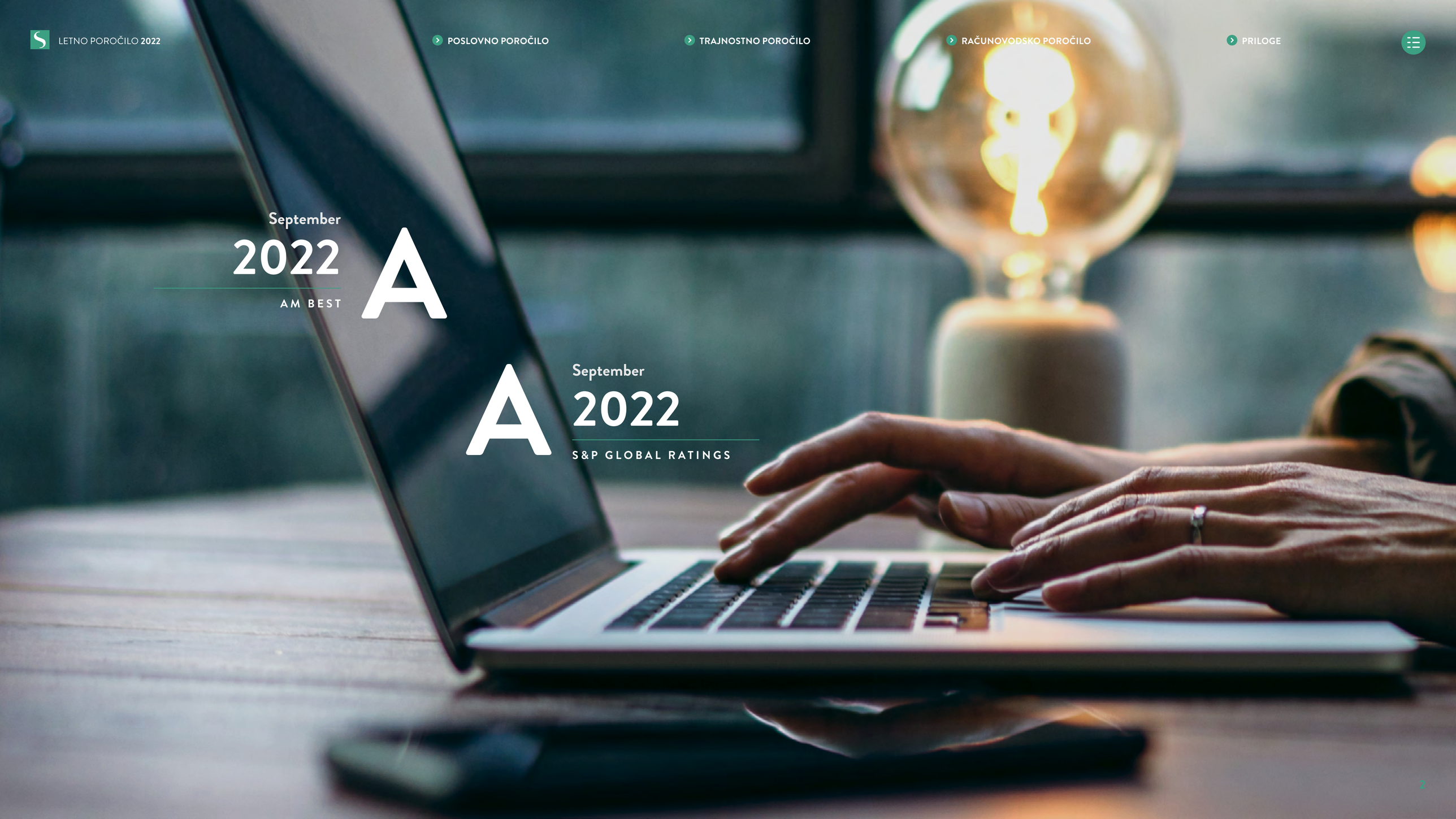
V DRUŽBI DOBRIH LJUDI

SAVA
ZAVAROVALNA
SKUPINA

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

2022

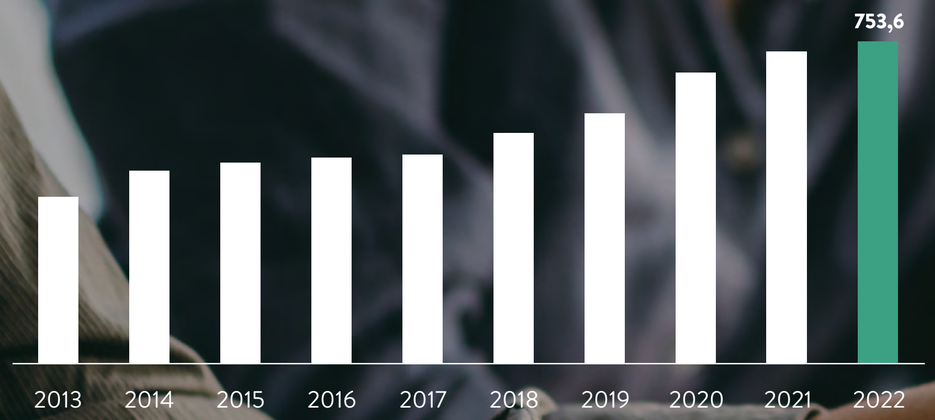


September
2022
A
AM BEST

September
2022
A
S&P GLOBAL RATINGS

Poslovni prihodki Zavarovalne skupine Sava (v mio EUR)

CAGR: 11,4 %

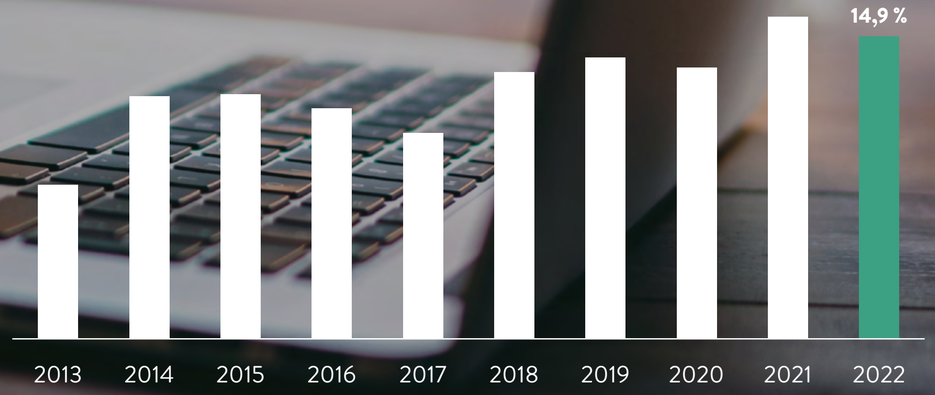


Donosnost prihodkov Zavarovalne skupine Sava

Poslovni izid po obdavčitvi Zavarovalne skupine Sava (v mio EUR)

CAGR: 19,2 %

Donosnost lastniškega kapitala Zavarovalne skupine Sava



LETNO POROČILO

Zavarovanje je povezovanje. Povezovanje posameznikov in družb, ki jim zagotavljamo varnost in kakovostno življenje, jih postavljamo v ospredje ter jim z digitalnimi pristopi približujemo storitve. Preko pozavarovanja pa povezujemo zavarovalnice v Sloveniji in tujini. Mnoge nam zaupajo že desetletja.

Izjava uprave

Po našem najboljšem vedenju in skladno z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja 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 njunega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Ljubljana, 15. 3. 2023

Marko Jazbec,
predsednik uprave

Polona Pirš Zupančič,
članica uprave

Peter Skvarča,
član uprave

Povzetek pomembnejših postavk poslovanja

	Zavarovalna skupina Sava	
v EUR, razen odstotki	2022	2021
Vsi poslovni odseki skupaj		
Poslovni prihodki	753.642.004	732.714.051
Sprememba glede na isto obdobje prejšnjega leta	2,9 %	7,6 %
Poslovni izid po obdavčitvi	68.242.586	76.167.178
Sprememba glede na isto obdobje prejšnjega leta	-10,4 %	35,1 %
Vseobsegajoči donos	-68.768.647	57.585.415
Sprememba glede na isto obdobje prejšnjega leta	-219,4 %	-24,0 %
Donosnost prihodkov*	9,1 %	10,4 %
Čisti stroškovni količnik s poslovnimi prihodki*/***	29,3 %	29,0 %
Donosnost lastniškega kapitala	14,9 %	15,8 %
Donosnost lastniškega kapitala brez rezerve za pošteno vrednost	13,5 %	16,9 %
Čisti poslovni izid na delnico	4,39	4,91
Donosnost naložbenega portfelja*/**	1,3 %	1,8 %
Pozavarovanje + premoženje		
Kosmate premije	598.502.723	546.925.838
Sprememba glede na isto obdobje prejšnjega leta	9,4 %	0,1 %
Čisti merodajni škodni količnik*	58,3 %	55,5 %
Čisti stroškovni količnik	31,5 %	31,6 %
Čisti kombinirani količnik*	90,7 %	88,1 %
Poslovni izid pred obdavčitvijo	60.064.163	72.204.759
Sprememba glede na isto obdobje prejšnjega leta	-16,8 %	75,8 %

	Zavarovalna skupina Sava	
v EUR, razen odstotki	2022	2021
Življenje		
Kosmate premije	172.175.270	178.707.830
Sprememba glede na isto obdobje prejšnjega leta	-3,7 %	37,2 %
Čisti stroškovni količnik	22,4 %	21,4 %
Poslovni izid pred obdavčitvijo	18.530.692	16.761.225
Sprememba glede na isto obdobje prejšnjega leta	10,6 %	-38,6 %
Vsi poslovni odseki skupaj	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Stanje sredstev	2.534.002.659	2.658.322.359
Sprememba glede na 31. 12. predhodnega leta	-4,7 %	7,7 %
Stanje kapitala	411.951.369	504.077.018
Sprememba glede na 31. 12. predhodnega leta	-18,3 %	9,5 %
Stanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij	1.683.693.589	1.703.916.399
Sprememba glede na 31. 12. predhodnega leta	-1,2 %	6,5 %
Knjigovodska vrednost delnice	26,58	32,53
Število zaposlenih (ekvivalent polnega delovnega časa)	2.704,3	2.698,9
Solventnostni količnik po predpisih Solventnost II	177–187 %[1]	198 %

Postavke in izračuni količnikov so obrazloženi v slovarju, ki je v prilogi poročila.
* Izključen vpliv tečajnih razlik.
** Izključeni stroški podrejenega dolga.
*** Izključena amortizacija liste strank.

1 Prikazana je ocena solventnostnega količnika Zavarovalne skupine Sava na 31. 12. 2022, saj skupina s končnim podatkom solventnostnega količnika še ne razpolaga. Več o prikazanem solventnostnem količniku je navedeno v poglavju 17.7.2.

Kazalo

Izjava uprave 5

Povzetek pomembnejših postavk poslovanja 7

POSLOVNO POROČILO 9

1 Pismo predsednika uprave 10

2 Predstavitev Save Re in Zavarovalne skupine Sava 12

3 Delničarji in trgovanje z delnico 23

4 Poročilo nadzornega sveta 28

5 Izjava o upravljanju 38

6 Poslanstvo, vizija, strateške usmeritve in cilji 51

7 Poslovno okolje 58

8 Poslovanje Zavarovalne skupine Sava in Save Re 66

9 Finančni položaj Zavarovalne skupine Sava in Save Re 89

10 Upravljanje kadrov 98

11 Upravljanje tveganj 116

12 Delovanje notranje revizije Zavarovalne skupine Sava 125

13 Razvoj informacijske podpore 126

TRAJNOSTNO POROČILO 127

14 Trajnostno poročilo 128

RAČUNOVODSKO POROČILO 161

15 Revizorjevo poročilo 163

16 Računovodski izkazi 167

17 Splošni podatki, računovodske usmeritve in razkritja k računovodskim izkazom 180

18 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja 396

PRILOGE (nerevidirano) 397

Priloga A – Kazalniki poslovanja Save Re 398

Priloga B – Računovodski izkazi Zavarovalne skupine Sava, pripravljeni skladno z zahtevami Agencije za zavarovalni nadzor 404

Priloga C – Računovodski izkazi Save Re, pripravljeni skladno z zahtevami Agencije za zavarovalni nadzor 416

Priloga Č – Slovar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna 423

Priloga D – GRI-kazalo 426

POSLOVNO POROČILO

Posel smo ljudje. Poslovanje je grajenje odnosov, ki temeljijo na zaupanju in sprejemanju odgovornosti. V čast nam je, da nam zaupate in verjamete v našo zgodbo. Vaše zaupanje nas žene, da se ne ustavimo pri nobenem doseženem cilju, temveč se od njega povzpnemo na naslednjega.

V letu 2022 je skupina še naprej krepila poslovanje na tujih trgih, na katerih so bile dosežene visoke rasti premij in ustvarjenega dobička. Kombinirani količnik skupine se je zaradi popuščanja pandemije pričakovano povečal in je z 90,7 odstotka celo mnogo boljši od načrtovanega.

1 Pismo predsednika uprave[2]

Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in zaposleni,

za nami je poslovno leto, ki so ga zaznamovale zaostrene geopolitične in gospodarske razmere globalnih razsežnosti. Pandemija covida-19 je sicer popuščala, vendar se je februarja 2022 začela ruska vojaška agresija na Ukrajino. Ta je vplivala na podražitev energentov, kar je sprožilo visoko rast inflacije, posledično pa povečanje ključne obrestne mere in zahtevanih stopenj donosnosti na finančnih trgih. Pred Zavarovalno skupino Sava so bili s tem postavljeni novi izzivi. Naše poslovanje z Rusijo sicer že pred tem ni bilo obsežno in sankcije niso pomembno vplivale na rezultat, se je pa inflacija začela kazati v povečani vrednosti škod, višjih stroških dela in informacijske tehnologije ter drugih stroških, zaradi česar ob polletju ni bilo več mogoče odlašati z nujno prilagoditvijo cenovne politike v zavarovalnem sektorju.

Razvit sistem upravljanja tveganj, pravočasni ukrepi, kapitalska trdnost in osredotočenost na stranko v vseh fazah prodajnega in poprodajnega procesa so nam omogočili, da je Zavarovalna skupina Sava v poslovnem letu 2022 kljub zaostrenim razmeram uresničila praktično vse cilje, ki si jih je zadala v svojem poslovnem načrtu.

Ustvarila je za 68,2 milijona evrov dobička po obdavčitvi, s čimer je za 13,7 odstotka presegla načrtovanega. S tem je bila dosežena visoka 14,9-odstotna donosnost lastniškega kapitala. Obseg poslovanja, merjen s kosmato premijo, v višini 774,1 milijona evrov je skupina povečala za 6,1 odstotka, k čemur sta največ prispevala odseka premoženje in pozavarovanje. V letu 2022 je skupina še naprej krepila poslovanje na tujih trgih, na katerih so bile dosežene visoke rasti premij in ustvarjenega dobička. Kombinirani količnik skupine se je zaradi popuščanja pandemije pričakovano povečal in je z 90,7 odstotka celo mnogo boljši od načrtovanega. K temu je pomembno pripomogla stroškovna učinkovitost, saj je rast stroškov zaostajala za rastjo premij. Področje finančnih naložb je bilo v letu 2022 izpostavljeno neugodnim razmeram na finančnih trgih, zaradi česar je bila donosnost naložbenega portfelja v višini 1,3 odstotka nižja od preteklega leta in tudi od načrtovane. Bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best sta Savi Re ponovno podelili odlično bonitetno oceno »A«, tako pa potrdili njeno kapitalsko trdnost in solventnost.

2 GRI 2-22.

Skupina je tudi v letu 2022 uspešno uresničevala svoje razvojne strategije digitalne preobrazbe in postavitve stranke v središče svojih poslovnih procesov.

Skupina je tudi v letu 2022 uspešno uresničevala svoje razvojne strategije digitalne preobrazbe in postavitve stranke v središče svojih poslovnih procesov. Ključne razvojne aktivnosti so se osredotočale na konsolidacijo procesov podpore strankam v kontaktnih centrih in na uvedbo centralnih večkanalnih rešitev v več družbah Zavarovalne skupine Sava. Nadgrajevali smo digitalne in samooskrbne rešitve za stranke ter optimizirali uporabniško izkušnjo. Portal SavaNet, ki danes vključuje podatke družb Zavarovalnice Sava, Save pokojninske in Save Infond, je bil večkrat izpopolnjen na podlagi želja in idej strank. Pri uveljavljanju naprednejših tehnologij smo še naprej razvijali in uvajali strojno učenje v različne delovne procese, da bi skrajšali čas za izvedbo in izboljšali izkušnjo naših strank.

Širili in nadgrajevali smo ponudbo produktov glede na potrebe in želje naših strank. Pri premoženjskih zavarovanjih so bili to produkti s poudarjeno trajnostjo, pa tudi tisti, ki so usmerjeni k posameznim segmentom zavarovancev, in tisti, ki krepijo spletno prodajo in prodajo po bančnih kanalih. V okviru širitve ponudbe življenjskih zavarovanj je bila skupina v letu 2022 osredotočena v nadaljnji razvoj in nadgradnjo zavarovanj zaščite, prav tako pa v razvoj naložbenih življenjskih zavarovanj, s katerimi je vstopila še na srbski trg. Na tujih trgih smo uspešno širili bančno zavarovalništvo, in sicer z vzpostavitvijo novega sodelovanja in krepitvijo sodelovanja z bančnimi partnerji.

Vidik trajnosti postaja del našega vsakdanjega poslovanja oziroma procesov odločanja. Konec leta smo zato v skupni sprejeli politiko trajnostnega razvoja, ki ureja sistem upravljanja trajnostnih vprašanj in opozarja na načela odgovornega poslovanja po posameznih področjih. Poleg razvoja produktov s trajnostno komponento krepimo ta vidik poslovanja tudi na drugih področjih. Izdelali smo smernice za odgovorno prevzemanje okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj na področju premoženjskih zavarovanj in med letom so bile vpeljane v posamezne družbe v skupini. Trajnostno naravnane naložbe smo v letu 2022 povečali na več kot 218 milijonov evrov oziroma na 14,9 odstotka celotnega naložbenega portfelja. Trajnostno naložbeno politiko smo dopolnili z vključitvijo vidika upravljanja trajnostnih tveganj v procese naložbenja in z doslednejšo vključitvijo načel globalnega dogovora Združenih narodov v naložbeni proces. Zelo pozorno smo spremljali živahno zakonodajno dogajanje v luči prizadevanj Evropske unije za uresničitev cilja postati ogljično nevtralna regija do leta 2050 in izvajali potrebne aktivnosti za pravočasno usklajenost z njenimi zahtevami.

V Zavarovalni skupini Sava se zavedamo tudi pomena odgovornosti do zaposlenih in širše skupnosti. Zadali smo si strateški cilj, da deležniki prepoznavajo skupino kot družbeno odgovorno in privlačno delodajalko v regiji. Članice Zavarovalne skupine Sava se tako tesno povezujemo z okoljem, v katerem poslujemo. Lokalnim skupnostim pomagamo s sponzorstvi, donacijami ali podporo preventivnim projektom, zaposleni pa se srčno vključujejo v korporativno prostovoljstvo znotraj naše pobude Srce za svet. V letu 2022 smo tako v okviru te pobude izvedli številne akcije v celotni skupini, ki nas spodbujajo k odgovornemu ravnanju z naravnim in družbenim okoljem.

Z letom 2022 je Zavarovalna skupina Sava na vseh področjih uspešno zaključila preteklo strateško obdobje. Ob tej priložnosti bi se želel zahvaliti zaposlenim, delničarjem, strankam in drugim deležnikom za podporo in zaupanje. Z novo strategijo za obdobje 2023–2027, ki jo je skupina sprejela konec leta 2022, nadaljujemo uresničevanje svojega poslanstva in vizije. S predanostjo in nenehnim napredkom zagotavljamo varnost in kakovost življenja. Ustvarjamo k strankam usmerjeno, prilagodljivo in trajnostno naravnano zavarovalniško skupino. Za dosego dosedanjih ciljev gre velika zahvala našim sodelavkam in sodelavcem. Verjamemo, da so v družbi dobrih ljudi uresničljivi tudi ambiciozni cilji, ki smo si jih zadali za novo strateško obdobje.

Marko Jazbec

predsednik uprave Save Re, d.d.

2 Predstavitev Save Re in Zavarovalne skupine Sava

2.1 Osebna izkaznica Save Re[3]

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	UPRAVA Marko Jazbec (predsednik) Polona Pirš Zupančič Peter Skvarča
	NADZORNI SVET Davor Ivan Gjivoje, jr. (predsednik) Keith William Morris (namestnik predsednika) Klemen Babnik dr. Matej Gomboši Edita Rituper (predstavnica delavcev) Andrej Gorazd Kunstek (predstavnik delavcev)
Datum registracije	10. 12. 1990 Okrožno sodišče Ljubljana
Pooblaščeni revizor	Deloitte revizija d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, Slovenija
Največji delničar in njegov delež	Slovenski državni holding, d.d. 17,7 % (štev. kosovnih delnic: 3.043.883)
Bonitetne ocene: S&P Global Ratings AM Best	A (stabilna srednjeročna napoved); september 2022 A (stabilna srednjeročna napoved); september 2022
Kontakt za vlagatelje	ir@sava-re.si
Družba nima podružnic	

3 GRI 2-1, 2-3.

2.2 Pomembnejši dogodki v letu 2022

- Leto 2022 so zaznamovale zaostrene geopolitične razmere. Februarja 2022 se je začela ruska vojaška agresija na Ukrajino in se nadaljevala celo leto. Zavarovalna skupina Sava je na začetku leta 2022 proučila vpliv vojnih razmer v Ukrajini na poslovanje in ocenjuje, da zaradi majhnega obsega poslovanja z Rusijo in Ukrajino ter nizke naložbene izpostavljenosti do njiju spremenjene okoliščine neposredno niso pomembno vplivale na poslovni izid. Zavarovalna skupina Sava (konkretno Sava Re) je imela sklenjene pozavarovalne pogodbe z ruskimi in ukrajinskimi partnerji v obsegu letne premije, ki predstavlja samo 0,1 % celotnih poslovnih prihodkov skupine za leto 2022. Vse pogodbe vključujejo tudi t. i. sankcijsko klavzulo. Ta v primeru uvedbe sankcij Evropske unije in Združenih narodov omeji obveznosti Save Re, ki so določene v pogodbi in so v nasprotju z veljavnimi sankcijami. Obenem sklenjene pozavarovalne pogodbe izključujejo kritja, povezana z vojno. Kreditna in valutna izpostavljenost finančnih naložb skupine do Rusije, Ukrajine in Belorusije je bila na dan 31. 12. 2022 zanemarljiva.
  Ruska vojaška agresija na Ukrajino je vplivala na kapitalske trge in zviševanje cen energentov, kar je povzročilo visoko rast inflacije. Na inflacijo so se odzvale centralne banke s spremembo denarne politike ter hitro in pomembno zvišale ključne obrestne mere na raven izpred 15 let. Vezano na inflacijo se je v letu 2022 znatno povečalo tveganje upada dobičkonosnosti premoženjskih zavarovanj, razlog pa je bilo povečevanje povprečnih škod, kar je bilo zaznati predvsem pri avtomobilskih zavarovanjih in zavarovanjih ožjega premoženja. V prvi fazi so se največji učinki pokazali na slovenskem trgu. Zavarovalnica Sava je odreagirala z dvigom premije in prilagajanjem zavarovalnih produktov, kjer je bila zaznana škodna inflacija. Prav tako so bile, glede na ocenjene učinke, povečane zavarovalno-tehnične rezervacije. Inflacijske pritiske je bilo zaznati tudi na drugih trgih, na katerih skupina deluje, in na segmentu pozavarovanj. Dodatno negotovost so prinesle povečana napetost glede Tajvana in težave kitajskega gospodarstva, ki se srečuje z vse večjo verjetnostjo poka nepremičninskega balona, negativne posledice za gospodarstvo pa izhajajo tudi iz ničelne tolerance do covida-19. V poglavju 17.7 Upravljanje tveganj podrobneje obravnavamo tveganja, ki izhajajo iz neugodnih makroekonomskih in geopolitičnih razmer.
- Jošt Dolničar, ki ga je nadzorni svet Zavarovalnice Sava 30. 12. 2021 imenoval na mesto predsednika uprave Zavarovalnice Sava, je 3. 5. 2022 pridobil dovoljenje Agencije za zavarovalni nadzor za opravljanje te funkcije. Funkcija člana uprave v Savi Re je Joštu Dolničarju prenehala 4. 5. 2022, vodenje uprave Zavarovalnice Sava pa je prevzel 5. 5. 2022 s petletnim mandatom. Decembra 2022 je nadzorni svet Save Re za dodatnega člana uprave imenoval Davida Benedeka. David Benedek je bil imenovan za petletni mandat, ki se začne naslednji delovni dan po prejemu odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave, izdanega pri Agenciji za zavarovalni nadzor. Do priprave letnega poročila odločba še ni bila izdana.
- Maja 2022 je zasedala 38. skupščina delničarjev[4].
- V maju 2022 je Višje sodišče v Dublinu izdalo sodbo v prid Zavarovalnice Sava, s katero je potrdilo njeno mnenje, da zavarovalna polica Zavarovalnice Sava za zavarovanje obratovalnega zastoja in izgube licence ne krije škod, ki so posledica pandemije covida-19.
- Septembra 2022 sta bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best potrdili Savi Re in Zavarovalnici Sava bonitetno oceno »A« (s stabilno srednjeročno napovedjo).
- Decembra 2022 je bila objavljena nova strategija Zavarovalne skupine Sava za obdobje 2023–2027 in načrt za poslovno leto 2023.

4 Več o tem v poglavju 3 Delničarji in trgovanje z delnico ter 5.3.1 Skupščina delničarjev.

2.3 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja

- 15. 1. 2023 je bil v sodni register vpisan nov petletni mandat dosedanje članice uprave Save Re Polone Pirš Zupančič.
- Zavarovalnica Sava in Sava Infond sta v začetku leta 2023 prodali nepremičnini v Mariboru, ki sta bili na poročevalski datum izkazani med sredstvi, razpoložljivimi za prodajo. Skupna vrednost prodaje nepremičnin je bila 4,2 milijona EUR. Prodaja ne bo imela pomembnega vpliva na konsolidirani izkaz poslovnega izida Zavarovalne skupine Sava za leto 2023.
- Marca 2023 je bila podpisana pogodba za prodajo družbe G2I (GBR). Po preknjižbi poslovnega deleža v angleškem poslovnem registru Sava Re ne bo več lastnica družbe.

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 2022: potrjena obstoječa ocena
AM Best	A	stabilna	september 2022: potrjena obstoječa ocena

Potrditev bonitetne ocene

»A«

s stabilnimi obeti

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 (not rated). Plus (+) ali minus (–), ki sledi bonitetni oceni 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 Sava[6]

Sava Re, ki je v Zavarovalni skupini Sava obvladujoča družba, se ukvarja z dejavnostjo pozavarovanja. Zavarovalniški del skupine sestavlja še osem zavarovalnic s sedežem v Sloveniji in državah regije Adria: kompozitna zavarovalnica Zavarovalnica Sava (SVN), premoženjske zavarovalnice Sava neživotno osiguranje (SRB), Sava osiguruvanje (MKD), Illyria (RKS) in Sava osiguranje (MNE) ter življenjske zavarovalnice Vita (SVN), Sava životno osiguranje (SRB) in Illyria Life (RKS). Poleg naštetih (po)zavarovalnic sestavljajo skupino še:

- Sava pokojninska (SVN): pokojninska družba v Sloveniji;
- Sava penzisko društvo (MKD): pokojninska družba v Severni Makedoniji, ki upravlja pokojninske sklade 2. in 3. stebra;
- Sava Infond (SVN): odvisna družba skupine, ki se ukvarja z upravljanjem finančnih skladov;
- TBS Team 24 (SVN): družba, ki se ukvarja z organizacijo asistence v povezavi z avtomobilskimi, zdravstvenimi in domskimi zavarovanji;
- DCB (SVN): pridružena družba Save Re, ki se ukvarja z bolnišnično zdravstveno dejavnostjo;
- G2I (GBR): pridružena družba Save Re, ki se ukvarja s prodajo avtomobilskih zavarovanj po spletu.

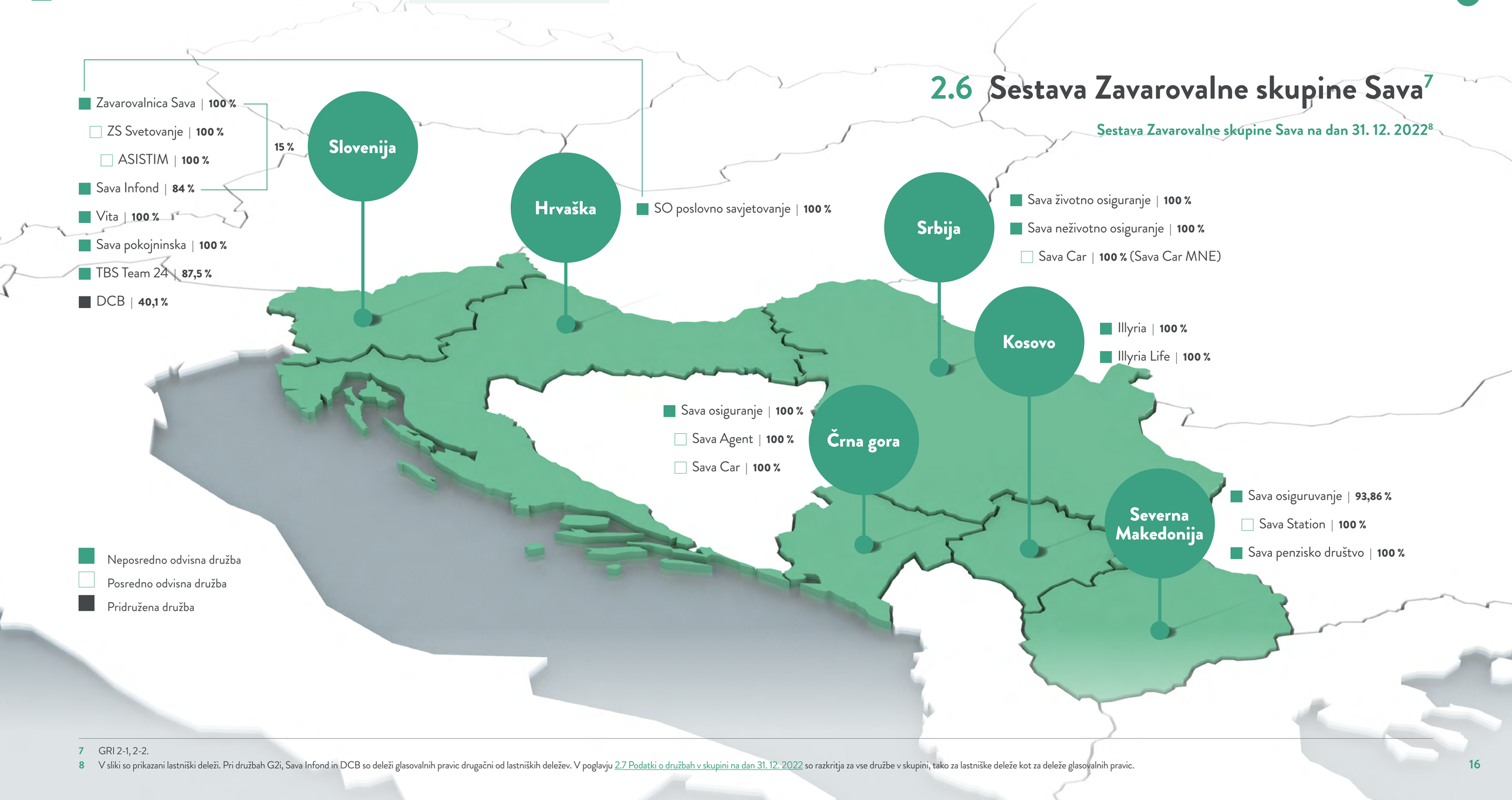
Skupina se širi na področjih zavarovalništva in z dopolnilnimi dejavnostmi. Tako večamo ponudbo in izboljšujemo kakovost storitev ter smo postali celovit ponudnik teh storitev:

- **Pozavarovanje:** z znanjem in izkušnjami, zbranimi v več kot 40 letih poslovanja na mednarodnih pozavarovalnih trgih, ponujamo celotno paleto pozavarovalnih rešitev. Poslujemo v več kot 100 državah sveta in gradimo globalno razpršen pozavarovalni portfelj. Naše vodilo je ustvarjanje dolgoročnih poslovnih odnosov z našimi partnerji, ki jim pomagamo ohranjati finančno trdnost skozi vse faze ekonomskega cikla.
- **Zavarovanje Slovenija:** v Sloveniji opravljata zavarovalno dejavnost Zavarovalnica Sava in Vita. V Zavarovalnici Sava so usmerjeni v razvoj novih produktov in nadgradnjo obstoječih na podlagi usmerjenosti v zavarovanca. Družba ponuja tako široko paleto premoženjskih zavarovanj kot tudi življenjska zavarovanja. Svoje produkte trži z internimi in eksternimi prodajnimi kanali. Vita se je Zavarovalni skupini Sava pridružila v letu 2020, s čimer se Zavarovalna skupina Sava v Sloveniji po tržnem deležu uvršča na drugo mesto. Vita je največja bančna življenjska zavarovalnica na slovenskem trgu in zagotavlja svoja zavarovanja ekskluzivno prek poslovalnic NLB, d.d., v katerih so strankam vedno na voljo visoko strokovno usposobljeni bančni svetovalci. V strukturi premije prevladujejo življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov.
- **Zavarovanje tujina:** Zavarovalna skupina Sava po odvisnih družbah ali podružnicah 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 zavarovanjem avtomobilske odgovornosti in avtomobilskega kaska, krepijo pa se premoženjska zavarovanja v ožjem pomenu ter zdravstvena zavarovanja in premije drugih zavarovalnih produktov. 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: 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 s premoženjem strank v 19 podskladih Krovnega sklada Infond in storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti družb v skupini.
- **Asistenčne storitve:** z asistenčnimi storitvami družbe TBS Team 24 dopolnjujemo osnovno zavarovalno dejavnost na vseh trgih, na katerih smo prisotni. Družba je vodilno podjetje za organizacijo pomoči v jugovzhodni Evropi ter svojim zavarovancem omogoča avtomobilsko, domsko in zdravstveno asistenco, tem pa dodaja še druge asistenčne storitve.

6 GRI 2-6, 2-2.

2.6 Sestava Zavarovalne skupine Sava[7]

Sestava Zavarovalne skupine Sava na dan 31. 12. 2022[8]



7 GRI 2-1, 2-2.

8 V sliki so prikazani lastniški deleži. Pri družbah G2i, 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. 2022 so razkritja za vse družbe v skupini, tako za lastniške deleže kot za deleže glasovalnih pravic.

Imena družb v Zavarovalni skupini Sava

	Uradno daljše ime	Kratko ime v tem dokumentu
	Zavarovalna skupina Sava	Zavarovalna skupina Sava
1	Pozavarovalnica Sava, d.d.	Sava Re
2	ZAVAROVALNICA SAVA, zavarovalna družba, d.d.	Zavarovalnica Sava (SVN)
		Zavarovalnica Sava, slovenski del (v preglednicah)
	SAVA OSIGURANJE d.d. - Podružnica Hrvatska	Zavarovalnica Sava, hrvaški del (v preglednicah)
3	SAVA NEŽIVOTNO OSIGURANJE AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA OSIGURANJE BEOGRAD	Sava neživotno osiguranje (SRB)
4	KOMPANIA E SIGURIMEVE „ ILLYRIA „ SH.A.	Illyria (RKS)
5	SAVA osiguruvanje a.d. Skopje	Sava osiguruvanje (MKD)
6	AKCIONARSKO DRUŠTVO SAVA OSIGURANJE PODGORICA	Sava osiguranje (MNE)
7	Kompania për Sigurimin e Jetës „ Illyria – Life „ SH.A.	Illyria Life (RKS)
8	„SAVA ŽIVOTNO OSIGURANJE“ akcionarsko društvo za osiguranje, Beograd	Sava životno osiguranje (SRB)
9	Društvo sa ograničenom odgovornošću – SAVA CAR – Podgorica	Sava Car (MNE)
10	ZS Svetovanje, storitve zavarovalnega zastopanja, d.o.o.	ZS Svetovanje (SVN)
11	ASISTIM, klicni center, storitvene dejavnosti in vrednotenje, d.o.o.	ASISTIM (SVN)
12	DRUŠTVO ZA ZASTUPANJE U OSIGURANJU „SAVA AGENT“ D.O.O. - Podgorica	Sava Agent (MNE)
13	Društvo za tehničko ispituvanje i analiza na motorni vozila SAVA STEJŠN DOOEL Skopje	Sava Station (MKD)
14	Sava pokojninska družba, d.d.	Sava pokojninska (SVN)
15	TBS TEAM 24 podjetje za storitvene dejavnosti in trgovino d.o.o.	TBS Team 24 (SVN)
16	Društvo za upravuvanje so zadolžitelni i dobovolin penzisko fondovi SAVA PENZISKO DRUŠTVO A.D Skopje	Sava penzisko društvo (MKD)
17	Got2Insure Ltd	G2I (GBR)
18	SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.	Sava Infond (SVN)
19	SO poslovno savjetovanje d.o.o.	SO poslovno savjetovanje (HRV)
20	Diagnostični center Bled d.o.o.	DCB (SVN)
21	Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.	Vita (SVN)
22	PRIVREDNO DRUŠTVO ZA TEHNIČKI PREGLED I REGISTRACIJU SAVA CAR DOO BEOGRAD	Sava Car (SRB)

2.7 Podatki o družbah v skupini na dan 31. 12. 2022[9]

Zavarovalno skupino Sava na dan 31. 12. 2022 sestavljajo naslednje družbe:

	Sava Re	Zavarovalnica Sava (SVN)	Sava neživotno osiguranje (SRB)	Illyria (RKS)	Sava osiguruvanje (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	Zagrebska br. 28A, 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	Jošt Dolničar (pred.), Uroš Lorenčič, Primož Močivnik, Robert Ciglarič, Miha Pahulje	Bojan Mijailović (pred.), Aleksandar Ašanin	Shpend Balija	izvršna direktorica: Melita Gugulovska 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, Andrej Gorazd Kunstek	Marko Jazbec (pred.), Pavel Gojkovič, Polona Pirš Zupančič, Peter Skvarča, Aleš Perko, Branko Beranič	Peter Skvarča (pred.), Nebojša Šćekić, Josif Jusković	Marko Jazbec (pred.), Rok Moljk, Andreja Rahne, Milan Viršek, Ilirijana Dželadini	

9 GRI 2-6, 2-1, 2-6, 2-9, 2-2.

	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 družbe
	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 Ćamilović		

	Sava Agent (MNE)	Sava Station (MKD)	Sava pokojninska (SVN)	TBS Team 24 (SVN)	Sava penzisko društvo (MKD)
Sedež	Ulica Svetlane Kane Radević br. 1, 81000 Podgorica, Črna gora	Zagrebska br.28A, 1000 Skopje, Severna Makedonija	Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija	Ljubljanska ulica 42, 2000 Maribor, Slovenija	Majka Tereza 1, 1000 Skopje, Severna Makedonija
Matična številka	02699893	7005350	1550411000	5946948000	5989434
Glavna dejavnost	dejavnost zavarovalniških agentov	tehnično preizkušanje in analiziranje	dejavnost pokojninskih skladov	organizacija asistenčnih storitev	dejavnost upravljanja finančnih skladov
Osnovni kapital (v EUR)	10.000	199.821	6.301.109	8.902	2.110.791
Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)	10.000	199.821	6.301.109	7.789	2.110.791
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 %
Organi upravljanja	izvršna direktorica	direktor družbe	uprava	generalni direktor družbe	uprava
	Snežana Milović	Ilija Nikolovski	Andrej Plos (pred.), Igor Pšunder	Edvard Hojnik	dr. Petar Taleski (pred.), Marija Gjorgjievska, Kosta Ivanovski
			nadzorni svet	prokurist	nadzorni svet
			Jošt Dolničar (pred.), Rok Moljk, Hermina Kastelec, Pavel Gojkovič, Irena Šela, Tomaž Šalamon, Uroš Krajnc	Aleksandra Tkalčič	Pavel Gojkovič (pred.), Rok Moljk, Peter Skvarča, Erol Hasan

	Vita (SVN)	DCB (SVN)	G2I (GBR)	Sava Infond (SVN)	SO poslovno savjetovanje (HRV)
Sedež	Trg republike 3, 1000 Ljubljana, Slovenija	Pod skalo 4, 4260 Bled, Slovenija	First Floor Ridgeland House 15 Carfax, Horsham, West Sussex, RH12 1DY, Združeno kraljestvo	Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija	R. Frangeša Mihanovica 9, 10000 Zagreb, Hrvaška
Matična številka	1834665000	5690366000	10735938	5822416000	02467143
Glavna dejavnost	dejavnost zavarovanja (življenjska zavarovanja)	bolnišnična zdravstvena dejavnost	dejavnost zavarovalniških agentov	upravljanje finančnih skladov	drugo podjetniško in poslovno svetovanje
Osnovni kapital (v EUR)	7.043.900	379.123	152.958	1.460.524	3.884.285
Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)	7.043.900	189.562	26.768	1.460.524	3.884.285
Delež v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini	Sava Re: 100,0 %	Sava Re: 40,1 % / 50,0 %	Sava Re: 17,5 % / 25,0 %	Sava Re: 84,00 % / 84,85 % Zavarovalnica Sava: 15,00 % / 15,15 %	Zavarovalnica Sava: 100,0 %
Organi upravljanja	uprava	poslovodja	upravni odbor	uprava	generalni direktor družbe
	Irena Prelog (pred.), Tine Pust	Zvonko Novina, Robert Cugelj	Graham Moreton Smith (predsednik in neizvršni član), Robert Paul Marjoram (izvršni član), Lisa Maire Dunne (izvršni član), Nicholas Tsimekis (izvršni član), Justin James Davis (izvršni član), Robert Anthony Katzaros (izvršni član)	Jožica Palčič (pred.), Samo Stonič	Vedran Sokačič
	nadzorni svet	nadzorni svet		nadzorni svet	
	Marko Jazbec (pred.), Pavel Gojkovič, Andreja Rahne, Jure Košir	Jošt Dolničar (pred.), Blaž Jakič, Jaka Kirn, Milan Marinič, Polonca Jug Mauko		Polona Pirš Zupančič (pred.), Nada Zidar, Jure Košir, Primož Močivnik, Miha Pahulje	

Vodstvo vseh družb v Zavarovalni skupini Sava je lokalno.[10]

10 GRI 202-02.

2.8 Spremembe v organizaciji[11]

V letu 2022 ni bilo večjih sprememb v organizaciji skupine, je pa bila v prvem četrtletju 2022 uspešno prodana kosovska 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.

11 GRI 2-6.

3 Delničarji in trgovanje z delnico

Zaradi negotovih gospodarskih razmer in v skladu z dogajanjem na finančnih trgih je cena delnice Save Re v letu 2022 upadla za 19,7 % iz 27,9 EUR na 22,4 EUR. V tem obdobju je dosegla vrh pri ceni 30,4 EUR, najnižjo vrednost pri ceni 20,1 EUR, povprečni tečaj v letu 2022 pa je znašal 25,3 EUR.

Upad v letu 2022 je v višini 1,1 % dosegel tudi indeks vrednosti evropskega zavarovalniškega indeksa (SXIP). Prav tako se je v istem obdobju znižal delniški indeks Ljubljanske borze SBITOP, in sicer za 16,9 %.

V letu 2022 je bilo z delnico Save Re prometa za 17,9 milijona EUR (2021: 22,9 milijona EUR). Povprečni dnevni promet z delnico je v letu 2022 znašal 71.859 EUR, v letu 2021 pa 91.863 EUR.

Gibanje tečaja delnice Save Re v obdobju od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 v primerjavi z indeksom SBITOP in STOXX Europe 600 insurance index v % (31. 12. 2021 = 100)

Osnovni podatki delnice POSR

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Osnovni kapital	71.856.376	71.856.376
Število delnic	17.219.662	17.219.662
Oznaka delnice	POSR	POSR
Število delničarjev	4.316	4.274
Tip 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)	26,58	32,53
Tržna kapitalizacija na zadnji dan v obdobju (v EUR)	347.148.390	432.385.718
	2022	**2021**
Konsolidiran čisti dobiček na delnico (v EUR)	4,39	4,91
Tržni tečaj na zadnji dan v obdobju (v EUR)	22,40	27,90
Povprečni tečaj v obravnavanem obdobju (v EUR)	25,26	25,13
Minimalni tečaj v obravnavanem obdobju (v EUR)	20,10	18,50
Maksimalni tečaj v obravnavanem obdobju (v EUR)	30,40	29,80
Promet z delnico v obravnavanem obdobju (v EUR)	17.892.849	22.873.820
Povprečni dnevni promet (v EUR)	71.859	91.863

Delničarji

Sestava delničarjev Save Re na dan 31. 12. 2022

Vrsta vlagatelja	Domači vlagatelji	Tuji vlagatelji
Zavarovalnice in pokojninske družbe	18,2 %	0,0 %
Druge finančne institucije*	18,0 %	15,6 %
Republika Slovenija	13,9 %	0,0 %
Fizične osebe	11,1 %	0,2 %
Investicijske družbe in vzajemni skladi	2,5 %	0,0 %
Druge gospodarske družbe	2,9 %	1,0 %
Banke	0,0 %	16,6 %
Skupaj	66,6 %	33,4 %

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

Sestava domačih in tujih vlagateljev se v letu 2022 ni pomembneje spremenila. Za 0,2 odstotne točke se je povečalo lastništvo v korist domačih vlagateljev, katerih lastniški delež znaša 66,6 %.

