

# Obrazložitev predlogov sklepov

42. SKUPŠČINA DELNIČARJEV  
SAVE RE, D.D., LJUBLJANA

ponedeljek, 11. 5. 2026, ob 13. uri  
DoubleTree by Hilton Ljubljana, dvorana Janus  
Dunajska cesta 154, Ljubljana

Uprava in nadzorni svet Save Re sta pripravila predlog dnevnega reda in predloge sklepov.

## **K TOČKI 1 dnevnega reda (obrazložitev uprave):**

### **Otvoritev in izvolitev delovnih teles skupščine**

V skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in statutom Save Re, d.d., je uprava družbe pristojna in odgovorna za sklic skupščine.

Kot sklicatelj uprava predlaga skupščini v izvolitev njena delovna telesa, in sicer:

- za predsednika skupščine: odvetnika Stojana Zdolška;
- za člane verifikacijske komisije: enega predstavnika družbe Ixtlan Forum, d.o.o., in dva predstavnika Save Re, d.d.

Seji skupščine bo prisostvoval vabljeni notar Bojan Podgoršek.

## **K TOČKI 2 dnevnega reda (obrazložitev uprave in nadzornega sveta):**

### **Letno poročanje**

V skladu z 293. členom Zakona o gospodarskih družbah skupščina sprejema revidirano letno poročilo samo, če nadzorni svet družbe letnega poročila ne potrdi. Skupščina tako odloča o revidiranem letnem poročilu le v posebej določenih primerih, ki pa v tem primeru niso podani.

Nadzorni svet je v skladu s svojimi pooblastili in pristojnostmi nadziral delo družbe v poslovnem letu 2025 in je na svoji seji 2. 4. 2026 potrdil revidirano letno poročilo, kot ga je predlagala uprava. Letno poročilo vključuje tudi trajnostno poročilo, ki ga je pregledala neodvisna zunanja revizijska družba Deloitte revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, ki je revidirala tudi računovodske izkaze Save Re in Zavarovalne skupine Sava za leto 2025. Revizor je o pregledu trajnostnega poročila pripravil posebno poročilo, ki je sestavni del tega poročila.

V skladu z Zakonom o gospodarskih družbah je nadzorni svet o svojem delu v letu 2025 izdelal poročilo (z mnenjem k revidiranemu letnemu poročilu), ki je sestavni del letnega poročila. Skupščina družbe se pri tej točki seznanila z letnim poročilom za leto 2025 z mnenjem revizorja in pisnim poročilom nadzornega sveta k letnemu poročilu.

Nadalje se skupščina družbe pri tej točki seznanila tudi z letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2025 z mnenjem nadzornega sveta, ki je pripravljeno v skladu z Zakonom o zavarovalništvu.

Skupščina se seznanila tudi s poročilom uprave o lastnih delnicah.

Glasovanje o tej točki ni predvideno, ker je namenjena le seznanitvi skupščine.

## **K TOČKI 3 dnevnega reda (obrazložitev uprave in nadzornega sveta):**

### **Uporaba bilančnega dobička in podelitev razrešnice**

V skladu z 294. členom Zakona o gospodarskih družbah skupščina hkrati odloča o uporabi bilančnega dobička ter podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta. Zakon določa, da je treba razpravo o podelitvi razrešnice povezati z razpravo o uporabi bilančnega dobička, pri čemer mora uprava skupščini zaradi odločanja predložiti tudi revidirano letno poročilo in poročilo nadzornega sveta o ugotovitvah preveritve revidiranega letnega poročila.

Nadzorni svet in uprava sta oblikovala predlog skupščini, da se delničarjem družbe izplača dividenda v višini 2,75 evra bruto na delnico, kar ob upoštevanju števila lastnih delnic znaša 42.618.664,00 evra oziroma 37,4

odstotka čistega poslovnega izida skupine za leto 2025. Predlagana dividenda predstavlja 22-odstotno rast glede na izplačano dividendo za leto 2024. Dividenda se 11. 6. 2026 izplača delničarjem, ki so 10. 6. 2026 vpisani v delniško knjigo. Preostali del bilančnega dobička v višini 14.810.597,65 evra bo ostal nerazporejen.

Leto 2025 je Zavarovalna skupina Sava zaključila uspešno in nad zastavljenimi finančnimi cilji ter zabeležila čisti poslovni izid v višini 114.052.599 evrov. Posledično sta nadzorni svet in uprava za skupščino oblikovala predlog višine dividende, ki odseva izid poslovanja. Pri tem je družba upoštevala še druge okoliščine, in sicer ocenjeno višino presežka primernih lastnih virov sredstev nad zahtevanim solventnostnim kapitalom v okviru ureditve Solventnost II, lastno oceno tveganj in solventnosti skupine, kapitalske modele bonitetnih agencij S&P Global Ratings in AM Best, potrjene letne in strateške načrte skupine in družbe, nove razvojne projekte, ki bi vključili dodaten kapital, ter druge pomembne okoliščine, ki vplivajo na finančno stanje družbe.

