	Na podlagi prihodkov:	0,00 %	606	
	Na podlagi naložb v osnovna sredstva:	0,00 %	255	
		Delež naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, razen naložb, povezanih s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi:	Vrednost naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, razen naložb, povezanih s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi:	
		Na podlagi prihodkov:	100 %	4.867.511
		Na podlagi naložb v osnovna sredstva:	100 %	7.718.052
		Delež izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do drugih nasprotnih strank v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	Vrednost izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do drugih nasprotnih strank v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti:	
		Na podlagi prihodkov:	0 %	0
		Na podlagi naložb v osnovna sredstva:	0 %	0

Razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti glede na okoljske cilje

Sava Re		
(1) Blažitev podnebnih sprememb		
	Prihodki:	99,32 %
	Naložbe v osnovna sredstva:	99,85 %
Prehodne dejavnosti	Prihodki:	7,67 %
	Naložbe v osnovna sredstva:	2,45 %
Omogočevalne dejavnosti	Prihodki:	0,00 %
	Naložbe v osnovna sredstva:	0,00 %
(2) Prilagajanje podnebnim spremembam		
	Prihodki:	0,00 %
	Naložbe v osnovna sredstva:	0,03 %
Omogočevalne dejavnosti	Prihodki:	0,00 %
	Naložbe v osnovna sredstva:	0,00 %



Priloga D – Razkritja, ki jih narekuje Delegirana uredba 2021/2178 o razkritjih (premoženjska zavarovanja in pozavarovanja)

Gospodarske dejavnosti (1)	Bistven prispevek k prilagajanju podnebnim spremembam			Nebistveno škodovanje					
	Absolutne premije, leto t (2)	Delež premij, leto t (3)	Delež premij, leto t – 1 (4)	Blažitev podnebnih sprememb (5)	Vodni in morski viri (6)	Krožno gospodarstvo (7)	Onesnaževanje (8)	Biotska raznovrstnost in ekosistemi (9)	Minimalni zaščitni ukrepi (10)
	EUR	%	%	DA/NE	DA/NE	DA/NE	DA/NE	DA/NE	DA/NE
A.1 Dejavnost prevzemanja nevarnosti v zavarovanje iz neživiljenjskega zavarovanja in pozavarovanja, usklajene s taksonomijo (okoljsko trajnostne)	484.097.150	69,54 %	91,60 %	-	-	-	-	-	-
A.1.1 Od tega pozavarovane	93.201.092	13,39 %	0,00 %	-	-	-	-	-	-
A.1.2 Od tega, ki izhajajo iz dejavnosti pozavarovanja	63.110.317	9,07 %	0,00 %	-	-	-	-	-	-
A.1.2.1 Od tega pozavarovane (retrocesijsko kritje)	11.604.573	1,67 %	0,00 %	-	-	-	-	-	-
A.2 Dejavnosti prevzema nevarnosti v zavarovanje iz neživiljenjskega zavarovanja in pozavarovanja, ki so sprejemljive za taksonomijo, vendar niso okoljsko trajnostne (dejavnosti, neusklajene s taksonomijo)	4.162.083	0,60 %	0,40 %						
B. Dejavnosti prevzema nevarnosti v zavarovanje iz neživiljenjskega zavarovanja in pozavarovanja, ki niso sprejemljive za taksonomijo	207.880.902	29,86 %	8,00 %						
Skupaj (A.1 + A.2 + B)	696.140.135	100 %	100,00 %						

Priloga E – Diskontne stopnje

Naslednji dve tabeli prikazujeta časovne strukture obrestnih mer za najpomembnejše valute in portfelje zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb za skupino oziroma družbo, na podlagi katerih je izračunana prilagoditev, ki odraža časovno vrednost denarja in finančna tveganja (za izračun diskontnih stopenj).