V okviru skrbniških računov pri bankah, odvetnikih in drugih finančnih institucijah je izkazanih 24,6 % 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. 2022[12]

	Delničar	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu (%)	Delež v glasovalnih pravicah (%)
1	SDH, d.d.	3.043.883	17,7 %	19,6 %
2	InterCapital Securities Ltd. – skrbniški račun	2.538.773	14,7 %	16,4 %
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	Raiffeisen Bank Austria, d.d. – skrbniški račun	795.206	4,6 %	5,1 %
6	Modra zavarovalnica, d.d.	714.285	4,1 %	4,6 %
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	OTP banka, d.d. – skrbniški račun	204.364	1,2 %	1,3 %
	Skupaj	11.699.021	67,9 %	75,5 %
	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) aprila 2022 začela s postopkom identifikacije delničarjev, ki so pri posrednikih vpisani kot imetniki delnic in niso posredniki (v nadaljnjem besedilu: končni delničarji). Iz prejetih informacij izhaja, da je bila Adris grupa d.d. na dan 26. 4. 2022 imetnica 3.278.049 vseh delnic POSR.

Lastniški delež 10 največjih lastnikov se v letu 2022 ni pomembneje spremenil in je znašal 67,9 %, delež njihovih glasovalnih pravic pa 75,5 %.

Na dan 31. 12. 2022 je petodstotni delež (kvalificirani delež v skladu s 77. členom ZPre-1) dosegalo pet največjih delničarjev Save Re.

V letu 2022 je število delnic Save Re za 1.135 delnic povečal predsednik uprave Save Re Marko Jazbec, ki ima v lasti 11.500 delnic. Število delnic Save Re je v letu 2022 za 350 delnic prav tako povečal član uprave Peter Skvarča, ki ima v lasti 1.200 delnic. Skupno število delnic članov uprave in nadzornega sveta je konec leta 2022 znašalo 19.348, lastniški delež pa 0,112 %.

Število delnic POSR v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 31. 12. 2022

	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu (%)
Marko Jazbec	11.500	0,067 %
Polona Pirš Zupančič	3.748	0,022 %
Peter Skvarča	1.200	0,007 %
Skupaj uprava	16.448	0,096 %
Andrej Gorazd Kunstek	2.900	0,017 %
Skupaj nadzorni svet	2.900	0,017 %
Skupaj uprava in nadzorni svet	19.348	0,112 %

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

Delnice dajejo imetnikom te 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 zastopanega osnovnega kapitala.

12 Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD d.d.

Omejitve prenosa delnic

Vse delnice Save 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 s pridobivanjem lastnih delnic. Pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic je veljalo tri leta od dneva sprejetja skupščinskega sklepa. Pooblastilo je veljalo 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. 2022 do vključno 31. 12. 2022 Sava Re ni opravila nobenih odkupov ali prodaj lastnih delnic. Skupno število lastnih delnic je na dan 31. 12. 2022 znašalo 1.721.966, kar je 10 % minus ena delnica vseh izdanih delnic.

Uprava nima novega skupščinskega pooblastila za pridobivanje lastnih delnic.

Dividenda

Na 38. skupščini delničarjev, ki je bila 23. 6. 2022, so delničarji potrdili predlog uprave in nadzornega sveta, da se del bilančnega dobička v višini 23.246.544,00 EUR uporabi za izplačilo dividend, in sicer 1,50 EUR bruto na delnico. Izplačane so bile 12. 7. 2022 delničarjem, ki so bili vpisani v delniško knjigo na dan 11. 7. 2022.

Pogojni kapital

Družba na dan 31. 12. 2022 ni imela pogojnega kapitala.

Izplačana dividenda

1,50 €

bruto na delnico

Podatki o dividendi[13]

v EUR, razen odstotki	Za leto 2016	Za leto 2017	Za leto 2018	Za leto 2019	Za leto 2020	Za leto 2021
Znesek izplačila dividend	12.398.158	12.398.157	14.722.811	0	13.173.042	23.246.544
Dividenda/delnico	0,80	0,80	0,95	0,00	0,85	1,50
Dividendna donosnost	5,0 %	4,8 %	5,6 %	-	3,4 %	5,9 %

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 preteklem 12-mesečnem obdobju.

3.1 Odgovornost do vlagateljev[14]

Vlagatelji oz. delničarji in analitiki so pomembni deležniki Save Re, s katerimi vzdržujemo pregledne, strokovne in celostne odnose.

Kot javna delniška družba Prve kotacije Ljubljanske borze spoštujemo načelo enakopravne obravnave in obveščenosti vseh javnosti. Pri komuniciranju upoštevamo priporočila za enakomerno obveščanje vseh delničarjev ter z javnimi objavami, skladno s finančnim koledarjem, omogočamo sočasno ter in pregledno seznanitev deležnikov z vsemi informacijami. S tem dvigujemo raven zaupanja delničarjev in drugih možnih vlagateljev v družbo oziroma njeno delnico POSR. Ključne informacije skladno s finančnim koledarjem javno objavljamo na svoji spletni strani in v sistemu Ljubljanske borze SEOnet. Sočasno smo imeli v letu 2022 v slovenskem in angleškem jeziku 60 javnih objav.

Sava Re pri komuniciranju dodatno upošteva pravila, ki jih predpisujejo Zakon o trgu finančnih inštrumentov (ZTFI-1), Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1), že omenjena priporočila Ljubljanske borze javnim družbam za obveščanje, 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 želimo prepoznavnost resnične vrednosti blagovne znamke Sava Re in Zavarovalne skupine Sava ter posledično razumevanje vsebine naložbe v našo delnico. V 2022 smo si še naprej prizadevali za izboljšanje likvidnosti delnice POSR. Naša odgovornost do vlagateljev se kaže v sodelovanju in vzpostavitvi dvosmernega odnosa z različnim orodjem komuniciranja. V letu 2022 smo izvedli dejavnosti, ki smo jih prilagodili omejitvam in jih izvajali v skladu s priporočenimi ukrepi:

- V živo in preko spleta smo sodelovali na konferencah za vlagatelje in analitike ter na spletnih predstavitvah (webcast) v organizaciji Ljubljanske borze. S predstavitvami na investicijskih konferencah smo tako širili svojo prepoznavnost med mednarodnimi institucionalnimi vlagatelji s prednostno usmeritvijo na dolgoročne vlagatelje.
- Dvakrat smo sodelovali na dogodku Trguj na borzi, na katerem smo se predstavili bodočim vlagateljem, opozorili na pomembnost dobrega investiranja in kot sponzor prispevali k uresničitvi dogodka Ljubljanske borze.
- Na pobudo vlagateljev smo z njimi komunicirali po e-pošti in s konferenčnimi klici.
- Z borznim članom INTERKAPITAL vrijednosni papiri, d.o.o., smo podaljšali pogodbo o opravljanju storitve vzdrževanja likvidnosti za delnico Save Re do leta 2024.
- Organizirali smo novinarsko konferenco ob objavi nerevidiranih izidov, na kateri smo predstavili poslovanje skupine za preteklo leto ter javnost seznanili z načrti za naprej.
- Vse delničarje (domače in tuje) smo nagovorili v pismu delničarjem z neposredno naslovljeno pošto in jih povabili na skupščino delničarjev, na kateri so lahko uresničevali svoje glasovalne pravice v zadevah družbe.
- Po vsaki objavi poslovnih izidov smo vlagateljem, delničarjem in drugim predstavnikom finančne javnosti, prijavljenim na naša sporočila za vlagatelje, poslali novico po elektronski pošti, da bi se seznanili z javno objavo.

Za pravočasno in enakomerno obveščanje vlagateljev, delničarjev in drugih predstavnikov finančne javnosti skrbimo tudi na naši uradni spletni strani www.sava-re.si, na kateri imamo podstran »Za vlagatelje«. Na njej 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 se najde tudi koledar preteklih investicijskih konferenc skupaj z gradivom, ki je bilo predstavljeno na posameznem dogodku. Prav tako so objavljeni dogodki, ki se jih bomo udeležili v naslednjem letu.

Vlagateljem, delničarjem in analitikom smo na voljo v službi Kabineta uprave in skladnosti poslovanja, in sicer po telefonu številka +386 (0)1 47 50 200 in na elektronskem naslovu za odnose z vlagatelji ir@sava-re.si.

14 GRI 2-29, 2-15.

4 Poročilo nadzornega sveta[15]

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

V letu 2022 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 bedel nad njihovo uresničitvijo. Posamezna vprašanja so bila predhodno podrobno obravnavana na ustreznih komisijah nadzornega sveta, nadzorni svet pa je na podlagi njihovih ugotovitev sprejemal sklepe in priporočila.

Nadzorni svet je opravljal svoje delo skladno s pooblastili in pristojnostmi, ki jih določajo zakonski predpisi, statut družbe in poslovnik o delu nadzornega sveta.

SESTAVA NADZORNEGA SVETA

V letu 2022 se je spremenila sestava nadzornega sveta. Mateji Živec je na podlagi odstopne izjave mandat članice nadzornega sveta prenehal 31. 12. 2021. Za novo članico je svet delavcev Save Re imenoval Edito Rituper, in sicer za mandatno obdobje od 1. 1. 2022 do 12. 6. 2023.

Nadzorni svet je v letu 2022 deloval v sestavi: Davor Ivan Gjivoje, jr., predsednik, Keith William Morris, namestnik predsednika, ter člani Klemen Babnik, dr. Matej Gomboši, Andrej Gorazd Kunstek in Edita Rituper.

Velikost in sestava nadzornega sveta omogočata 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 na sejah izražajo svoja mnenja in stališča, če pa so različna, jih poskušajo uskladiti.

Poročila, ki jih je za delovanje nadzornega sveta in njegovih komisij pripravljala uprava družbe, so bila ustrezna za temeljito presojo informacij ter izpolnjevanje zakonsko in statutarno določenih obveznosti članov nadzornega sveta. Gradivo je bilo na voljo pravočasno, da so se lahko 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 2022 zasedal na 11 sejah, od tega sta bili dve dopisni. Vsi člani so se udeležili vseh sej, ki so bile sklicane v posameznem mandatu. Večina sej je potekala na sedežu družbe. Član nadzornega sveta, ki se iz opravičljivih razlogov ne more udeležiti seje osebno, ji z uporabo tehničnih sredstev lahko prisostvuje po videokonferenci.

Pri obravnavi vsebin so sejam nadzornega sveta prisostvovali še člani uprave in sekretar 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 2022 namenili posebno pozornost.

15 GRI 2-10.

Načrti poslovanja družbe in Zavarovalne skupine Sava

Nadzorni svet je konec leta 2022 obravnaval Strateški načrt Zavarovalne skupine Sava za obdobje 2023–2027 in Načrt poslovanja Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2023 ter dal soglasje k obema planskima dokumentoma.

Poročila o poslovanju – letno poročilo

Nadzorni svet se je seznanil z nerevidiranimi računovodski izkazi skupine in družbe za poslovno leto 2021 ter sprejel revidirano letno poročilo skupine in družbe za poslovno leto 2021, skupaj z revizorjevim poročilom in mnenjem k letnemu poročilu za leto 2021 ter poročilom o delu nadzornega sveta Sava Re v letu 2021.

Poročila o poslovanju – medletna poročila

Nadzorni svet je v letu 2022 redno obravnaval tudi druga izbrana poročila o poslovanju, predvsem nerevidirana poročila o poslovanju Zavarovalne skupine Sava in računovodske izkaze Save Re, d.d., za obdobja januar–marec 2022, januar–junij 2022 in januar–september 2022.

Naložbe

Nadzorni svet je obdobno v okviru letnega poročila in medletnih poročil poslovodstva 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 2022 ga je uprava obveščala o večjih škodnih dogodkih na domačem in svetovnih trgih ter o predvidenih višinah teh škod (kolikor so bile že poznane), ki bi lahko materialno bremenile družbo.

Nadzor poslovanja odvisnih družb

Nadzorni svet je poleg poslovanja Save Re kot obvladujoče 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 obdobno v okviru letnega poročila in medletnih poročil poslovodstva o poslovanju družbe in Zavarovalne skupine Sava spremljal tudi upravljanje tveganj.

Seznanil se je s poročilom o tveganjih za zadnje četrtletje 2021 ter poročilom o tveganjih za prvo, drugo in tretje četrtletje 2022. Marca se je seznanil s Skupnim poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA) za leto 2022. Poročilo obsega izbrane in potrebne vsebine o lastni oceni tveganj in solventnosti za Zavarovalnico Sava, d.d., Savo Re, d.d. (matično družbo) in Zavarovalno skupino Sava.

Nadzorni svet je konec leta 2022 dal soglasje k Strategiji prevzemanja tveganj Zavarovalne skupine Sava za obdobje 2023–2027.

Aktuarstvo

Nadzorni svet je v letu 2022 obravnaval poročilo aktuarske funkcije družbe Sava Re za leto 2021 ter se seznanil s poročilom aktuarske funkcije Zavarovalne skupine Sava za premoženjska zavarovanja za leto 2021 in poročilom aktuarske funkcije Zavarovalne skupine Sava za življenjska zavarovanja za leto 2021.

Spremljanje skladnosti poslovanja

Nadzorni svet Save Re se je v letu 2022 seznanil s poročilom o delu nosilca funkcije spremljanja skladnosti za leto 2021 in z letnim načrtom nosilca funkcije spremljanja skladnosti za leto 2022. Seznanil se je tudi s polletnim poročilom o delu nosilca funkcije spremljanja skladnosti za obdobje od 1. 1. do 30. 6. 2022.

Notranja revizija

Nadzorni svet je v letu 2022 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. 2021 in letno poročilo o notranjem revidiranju za poslovno leto 2021 skupaj s programom zagotavljanja in izboljševanja kakovosti delovanja SNR v Savi Re ter izdal pisno mnenje k letnemu poročilu, ki je bilo predstavljeno skupščini družbe. Poleg tega je obravnaval četrtletna poročila o notranjem revidiranju za obdobja, ki so se končala 31. 3. 2022, 30. 6. 2022 in 30. 9. 2022. Pregledoval je tudi četrtletna poročila službe notranje revizije o notranjem revidiranju Zavarovalne skupine Sava (Group Internal Audit). Vsa poročila službe notranje revizije družbe je predstavila direktorica te službe.

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

Konec leta 2022 se je nadzorni svet seznanil in soglašal s strateškim načrtom službe notranje revizije za obdobje 2023–2027 in z letnim načrtom službe notranje revizije za leto 2023.

V skladu z mednarodnimi standardi notranjega revidiranja je nadzorni svet odobril predlog nagrade direktorici notranje revizije za njeno individualno uspešnost za leto 2021.

Izjava nosilcev ključnih funkcij

Nadzorni svet se je seznanil s skupno izjavo nosilcev ključnih funkcij družbe in skupine za poslovno leto 2021, s katero izražajo mnenje, da so vsa področja ključnih tveganj ustrezno obvladovana oziroma, da je delo nosilcev posameznih ključnih funkcij usklajeno na način, da je zagotovljena popolna pokritost posameznih tveganj, ki sta jim izpostavljeni družba in skupina.

Politike v okolju Solventnost II

V letu 2022 se je nadzorni svet seznanil s poročilom o obdobnem pregledu politik glede na Solventnost II in obravnaval izbrane politike ter dal soglasje k predlaganim spremembam.

Sklic in izvedba skupščine delničarjev

Nadzorni svet je v letu 2022 skupaj z upravo sklical eno skupščino delničarjev in ta je zasedala 23. 6. 2022.

Oblikovanje volilnih predlogov skupščini

Nadzorni svet je na podlagi priporočila revizijske komisije, ki je izvedla izbirni postopek, v letu 2022 za skupščino oblikoval predlog imenovanja revizijske družbe za naslednje triletno obdobje. Skupščina je predlog imenovanja novega zunanjega revizorja potrdila na rednem zasedanju v letu 2022.

Kadrovske zadeve

Načrt nasledstev

Nadzorni svet se je v letu 2022 seznanil z obdobnim poročilom o načrtovanju nasledstev članov organov vodenja v družbah Zavarovalne skupine Sava.

Nominacijski postopki

Nadzorni svet Save Re je spomladi 2022 ob strokovni podpori pristojnih komisij izvedel nominacijski postopek za obnovo mandata članici uprave Save Re, Poloni Pirš Zupančič, in soglasno sprejel sklep, da se ji mandat obnovi. Novi petletni mandat članice uprave Save Re je začel teči 15. 1. 2023.

Nadzorni svet Save Re je jeseni 2022 ob strokovni podpori pristojnih komisij in zunanjega strokovnjaka kadrovskih ved izvedel nominacijski postopek in za četrtega člana uprave imenoval Davida Benedeka. David Benedek je bil imenovan za petletni mandat, ki začne teči naslednji delovni dan po prejemu odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave, izdanega pri Agenciji za zavarovalni nadzor.

Prejemki članov organov vodenja in nadzora

Politika prejemkov in poročilo o prejemkih

Uprava in nadzorni svet sta v skladu z zakonom o gospodarskih družbah skupščini delničarjev Save Re v letu 2022 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., v poslovnem letu 2021. Skupščina je potrdila poročilo o prejemkih za leto 2021. Posvetovalni sklep o odobritvi politike prejemkov ni bil potrjen, saj je bil dokument takrat še potreben dodatnih (in rutinskih) dopolnitev. Družba bo torej dopolnjeno in dokončno politiko predložila v obravnavo delničarjem na naslednji redni skupščini Save Re v letu 2023.

Variabilni prejemki uprave za leto 2021

Nadzorni svet je v letu 2022 v skladu z interno metodologijo za izračun variabilnega dela plače člana uprave sprejel sklep o izplačilu variabilnega dela plače članom uprave za poslovno in individualno uspešnost v letu 2021.

Izplačilo zadržanega dela variabilnih prejemkov članom uprave

Nadzorni svet je v letu 2022 v skladu z veljavnim internim pravilnikom za izračun variabilnega dela plače člana Nadzorni svet je v letu 2022 v skladu z interno metodologijo za izračun variabilnega dela plače člana uprave ob zaključku posameznih mandatov članov uprave odobril izplačilo zadržanega dela variabilnih prejemkov iz preteklih poslovnih let, in sicer Joštu Dolničarju (ob prenehanju mandata 2018–2022), Marku Jazbecu (ob zaključku mandata 2017–2022) in Poloni Pirš Zupančič (ob zaključku mandata 2018–2023).

Sprejemanje notranjih predpisov

Nadzorni svet je aprila in avgusta 2022 potrdil spremembe Akta o upravi. Septembra 2022 se je seznanil z informacijo o prenovi trajnostne naložbene politike Zavarovalne skupine Sava. Decembra 2022 je potrdil Politiko trajnostnega razvoja Zavarovalne skupine Sava.

Obravnava dodatnih poročil

Primerjalne analize

Nadzorni svet se je seznanil s primerjalnimi analizami poslovanja za leto 2021, in sicer na področju poslovanja zavarovalnih skupin v Sloveniji in na področju pozavarovalnih trgov. Seznanil se je tudi s primerjalno analizo poročil o solventnosti in finančnem položaju v zavarovalni panogi za leto 2021.

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 v letu 2022 seznanil z obdobnimi poročili o vplivu škodne inflacije na premoženjski del portfelja in o ukrepih za omejevanje teh učinkov na poslovanje v največji odvisni zavarovalnici.

Informacijska varnost

Nadzorni svet se je seznanil s poročilom uprave o upravljanju kibernetskih tveganj.

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 ureditvi prehoda na te nove standarde.

Spremljanje dela komisij nadzornega sveta

Nadzorni svet je marca 2022 obravnaval poročilo komisije za tveganja za leto 2021 in poročilo revizijske komisije za leto 2021. 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 obdobnih poročil o tveganjih tekoče spremljal poročila o korespondenci družbe z Agencijo za zavarovalni nadzor, drugimi nadzorniki trga in inšpekcijskimi službami.

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 izjave o neobstoju nasprotij interesov. Vsi člani nadzornega sveta in njegovih komisij so se v letu 2022 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 2022 ocenil svojo sestavo, poslovanje ter delovanje posameznih članov in nadzornega sveta kot celote, pa tudi sodelovanje z upravo družbe.

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

Naloge 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 2022

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

Revizijska komisija je v letu 2022 delovala v sestavi: dr. Matej Gomboši, predsednik, ter člani Andrej Gorazd Kunstek, Katarina Sitar Šuštar (zunanja članica) in Dragan Martinović (zunanji član).

Delovanje v letu 2022

Revizijska komisija je v letu 2022 skupno zasedala na 12 sejah. Vsi člani so se udeležili vseh sej.

Pomembnejše naloge, ki jih je izvajala revizijska komisija v letu 2022, so:

Nadziranje neoporečnosti finančnih informacij

Revizijska komisija je nadzirala neoporečnost finančnih informacij: največ pozornosti je posvečala spremljanju postopkov računovodskega poročanja. V zvezi s tem je dajala priporočila in predloge, da je bilo gradivo za seje nadzornega sveta skladno z vsemi strokovnimi priporočili ter načelom celovitosti, preglednosti in konsistentnosti poročanja.

Spremljanje učinkovitosti in uspešnosti notranjih kontrol in notranjerevizijskega dela

Revizijska komisija je spremljala učinkovitost in uspešnost notranjih kontrol in dela službe notranje revizije na podlagi letnega in četrtletnih poročil o notranjerevizijskem delovanju ter presojala ustreznost strateškega in letnega notranjerevizijskega načrta. Pregledovala je četrtletna poročila službe notranje revizije o notranjem revidiranju skupine (Group Internal Audit). Pregledala je tudi program zagotavljanja in izboljševanja kakovosti delovanja službe notranje revizije ter izvedbo samoocene delovanja notranje revizije za leto 2021. Obravnavala je predlog nagrade direktorici službe notranje revizije za individualno uspešnost v letu 2021. Revizijska komisija je v skladu z mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju izvedla tudi samostojen razgovor z direktorico službe notranje revizije.

Spremljanje delovanja sistemov za obvladovanje tveganj

Glede na način organizacije korporativnega upravljanja (nadzorni svet je oblikoval ločeno komisijo za tveganja) je revizijska komisija učinkovitost in uspešnost sistemov za obvladovanje tveganja spremljala tako, da se je četrtletno seznanjala z zapisniki 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 2022.

Spremljanje obvezne revizije samostojnih in konsolidiranih računovodskih izkazov

Obvezna revizija računovodskih izkazov

V letu 2022 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 z dodatnim revizorjevim poročilom v zvezi z izvedbo revizije računovodskih izkazov za leto, končano 31. 12. 2021 (KPMG). Seznanila se je tudi z revizorjevimi izsledki pregleda skladnosti z direktivo ESEF (KPMG) in izsledki pregleda zagotavljanja višine neto sredstev, kot jo v absolutnem znesku določijo lokalni nadzorni organi (Brazilija, Argentina) (KPMG).

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 2021 (KPMG).

Neodvisnost revizorja letnega poročila družbe

Revizijska komisija se je seznanila z interno politiko zagotavljanja neodvisnosti zunanjega revizorja, ki jo je na njeno pobudo sprejela uprava družbe. Po četrtletnih poročilih uprave o pogodbah glede nerevizijskih storitev z revizijskimi družbami je revizijska komisija presojala neodvisnost revizorja letnega poročila družbe in skupine. Seznanila se je tudi s poročilom o zaposlovanju članov ekipe revizorja skupine. Revizijska komisija je za potrebe spremljanja neodvisnosti zunanjega revizorja pregledala in dala soglasje k predlogu:

- pogodbe z zunanjim revizorjem o pregledu poročila o prejemkih članov organov vodenja in nadzora za poslovno leto 2021 (KPMG),
- pogodbe o izvedbi pregleda poročila o solventnosti in finančnem položaju za poslovna leta 2022–2024 (Deloitte),
- pogodbe o izvedbi pregleda poročila o prejemkih za poslovna leta 2022–2024 (Deloitte),
- pogodbe o poslih opravljanja dogovorjenih postopkov za poslovna leta 2022–2024 (poročilo revizorja, da neto sredstva Save Re presegajo minimalno višino, kot jo v absolutnem znesku določijo lokalni nadzorni organi (Brazilija, Argentina) (Deloitte)).

Postopek izbire kandidata za revizorja letnega poročila družbe

Revizijska komisija je ob tehnični pomoči interne komisije izvedla izbirni postopek in izdelala priporočilo nadzornemu svetu, katero revizijsko družbo za revidiranje računovodskih izkazov za poslovna leta 2022–2024 naj predlaga skupščini delničarjev Save Re.

Priprava pogodbe med revizorjem in družbo

Revizijska komisija je obravnavala predlog pogodbe z novim zunanjim revizorjem za revidiranje računovodskih izkazov za poslovna leta 2022–2024 (Deloitte) in nadzornemu svetu predlagala podpis pogodbe.

Določitev pomembnejših področij revidiranja

Revizijska komisija se je seznanila z načrtom revizije za leto 2022 (Deloitte) in med drugim sodelovala pri določitvi pomembnejših področij revidiranja. Decembra 2022 se je seznanila tudi s poročilom zunanjega revizorja po končani predreviziji računovodskih izkazov za leto 2022 (Deloitte).

Sodelovanje z nadzornikom trga

Revizijska komisija je oktobra 2022 oddala odgovore na vprašalnik Agencije za javni nadzor nad revidiranjem v zvezi s presojanjem delovanja revizijskih komisij v okviru zahteve za spremljanje razvoja trga za zagotavljanje storitev obveznih revizij subjektov javnega interesa. Vprašalnik je pripravil Odbor evropskih organov za nadzor revizorjev (Committee of European Auditing Oversight Bodies, CEAOB), katerega članica je tudi agencija.

Opravljanje drugih nalog

Revizijska komisija je v letu 2022 opravljala še druge naloge: za nadzorni svet je pripravila poročilo o svojem delu za leto 2021. Seznanila se je z obdobnim poročilom uprave o poteku projekta uvedbe MSRP 17 in MSRP 9 ter predhodnimi izkazi v skladu z novimi standardi. Seznanila se je tudi s poročilom o statusu strateških ciljev na področju IT-transformacije in digitalizacije ter osredotočenosti na stranke. Četrtletno se je revizijska komisija podrobneje seznanjala s poročili uprave o korespondenci z Agencijo za zavarovalni nadzor, drugimi nadzorniki trga in inšpekcijskimi službami. Potrdila je tudi načrt svojega dela z rokovnikom sej za leto 2023.

Dodatna krepitev dobre prakse delovanja revizijske komisije

Revizijska komisija je izvedla samooceno kakovosti svojega dela in z njo seznanila nadzorni svet. Sama pa se je seznanila z informacijo o oceni kakovosti svojega dela, ki jo je izdelal nadzorni svet v letu 2022. Poleg tega se je seznanila z informacijo o oceni sposobnosti in primernosti svojih članov ter o oceni usposobljenosti revizijske komisije kot celote, ki sta bili v skladu z interno politiko sposobnosti in primernosti zadevnega osebja izvedeni v letu 2022. Vsi člani revizijske komisije so podpisali obdobno letno izjavo o svoji neodvisnosti, s čimer 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 v njeno področje delovanja, ter s svojimi mnenji in predlogi nadzornemu svetu dajala potrebno 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 ključnega pomena za kakovostno upravljanje, zato je oblikoval komisijo nadzornega sveta za tveganja, ki spremlja in analizira tveganja ter svetuje in podpira delo nadzornega sveta pri teh vsebinah.

Okvir delovanja

Komisija za tveganja opravlja naloge skladno z določili sklepov nadzornega sveta, direktive Solventnost II, poslovnika o delu komisije za tveganja, poslovnika o delu nadzornega sveta in Zakona o zavarovalništvu ter skladno s slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb in drugimi veljavnimi predpisi upravljanja tveganj.

Sestava v letu 2022

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

Komisija za tveganja je v letu 2022 delovala v sestavi: Keith William Morris, predsednik, ter člani Davor Ivan Gjivoje, jr., dr. Slaven Mićković (zunanji član) in dr. Janez Komelj (zunanji član). Članstvo dr. Slavena Mićkovića v komisiji za tveganja je bilo v letu 2022 začasno prekinjeno zaradi preprečitve morebitnega nasprotja interesov v času izvajanja projekta za Savo Re.

Delovanje v letu 2022

Komisija za tveganja je v letu 2022 skupno zasedala na sedmih sejah. Trije člani so se udeležili vseh sej, ki so bile sklicane v letu 2022. Dr. Slaven Mićković pa se v letu 2022 iz zgoraj navedenega razloga ni udeležil nobene od sej komisije za tveganja.

Pomembnejše naloge, ki jih je izvajala komisija za tveganja v letu 2022, so:

Spremljanje delovanja sistema upravljanja tveganj

Največjo pozornost je komisija za tveganja posvečala 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, s katerimi se seznanja oziroma ki jih potrjuje nadzorni svet:

- četrtletna poročila o tveganjih Zavarovalne skupine Sava in Save Re za obdobja, ki so se končala 31. 12. 2021, 31. 3. 2022, 30. 6. 2022 in 30. 9. 2022;
- skupno poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA) Zavarovalnice Sava, Save Re in Zavarovalne skupine Sava za leto 2022;
- letni poročili o izračunu kapitalske ustreznosti v skladu s Solventnostjo II ter poročilo o solventnosti in finančnem položaju družbe in skupine za leto 2021 (PSFP družbe in PSFP skupine);
- strategija prevzemanja tveganj Zavarovalne skupine Sava za poslovna leta 2023–2027.

Komisija za tveganja se je seznanila tudi s poročilom o rednem letnem pregledu politik v okolju Solventnost II za leto 2022. Seznanila se je z dopolnitvami politike upravljanja tveganj in k predlaganim dopolnitvam dala pozitivno mnenje.

Podrobno je obravnavala primerjalno analizo poročil o solventnosti in finančnem položaju v zavarovalni panogi za leto 2021.

Opravljanje drugih nalog

Komisija za tveganja je v letu 2022 opravljala še druge naloge. Za nadzorni svet je pripravila poročilo o svojem delu za leto 2021. Samostojno je obravnavala prvo poročilo o škodni inflaciji za premoženjska zavarovanja Zavarovalnice Sava. Na sejah nadzornega sveta, na katere je bil vabljen tudi zunanji član, se je komisija seznanila s posodobljenim poročilom o škodni inflaciji in predstavitvijo modela za spremljanje inflacije na premoženjskem delu portfelja Zavarovalnice Sava. Podrobneje je obravnavala tudi poročilo o napredku razvoja modela alokacije kapitala na poslovne segmente. Komisija za tveganja se je med drugim seznanila s poročilom dr. Slavena Mićkovića o makroekonomskih scenarijih in napovedih obračunane kosmate premije za strateško obdobje 2023–2027. Ob zaključku leta se je seznanila s poročilom uprave o statusu tega projekta in sprejela informacijo, da bo projektna naloga končana do 31. 12. 2022 in da bo dr. Slaven Mićković od 1. 1. 2023 znova lahko deloval kot član komisije za tveganja. Seznanila se je tudi s poročilom o ključnih tveganjih Zavarovalne skupine Sava v obdobju 2023–2027 ter poročilom o poteku projekta uvedbe MSRP 17 in MSRP 9 ter prehodnih izkazih v skladu z novim standardom. Komisija za tveganja je potrdila načrt svojega dela z rokovnikom sej za leto 2023.

Dodatna krepitev dobre prakse delovanja komisije za tveganja

Komisija za tveganja je izvedla samooceno kakovosti svojega dela in z njo seznanila nadzorni svet. Sama pa se je seznanila z informacijo o oceni kakovosti svojega dela, ki jo je izdelal nadzorni svet v letu 2022. Poleg tega se je seznanila z informacijo o oceni sposobnosti in primernosti svojih članov ter o oceni usposobljenosti komisije za tveganja kot celote – obe sta bili v skladu z interno politiko sposobnosti in primernosti zadevnega osebja izvedeni v letu 2022. Vsi člani komisije za tveganja so podpisali obdobno letno izjavo o svoji neodvisnosti, s čimer 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 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, za pripravo predlogov za nagrajevanje uprave in nadzornega sveta ter za podporo nadzornemu svetu na preostalih področjih, ki so povezana z njim in na katerih so mogoča nasprotja interesov njegovih članov.

Okvir delovanja

Komisija za imenovanja in prejemke opravlja naloge skladno z določili sklepov nadzornega sveta, direktive Solventnost II, poslovnika o delu nadzornega sveta in Zakona o zavarovalništvu ter skladno s slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb.

Sestava v letu 2022

Mandat članov komisije je vezan na trajanje mandata nadzornega sveta.

Komisija za imenovanja in prejemke je v letu 2022 delovala v sestavi: Klemen Babnik, predsednik, ter člani Davor Ivan Gjivoje, jr., Keith William Morris, dr. Matej Gomboši in Andrej Gorazd Kunstek.

Delovanje v letu 2022

Komisija za imenovanja in prejemke je v letu 2022 skupno zasedala na petih sejah. Vsi člani komisije so se udeležili vseh sej.

Komisija za imenovanja in prejemke je izdelala oceno dela uprave za leto 2021, na podlagi katere je nadzorni svet odločil o nagradi upravi zaradi uspešnosti poslovanja Zavarovalne skupine Sava.

Poglobljeno je komisija za imenovanja in prejemke obravnavala poročilo uprave o politiki nasledstev članov poslovodstva v družbah v Zavarovalni skupini Sava.

Obravnavala je predloge posodobitev akta o upravi in priporočila nadzornemu svetu, da jih potrdi.

Obravnavala je predlog Poročila o prejemkih članov organov vodenja in nadzora Save Re, d.d., za leto 2021 (294.b člen ZGD-1) in Politike prejemkov članov organov vodenja in nadzora Zavarovalne skupine Sava (294.a člen ZGD-1), ki sta ju uprava in nadzorni svet nato predložila skupščini.

Jeseni 2022 je na podlagi izvedenega nominacijskega postopka oblikovala predlog nadzornemu svetu, katerega kandidata naj kot četrtega člana imenuje v upravo Save Re.

Komisija za imenovanja in prejemke je ob koncu leta 2022 po podrobni obravnavi nadzornemu svetu predlagala potrditev predlaganih osebnih ciljev za predsednika in posamezna člana uprave za leto 2023.

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 in skladno s 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 z določili sklepov nadzornega sveta, direktive Solventnost II, poslovnika o delu nadzornega sveta in Zakona o zavarovalništvu ter skladno s slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb in priporočili Agencije za zavarovalni nadzor.

Sestava v letu 2022

Mandat članov komisije je vezan na trajanje mandata nadzornega sveta.

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti je v letu 2022 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 2022

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti je v letu 2022 skupno zasedala na treh sejah. Vsi člani so se udeležili vseh sej.

Komisija je aprila 2022 izvedla postopek ocene sposobnosti in primernosti kandidatke za ponovno članico uprave. Obenem je izvedla postopek redne letne ocene sposobnosti in primernosti posameznih članov uprave, nadzornega sveta in vseh njegovih komisij. Hkrati je izvedla obdobno oceno usposobljenosti vseh navedenih organov vodenja in nadzora kot kolektivnih organov.

Maja 2022, po odhodu Jošta Dolničarja v upravo odvisne družbe, je komisija ponovno ovrednotila usposobljenost uprave Save Re kot kolektivnega organa v tričlanski sestavi in sprejela oceno, da bo uprava tudi v prihodnje ustrezno usposobljena in da bo tudi nova sestava zagotavljala ustrezno raznolikost kvalifikacij, znanja in zadevnih izkušenj za strokovno vodenje družbe.

Komisija je decembra 2022 izvedla postopek vrednotenja sposobnosti in primernosti kandidata za članstvo v upravi Davida Benedeka in sprejela pozitivno oceno. Obenem je izvedla vrednotenje usposobljenosti uprave kot kolektivnega organa v bodoči štiričlanski sestavi.

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

Po umiritvi epidemioloških razmer so leto 2022 zaznamovale zaostrene geopolitične in gospodarske razmere svetovnih razsežnosti. Pred Zavarovalno skupino Sava so bili s tem postavljeni novi izzivi. Nadzorni svet ugotavlja, da so razvit sistem upravljanja tveganj, pravočasni ukrepi, kapitalska trdnost in osredotočenost na stranko omogočili, da je Zavarovalna skupina Sava v poslovnem letu 2022 kljub zaostrenim poslovnim razmeram dosegla praktično vse cilje, ki si jih je zadala v svojem načrtu. Svoje ugotovitve nadzorni svet opira tudi na poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih Zavarovalne skupine Sava in Save Re za leto 2022 ter na predložena poročila nosilcev ključnih funkcij v sistemu upravljanja tveganj.

Zavarovalna skupina Sava je z letom 2022 sklenila strateško obdobje 2020–2022, v katerem je uspešno uresničila zastavljene strateške cilje. Za obdobje 2023–2027 je skupina sprejela novo strategijo, ki nadaljuje začrtano smer.

Nadzorni svet bo tudi v letu 2023 namenil posebno pozornost spremljanju upravljanja tveganj, ki izvirajo iz poslovanja, ob upoštevanju zaostrenih geopolitičnih razmer. Poleg tekočih nalog se bo v letu 2023 osredotočil zlasti na spremljanje uresničevanja novega petletnega strateškega načrta in načrta poslovanja za leto 2023.

Nadzorni svet bo v okviru svojih možnosti in opredeljenih pooblastil dajal upravi celovito podporo.

LETNO POROČILO 2022

Uprava družbe je nadzornemu svetu predložila v sprejetje Revidirano letno poročilo Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2022. Revizijska komisija nadzornega sveta je obravnavala nerevidirano in revidirano letno poročilo Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2022, ki se je končalo 31. 12. 2022, 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. 2022, pripravljenim v skladu z zahtevami 11. člena uredbe (EU) št. 537/2014, ter v zvezi s tem izrazila svoje mnenje in stališča. Nadzorni svet je revidirano letno poročilo v skladu s svojimi pooblastili obravnaval na seji 22. 3. 2023.

Kakor ugotavlja nadzorni svet, je poročilo za poslovno leto 2022 pripravljeno jasno in izčrpno ter izpolnjuje vse elemente in razkritja, ki jih zahtevajo Zakon o gospodarskih družbah, Mednarodni standardi računovodskega poročanja ter 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 2022 opravljala revizijske preglede v vseh odvisnih družbah v Zavarovalni skupini Sava. Nadzorni svet nima dopolnitev k pozitivnemu mnenju pooblaščene 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. december 2022 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 2022, mnenja zunanjega revizorja in mnenja revizijske komisije nadzorni svet meni, da je to 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 2022, kakršno mu 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. 2022, o katerem bo dokončno odločila skupščina delničarjev Save Re. Nadzorni svet Save Re, d.d., soglaša s predlogom uprave skupščini, da se bilančni dobiček, ki na dan 31. 12. 2022 znaša 41.790.617,92 EUR, v višini 24.796.313,60 EUR uporabi za izplačilo dividend, preostali del bilančnega dobička v višini 16.994.304,32 EUR ostane nerazporejen in predstavlja preneseni dobiček. Predlagana dividenda na delnico tako znaša 1,60 EUR bruto.

Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev, da podeli razrešnico upravi za poslovanje v letu 2022.

Davor Ivan Gjivoje, jr.

predsednik nadzornega sveta Save Re, d.d.

Ljubljana, 22. 3. 2023

5 Izjava o upravljanju[16]

Sava Re daje izjavo o upravljanju v skladu s petim odstavkom 70. člena Zakona o gospodarskih družbah in s priporočili Kodeksa upravljanja javnih delniških družb. Izjava o upravljanju je poseben oddelek poslovnega poročila, ki je sestavni del revidiranega Letnega poročila Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2022. Nanaša se na obdobje od 1. januarja 2022 do 31. decembra 2022, dodatno pa 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 decembra 2020 sprejela (prenovljeno) Politiko upravljanja Zavarovalne skupine Sava in avgusta 2021 (prenovljeno) Politiko upravljanja Save Re, d.d. Dokumenta določata poglavitne usmeritve upravljanja družb v Zavarovalni skupini Sava in posebej pravila upravljanja družbe Sava Re, upoštevaje cilje, poslanstvo, vizijo in vrednote 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 kodeksa upravljanja javnih delniških družb

Sava Re je kot javna delniška družba za referenčni kodeks upravljanja v letu 2022 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 družba namerava izvesti v naslednjem strateškem obdobju.

5.2.2 Politika prejemkov in poročilo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora[17]

Priporočilo 6.1: Priprava politike prejemkov

Politika prejemkov in poročilo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora sta bila predložena 38. skupščini delničarjev Save Re (ki je bila 23. 6. 2022). Ker politika prejemkov na skupščini ni bila odobrena, bo družba uvrstila spremenjeno politiko na naslednjo skupščino, sklicano v letu 2023 (predvidoma 5. 6. 2023).

16 GRI 2-23.
17 GRI 2-19, 2-20.

5.2.3 Razmerje med družbo in delničarji / Odnos do delničarjev

Priporočilo 8.2: Spodbuda večjim delničarjem, da javnost seznanijo s svojo politiko upravljanja naložbe v Savi Re

Poziv delničarjem (predvsem institucionalnim vlagateljem in državi), da javnost seznanijo s svojo politiko upravljanja naložbe v Savi Re, na primer s politiko glasovanja, z vrsto in pogostostjo izvajanja upravljavskih aktivnosti ter z dinamiko komuniciranja z organi vodenja ali nadzora družbe, bo Sava Re prvič vključila v besedilo sklica naslednje skupščine, sklicane v letu 2023 (predvidoma 5. 6. 2023).

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 naslednjem strateškem obdobju.

5.2.4 Nadzorni svet

Priporočilo 14.4: Naloge nadzornega sveta / Obravnava poročila sveta delavcev

Družba je v letu 2023 na dnevni red nadzornega sveta uvrstila poročilo sveta delavcev za leto 2022.

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

Družba bo v letu 2023 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 naslednjem 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 ob njihovem ponovnem imenovanju so iz praktičnih razlogov tudi mandati zunanjih članov komisij vezani na mandat samega nadzornega sveta.

5.2.5 Transparentnost 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 procesni dokument interne narave.

5.3 Organi upravljanja Save Re[18]

Sistem upravljanja družbe

Sava Re ima dvotirni sistem upravljanja, po katerem vodi družbo uprava, nad njenim delovanjem pa bedi nadzorni svet. Organi upravljanja – skupščina delničarjev družbe, nadzorni svet in uprava – delujejo v skladu z zakoni in drugimi predpisi, s 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 notranjih 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 (v nadaljevanju: ključne funkcije). Vgrajene so zaradi okrepitve strukture treh obrambnih linij v sistemu nadzora družbe. Pravila delovanja posameznih ključnih funkcij so podrobneje urejena v notranjih 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 Poslovnikom o delu skupščine Pozavarovalnice Sava, d.d., ki je objavljen na spletni strani družbe.

Sklic skupščine

Skupščina delničarjev, s katero 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, na spletni strani AJPES in na uradni spletni strani družbe www.sava-re.si, v tiskani obliki pa tudi v enem od statutarno določenih dnevnih časopisov, dnevniku Delo ali dnevniku Dnevnik, ali v Uradnem listu Republike Slovenije.

Udeležba na skupščini

Delničar se lahko udeleži skupščine in na njej uresničuje svojo glasovalno pravico pod pogojem, da najpozneje konec četrtega dne pred zasedanjem skupščine prijavi svojo udeležbo upravi družbe in je kot imetnik delnic vpisan v centralnem registru 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 ne določa večje večine ali drugih zahtev.

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 pooblaščencu na podlagi pisnega pooblastila, pa tudi po finančni organizaciji ali združenju delničarjev.

Lastne delnice nimajo glasovalne pravice.

18 GRI 2-9.

Skupščina v letu 2022

V letu 2022 je bila skupščina delničarjev sklicana enkrat.

V skladu s finančnim koledarjem družbe za leto 2022 je zasedanje 38. skupščine delničarjev Save Re poteka-lo 23. 6. 2022. Skupščina se je tega dne med drugim seznanila s sprejetim revidiranim letnim poročilom za poslovno leto 2021, pisnim poročilom nadzornega sveta k letnemu poročilu in letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2021 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 del bilančnega dobička v višini 23.246.544,00 evra uporabi za izplačilo dividend. Dividenda, ki znaša 1,50 evra bruto na delnico, je bila 12. 7. 2022 izplačana delničarjem, ki so bili vpisani v delniško knjigo na dan 11. 7. 2022. Delničarji so nadalje upravi in nadzornemu svetu podelili razrešnico za leto 2021. Skupščina je za revizorja za poslovna leta 2022, 2023 in 2024 imenovala revizijsko družbo Deloitte revizija d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana. Ob upoštevanju določb 294.a in 294.b člena ZGD-1 je Sava Re v letu 2022 pripravila prenovljeno politiko prejemkov organov vodenja in nadzora ter prvič pripravila tudi samostojno poročilo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora[19]. Oba dokumenta je v skladu z veljavno zakonodajo predložila skupščini delničarjev. Slednja je na svojem 38. zasedanju potrdila Poročilo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora Save Re, d.d., v poslovnem letu 2021, 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. Poročilo o prejemkih in politiko prejemkov je družba takoj po zasedanju 38. skupščine objavila tudi na svoji spletni strani, in sicer za najmanj desetletno obdobje. Družba bo dopolnjeno politiko uvrstila na dnevni red naslednje redne skupščine delničarjev Save Re, sklicane v letu 2023 (predvidoma 5. 6. 2023).