Skupščina v skladu z 294. členom Zakona o gospodarskih družbah odloča tudi o podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu za preteklo delo v poslovnem letu 2025.

Uprava je v letu 2025 delovala v sestavi: Marko Jazbec (predsednik) ter člani Polona Pirš, Peter Skvarča in David Benedek.

Nadzorni svet je v letu 2025 deloval v sestavi:

- do 17. 7. 2025: Davor Ivan Gjivoje, jr., predsednik, Keith William Morris, namestnik predsednika, ter člani Klemen Babnik, dr. Matej Gomboši, Edita Rituper in Blaž Garbajs;
- od 18. 7. 2025: Davor Ivan Gjivoje, jr., predsednik, Klemen Babnik, namestnik predsednika, ter člani Mojca Androjna, Nataša Damjanovič, Edita Rituper in Blaž Garbajs.

V skladu s priporočilom 10.12 Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb, naj skupščina sprejme sklepe o razrešnici organom vodenja in nadzora ločeno za vsak organ posebej, sta skupščini predlagana ločena sklepa o podelitvi razrešnice upravi in nadzornemu svetu.

## **K TOČKI 4 dnevnega reda (obrazložitev nadzornega sveta):**

### **Volitve člana nadzornega sveta**

V skladu z veljavnim statutom Save Re, d.d., nadzorni svet sestavlja šest članov, od katerih štiri člane (predstavnike delničarjev) izvoli skupščina družbe.

Po odstopu Davorja I. Gjivoja, jr., z mesta člana in predsednika nadzornega sveta, je eno mesto v nadzornem svetu ostalo nezasedeno.

V skladu z Zakonom o gospodarskih družbah in statutom družbe je nadzorni svet pristojen skupščini predlagati imenovanje novih članov nadzornega sveta, predstavnikov delničarjev.

Predlog nadzornega sveta temelji na predlogu komisije za imenovanja in prejemanje nadzornega sveta Save Re, d.d., z dne 31. 3. 2026, ki kot posvetovalno telo sodeluje pri izbiri kandidatov za nadzorni svet, ki jih nadzorni svet nato predlaga skupščini v izvolitev.

Za zagotavljanje dodatne neodvisnosti in objektivnosti izbirnega postopka je z navedeno komisijo nadzornega sveta sodeloval zunanji strokovnjak s področja kadrovskih ved.

Nadzorni svet predlaga skupščini v izvolitev naslednjo kandidatko za članico nadzornega sveta: **Mojco Osolnik Videmšek**.

Kandidatka je dala soglasje h kandidaturi in pisno izjavo, da ni okoliščin, ki bi po določbah Zakona o gospodarskih družbah in Zakona o zavarovalništvu nasprotovale njeni izvolitvi. Podala je tudi izjavo, s katero se je opredelila do vsakega merila neodvisnosti in navedla, da se šteje za neodvisno v smislu določil Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb; v izjavi je tudi izrecno izjavila, da je strokovno usposobljena za delo v nadzornem svetu družbe ter da ima za tako delo dovolj izkušenj in znanja.

Predlagana kandidatka je oddala vso dokumentacijo, ki jo zahtevajo interni predpisi s področja zagotavljanja sposobnosti in primernosti zadevnih oseb Save Re, d.d.

Nadzorni svet je pri oblikovanju predloga kandidatke upošteval priporočilo o razpršenosti strokovnih znanj, izkušenj in veščin, ki se med člani nadzornega sveta med seboj dopolnjujejo, obenem pa je pri oblikovanju predloga upoštevana tudi zahteva glede raznolikosti sestave nadzornega sveta z vidika spola, starosti, znanja ter trajanja in vrste izkušenj.

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti nadzornega sveta Save Re, d.d., je za predlagano kandidatko podala tako pozitivno oceno sposobnosti in primernosti kot tudi pozitivno oceno usposobljenosti nadzornega sveta kot kolektivnega organa v predvideni prihodnji sestavi.

Skupščini delničarjev je predlagano, da nova članica nadzornega sveta družbe nastopi funkcijo naslednji dan po skupščini, tj. 12. 5. 2026. Mandat nove članice nadzornega sveta v skladu s statutom družbe traja štiri leta, šteto od datuma nastopa mandata.