Časovna struktura obrestnih mer za merjenje po MSRP 17 za neživljenjska in življenjska zavarovanja brez varčevalne sestavine za metodi BBA in PAA

Valuta	EUR		USD		MKD		RSD		
	Datum merjenja / leto	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
1		3,54 %	3,49 %	4,91 %	5,26 %	3,54 %	3,49 %	5,84 %	5,94 %
2		2,99 %	3,63 %	4,32 %	4,86 %	2,99 %	3,63 %	5,93 %	6,78 %
3		2,80 %	3,55 %	4,00 %	4,54 %	2,80 %	3,55 %	6,31 %	7,53 %
4		2,74 %	3,52 %	3,85 %	4,39 %	2,74 %	3,52 %	6,61 %	8,05 %
5		2,73 %	3,52 %	3,78 %	4,32 %	2,73 %	3,52 %	6,83 %	8,26 %
6		2,74 %	3,50 %	3,76 %	4,23 %	2,74 %	3,50 %	7,05 %	8,36 %
7		2,76 %	3,48 %	3,77 %	4,21 %	2,76 %	3,48 %	7,28 %	8,42 %
8		2,78 %	3,49 %	3,78 %	4,19 %	2,78 %	3,49 %	7,50 %	8,48 %
9		2,81 %	3,49 %	3,81 %	4,19 %	2,81 %	3,49 %	7,66 %	8,54 %
10		2,84 %	3,52 %	3,84 %	4,26 %	2,84 %	3,52 %	7,78 %	8,62 %
15		2,92 %	3,44 %	3,96 %	4,28 %	2,92 %	3,44 %	7,83 %	8,51 %
20		2,87 %	3,19 %	3,99 %	4,21 %	2,87 %	3,19 %	7,51 %	8,07 %
25		2,88 %	3,10 %	3,89 %	3,98 %	2,88 %	3,10 %	7,13 %	7,60 %
30		2,92 %	3,09 %	3,81 %	3,81 %	2,92 %	3,09 %	6,79 %	7,19 %
35		2,97 %	3,10 %	3,76 %	3,61 %	2,97 %	3,10 %	6,50 %	6,85 %
40		3,02 %	3,13 %	3,72 %	3,43 %	3,02 %	3,13 %	6,27 %	6,57 %
45		3,06 %	3,16 %	3,70 %	3,31 %	3,06 %	3,16 %	6,07 %	6,34 %
50		3,09 %	3,18 %	3,67 %	3,26 %	3,09 %	3,18 %	5,92 %	6,16 %



Časovna struktura obrestnih mer za merjenje po MSRP 17 za življenjska zavarovanja z varčevalno sestavino za metodi BBA in VFA

Valuta	EUR		RSD		
	Datum merjenja/ leto	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
1		3,64 %	3,65 %	6,16 %	6,34 %
2		3,14 %	3,79 %	6,37 %	7,26 %
3		2,97 %	3,73 %	6,84 %	8,11 %
4		2,93 %	3,71 %	7,19 %	8,70 %
5		2,93 %	3,72 %	7,44 %	8,93 %
6		2,95 %	3,70 %	7,69 %	9,05 %
7		2,97 %	3,69 %	7,95 %	9,12 %
8		3,00 %	3,69 %	8,19 %	9,19 %
9		3,03 %	3,70 %	8,36 %	9,26 %
10		3,06 %	3,73 %	8,50 %	9,34 %
15		3,15 %	3,66 %	8,53 %	9,20 %
20		3,10 %	3,41 %	8,13 %	8,68 %
25		3,10 %	3,30 %	7,67 %	8,13 %
30		3,12 %	3,27 %	7,25 %	7,65 %
35		3,15 %	3,27 %	6,90 %	7,24 %
40		3,17 %	3,27 %	6,62 %	6,92 %
45		3,20 %	3,29 %	6,39 %	6,65 %
50		3,22 %	3,30 %	6,20 %	6,44 %



Časovna struktura obrestnih mer za merjenje po MSRP 17 za sprejeto in oddano pozavarovanje za metodi BBA in PAA