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 sestavlja nadzorni svet šest članov, od katerih štiri člane predstavnike delničarjev izvoli skupščina družbe, dva člana predstavnika delavcev pa izvoli svet delavcev družbe, ki s svojim sklepom seznani skupščino družbe. Člani nadzornega sveta so imenovani za največ štiri leta in so lahko ponovno izvoljeni. Nadzorni svet izmed svojih članov 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 je nadzorni svet homogena celota ter je zagotovljeno smotrno in preudarno nadziranje družbe. Družba si je v letu 2022 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 2022 je bilo 16,67 % žensk in 83,33 % moških. Uresničitev politike raznolikosti sestave nadzornega sveta v letu 2022 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 zavarovalništvu, statutom družbe in poslovnikom 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 se sestaja tudi pogosteje. Področje delovanja in pristojnosti nadzornega sveta so podrobneje urejeni s Poslovnikom 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 in za sejnine ter do povračila stroškov. Plačilo ne sme biti v neposredni odvisnosti od uspešnosti poslovanja družbe, razvidne iz izkazov družbe. Višino navedenih prejemkov je s sklepom določila skupščina, urejeni pa so tudi s politiko prejemkov članov organov vodenja in nadzora Save Re, ki je bila predložena skupščini v odobritev na 38. zasedanju (23. 6. 2022). Podrobnosti o politiki prejemkov so predstavljene v poglavju Skupščina v letu 2022.

Podatki o prejemkih članov nadzornega sveta v letu 2022 so podrobneje razkriti v poglavju 17.10 Razkritja o poslovanju s povezanimi osebami v računovodskem delu poročila, podrobneje pa tudi v poročilu o prejemkih članov vodenja in nadzora za leto 2022, ki bo kot samostojen dokument predložen skupščini.

Zaveza ugotavljanja nasprotja interesov

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

19 GRI 2-19, 2-20.

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. 2022 je predstavljena v poglavju 3 Delničarji in trgovanje z delnico.

Nadzorni svet v letu 2022

Nadzorni svet je v letu 2022 deloval v sestavi: Davor Ivan Gjivoje, jr., predsednik, Keith William Morris, namestnik predsednika, ter člani Klemen Babnik, dr. Matej Gomboši, Andrej Gorazd Kunstek in Edita Rituper.

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, tako pa strokovno podpirajo delo nadzornega sveta.

V družbi so oblikovane te 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 za obvladovanje tveganj;
- spremljanje obvezne revizije samostojnih in konsolidiranih računovodskih izkazov,
- opravljanje drugih nalog, določenih z veljavnim sklepom nadzornega sveta, upoštevaje zakonske zahteve in dobro prakso primerljivih družb oziroma zavarovalnih skupin.

Revizijska komisija je v letu 2022 delovala v sestavi: dr. Matej Gomboši, predsednik, ter člani Andrej Gorazd Kunstek, 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, upoštevaje zakonske zahteve in dobro prakso primerljivih družb oziroma zavarovalnih skupin.

Komisija za tveganja je v letu 2022 delovala v sestavi: Keith William Morris, predsednik, ter člani Davor Ivan Gjivoje, jr., dr. Slaven Mićković (zunanji član komisije) in dr. Janez Komelj (zunanji član komisije).

Članstvo dr. Slavena Mićkovića je zaradi poslovnega sodelovanja z družbo in posledično preprečitve nasprotja interesov v letu 2022 mirovalo.

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 z vodenjem družbe ter oblikovanje predlogov za nadzorni svet,
- izvedba nominacijskega postopka za imenovanje kandidata/-ov za člana oziroma člane nadzornega sveta predstavnike delničarjev;
- podpora pri oblikovanju in izvajanju sistema plačil, povračil in drugih ugodnosti članov uprave.

Komisija za imenovanja in prejemke je v letu 2022 delovala v sestavi: Klemen Babnik, predsednik, ter člani Davor Ivan Gjivoje, jr., Keith William Morris, dr. Matej Gomboši in Andrej Gorazd Kunstek.

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti

Nekatere pomembnejše naloge komisije za oceno sposobnosti in primernosti so:

- izvaja postopke vrednotenja usposobljenosti nadzornega sveta, komisij nadzornega sveta in uprave kot kolektivnih organov, pa tudi postopke vrednotenja sposobnosti in primernosti posameznih članov navedenih organov;
- na zaprosilo sveta delavcev družbe izvede tudi presojo sposobnosti in primernosti članov nadzornega sveta – predstavnikov delavcev, ki jih izvoli svet delavcev družbe.

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti je v letu 2022 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 2022

Ime in priimek	Davor Ivan Gjivoje jr.	Keith William Morris	Klemen Babnik	Dr. Matej Gomboši	Andrej Gorazd Kunstek	Edita Rituper
Funkcija	predsednik	namestnik predsednika	član	član	član	članica
Zaposlitev	Networld, Inc./DGG Holdings, Ltd. & Subsidiaries, 89 Headquarters Plaza, North Tower (Suite 1420) 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
Prvo imenovanje	7. 3. 2017	15. 7. 2013	17. 7. 2021	17. 7. 2021	23. 1. 2013	1. 1. 2022
Konec mandata	8. 3. 2025	17. 7. 2025	17. 7. 2025	17. 7. 2025	12. 6. 2023	12. 6. 2023
Predstavnik kapitala/ delavcev	kapitala	kapitala	kapitala	kapitala	delavcev	delavcev
Udeležba na sejah	11/11	11/11	11/11	11/11	11/11	11/11
Spol	M	M	M	M	M	Ž
Državljanstvo	ameriško	britansko	slovensko	slovensko	slovensko	slovensko
Letnica rojstva	1968	1948	1983	1975	1974	1966
Izobrazba	univerzitetni diplomirani politolog, magister ekonomskih znanosti	diplomant upravnih ved (B.Sc, Management Sciences) s specializacijo iz financ in trženja	univerzitetni diplomirani pravnik	doktor znanosti s področja računalništva in informatike	univerzitetni diplomirani ekonomist, magister ekonomskih znanosti	diplomirana ekonomistka
Strokovni profil	strateško vodenje, poslovodenje, upravljanje kapitalskih naložb, upravljanje tveganj, zavarovalno poslovanje	strateško vodenje, poslovodenje, bančno in zavarovalno poslovanje, upravljanje tveganj	upravno poslovanje, vodenje, korporativno upravljanje, splošne pravne zadeve, spremljanje skladnosti	upravno poslovanje, vodenje, IT, digitalizacija, revizija	zavarovalno in pozavarovalno poslovanje, aktuarsko znanje, vodenje	zavarovalno poslovanje, vodenje, korporativno upravljanje, trajnostni razvoj
Neodvisnost po kodeksu	DA	DA	DA	DA	DA	DA
Članstvo v komisijah in funkcija	• komisija za tveganja – član • komisija za imenovanja in prejemke – član	• komisija za tveganja – predsednik • komisija za imenovanja in prejemke – član • komisija za oceno sposobnosti in primernosti – predsednik	• komisija za imenovanja in prejemke – predsednik • komisija za oceno sposobnosti in primernosti – član	• revizijska komisija – predsednik • komisija za imenovanja in prejemke – član	• revizijska komisija –član • komisija za imenovanja in prejemke – član	/
Udeležba na sejah komisij	• komisija za tveganja: 7/7 • komisija za imenovanja in prejemke: 5/5	• komisija za tveganja: 7/7 • komisija za imenovanja in prejemke: 5/5 • komisija za oceno sposobnosti in primernosti: 3/3	• komisija za imenovanja in prejemke: 5/5 • komisija za oceno sposobnosti in primernosti: 3/3	• revizijska komisija: 12/12 • komisija za imenovanja in prejemke: 5/5	• revizijska komisija: 12/12 • komisija za imenovanja in prejemke: 5/5	/
Članstvo v organih vodenja ali nadzora z družbo nepovezanih oseb	**Networld, Inc./DGG Holdings, Ltd. & Subsidiaries**, 89 Headquarters Plaza, North Tower (Suite 1420) Morristown, NJ 07960, ZDA – generalni izvršni direktor **Adria Lines Dover**, Delaware, ZDA – generalni izvršni direktor **Sava d.d.**, Dunajska 152, 1000 Ljubljana, Slovenija – član 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	**Imark, Matej Gomboši, inštitut za svetovanje in informatiko, s.p.**, Panonska ulica 101, Beltinci, 9231 Beltinci, Slovenija – ustanovitelj	/	/

Zunanji člani v komisijah nadzornega sveta v letu 2022

Ime in priimek	Katarina Sitar Šuštar	Dragan Martinović	Dr. Slaven Mićković	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	12/12	12/12	0/7*	7/7	3/3	3/3
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, pooblaščeni revizor	revizija, računovodstvo, finance, davki, trgovinsko poslovanje, pooblaščeni 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	Nova KBM, d.d., Ulica Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor, 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	**Vzajemna zdravstvena zavarovalnica, d.d.**, Vošnjakova ulica 2, 1000 Ljubljana, Slovenija – članica revizijske komisije **Pošta Slovenije, d.o.o**, Slomškov trg 10, 2500 Maribor, Slovenija – članica revizijske komisije **Flat, Katarina Sitar Šuštar, s.p.**, Zaprice 6b, 1241 Kamnik, Slovenija – ustanoviteljica	**Modra zavarovalnica, d.d.**, Dunajska cesta 119, 1000 Ljubljana, Slovenija – član revizijske komisije **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	/	/	/	/

* Članstvo dr. Slavena Mićkovića je zaradi poslovnega sodelovanja z družbo in posledično preprečitve nasprotja interesov v letu 2022 mirovalo.

Delo nadzornega sveta in njegovih komisij v letu 2022 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 je ta homogena celota ter je zagotovljeno smotrno in preudarno vodenje družbe. Družba si je v letu 2022 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 2022 je bilo 25 % žensk in 75 % moških (do 4. 5. 2022) oziroma 33,33 % žensk in 66,67 % moških (od 5. 5. 2022). Uresničitev politike raznolikosti sestave uprave v letu 2022 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 nespremenljivega in spremenljivega dela. Spremenljivi del plače člana uprave vsebuje (1) del plače za uspešnost poslovanja skupine, (2) del plače za delovno uspešnost na podlagi osebnih letnih ciljev člana uprave in (3) del plače za skupno uspešnost uprave na podlagi skupnih letnih ciljev le-te. Spremenljivi del ne sme biti določen tako, da bi bila z njim nagrajena tista ravnanja uprave, ki nenadzorovano izpostavljajo družbo tveganjem. Plačila, povračila in druge ugodnosti članov uprave so določeni v pogodbah o zaposlitvi, sklenjenih 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 2022 pripravila posodobitev politike prejemkov. Podrobnosti o politiki prejemkov so predstavljene v poglavju Skupščina v letu 2022.

Podatki o prejemkih članov uprave v letu 2022 so podrobneje navedeni v poglavju 17.10 Razkritja o poslovanju s povezanimi osebami v računovodskem delu poročila, podrobneje pa tudi v poročilu o prejemkih članov vodenja in nadzora za leto 2022, ki bo kot samostojen dokument predložen 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. 2022 je predstavljena v poglavju 3 Delničarji in trgovanje z delnico.

Uprava v letu 2022

Uprava je v letu 2022 delovala v sestavi: Marko Jazbec, predsednik, ter člani, Polona Pirš Zupančič, Peter Skvarča in Jošt Dolničar (slednji do 4. 5. 2022).

Povprečna starost članov uprave je 49 let. Vsi člani uprave so državljani Republike Slovenije.[20]

20 GRI 202-02.

Sestava uprave v letu 2022

Ime in priimek	Marko Jazbec	Polona Pirš Zupančič	Peter Skvarča	Jošt Dolničar
Funkcija	predsednik	članica	član	član (do 4. 5. 2022)
Področje dela v upravi	• koordinacija dela uprave • finance • splošne, kadrovsko-organizacijske in pravne zadeve • odnosi z javnostmi (PR) • skladnost poslovanja • notranja revizija • upravljanje strateških naložb v odvisne družbe v Sloveniji (od 5. 5. 2022) • informacijska tehnologija (od 5. 5. 2022) • trajnostni razvoj (od 2. 8. 2022)	• korporativne finance • kontroling • računovodstvo • odnosi z vlagatelji (IR) • upravljanje tveganj • aktuariat • modeliranje (od 5. 5. 2022)	• 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 (od 5. 5. 2022)	• upravljanje strateških naložb v odvisne družbe z dejavnostjo premoženjskih, življenjskih in pokojninskih zavarovanj • informacijska tehnologija • inovacije
Prvo imenovanje	12. 5. 2017	14. 1. 2018	19. 6. 2020	31. 12. 2008
Konec mandata	13. 5. 2027	15. 1. 2028	19. 6. 2025	4. 5. 2022
Spol	M	Ž	M	M
Državljanstvo	slovensko	slovensko	slovensko	slovensko
Letnica rojstva	1970	1975	1975	1972
Izobrazba	univerzitetni diplomirani ekonomist	univerzitetna diplomirana ekonomistka, magistrica ekonomskih znanosti	univerzitetni diplomirani politolog/mednarodni odnosi, magister evropskih integracij	univerzitetni diplomirani pravnik
Strokovni profil	bančništvo, zavarovalništvo, finance, strateško vodenje, korporativno upravljanje, poslovodenje	zavarovalništvo, pozavarovanje, korporativne finance, kontroling, računovodstvo, upravljanje tveganj, aktuarstvo, poslovodenje	zavarovalništvo, pozavarovanje, poslovodenje	zavarovalništvo, pozavarovanje, upravljanje odvisnih družb, IT in procesna tehnologija, poslovodenje
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	**Veslaška zveza Slovenije**, Župančičeva cesta 9, 4260 Bled, Slovenija – predsednik izvršnega odbora **Olimpijski komite Slovenije**, član izvršnega odbora **Slovensko zavarovalno združenje, GIZ**, Železna cesta 14, 1000 Ljubljana, Slovenija – član sveta združenja (od 5. 5. 2022 dalje) **Jedrski pool, GIZ**, Miklošičeva 19, 1000 Ljubljana, Slovenija – član nadzornega sveta (od 5. 5. 2022 dalje)
Članstvo v organih vodenja ali nadzora z družbo povezanih oseb	**Illyria, sh. a.**, Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo – predsednik upravnega odbora **Illyria Life, sh. a.**, Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo – predsednik upravnega odbora **Sava osiguranje, a.d.**, Ulica Svetlane Kane Radević br. 1, 81000 Podgorica, Črna gora – predsednik upravnega odbora **Zavarovalnica Sava, d.d.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – predsednik nadzornega sveta **Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.**, Trg republike 3, 1001, Ljubljana Slovenija – predsednik nadzornega sveta	**Sava životno osiguranje, a.d.o.**, Bulevar vojvode Mišića 51, 11000 Beograd, Srbija – predsednica nadzornega sveta **Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – predsednica nadzornega sveta **Zavarovalnica Sava, d.d.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – namestnica predsednika nadzornega sveta	**Sava osiguruvanje, a.d.**, Ulica Zagrebška br. 28 A, 1000 Skopje, Severna Makedonija – neizvršni član upravnega odbora **Sava penzisko društvo, a.d.**, Ulica Majka Tereza 1, 1000 Skopje, Severna Makedonija – član nadzornega sveta **Zavarovalnica Sava, d.d.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – član nadzornega sveta **Sava neživotno osiguranje, a.d.**, Bulevar vojvode Mišića 51, 11000 Beograd, Srbija – predsednik upravnega odbora	**Sava pokojninska družba, d.d.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – predsednik nadzornega sveta **DCB, d.o.o.**, Pod Skalo 4, 4260 Bled, Slovenija – namestnik predsednika nadzornega sveta, od 23. 12. 2022 predsednik nadzornega sveta **Got2Insure, Ltd**, First Floor Ridgeland House 15 Carfax, Horsham, West Sussex, RH12 1DY, Združeno kraljestvo – neizvršni član upravnega odbora (do 31. 1. 2022) **Zavarovalnica Sava, d.d.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – predsednik uprave (od 5. 5. 2022)

Nadzorni svet Save Re je 25. 4. 2022 za novo mandatno obdobje za članico uprave Save Re znova imenoval Polono Pirš Zupančič, ki ji je petletni mandat potekel 14. 1. 2023. Novi petletni mandat članice uprave je začel teči 15. 1. 2023.

Joštu Dolničarju je zaradi nastopa funkcije predsednika uprave odvisne družbe Zavarovalnica Sava 4. 5. 2022 prenehala funkcija člana uprave Save Re.

Nadzorni svet Save Re je 15. 12. 2022 soglasno podprl predlog komisije za imenovanja in prejemke ter za četrtega člana uprave imenoval Davida Benedeka. David Benedek je bil imenovan za petletni mandat, ki začne teči naslednji delovni dan po prejemu odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave, izdanega pri Agenciji za zavarovalni nadzor.

5.4 Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v povezavi s postopkom računovodskega poročanja[21]

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je Sava Re vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi obvladovala tveganja, povezana tudi z računovodskim poročanjem. 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 slednjega 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 notranjem pravilniku o računovodstvu in v pravilniku za finančno obvladovanje poslovanja družb v Zavarovalni skupini Sava.

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

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

Pri izračunu zavarovalno-tehničnih postavk se upošteva princip štirih oči, izračuni pa se izvajajo na osnovi Pravilnika o ocenjevanju zavarovalno-tehničnih postavk. Dodatno so za potrebe konsolidacije vpeljane dodatne notranje kontrole pri pregledu konsolidacijskih procesov za ročne vnose in notranje kontrole na postavkah, kjer so prilagoditve na skupini ter kontrola vseh postopkov, ki se izvedejo za skupino (dodatne knjižbe, amortizacija). 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 učinkovitost izmenjave računovodskih podatkov med odvisnimi družbami in obvladujočo družbo, tako kot tudi kontrola teh informacij. Ustreznost delovanja in vzpostavitev potrebnih kontrol znotraj informacijskih sistemov preverjajo veščaki s tega področja z redno letno revizijo računovodskih izkazov.

Sava Re ima poleg omenjenega vzpostavljen sistem notranjih kontrol tudi pri drugih pomembnih poslovnih procesih. Delujoč in vzpostavljen sistem notranjih kontrol je ena od osnovnih nalog družbe za učinkovito obvladovanje tveganj. Sistematično postavljene notranje kontrole v družbi zagotavljajo doseganje ciljev glede uspešnosti in učinkovitosti poslovanja, zanesljivosti, pravočasnosti in preglednosti notranjega in zunanjega poročanja in glede skladnosti z veljavnimi zakoni, predpisi in internimi akti. Vsi pomembnejši poslovni procesi v Savi Re so opisani, tudi z opredelitvijo kontrolnih točk in izvajalci 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, o dopustnosti naložb in prepovedi trgovanja na podlagi notranjih informacij.

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

Služba upravljanja tveganj spremlja izboljšave notranje-kontrolnega 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 presoja primernost in učinkovitost vzpostavljenih notranjih kontrol ter njihovo zanesljivost pri uresničevanju izvedbenih ciljev družbe ob sočasnem obvladovanju njenih tveganj. O izidu svojega dela služba notranje revizije poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe.

21 GRI 3-3.

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 poslovno leto 2022. Revizijo vseh odvisnih družb so v letu 2022 izvajali lokalni revizorji iste revizijske družbe.

5.6 Navedba podatkov v skladu s 6. odstavkom 70. člena ZGD-1[22]

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

Informacije o sestavi osnovnega kapitala Save Re, o seznamu imetnikov kvalificiranih deležev po Zakonu o prevzemih na dan 31. 12. 2022, o pravicah in obveznostih, ki jih zagotavljajo delnice, o (ne)omejitvah prenosa delnic ter informacije o (ne)obstoju delnic, ki zagotavljajo posebne kontrolne pravice, so predstavljene v poglavju 3 Delničarji in trgovanje z delnico.

Delniške sheme 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 o 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 notranjimi pravili družbe. Postopek in merila izbire kandidatov za člane uprave ter postopek obdobnega vrednotenja sposobnosti in primernosti posameznih članov, pa tudi 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.

22 GRI 201-04.

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 seznani skupščino družbe. Člane nadzornega sveta predstavnike delničarjev izvoli skupščina družbe z večino glasov navzočih delničarjev. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta z možnostjo ponovne izvolitve. Člani nadzornega sveta so lahko neomejeno poslovno sposobne fizične osebe, ki izpolnjujejo pogoje, določene z zakonom in notranjimi 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 obdobnega vrednotenja sposobnosti in primernosti posameznih članov ter 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 nadzornega sveta predstavnike delničarjev 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 učinkovati, 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, vsebujejo retrocesijske pogodbe določila, na podlagi katerih lahko pogodbena stranka 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 določa zakon glede prevzemov, (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 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 Sava[23]

V sestavi družbe so organi vodenja in nadzora obvladujoče družbe odgovorni za ustrezno upravljanje in nadzor v celotni skupini ter za 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 sprejem 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, in sicer predvsem 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 ni z zakonskimi zahtevami, 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 v skladu z opredeljenimi postopki v politikah skupine določijo svoje prilagoditve le-teh in preverijo, da odvisna družba z njimi ne bi kršila 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. 2023
Uprava Save Re

Marko Jazbec, predsednik

Polona Pirš Zupančič, članica

Peter Skvarča, član

Ljubljana, 22. 3. 2023
Nadzorni svet Save Re

Davor Ivan Gjivoje, jr., predsednik

23 GRI 3-3.

6 Poslanstvo, vizija, strateške usmeritve in cilji

6.1 Poslanstvo in vizija[24]

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 v pripadnosti zaposlenih družbi in skupini.

Zavarovalništvo je po svoji opredelitvi ustvarjanje gospodarske varnosti z izravnavanjem 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 vedno 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, postati priznani kot družba, ki komunicira pregledno in pošteno. Prizadevamo si izpolniti pričakovanja lastnikov in ustvarjati primerno donosnost lastniškega kapitala, ozavestiti vrednote organizacije ter jih utrditi v temeljnih poslovnih politikah in vedenju 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.

24 GRI 2-23.

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

Zavarovanje	Pozavarovanje	Vzajemni skladi in pokojnine	Ostale dejavnosti
Premoženje Slovenija	Zunaj skupine	Upravljanje vzajemnih skladov	Zdravstvene storitve
Življenje Slovenija	Znotraj skupine	Gospodarjenje (individualno upravljanje)	Asistenčne storitve
Premoženje tujina		Pokojnine	
Življenje tujina			

Podporne funkcije

Za obdobje 2023–2027 je skupina sprejela novo 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. Z integracijo vseh komunikacijskih poti po centraliziranem sistemu upravljanja odnosov s stranko bo dosežen cilj stranki prilagojene komunikacije. Drugi cilj je vzpostavitev hibridnega modela prodaje, ki bo prodajni mreži omogočal, da se posveča kompleksnejšim zavarovanjem in svetovanju 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 na 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 skupnost.

Dolgoročni vrednostno opredeljeni cilji v strategiji so:

- V 5-letnem 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 2023

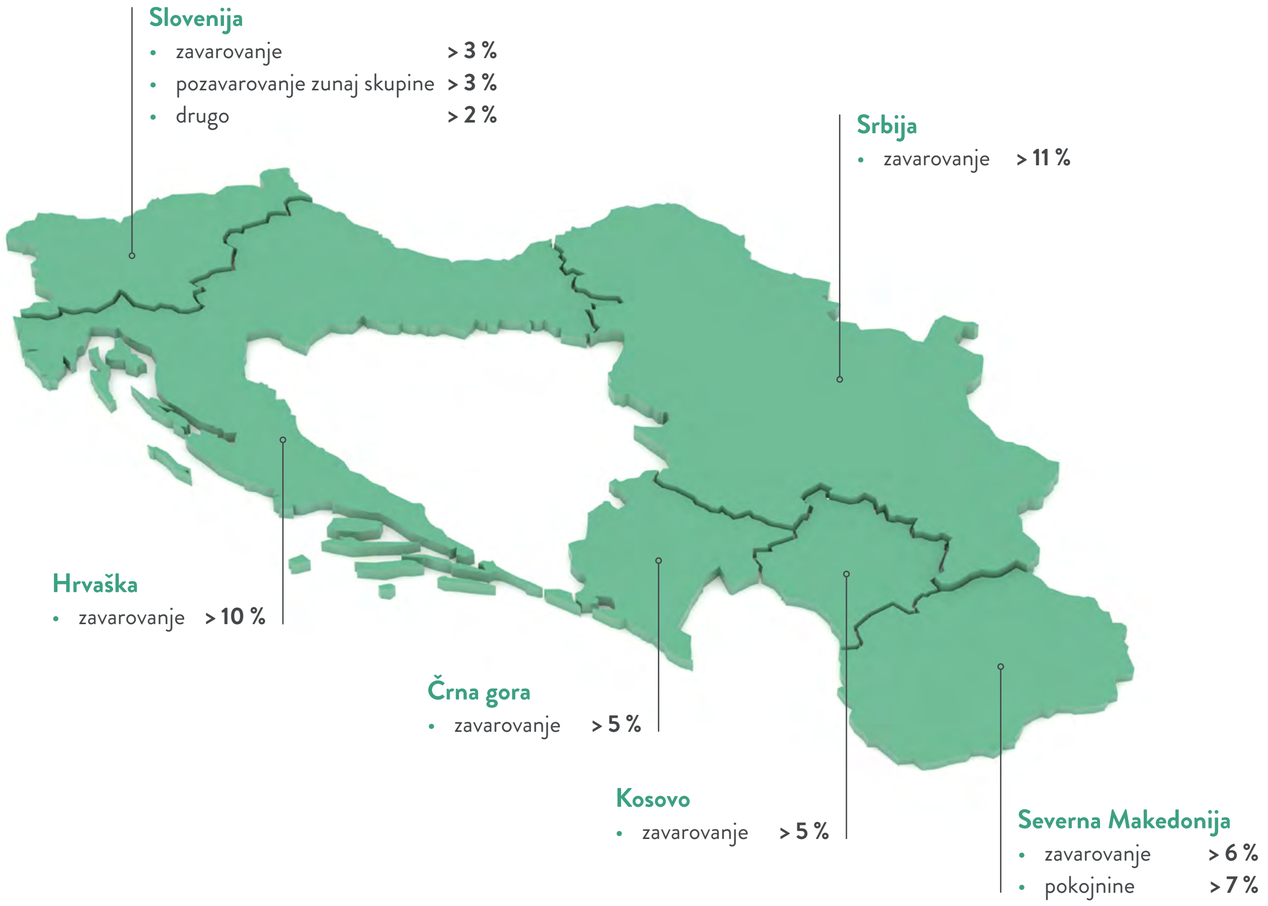
Zavarovalna skupina Sava je pripravila načrt za poslovno leto 2023 na podlagi novega računovodskega standarda MSRP 17 o zavarovalnih pogodbah in MSRP 9 o finančnih instrumentih, ki sta začela veljati s 1. 1. 2023. Skupina si je zastavila te cilje.

Pomembnejši cilji v letu 2023

	Načrt 2023
Poslovni prihodki*	> 800 mio EUR
Donosnost lastniškega kapitala	> 9,5 %
Poslovni izid po obdavčitvi	> 53 mio EUR
Solventnostni količnik	170–210 %
Kombinirani količnik	< 95 %
Donosnost naložbenega portfelja	> 1,5 %

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

Načrtovana rast poslovnih prihodkov za leto 2023



6.4 Doseženi cilji v letu 2022[25]

6.4.1 Doseganje ciljev za leto 2022

Doseganje načrtov za leto 2022

v mio EUR	2022	Načrt 2022	% doseganja načrta
Poslovni prihodki	753,6	> 700	107,7 %
Poslovni izid po obdavčitvi	68,2	> 60	113,7 %
Donosnost lastniškega kapitala (ROE)	14,9 %	≥ 11,5 %	✓
Čisti stroškovni količnik*	29,3 %	31–32 %	✓
Donosnost naložb*/**	1,3 %	1,4 %	✗
Čisti kombinirani količnik*	90,7 %	< 94 %	✓

* Izključen vpliv tečajnih razlik.
** Izključeni stroški podrejenega dolga.

Zavarovalna skupina Sava je v letu 2022 ustvarila 753,6 milijona EUR poslovnih prihodkov in presegla načrtovane prihodke. Vsi odseki so presegli načrtovane poslovne prihodke za leto 2022, razen odsek pokojnine in upravljanje premoženja, kar je posledica neugodnih gibanj na finančnih trgih, ki so vplivala na nižje stanje sredstev v upravljanju od načrtovanega in posledično na nižjo rast poslovnih prihodkov. Čisti poslovni izid je znašal 68,2 milijona EUR in presegel načrtovanega za leto 2022. Čisti stroškovni količnik je bil v 2022 ugodnejši od načrtovanega, na kar so vplivali vsi pomembnejši odseki, in sicer zaradi višjih prihodkov in nižjih stroškov poslovanja, predvsem zaradi odloga IT-projektov. Čisti kombinirani količnik je bil navkljub višji škodni inflaciji od načrtovane v odseku premoženje Slovenija še vedno v okviru načrtovanega. Donosnost naložbenega portfelja je zgolj malo pod načrtovano za leto 2022, predvsem zaradi znižanja tržne vrednosti naložb, razporejenih v skupino FVPL, kot posledice povišanja zahtevanih donosnosti na finančnih trgih.

6.4.2 Doseganje strateških ciljev

Zavarovalna skupina Sava je v obdobju 2020–2022 uspešno uresničila vse zastavljene strateške cilje. Z organsko rastjo in prevzemom Vite je v treh letih povečala prihodke za 28 % na 752,8 milijona EUR in v povprečju dosegala več kot 12-odstotno donosnost lastniškega kapitala. Izjemni rezultati so odsev temeljnih usmeritev tega strateškega obdobja, ki jim je skupina uspešno sledila, predvsem pa je z digitalno preobrazbo in postavitvijo stranke v središče izboljšala uporabniško izkušnjo ter prilagodila storitve željam in potrebam strank.

Doseganje strateških ciljev 2020–2022

	Načrt 2020–2022	Povprečje 2020–2022
Povprečna rast poslovnih prihodkov	> 5 % letno	8,9 %
Donosnost lastniškega kapitala (ROE)	> 12 %	14,7 %
Solventnostni količnik po predpisih Solventnost II	180–220 %	198,0 %
Donosnost naložbenega portfelja*/**	> 1,5 %	1,6 %
Čisti kombinirani količnik (pozavarovanje + premoženje)*	< 95 %	90,9 %

* Izključen vpliv tečajnih razlik.
** Izključeni stroški podrejenega dolga.

Poslovni izid
PRESEGEL
načrtovanega

25 GRI 3-3, 201-01.

Doseganje ciljev pri ključnih strateških usmeritvah skupine

Digitalna preobrazba in postavitev stranke v središče

Ključne razvojne aktivnosti so se osredotočale na konsolidacijo procesov podpore strankam v kontaktnih centrih in na uvedbo centralnih večkanalnih rešitev v več družbah Zavarovalne skupine Sava, s poudarkom na upravljanju procesov, v katerih je vpleteno večje število organizacijskih enot in dodatnih, povezanih komunikacijskih kanalov. Centralne večkanalne rešitve je ob koncu 2022 uporabljalo 6 družb skupine.

Nadgrajevali smo digitalne in samooskrbne rešitve za stranke ter optimizirali uporabniško izkušnjo – predvsem na spletnih mestih, kjer smo združili spletni mesti v obeh družbah v Srbiji.

V Portal SavaNet so bili ob koncu 2022 uvedeni procesi treh slovenskih družb (Zavarovalnica Sava, Sava pokojninska in Sava Infond). Vzpostavljen je nov proces podpisovanja dokumentov in zahtevkov z uporabo dvostopenjske avtentifikacije ter nadgrajen identifikacijski modul, ki zdaj strankam omogoča identifikacijo z uporabo kvalificiranih digitalnih potrdil.

Brezpapirno poslovno obveščanje širimo na dodatne poslovne procese, v uvajanju pa je tudi rešitev za avtomatizacijo obveščanja po različnih komunikacijskih kanalih.

Pri uvajanju naprednejših tehnologij še naprej razvijamo in uvajamo umetno inteligenco v različne delovne procese za skrajševanje časa izvedbe in izboljšanje izkušnje strank.

Z razvojem uporabe dodatnih virov zunanjih podatkovnih zbirk in optimiziranim procesom konsolidacije in čiščenja podatkov o strankah želimo slednjim v prihodnje zagotoviti večjo varnost in pohitriti procese. V Zavarovalnici Sava smo vzpostavili razširjen poslovni podatkovni slovar, ki nam omogoča boljši interni pregled in uporabo podatkov o strankah ter njihovo izmenjavo med različnimi poslovnimi procesi.

V teku je celostna prenova spletnega mesta Zavarovalnice Sava, ki bo podlaga za poznejšo prenovo preostalih družb v skupini.

IT-prenova

V okviru prenove osrednjih IT-sistemov smo pri pozavarovanju nadaljevali projekt uvedbe nove rešitve, nadaljevali pa smo tudi implementacijo nove rešitve za zavarovalniško poslovanje v podružnici Hrvaška (s fokusom prilagoditve na EUR in MSRP) ter v tej rešitvi začeli operativno podpirati prve produkte.

Na področju ostalih poslovnih aplikacij smo še naprej uvajali sistem za ugotavljanje prevar in geografski informacijski sistem v Zavarovalnici Sava ter zagotavljali podatke za potrebe projekta MSRP. Skrbeli smo tudi za redno vzdrževanje in razvoj produktov v obstoječih rešitvah vseh družb.

Kar zadeva poslovno poročanje in rešitve glede podatkovnih skladišč, smo podatkovno skladišče Zavarovalnice Sava razširjali z novimi podatkovnimi viri ter načrtovali in se lotili izgradnje podatkovnega skladišča Save Re z upoštevanjem nove osrednje rešitve za pozavarovanje. Za poslovno poročanja MSRP 17 smo izvajali tehnični testni cikel poročanj in dopolnilni razvoj funkcionalnosti/integracije podatkov ob hkratnem pregledovanju kakovosti podatkov ciljnih odvisnih družb in z rešitvijo prešli v produkcijo.

Glede infrastrukture smo zagotavljali tekočo podporo različnim razvojnim projektom poslovnih aplikacij. Z dodatnim preventivno-detektivnim preverjanjem IT-operacij smo zmanjševali tveganja pri upravljanju infrastrukture, izvedli smo redno investicijsko zamenjavo diskovnih zmogljivosti v glavnem podatkovnem centru skupine, uvedli rešitev za podporo IT-poslovnih procesov v prvi družbi in začeli širitev v skupino.

Na področju IT-varnosti smo zaključili integracijo sistema za upravljanje varnostnih popravkov v okolju delovnih postaj, nadaljevali pa bomo integracijo v strežniškem okolju. Opravljena je bila prilagoditev varnostne politike ter natančnejša opredelitev načinov in periodike izvajanja različnih tipov neodvisnih varnostnih testov, dopolnili smo nabor detekcijskih pravil za zaznavo sumljivih dogodkov v sistemu za upravljanje varnostnih informacij in dogodkov, v teku pa je integracija orodja za upravljane IT-storitev in povezava s tem sistemom za izboljšanje interne obravnave varnostnih dogodkov. Povečali smo število penetracijskih testov in pregledov ter začeli izpolnjevati načrt odzivanja na kibernetske dogodke, ki bo prilagojen/usklajen z Nacionalnim načrtom odzivanja na kibernetske incidente.

Rast s prevzemi

Zavarovalna skupina Sava je sledila strateškemu cilju rasti s prevzemi. Prevzemne aktivnosti so se nadaljevale v dejavnosti zasebnega zdravstva, ki ga je skupina razvijala znotraj družbe DCB, ter na področju organizacije asistence v povezavi z avtomobilskimi, zdravstvenimi in domskimi zavarovanji, pri čemer je Zavarovalna skupina Sava v 2021 pridobila dodatni delež v družbi TBS Team 24.

Doseganje strateških ciljev po ključnih stebrih poslovanja

Premoženjska zavarovanja

Skupina je v strateškem obdobju 2020–2022 uspešno uresničevala zastavljene cilje. Tako je tudi v letu 2022 sledila razvoju oz. nadgradnji produktov, tako tistim s poudarjeno komponento trajnosti (širitev produkta zavarovanja sončnih elektrarn na trge zunaj EU in nadgradnja kritij, namenjenih zavarovanju e-vozil) kot tistim, ki bodisi krepijo večjo prisotnost zavarovalnic pri spletni prodaji (razvit produkt »Mini kasko«, ki ga določena zavarovalnica trži v sodelovanju z banko) bodisi omogočajo vstop posameznih zavarovalnic na področje kreditnih zavarovanj. Pri produktih velja omeniti tudi prenovo tistih, ki so načrtno usmerjeni k posameznim segmentom zavarovancev (npr. prenova premoženjskih zavarovanj za majhna in srednje velika podjetja), ter nekaterih produktov s poudarjeno asistenčno komponento in komponento preventive, ki se tržijo v okviru domskih zavarovanj. Skupina je v premoženjska zavarovanja implementirala tudi aktualne standarde ESG, v okviru česar je sprejela smernice, ki bodo družbam v skupini tudi v tej zvezi omogočale odgovoren prevzem zavarovanj, ter uspešno postavila temelje projektu, namenjenemu (dodatni) harmonizaciji oz. izkoriščenosti programskih rešitev ASP.ins v družbah zunaj EU.

Življenjska zavarovanja in pokojnine

V okviru širitve ponudbe življenjskih zavarovanj je bila Skupina v letu 2022 usmerjena predvsem v nadaljnji razvoj in nadgradnjo zavarovanj zaščite, prav tako pa v razvoj naložbenih življenjskih zavarovanj. Skupina je tako kot prva na domačem trgu razvila življenjsko zavarovanje zaščite nove generacije, ki omogoča t. i. ugodnosti »pay-as-you-live«. V tem kontekstu je »riziko življenjsko zavarovanje« kot osrednje zavarovanje zaščite ustrezno nadgrajeno in po sodobni mobilni aplikaciji povezano z brezplačnim programom spodbud za aktiven in zdrav življenjski slog, ki omogoča beleženje telesne aktivnosti in zdravega življenjskega sloga zavarovanca. Na ta način je strankam omogočeno, da si zagotovijo popust na zavarovalno premijo in vrsto drugih ugodnosti pri nakupu storitev produktov izbranih pogodbenih partnerjev. Poseben poudarek je bil dan še razvoju zavarovanj zdravstvenih rizikov (specialistične storitve, zavarovanja kritičnih bolezni ipd.). Skupina je v letu 2022 prav tako uspešno vstopila v segment naložbenih življenjskih zavarovanj na trgu zunaj EU in prenovila svojo ponudbo za izplačevanje pokojninskih rent na domačem trgu. V okviru bančnega zavarovalništva je bilo na trgih zunaj EU uspešno dodelano sodelovanje med življenjsko zavarovalnico in bančnim partnerjem ter vzpostavljeno sodelovanje med pokojninsko družbo in novo banko. Skladno z aktualnim razvojem zakonodaje v povezavi z ESG-standardi, ki ureja obravnavo dejavnikov trajnosti ter tveganj in preferenc glede trajnosti, družbe v skupini na relevantnih trgih v procese razvoja oziroma odobritve zavarovalnih produktov, določitve ciljnih trgov ter v procese distribucije, upravljanja in nadzora zavarovalnih produktov redno vključujejo in upoštevajo dejavnike trajnosti, pa tudi cilje v zvezi s trajnostjo.

Pozavarovanje

Ključna usmeritev je zajemala nadaljnjo geografsko razpršitev, pa tudi razpršitev znotraj posameznih trgov in zavarovalnih vrst. Razvoj dogodkov v letu 2022 je bil močno povezan z makroekonomskim stanjem globalnih trgov, ki so – v povezavi s posledicami vplivov covida-19, ukrajinske krize, izrazitejših naravnih nesreč (neurja, poplave, požari idr.), pa tudi preostalih škodnih dogodkov – pripeljali do nadaljnjega zaostrovanja pozavarovalnih pogojev, tako s cenovnega kakor tudi vsebinskega vidika (zaostritev pogojev kritja pozavarovalnih pogodb – dosledna izključitev za kritje nalezljivih bolezni, izključitev kibernetskih rizikov, dosledno aplicirana primerna sankcijska klavzula, dosledna vključitev klavzule o izključitvi vojnih rizikov itd.). Omenjene zaostritve pogojev so se kot odziv na globalne vplive, najmočneje izrazile ob obnovah na 1. 1. 2023. Pričakovano se bo tak trend ob medletnih obnovah nadaljeval, Sava Re pa bo temu sledila in svoje aktivnosti usmerila k uresničevanju novo zastavljenih strateških ciljev. Ključna usmeritev je dobičkovnost in nizka nihajnost portfelja, čemur bomo sledili tudi v nadaljnjih obdobjih 2023 in naprej.

Upravljanje premoženja

Na področju upravljanja premoženja je družba Sava Infond v 2022 nadaljevala z digitalizacijo poslovanja ter kljub zaostrenim razmeram na finančnih trgih ohranila svoj položaj v ključnih prodajnih kanalih in ugotovila pozitivne neto prilive v krovni sklad. V 2022 je povečala vrednost sredstev, za katere izvaja storitev gospodarjenja.

Asistenčne storitve

Družba TBS Team 24 je zaključila strateško obdobje z uresničitvijo največjega cilja, in sicer s popolno obnovo informacijske tehnologije, in s tem optimizirala procese tako v operativi kot v zalednih službah. S tem TBS posodablja celostno izkušnjo za stranko. Družba še naprej poglablja že tako dobre odnose z družbami v skupini in z rekrutiranjem dodatnih strank tudi zunaj skupine, na kar kažejo zelo dobri rezultati poslovanja.

Upravljanje naložb

Skupina je v obdobju 2020–2022 dosegala ciljno donosnost razen leta 2022, ko so makroekonomski dogodki negativno vplivali na kapitalske trge. Struktura naložbenega portfelja je ostala varna, tako da je bil ključni cilj naložbene politike skupine (ohranjati nizko cenovno nihajnost in visoko varnost sredstev, namenjenih pokrivanju obveznosti iz zavarovalnih pogodb, ter vzdrževati visoko likvidnost in razpršenost tveganj) dosežen. V strateškem obdobju se je povečal delež naložbenega portfelja v nepremičninske, infrastrukturne in trajnostno naravnane naložb. Delež trajnostno naravnanih naložb (ESG-naložbe) se je v strateškem obdobju vseskozi povečeval in ob koncu leta 2022 znašal skoraj 15 % portfelja.

7 Poslovno okolje

Gospodarsko dogajanje v svetu[26]

V letu 2022 je bila v ospredju visoka inflacija, umirjanje gospodarske rasti, ruska agresija na Ukrajino, negotovost na finančnih trgih in še vedno prisotna pandemija covida-19. Na gospodarsko rast so negativno vplivali predvsem naraščajoči cenovni pritiski zaradi visokih cen energentov in surovin ter ozkih grl v dobavnih verigah. Skok cen ključnih surovin so povzročile tudi ruska vojaška agresija v Ukrajini februarja 2022 in obsežne sankcije proti Moskvi, ki so sledile. Še posebno je rast cen negativno vplivala na države v razvoju, ki so močno odvisne od uvoza hrane in energije. Tudi v Evropi, ki je odvisna od ruskega plina, so se cene zemeljskega plina in električne energije močno povišale. Centralne banke so se na visoko inflacijo odzvale z izrazitimi dvigi obrestnih mer, s čimer so končale obdobje poceni denarja v razvitem svetu.

Napovedi Mednarodnega denarnega sklada kažejo, da se bo svetovna gospodarska rast s 6,0 % v 2021 upočasnila na 3,4 % v 2022 in na 2,9 % v 2023. Močno se bo po napovedih upočasnila gospodarska rast v ZDA, na 1 % v letu 2023, pa tudi na evrskem območju, kjer bo po napovedih rast le 0,5-odstotna v letu 2023. Svetovna inflacija naj bi se s 4,7 % leta 2021 dvignila na 8,8 % leta 2022, vendar naj bi leta 2023 upadla na 6,5 % in na 4,1 % do leta 2024.

Zahtevno makroekonomsko in politično okolje je vplivalo tudi na svetovni podjetniški sektor. Podjetja so poročala o nižjih dobičkih zaradi vse višjih stroškov, dražjega zadolževanja in nižje fiskalne podpore držav, predvsem pri majhnih podjetij pa je začelo naraščati število stečajev. Povečana tveganja poleg naraščajočih posojilnih obrestnih mer in zaostrenih kreditnih standardov izhajajo tudi iz vztrajno visoke inflacije, nestanovitnih trgov surovin in povečane negotovosti za svetovno gospodarstvo. V letu 2022 se je zaradi zvišanja obrestnih mer močno podražilo tudi zadolževanje držav, kar je poleg obsežnih državnih spodbud med pandemijo še dodatno povečalo dolg številnih držav. Povečana tveganja so bila tudi na valutnih trgih, na katerih se je okrepila vrednost ameriškega dolarja v primerjavi z drugimi večjimi valutami zaradi razmeroma boljših gospodarskih razmer v ZDA in predvsem zaradi izrazitih dvigov obrestnih mer ameriške centralne banke v letu 2022. Večja nihanja so bila tudi pri drugih valutah.