## Kratka predstavitev kandidatke

**Mojca Osolnik Videmšek** (1966) je univerzitetna diplomirana ekonomistka z dolgoletnimi izkušnjami na področju bančništva, upravljanja tveganj in korporativnega upravljanja. Trenutno je članica uprave Gorenjske banke, d.d., kjer je bila najprej odgovorna za področji financ in upravljanja tveganj, zdaj pa pokriva področje operativnega poslovanja. V Gorenjski banki deluje od leta 2014. Do leta 2019 je bila članica uprave, med letoma 2019 in 2022 pa članica posloводства odvisne družbe GB Leasing, d.o.o. Leta 2022 se je ponovno pridružila upravi Gorenjske banke. Pred tem je vrsto let opravljala vodstvene funkcije v NLB, d.d., predvsem na področju korporativnega upravljanja Skupine NLB. Kot direktorica sektorja za upravljanje kapitalskih naložb in nadzor je bila članica več nadzornih svetov in revizijskih komisij odvisnih družb v Sloveniji in tujini. V NLB je opravljala tudi funkciji direktorice kabineta uprave in generalne sekretarke. Izkušnje v javni upravi je pridobila med letoma 1994 in 2003, ko je bila vodja Kabineta predsednika vlade Republike Slovenije, generalna sekretarka na Ministrstvu za zunanje zadeve ter direktorica Urada predsednika vlade. Ima certifikat Združenja nadzornikov Slovenije, v njegovem upravnem odboru pa je sodelovala tri mandate. Od leta 2019 je članica nadzornega sveta Krke, d.d. Mojca Osolnik Videmšek kandidira za prvi mandat.

## **K TOČKI 5 dnevnega reda (obrazložitev nadzornega sveta):**

### **Prejemki članov nadzornega sveta in njegovih komisij**

Višino prejemkov članov nadzornega sveta določa skupščina družbe, razen za zunanje člane komisij nadzornega sveta, za katere o višini prejemkov odloča nadzorni svet. Člani nadzornega sveta so za opravljanje svoje funkcije upravičeni do: (1) plačila za opravljanje funkcije, (2) sejnine in (3) povračila dogovorjenih stroškov.

O prejemkih članov nadzornega sveta je skupščina delničarjev Save Re nazadnje odločala na 31. zasedanju 30. 8. 2016. Trenutno veljavna plačilo za opravljanje funkcije v višini 13.000 evrov bruto letno in sejnina za udeležbo na seji v višini 275 evrov bruto pa sta bila prvič določena že na 24. skupščini, ki je potekala 24. 6. 2011. Obstoječa višina prejemkov člana nadzornega sveta Save Re tako po 15 letih ne odraža več zahtevnosti in odgovornosti funkcije.

V obdobju od leta 2011 do konca decembra 2025 je kumulativna inflacija v Sloveniji znašala 35,2 odstotka (vir: Statistični urad Republike Slovenije – [www.stat.si/inflacija#/inflation](http://www.stat.si/inflacija#/inflation)), povprečna mesečna bruto plača pa se je v istem obdobju povečala za 83,5 odstotka (vir: Statistični urad Republike Slovenije – [pxweb.stat.si/SiStat/sl](http://pxweb.stat.si/SiStat/sl)). Navedeni podatki potrjujejo izrazito rast splošne ravni cen in še hitrejšo rast plač v obdobju po letu 2011, kar neposredno vpliva na realno vrednost plačil članom nadzornega sveta.

Ob tako dolgem obdobju neuskkljenih prejemkov se postavlja vprašanje dolgoročne zmožnosti družbe, da za delo v nadzornem svetu pridobi in zadrži vrhunske strokovnjake, ki so pripravljeni prevzeti naloge v visoko

regulirani dejavnosti, z zelo širokim naborom področij poslovanja, ki jih nadzirajo, in visoko stopnjo osebne odgovornosti.

Z namenom zagotavljanja primerne in konkurenčne višine prejemkov članov nadzornega sveta se skupščini predlaga, da se osnovno plačilo za opravljanje funkcije posameznega člana nadzornega sveta s 13.000 evrov bruto letno zviša na 21.000 evrov bruto letno, sejnina za udeležbo na seji pa se z 275 evrov bruto zviša na 360 evrov bruto. Predlagani povišani prejemkov sta skladni s priporočenimi vrednostmi iz priporočil SDH.