Valuta	EUR		USD		KRW		CNY		INR	
	Datum merjenja / leto	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023
1	3,54 %	3,49 %	4,91 %	5,26 %	3,69 %	4,43 %	1,73 %	2,15 %	8,25 %	8,05 %
2	2,99 %	3,63 %	4,32 %	4,86 %	3,59 %	4,22 %	2,06 %	2,37 %	8,52 %	8,27 %
3	2,80 %	3,55 %	4,00 %	4,54 %	3,50 %	4,13 %	2,29 %	2,64 %	8,62 %	8,48 %
4	2,74 %	3,52 %	3,85 %	4,39 %	3,50 %	4,08 %	2,49 %	2,84 %	8,69 %	8,61 %
5	2,73 %	3,52 %	3,78 %	4,32 %	3,48 %	4,02 %	2,65 %	2,99 %	8,73 %	8,69 %
6	2,74 %	3,50 %	3,76 %	4,23 %	3,47 %	3,98 %	2,75 %	3,11 %	8,77 %	8,75 %
7	2,76 %	3,48 %	3,77 %	4,21 %	3,47 %	3,96 %	2,82 %	3,21 %	8,82 %	8,79 %
8	2,78 %	3,49 %	3,78 %	4,19 %	3,48 %	3,95 %	2,89 %	3,29 %	8,87 %	8,83 %
9	2,81 %	3,49 %	3,81 %	4,19 %	3,49 %	3,94 %	2,94 %	3,37 %	8,93 %	8,87 %
10	2,84 %	3,52 %	3,84 %	4,26 %	3,49 %	3,92 %	3,00 %	3,43 %	8,97 %	8,90 %
15	2,92 %	3,44 %	3,96 %	4,28 %	3,47 %	3,76 %	3,26 %	3,66 %	8,80 %	8,72 %
20	2,87 %	3,19 %	3,99 %	4,21 %	3,50 %	3,68 %	3,46 %	3,80 %	8,42 %	8,34 %
25	2,88 %	3,10 %	3,89 %	3,98 %	3,52 %	3,65 %	3,61 %	3,91 %	8,03 %	7,97 %
30	2,92 %	3,09 %	3,81 %	3,81 %	3,52 %	3,63 %	3,72 %	3,99 %	7,70 %	7,65 %
35	2,97 %	3,10 %	3,76 %	3,61 %	3,52 %	3,61 %	3,82 %	4,05 %	7,43 %	7,38 %
40	3,02 %	3,13 %	3,72 %	3,43 %	3,52 %	3,60 %	3,89 %	4,10 %	7,21 %	7,17 %
45	3,06 %	3,16 %	3,70 %	3,31 %	3,52 %	3,58 %	3,96 %	4,14 %	7,03 %	6,99 %
50	3,09 %	3,18 %	3,67 %	3,26 %	3,51 %	3,57 %	4,01 %	4,17 %	6,88 %	6,84 %



Priloga F – Sredstva skladov, ki niso vključeni v konsolidirane izkaze Zavarovalne skupine Sava

Ime in vrste sklada	Družba v zavarovalni skupini Sava, ki sklad upravlja	Višina ČVS v EUR na dan 31. 12. 2023
Krovni sklad Infond	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	628.604.240
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	9.279.123
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	22.158.465
Infond Evropa, delniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	11.102.974
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	30.941.939
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	65.297.706
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	20.611.534
Infond Globalni uravnoreženi, mešani podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	75.748.265
Infond Kitajska, delniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	3.091.732
Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	26.155.268
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	2.650.642
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	3.892.070
Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	8.502.518
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	95.102.387
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	17.419.170
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	10.651.108
Infond Tehnologija, delniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	145.396.112
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	28.602.571
Infond ZDA, delniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	15.029.303
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	36.971.353
Mandatory fund Sava penziski fond	Sava penzisko društvo, a.d.	966.588.349
Voluntary fund Sava penzija plus	Sava penzisko društvo, a.d.	28.628.715



Letno poročilo Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., 2023

Založnik: Sava Re, d.d.

Besedila: Sava Re, d.d., in AV studio, d.o.o.

Produkcija: AV studio, d.o.o.

Ljubljana, april 2024

Sava Re, d.d.

Dunajska cesta 56, p.p. 318

1001 Ljubljana, Slovenija

T +386 1 47 50 200

info@sava-re.si

www.sava-re.si