Vlagatelji so se soočali z najslabšim letom na svetovnih finančnih trgih po finančni krizi leta 2008, saj so zaradi visoke inflacije centralne banke po vsem svetu izrazito zvišale obrestne mere in upočasnile ponudbo poceni denarja, ki je pozitivno vplivala na zlato desetletje za vlagatelje. Predvsem dvigi obrestnih mer centralnih bank so negativno vplivali na trg obveznic, na katerem je bil upad celo večji kot na delniških trgih. Delnice na svetovnih delniških trgih so v zadnjem letu izgubile skoraj petino svoje vrednosti po razmeroma visoki rasti med pandemijo covida-19. Nadaljnja gibanja obeh naložbenih razredov bodo še naprej močno odvisna od aktivnosti centralnih bank, usmerjenih v zniževanje rasti inflacije, pa tudi od upočasnitve gospodarske aktivnosti.

26 Povzeto po IMF: Global financial stability report 2022, aprilska in oktobrska izdaja, in IMF: World economic outlook, oktober 2022, ter IMF: World economic outlook update, januar 2023.

Gospodarsko dogajanje na trgih, na katerih je prisotna Zavarovalna skupina Sava

Trgi v regiji so bili pod vplivom enakih dejavnikov kot so omenjeni zgoraj. Tako je na vseh trgih opazno ohlajanje gospodarske rasti v primerjavi s preteklim letom, na večini trgov pa je tudi za 2023 ocenjeno, da bo gospodarstvo raslo manj ali približno toliko kot v 2022.

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

	BDP (realna rast v %)					Povprečna inflacija (v %)					Stopnja brezposelnosti (v %)				
	2019	2020	2021	2022	N2023	2019	2020	2021	2022	N2023	2019	2020	2021	2022	N2023
Slovenija[27]	3,5 %	-4,3 %	8,2 %	5,0 %	1,4 %	1,6 %	-0,1 %	1,9 %	8,9 %	6,0 %	7,7 %	8,7 %	7,6 %	5,8 %	5,5 %
Hrvaška[28]	3,4 %	-8,6 %	13,1 %	6,3 %	1,4 %	0,8 %	0,1 %	2,6 %	10,8 %	7,5 %	6,6 %	7,5 %	7,6 %	7,0 %	6,9 %
Srbija[29]	4,3 %	-0,9 %	7,5 %	2,3 %	2,5 %	1,9 %	1,5 %	3,0 %	15,1 %	8,3 %	10,9 %	13,4 %	10,5 %	9,9 %	9,7 %
Severna Makedonija[30]	3,6 %	-5,4 %	4,0 %	2,3 %	2,6 %	2,0 %	1,9 %	3,2 %	10,6 %	4,5 %	17,1 %	16,6 %	15,7 %	15,2 %	15,0 %
Kosovo[31]	4,0 %	-6,0 %	6,0 %	2,9 %	3,5 %	2,7 %	0,2 %	3,4 %	11,5 %	4,9 %	25,7 %	25,9 %	25,8 %	n.p.	n.p.
Črna gora[32]	4,1 %	-15,3 %	13,4 %	7,2 %	2,5 %	0,4 %	-0,3 %	2,1 %	12,8 %	9,2 %	15,1 %	19,0 %	17,1 %	14,8 %	n.p.

27 Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, št. 1/2023 in UMAR, Jesenska napoved gospodarskih gibanj 2022.
28 Vir: Hrvatska narodna banka, Makroekonomska kretanja i prognoze, december 2022 in Državni zavod za statistiku. https://www.hnb.hr/statistika/glavni-makroekonomski-indikatori, na dan 24. 2. 2023.
29 Vir: Narodna banka Srbije, Makroekonomska kretanja u Srbiji, januar 2023 in Republički zavod za statistiku; 29. 12. 2022.
30 Vir: Narodna banka na Republika Severna Makedonija, kvartalno poročilo, november 2022; napoved Mednarodni denarni sklad, World Economic Outlook, oktober 2022.
31 Vir: Narodna banka Kosova, Četrtletna ocena gospodarstva, Q III/2022; napoved Mednarodni denarni sklad, World Economic Outlook, oktober 2022.
32 Vir: Centralna banka Crne gore, Uprava za statistuku Crne Gore; napoved Mednarodni denarni sklad, World Economic Outlook, oktober 2022.

Slovenija: Po zadnjih ocenah je realna gospodarska rast v Sloveniji leta 2022 znašala 5,0 odstotka, medtem ko je v 2021 dosegla 8,2-odstotno rast. Na rast BDP v 2022 je vplivala potrošnja, pri čemer sta se povečali tako zasebna kot državna potrošnja, pa tudi investicije v osnovna sredstva. Je pa v 2022 na rast BDP negativno vplival negativni saldo menjave s tujino, predvsem zaradi zmanjšanja izvoznega dela gospodarstva.

Hrvaška: Za hrvaško gospodarstvo je za leto 2022 ocenjena nekoliko nižja, 6,3-odstotna gospodarska rast (v letu 2021 10,7 %). K rasti BDP v 2022 je največ prispevala rast izvoza, tako blaga kot storitev. Povečali sta se tudi osebna in državna potrošnja, prav tako je imelo pozitiven vpliv povečanje investicijske dejavnosti.

Srbija: Rast BDP v Srbiji je za leto 2022 ocenjena na 2,3 %, kar je manj kot v letu 2021, ko je gospodarska rast znašala 7,5 %. Industrijska proizvodnja je ostala na približno enaki ravni kot v letu prej, prav tako investicijska dejavnost. Krepila se je trgovinska dejavnost, prav tako izvoz, a hkrati tudi uvoz, ki je presegel izvoz in tako negativno vplival na gospodarsko rast. Pozitivno pa sta na rast vplivala povečanje turističnih dejavnosti in promet.

Severna Makedonija: Severna Makedonija je imela v primerjavi z drugimi državami v regiji v 2021 nekoliko nižjo, 4,0-odstotno rast BDP, ocene pa kažejo, da je bila rast v letu 2022 primerljiva s preostalimi državam, 2,3-odstotna. Pomemben dejavnik rasti v 2022 je bilo domače povpraševanje, predvsem na investicijskem delu, pa tudi pri gospodinjski potrošnji, čeprav se je v drugi polovici leta trend rasti gospodinjske potrošnje umirjal zaradi inflacijskih pritiskov. Na drugi strani je prispevek neto izvoza h gospodarski rasti izrazito negativen.

Črna gora: Tudi Črna gora je imela po prvih ocenah nižjo rast BDP kot v letu 2021, a je še vedno sorazmerno visoka (v 2021 13,4 %, v 2022 pa 7,2 %). K temu so največ prispevali turizem, trgovina, gozdarstvo in promet, medtem ko sta zaznala padec industrijska proizvodnja in gradbeništvo. Hkrati je bilo zaznati močno okrevanje izvoza blaga in storitev ter zasebne potrošnje. Vendar pa so drugo polovico leta in še posebno zadnja dva meseca zaznamovali visoki inflacijski pritiski, predvsem kot dejavnik z mednarodnega trga.

Kosovo: Po zadnjih ocenah je gospodarska rast na Kosovu v 2022 znašala 2,9 %, medtem ko je BDP v 2021 zrasel za 6,0 %. K nižji rasti kot v letu 2021 so prispevali inflacijski pritiski na potrošnjo in znižanje investicijske dejavnosti, medtem ko je izvoz še rasel, hkrati pa je ob znižani investicijski dejavnosti upadel uvoz dobrin, saldo menjave s tujino pa je tako pozitiven.

Vpliv okolja na poslovanje Zavarovalne skupine Sava

Po dveh letih, ki sta bili pod vplivom pandemije covida-19, se je ta vpliv v 2022 zmanjšal, kar se je izrazilo predvsem v povečanju škodne pogostosti na področju avtomobilskih zavarovanj – omejitve za zajezitev širjenja covida-19 so namreč v letih 2020 in 2021 vplivale na upad prometa in posledično nesreč. V letu 2022 se je škodna pogostost pomaknila nazaj proti številkam iz obdobja pred pandemijo. Poleg povečanja škodne pogostosti je na povišanje škodnih izplačil močno vplivala inflacija, ki se je kazala v podražitvah storitev in materiala. Nanjo so zavarovalnice v skupini odgovorile s povišanjem cen zavarovanj. Hkrati je visoka inflacija vplivala na povišanje stroškov družb v skupini.

Slabljenje epidemije je vplivalo na višjo potrošnjo, s čimer se je povečala tudi prodaja zavarovanj.

Na finančni rezultat zavarovalnic, predvsem pa na poslovanje pokojninskih družb in družbe za upravljanje skladov je vplivalo tudi neugodno dogajanje na finančnih trgih – to je vplivalo tako na odhodke iz spremembe poštene vrednosti naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, kot tudi na stanje sredstev v upravljanju ter sredstev pokojninskih in naložbenih zavarovanj, pa tudi na vplačila v sklade in na manjše povpraševanje po naložbenih življenjskih zavarovanjih.

Trgi, na katerih posluje Zavarovalna skupina Sava

Sava Re opravlja dejavnost pozavarovanja v več kot 100 državah sveta[33], poleg tega je obvladujoča družba v Zavarovalni skupini Sava. V nadaljevanju je opisan mednarodni trg premoženjskih pozavarovanj in zavarovalniški trgi, na katerih je prisotna Zavarovalna skupina Sava.

Mednarodni trg premoženjskih pozavarovanj[34]

Rezultati pozavarovalnega sektorja so bili v zadnjih petih letih zelo slabi. Vendar so se v zadnjih 18 mesecih zavarovalno-tehnični rezultati izboljšali, čeprav se panoga še naprej spopada s številnimi težavami, vključno s povečano izpostavljenostjo naravnim nesrečam, ustreznostjo cen glede na škodno dogajanje, z visokim inflacijskim tveganjem, naraščajočim stroškom kapitala in nestanovitnostjo finančnih trgov. S&P Global Ratings meni, da je ključnega pomena strokovno in disciplinirano sklepanje zavarovanj po ustreznih cenah, zaostrovanje pogojev z jasnimi izključitvami in upravljanje tveganj po najsodobnejših metodah, če želijo pozavarovatelji ubraniti svoj konkurenčni položaj ter ohraniti dobičke in kapitalsko moč. Pozitivno je, da so podražitve pri pozavarovanjih, kar naj bi se preneslo v obnovljene pogodbe za leto 2023, nove priložnosti za sklepanje pozavarovanj pa bi bile lahko rešilna bilka, ki jo sektor potrebuje, da se ponovno postavi na noge in začne ustvarjati dobičke, ki bodo vsaj dosegali strošek kapitala.

Zavarovalni trgi

Vsi zavarovalni trgi, na katerih je prisotna Zavarovalna skupina Sava, so v 2022 zrasli, prav tako je večina zavarovalnic v skupini obdržala ali presegla tržni delež iz leta 2021.

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

	Rast/padec premij (v %)				Premije/prebivalca (v EUR)				Premije/BDP (v %)			
	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022	2019	2020	2021	2022
Slovenija[35]*	7,5 %	2,0 %	2,5 %	7,0 %	1.190,4	1.208,9	1.236,4	1.320,7	5,1 %	5,4 %	5,0 %	4,8 %
Hrvaška[36]	7,1 %	-2,1 %	11,0 %	7,8 %	355,6	354,1	404,3	435,7	2,6 %	2,8 %	2,7 %	2,6 %
Srbija[37]**	7,9 %	2,5 %	8,7 %	12,1 %	130,9	134,6	147,8	167,5	2,0 %	2,0 %	1,9 %	1,9 %
Severna Makedonija[38]**	6,6 %	-5,2 %	15,7 %	10,0 %	82,0	78,5	90,8	99,9	1,5 %	1,5 %	1,6 %	1,6 %
Kosovo[39]	9,0 %	-0,2 %	15,4 %	14,2 %	56,6	56,3	65,3	75,9	1,4 %	1,5 %	1,5 %	1,5 %
Črna gora[40]	9,1 %	-1,1 %	5,5 %	9,6 %	152,4	150,6	159,4	174,1	1,9 %	2,2 %	2,0 %	1,9 %

* Premije so prikazane brez premije podružnic Adriatic Slovenice/Generalija in Zavarovalnice Sava na Hrvaškem.
** Ocena 2022 na podlagi rasti premij 1–9/2022.

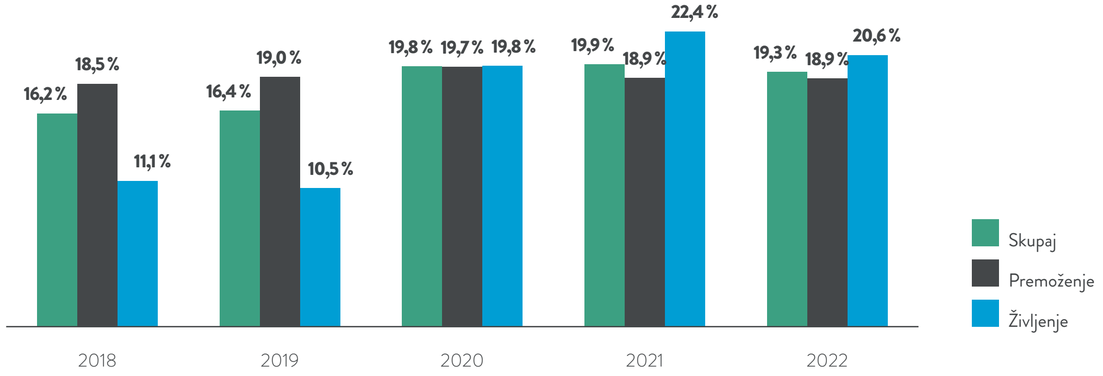
33 GRI 2-6.
34 Povzeto po S&P Global Ratings: Global Reinsurance Highlights 2022, poudarki.
35 Vir: Slovensko zavarovalno združenje.
36 Vir: Hrvatski ured za osiguranje.
37 Vir: Narodna banka Srbije.
38 Vir: Agencijata za supervizija na osiguruvanje, Severna Makedonija.
39 Vir: Centralna banka Republike Kosovo.
40 Vir: Agencija za nadzor osiguranja, Črna gora.

Slovenija: Slovenski zavarovalni trg je v letu 2022 sestavljalo 12 domačih zavarovalnic, 5 tujih podružnic in 2 pozavarovalnici, ki so članice Slovenskega zavarovalnega združenja (SZZ). Premoženjska zavarovanja so v letu 2022 predstavljala 72,2 % celotnih zavarovalnih premij, življenjska pa 27,8 %. V letu 2022 so kosmate premije slovenskega zavarovalnega trga zrasle za 7,0 % (premoženjske premije za 8,5 %, življenjske pa za 3,3 %). Zavarovalna skupina Sava na trgu nastopa z dvema zavarovalnicama, Zavarovalnico Sava in Vito. Skupaj sta v 2022 zasedali drugo mesto med slovenskimi zavarovalnicami in dosegli 19,3-odstotni tržni delež.

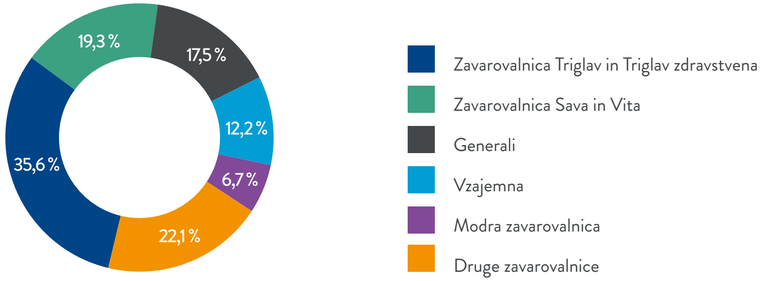
V Sloveniji sta prisotni dve pozavarovalnici, ki sta prav tako članici SZZ. V naslednji preglednici sta prikazana tržna deleža obeh pozavarovalnic na slovenskem trgu.

	2022		2021	
v EUR	Kosmate premije	Tržni delež	Kosmate premije	Tržni delež
Sava Re	199.405.329	44,3 %	190.051.724	51,4 %
Triglav Re	250.292.376	55,7 %	202.282.034	48,6 %
Skupaj	**449.697.705**	**100,0 %**	**392.333.758**	**100,0 %**

Tržni deleži Zavarovalnice Sava in Vite

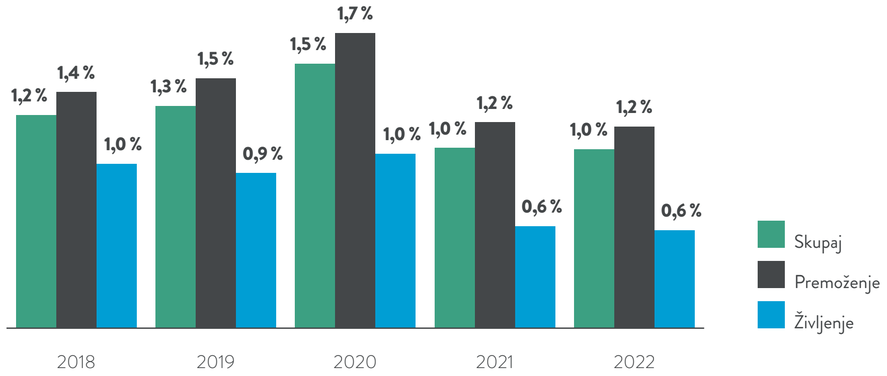


Tržni deleži na slovenskem zavarovalnem trgu 2022

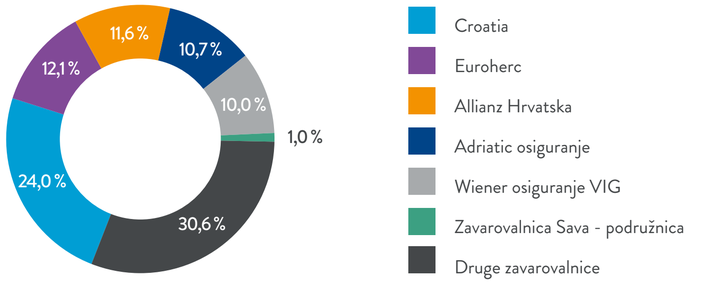


Hrvaška: Hrvaški zavarovalni trg je v letu 2022 sestavljalo 15 domačih zavarovalnic in 2 tuji podružnici. Premoženjska zavarovanja so v letu 2022 predstavljala 78,0 % celotnih zavarovalnih premij, življenjska pa 22,0 %. V letu 2022 so kosmate premije hrvaškega zavarovalnega trga zrasle za 7,8 % (premoženjske premije so zrasle za 11,5 %, življenjske pa padle za 3,7 %). Zavarovalna skupina Sava na trgu nastopa s podružnico slovenske Zavarovalnice Sava, ki na Hrvaškem proda-ja premoženjska in življenjska zavarovanja. V 2022 je zasedala trinajsto mesto med vsemi družbami, ki poslu-jejo na hrvaškem zavarovalnem trgu, in dosegla 1-od-stotni tržni delež.

Tržni deleži Zavarovalnice Sava

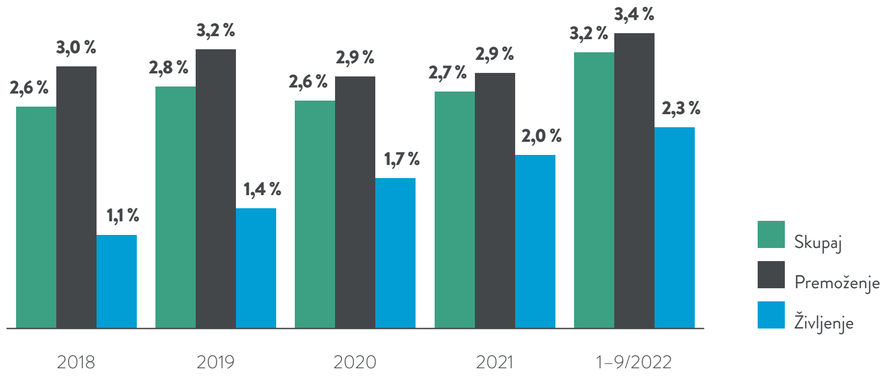


Tržni deleži na hrvaškem zavarovalnem trgu 2022

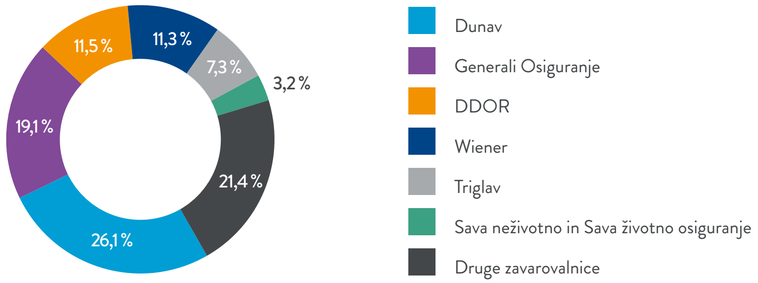


Srbija: Srbski zavarovalni trg je v 2022 sestavljalo 16 zavarovalnic. Premoženjska zavarovanja so v 1–9/2022 predstavljala 79,7 % celotnih kosmatih zavarovalnih premij, življenjska pa 20,3 %. Kosmate zavarovalne premije srbskega zavarovalnega trga so v 1–9/2022 zrasle za 12,1 % (premoženjske premije za 14,3 %, življenjske pa za 4,6 %). 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 1–9/2022 zasedali enajsto mesto med vsemi zavarovalnicami na trgu in dosegli 3,2-odstotni tržni delež.

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

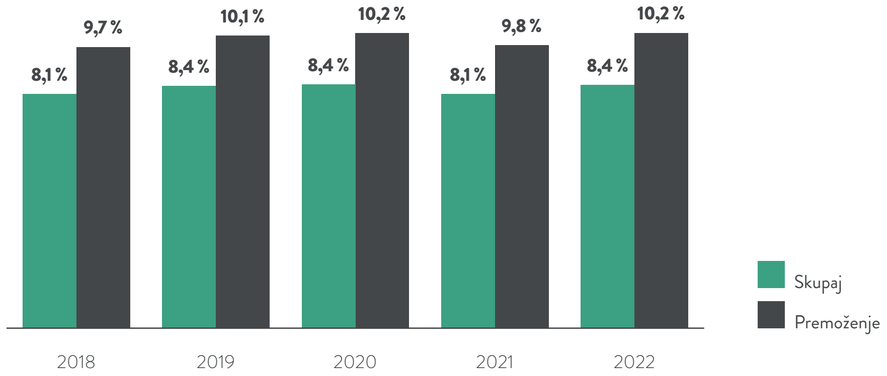


Tržni deleži na srbskem zavarovalnem trgu 1–9/2022

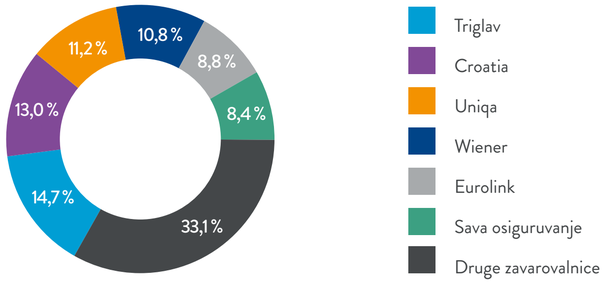


Severna Makedonija: Severnomakedonski zavarovalni trg je v 2022 sestavljalo 16 zavarovalnic, 11 premoženjskih in 5 življenjskih. Premoženjska zavarovanja so predstavljala 82,2 % celotnih zavarovalnih premij, življenjska pa 17,8 %. Kosmate zavarovalne premije severnomakedonskega zavarovalnega trga so v 2022 zrasle za 10,0 % (premoženjske premije za 9,2 %, življenjske pa za 13,8 %). Zavarovalna skupina Sava je na trgu prisotna s premoženjsko zavarovalnico, ki je v 2022 zasedala šesto mesto med vsemi zavarovalnicami na trgu in dosegla 8,4-odstotni tržni delež.

Tržni deleži Save osiguruvanje (MKD)

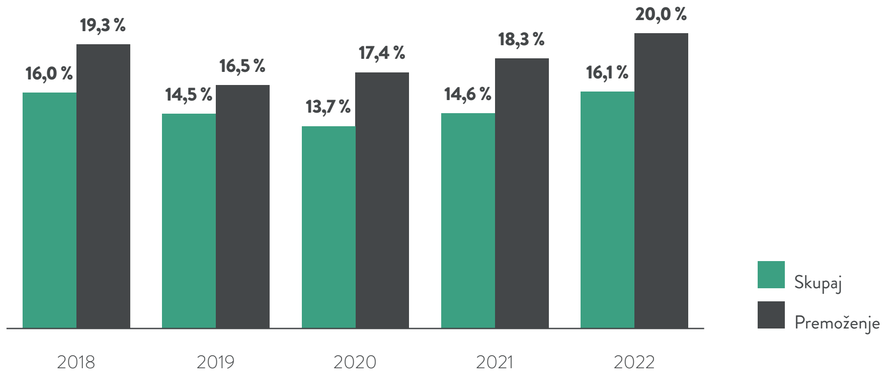


Tržni deleži na severnomakedonskem zavarovalnem trgu 2022

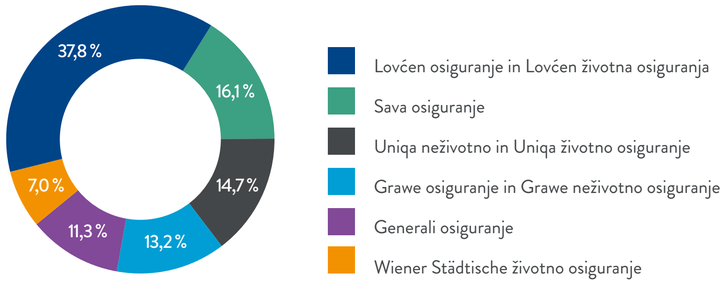


Črna gora: Črnogorski zavarovalni trg je v letu 2022 sestavljalo 9 zavarovalnic. Premoženjska zavarovanja so v letu 2022 predstavljala 80,3 % celotnih zavarovalnih premij, življenjska pa 19,7 %. V letu 2022 so kosmate premije črnogorskega zavarovalnega trga zrasle za 9,6 % (premoženjske premije za 10,3 %, življenjske pa za 6,8 %). Zavarovalna skupina Sava je na trgu prisotna s premoženjsko zavarovalnico Sava osiguranje (MNE), ki je v letu 2022 zasedala drugo mesto med vsemi zavarovalnicami na trgu in dosegla 16,1-odstotni tržni delež.

Tržni deleži Save osiguranje (MNE)

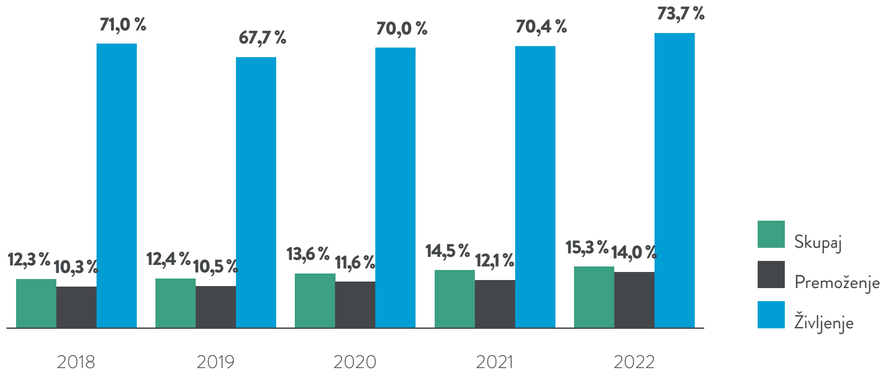


Tržni deleži na črnogorskem zavarovalnem trgu 2022

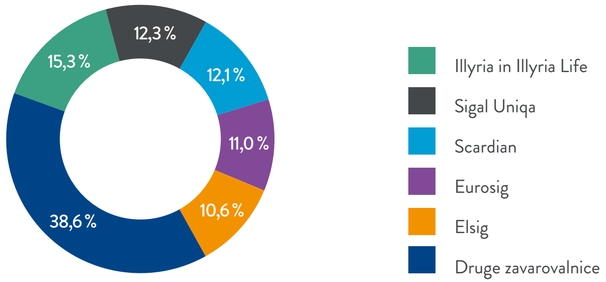


Kosovo: Kosovski zavarovalni trg je v letu 2022 sestavljalo 14 zavarovalnic. Premoženjska zavarovanja so v 2022 predstavljala 95,2 % celotnih zavarovalnih premij, življenjska pa 4,8 %. V 2022 so kosmate premije kosovskega zavarovalnega trga zrasle za 14,2 % (premoženjske premije za 13,5 %, življenjske pa za 31,5 %). Zavarovalna skupina Sava je na trgu prisotna s premoženjsko zavarovalnico Illyria (RKS) in življenjsko zavarovalnico Illyria Life (RKS); skupaj sta zavarovalnici v 2022 zasedali prvo mesto med vsemi zavarovalnicami na trgu in dosegli 15,3-odstotni tržni delež.

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



Tržni deleži na kosovskem zavarovalnem trgu 2022



8 Poslovanje Zavarovalne skupine Sava in Save Re[41]

8.1 Zavarovalna skupina Sava

Poslovanje Zavarovalne skupina Sava je organizirano po teh odsekih: pozavarovanje, premoženje, življenje, pokojnine in upravljanje premoženja ter drugo. Odseka premoženje in življenje sta razdeljena še po geografskem vidiku na Slovenijo in tujino.

V posamezni odsek so vključene te družbe:

- pozavarovanje: Sava Re (poslovanje zunaj skupine);
- premoženje Slovenija: Zavarovalnica Sava (slovenski del premoženjskih zavarovanj, vključeni tudi FOS-posli), Vita (premoženjska zavarovanja);
- premoženje tujina: Zavarovalnica Sava (hrvaški del premoženjskih zavarovanj), 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 Slovenija: Zavarovalnica Sava (slovenski del življenjskih zavarovanj), Vita (življenjska zavarovanja), ZS Svetovanje (SVN), ASISTIM (SVN);
- življenje tujina: Zavarovalnica Sava (hrvaški del življenjskih zavarovanj), 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) ter DCB (SVN) in G2I (GBR) po kapitalski metodi. V ta odsek so vključeni tudi stroški podrejenega dolga. Družba S Estate je bila 1. 3. 2022 prodana, zato od tega dne dalje ni več vključena v konsolidirane izkaze.

Izkaz poslovnega izida in izkaz finančnega položaja po odsekih sta prikazana v računovodskem delu poročila v poglavju 17.4.37 Informacije o poslovnih odsekih.

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) – pozavarovalne premije, ki jih pozavarovalnica prejme od odvisnih družb, se v prikazu po odsekih pripišejo odseku, iz katerega izvirajo, podobno tudi pozavarovalne škode, prihodki od provizij, sprememba prenosnih premij, sprememba škodnih rezervacij, sprememba ostalih rezervacij in sprememba razmejenih stroškov pridobivanja zaradi pozavarovanja.
- 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 2022 je bilo na ta način odsekom pripisanih 66,5 % obratovalnih stroškov (2021: 66,7 %). 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 čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij za drseče leto (povprečje zadnjih štirih četrtletij).
- Prihodki od prodaje družbe S Estate (RKS) 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, povezanih z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami pozavarovanj v skupini, se v odseka premoženje in življenje prenese s ključem delitve čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij za drseče leto (povprečje stanj ob zaključkih zadnjih štirih četrtletij).
- Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem (pozavarovalni del prenosnih premij, škodnih rezervacij in preostalih rezervacij), in razmejeni stroški pridobivanja 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.

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

Povzetek konsolidiranega izkaza poslovnega izida

v EUR	2022	2021	Indeks
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	701.377.709	686.574.317	102,2
Prihodki od naložb v pridružene družbe	1.285.731	772.886	166,4
Prihodki od naložb	29.004.910	34.057.270	85,2
Čisti neiztrženi in iztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	68.719.103	-
Drugi zavarovalni prihodki	21.781.521	19.101.970	114,0
Drugi prihodki	30.482.774	27.037.764	112,7
Čisti odhodki za škode	-419.716.183	-408.814.273	102,7
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	18.514.205	23.872.769	77,6
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	24.319.262	-115.064.830	-21,1
Odhodki za bonuse in popuste	-302.347	-276.004	109,5
Obratovalni stroški	-228.329.299	-219.931.765	103,8
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	-13.872.931	-5.710.086	243,0
Čiste neiztržene in iztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	-60.682.135	0	-
Drugi zavarovalni odhodki	-17.532.777	-14.337.516	122,3
Drugi odhodki	-2.347.232	-2.466.335	95,2
Poslovni izid pred obdavčitvijo	83.983.208	93.535.270	89,8

Ključni vpliv na poslovni izid 2022 glede na 2021 imajo nižji zavarovalno-tehnični izid oziroma večji odhodki za škode v odseku premoženje Slovenija, kar je posledica več dejavnikov: škodna inflacija, popuščanje vplivov epidemije (pri avtomobilskih zavarovanjih se je povečala škodna pogostost) in škode na ožjem premoženju so se povečale zaradi večjih škodnih primerov in škod iz ujm. Pospešena rast inflacije v zadnjem obdobju ni bila pričakovana niti v Evropi niti širše po svetu. Zato je zavarovalnice niso mogle upoštevati pri oblikovanju cen svojih zavarovalnih produktov za police sklenjene v prvi polovici leta 2022 ter za leta pred tem. Škode, ki nastajajo v obdobju do enega leta ali celo več po prodaji zavarovalnih polic, pa se morajo izplačevati po višjih inflacijskih vrednostih. Zvišanje cen zavarovalnih produktov v drugi polovici leta je nadomestilo inflacijsko zvišanje škod pri novoprodanih zavarovanjih. Na slabši izid iz naložbenja je vplivalo znižanje tržne vrednosti naložb razporejenih v skupino FVPL, kot posledica povišanja zahtevanih donosnosti na finančnih trgih (neto vpliv 6,0 milijona EUR) in učinek spremembe prevrednotenja HTM portfelja Vite, ki je bil ob prvi konsolidaciji leta 2020 prevrednoten na pošteno vrednost.

V izkazu poslovnega izida so tečajne razlike navedene v okviru postavk, na katere se tečajne razlike nanašajo. Skupina sledi usklajeni valutni poziciji na strani sredstev in obveznosti, zato sta zaradi preglednosti v naslednji preglednici prikazana vpliv tečajnih razlik na te postavke in skupni učinek tečajnih razlik na izkaz poslovnega izida. V nadaljevanju pa kategorije, na katere imajo tečajne razlike največji učinek, pojasnjujemo brez njihovega vpliva.

Vpliv tečajnih razlik na konsolidiran izkaz poslovnega izida

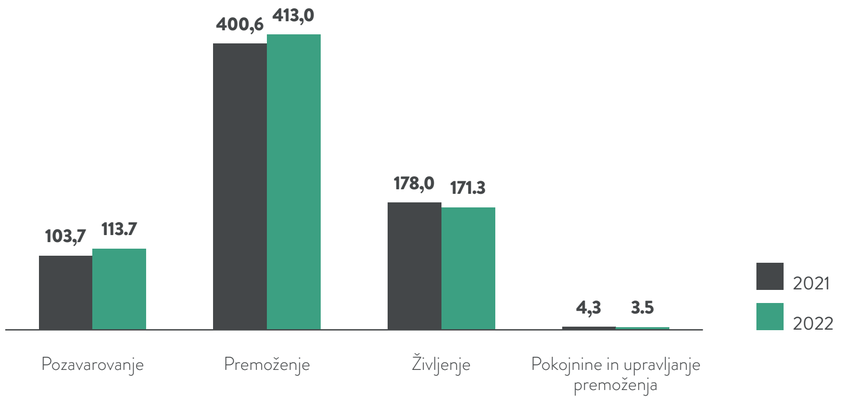
	2022			2021		
v EUR	Osnovni izkaz	Prilagojeni izkaz	Vpliv tečajnih razlik	Osnovni izkaz	Prilagojeni izkaz	Vpliv tečajnih razlik
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	701.377.709	700.950.140	427.569	686.574.317	686.849.526	-275.209
Prihodki od provizij	9.749.076	9.749.645	-569	8.640.223	8.651.903	-11.680
Čisti odhodki za škode	419.716.183	420.105.579	389.396	408.814.273	403.616.209	-5.198.064
Spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-3.013.935	-3.082.869	-68.934	1.926.381	1.967.868	41.487
Čisti prihodki/odhodki iz naložbenja	16.417.710	15.185.507	1.232.203	29.120.070	24.704.340	4.415.730
Čisti drugi zavarovalni prihodki/odhodki	-5.781.818	-4.951.550	-830.268	-3.875.769	-4.057.342	181.573
			1.149.397			-846.163

Čisti prihodki od premij[42]

Čisti prihodki od premij

v EUR	2022	2021	Indeks
Kosmate premije	774.134.291	729.898.408	106,1
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	701.377.709	686.574.317	102,2

Sestava čistih prihodkov od premij po odsekih (v mio EUR)



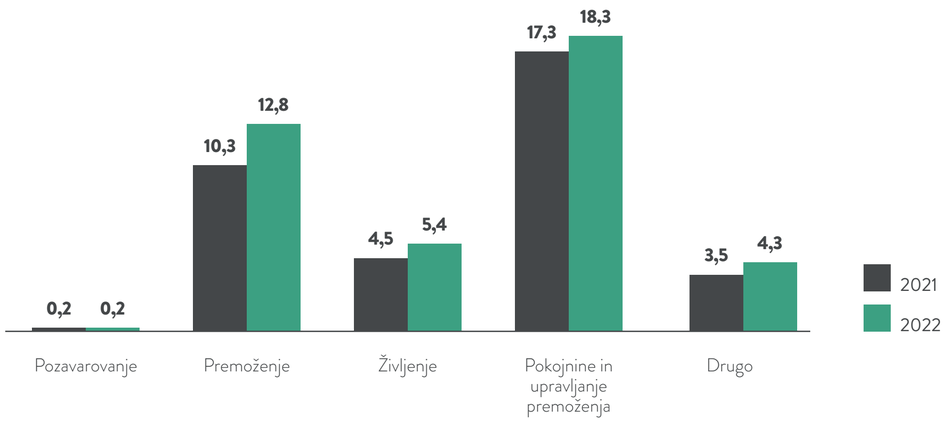
42 Vključene tudi postavke odseka pokojnine in upravljanje premoženja, ki se nanašajo na pokojninske rente v izplačevanju.

Čisti prihodki od premij po zavarovalnih vrstah[43]

v EUR	2022	2021	Indeks
Ožje premoženjsko zavarovanje	152.792.833	147.320.253	103,7
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	140.712.007	128.913.705	109,2
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	126.104.292	123.475.030	102,1
Naložbeno življenjsko zavarovanje	109.854.342	117.255.228	93,7
Nezgodna, zdravstvena in asistenčna zavarovanja	69.875.096	62.387.121	112,0
Klasično življenjsko zavarovanje	65.155.570	65.171.980	100,0
Splošno zavarovanje odgovornosti	20.881.219	24.899.714	83,9
Pomorsko, kavcijsko in zavarovanje prevoza blaga	13.359.241	14.133.958	94,5
Druga zavarovanja	2.643.109	3.017.328	87,6
Skupaj	701.377.709	686.574.317	102,2

Drugi zavarovalni in drugi prihodki

Sestava drugih zavarovalnih in drugih prihodkov po odsekih (brez vpliva tečajnih razlik)[44] (v mio EUR)



Čisti odhodki za škode[45]

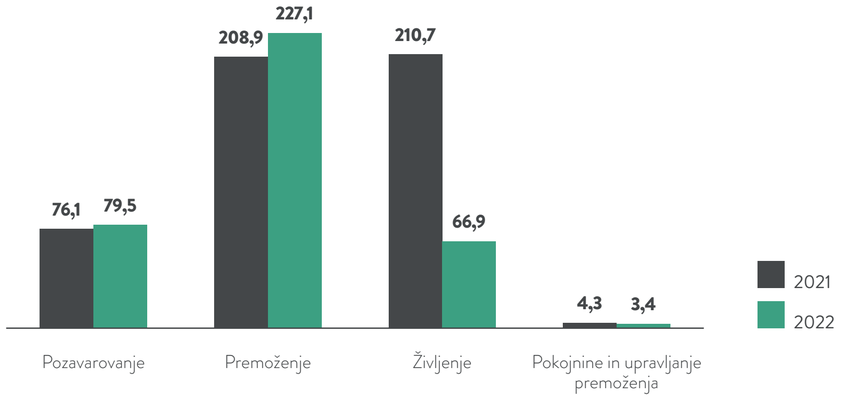
Čisti odhodki za škode in sprememba rezervacij življenjskih zavarovanj

v EUR	2022	2021	Indeks
Kosmate škode	453.351.834	406.908.665	111,4
Čisti odhodki za škode	419.716.183	408.814.273	102,7
Čisti odhodki za škode s spremembo drugih rezervacij* in rezervacij naložbenih zavarovanj	376.882.716	500.006.334	75,4

* Večinoma so to matematične rezervacije.

43 Ožje premoženjsko zavarovanje združuje zavarovanje požara in elementarnih nesreč, drugo škodno zavarovanje, zavarovanje različnih finančnih izgub in zavarovanje stroškov postopka. Druga zavarovanja združujejo letalsko in kreditno zavarovanje.
44 Prihodki od provizij in prihodki naložbenih nepremičnin niso vključeni. Vsebina drugih zavarovalnih in drugih prihodkov je opisana v poglavju 17.4.35.
45 Vključene tudi postavke odseka pokojnine, ki se nanašajo na pokojninske rente v izplačevanju.

Sestava čistih odhodkov za škode in spremembe rezervacij življenjskih zavarovanj[46] (v mio EUR)

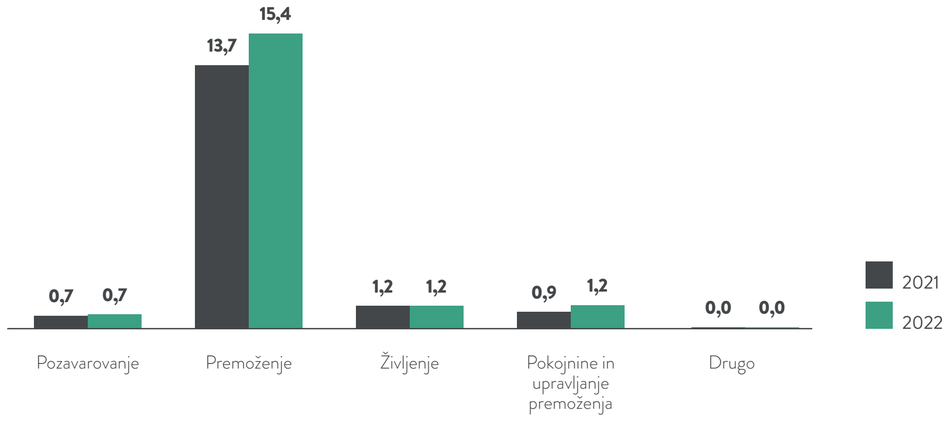


Čisti odhodki za škode in sprememba rezervacij življenjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah[47]

v EUR	2022	2021	Indeks
Ožje premoženjsko zavarovanje	99.936.629	95.963.434	104,1
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	91.127.648	76.600.918	119,0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	79.702.015	60.539.139	131,7
Naložbeno življenjsko zavarovanje	44.735.295	177.111.476	25,3
Klasično življenjsko zavarovanje	27.953.560	36.716.601	76,1
Nezgodna, zdravstvena in asistenčna zavarovanja	25.613.371	23.153.641	110,6
Pomorsko, kavcijsko in zavarovanje prevoza blaga	6.340.643	13.764.801	46,1
Splošno zavarovanje odgovornosti	1.839.382	16.552.288	11,1
Druga zavarovanja	-365.827	-395.964	92,4
Skupaj	376.882.716	500.006.334	75,4

Drugi zavarovalni in drugi odhodki

Sestava drugih zavarovalnih in drugih odhodkov po odsekih (brez vpliva tečajnih razlik)[48] (v mio EUR)



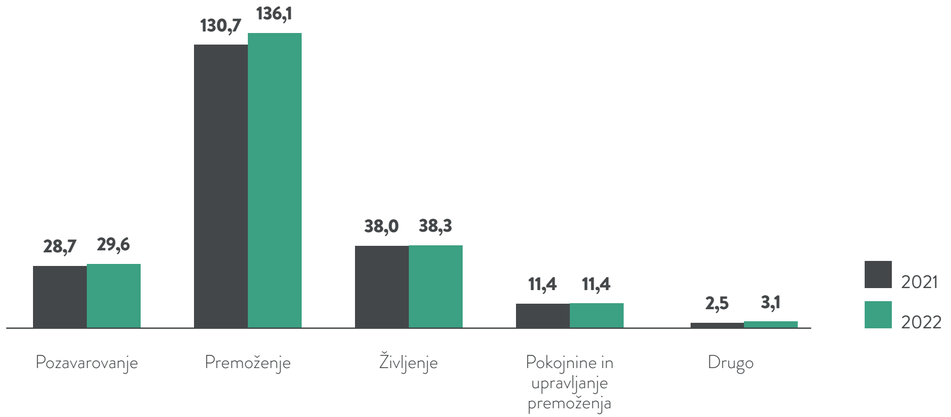
Obratovalni stroški

Obratovalni stroški

v EUR	2022	2021	Indeks
Stroški pridobivanja zavarovanj	81.688.701	77.684.219	105,2
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-3.013.935	1.926.381	-156,5
Drugi obratovalni stroški	149.654.533	140.321.165	106,7
Obratovalni stroški	228.329.299	219.931.765	103,8
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-9.749.076	-8.640.223	112,8
Čisti obratovalni stroški	218.580.223	211.291.542	103,4

46 Pri prikazu čistih odhodkov za škode po poslovnih odsekih je vključena sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij in sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.
47 Pri prikazu čistih odhodkov za škode po poslovnih odsekih je vključena sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij in sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.
48 Odhodki naložbenih nepremičnin niso vključeni. Vsebina drugih zavarovalnih in drugih odhodkov je opisana v poglavju 17.4.35.