## **K TOČKI 6 dnevnega reda (obrazložitev uprave in nadzornega sveta):**

### **Poročilo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora Save Re, d.d., v poslovnem letu 2025**

Poročilo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora Save Re, d.d., v poslovnem letu 2025 (poročilo o prejemkih) je samostojen dokument ter vsebuje celovit pregled prejemkov organov vodenja in nadzora družbe, vključno s kakršnimi koli ugodnostmi, dodeljenih ali dolgovanih v zadnjem poslovnem letu posameznim članom med njihovim mandatom, v skladu s politiko prejemkov družbe. Sava Re je (ob upoštevanju 294.b člena Zakona o gospodarskih družbah) v skladu s politiko prejemkov, ki jo je skupščina odobrila na 40. zasedanju (27. 5. 2024), pripravila to poročilo o prejemkih. Družba je v preteklem letu pri izplačilih svoji upravi in nadzornemu svetu v celoti sledila politiki prejemkov. Odstopanj od politike prejemkov v letu 2025 ni bilo.

Vse vrednosti, prikazane v poročilu o prejemkih, se ujemajo z vrednostmi iz revidiranega Letnega poročila Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2025.

Poročilo o prejemkih je pregledala neodvisna zunanja revizijska družba Deloitte revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, ki je revidirala tudi računovodske izkaze Save Re in konsolidirane računovodske izkaze Zavarovalne skupine Sava za leto 2025. Revizor je o pregledu poročila o prejemkih pripravil posebno poročilo, ki je sestavni del tega poročila.

Skupščina ima pravico do posvetovalnega glasovanja o poročilu o prejemkih.

## **K TOČKI 7 dnevnega reda (obrazložitev uprave in nadzornega sveta):**

### **Politika prejemkov članov organov vodenja in nadzora Save Re, d.d.**

V skladu z določbo 294.a člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1), ki je v skladu s četrtem odstavkom 71. člena novele ZGD-1K (Ur. l. RS, št. 18/2021) začela veljati 24. 8. 2021, mora vsaka družba, s katere vrednostnimi papirji se trguje na organiziranem trgu, pripraviti politiko prejemkov.

Sava Re je v skladu z navedeno določbo v letu 2026 pripravila prenovljeno Politiko prejemkov članov organov vodenja in nadzora Save Re, d.d. (politika prejemkov). Družba je politiko prejemkov oblikovala na podlagi 294.a člena ZGD-1 in v skladu z njim ter ob upoštevanju Smernic za oblikovanje politike prejemkov in poročila o prejemkih članov organov vodenja in nadzora – za javne delniške družbe (izdalo Združenje nadzornikov Slovenije, 8. 12. 2021; smernice ZNS) ter Priporočil in pričakovanj Slovenskega državnega holdinga, d.d. (izdal SDH, 12. 12. 2024; priporočila SDH).

Vsebinski poudarki prenovljene politike:

- (1) Posodobljeno je poglavje »Prejemki članov nadzornega sveta Save Re«:
  - osnovno plačilo za opravljanje funkcije posameznega člana nadzornega sveta se s 13.000 evrov bruto letno zviša na 21.000 evrov bruto letno;
  - sejnina za udeležbo na seji člana nadzornega sveta se z 275 evrov bruto zviša na 360 evrov bruto. Ostale sestavine prejemkov članov nadzornega sveta ostanejo nespremenjene.

- (2) Posodobljeno je poglavje »Prejemki članov uprave Save Re / 3.3 Osnovni del prejemkov (osnovna plača)«: zgornja meja osnovne mesečne bruto plače člana uprave se z 20.000 evrov bruto zviša na 22.000 evrov bruto. Ostale sestavine prejemkov članov uprave ostanejo nespremenjene.
- (3) Posodobljeno je poglavje »Odlog izplačila spremenljivega dela prejemkov«: konkretizirani so pogoji za neizplačilo dodeljenega, a še neizplačanega spremenljivega dela prejemkov. Slednji so po novem izenačeni s pogoji za vračilo že izplačanega spremenljivega dela prejemkov, ki jih ureja poglavje »Vračilo spremenljivega dela prejemkov (angl. claw back)«.

Predlagana povišanja prejemkov članov nadzornega sveta in uprave so skladna s priporočenimi vrednostmi iz priporočil SDH. Prav tako je s priporočili SDH skladna nova ureditev pogojev za neizplačilo dodeljenega, a še neizplačanega spremenljivega dela prejemkov.

Skupščina ima pravico do posvetovalnega glasovanja o politiki prejemkov.

**Sava Re, d.d.**

Dunajska cesta 56  
SI-1001 Ljubljana, Slovenija

T +386 1 47 50 200

F +386 1 47 50 264

[info@sava-re.si](mailto:info@sava-re.si)

[www.sava-re.si](http://www.sava-re.si)