Sestava čistih obratovalnih stroškov po odsekih (v mio EUR)



Donos naložb

V letu 2022 je skupina imela nižji donos kot v letu 2021, kljub realizaciji dobičkov od prodaje naložb je na nižji donos v primerjavi z letom prej vplivalo predvsem znižanje tržne vrednosti naložb razporejenih v skupino FVPL, zaradi povišanja zahtevanih donosnosti na finančnih trgih.

Donos naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik[49]

v EUR	2022	2021	Absolutna razlika
Donos naložbenega portfelja	16.302.771	25.985.446	-9.682.675

Prihodki in odhodki naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik

v EUR	2022	2021	Absolutna razlika
Prihodki			
Prihodki od obresti po efektivni obrestni meri	16.400.437	16.842.749	-442.312
Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti – FVPL	677.950	1.302.423	-624.473
Dobički pri odtujitvah FVPL	159.357	2.486	156.871
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	6.837.013	7.783.807	-946.794
Prihodki pridruženih družb	1.285.731	772.886	512.845
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	1.369.127	1.847.602	-478.475
Ostali prihodki	1.738.401	1.647.566	90.835
Ostali prihodki alternativnih skladov	2.107.021	1.756.597	350.424
Prihodki naložbenega portfelja	**30.575.037**	**31.956.116**	**-1.381.079**
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	68.719.103	-68.719.103
Odhodki			
Odhodki za obresti	3.074.309	2.989.466	84.843
Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti – FVPL	6.251.791	913.879	5.337.912
Izgube pri odtujitvah FVPL	104.816	4.401	100.415
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	1.247.767	326.305	921.462
Slabitve ostalih naložb	532.232	161.960	370.272
Ostalo	3.061.351	1.574.659	1.486.692
Odhodki naložbenega portfelja	**14.272.266**	**5.970.670**	**8.301.596**
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	60.682.135	0	60.682.135

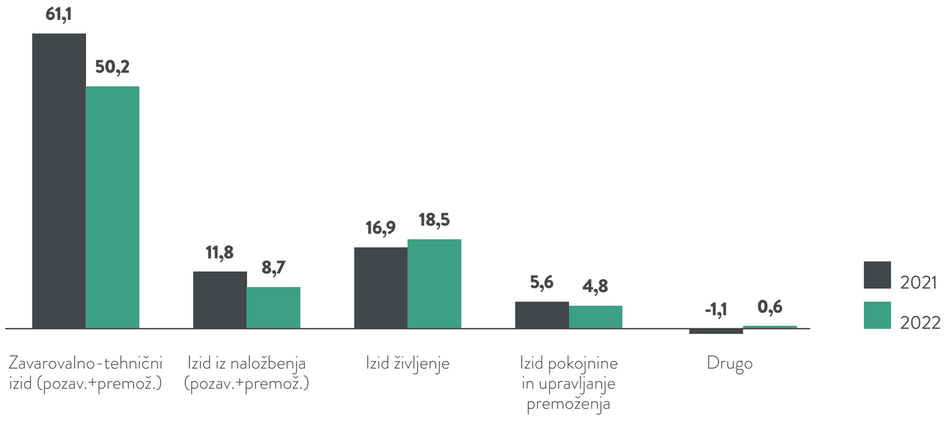
* Odhodki finančnih naložb se razlikujejo od odhodkov v postavki izkaza poslovnega izida obrestni odhodki, ker so vključeni še odhodki od pravice do uporabe (31. 12. 2022: 145,9 tisoč EUR; 31. 12. 2021: 139,5 tisoč EUR).

49 Donos naložbenega portfelja vključuje tudi prihodke/odhodke naložbenih nepremičnin, izključeni pa so odhodki od pravice do uporabe. V izkazu poslovnega izida so prihodki/odhodki naložbenih nepremičnin prikazani pri drugih prihodkih/odhodkih.

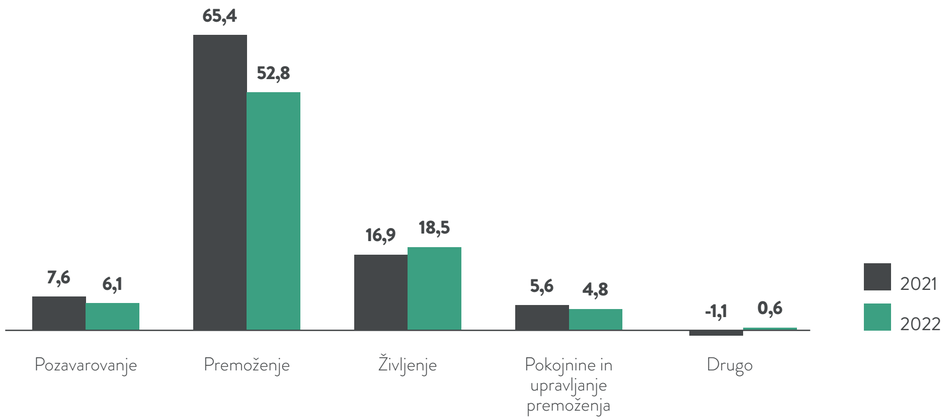
Donos sredstev zavarovancev znaša v letu 2022 -60,7 milijona EUR (2021: 68,7 milijona EUR). Kljub razliki med obdobjema, ki je posledica neugodnih razmer na finančnih trgih v letu 2022, nižji realizirani donos zaradi visoke stopnje usklajenosti naložb in obveznosti ne vpliva na poslovni izid, saj so se skladno s spremembo vrednosti naložb v vzajemne sklade spremenile tudi vrednosti obveznosti do zavarovancev.

Kosmati poslovni izid

Sestava kosmatega poslovnega izida (brez vpliva tečajnih razlik) (v mio EUR)



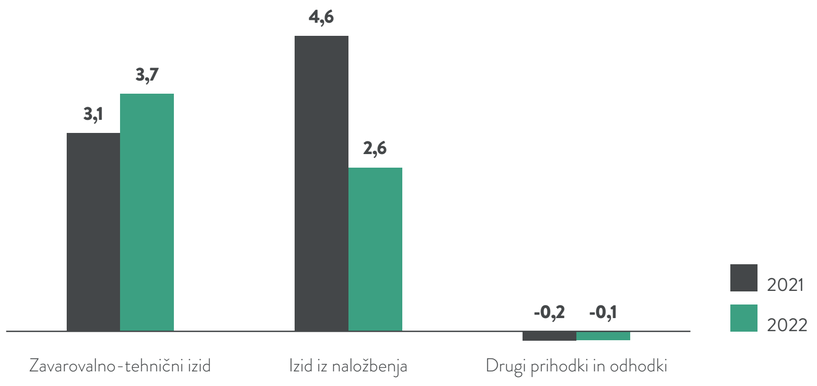
Sestava kosmatega poslovnega izida po odsekih (brez vpliva tečajnih razlik) (v mio EUR)



8.1.1 Pozavarovanje

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

Sestava kosmatega izkaza poslovnega izida, pozavarovanje (brez vpliva tečajnih razlik) (v mio EUR)



Zavarovalno-tehnični izid je bil ugodnejši kakor v letu 2021, kar je posledica višjih čistih prihodkov od premij zaradi pozitivnega gibanja cen na globalnih pozavarovalnih trgih. Izid iz naložbenja je bil v letu 2022 nižji kakor v letu 2021 zaradi spremembe poštene vrednosti naložb, razporejenih v skupino FVPL, zaradi razmer na finančnih trgih.

Čisti prihodki od premij
+10,0 mio €

Čisti prihodki od premij

Čisti prihodki od premij, pozavarovanje

v EUR	2022	2021	Indeks
Kosmate premije	120.876.083	112.091.269	107,8
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	113.696.164	103.729.231	109,6

Rast kosmatih premij je bila dosežena predvsem s 16,9-odstotnim povečanjem premij na neproporcionalnih pozavarovanjih, z že omenjenim pozitivnim gibanjem cen na globalnih pozavarovalnih trgih in izkoriščanjem novih poslovnih priložnosti. Čisti prihodki od premij so rasli skladno s kosmatimi premijami.

Čisti odhodki za škode[50]

Čisti odhodki za škode brez vpliva tečajnih razlik, pozavarovanje

v EUR	2022	2021	Indeks
Kosmate škode	70.639.487	58.451.182	120,9
Čisti odhodki za škode	79.460.089	72.431.519	109,7

Višje kosmate škode so posledica izplačil škod iz starih pogodbenih let. Ker so bile te izplačevane iz v preteklosti oblikovanih škodnih rezervacij, na končni rezultat niso imele bistvenega vpliva. Nižja rast čistih odhodkov za škode od kosmatih škod je posledica strukture pozavarovalne zaščite, s katero so bile pozavarovane večje škode, in tako te nimajo bistvenega vpliva na rezultat.

Čisti merodajni škodni količnik odseka pozavarovanje je bil v primerjavi z letom prej slabši za 1,3 o. t. in je znašal 70,3 % (2021: 69,0 %).

50 GRI 201-02.

Obratovalni stroški

Obratovalni stroški, pozavarovanje

v EUR	2022	2021	Indeks
Stroški pridobivanja zavarovanj	25.048.978	24.777.943	101,1
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	76.870	-162.604	-47,3
Drugi obratovalni stroški	5.241.335	4.927.409	106,4
Obratovalni stroški	30.367.183	29.542.748	102,8
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-751.800	-798.567	94,1
Čisti obratovalni stroški	29.615.384	28.744.181	103,0

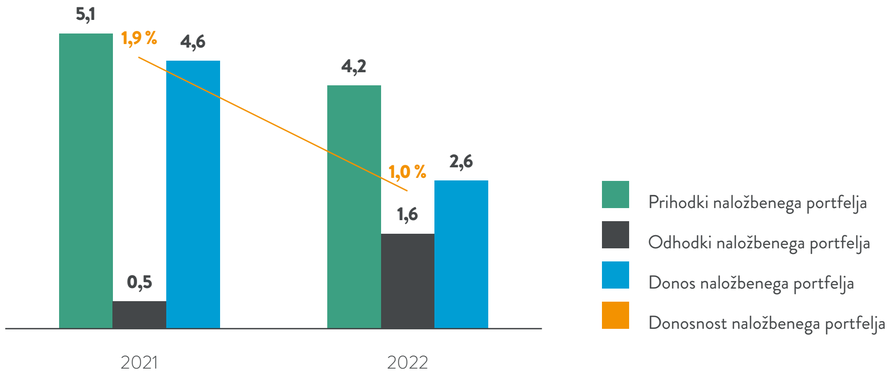
Stroški pridobivanja (provizije) so se povečali zaradi višje rasti kosmatih premij. Delež stroškov pridobivanja v kosmati premiji je za leto 2022 znašal 20,7 % (2021: 22,1 %), kar je posledica rasti neproporcionalnega posla, za katero se plačujejo nižji stroški pridobivanja.

Drugi obratovalni stroški so višji zaradi stroškov storitev, povezanih z uvajanjem novih informacijskih rešitev.

Čisti stroškovni količnik je bil v letu 2022 v primerjavi z letom 2021 ugodnejši za 1,7 o. t. in je znašal 26,0 %, kar je posledica nižjih rasti stroškov od premij.

Donos naložb

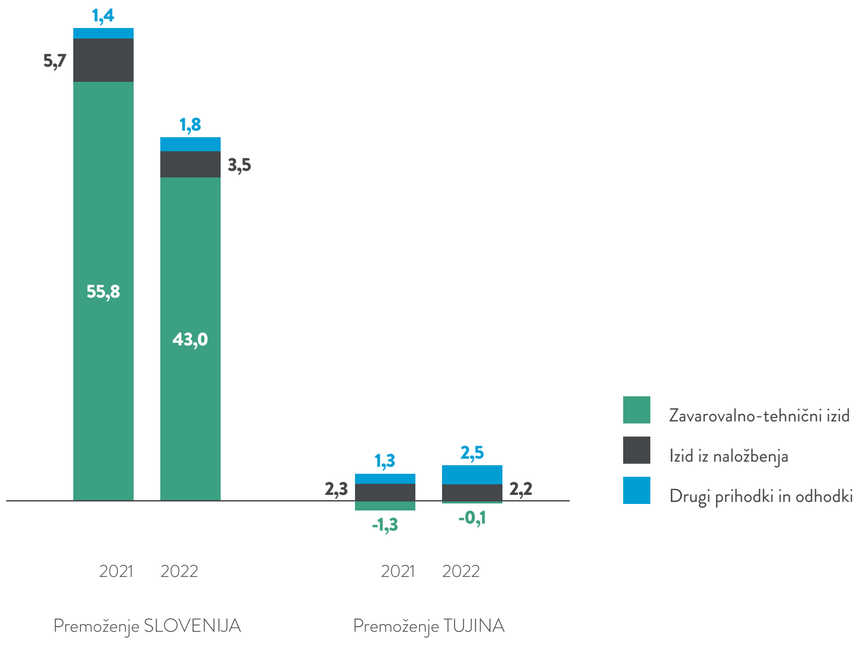
Prihodki, odhodki in donos naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik (pozavarovanje) (v mio EUR)



V primerjavi z letom 2021 je skupina v odseku pozavarovanje ustvarila za 2,0 milijona EUR nižji donos iz naložbenja, kar je posledica predvsem višjih odhodkov vrednotenja naložb, razporejenih v skupino FVPL. Donosnost v letu 2022 je znašala 1,0 %.

8.1.2 Premoženje

Sestava kosmatega poslovnega izida, premoženjska zavarovanja (v mio EUR)



V odseku premoženje se je poslovni izid leta 2022 v primerjavi z letom prej znižal predvsem zaradi nižjega zavarovalno-tehničnega izida. Najbolj so na to vplivali večji čisti odhodki za škode v slovenskem delu odseka kot posledica škodne inflacije in povečane škodne pogostosti pri avtomobilskih zavarovanjih zaradi popuščanja vplivov epidemije. Pri avtomobilskih zavarovanjih in na ožjem premoženju so se škode povečale tudi zaradi ujm, na ožjem premoženju pa dodatno še zaradi večjih škodnih primerov. Premoženjsko poslovanje v tujini teh vplivov ni zaznalo v tolikšni meri in je doseglo za 2,3 milijona EUR boljši poslovni izid, kar je posledica višjega zavarovalno-tehničnega izida zaradi višjih čistih prihodkov od premij in višjega izida iz naslova drugih prihodkov in odhodkov.

Donos iz naložbenja je bil izpostavljen spremenjenim razmeram na finančnih trgih, zaradi česar so se v slovenskem delu odseka za 1,6 milijona EUR povečali odhodki iz spremembe poštene vrednosti naložb, razporejenih v skupino FVPL. Po drugi strani so bili za 1,2 milijona EUR višji dobički pri odtujitvah naložb. Donos iz naložbenja tujih premoženjskih zavarovalnic pa je ostal na ravni primerljivega obdobja v preteklem letu, saj imajo te v svojih portfeljih predvsem obvezniške naložbe, vrednotene prek kapitala.

Drugi prihodki in odhodki slovenskih premoženjskih zavarovalnic so višji za 0,4 milijona EUR zaradi nižjih odhodkov oslabitve terjatev, pri tujih premoženjskih zavarovalnicah pa so višji za 1,2 milijona EUR zaradi višjih prihodkov iz uspešno rešenega sodnega spora.

Čisti prihodki od premij

Čisti prihodki od premij, premoženjska zavarovanja

v EUR	2022	2021	Indeks
Kosmate premije	477.626.640	434.834.569	109,8
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	412.967.719	400.601.653	103,1

Čisti prihodki od premij, premoženjska zavarovanja

	Slovenija			Tujina		
v EUR	2022	2021	Indeks	2022	2021	Indeks
Kosmate premije	381.605.063	354.307.808	107,7	96.021.577	80.526.761	119,2
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	335.944.364	332.570.848	101,0	77.023.355	68.030.805	113,2

Kosmate premije
+9,8 %

0,5 o. t.
ugodnejši
stroškovni količnik

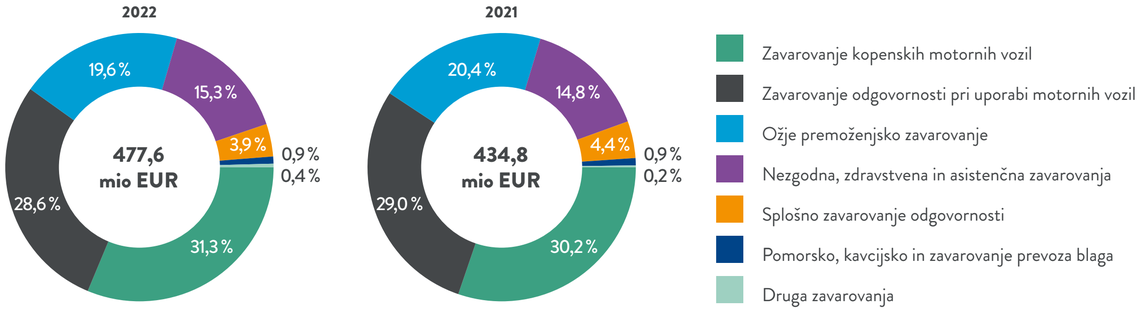
Nekonsolidirane kosmate premije premoženjskih zavarovanj članic Zavarovalne skupine Sava

v EUR	2022	2021	Indeks
Zavarovalnica Sava, slovenski del (premoženje)	376.611.675	350.060.589	107,6
Zavarovalnica Sava, hrvaški del (premoženje)	15.458.348	14.173.280	109,1
Sava neživotno osiguranje (SRB)	29.625.362	23.121.941	128,1
Illyria (RKS)	16.134.131	13.567.221	118,9
Sava osiguruvanje (MKD)	17.432.536	15.280.678	114,1
Sava osiguranje (MNE)	17.392.666	14.406.332	120,7
Vita (SVN)	5.168.569	4.497.864	114,9
Skupaj	477.823.286	435.107.905	109,8

Rast kosmatih zavarovalnih premij je bila dosežena v slovenskem in tudi v tujem delu premoženjskega odseka. Čisti prihodki od zavarovalnih premij so v slovenskem delu odseka ostali na ravni leta prej, v tujem delu pa so zrasli za 13,2 %. V slovenskem delu odseka so se namreč v letu 2021 znižale prenosne premije FOS-poslov zaradi opustitve večjega dela le-teh, zaradi okrepljene rasti kosmatih premij pa so v letu 2022 narasle kosmate prenosne premije pri drugih premoženjskih poslih. V tujem delu je rast čistih prihodkov od premij povezana z rastjo kosmatih premij.

Kosmate premije FOS-poslov so se sicer znižale za 4,2 milijona EUR, vendar so jih nadomestile premije iz drugih premoženjskih poslov v Sloveniji, pa tudi kosmate premoženjske premije v tujini. Znotraj premoženjskih zavarovanj je bila največja rast kosmatih premij avtomobilskih zavarovanj, in sicer za 28,2 milijona EUR. Te so v Sloveniji rasle predvsem v zasebnem sektorju osebnih vozil kot posledica zvišanja povprečne premije in večjega števila prodanih zavarovanj. Zvišanje povprečne premije je povezano z dvigom cen zaradi škodne inflacije, višje škodne pogostosti in višjih stroškov storitev. Avtomobilska zavarovanja so rasla tudi na vseh tujih trgih zlasti zaradi stabilizacije trga avtomobilske odgovornosti v Srbiji ter večjega števila prodanih zavarovanj in višje premije obstoječih zavarovancev na preostalih trgih. Kosmata premija je precej zrasla tudi na področju zavarovanja pomoči zaradi normalizacije razmer, povezanih s pandemijo covida-19, ter na ožjem premoženju zaradi večjega števila prodanih polic in dviga povprečne premije.

Sestava kosmatih premij premoženjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah



V sestavi kosmatih premij po zavarovalnih vrstah se je leta 2022 v primerjavi z letom 2021 nekoliko povečal delež zavarovanja kopenskih motornih vozil ter nezgodnih, zdravstvenih, asistenčnih in drugih zavarovanj, zmanjšal pa delež ožjega premoženjskega zavarovanja, zavarovanja odgovornosti pri uporabi motornih vozil in splošnega zavarovanja odgovornosti zaradi opustitve FOS-poslov na teh zavarovalnih vrstah.

Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode, premoženjska zavarovanja

v EUR	2022	2021	Indeks
Kosmate škode	264.999.620	224.433.036	118,1
Čisti odhodki za škode	225.035.791	209.570.019	107,4

Čisti odhodki za škode, premoženjska zavarovanja

	Slovenija			Tujina		
v EUR	2022	2021	Indeks	2022	2021	Indeks
Kosmate škode	224.522.449	183.096.666	122,6	40.477.171	41.336.370	97,9
Čisti odhodki za škode	186.146.341	175.224.523	106,2	38.889.450	34.345.496	113,2

V odseku premoženje Slovenija so se čisti odhodki za škode zvišali za 10,9 milijona EUR. Čisti odhodki za škode FOS-poslov so se sicer znižali, in sicer predvsem kot posledica znižanja kosmatih škodnih rezervacij zaradi izplačila škod in zaprtja nekaterih spisov pri poslih s partnerji, s katerimi je bilo sodelovanje prekinjeno, pa tudi zaradi razgradnje posebej oblikovanega IBNR za zavarovanje obratovalnega zastoja (covid-19), saj se je v juniju 2022 ugodno razpletla sodba v Republiki Irski. Pri drugih premoženjskih poslih v Sloveniji so se čisti odhodki za škode zvišali iz razlogov, pojasnjenih že pri kosmatem poslovnem izidu.

V odseku premoženje tujina se povečanje čistih odhodkov za škode v višini 4,5 milijona EUR nanaša predvsem na znižanje kosmatih škodnih rezervacij podružnice Zavarovalnice Sava na Hrvaškem v letu 2021 zaradi optimizacije in krčenja portfelja, medtem ko so se te v letu 2022 nekoliko povečale, ter na zvišanje kosmatih škodnih rezervacij kosovske in makedonske premoženjske zavarovalnice.

Nekonsolidirane kosmate škode premoženjskih zavarovanj članic Zavarovalne skupine Sava

v EUR	2022	2021	Indeks
Zavarovalnica Sava, slovenski del (premoženje)	226.671.311	185.208.122	122,4
Zavarovalnica Sava, hrvaški del (premoženje)	8.384.288	11.102.532	75,5
Sava neživotno osiguranje (SRB)	12.216.383	8.906.619	137,2
Illyria (RKS)	7.195.183	7.500.271	95,9
Sava osiguruvanje (MKD)	7.403.864	7.381.844	100,3
Sava osiguranje (MNE)	6.512.729	6.553.001	99,4
Vita (SVN)	863.038	846.278	102,0
Skupaj	269.246.798	227.498.668	118,4

Kosmate premoženjske škode so se leta 2022 povečale zaradi povečanja kosmatih premoženjskih škod slovenskih zavarovalnic in sicer za 22,6 %, medtem ko so se kosmate škode tujih premoženjskih zavarovalnic zmanjšale za 2,1 %.

Rast kosmatih škod slovenskih premoženjskih zavarovalnic je predvsem posledica rasti kosmatih škod avtomobilskih zavarovanj in ožjega premoženja. Kosmate škode iz avtomobilskih zavarovanj so se povečale zaradi večjega števila prijavljenih škod v primerjavi s preteklim letom, ko so bili ukrepi, povezani s pandemijo covida-19, ostrejši, in zaradi dviga povprečne merodajne škode kot posledice več dodatne opreme in asistenčnih sistemov v vozilih ter višjih cen popravil in nadomestnih delov zaradi rasti inflacije. Škodna pogostost v primeru zavarovanja kopenskih motornih vozil je povečana tudi zaradi ujm v maju, juniju in avgustu 2022. Kosmate škode ožjega premoženja so narasle kot posledica posameznih večjih škodnih primerov in škod iz ujm.

Kosmate škode zavarovalnic v tujini so bile nižje za 0,9 milijona EUR. Največji padec kosmatih škod je bil na avtomobilskih zavarovanjih kot posledica čiščenja portfelja na Hrvaškem ter manjšega števila prijavljenih in likvidiranih škod. Znižale so se tudi škode nezgodnega zavarovanja zaradi izključitve nekaterih rizikov in padca škod kolektivnih nezgodnih zavarovanj ter škode letalskega zavarovanja, ker je bila v letu 2021 rešena ena večja škoda.

Obratovalni stroški

Obratovalni stroški, odsek premoženje

v EUR	2022	2021	Indeks
Stroški pridobivanja zavarovanj	42.558.972	40.079.961	106,2
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-2.626.358	1.876.856	-139,9
Drugi obratovalni stroški	105.079.216	96.396.661	109,0
Obratovalni stroški	145.011.830	138.353.478	104,8
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-8.873.637	-7.682.695	115,5
Čisti obratovalni stroški	136.138.193	130.670.783	104,2

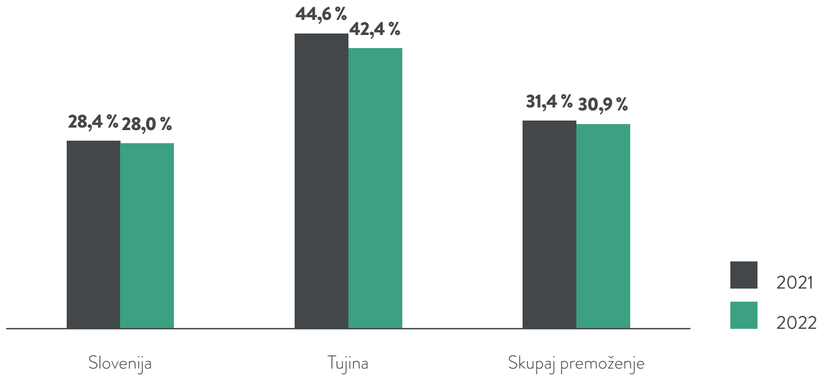
Kosmati obratovalni stroški, odsek premoženje

v EUR	2022	2021	Indeks
Premoženje Slovenija	106.944.257	100.554.013	106,4
Premoženje tujina	40.693.931	35.922.609	113,3

Stroški pridobivanja so se zvišali za 6,2 %, v največjem delu v tujih premoženjskih zavarovalnicah zaradi povečanja kosmatih premij in krepitve zunanjih prodajnih kanalov.

Drugi obratovalni stroški so v letu 2022 zrasli za 9,0 % zaradi izplačila draginjskega dodatka in višjih drugih stroškov dela, nekoliko višjih stroškov informacijske tehnologije, reklame, intelektualnih in osebnih storitev ter stroškov električne energije kot posledice podražitev.

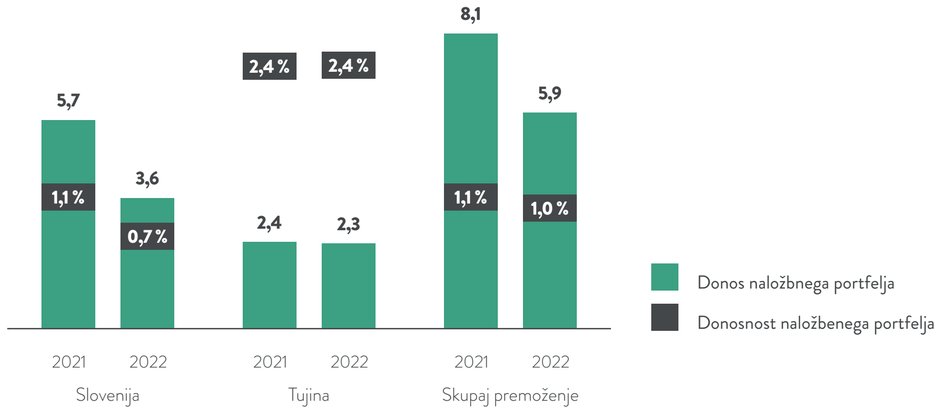
Kosmati stroškovni količnik, odsek premoženje



Povečanje stroškov je bilo manjše od rasti premije, zato se je stroškovni količnik odseka premoženje v primerjavi z letom 2021 izboljšal za 0,5 odstotne točke, in sicer pri slovenskih premoženjskih zavarovalnicah za 0,4 odstotne točke, pri tujih premoženjskih zavarovalnicah pa za 2,2 odstotne točke.

Donos naložb

Donos in donosnost naložbenega portfelja (premoženjska zavarovanja) (v mio EUR)



Donos naložbenega portfelja premoženjskih zavarovanj je v letu 2022 znašal 5,9 milijona EUR in je v primerjavi z letom 2021 nižji za 2,2 milijona EUR. Na nižji donos so vplivali predvsem večji odhodki iz spremembe poštene vrednosti naložb, razporejenih v skupino FVPL. Donosnost v letu 2022 znaša 1,0 %.

8.1.3 Življenje

Čisti prihodki od premij

Čisti prihodki od premij, življenjska zavarovanja

v EUR	2022	2021	Indeks
Kosmate premije	172.175.270	178.707.830	96,3
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	171.257.528	177.978.693	96,2

Čisti prihodki od premij, življenjska zavarovanja

	Slovenija			Tujina		
v EUR	2022	2021	Indeks	2022	2021	Indeks
Kosmate premije	160.155.231	168.474.253	95,1	12.020.039	10.233.577	117,5
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	159.486.341	167.917.411	95,0	11.771.187	10.061.282	117,0

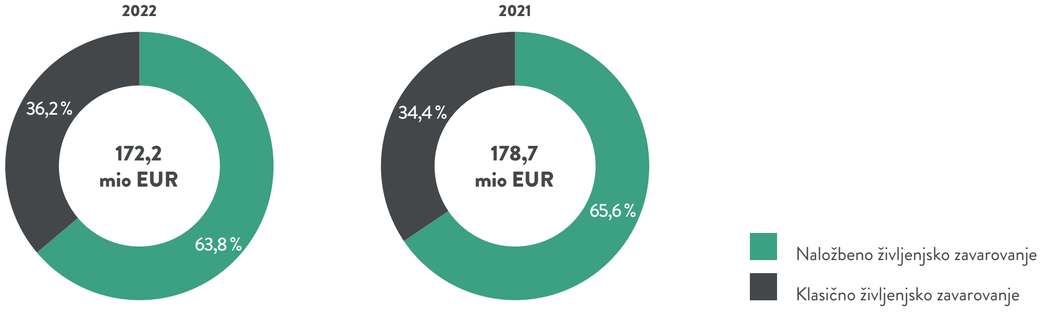
Nekonsolidirane kosmate premije življenjskih zavarovanj članic Zavarovalne skupine Sava

v EUR	2022	2021	Indeks
Zavarovalnica Sava, slovenski del (življenje)	71.260.779	71.863.249	99,2
Zavarovalnica Sava, hrvaški del (življenje)	2.047.204	2.212.715	92,5
Illyria Life (RKS)	4.357.796	3.416.263	127,6
Sava životno osiguranje (SRB)	5.615.038	4.604.599	121,9
Vita (SVN)	88.894.452	96.611.004	92,0
Skupaj	172.175.268	178.707.830	96,3

Kosmate premije slovenskih življenjskih zavarovalnic so se glede na leto prej znižale za 4,9 %, kar je predvsem posledica nižjih enkratnih vplačil pri Viti v primerjavi z letom 2021, ko jih je bilo nadpovprečno veliko zaradi napovedane uvedbe ležarin tudi za osebne bančne račune in so komitenti banke del sredstev namenili za nakup zavarovanja ali dodatno vplačilo na obstoječe zavarovanje. Kosmate premije Zavarovalnice Sava v Sloveniji so kljub izpadom iz doživetij, smrti in odkupov ostale na približno enaki ravni kakor leto prej, saj so bile nadomeščene z novo prodajo.

Tujim življenjskim zavarovalnicam je uspelo povečati kosmate premije za kar 17,5 %. Najvišjo rast je dosegla kosovska družba, ki je sredi leta 2021 začela prodajo prek banke, hkrati pa vztrajno povečuje prodajo po lastni prodajni mreži. Okrepile so se tudi kosmate premije srbske zavarovalnice, ki je rasla po lastnih in zunanjih prodajnih poteh.

Sestava kosmatih premij življenjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah, vključno z dodatnimi zavarovanji



Delež klasičnih zavarovanj se je povečal zaradi okrepljene prodaje rizičnih zavarovanj na slovenskem trgu in drugih klasičnih zavarovanj na tujih trgih ter nižjega obsega prodaje naložbenih zavarovanj. Slednje je izključno posledica izjemnega obsega prodaje Vite v predhodnem letu kot posledica uvedbe ležarnin za bančne depozite.

Kosmati poslovni izid

+10,6 %

Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode, življenjska zavarovanja

v EUR	2022	2021	Indeks
Kosmate škode	116.104.981	122.750.241	94,6
Čisti odhodki za škode	113.750.323	121.119.510	93,9
Čisti odhodki za škode s spremembo drugih rezervacij* in rezervacij naložbenih zavarovanj	66.890.257	210.699.192	31,7

* Večinoma so to matematične rezervacije.

Čisti odhodki za škode, življenjska zavarovanja

	Slovenija			Tujina		
v EUR	2022	2021	Indeks	2022	2021	Indeks
Kosmate škode	111.261.385	118.261.277	94,1	4.843.596	4.488.964	107,9
Čisti odhodki za škode	108.850.997	116.910.249	93,1	4.899.326	4.209.261	116,4
Čisti odhodki za škode s spremembo drugih rezervacij* in rezervacij naložbenih zavarovanj	59.894.154	204.131.384	29,3	6.996.103	6.567.808	106,5

* Večinoma so to matematične rezervacije.

Nekonsolidirane kosmate škode življenjskih zavarovanj članic Zavarovalne skupine Sava

v EUR	2022	2021	Indeks
Zavarovalnica Sava, slovenski del (življenje)	61.622.765	79.756.136	77,3
Zavarovalnica Sava, hrvaški del (življenje)	1.878.810	1.908.286	98,5
Illyria Life (RKS)	819.905	712.346	115,1
Sava životno osiguranje (SRB)	2.144.881	1.868.332	114,8
Vita (SVN)	49.638.620	38.505.141	128,9
Skupaj	116.104.981	122.750.241	94,6

Kosmate škode v Sloveniji so bile za 5,9 % nižje od predhodnega leta, saj so v Zavarovalnici Sava upadle zaradi zmanjšanja doživetij klasičnih življenjskih zavarovanj, odkupov in smrti. V Viti so se kosmate škode povečale zaradi zapadanja portfelja.

Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, je v glavnem posledica spremembe vrednosti naložb, ki pokrivajo te obveznosti, saj naložbeno tveganje nosijo zavarovanci. Sprememba vrednosti rezervacij in njim pripadajočih naložb se izkazuje v poslovnem izidu, s čimer se zagotavlja nevtralen prikaz učinkov teh vrednotenj tudi v računovodskih izkazih. Celotna sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev praviloma ni popolnoma enaka spremembi vrednosti pripadajočih naložb, saj na višino rezervacij poleg spremembe vrednosti naložb vplivajo še drugi dejavniki v obdobju (povečanje zaradi novih vplačil, zmanjšanje zaradi izplačil škod in zaradi odtegljaja obračunanih stroškov). Kot posledica izgub pri slovenskih naložbenih življenjskih zavarovanjih so letos občutno nižji tudi čisti odhodki za škode s spremembo drugih rezervacij in rezervacij naložbenih zavarovanj.

Kosmate škode zavarovalnic v tujini so se povečale za 7,9 %, predvsem iz povečanja smrti in odkupov na Kosovu in v Srbiji, kar je glede na rast portfelja pričakovano.

Obratovalni stroški

Obratovalni stroški, odsek življenje

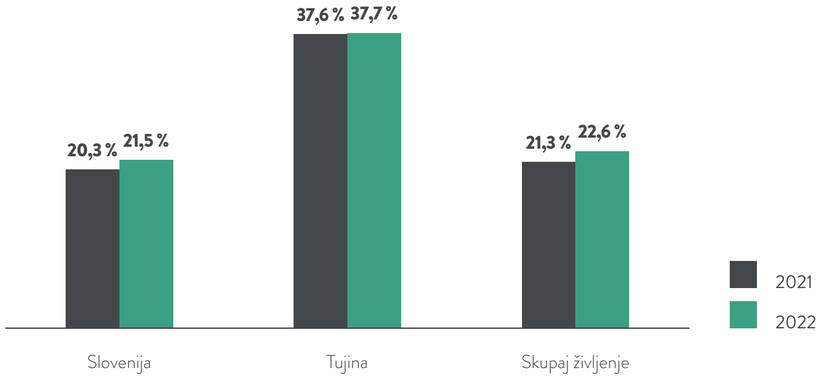
v EUR	2022	2021	Indeks
Stroški pridobivanja zavarovanj	14.044.959	12.787.016	109,8
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-464.447	212.129	-218,9
Drugi obratovalni stroški	24.868.403	25.199.764	98,7
Obratovalni stroški	38.448.915	38.198.909	100,7
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-123.639	-158.961	77,8
Čisti obratovalni stroški	38.325.276	38.039.948	100,8

Kosmati obratovalni stroški, odsek življenje

v EUR	2022	2021	Indeks
Življenje Slovenija	34.378.617	34.140.052	100,7
Življenje tujina	4.534.745	3.846.728	117,9

Stroški pridobivanja zavarovanj so bili v 2022 glede na leto prej višji za 9,8 %, kar je skladno s povečanim obsegom prodaje v večini družb.

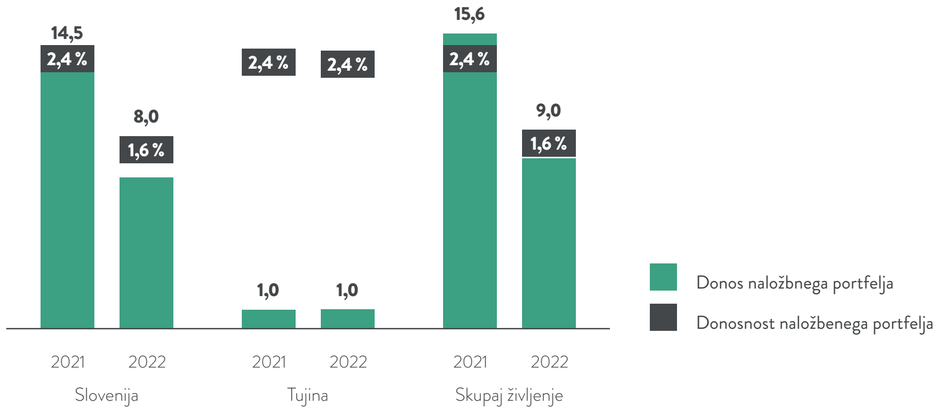
Kosmati stroškovni količnik, odsek življenje



Kosmati stroškovni količnik se je v primerjavi s predhodnim letom povišal za 1,3 odstotne točke, in sicer zaradi nižjih premij na slovenskem delu, hkrati pa so se nekoliko povišali stroški pridobivanja. Pri življenjskih zavarovalnicah v tujini je kosmati stroškovni količnik ostal na približno enaki ravni kot v 2021.

Donos naložb

Donos in donosnost naložbenega portfelja (življenjska zavarovanja) (v mio EUR)



Donos naložbenega portfelja življenjskih zavarovanj je bil za 6,6 milijona EUR nižji od donosa v letu 2021. Na nižji donos so vplivali višji odhodki iz spremembe poštene vrednosti naložb, razporejenih v skupino FVPL, in nižji prihodki od obresti. V letu 2022 je skupina v odseku življenje ustvarila 3,8 milijona EUR dobičkov od prodaje naložb (2021: 5,5 milijona EUR). Donosnost je v letu 2022 znašala 1,6 %.

8.1.4 Pokojnine in upravljanje premoženja

Rentni del

v EUR	2022	2021	Indeks
Kosmate premije	3.456.298	4.264.740	81,0
Kosmate škode	-1.607.746	-1.274.206	126,2
Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)	-1.799.659	-2.994.194	60,1

Kosmate premije se nanašajo na rentni sklad družbe Sava pokojninska in so bile v letu 2022 za 19,0 % nižje glede na leto prej. V zadnjem času nekaj več zavarovancev, ki so dosegli pogoje za upokojitev, ostaja v varčevalnem pokojninskem delu.

Med kosmate škode se uvrščajo izplačila dodatnih pokojninskih rent, ki so bila v letu 2022 za 26,2 % višja glede na leto prej. Ker se v zadnjih letih povečujejo sredstva v rentnih skladih (doseganje upokojitvenih pogojev zavarovancev), se povečujejo tudi izplačila rent.

Sprememba v zavarovalno-tehničnih rezervacijah rentnih skladov je izraz vplačanih premij in izplačanih škod.

Prihodki iz upravljanja premoženja
+5,5 %

Varčevalni del

Drugi zavarovalni in drugi prihodki (varčevalni del, odsek pokojnine in upravljanje premoženja)

v EUR	2022	2021	Indeks
Drugi zavarovalni in drugi prihodki	18.269.102	17.309.584	105,5

Pri drugih zavarovalnih in drugih prihodkih, ki predstavljajo provizije za upravljanje premoženja pokojninskih in vzajemnih skladov, je bila v letu 2022 dosežena pomembna rast, zlasti pri Savi penzisko (MKD), kot posledica višjega stanja sredstev v upravljanju.

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

v EUR	2022	2021	Indeks
Stanje sredstev skladov na začetku obdobja (31. 12.)	1.541.670.574	1.241.028.424	124,2
Vplačila v sklade	171.692.469	204.484.308	84,0
Izplačila iz skladov	-59.758.943	-42.472.037	140,7
Prenosi sredstev	-13.798.074	-10.015.759	137,8
Donos skladov	-128.126.161	150.668.253	-
Vstopni in izstopni stroški	-2.397.556	-2.504.467	95,7
Tečajne razlike in revalorizacijska rezerva	-1.530.006	481.853	-
Stanje sredstev skladov na koncu obdobja (31. 12.)	1.507.752.304	1.541.670.574	97,8

Vplačila v pokojninske in vzajemne sklade so se:

- pri skupini kritnih skladov slovenske pokojninske družbe povečala za 7,8 %, saj je družbi uspelo zvišati povprečno vrednost vplačil;
- pri obveznem in prostovoljnem skladu severnomakedonske pokojninske družbe povečala za 12,2 % predvsem zaradi rasti vrednosti povprečnega vplačila, pa tudi števila članov;
- pri slovenski družbi za upravljanje vzajemnih skladov zmanjšala za 37,1 % zaradi neugodnih gibanj na finančnih trgih v letu 2022.

V letu 2022 je bila ustvarjena donosnost skladov skupine kritnih skladov slovenske pokojninske družbe -5,7 % (2021: 3,4 %), donosnost obveznega in prostovoljnega sklada severnomakedonske pokojninske družbe -2,3 % (2021: 9,1 %), donosnost vzajemnih skladov slovenske družbe za upravljanje vzajemnih skladov pa -18,8 % (2021: 15,9 %). Negativni donosi v letu 2022 so posledica neugodnih gibanj na finančnih trgih, povezanih z vojno v Ukrajini, pričakovanjem recesije in stagflacije ter z dvigom temeljnih obrestnih mer, medtem ko so bila gibanja na finančnih trgih v letu prej zelo ugodna.

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

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks
Sava pokojninska	165.831.325	167.095.042	99,2
Sava penzisko društvo	847.491.761	804.026.425	105,4
Sava Infond	494.429.217	570.549.108	86,7
Skupaj	1.507.752.304	1.541.670.574	97,8

Ker severnomakedonska pokojninska družba in slovenska družba za upravljanje vzajemnih skladov upravljata premoženje strank (ločeno od premoženja družbe) in nimata zavarovalne funkcije, vrednost sredstev skladov v upravljanju ni vključena v izkaz finančnega položaja.

Obratovalni stroški

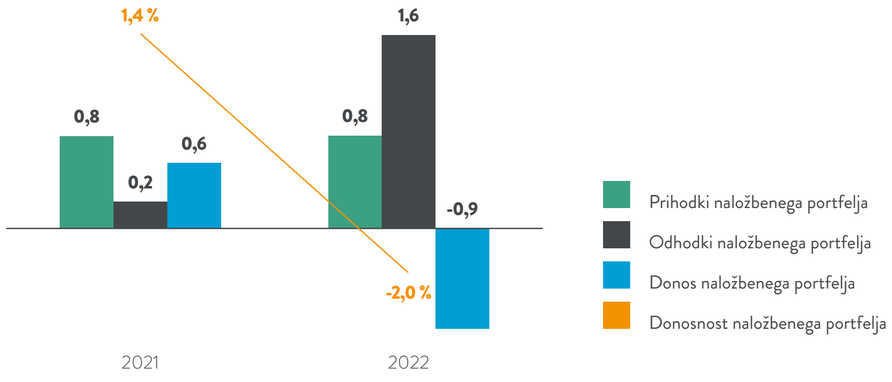
Obratovalni stroški, odsek pokojnine in upravljanje premoženja

v EUR	2022	2021	Indeks
Obratovalni stroški	11.421.484	11.362.609	100,5

Stroškovna učinkovitost poslovanja odseka se je v letu 2022 še izboljšala, saj so se obratovalni stroški ob povečanju drugih zavarovalnih in drugih prihodkov za 5,5 % povečali le za 0,5 %.

Donos naložb

Prihodki, odhodki in donos naložbenega portfelja (odsek pokojnine in upravljanje premoženja)[51] (v mio EUR)



Donos naložbenega portfelja pokojninskih družb je v primerjavi z letom 2021 nižji za 1,4 milijona EUR. Na nižji donos je vplivalo predvsem negativno prevrednotenje naložb, razporejenih v računovodsko skupino FVPL. Donosnost obdobja je znašala -2,0 %.

Poleg zgoraj omenjenega je na nižji poslovni izid pred obdavčitvijo vplivalo tudi oblikovanje rezervacij za nedoseganje zajamčenega donosa slovenske pokojninske družbe. Severnomakedonska pokojninska družba je v letu 2022 h konsolidiranemu rezultatu odseka pokojnine in upravljanje premoženja prispevala več, slovenska družba za upravljanje vzajemnih skladov pa približno enako kot v letu prej.

8.1.5 Drugo

K občutno boljšemu konsolidiranemu rezultatu odseka drugo so v letu 2022 prispevali:

- prodaja odvisne družbe S Estate: ustvarjeni dobiček pri prodaji je znašal 1,0 milijona EUR,
- odvisna družba TBS Team 24: 1,2 milijona EUR (2021: 1,1 milijona EUR),
- pridruženi družbi DCB in G2I: 1,3 milijona EUR (2021: 0,8 milijona EUR).

Odhodki obresti za podrejeni dolg so v letu 2022 znašali 2,9 milijona EUR, kar je približno enako kakor v primerljivem obdobju 2021.

Poslovni prihodki
+21,8 %

51 V prikaz so vključeni portfelji družb Sava pokojninska (brez finančnih pogodb), Sava penzisko društvo (brez donosa skladov, ker sredstva, ki jih v okviru skladov upravlja Sava penzisko društvo, niso izkazana v izkazu finančnega položaja družbe) in Sava Infond (brez donosa skladov, ker sredstva, ki jih v okviru skladov upravlja Sava Infond, niso izkazana v izkazu finančnega položaja družbe).

8.2 Sava Re

Čisti prihodki od premij

Kosmate premije

v EUR	2022	2021	Indeks
Zunaj skupine	120.835.430	112.059.053	107,8
Znotraj skupine	78.569.899	77.992.670	100,7
Skupaj	199.405.329	190.051.724	104,9

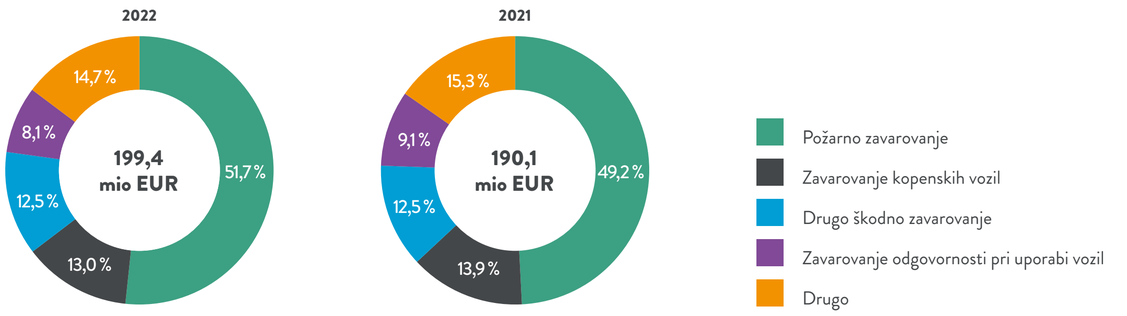
Čisti prihodki od premij

v EUR	2022	2021	Indeks
Kosmate premije	199.405.329	190.051.724	104,9
Čisti prihodki od premij	165.480.370	162.736.587	101,7

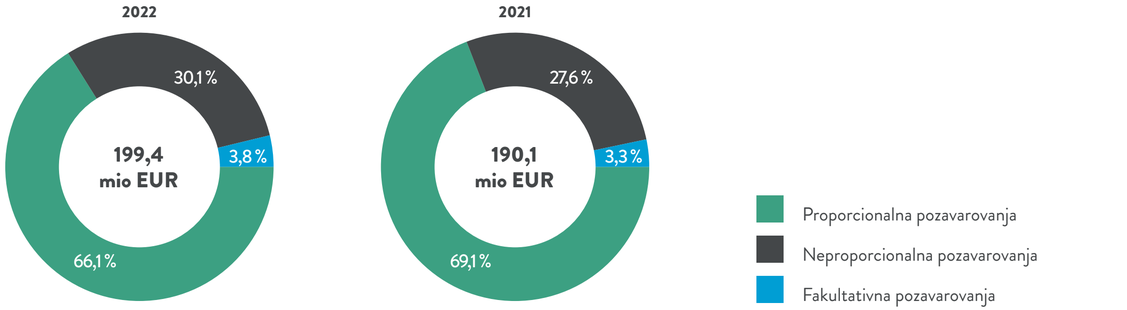
Kosmate premije zunaj skupine so se povečale za 8,8 milijona EUR, kar je posledica pozitivnega gibanja cen na globalnih pozavarovalnih trgih in izkoriščanja novih poslovnih priložnosti.

Kosmate premije znotraj skupine so ostale približno na enaki ravni kot v letu pred tem.

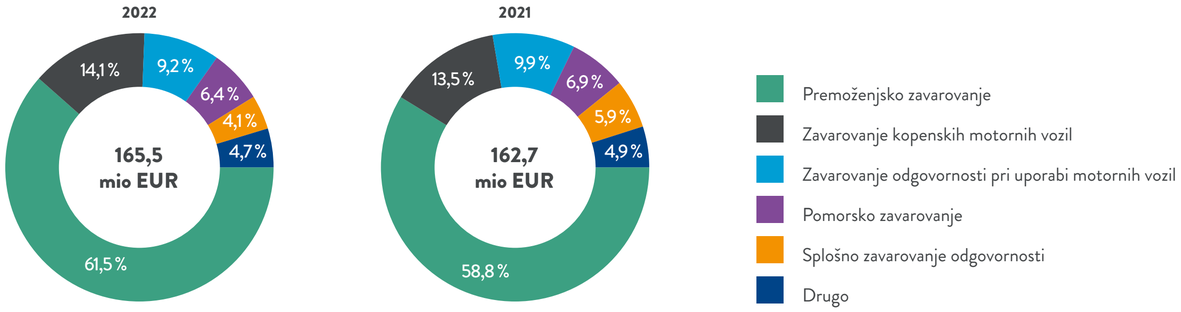
Kosmate premije po zavarovalnih vrstah



Kosmate premije po obliki pozavarovanj



Čisti prihodki od premij po zavarovalnih vrstah



Čisti odhodki za škode[52]

Kosmate škode

v EUR	2022	2021	Indeks
Zunaj skupine	70.639.487	58.451.181	120,9
Znotraj skupine	58.596.536	40.791.635	143,6
Skupaj	129.236.023	99.242.817	130,2

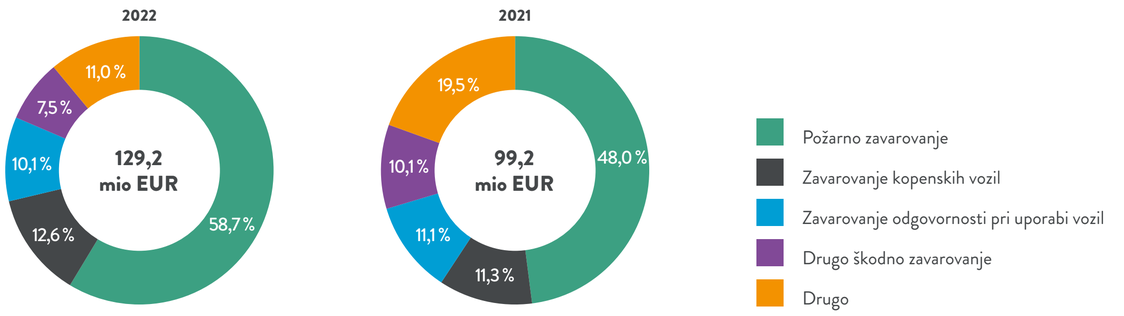
Čisti odhodki za škode brez vpliva tečajnih razlik

v EUR	2022	2021	Indeks
Kosmate škode	129.236.023	99.242.817	130,2
Čisti odhodki za škode	106.311.685	107.116.357	99,2

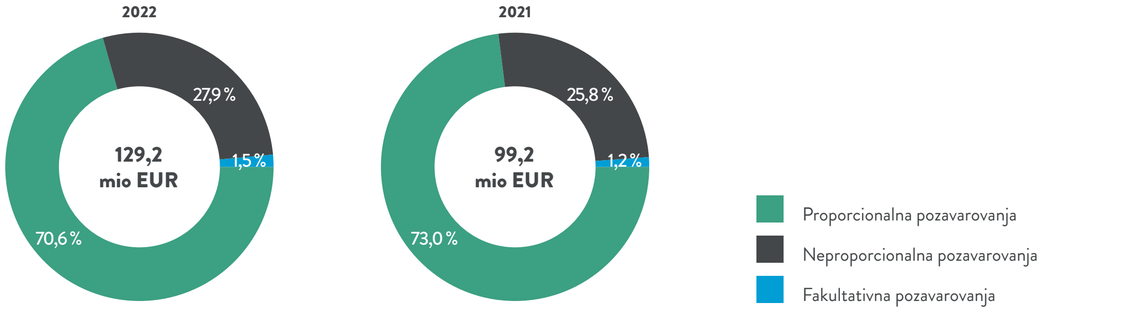
Višje kosmate škode so posledica izplačil škod iz starih pogodbenih let za posel zunaj skupine. Ker so bile te izplačevane iz v preteklosti oblikovanih škodnih rezervacij, na končni rezultat niso imele bistvenega vpliva. Skupno sta na gibanje čistih odhodkov za škode vplivala ugoden razvoj sklenjenih pogodb in ustrezna pozavarovalna zaščita, s katero so pozavarovane večje škode, in tako te nimajo bistvenega vpliva na rezultat.

Čisti merodajni škodni količnik Save Re je v 2022 znašal 64,5 % in se je iz predhodnega leta izboljšal za 0,8 odstotne točke.

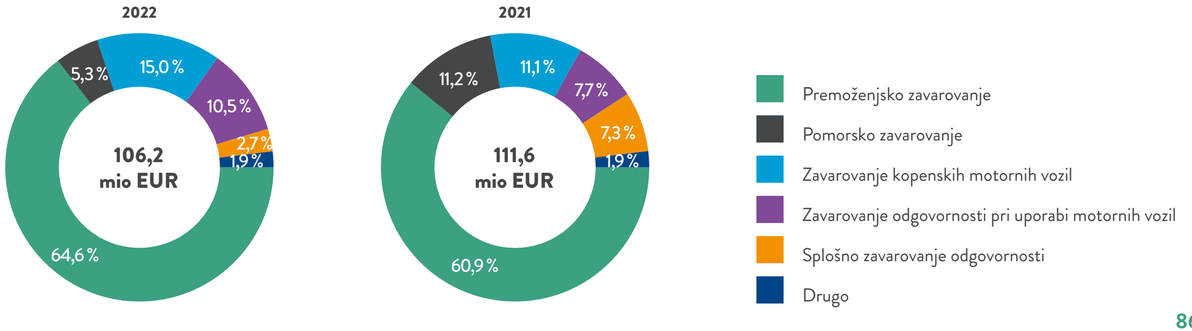
Kosmate škode po zavarovalnih vrstah



Kosmate škode po obliki pozavarovanj



Čisti odhodki za škode po zavarovalnih vrstah



52 GRI 201-02.

Obratovalni stroški

Obratovalni stroški

v EUR	2022	2021	Indeks
Stroški pridobivanja zavarovanj s spremembo v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	44.149.728	46.212.626	95,5
Drugi obratovalni stroški	16.014.556	15.055.471	106,4
Obratovalni stroški	60.164.284	61.268.097	98,2
Prihodki od pozavarovalnih provizij	-5.230.850	-4.870.965	107,4
Čisti obratovalni stroški	54.933.434	56.397.131	97,4

Stroški pridobivanja so bili v 2022 nižji zaradi nižjega obsega portfelja znotraj skupine in povečanja strukturnega deleža neproporcionalnih pozavarovanj v portfelju zunaj skupine, za katera se plačujejo nižji stroški pridobivanja. Zaradi tega so se ob povečanju kosmatih premijskih prihodkov za 8,6 % stroški pridobivanja povečali le za 2,1 %. Delež stroškov pridobivanja v kosmatih premijskih prihodkih se je tako znižal za 1,6 odstotne točke in znaša 22,2 %.

Drugi obratovalni stroški so bili v primerjavi z letom 2021 višji za 6,4 % zaradi stroškov storitev, povezanih z uvajanjem novih informacijskih rešitev. V izračun kombiniranega količnika dejavnosti pozavarovanja so vključeni stroški, ki se nanašajo na dejavnost pozavarovanja (50,2 %), ne pa tudi stroški, ki so povezani z upravljanjem skupine (49,8 %).

Stroški po naravnih vrstah so prikazani v računovodskem delu poročila, v razkritju 17.8.35.

Višji prihodki od pozavarovalnih provizij so posledica višjih provizij, ki jih je Sava Re prejela od retrocesionarjev, udeleženih v pozavarovalnih programih slovenskih cedentov.

Donos naložb

Zaradi predpisane sheme izkaza poslovnega izida donos in donosnost naložb vključujeta tudi tečajne razlike. Učinek tečajnih razlik ne vpliva na poslovni izid v celoti, saj si družba prizadeva za čim večjo valutno usklajenost naložb in obveznosti. Zato v nadaljevanju prikazujemo donos in donosnost brez vpliva tečajnih razlik. Skupni vpliv tečajnih razlik na poslovni izid je predstavljen v računovodskem delu letnega poročila v poglavju 17.7.4.1.4 Valutno tveganje.

Donos naložbenega portfelja Save Re brez vpliva tečajnih razlik

v EUR	2022	2021	Absolutna razlika	Indeks
Prihodki finančnih naložb	5.845.963	6.980.109	-1.134.146	83,8
Odhodki finančnih naložb	2.145.555	572.939	1.572.616	374,5
Donos finančnih naložb z vključenimi naložbenimi nepremičninami	3.700.408	6.407.170	-2.706.762	57,8
Donos finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe	51.728.827	50.417.783	1.311.044	102,6
Donos naložbenega portfelja	55.429.235	56.824.952	-1.395.718	97,5
Odhodki finančnih obveznosti	2.873.332	2.871.050	2.282	100,1
Donos naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik in vključenimi stroški podrejenega dolga	52.555.903	53.953.902	-1.397.999	97,4
Donos naložbenega portfelja brez vpliva tečajnih razlik in brez stroškov podrejenega dolga	55.429.235	56.824.952	-1.395.718	97,5

Prihodki/odhodki vključujejo prihodke/odhodke naložbenih nepremičnin.

Prihodki, odhodki in donos naložbenega portfelja Save Re brez vpliva tečajnih razlik[53]

v EUR	2022	2021	Absolutna razlika
Prihodki			
Prihodki od obresti po efektivni obrestni meri	3.004.885	2.569.728	435.157
Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti – FVPL	254.071	480.579	-226.509
Dobički pri odtujitvah FVPL	54.611	2.200	52.411
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP-skupine	1.582.420	1.927.703	-345.283
Prihodki odvisnih in pridruženih družb	51.923.025	50.417.783	1.505.242
Prihodki od dividend in deležev preostale naložbe	458.074	518.598	-60.524
Drugi prihodki	832.323	874.008	-41.685
Drugi prihodki alternativnih skladov	653.583	607.293	46.291
Skupaj prihodki naložbenega portfelja	58.762.992	57.397.891	1.365.101
Odhodki			
Odhodki za obresti	2.905.070	2.898.611	6.459
Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti – FVPL	1.679.022	307.819	1.371.202
Izgube pri odtujitvah FVPL	14.909	3.423	11.486
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP-skupine	204.775	28.537	176.238
Odhodki odvisnih in pridruženih družb	1.188.202	0	1.188.202
Drugo	215.111	205.599	9.513
Skupaj odhodki naložbenega portfelja	6.207.089	3.443.989	2.763.100
Donos naložbenega portfelja	52.555.903	53.953.902	-1.397.999
Donosnost naložbenega portfelja	7,7 %	8,2 %	-0,5 o. t.

Prihodki/odhodki vključujejo prihodke/odhodke naložbenih nepremičnin. V izkazu poslovnega izida so ti prikazani pri drugih prihodkih/odhodkih.

V primerjavi z letom 2021 so bili prihodki naložbenega portfelja višji za 1,4 milijona EUR zaradi višjih obresti in dividend odvisnih družb. Odhodki naložbenega portfelja so bili v primerjavi z letom 2021 višji za 2,8 milijona EUR zaradi spremembe poštene vrednosti naložb, razporejenih v računovodsko skupino FVPL, ter odhodki finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe. Posledično je bil donos naložbenega portfelja nižji za 1,4 milijona EUR.

53 Prikazan je neto vpliv tečajnih razlik.

9 Finančni položaj Zavarovalne skupine Sava in Save Re

9.1 Zavarovalna skupina Sava

V nadaljevanju so navedena pojasnila o sredstvih in obveznostih, ki so konec leta dosegale najmanj 5-odstotni strukturni delež ali ker je sprememba v obdobju poročanja presegla 2 % kapitala. Pojasnila postavk sredstev in obveznosti so razporejena po pomembnosti oziroma strukturnemu deležu.

9.1.1 Sredstva

Stanje in sestava sredstev

	v EUR	31. 12. 2022	Sestava 31. 12. 2022	31. 12. 2021	Sestava 31. 12. 2021
SREDSTVA		2.534.002.659	100,0 %	2.658.322.359	100,0 %
1	Neopredmetena sredstva	71.014.525	2,8 %	67.306.775	2,5 %
2	Opredmetena osnovna sredstva	62.435.731	2,5 %	56.337.174	2,1 %
3	Pravica do uporabe sredstev	7.425.544	0,3 %	7.386.426	0,3 %
4	Odložene terjatve za davek	27.943.687	1,1 %	5.487.403	0,2 %
5	Naložbene nepremičnine	22.795.759	0,9 %	14.281.192	0,5 %
6	Finančne naložbe v pridružene družbe	21.856.109	0,9 %	20.479.729	0,8 %
7	Finančne naložbe	1.297.012.771	51,2 %	1.472.688.443	55,4 %
8	Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	483.893.869	19,1 %	517.439.592	19,5 %
9	Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	65.600.524	2,6 %	57.767.056	2,2 %
10	Sredstva iz finančnih pogodb	172.915.796	6,8 %	172.836.349	6,5 %
11	Terjatve	174.160.961	6,9 %	149.940.870	5,6 %
12	Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	28.546.775	1,1 %	22.572.741	0,8 %
13	Druga sredstva	4.174.340	0,2 %	4.380.387	0,2 %
14	Denar in denarni ustrezniki	93.234.465	3,7 %	88.647.678	3,3 %
15	Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	991.803	0,0 %	770.544	0,0 %

9.1.1.1 Naložbeni portfelj

Naložbeni portfelj Zavarovalne skupine Sava sestavljajo finančne naložbe (7), naložbene nepremičnine (5), finančne naložbe v pridružene družbe (6) ter denar in denarni ustrezniki (14).

Stanje naložbenega portfelja Zavarovalne skupine Sava

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Absolutna razlika	Indeks
Depoziti	19.276.121	18.561.697	714.424	103,8
Državne obveznice	732.594.106	718.499.980	14.094.126	102,0
Poslovne obveznice	417.797.270	592.136.103	-174.338.833	70,6
Delnice	23.109.879	35.965.685	-12.855.806	64,3
Vzajemni skladi	22.157.731	35.861.078	-13.703.347	61,8
Infrastrukturni skladi	53.856.376	44.532.966	9.323.410	120,9
Nepremičninski skladi	16.497.061	15.846.059	651.002	104,01
Dana posojila in ostalo	1.389.258	1.674.538	-285.280	83,0
Depoziti pri cedentih	10.334.969	9.610.337	724.632	107,5
Skupaj finančne naložbe	1.297.012.771	1.472.688.443	-175.675.672	88,1
Fin. naložbe v pridruženih družbah	21.856.109	20.479.729	1.376.380	106,7
Naložbene nepremičnine	22.795.759	14.281.192	8.514.567	159,6
Denar in denarni ustrezniki	78.350.660	73.977.512	4.373.148	105,9
Skupaj naložbeni portfelj	**1.420.015.298**	**1.581.426.876**	**-161.411.577**	**89,8**

* Denar in denarni ustrezniki zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (2022: 14,9 milijona EUR; 2021: 14,7 milijona EUR), so izločeni iz naložbenega portfelja.

Naložbeni portfelj se je v primerjavi s koncem leta 2021 znižal za 161,4 milijona EUR predvsem zaradi negativne spremembe rezerve za pošteno vrednost obvezniškega dela naložbenega portfelja kot posledice dviga zahtevanih donosnosti zaradi razmer na finančnih trgih. Na znižanje vrednosti poslovnih obveznic so poleg negativnega prevrednotenja vplivale tudi prodaje in zapadlosti te vrste naložbe. Zaradi prodaj se je znižala tudi vrednost delnic in vzajemnih skladov. Prosta sredstva so se reinvestirala v državne obveznice. Povišanje stanja naložbenih nepremičnin je posledica vključitve poslovnih prostorov, ki se ne uporabljajo za opravljanje osnovne dejavnosti, med naložbene nepremičnine.

Sestava naložbenega portfelja

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Strukturna sprememba (o.t.) 31. 12. 2022 - 31. 12. 2021
Finančne naložbe s stalnim donosom	82,4 %	84,1 %	-1,7
Denar in denarni ustrezniki	5,5 %	4,7 %	0,8
Infrastrukturni skladi	3,8 %	2,8 %	1,0
Vzajemni skladi	1,6 %	2,3 %	-0,7
Delnice	1,6 %	2,3 %	-0,6
Nepremičnine	1,6 %	0,9 %	0,7
Nepremičninski skladi	1,2 %	1,0 %	0,2
Drugo*	2,4 %	2,0 %	0,4
Skupaj	100,0 %	100,0 %	0,0

* Drugo so depoziti pri cedentih, dana posojila in finančne naložbe v pridružene družbe.

Sestava finančnih naložb s stalnim donosom

v EUR	31. 12. 2022	Sestava 31. 12. 2022	31. 12. 2021	Sestava 31. 12. 2021	Strukturna sprememba (o.t.)
Državne obveznice	678.037.448	47,7 %	660.649.307	41,8 %	6,0
Običajne poslovne obveznice	370.876.480	26,1 %	502.924.829	31,8 %	-5,7
Poslovne obveznice z državnim jamstvom	54.556.658	3,8 %	57.850.673	3,7 %	0,2
Podrejene obveznice	32.649.134	2,3 %	47.877.472	3,0 %	-0,7
Krite obveznice	14.271.656	1,0 %	41.333.802	2,6 %	-1,6
Depoziti	19.276.121	1,4 %	18.561.697	1,2 %	0,2
Skupaj	1.169.667.497	82,4 %	1.329.197.780	84,1 %	-1,7

Sestava finančnih naložb s stalnim donosom se razlikuje od sestave v letnem poročilu 2021 zaradi izključitve denarja in denarnih ustreznikov iz pregleda.

Delež naložb s stalnim donosom se je v primerjavi z letom 2021 znižal za 1,7 o. t. predvsem zaradi negativnega prevrednotenja ter delno tudi višjega stanja naložbenih nepremičnin in vlaganja v infrastrukturne sklade.

9.1.1.2 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Pomembna postavka v sestavi sredstev so tudi sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (8). V Zavarovalni skupini Sava tržijo življenjska zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje prevzemajo zavarovanci, Zavarovalnica Sava, Vita in Sava životno osiguranje.

Sredstva teh zavarovancev so evidentirana kot finančne naložbe (pretežno v vzajemne sklade po izbiri zavarovancev) in denarna sredstva. Na dan 31. 12. 2022 je znašal znesek finančnih naložb 484,0 milijona EUR, znesek denarnih sredstev pa 14,9 milijona EUR. Glede na 31. 12. 2021 se je stanje sredstev znižalo za 33,3 milijona EUR zaradi padca vrednosti naložb v vzajemne sklade in drugih sredstev zavarovancev v višini 67,8 milijona EUR, povečalo pa zaradi novih neto vplačil v višini 34,5 milijona EUR (vplačila v višini 164,3 milijona EUR, izplačila v višini 129,8 milijona EUR).

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Absolutna razlika	Indeks
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	498.777.673	532.109.758	-33.332.085	93,7
– finančne naložbe	483.893.868	517.439.592	-33.545.724	93,5
– denar in denarni ustrezniki	14.883.805	14.670.166	213.639	101,5

9.1.1.3 Terjatve

Terjatve (11) so se v primerjavi s koncem leta 2021 povečale za 24,2 milijona EUR oziroma 16,2 % (2021: znižanje v primerjavi s koncem leta 2020 za 3,9 milijona EUR oziroma 2,6 %). Od tega se 15,2 milijona EUR nanaša na terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov, pri čemer največji del v višini 9,0 milijona EUR predstavljajo še nezapadle terjatve odsekov pozavarovanje in slovenskega dela premoženjskega odseka. Razlog za povečanje pri pozavarovanju je rast obsega portfelja in s tem povečanje ocenjenega dela premije za najnovejše pogodbeno leto, pri premoženju pa več fakturirane premije.

Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja so glede na 31. 12. 2021 narasle za 3,7 milijona EUR oziroma 40,6 % kot posledica nekaj večjih škodnih primerov odseka pozavarovanje.

Terjatve za odmerjeni davek so se glede na 31. 12. 2021 povečale za 3,6 milijona EUR, pri čemer večina povečanja izhaja iz odseka premoženje Slovenija.

Druge terjatve so se v primerjavi s koncem leta 2021 povečale za 1,7 milijona EUR – povečanje v odseku življenje Slovenija (povečanje terjatev iz naložbenja, kar je povezano s prodajo naložb tik pred zaključkom leta) in drugo (večji obseg asistenčnih storitev družbe TBS Team 24).

9.1.1.4 Sredstva iz finančnih pogodb

Sredstva iz finančnih pogodb (10) se nanašajo na sredstva skupine kritnih skladov življenjskega cikla, ki jih družba Sava pokojninska upravlja v korist zavarovancev, in na del sredstev rentnega sklada, katerih pogodbe ne spadajo med zavarovalne pogodbe. Sredstva iz finančnih pogodb so na dan 31. 12. 2022 znašala 172,9 milijona EUR in so glede na 31. 12. 2021 višja za 0,1 milijona EUR.

Na to povečanje so vplivala predvsem neto vplačila v višini 7,8 milijona EUR (vplačila so v 2022 znašala 14,4 milijona EUR, izplačila skupaj z izstopnimi stroški pa 6,6 milijona EUR) in doseženi donos v letu 2022 v višini -9,4 milijona EUR ter povečanje vrednosti sredstev rentnih polic za 1,7 milijona EUR.

Sredstva, ki jih upravlja Sava penzisko društvo, niso vključena v izkaz finančnega položaja skupine, njihova višina pa je razkrita v poglavju 8.1.4 Pokojnine in upravljanje premoženja.

9.1.1.5 Odložene terjatve za davek

Stanje odloženih terjatev za davek (4) se je v primerjavi s koncem leta 2021 povečalo za 22,4 milijona EUR. Padec tečajev dolžniških vrednostnih papirjev, ki so razporejeni v skupino razpoložljivih za prodajo, in posledično znižanje rezerv za pošteno vrednost naložb v kapitalu sta glavni razlog za spremembo stanja terjatev za odložene davke.

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Absolutna razlika	Indeks
Sredstva iz finančnih pogodb	172.915.796	172.836.349	79.447	100,0

9.1.2 Kapital in obveznosti

Stanje in sestava kapitala in obveznosti

	v EUR	31. 12. 2022	Sestava 31. 12. 2022	31. 12. 2021	Sestava 31. 12. 2021
	KAPITAL IN OBVEZNOSTI	2.534.002.659	100,0 %	2.658.322.359	100,0 %
1	**Kapital**	411.951.369	16,3 %	504.077.018	19,0 %
	Osnovni kapital	71.856.376	2,8 %	71.856.376	2,7 %
	Kapitalske rezerve	42.702.320	1,7 %	42.702.320	1,6 %
	Rezerve iz dobička	256.945.591	10,1 %	229.008.079	8,6 %
	Lastne delnice	-24.938.709	-1,0 %	-24.938.709	-0,9 %
	Rezerva za pošteno vrednost	-116.548.560	-4,6 %	21.246.888	0,8 %
	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	2.093.462	0,1 %	1.300.871	0,0 %
	Zadržani čisti poslovni izid	142.589.630	5,6 %	116.166.406	4,4 %
	Čisti poslovni izid poslovnega obdobja	40.034.954	1,6 %	49.623.843	1,9 %
	Prevedbeni popravek kapitala	-3.255.565	-0,1 %	-3.256.354	-0,1 %
	Kapital lastnikov obvladujoče družbe	411.479.499	16,2 %	503.709.720	18,9 %
	Kapital neobvladujočih deležev	471.870	0,0 %	367.298	0,0 %
2	**Podrejene obveznosti**	74.924.356	3,0 %	74.863.524	2,8 %
3	**Zavarovalno-tehnične rezervacije**	1.249.942.508	49,3 %	1.237.500.117	46,6 %
4	**Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**	499.351.605	19,7 %	524.183.338	19,7 %
5	**Druge rezervacije**	8.094.491	0,3 %	9.018.106	0,3 %
6	**Odložene obveznosti za davek**	3.648.160	0,1 %	11.387.395	0,4 %
7	**Obveznosti iz finančnih pogodb**	172.739.040	6,8 %	172.660.266	6,5 %
8	**Druge finančne obveznosti**	567.871	0,0 %	584.924	0,0 %
9	**Obveznosti iz poslovanja**	56.208.903	2,2 %	54.783.379	2,1 %
10	**Obveznosti iz najemov**	7.436.004	0,3 %	7.224.138	0,3 %
11	**Ostale obveznosti**	49.138.352	1,9 %	62.040.154	2,3 %

9.1.2.1 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije (3)

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks
Kosmate prenosne premije	229.798.730	207.022.452	111,0
Kosmate matematične rezervacije	422.651.931	443.577.279	95,3
Kosmate škodne rezervacije	586.617.285	578.713.597	101,4
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.863.047	1.530.854	121,7
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	9.011.515	6.655.935	135,4
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	1.249.942.508	1.237.500.117	101,0

Kosmate rezervacije odseka premoženjskih zavarovanj so bile v primerjavi s koncem leta 2021 višje za 21,8 milijona EUR oziroma 4,0 % predvsem zaradi višjih prenosnih premij, ki so zrasle za 23,6 milijona EUR (2021: za 3,5 milijona EUR) kot posledica povečanega obsega posla.

Kosmate rezervacije odseka pozavarovanje so bile v primerjavi s koncem leta 2021 višje za 12,9 milijona EUR oziroma 5,7 % zaradi višjih škodnih rezervacij, kjer je novo oblikovanje zaradi rasti portfelja in novo nastalih večjih škod preseglo zmanjšanje zaradi izplačevanja iz predhodno oblikovane rezervacije.

Kosmate matematične rezervacije so bile nižje za 20,9 milijona EUR oziroma 4,7 % predvsem kot posledica nižjega stanja pri Viti in Zavarovalnici Sava zaradi izplačil za doživetja. Pri ostalih zavarovalnicah so se rezervacije povečale zaradi rasti portfeljev in razvoja obstoječega portfelja.

Rezervacije za bonuse, popuste in storno predstavljajo manjše deleže v sestavi in so v primerjavi s koncem leta 2021 ostale približno na enaki ravni.

Med drugimi kosmatimi zavarovalno-tehničnimi rezervacijami so izkazane kosmate rezervacije za neiztekle rizike. Te so se v primerjavi s koncem leta 2021 zvišale za 2,7 milijona EUR, in sicer predvsem pri odseku premoženje Slovenija (povečan obseg posla pri požarnih zavarovanjih in dvig pričakovanih škodnih količnikov zaradi škodne inflacije).

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

Kosmate rezervacije naložbenih življenjskih zavarovanj (4) so konec leta 2022 znašale 499,4 milijona EUR in so se znižale za 4,7 % oziroma 24,8 milijona EUR, kar je predvsem posledica gibanja cen na finančnih trgih in posledično vrednosti točk skladov.

9.1.2.3 Kapital

Kapital (1) se je znižal za 92,1 milijona EUR predvsem zaradi zmanjšanja rezerve za pošteno vrednost kot posledica dviga krivulj zahtevanih donosnosti na finančnih trgih v letu 2022.

9.1.2.4 Obveznosti iz finančnih pogodb

Obveznosti iz finančnih pogodb (7) družbe Sava pokojninska so konec leta 2022 znašale 172,7 milijona EUR in so bile za 78.774 EUR višje kot konec leta 2021. Gibljejo se skladno s sredstvi iz finančnih pogodb, nanje pa vplivajo nova vplačila, izplačila in gibanje vrednosti točk skladov, v katere so sredstva vložena.

9.1.2.5 Ostale obveznosti

Ostale obveznosti (11) so se znižale za 12,9 milijona EUR zaradi drugih pasivnih časovnih razmejitev pri odseku premoženje Slovenija (v 2021 sklenjena polica z večjo vrednostjo, ki je začela veljati v 2022).

9.1.3 Viri financiranja in njihova ročnost

Zavarovalna skupina Sava je imela na dan 31. 12. 2022 za 412,0 milijona EUR kapitala in 74,9 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. 2022 je tržna cena obveznice znašala 74,499 % in tržna vrednost 56.290.346 EUR (31. 12. 2021: tržna cena 103,532 %, tržna vrednost 78.065.096 EUR).

9.1.4 Denarni tok

Zavarovalna skupina Sava je v letu 2022 ustvarila 54,8 milijona EUR denarnega toka iz poslovanja (2021: 121,0 milijona EUR). V letu 2022 so bila izvedena večja plačila škod in stroškov v primerjavi z letom 2021.

Nižji denarni tok iz osnovne dejavnosti (-67,1 milijona EUR) je vplival na nižje neto denarne odlive pri naložbenju (nižje reinvestiranje).

Skupina je beležila prebitek izdatkov pri financiranju v višini 28,6 milijona EUR (2021: 18,8 milijona EUR) zaradi višje izplačane dividende glede na leto 2021.

Končno stanje denarnih sredstev je na dan 31. 12. 2022 znašalo 93,2 milijona EUR (31. 12. 2021: 88,6 milijona EUR). Denarni izid v 2022 je bil v primerjavi z letom 2021 nižji za 0,6 milijona EUR.

9.2 Sava Re

V nadaljevanju so opisane postavke sredstev in obveznosti, ki so na dan 31. 12. 2022 dosegale najmanj 5-odstotni strukturni delež med sredstvi oziroma obveznostmi ali pa je sprememba v obdobju poročanja presegla 2 % kapitala. Pojasnila postavk sredstev in obveznosti so razporejena po pomembnosti oziroma strukturnemu deležu.

9.2.1 Sredstva

Stanje in sestava sredstev

	v EUR	31. 12. 2022	Sestava 31. 12. 2022	31. 12. 2021	Sestava 31. 12. 2021
SREDSTVA		863.105.571	100,0 %	832.078.756	100,0 %
1	Neopredmetena sredstva	4.068.384	0,5 %	3.194.031	0,4 %
2	Opredmetena osnovna sredstva	2.553.945	0,3 %	2.464.213	0,3 %
3	Pravica do uporabe sredstev	320.124	0,0 %	204.879	0,0 %
4	Odložene terjatve za davek	8.610.373	1,0 %	3.688.957	0,4 %
5	Naložbene nepremičnine	7.721.693	0,9 %	7.899.693	0,9 %
6	Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe	322.935.793	37,4 %	324.129.991	39,0 %
7	Finančne naložbe	333.328.717	38,6 %	327.784.595	39,4 %
9	Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	55.484.147	6,4 %	48.486.444	5,8 %
11	Terjatve	91.271.934	10,6 %	79.803.172	9,6 %
12	Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	12.184.649	1,4 %	4.869.156	0,6 %
13	Druga sredstva	699.783	0,1 %	746.808	0,1 %
14	Denar in denarni ustrezniki	23.926.029	2,8 %	28.806.817	3,5 %

9.2.1.1 Naložbeni portfelj

Naložbeni portfelj sestavljajo finančne naložbe (7), finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe (6), naložbene nepremičnine (5) ter denar in denarni ustrezniki (14).

Naložbeni portfelj Save Re je na dan 31. 12. 2022 znašal 687,9 milijona EUR (31. 12. 2021: 688,6 milijona EUR).

Stanje naložbenega portfelja Save Re

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Absolutna razlika	Indeks
Državne obveznice	214.198.804	179.718.397	34.480.407	119,2
Državne obveznice (brez obv. z drž. jamst.)	198.953.979	163.554.849	35.399.130	121,6
Poslovne obveznice z državnim jamstvom	15.244.825	16.163.547	-918.723	94,3
Poslovne obveznice	73.992.930	104.042.314	-30.049.384	71,1
Običajne poslovne obveznice	66.695.422	89.467.085	-22.771.663	74,5
Krite obveznice	2.021.505	7.145.039	-5.123.535	28,3
Podrejene obveznice	5.276.003	7.430.189	-2.154.185	71,0
Delnice	5.599.554	6.850.703	-1.251.149	81,7
Vzajemni skladi	3.933.982	6.011.306	-2.077.324	65,4
Infrastrukturni skladi	18.843.871	14.554.843	4.289.029	129,5
Nepremičninski skladi	4.584.214	4.423.724	160.490	
Dana posojila	1.840.393	2.572.974	-732.580	71,5
Depoziti pri cedentih	10.334.969	9.610.337	724.632	107,5
Skupaj finančne naložbe	333.328.717	327.784.595	5.544.121	101,7
Fin. nal. v odvisne in pridružene družbe	322.935.793	324.129.991	-1.194.198	99,6
Naložbene nepremičnine	7.721.693	7.899.693	-178.000	97,7
Denar in denarni ustrezniki	23.926.029	28.806.817	-4.880.788	83,1
Skupaj naložbeni portfelj	687.912.232	688.621.097	-708.865	99,9

Stanje naložbenega portfelja se je v primerjavi s koncem leta 2021 znižalo za 0,7 milijona EUR. Večja sprememba v vrednosti naložb je pri poslovnih in državnih obveznicah. Na znižanje poslovnih obveznic je vplivalo negativno prevrednotenje zaradi dviga krivulje zahtevanih donosnosti ter zapadlosti in prodaje te vrste naložbe. Prosta sredstva od zapadlosti in prodaj so se glede na razmere na finančnih trgih reinvestirala v državne obveznice.

Največji delež v sestavi naložbenega portfelja so na dan 31. 12. 2022 dosegale finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe, in sicer 46,9 % (31. 12. 2021: 47,1 %). Finančne naložbe s stalnim donosom so dosegale 41,9 % in so se v primerjavi s koncem leta 2021 povečale. V primerjavi s koncem leta 2021 se je povečalo stanje alternativnih naložb v obliki infrastrukturnih in nepremičninskih skladov, ki so na dan 31. 12. 2022 znašale 23,9 milijona EUR oziroma 3,5 % naložbenega portfelja. Ker pri teh naložbah obstaja časovna razlika med dano zavezo in dejanskim vlaganjem, je še nevpoklicana zaveza v infrastrukturne in nepremičninske sklade prikazana zunajbilančno (na dan 31. 12. 2022 je znašala 4,4 milijona EUR). Nižje stanje danih posojil je povezano z zapadlostjo danih posojil odvisnim družbam.

Sestava naložbenega portfelja

	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Sprememba sestave v o.t.
Finančne naložbe s stalnim donosom	41,9 %	41,2 %	0,7
Denar in denarni ustrezniki	3,5 %	4,2 %	-0,7
Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe	46,9 %	47,1 %	-0,1
Infrastrukturni skladi	2,7 %	2,1 %	0,6
Delnice in vzajemni skladi	1,4 %	1,9 %	-0,5
Nepremičnine	1,1 %	1,1 %	0,0
Nepremičninski skladi	0,7 %	0,6 %	0,0
Drugo*	1,8 %	1,8 %	0,0
Skupaj	**100,0 %**	**100,0 %**	

* Drugo vključuje dana posojila in depozite pri cedentih.

Sestava finančnih naložb s stalnim donosom v naložbenem portfelju

v EUR	31. 12. 2022	Sestava 31. 12. 2022	31. 12. 2021	Sestava 31. 12. 2021	Sprememba sestave v o.t.
Državne obveznice	198.953.979	28,9 %	163.554.849	23,8 %	5,2
Običajne poslovne obveznice	66.695.422	9,7 %	89.467.085	13,0 %	-3,3
Poslovne obveznice z državnim jamstvom	15.244.825	2,2 %	16.163.547	2,3 %	-0,1
Podrejene obveznice	5.276.003	0,8 %	7.430.189	1,1 %	-0,3
Krite obveznice	2.021.505	0,3 %	7.145.039	1,0 %	-0,7
Skupaj	**288.191.733**	**41,9 %**	**283.760.710**	**41,2 %**	**0,7**

Sestava finančnih naložb s stalnim donosom se razlikuje od sestave v letnem poročilu 2021 zaradi izključitve denarja in denarnih ustreznikov iz pregleda.

Delež preostalih naložb s stalnim donosom je v primerjavi s koncem leta 2021 ostal na podobni ravni.

9.2.1.2 Terjatve

Terjatve (11) so bile konec leta 2021 višje za 14,4 % oziroma 11,5 milijona EUR. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov so bile višje za 7,6 milijona EUR. Najbolj so se povečale nezapadle terjatve (za 3,8 milijona EUR). Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja so se povečale za 3,8 milijona EUR (povečanje terjatev za deleže pozavarovateljev v škodah).

9.2.1.3 Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem

Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem (9), je bil v primerjavi s koncem leta 2021 višji za 14,4 % oziroma za 7,0 milijona EUR, predvsem zaradi povečanja škodne rezervacije (za 5,8 milijona EUR), ki se je najbolj povečala na račun pozavarovanih večjih posameznih škod in neurij v Sloveniji.

9.2.2 Kapital in obveznosti

Stanje in sestava kapitala in obveznosti

	v EUR	31. 12. 2022	Sestava 31. 12. 2022	31. 12. 2021	Sestava 31. 12. 2021
	KAPITAL IN OBVEZNOSTI	863.105.571	100,0 %	832.078.756	100,0 %
1	Kapital	381.861.203	44,2 %	371.166.000	44,6 %
	Osnovni kapital	71.856.376	8,3 %	71.856.376	8,6 %
	Kapitalske rezerve	54.239.757	6,3 %	54.239.757	6,5 %
	Rezerve iz dobička	257.222.058	29,8 %	229.238.622	27,6 %
	Lastne delnice	-24.938.709	-2,9 %	-24.938.709	-3,0 %
	Rezerva za pošteno vrednost	-18.461.344	-2,1 %	3.619.684	0,4 %
	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	152.447	0,0 %	96.544	0,0 %
	Zadržani čisti poslovni izid	13.807.182	1,6 %	10.633.662	1,3 %
	Čisti poslovni izid poslovnega leta	27.983.436	3,2 %	26.420.064	3,2 %
2	Podrejene obveznosti	74.924.356	8,7 %	74.863.524	9,0 %
3	Zavarovalno-tehnične rezervacije	347.000.232	40,2 %	331.812.724	39,9 %
5	Druge rezervacije	392.640	0,0 %	421.865	0,1 %
6	Odložene obveznosti za davek	771.533	0,1 %	76.227	0,0 %
9	Obveznosti iz poslovanja	49.649.234	5,8 %	46.543.595	5,6 %
10	Obveznosti iz najemov	320.490	0,0 %	203.730	0,0 %
11	Ostale obveznosti	8.185.884	0,9 %	6.991.091	0,8 %

9.2.2.1 Kapital

Kapital (1) je bil v primerjavi s koncem leta 2021 večji za 2,9 % oziroma za 10,7 milijona EUR, kar je posledica čistega poslovnega izida, zmanjšanja rezerve za pošteno vrednost in izplačila dividend.

9.2.2.2 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Gibanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks
Kosmate prenosne premije	52.992.395	52.775.034	100,4
Kosmate škodne rezervacije	292.973.124	278.281.619	105,3
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	361.276	272.725	132,5
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	673.437	483.346	139,3
Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	347.000.232	331.812.724	104,6

Zavarovalno-tehnične rezervacije (3) so se v primerjavi s stanjem na dan 31. 12. 2021 povečale za 4,6 % oziroma za 15,2 milijona EUR. To izvira predvsem iz rasti kosmatih škodnih rezervacij portfelja zunaj skupine, ki so se povečale za 13,7 milijona EUR zaradi rasti portfelja in večjih škodnih dogodkov v zadnjih letih. Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je podrobneje pojasnjeno v računovodskem delu poročila v razkritju 17.8.24.

9.2.2.3 Podrejene obveznosti

Sava Re je v 2019 izdala podrejeno obveznico z dospelostjo leta 2039 in z možnostjo prvega odpoklica dne 7. 11. 2029. Več o podrejeni obveznici je napisano v poglavju 9.2.4 Viri financiranja in njihova ročnost.

9.2.2.4 Obveznosti iz poslovanja

Obveznosti iz poslovanja (9) so se konec leta 2022 v primerjavi z 31. 12. 2021 povečale za 6,7 % oziroma 3,1 milijona EUR. Obveznosti iz zavarovalnih poslov so se zvišale za 2,2 milijona EUR, obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja za 1,3 milijona EUR, obveznosti za odmerjeni davek pa so se znižale za 0,3 milijona EUR.

9.2.3 Druge naložbe Save Re v zavarovalništvo

Sava Re je bila na dan 31. 12. 2022 poleg naložb v odvisne družbe v skupini udeležena v kapitalu drugih družb s področja zavarovalništva.

Druge naložbe Save Re v delnice zavarovalnic

	Delež v kapitalu 31. 12. 2022
Slovenija	
Skupina prva, zavarovalniški holding, d.d.	4,04 %
Zavarovalnica Triglav, d.d.	0,27 %
EU in tujina	
Bosna reosiguranje, d.d., Sarajevo, Bosna in Hercegovina	0,51 %
Dunav Re, a.d.o., Beograd, Srbija	0,93 %

9.2.4 Viri financiranja in njihova ročnost

Sava Re je imela na dan 31. 12. 2022 381,9 milijona EUR kapitala in 74,9 milijona EUR podrejenih obveznosti. Oktobra 2019 je izdala podrejeno obveznico z dospelostjo leta 2039 in z možnostjo prvega odpoklica dne 7. 11. 2029. Obveznica je uvrščena v trgovanje na organiziranem trgu Luksemburške borze. Na 31. 12. 2022 je tržna cena obveznice znašala 74,499 % in tržna vrednost 56.290.346 EUR (31. 12. 2021: tržna cena 103,532 %, tržna vrednost 78.065.096 EUR).

9.2.5 Denarni tok

Sava Re je v letu 2022 ustvarila 1,3 milijona EUR negativnega denarnega toka iz poslovanja (2021: 26,5 milijona EUR pozitivnega denarnega toka). V letu 2022 so bila izvedena večja plačila škod in stroškov v primerjavi z letom 2021.

Višji neto prilivi pri naložbenju so posledica prodaj in zapadlosti naložb, katerih sredstva se niso reinvestirala, ampak so bila uporabljena za izplačilo dividende in plačilo škod in stroškov.

Sava Re je beležila višji prebitek izdatkov pri financiranju zaradi višje izplačane dividende glede na leto 2021.

Končno stanje denarnih sredstev je na dan 31. 12. 2022 znašalo 23,9 milijona EUR (31. 12. 2021: 28,8 milijona EUR). Denarni izid v 2022 je bil v primerjavi z letom 2021 nižji za 6,6 milijona EUR.

10 Upravljanje kadrov[54]

10.1 Strateške smernice upravljanja kadrov[55]

V Zavarovalni skupina Sava se zavedamo pomena odgovornosti do zaposlenih, zato skrbno sledimo postavljenim strateškim ciljem na področju upravljanja kadrov. V strateškem obdobju 2020–2022 smo na tem področju uresničili vse ključne strateške cilje in pripravili še ambicioznejšo strategijo za strateško obdobje 2023–2027.

Z letom 2022 zaključujemo strateško obdobje 2020–2022, za katero smo si postavili tri prednostne naloge:

- Zagotoviti kompetence za prihodnost z zaposlovanjem in ohranjanjem najboljših kadrov ter njihovim razvojem in usposabljanjem.
- Podpirati zavzetost vsakega posameznika z zagotavljanjem učinkovitega vodenja in motiviranja zaposlenih.
- Razviti kolektivno agilnost z novimi agilnimi načini dela, s spodbujanjem sodobne organizacijske kulture ter zagotavljanjem dela v varnem, raznolikem in trajnostnem delovnem okolju.

Za uresničevanje prednostnih nalog pri upravljanju kadrov smo sledili desetim strateškim ciljem:

1. Zavarovalna skupina Sava je prepoznana kot privlačna in ugledna delodajalka v regiji.
2. Izboljšujemo organizacijsko klimo in krepimo zavzetost zaposlenih.
3. Prepoznavamo individualne talente, izvajamo analizo njihovih potreb in potenciala ter skrbimo za njihov razvoj.
4. Razvijamo in spodbujamo sodobne načine usposabljanja na delu (npr. mentorstva, rotacije, notranji trenerji in programi).
5. Razvijamo sistem ciljnega vodenja, ki zagotavlja komunikacijo z jasnimi pričakovanji in rednimi povratnimi informacijami ter omogoča ocenjevanje in nagrajevanje uspešnosti vsakega zaposlenega.
6. Sistematično načrtujemo nasledstva ter izvajamo analizo in razvoj bodočih vodij in drugih ključnih kadrov.
7. Spodbujamo odprte, odkrite in zaupanja vredne odnose ter komunikacijo z zaposlenimi in zunanjimi deležniki.
8. Razvijamo kulturo stalnega izboljševanja in inoviranja.
9. Razvijamo prilagodljivo organizacijo, načine in pogoje dela ter omogočamo prilagodljive načine zaposlitve.
10. Spodbujamo in skrbimo za zdravo in kakovostno življenje zaposlenih.

10.2 Ključne dejavnosti pri upravljanju kadrov[56]

Zavarovalna skupina Sava zaposluje
2.952
oseb

V letu 2022 smo se pri upravljanju kadrov osredotočili in izpeljali te aktivnosti:

- pod okriljem projekta Never alone smo v celotni skupini nadaljevali z aktivnostmi za zaposlene z namenom ohranjanja in pridobivanja najboljšega kadra. Razvijamo znamko delodajalca z željo, da je vsaka družba skupine prepoznana kot odgovorna in privlačna delodajalka,
- z različnimi dogodki in aktivnostmi smo skrbeli za dobro klimo in zavzetost naših zaposlenih,
- vodje, potencialne naslednike in druge talente smo vključevali v razvojne aktivnosti,
- z internimi seminarji, dogodki in strateško konferenco smo poskrbeli za prenos dobrih praks in izkušenj med družbami v skupini,
- pričeli smo z optimizacijo in digitalizacijo kadrovskih procesov in
- na podlagi poglobljene analize naših procesov in okolja pripravili strategijo upravljanja kadrov za obdobje 2023–2027.

54 GRI 2-7.
55 GRI 3-3.
56 GRI 3-3.

10.3 Zaposlovanje in sestava zaposlenih

Zavarovalna skupina Sava prepoznava potrebe, predhodno oblikuje načrt zaposlovanja in mu po sprejetju dejavno sledi.

Zaposlovanje gradimo na pridobivanju strokovno usposobljenega in motiviranega kadra, ki se skozi dovršen proces uvajanja in usposabljanja hitro vključi v delovno sredino. Naše zaposlene razvijamo in izobražujemo v skladu s potrebami družbe in skupine ter stremimo k ustvarjanju produktivnega in vzpodbudnega delovnega okolja.

V nadaljevanju je v preglednicah prikazana sestava redno zaposlenih po različnih merilih.

Ekvivalent polnega delovnega časa na zadnji dan leta

	2022	2021	Sprememba
Zavarovalnica Sava	1.186,8	1.222,6	-35,8
Sava neživotno osiguranje (SRB)	359,3	341,0	18,3
Sava osiguruvanje (MKD)	218,4	229,2	-10,9
Illyria (RKS)	215,8	211,3	4,5
Sava osiguranje (MNE)	136,0	133,0	3,0
Sava Re	133,3	126,6	6,7
Sava životno osiguranje (SRB)	103,4	105,9	-2,4
Illyria Life (RKS)	63,0	59,0	4,0
Vita (SVN)	52,0	48,0	4,0
Sava Car (MNE)	46,5	43,3	3,3
Sava penzisko društvo (MKD)	43,0	37,0	6,0
TBS Team 24 (SVN)	35,5	30,3	5,3
Sava Infond (SVN)	35,0	33,5	1,5
ZS Svetovanje (SVN)	23,0	26,0	-3,0
Sava Agent (MNE)	17,0	16,8	0,3
Sava pokojninska (SVN)	13,8	13,0	0,8
Ornatus KC (SVN)	13,0	12,0	1,0
Sava Car (SRB)	5,0	-	5,0
Sava Station (MKD)	4,8	10,8	-6,0
Skupaj	2.704,3	2.698,9	5,4

10.3.1 Zaposleni na zadnji dan leta[57]

V letu 2022 se je število zaposlenih v Zavarovalni skupini Sava v primerjavi s predhodnim letom zvišalo, predvsem na področjih podpore prodaji in IT.

V letu 2022 se je Savi Re pridružilo 20 novih sodelavcev. Na novo smo zaposlovali predvsem zaradi povečanega obsega dela, prezaposlitev znotraj družbe ali skupine, odhodov in porodniškega dopusta.

V letu 2022 je Savo Re zapustilo 15 zaposlenih. Najpogostejša razloga za prekinitev delovnega razmerja sta bila sporazumno prenehanje in prezaposlitev v odvisne družbe skupine.

Število zaposlenih po številu pogodb o zaposlitvi na zadnji dan leta

	2022	2021	Sprememba
Zavarovalnica Sava (SVN)	1.277	1.297	-20,0
Sava neživotno osiguranje (SRB)	398	352	46,0
Sava osiguruvanje (MKD)	234	240	-6,0
Illyria (RKS)	221	217	4,0
Sava osiguranje (MNE)	138	139	-1,0
Sava Re	147	142	5,0
Illyria Life (RKS)	65	60	5,0
Sava životno osiguranje (SRB)	140	138	2,0
Sava pokojninska (SVN)	15	13	2,0
Sava Car (MNE)	53	51	2,0
Sava Agent (MNE)	44	44	0,0
Sava Station (MKD)	7	16	-9,0
ZS Svetovanje (SVN)	23	27	-4,0
ASISTIM (SVN)	13	12	1,0
TBS Team 24 (SVN)	36	31	5,0
Sava penzisko društvo (MKD)	43	39	4,0
Sava Infond (SVN)	37	34	3,0
Vita (SVN)	56	51	5,0
Sava Car (SRB)	5		5,0
Skupaj	**2.952**	**2.903**	**49**

57 GRI 2-7.

Zaposleni po vrsti zaposlitve (krajši, polni delovni čas) na zadnji dan leta[58]

	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2022		2021		2022		2021	
Vrsta zaposlitve	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Krajši delovni čas	306	10,4 %	287	9,9 %	24	16,3 %	28	19,7 %
Polni delovni čas	2.646	89,6 %	2.616	90,1 %	123	83,7 %	114	80,3 %
Skupaj	2.952	100,0 %	2.903	100,0 %	147	100,0 %	142	100,0 %

Na zadnji dan leta 2022 je bilo v Zavarovalni skupini Sava za polni delovni čas zaposlenih 2.646 oseb (2022: 89,6 %) in za krajši delovni čas 306 oseb (2022: 10,4 %). Krajši delovni čas so imeli tisti s statusom invalida, tisti, ki so uveljavljali pravico staršev do nege in varstva otrok, zastopniki v prvi zaposlitvi in osebe z deljeno zaposlitvijo znotraj skupine.

Na zadnji dan leta 2022 je bilo v Savi Re zaposlenih za polni delovni čas 123 oseb (2022: 83,7 %) in za krajši delovni čas 24 oseb (2022: 16,3 %). Večina jih ima sklenjeno pogodbo o zaposlitvi za polni delovni čas. 24 sodelavcev ima sklenjeno pogodbo za krajši delovni čas in so za razliko do polnega delovnega časa zaposleni v odvisni družbi Zavarovalnica Sava. Delo s krajšim delovnim časom od polnega omogočamo tudi zaposlenim s pravico staršev do nege in varstva otrok.

Zaposleni po vrsti pogodbe na zadnji dan leta[59]

	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2022		2021		2022		2021	
Vrsta zaposlitve	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Za določen čas	485	16,4 %	481	16,6 %	2	1,4 %	7	4,9 %
Za nedoločen čas	2.467	83,6 %	2.422	83,4 %	145	98,6 %	135	95,1 %
Skupaj	2.952	100,0 %	2.903	100,0 %	147	100,0 %	142	100,0 %

Tako v Zavarovalni skupini Sava kot v Savi Re prevladujejo zaposlitve za nedoločen čas.

58 GRI 2-7.
59 GRI 2-7.

Zaposleni po vključenosti v sistem kolektivne pogodbe na zadnji dan leta[60]

	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2022		2021		2022		2021	
Vključenost v sistem kolektivne pogodbe	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Zaposleni v sistemu kolektivne pogodbe	2.819	95,5 %	2.675	92,1 %	125	85,0 %	120	84,5 %
Zaposleni zunaj sistema kolektivne pogodbe	133	4,5 %	228	7,9 %	22	15,0 %	22	15,5 %
Skupaj	2.952	100,0 %	2.903	100,0 %	147	100,0 %	142	100,0 %

Zaposleni so večinoma vključeni v sistem kolektivne pogodbe. Zunaj sistema kolektivne pogodbe so člani poslovodstva in višjega vodstva.

Zaposleni po stopnji izobrazbe na zadnji dan leta[61]

	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2022		2021		2022		2021	
Stopnja izobrazbe	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Osnovna izobrazba	7	0,2 %	7	0,2 %	0	0,0 %	0	0,0 %
Srednja izobrazba	1.175	39,8 %	1.181	40,7 %	13	8,8 %	15	10,6 %
Višja izobrazba	304	10,3 %	288	9,9 %	4	2,7 %	3	2,1 %
Univerzitetna izobrazba	1.322	44,8 %	1.274	43,9 %	110	74,8 %	96	67,6 %
Magisterij in doktorat	144	4,9 %	153	5,3 %	20	13,6 %	28	19,7 %
Skupaj	2.952	100,0 %	2.903	100,0 %	147	100,0 %	142	100,0 %

Sestava zaposlenih po stopnji izobrazbe v Zavarovalni skupini Sava se v letu 2022 v primerjavi s preteklim letom ni bistveno spremenila. Delež zaposlenih z osnovnošolsko izobrazbo ostaja majhen (2022: 0,2 %), delež zaposlenih s srednješolsko izobrazbo pa je visok (2022: 39,8 %) in pretežno izhaja iz prodaje zavarovanj. Največji delež zaposlenih ima univerzitetno izobrazbo, kar 44,8 %.

Vsi zaposleni v Savi Re so dosegli vsaj srednješolsko izobrazbo. Največ (2022: 74,8 %) jih je univerzitetno izobraženih, velik pa je tudi delež magistrov in doktorjev (2022: 13,6 %). Dejavnost družbe temelji na delu visoko izobraženega kadra, ki ga spodbujamo k nadaljnjemu usposabljanju in vključevanju v različne formalne oblike izobraževanja.

60 GRI 2-30.
61 GRI 2-7.

Zaposleni po starosti na zadnji dan leta[62]

	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2022		2021		2022		2021	
Starostna skupina	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Od 20 do 25	140	4,7 %	118	4,1 %	3	2,0 %	1	0,7 %
Od 26 do 30	202	6,8 %	223	7,7 %	13	8,8 %	14	9,9 %
Od 31 do 35	382	12,9 %	378	13,0 %	23	15,6 %	14	9,9 %
Od 36 do 40	427	14,5 %	452	15,6 %	18	12,2 %	24	16,9 %
Od 41 do 45	568	19,2 %	529	18,2 %	28	19,0 %	28	19,7 %
Od 46 do 50	454	15,4 %	459	15,8 %	29	19,7 %	28	19,7 %
Od 51 do 55	390	13,2 %	373	12,8 %	16	10,9 %	17	12,0 %
56 in več	389	13,2 %	371	12,8 %	17	11,6 %	16	11,3 %
Skupaj	2.952	100,0 %	2.903	100,0 %	147	100,0 %	142	100,0 %

V letu 2022 je bila starostna sestava zaposlenih v Zavarovalni skupini Sava podobna kakor v preteklih nekaj letih.

Povprečna starost zaposlenih v Savi Re se je v letu 2022 nekoliko znižala in znaša 43 let. Ker smo pridobili veliko mladih, se je povečal delež zaposlenih v starostnem razponu do 35 let, in sicer za 5,7 odstotne točke. Povprečna polna starost članov poslovodstva družbe v letu 2022 je bila 49 let[63].

Zaposleni po spolu na zadnji dan leta[64]

	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2022		2021		2022		2021	
Spol	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Ženske	1.709	57,9 %	1.565	53,9 %	93	63,3 %	92	64,8 %
Moški	1.243	42,1 %	1.338	46,1 %	54	36,7 %	50	35,2 %
Skupaj	2.952	100,0 %	2.903	100,0 %	147	100,0 %	142	100,0 %

Sestava zaposlenih po spolu v Zavarovalni skupini Sava je sicer uravnotežena, kljub temu pa je delež žensk že nekaj let večji (2022: 57,9 %) od deleža moških. Tako ženske kot moški so zaposleni na vseh področjih dela in vseh ravneh vodenja.

Delež žensk in moških v letu 2022 je v Savi Re ostal približno enak kakor leto prej. Med zaposlenimi prevladujejo ženske (2022: 63,3 %), ki svoje delo opravljajo na vseh ravneh vodenja in vseh strokovnih področjih. Delež moških (2022: 36,7 %) se je v primerjavi s preteklim letom nekoliko zvišal, in sicer za 1,5 odstotne točke.

Višina osnovne plače žensk je primerljiva višini osnovne plače moških v vseh kategorijah zaposlenih[65].

62 GRI 2-7.
63 V izračun ni vključen pooblaščenec uprave.
64 GRI 2-7, 405-01.
65 GRI 405-02.

Zaposleni po delovni dobi v podjetju na zadnji dan leta[66]

	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2022		2021		2022		2021	
Delovna doba	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Od 0 do 5 let	1.108	37,5 %	678	23,4 %	78	53,1 %	80	56,3 %
Od 6 do 10 let	554	18,8 %	427	14,7 %	24	16,3 %	23	16,2 %
Od 11 do 15 let	478	16,2 %	490	16,9 %	24	16,3 %	20	14,1 %
Od 16 do 20 let	364	12,3 %	361	12,4 %	8	5,4 %	6	4,2 %
Od 21 do 30 let	341	11,6 %	575	19,8 %	11	7,5 %	11	7,7 %
Več kot 30 let	107	3,6 %	372	12,8 %	2	1,4 %	2	1,4 %
Skupaj	2.952	100,0 %	2.903	100,0 %	147	100,0 %	142	100,0 %

Zaposleni v Zavarovalni skupini Sava se glede na delovno dobo uvrščajo pretežno v prvo skupino do pet let (2022: 37,5 %). Razmeroma velik ostaja delež zaposlenih z delovnim staležem med enaindvajset in trideset let (2022: 11,6 %).

V Savi Re se večina zaposlenih uvršča v prvo in drugo skupino, kar pripisujemo večjemu zaposlovanju v preteklem desetletju. Zaposleni z delovnim staležem do pet let imajo v družbi kar 53,1-odstotni delež.

Člani poslovodstva po spolu

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
Člani poslovodstva po spolu	Število	Delež	Število	Delež
Število moških v poslovodstvu	35	76,1 %	2	66,7 %
Število žensk v poslovodstvu	11	23,9 %	1	33,3 %
Skupaj	46	100,0 %	3	100,0 %

Tako v Zavarovalni skupini Sava kot v Sava Re skrbimo za vključenost obeh spolov v poslovodstva družb, s ciljem, da so v povprečju ženske zastopane vsaj v 25 % deležu.

Poslovodstvo Save Re sestavljajo trije člani uprave, od tega: predsednik, član in članica uprave.

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

Zaposleni na 1. in 2. menedžerski ravni po spolu

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
Zaposleni po spolu	Število	Delež	Število	Delež
Število moških na 1. in 2. menedžerski ravni	146	58,4 %	18	64,3 %
Število žensk na 1. in 2. menedžerski ravni	104	41,6 %	10	35,7 %
Skupaj	250	100,0 %	28	100,0 %

Sestava zaposlenih na 1. in 2. menedžerski ravni je v Zavarovalni skupini Sava uravnotežena, delež moških je za 6,8 % večji od deleža žensk.

V Savi Re je delež moških na 1. in 2. menedžerski ravni za 28,6 % večji od deleža žensk.

66 Delovna doba v družbi/skupini.

Stopnja absentizma[67]

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 2022 v primerjavi z letom 2021. V družbah Zavarovalne skupine Sava se stopnja absentizma v primerjavi s predhodnim letom ni bistveno spremenila.

V Savi Re se v letu 2022 stopnja absentizma v primerjavi s predhodnim letom ni spremenila in je znašala 0,31 %. Enak rezultat bi lahko pripisali predvsem možnosti opravljanja dela na domu in spodbujanju zaposlenih k zdravemu življenju.

Stopnja absentizma[68]

	2022	2021
	Stopnja	Stopnja
Zavarovalnica Sava (SVN)	5,96 %	4,63 %
Sava neživotno osiguranje (SRB)	3,14 %	4,95 %
Sava osiguruvanje (MKD)	0,42 %	0,33 %
Illyria (RKS)	1,48 %	0,36 %
Sava osiguranje (MNE)	3,15 %	4,67 %
Sava Re	0,31 %	0,31 %
Illyria Life (RKS)	0,53 %	0,65 %
Sava životno osiguranje (SRB)	1,82 %	2,45 %
Sava pokojninska (SVN)	1,81 %	1,39 %
Sava Car (MNE)	1,09 %	3,28 %
Sava Station (MKD)	1,41 %	1,15 %
ZS Svetovanje (SVN)	0,44 %	0,74 %
Sava Agent (MNE)	8,46 %	5,46 %
ASISTIM (SVN)	7,04 %	7,31 %
TBS Team 24 (SVN)	4,83 %	5,52 %
Sava penzisko društvo (MKD)	0,44 %	1,21 %
Sava Infond (SVN)	3,18 %	2,37 %
Vita (SVN)	9,14 %	5,76 %
Sava Car (SRB)	4,92 %	-

67 GRI 403-02.
68 GRI 403-02.

Poškodbe pri delu[69]

	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
	2022	2021	Indeks	2022	2021	Indeks
Število poškodb	9	7	128,6	0	0	-
Število izgubljenih delovnih dni	123	149	82,6	0	0	-
Število izgubljenih delovnih ur	639	1.142	56,0	0	0	-

Število poškodb v Zavarovalni skupini Sava v letu 2022 je bilo majhno. Število izgubljenih delovnih dni in delovnih ur se je v letu 2022 v primerjavi z letom 2021 celo znižalo.

V Savi Re poškodb pri delu v letu 2022 ni bilo.

Stopnja fluktuacije[70]

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 (2022: 16,88 %, 2021: 16,62 %).

Stopnja fluktuacije

	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
	2022	2021	Razlika	2022	2021	Razlika
Štev. zaposlenih, ki so odšli	490	483	7	15	10	5
Štev. zaposlenih na zadnji dan preteklega leta	2.903	2.906	-3	142	130	12
Stopnja fluktuacije	16,9 %	16,6 %	0,3 %	10,6 %	7,7 %	2,9 %

V Savi Re se je stopnja fluktuacije v primerjavi s predhodnim letom zvišala za 2,9 odstotne točke in znaša 10,6 %, kar lahko pripišemo tudi prezaposlitvam znotraj skupine (predvsem prenos upravljanja naložb na odvisno družbo Infond in dvema upokojitvama).

69 GRI 401-02.
70 GRI 401-01.

Pregled števila prihodov in odhodov zaposlenih po spolu za tekoče leto

	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	Prihodi		Odhodi		Prihodi		Odhodi	
Spol	Število	Sestava	Število	Sestava	Število	Sestava	Število	Sestava
Ženske	337	62,5 %	305	62,2 %	11	55,0 %	10	66,7 %
Moški	202	37,5 %	185	37,8 %	9	45,0 %	5	33,3 %
Skupaj	**539**	**100,0 %**	**490**	**100,0 %**	**20**	**100,0 %**	**15**	**100,0 %**

Struktura prihodov in odhodov zaposlenih v letu 2022 po spolu ni bistveno vplivala na strukturo zaposlenih po spolu v Zavarovalni skupini Sava in tudi v Sava Re ne.

Pregled števila prihodov in odhodov zaposlenih po starostni sestavi za tekoče leto

	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	Prihodi		Odhodi		Prihodi		Odhodi	
Starostna skupina	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Od 20 do 25	102	18,9 %	68	13,8 %	3	15,0 %	0	0,0 %
Od 26 do 30	102	18,9 %	79	16,1 %	2	10,0 %	1	6,7 %
Od 31 do 35	76	14,1 %	60	12,2 %	8	40,0 %	2	13,3 %
Od 36 do 40	68	12,6 %	61	12,4 %	1	5,0 %	0	0,0 %
Od 41 do 45	78	14,5 %	59	12,0 %	1	5,0 %	2	13,3 %
Od 46 do 50	45	8,3 %	47	9,6 %	4	20,0 %	6	40,0 %
Od 51 do 55	28	5,2 %	31	6,3 %	1	5,0 %	2	13,3 %
56 in več	40	7,4 %	86	17,5 %	0	0,0 %	2	13,3 %
Skupaj	**539**	**100,0 %**	**491**	**100,0 %**	**20**	**100,0 %**	**15**	**100,0 %**

V skupini beležimo prihode in odhode zaposlenih v vseh starostnih skupinah. V letu 2022 se je Zavarovalni skupini Sava pridružilo največ zaposlenih iz starostnih skupin od 20 do 25 let in od 26 do 30 let (2022: 18,9 %).

Največ zaposlenih, ki so se pridružili družbi Sava Re, lahko uvrstimo v starostno skupino od 31 do 35 let (2022: 40,0 %), skupino od 46 do 50 let (2022: 20,0 %) in skupino od 20 do 25 let (2022: 15,0 %). Drugi prihodi so znotraj vseh starostnih skupin razporejeni približno enako. Največ zaposlenih, ki so družbo zapustili, izhaja iz starostne skupine od 46 do 50 let (2022: 40,0 %).

Starševski dopust[71]

Zaposleni na starševskem dopustu

	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2022		2021		2022		2021	
Spol	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Ženske	90	5,3 %	89	5,7 %	5	5,4 %	6	6,5 %
Moški	8	0,6 %	6	0,4 %	3	5,6 %	3	6,0 %
Skupaj	98	3,3 %	95	3,3 %	8	5,4 %	9	6,3 %

Zaposleni, ki so se vrnili s starševskega dopusta

	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re			
	2022		2021		2022		2021	
Spol	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež	Število	Delež
Ženske	40	2,3 %	39	2,5 %	1	1,1 %	4	4,3 %
Moški	7	0,6 %	6	0,4 %	3	5,6 %	3	6,0 %
Skupaj	47	1,6 %	45	1,6 %	4	2,7 %	7	4,9 %

Tako v Zavarovalni skupini Sava kot v Savi Re omogočamo zaposlenim koriščenje starševskega dopusta in skrbimo za njihovo ponovno nemoteno vključevanje v delovni proces.

71 GRI 401-03.

10.4 Usposabljanje in razvoj zaposlenih[72]

10.4.1 Vrste in obseg izobraževanj

Zavedamo se, da je osebni strokovni razvoj vsakega zaposlenega pogoj za napredek in doseganje ciljev na ravni posameznika, posamezne družbe in posledično pa celotne Zavarovalne skupine Sava. Zaposlenim omogočamo zanimivo delo v kulturno raznovrstnem mednarodnem okolju. Ustvarjamo delovno okolje, kjer se lahko razvijajo strokovno in osebno.

Znanja in kompetence zaposlenih v Zavarovalni skupini Sava razvijamo na številnih zunanjih in notranjih izobraževanjih. Spodbujamo jih, da se usposabljajo in dodatno izobražujejo na svojih strokovnih področjih. Zaposleni so se udeležili skupinskih in individualnih izobraževanj s področij veščin vodenja, komunikacije, učinkovite prodaje, inoviranja, timskega sodelovanja, sprejemanja in upravljanja sprememb ter upravljanja časa.

Zaposlene v vseh družbah spodbujamo k vključitvi v formalno izobraževanje. Družbe omogočajo pridobivanje in ohranjanje licenc, ki jih potrebujejo zaposleni v prodaji in drugih strokovnih službah.

V Savi Re prepoznavamo potrebe po strokovnem izobraževanju in zaposlene vključujemo vanj skladno z zahtevami na posameznih delovnih mestih. K udeležbi spodbujamo vse zaposlene, pri tem pa upoštevamo osebni in karierni razvoj posameznikov.

Zavedamo se pomena medgeneracijskega sodelovanja in dodane vrednosti delovnega okolja, v katerem sodelujejo mladi perspektivni kadri in izkušeni zaposleni. Novi sodelavci se po zanje primernem programu uvajanja vključijo v delo hitro in učinkovito. Mentor in vodja jim dajeta strokovno podporo, zaradi katere so pripravljeni na prevzem zahtevnejših in odgovornejših delovnih nalog. Uspešnost ob koncu uvajalnega obdobja redno preverjamo.

Vodstvene kompetence bodočih vodij in tistih, ki so pred kratkim zasedli vodstveni položaj, smo razvijali z udeležbo v izobraževalnem programu »Vodja kot coach«. Skupina vodij se je udeležila povezovalnih izobraževalnih delavnic na temo kovčinga, na katerih so urili svojo miselnost in veščine za uporabo kovčinga ter trenirali tehnike učinkovitega vodenja. Vsak udeleženec izobraževanja je pridobil tudi individualnega kovča, ki ga bo spodbujal pri doseganju zastavljenih ciljev. Z delavnicami bomo nadaljevali tudi v letu 2023 za drugo skupino vodij.

Zavedamo se, da cilje lahko uresničujemo samo s kompetentnimi, strokovno usposobljenimi, izkušenimi in motiviranimi zaposlenimi. V Zavarovalni skupini Sava si prizadevamo za razvoj in prenos znanja in izkušenj. S prenosom znanja in dobrih praks med strokovnimi službami in družbami v skupini dosegamo sinergijske učinke. V ta namen organiziramo strokovna srečanja predstavnikov vseh družb v obliki dogodkov ali strokovnih konferenc, na katerih izmenjujemo izkušnje in znanje ter se medsebojno seznanjamo z rezultati in načrti. V letu 2022 smo imeli organizirane interne seminarje, med drugim interni seminar pooblaščenih oseb za varstvo podatkov (angl. data protection officer – DPO), kadrovnic in kadrovnikov, nabave, trajnosti, notranje revizije in upravljanja tveganj.

Organizirali smo mednarodno strateško konferenco skupine, na kateri so se srečali zaposleni iz celotne Zavarovalne skupine Sava zaradi izmenjave izkušenj, analize trenutnih izzivov, prenosa delovnih praks in priprave izboljšav, ki prispevajo k ustvarjanju učinkovitega upravljanja družb. Glavna tema strateške konference je bila priprava poslovne strategije 2023–2027.

Seminar za pooblaščene osebe za varstvo osebnih podatkov (Data Protection Officers – DPOs) iz vseh družb skupine in njihove namestnike.

72 GRI 3-3.

Ključni podatki o izobraževanju zaposlenih[73]

	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
	2022	2021	Indeks	2022	2021	Indeks
Število ur izobraževanj	57.139	53.015	107,8	2.184	2.393	91,3
Število udeležencev izobraževanj	2.326	2.264	102,7	93	125	74,4

Število udeležencev izobraževanj v Zavarovalni skupini Sava je ostalo v letu 2022 približno enako kakor leto prej, malenkost pa se je povečalo število ur izobraževanj. V letu 2022 jih je bilo za 7,8 % več.

V Savi Re je bilo v letu 2022 v izobraževanja vključenih 93 zaposlenih. Skupaj smo izvedli 2.184 ur izobraževanj.

Poleg raznovrstnih strokovnih vsebin so bile zaposlenim v Zavarovalni skupini Sava v letu 2022 na voljo tudi različne delavnice in predavanja na temo mehkih veščin, tečaji tujih jezikov in interno organizirane praktične delavnice in akademije, na katerih so pridobivali različna funkcionalna znanja in kompetence.

Število ur izobraževanja po vrsti izobraževanja[74]

	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
	2022	2021	Indeks	2022	2021	Indeks
Število ur notranjega izobraževanja	45.762	40.711	112,4	240	116	206,9
Število ur zunanjega izobraževanja	11.377	12.305	92,5	1.944	2.277	85,4
Skupno število ur izobraževanja	57.139	53.015	107,8	2.184	2.393	91,3

V Zavarovalni skupini Sava smo v letu 2022 imeli večje število ur notranjega izobraževanja in manjše število ur zunanjega izobraževanja v primerjavi s predhodnim letom. Število ur notranjega izobraževanja je bilo v letu 2022 višje za 12,4 %, kar bi lahko povezali s povečanjem spletnih izobraževanj in njihovo neodvisnostjo od lokacije dela.

V Savi Re je bilo število ur notranjega izobraževanja večje za 106,9 %.

Povprečno število ur izobraževanja zaposlenih po spolu[75]

	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
Spol	Število	Štev. ur izob.	Povprečje	Število	Štev. ur izob.	Povprečje
Ženske	1.356	32.152	23,7	62	1.426	23,0
Moški	970	24.987	25,8	31	758	24,5
Skupaj	2.326	57.139	24,6	93	2.184	23,5

Tako v Zavarovalni skupini Sava kot tudi v Savi Re je odstotek ur izobraževanja pri moških povprečno nekoliko večji kakor pri ženskah.

10.4.2 Načrtovanje nasledstev

Nadzorni sveti posameznih družb v skupini spremljajo stanje članov organa vodenja posamezne družbe. V letne razgovore s temi člani vključujemo tudi pogovore o načrtovanju nasledstev.

Vse družbe spodbujamo, da vključijo v svoje procese opredelitev predvidenih namestnikov in morebitnih naslednikov za vse ključne vodilne zaposlene.

V družbi Sava Re imamo vzpostavljen proces prepoznavanja morebitnih namestnikov in naslednikov za člane uprave in direktorje, neposredno odgovorne upravi.

V sklopu letnih razgovorov člani uprave in direktorji neposredno pod upravo opredelijo potencialne namestnike za primer nepredvidene daljše odsotnosti in potencialne naslednike za primer prenehanja funkcije zaposlenega.

Vsi člani uprave in direktorji neposredno pod upravo imajo opredeljene predvidene namestnike po ključnih vsebinskih področjih za primer daljše nepredvidene odsotnosti. Večina jih je prepoznala tudi potencialnega naslednika znotraj družbe ali skupine. Menimo, da bi nepredvideni odhod posameznega člana uprave ali direktorja vsaj začasno lahko nadomestili iz nabora potencialnih namestnikov in naslednikov. Začasno bi lahko vodil dve vsebinsko povezani organizacijski enoti tudi posamezen direktor.

Zavedamo se pomena ključnih in obetavnih zaposlenih, ki jih z izobraževanjem pripravimo na zahtevnejše naloge in za odgovornejša delovna mesta. Da spodbujamo napredovanje in razvoj vseh zaposlenih, potrjuje tudi obseg izobraževanj, ki jih organiziramo in izvajamo.

Proces prepoznavanja in razvoja potencialnih naslednikov bomo v skupini spodbujali in razvijali še naprej.

73 GRI 404-01.
74 GRI 404-01.
75 GRI 404-01.

10.5 Vodenje in motiviranje zaposlenih[76]

V Zavarovalni skupini Sava ustvarjamo okolje, kjer zaposleni razvijajo in udejanjijo svoje potenciale. Dobre delovne rezultate in dosežke prepoznavamo ter jih izboljšujemo. Vlagamo v razvoj kompetenc vodenja in sodelovanja. Spodbujamo motiviran pristop k delu in zavzetost za doseganje skupnih ciljev. Procese prenavljamo in prilagajamo tako, da omogočamo učinkovito organizacijo dela in vključevanje zaposlenih v različne projekte.

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

V Zavarovalnici Sava je vzpostavljen način zbiranja inovacijskih predlogov oz. predlogov za izboljšave, poimenovan »IzboljSava«, organizirani so inovacijski dnevi, na katere povabijo tudi zaposlene iz preostalih družb v skupini. Vsem zaposlenim je omogočeno, da na spletnem obrazcu oddajo sporočila, s katerimi predlagajo izboljšave oziroma inovacije, izrečejo pohvalo ali opozorijo na zaznano neskladnost, pomanjkljivost oziroma napako. Predlogi oziroma opozorila se lahko navezujejo na poslovne procese, zavarovalne produkte, pa tudi na skladnost poslovanja, tveganja, notranje kontrole, zaposlene in odnose v družbi.

10.5.1 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 jih izobražujemo in krepimo njihove kompetence vodenja za razvoj sodobne organizacijske kulture.

V Savi Re imamo vzpostavljen proces analize in razvoja vodstvenih kompetenc za obstoječe vodje, nove vodje ter druge ključne in potencialne vodstvene delavce. Za skupino novih vodij in potencialnih naslednikov na vodstvenih položajih organiziramo merjenje kompetenc ter na podlagi rezultatov in povratnih informacij pripravimo osebne razvojne načrte. Veščine vodenja in sodelovanja nato krepijo na njim prilagojenih delavnicah, ki so naravnane zelo praktično in na katerih teorijo vodenja preizkusijo tudi v skupinskem delu in igrah vlog.

10.5.2 Projekt Never alone

Na zaposlitvenem trgu je konkurenca velika in vsako podjetje bi v svoje vrste rado privabilo kadre z aktualnimi znanji in kompetencami, ki bodo sooblikovali prihodnost družbe. Tudi v Zavarovalni skupini Sava se zavedamo pomena privlačne znamke delodajalca, s katero nagovarjamo morebitne zaposlene, in vzdržujemo dobre odnose z že zaposlenimi, tako pa povečujemo njihovo pripadnost in zadovoljstvo. S tem namenom smo tudi v letu 2022 izvajali mnoge dejavnosti, ki so bile povezane v projekt Never alone. Naš cilj je oblikovati delovno okolje čim bolj po meri zaposlenih in postati še bolj privlačen in prijeten delodajalec. Da bi bili kot taki v javnosti tudi prepoznani, smo pod okriljem projekta naredili še korak naprej in pristopili k oblikovanju obljube delodajalca. Projekt je zajemal oblikovanje fokusnih skupin, ki smo jih zastavili tako, da smo dobili čimbolj reprezentativno sliko sodelavcev v družbi. Zajeli smo jih po različni starosti, z različno dolgim delovnim stažem in z različnih delovnih področij, saj smo le tako lahko dobili čimbolj stvarno sliko o izkušnji zaposlenih. Udeležba v fokusnih skupinah je bila prostovoljna. Postavili smo vizualno podobo znamke za interno komunikacijo in obljubo delodajalca tako za družbo Savo Re kot za Zavarovalno skupino Sava in vse družbe, ki jo sestavljajo. Vzpostavili smo komunikacijsko strategijo, jo začeli izvajati in se lotili vzpostavitve razširjene komunikacijske infrastrukture. Komunikacijsko strategijo bomo v prihajajočem strateškem obdobju 2023–2027 še krepili in razvijali, tako pri že zaposlenih kot pri iskanju novih kadrov. Lotili smo se tudi prenove oziroma vzpostavitve nove komunikacijske infrastrukture za zaposlene, kar zajema novo intranetno stran za Zavarovalno skupino Sava, Savo Re in Zavarovalnico Sava.

NEVER ALONE
WHERE EVERYONE MATTERS

76 GRI 3-3.

10.5.3 Ugodnosti za zaposlene[77]

V Zavarovalni skupini Sava ponujamo zaposlenim številne dodatne ugodnosti. Vsaka družba poskrbi za to v skladu s svojimi zmožnostmi, npr. preventivna skrb za zdravje, vzpostavljanje in krepitev timskega vzdušja in dobrega motivacijskega delovnega ozračja, usklajevanje zasebnega in poklicnega življenja ter dobrega splošnega počutja na delovnem mestu. Omogočamo tudi prilagodljivo delovno okolje in delovni čas ter solidarnostno pomoč ob osebnih stiskah zaposlenih. V letu 2022 so bile organizirane prve Športne igre Zavarovalne skupine Sava, ki so združile več kot 700 zaposlenih iz vseh družb in držav skupine. Naša želja je, da te igre postanejo vsakoletni dogodek, na katerem bi se zaposleni iz različnih družb srečevali, kovali nova in negovali stara poznanstva ter se družili tudi v neformalnem okolju.

V letu 2022 smo v Savi Re pripravili številna srečanja oziroma dogodke. Vse sodelujoče v ustvarjalnem nagradnem natečaju, ki je potekal med epidemijo, in njihove spremljevalce smo spomladi povabili na enodnevni izlet v največji zabaviščni park v Italiji, Gardaland. Poleti je bil organiziran timbilding in piknik v živo. Ob timbildingu so se zaposleni ob tematski igri na zabaven način družili in spoznavali. Ob koncu leta smo imeli novoletno druženje, ki je bilo po dobrih dveh letih ponovno v živo. Na timbildingu in novoletnem druženju so se nam pridružili sodelavci iz družbe Vita. V decembru je bilo poskrbljeno tudi za otroke zaposlenih – na predstavi jih je obiskal dobri mož in jim razdelil darila.

Sava Re svojim zaposlenim letno ponudi najmanj štiri dogodke, ki so namenjeni zdravju in rekreaciji v obliki športnih aktivnosti, delavnic ali predavanj. V letu 2022 smo organizirali tečaj teka na smučeh na Pokljuki, predavanje na temo »Kako biti v redu« z Aljošo Bagolo in izlet z e-kolesi po dolini Voje v Triglavskem narodnem parku. Na voljo je bil tudi dan po svoje, ko se zaposleni odpravijo na pohod, tek ali kolesarjenje. Lahko se pridružijo še drugim športnim dejavnostim, ki jih organizira družba: joga, tenis in odbojka. Enkrat tedensko je poskrbljeno za dostavo svežega sezonskega sadja na sedež družbe, kar prav tako pripomore k splošnemu zdravju in dobremu počutju.

Ugodnosti za zaposlene Save Re

Fleksibilen delovni čas

Vsem zaposlenim omogočamo t. i. drseči delovni čas, kar pomeni, da sta uri prihoda in odhoda gibljivi. Delati lahko začnejo zjutraj med 7. in 9. uro ter končajo med 15. in 17. uro. Obvezna prisotnost na delu je med 9. in 15. uro.

Delo na domu

V skladu s Pravilnikom o opravljanju dela na domu so vsi zaposleni razen izjem (npr. delavci v poskusni dobi) v normalnih razmerah upravičeni do občasnega opravljanja dela na domu, pri čemer upoštevamo njihove individualne potrebe.

Dan za zdravje

Poleg letnega dopusta zaposleni lahko izrabijo dodaten prosti dan za opravljanje aktivnosti po Programu promocije zdravja. Običajno gre za z zdravjem povezane športne dejavnosti ali predavanja za ohranjanje zdravja.

Športne dejavnosti

Spodbujamo gibanje, zato vsako leto v okviru promocije zdravja organiziramo različne vadbene programe, kot so: tedenska vadba joge, odbojke in tenisa, h katerim zaposleni lahko pristopijo brezplačno oz. z minimalnim doplačilom.

Strokovna izobraževanja

V znanju je moč in k razvoju zaposlenih pristopamo tudi z izobraževanji. Za vse zaposlene pod enakimi pogoji letno organiziramo številna strokovna in splošna izobraževanja. Omogočamo tudi različna dodatna zunanja strokovna izpopolnjevanja.

Staršem prijazne ugodnosti

Skrbimo za otroke naših sodelavk in sodelavcev. Vsem staršem prvošolčkov zagotavljamo dodaten dan dopusta na prvi šolski dan, staršem s pravico do nege in varstva otrok pa delo s krajšim delovnim časom od polnega.

Dogodki za zaposlene

Za ohranjanje in poglabljanje odnosov med sodelavci vsako leto organiziramo številne dogodke, kot so skupinski timbilding, sektorski timbilding, decembrska novoletna zabava, športne igre, na katerih se družimo s sodelavci iz celotne skupine, in podobno.

Ugodna zavarovanja

Zaposlenim omogočamo ugoden dostop do posameznih zavarovanj. Lahko se vključijo v različna kolektivna zavarovanja oz. ugodneje sklenejo individualna zavarovanja pri naših odvisnih družbah.

Počitniške zmogljivosti

Ker je oddih potreben, da se spet napolnimo z energijo in okrepimo delovni zagon, zaposlenim skozi celotno leto omogočamo ugodno uporabo počitniških zmogljivosti. Na voljo sta dve počitniški enoti, apartma v Bohinju in apartma v Karigadorju na Hrvaškem.

77 GRI 3-3.

Podobne aktivnosti potekajo v preostalih družbah skupine, pri čemer te v skladu z možnostmi ponujajo svojim zaposlenim še druge ugodnosti.

Korporativno prostovoljstvo je v družbah Zavarovalne skupine Sava že tradicija, saj verjamemo, da s tem naredimo veliko dobrega v svojih lokalnih okoljih in nekaj vrnemo družbi. V letu 2022 smo v slovenskih družbah organizirali različne dogodke, kot so pomoč v živalskem vrtu in društvih za pomoč živalim, sodelovanje s starostniki, 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 o korporativnem prostovoljstvu v poglavju 14 Trajnostno poročilo.

Vse družbe v Sloveniji vplačujejo svojim zaposlenim dodatno pokojninsko zavarovanje. Prav tako jim ga vplačujejo v družbah Sava osiguruvanje in Sava penzisko društvo iz Severne Makedonije.

Družbe ponujajo zaposlenim dodatne popuste za zdravstvena in druga zavarovanja ter jih vključujejo v kolektivna nezgodna zavarovanja.

V Zavarovalni skupini Sava se zavedamo, da je za zaposlene izredno pomembno usklajevanje zasebnega in poklicnega življenja, zato se jim približamo z različnimi pogoji in ukrepi za usklajevanje službenih in osebnih obveznosti. Zavarovalnica Sava je tudi imetnica polnega certifikata »Družini prijazno podjetje«.

10.5.4 Letni osebni razgovori[78]

V Zavarovalni skupini Sava se zavedamo pomena spremljanja zaposlenega in zagotavljanja povratne informacije z rednimi letnimi osebnimi razgovori. Kot pomembno orodje vodenja jih imajo uvedene družbe v skupini, ki prepoznavajo dodano vrednost v večjem zadovoljstvu in zavzetosti zaposlenih. Letni razgovori potekajo v večini družb, vsaj do prve ravni pod upravo.

Stremimo k temu, da so cilji posameznega zaposlenega povezani s strategijo družbe, kar pravzaprav pomeni, da vsak od zaposlenih 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.

V Savi Re smo tudi v letu 2022 izvedli letni razgovor z vsemi zaposlenimi. Na njem se vodja in zaposleni pogovorita o udejanjenju ciljev preteklega leta in načrtu ciljev za tekoče leto, o izvedenih in potrebnih izobraževanjih in usposabljanjih ter o zadovoljstvu, pričakovanjih in drugih načrtih.

V Zavarovalni skupini Sava je bilo v letu 2022 v letne razgovore vključenih 1.460 zaposlenih, kar je polovica vseh. V Savi Re pa so bili v letne razgovore vključeni vsi zaposleni.

Zaposleni, vključeni v letne osebne razgovore

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	Število	Delež	Število	Delež
Ženske	824	48,2 %	93	100,0 %
Moški	636	51,2 %	54	100,0 %
Skupaj	1.460	49,5 %	147	100,0 %

Spomladanska strateška konferenca Zavarovalne skupine Sava, ki je potekala 25. in 26. maja v Prištini na Kosovu.

Zaposlene iz vseh družb in držav skupine so združile prve športne igre Zavarovalne skupine Sava.

78 GRI 404-03.

10.5.5 Varnost in zdravje pri delu[79]

Družbe Zavarovalne skupine Sava skladno 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 obdobne zdravstvene preglede medicine dela ter na nova in periodična usposabljana, namenjena varnemu in zdravemu delu ter zagotavljanju varnosti pred požarom.

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 izmed prednostnih nalog Zavarovalne skupine Sava, pri kateri sodelujejo vsi zaposleni, poslovodstvo, kadrovska služba, pooblaščeni zdravnik medicine dela in zunanja pristojna strokovna služba. Družbe v skupini letno izvajajo različne ukrepe promocije zdravja, skladne z obstoječimi organizacijskimi zmožnostmi. Spodbujamo različne z zdravjem povezane dejavnosti – od predavanj do fizične rekreacije.

V letu 2022 smo izvajali vse zakonsko zahtevane ukrepe s področja varnosti in zdravja pri delu ter požarnega varstva. Dodatno skrb smo posvečali novim in izpopolnjenim ukrepom za promocijo zdravja. Tudi v letu 2022 smo poskrbeli za ustrezno obveščanje in vzpostavljanje ukrepov za zagotavljanje varstva in zdravja pri delu med širjenjem covida-19.

V Savi Re smo tudi v letu 2022 poskrbeli za dovršen in izpopolnjen program promocije zdravja. Ponovno smo organizirali dan za zdravje in udeležilo se ga je 105 zaposlenih, torej skupno 71,43 % vseh zaposlenih.

10.5.5.1 Preprečevanje trpinčenja, nadlegovanja in nasilja na delovnem mestu

Družbe Zavarovalne skupine Sava skrbijo za preprečevanje trpinčenja in nadlegovanja na delovnem mestu ter urejajo področje skladno z lokalno zakonodajo.

Na ravni skupine smo v letu 2022 začeli posodabljati postopek in ukrepe za preprečevanje in odpravljanje trpinčenja, nadlegovanja in nasilja na delovnem mestu, zato da bi še učinkoviteje preprečevali in ukrepali ob pojavu neželenih dogodkov.

Kakor v predhodnem letu tudi v 2022 ni bilo nobene prijave trpinčenja, nadlegovanja ali kake druge oblike nasilja na delovnem mestu. Zavzemamo se za kulturo odprtih in spoštljivih odnosov, na kateri gradimo ugodno organizacijsko klimo. Zaposlene spodbujamo k medsebojnemu povezovanju ter s tem namenom organiziramo različna formalna in neformalna srečanja, spodbujamo pa tudi medsebojno komunikacijo.

10.5.6 Drugo[80]

Zaposleni v Zavarovalni skupini Sava se lahko vključijo v organe delavcev posameznih družb. Predstavniki delavcev so skladno z zakonodajo redno seznanjeni z uvedbo pomembnih sprememb.

Dogajanje v skupini je zaposlenim predstavljeno na intranetnem portalu Zavarovalne skupine Sava.

V Savi Re delujeta dva organa delavcev, ki povezujeta zaposlene z vodstvom družbe. To sta sindikat in svet delavcev. Predstavniki organov zastopajo vse organizacijske enote ter sodelujejo pri pripravi novih internih aktov družbe in pri njihovih spremembah. V preteklem letu smo sodelovali pri spremembi Pravilnika o organizaciji dela in sistemizaciji delovnih mest ter pri dialogu o možnih ukrepih zaradi inflacije in draginje.

Dejavnosti družbe so zaposlenim predstavljene na zborih delavcev, ki praviloma potekajo četrtletno. Uprava jim predstavi izide poslovanja, aktualne cilje, načrte in strateške postavke za prihodnji razvoj družbe in skupine.

V Savi Re informiramo zaposlene tudi na internem spletnem portalu Savan, s komunikacijskim projektom *Never alone* ter po drugih internih medijih in orodjih.

Zdrav zajtrk za sodelavke in sodelavce v družbi Illyria Life, Kosovo.

79 GRI 3-3.
80 GRI 3-3, 2-30.

10.6 Organizacijska struktura

Sava Re je obvladujoča družba Zavarovalne skupine Sava, ki poleg svoje osnovne dejavnosti pozavarovanja upravlja s Zavarovalno skupino Sava. V spodnji sliki je prikazana organizacijska shema družbe.

Organizacijska shema Save Re na dan 31. 12. 2022[81]

Uprava

Službe, ki pokrivajo funkcijo upravljanja tveganj

- Kabinet uprave in skladnost poslovanja
- Notranja revizija
- Upravljanje tveganj, sredstev in obveznosti
- Aktuariat

Poslovni centri

- Finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb
- Pozavarovanje
- Zavarovanje

Službe, ki pokrivajo podporno funkcijo

- Upravljanje kadrov
- Razvojni center za modeliranje
- Informacijska tehnologija
- Korporativne finance
- Strateško načrtovanje in kontroling
- Računovodstvo
- Pozavarovanja v skupini
- Tehnična obdelava pozavarovanja

81 GRI 2-9.

11 Upravljanje tveganj[82]

V nadaljevanju so opisani sistem 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 17.7 Upravljanje tveganj. Omenjena področja bodo podrobneje predstavljena tudi v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju družbe Save Re na dan 31. 12. 2022, ki bo na spletni strani družbe objavljeno 6. 4. 2023, ter v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalne skupine Sava na dan 31. 12. 2022, ki bo objavljeno na spletni strani Save Re 12. 5. 2023.

11.1 Sistem upravljanja tveganj

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

Zavarovalna skupina Sava je v preteklih letih širila področje delovanja, pridružile so se ji tudi nezavarovalne družbe. V osnovi zato 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.

Zavedanje posamezne družbe v skupini o tveganjih, ki jim je izpostavljena, je bistveno za njeno varnost in finančno stabilnost ter hkrati za finančno stabilnost skupine. Za vzpostavitev dobrih praks v povezavi z upravljanjem tveganj se v skupini spodbuja kultura upravljanja tveganj z ustrezno opredeljenim nagrajevanjem zaposlenih, njihovim usposabljanjem in vzpostavljenim notranjim obveščanjem na ravni posamezne družbe in skupine.

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. Posamezne družbe v skupini so na podlagi usmeritev strategije prevzemanja tveganj v skupini in politik skupine vzpostavile lastno strategijo prevzemanja tveganj in lastne politike, ki upoštevajo njihove posebnosti in lokalno zakonodajo. Ustreznost vsebine politik sistema upravljanja tveganj se preverja vsako leto. Strategija prevzemanja tveganj se pripravlja skladno s pripravo strateškega načrta.

Sistem upravljanja tveganj v posamezni družbi v skupini in na ravni skupine se stalno izpopolnjuje. Pri tem je poudarek predvsem na:

- 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 lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA),
- vključitvi ORSE in strategije prevzemanja tveganja v poslovno načrtovanje in določanje poslovne strategije,
- vključevanju procesov upravljanja tveganj v poslovne procese,
- sistematičnem nadgrajevanju notranjega kontrolnega okolja, prilagajanju procesov novim dejavnostim, spremljanju uresničitev neželenih dogodkov,
- vzpostavitvi primernih standardov upravljanja tveganj v vseh družbah v skupini glede na obseg, naravo in kompleksnost poslov ter s tem povezanimi tveganji.

82 GRI 2-23, 3-3.

11.1.1 Organizacija upravljanja tveganj

Sistematično upravljanje tveganj vključuje ustrezno organizacijsko strukturo in jasno razmejene odgovornosti.

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 (razvoj, prodaja, trženje in upravljanje zavarovanj, zagotavljanje zavarovalnih storitev, finančno poslovanje, računovodstvo, kontroling, kadrovska služba in druge dejavnosti),
- druga obrambna linija vključuje tri ključne funkcije v sistemu upravljanja tveganj (funkcija upravljanja tveganj, aktuarska funkcija in funkcija spremljanja skladnosti poslovanja) in odbor za upravljanje tveganj, če je ta v družbi vzpostavljen,
- tretjo obrambno linijo pokriva funkcija notranje revizije.

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 za njihovo usklajenost s standardi skupine in veljavno zakonodajo. Pri tem ima predvsem te odgovornosti:

- določitev strategije prevzemanja tveganj ter odobritev meja dovoljenega tveganja in operativnih limitov,
- sprejetje politik znotraj sistema upravljanja tveganj,
- odgovornost za implementacijo učinkovitih procesov upravljanja tveganj v družbi,
- spremljanje poslovanja z vidika tveganj in upoštevanje tveganj pri sprejemanju poslovnih odločitev.

Nadzorni svet posamezne družbe odobri strategijo prevzemanja tveganj, politike upravljanja tveganj in imenovanje ključnih funkcij v sistemu upravljanja tveganj. Prav tako obravnava tekoča poročila s področja upravljanja tveganj. 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 prvo obrambno linijo posamezne družbe v skupini so vključeni vsi zaposleni v družbi, ki so odgovorni za operativno izvajanje delovnih nalog tako, da se tveganja odpravljajo ali zmanjšujejo. Dodatno so za posamezna tveganja iz registra tveganj odgovorni še skrbniki tveganj. Vodstvo posameznih področij poskrbi, da so procesi, za katere so odgovorni, izvedeni tako, da se tveganja odpravljajo ali zmanjšujejo ter da so upoštevani okviri, določeni v strategiji prevzemanja tveganj. Prva obrambna linija mora tveganja tudi spremljati in meriti, pripravljati podatke za redno poročilo o tveganjih za posamezno področje tveganj in prepoznavati nova tveganja.

Pri drugi obrambni liniji ima posamezna 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. Člane tega odbora in nosilce ključnih funkcij imenuje uprava, ključne funkcije pa potrdi tudi nadzorni svet. Posamezna družba zagotavlja neodvisnost ključnih funkcij, ki so organizirane kot štabne službe in so podrejene neposredno upravi. Njihove vloge in odgovornosti so opredeljene v politiki posamezne ključne funkcije in v politiki upravljanja tveganj, kjer je opredeljena funkcija upravljanja tveganj.

Funkcija upravljanja tveganj posamezne družbe je odgovorna predvsem za vzpostavitev učinkovitih procesov upravljanja tveganj in usklajevanje že vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj v družbi oziroma skupini. Vključena je v vse faze procesa prepoznavanja, ocenjevanja, spremljanja in upravljanja tveganj ter poročanja o njih. Prav tako je vključena v pripravo strategije prevzemanja tveganj in v določanje mej dovoljenih tveganj. Funkcija upravljanja tveganj o tveganjih redno poroča odboru za upravljanje tveganj (če je ta v družbi vzpostavljen), upravi, nadzornemu svetu, komisiji za tveganja (družba Sava Re) in nosilcu funkcije upravljanja tveganj skupine. S slednjo pri svojem delu stalno sodeluje. Poleg tega zagotavlja podporo upravi pri odločanju (vključno pri odločitvah, povezanih s strateškimi zadevami, kot so poslovna strategija družbe, združitve in prevzemi ter večji projekti in naložbe).

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 zavarovalno-tehničnih rezervacij, 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, upravljanje in poročanje o neskladnosti s predpisi, vključno s spremljanjem pravnega okolja, analizo obstoječih procesov v povezavi z njihovo skladnostjo z notranjimi in zunanjimi pravili ter vsemi spremembami predpisov.

V drugi obrambni liniji poleg ključnih funkcij v Savi Re deluje odbor za upravljanje tveganj, ki obravnava tveganja na ravni družbe in na ravni Zavarovalne skupine Sava. Odbor deluje tudi v nekaterih (večjih) odvisnih družbah. Vanj so vključeni predstavniki ključnih področij prve obrambne linije in uprave glede na profil tveganj družbe. Na seje odbora so vabljeni tudi nosilci drugih ključnih funkcij sistema upravljanja tveganj. Odbor je odgovoren predvsem za spremljanje profila tveganj družbe oziroma skupine, analizo poročil in ocenjevanje nastajajočih in novih tveganj, vključno s trajnostnimi tveganji in pripravo priporočil upravi.

Tretjo obrambno linijo izvaja funkcija notranje revizije. Zaposleni v notranji reviziji Save Re izvajajo funkcijo notranje revizije kot izločen posel tudi za ostale slovenske odvisne družbe, druge odvisne družbe pa imajo notranjo revizijo vzpostavljeno znotraj družbe. Notranja revizija deluje na ravni posamezne družbe in na ravni skupine ter popolnoma neodvisno od poslovnih področij in drugih funkcij. V 2021 je bila uvedena notranja revizija skupine (angl. Group Internal Audit) v celotni Zavarovalni skupini Sava (vključno z družbami Zavarovalne skupine Sava zunaj EU). V sistemu upravljanja tveganj so njeni nosilci odgovorni za neodvisno analizo, preverjanje ter oceno uspešnosti in učinkovitosti delovanja sistema notranjih kontrol in upravljanja tveganj.

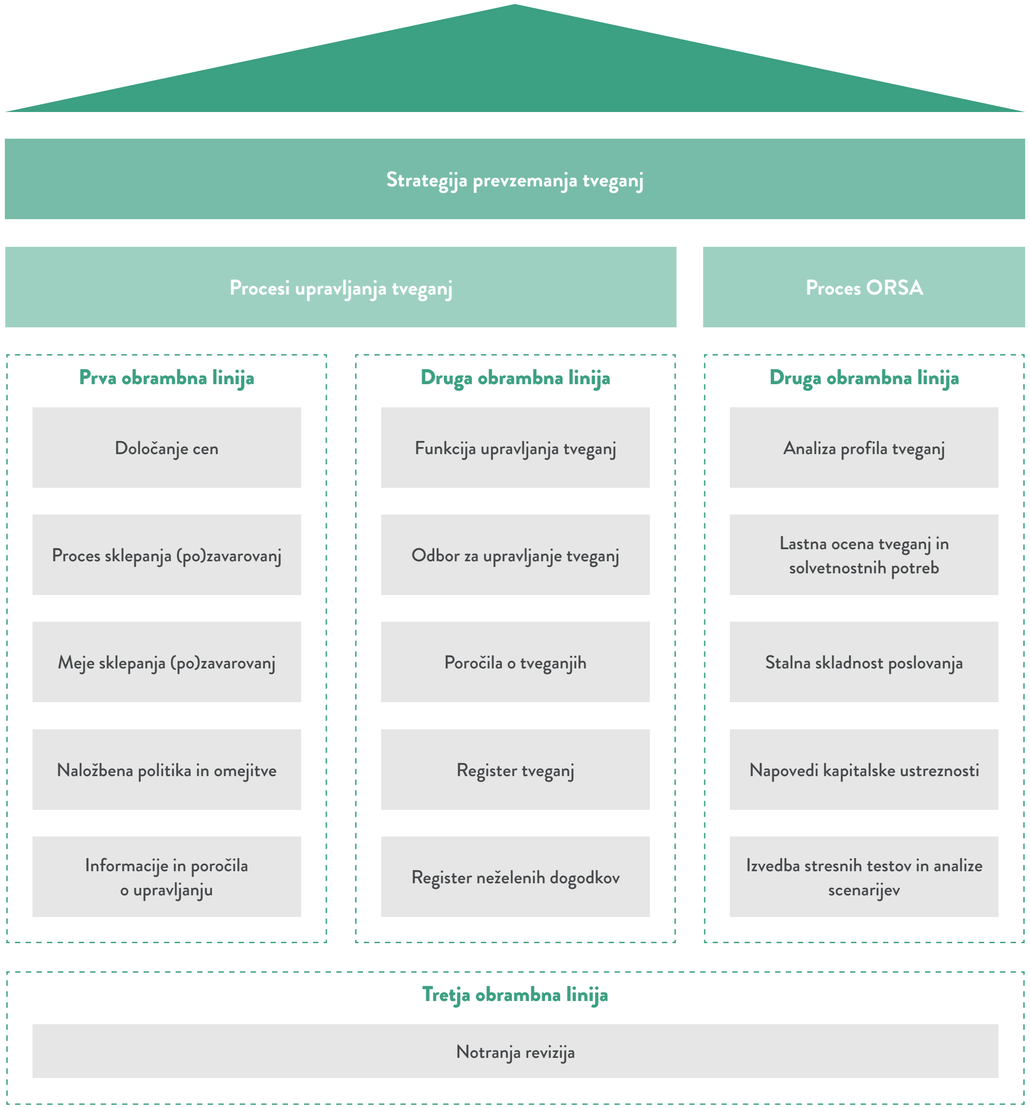
Dobre prakse modela upravljanja tveganj in organizacije upravljanja tveganj v Savi Re se prenašajo tudi na druge družbe v skupini.

11.1.2 Sestavni deli sistema upravljanja 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 ter
- procesa ORSE.

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



11.1.2.1 Strategija prevzemanja tveganj

Skupina želi pri poslovanju slediti poslovni strategiji in izpolnjevati ključne strateške cilje ter ob tem ohranjati ustrezno raven kapitala. S tem namenom je uprava, s soglasjem nadzornega sveta Save Re, v letu 2020 potrdila strategijo prevzemanja tveganj Zavarovalne skupina Sava za obdobje 2020–2022, upoštevajoč kapaciteto za prevzem tveganj. Pri opredelitvi lastne strategije posamezna družba v skupini upošteva strategijo prevzemanja tveganj skupine. V letu 2022 je bila potrjena nova strategija prevzemanja tveganj Zavarovalne skupina Sava za naslednje strateško obdobje 2023–2027. Dokument na ravni skupine določa:

- pripravljenost za prevzem tveganj po poslovnih segmentih,
- nabor ključnih kazalnikov in njihovih omejitev ter tolerance, in
- nabor operativnih pokazateljev, ki se uporabljajo po posameznih poslovnih segmentih za tekoče spremljanje tveganj.

Glavna področja, na katerih temelji pripravljenost za prevzem tveganj, so:

- solventnostni količnik,
- dobičkovnost poslovnih segmentov ter njihova sprejemljiva nihajnost (toleranca),
- kazalniki likvidnosti.

Na podlagi pripravljenosti za prevzem tveganj skupine posamezna družba v skupini določi lastno strategijo prevzemanja tveganj, meje dovoljenega tveganja in operativne limite. Meje dovoljenega tveganja so meje posamezne kategorije tveganj, vključene v profil tveganj posamezne družbe v skupini, in določajo dopustna odstopanja od načrtovanih vrednosti. Te meje so določene na podlagi izsledkov analize občutljivosti, stresnih testov in scenarijev ter strokovne presoje.

Posamezna družba v skupini določi operativne limite, na primer omejitve pri sklepanju (po)zavarovanj in naložbene meje, s čimer zagotovi, da se dejavnosti prve obrambne linije opravljajo z upoštevanjem vidika pripravljenosti za prevzem tveganj. Poleg tega posamezna družba v skupini zagotavlja, da so za kršitve operativnih limitov dobro opredeljene in vzpostavljene eskalacijske poti in ukrepi vodstva.

Za redno spremljanje usklajenosti s strategijo prevzemanja tveganj je v posamezni družbi skupine za vsako kategorijo tveganj določen minimalen nabor mer tveganja, ki omogoča spremljanje trenutnega profila tveganj in kapitalskega položaja posamezne družbe v skupini in skupine. V posamezni družbi v skupini in na ravni skupine se te mere tveganj redno spremljajo.

11.1.2.2 Procesi upravljanja tveganj

Procesi upravljanja tveganj so neločljivo povezani in vključeni v osnovne procese, ki se izvajajo na ravni posamezne družbe v skupini in na ravni skupine. V upravljanje tveganj so vključene vse organizacijske enote.

Glavni procesi upravljanja tveganj so:

- prepoznavanje tveganj,
- ocenjevanje (merjenje) tveganj,
- spremljanje tveganj,
- določanje ustreznih ukrepov za obvladovanje tveganj (upravljanje tveganj), in
- poročanje o tveganjih.

Procesi upravljanja tveganj potekajo v vseh treh obrambnih linijah sistema upravljanja tveganj. Vloge posamezne obrambne linije so določene s politiko upravljanja tveganj. Procesi upravljanja tveganj so vključeni tudi v sistem odločanja. Vse pomembne poslovne in strateške odločitve se 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. Prepoznavanje tveganj od zgoraj navzdol poteka preko funkcije upravljanja tveganj, odbora za upravljanje tveganj in uprave posamezne družbe v skupini. Gre za prepoznavanje novih in nastajajočih tveganj na podlagi spremljanja pravnega in poslovnega okolja, tržnega razvoja in gibanja ter strokovnega znanja. Ta pristop se uporablja predvsem pri strateških tveganjih, kot sta tveganje ugleda in regulatorno tveganje.

Od spodaj navzgor pa prepoznavajo tveganja posamezne organizacijske enote in skrbniki tveganj (prve obrambne linije). Prepoznano tveganje posamezna družba v skupini kategorizira ter ustrezno vključi v procese spremljanja, merjenja, upravljanja in poročanja.

Prepoznavanje tveganj se izvaja ves čas, predvsem 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. Na ravni skupine deluje razvojni center za modeliranje, ki razvija lastne kvantitativne modele za vrednotenje tveganj v celotni skupini.

Tveganja se tako merijo:

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

Spremljanje tveganj

Spremljanje tveganj poteka na več ravneh: na ravni posamezne organizacijske enote in skrbnikov tveganj, v službi za upravljanje tveganj, na odboru za upravljanje tveganj ter na ravni uprave, komisije za tveganja nadzornega sveta (na 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. V ta namen je določen standardni nabor mer tveganj, ki ga družbe v skupini redno spremljajo. Poleg tega se spremljajo in nadzorujejo ukrepi za obvladovanje tveganj. Spremljajo se tudi neželeni dogodki in uvedba ustreznih korektivnih ukrepov za preprečevanje ponovitve posameznega dogodka.

Obvladovanje tveganj

Uprava posamezne družbe v skupini je odgovorna za obvladovanje tveganj ter uporabo različnih tehnik in ukrepov v ta namen. Pri svojih odločitvah upošteva 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, pri čemer upošteva vidik gospodarnosti. Odpravljanje ali zmanjševanje posameznega tveganja mora biti stroškovno ugodnejše od pričakovanih posledic morebitne uresničitve tveganja, ob upoštevanju verjetnosti uresničitve in finančnih posledic.

V praksi posamezna družba v skupini že pri poslovnem načrtovanju preveri, kako poslovna strategija vpliva na njen kapitalski položaj, in sicer z regulatornega vidika in z vidika ORSE. Če se znotraj poslovnega leta sprejemajo odločitve, ki bistveno vplivajo na profil tveganj in niso bile ovrednotene z vidika tveganj pri poslovnem načrtovanju, zadevna družba ovrednoti vpliv odločitev na svoj profil tveganj in kapitalsko ustreznost ter preveri usklajenost s pripravljenostjo za prevzem tveganj. Če bi poslovna odločitev pomembno vplivala tudi na profil tveganj skupine, se ovrednoti še vpliv na profil tveganj in kapitalsko ustreznost skupine. Če poslovna odločitev ni skladna s pripravljenostjo za prevzem tveganj oziroma je meja dovoljenega tveganja presežena, družba dokumentira to odstopanje in sprejme ustrezne ukrepe za uskladitev stanja.

Poročanje o tveganjih

V večjih družbah v skupini in na ravni skupine je vzpostavljeno tudi redno poročanje o tveganjih. Skrbniki tveganj poročajo o posameznih kategorijah tveganj funkciji upravljanja tveganj, in sicer vnaprej določen nabor pomembnih mer tveganj in kvalitativne informacije. Na podlagi tega funkcija upravljanja tveganj skupaj s skrbniki tveganj pripravi poročilo o tveganjih, ki prikazuje celoten profil tveganj zadevne družbe. Poročilo najprej obravnava odbor za upravljanje tveganj (če ta v družbi obstaja), nato pa še uprava, komisija za tveganja (Sava Re) in nadzorni svet družbe. Funkcija upravljanja tveganj posamezne družbe predloži poročilo tudi funkciji upravljanja tveganj skupine. Poročilo o tveganjih se pripravlja tudi na ravni skupine.

11.1.2.3 Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA)

Poleg navedenih procesov upravljanja tveganj (po)zavarovalne družbe v skupini znotraj Evropske unije in skupina izvajajo ORSO, ki je opredeljena v politiki o lastni oceni tveganj in solventnosti. ORSA je proces, ki vključuje ugotovitev razlik med profilom tveganj družbe oziroma skupine in predpostavkami standardne formule, lastno oceno solventnostnih potreb, projekcije kapitalske ustreznosti, izvedbo stresnih testov in scenarijev ter vzpostavitev povezave med profilom tveganja in upravljanjem kapitala. V ORSI se ocenijo vsa pomembna merljiva in nemerljiva tveganja, ki bi lahko vplivala na delovanje družbe oziroma skupine z ekonomskega in zakonodajnega vidika. V ORSI 2023 so bila kvalitativno obravnavana in ocenjena tudi trajnostna tveganja, še posebej tveganja podnebnih sprememb in vključena dva podnebna scenarija.

Proces ORSA se praviloma izvaja enkrat letno, ob večji spremembi profila tveganj pa tudi izredno. Zavarovalne družbe v skupini znotraj Evropske unije in skupina o izvedeni ORSI (najmanj) enkrat letno poročajo regulatorju. ORSA je vsako leto tesneje povezana z drugimi procesi, in sicer predvsem z upravljanjem tveganj in kapitala ter poslovnim načrtovanjem. Odbor za upravljanje tveganj in uprave družb dejavno sodelujejo v celotnem procesu ORSE. Prav tako je vključenih veliko drugih zaposlenih na različnih področjih, saj želimo ustvariti kar se da široko in aktualno sliko o profilu tveganj.

Namen izvedbe ORSE je predvsem razumevanje lastnega profila tveganj in standardne formule ter analiziranje vpliva sprememb profila tveganj v naslednjih treh letih na kapitalsko ustreznost. ORSA je vključena v proces odločanja in omogoča, da se ključne odločitve in poslovna strategija sprejemajo z upoštevanjem tveganj in z njimi povezanimi kapitalskimi zahtevami. Na podlagi rezultatov ORSE preverjamo tudi skladnost poslovne strategije s strategijo prevzemanja tveganj. Tako je vzpostavljena povezava med poslovno strategijo, prevzetimi kratko-, srednje- in dolgoročnimi tveganji ter kapitalskimi zahtevami, ki izvirajo iz teh tveganj, in upravljanjem kapitala.

11.2 Upravljanje kapitala

Politika upravljanja kapitala opredeljuje cilje in ključne dejavnosti, povezane z upravljanjem kapitala. Upravljanje kapitala je neločljivo povezano s strategijo prevzemanja tveganj, ki določa pripravljenost za prevzem tveganj.

Cilji upravljanja kapitala v skupini so:

- solventnost v razponu optimalne kapitaliziranosti na daljši rok, kakor je definirano v strategiji prevzemanja tveganj;
- ustrezna mera fleksibilnosti financiranja;
- sprejemljiva stopnja nestanovitnosti razpoložljivega kapitala in solventnostnega količnika;
- usmerjanje poslovnih odsekov, ki vežejo kapital, k doseganju ustrezne dobičkovnosti;
- usmerjanje poslovanja k doseganju ustreznega donosa na kapital oziroma ustreznega dividendnega donosa za delničarje.

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 ter zagotavljati optimalno razmerje med dolžniškim in lastniškim virom financiranja. Višina lastnih virov sredstev posamezne družbe v skupini in skupine mora biti vedno zadostna za pokrivanje zakonodajnega zahtevanega solventnostnega kapitala, pa tudi za doseganje ciljne bonitetne ocene in drugih ciljev posamezne družbe oziroma skupine.

Pomemben vhodni element pri upravljanju kapitala in poslovnem načrtovanju je strategija prevzemanja tveganj skupine in v njej določena pripravljenost za prevzem tveganj. Strategija prevzemanja tveganj za skupino opredeljuje ravni kapitalske ustreznosti. Na podlagi teh ravni so nato določene ravni kapitalske ustreznosti posamezne družbe v skupini.

Strategija prevzemanja tveganj skupine je v povezavi s kapitalsko ustreznostjo določena tako, da zadošča regulatornim zahtevam in zahtevam bonitetnih agencij, hkrati pa obvladujoča družba razpolaga z zadostnim presežkom kapitala, da lahko pokrije morebitne kapitalske potrebe odvisnih družb, če se pri kateri izmed njih uresniči večji stresni scenarij. S tem namenom je določen varnostni presežek primernih lastnih virov sredstev nad zakonsko zahtevanimi.

Vse odvisne družbe v skupini morajo v skladu s strategijo prevzemanja tveganj skupine stalno zagotavljati zadostno raven kapitala za zagotavljanje solventnosti. Poleg tega morajo odvisne družbe v skupini, za katere velja kapitalski režim Solventnosti II, imeti dovolj kapitala, da pokrijejo manjša do srednja nihanja lastnih virov sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala, ki so lahko posledica metodologije standardne formule ali uresničitve manjših do srednjih stresov oziroma scenarijev.

11.3 Pomembna tveganja Zavarovalne skupine Sava

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

Poleg tega skupina in družbe v skupini spremljajo novonastajajoča tveganja, ki lahko vplivajo na katero koli od zgoraj navedenih kategorij tveganj. V sklopu tega poročila jih obravnavamo v poglavju strateških tveganj.

Skladno z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2021/1256 skupina in družbe v skupini od leta 2022 v okviru prepoznavanja nastajajočih tveganj sistematično ugotavljajo in ocenjujejo tudi trajnostna tveganja. Ta lahko vplivajo na katerokoli kategorijo tveganj, v primeru Zavarovalne skupine Sava predvsem na kategoriji tržnih in zavarovalnih tveganj. V sklopu tega poročila jih obravnavamo v poglavju strateških tveganj.

Podrobnosti o posameznih tveganjih so navedene v računovodskem poročilu Zavarovalne skupine Sava in Save Re v poglavju 17.7 Upravljanje tveganj.

V nadaljevanju opisujemo posamezno kategorijo tveganja in tveganja znotraj vsake kategorije.

11.3.1 Zavarovalna tveganja

Zavarovalno tveganje izvira iz zavarovalnih poslov: sklepanja (po)zavarovanj ter izvajanja (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.

Zavarovalna tveganja v splošnem delimo na:

- tveganja premoženjskih (po)zavarovanj,
- tveganja življenjskih (po)zavarovanj,
- tveganja zdravstvenih (po)zavarovanj – sem uvrščamo tudi (po)zavarovanje nezgodnih zavarovanj.

Osnovni namen življenjskih, premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj je prevzem tveganja od zavarovalcev. Poleg zavarovalnih tveganj, ki jih (neposredne) zavarovalnice v skupini prevzemajo neposredno, Sava Re s 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 zmožnostmi pa retrocedira.

Skupina in Sava Re sta izpostavljeni vsem trem kategorijam tveganj. 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.

Najprej so prikazana zavarovalna tveganja, ki izhajajo iz premoženjskih zavarovanj, nato pa še tveganja, ki izhajajo iz življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj.

11.3.1.1 Tveganja premoženjskih zavarovanj

Tveganja premoženjskih zavarovanj podrobneje delimo na premijsko tveganje, tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij, 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 na primer 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. Sem uvrščamo:

- tveganje pri sprejemu rizikov 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 rizikov v (po)zavarovanje v skupini znižujemo z omejevanjem pooblastil za masovno sklepanje zavarovanj, z dodatnim izobraževanjem prevzemnikov rizika in tržnikov, s pripravo razumljivih, nedvoumnih in podrobnih navodil ter z določitvijo 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 rizikov.

Tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij

To je tveganje, da zavarovalno-tehnične rezervacije 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 nerazumnih metod ali predpostavk,
- tveganje napak v izračunu,
- tveganje kompleksnosti uporabljenih orodij v procesu, ki vodijo k zavajajočim rezultatom.

Podobno kakor pri premijskem tveganju največ prispevajo k tveganju nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij avtomobilska zavarovanja in premoženjska (po) zavarovanja (v ožjem pomenu), pri katerih so zavarovalno-tehnične rezervacije zaradi večletne usmerjenosti skupine k tem poslom tudi strukturno najobsežnejše.

Družbe v skupini imajo za obvladovanje tveganja zavarovalno-tehničnih rezervacij 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 zavarovalno-tehničnih rezervacij v predhodnih letih, na podlagi katere nato razčlenimo vse glavne vzroke za morebitne neustrezne višine teh rezervacij.

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 s podrobnim proučevanjem tržnih razmer.

Tveganje katastrof

To tveganje vključuje katastrofalne dogodke, ki se pojavljajo redko, vendar so finančni učinki posledic previsoki, da bi jih lahko pokrili s sicer ustrezno visoko premijo in dotlej ustrezno visoko oblikovanimi rezervacijami. Uresničilo bi se lahko ob ekstremnih dogodkih oziroma večjem številu katastrofalnih škod v krajšem obdobju. Tveganje vključuje tudi preveliko geografsko zgoščenost rizikov. Skupina ima geografsko razmeroma dobro razpršen portfelj, malo večja je zgoščenost tveganj v Sloveniji, kar dodatno uravnavamo s programom pozavarovanja. Tveganje obvladujemo s premišljenim sprejemanjem rizikov v (po)zavarovanje, preverjanjem zgoščenosti rizikov pri produktih, ki so vezani na kritje naravnih nesreč in požarnih rizikov večjih kompleksov, z geografsko razpršitvijo ter ustrezno pozavarovalno zaščito za naravne nesreče in nesreče, ki jih povzroči človek.

V zadnjem času postajajo aktualnejša tudi tveganja podnebnih sprememb, zato jim tako v skupini kot v družbi posvečamo več pozornosti tudi z analizo dolgoročnejših scenarijev. Druga zavarovalna tveganja, na primer tveganje ekonomskega okolja in tveganje obnašanja zavarovalcev, so sicer lahko pomembna, se pa njihov vpliv posredno upošteva že v zgoraj naštetih tveganjih premoženjskih zavarovanj.

11.3.1.2 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 sloni na možnosti, da bo dejanska umrljivost zavarovanih oseb večja od tiste, uporabljene pri določitvi premijskih cenikov v skladu s tablicami smrtnosti. 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, z 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, od zaznavanja prekinitev iz različnih vzrokov v posameznem zavarovalnem letu in od 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 četrtletnim spremljanjem števila in deleža prekinjenih zavarovanj, omejevanjem odkupov, kjer je za to potrebna odobritev družbe, in sistematičnim preprečevanjem preurejanja zavarovanj s strani posrednikov.

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.

11.3.1.3 Tveganje zdravstvenih zavarovanj

Tveganja zdravstvenih zavarovanj delimo na tveganja zdravstvenih zavarovanj, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjska zavarovanja (NSLT-zdravstvena zavarovanja), in na 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 nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj ter z ustrezno pozavarovalno zaščito. SLT-zdravstvena zavarovanja so zelo podobna življenjskim zavarovanjem, zato skupina tveganja teh zavarovanj obvladuje s podobnimi tehnikami kot tveganja življenjskih zavarovanj.

11.3.2 Finančna tveganja

Pri finančnem poslovanju so posamezne družbe v skupini izpostavljene finančnim tveganjem, ki izhajajo iz naložbenega portfelja in portfelja zavarovalnih obveznosti ter se nanašajo na tržno, likvidnostno in kreditno tveganje ter tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti življenjskih zavarovanj.

11.3.2.1 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 kot posledico nihanja obrestnih mer. Pri spremembi obrestne mere se tveganje lahko uresniči zaradi zmanjšanja vrednosti naložb ali povečanja obveznosti. Temu se poskušamo izogniti z izvajanjem analiz občutljivosti ter usklajevanjem sredstev in obveznosti oziroma 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 zmanjšala zaradi nihanja cen lastniških vrednostnih papirjev. Temu so izpostavljene delnice, delniški in mešani vzajemni skladi. V skupini obvladujemo tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev z razpršitvijo tega dela naložbenega portfelja na različne kapitalske trge in z limitnim sistemom, ki omejuje previsoko izpostavljenost delniškemu portfelju.

Valutno tveganje

Pri tem se tvega, da se bo zaradi sprememb tečajev zmanjšala vrednost sredstev v tujih valutah ali povečala vrednost obveznosti v tujih valutah. Skupina in družbe v skupini valutno tveganje obvladujejo tako, da vsaka družba skrbi za čim boljšo valutno usklajenost sredstev in obveznosti.

11.3.2.2 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 zmanjšuje tudi z rednim merjenjem in spremljanjem opredeljenih kazalnikov likvidnosti. Eden izmed kazalnikov ugotavljanja likvidnostnega tveganja je tudi rokovna usklajenost finančnih sredstev in obveznosti.

11.3.2.3 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, depoziti pri cedentih, obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi ter denar in denarni ustrezniki), terjatve do pozavarovateljev in druge terjatve.

11.3.2.4 Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti

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

11.3.3 Operativna tveganja

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

11.3.4 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 in tveganja trajnostnega razvoja. Za preprečitev njihove uresničitve izvajajo družbe v skupini predvsem preventivne dejavnosti, za učinkovito upravljanje strateških tveganj pa imajo vzpostavljene procese njihovega prepoznavanja, merjenja, spremljanja, upravljanja in poročanja o njih.

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.

12 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 njene cilje s sistematičnim in metodičnim ocenjevanjem uspešnosti upravljanja družbe, upravljanja tveganj in sistema notranjih kontrol ter s 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 2022 je notranja revizija Save Re opravljala revizije in druge naloge na podlagi letnega načrta notranje revizije Save Re.

Na podlagi vseh opravljenih preizkusov in uporabljenih metod po posameznih področjih revidiranja notranja revizija meni, da so notranje kontrole v družbi Sava Re ustrezne in da je stopnja zanesljivosti njihovega delovanja dobra. Prav tako meni, da je bilo upravljanje Save Re ustrezno in se nenehno izpopolnjuje v želji doseči pomembne cilje poslovanja ter da družba dobro upravlja tveganja, pri čemer je njen namen uspešno in gospodarno poslovanje; obstajajo pa še 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 izboljšajo. 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 notranje revizije osredotočena tudi na verjetnost nastanka prevar in na izpostavljenost oziroma morebitno ranljivost pri IT-podpori poslovanju. Kontrolni sistem na področjih, ki so bila predmet notranjerevizijskih poslov, je vzpostavljen in deluje tako, da preprečuje nastanek morebitnih prevar.

Notranja revizija četrtletno poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu o opravljenih pregledih poslovanja, o uspešnosti in učinkovitosti kontrolnih sistemov ter upravljanja družbe in tveganj, o ugotovljenih kršitvah in nepravilnostih ter o spremljanju uresničitve priporočil. Prav tako je izdelala letno poročilo o delu za leto 2022, ki je sestavni del gradiva za skupščino.

Zunanjo presojo kakovosti notranje revizije v družbi Sava Re, d.d., (periodična izvedba na pet let) je v letu 2019 izvedla družba Deloitte revizija, d.o.o. Na podlagi izvedenih postopkov pri ocenitvi delovanja SNR se je z zunanjo presojo potrdilo delovanje notranje revizije v skladu z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, Kodeksom poklicne etike notranjega revizorja in Kodeksom notranjerevizijskih načel.

Z razvojem SNR se je v 2022 pripravilo prvo 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. 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, pri čemer jim daje potrebno strokovno pomoč.

13 Razvoj informacijske podpore

V 2022 smo končali triletno strateško obdobje izvajanja IT-strategije. Naša stalna praksa so samorevizije procesne zrelosti, katerih ugotovitve nas usmerjajo k nadgradnji in izboljšavi IT-procesov. Tako smo izpopolnjevali procese upravljanja razvojnih zahtevkov, IT-arhitekture, internih kontrol in tveganj ter kontrolinga IT-stroškov in naložb.

Pri razvoju poslovnih aplikacij so se vzdrževale obstoječe rešitve v skladu s poslovnimi in regulatornimi zahtevami družb. Nadaljujemo projekt zamenjave osrednje IT-rešitve za zavarovanja (v njej smo začeli tržiti prve produkte) in projekt uvedbe zamenjave osrednje IT-rešitve za pozavarovanje. V več družbah smo razširili možnost komunikacije s strankami po različnih tehničnih kanalih (npr. klicnih centrih in portalih za stranke).

Pri poslovnem obveščanju smo skrbeli za redno podporo poslovanju in nadgradnjo obstoječih rešitev in nadaljevali pripravo podatkov in rešitev poročanja za projekt MSRP 17. V skladu s smernicami za strateško obdobje 2020–2022 smo nadgrajevali konsolidirano rešitev podatkovnega skladišča s širjenjem obsega podatkov in poročil.

Področje infrastrukture je podpiralo poslovanje in nadgrajevalo tehnične in storitvene zmogljivosti za izvajanje strategije (uvajanje novih osrednjih zavarovalnih rešitev in digitalizacije). Sistemska programska in strojna infrastruktura se je nadgrajevala v skladu s poslovnim načrtom ter amortizacijskim ciklom in zahtevami, povezanimi s podporo tekočega poslovanja, pa tudi z načrtovanimi razvojnimi IT-projekti, pri čemer smo vlagali v diskovna polja in omrežno infrastrukturo. Uresničevali smo stalno nalogo izboljšav in optimizacij s konfiguracijo strežniških in mrežnih sistemov ter okrepili spremljanje kritičnih storitev.

Kar zadeva informacijsko varnost, smo nadgrajevali senzorje in kontrole v sklopu storitev 24/7 varnostno-operativnega centra ter nadaljevali širitev uporabe programske opreme za izboljšano zaščito končnih postaj. Izvajali smo izobraževanje za zaščito pred kibernetskimi napadi z metodo socialnega inženiringa in usposabljanjem ključnega osebja za odzivanje na krizo ob takem napadu.

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

TRAJNOSTNO POROČILO

Živeti trajnostno pomeni živeti uspešno. V stalnem dialogu z našimi deležniki gradimo dolgoročno družbeno odgovorno poslovanje, pri čemer podpiramo globalne trajnostne cilje, še zlasti pa smo osredotočeni na podnebne spremembe, skrb za zdravje ter dobro počutje naših strank, zaposlenih in širše skupnosti.

14 Trajnostno poročilo

O poročilu

Trajnostno poročilo[83] Zavarovalne skupine Sava za leto 2022 v skladu s standardi GRI obravnava ekonomske, družbene in okoljske vidike.

Bistvene vsebine trajnostnega poročanja Zavarovalne skupine Sava[84]

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 Odnosi z dobavitelji Lokalna skupnost Trženje in označevanje Zasebnost strank Skladnost
Okoljski vidik (GRI 300)	Politika odlaganja odpadkov Energija Ocenjevanje dobaviteljev Izpusti

Konsolidirano letno poročilo se nanaša na posamezno poslovno in koledarsko leto ter se pripravlja v skladu z Mednarodnimi računovodskimi standardi, Zakonom o gospodarskih družbah, direktivo Solventnost II in mednarodnimi standardi trajnostnega poročanja Global Reporting Initiative (GRI). Pri pripravi letnega poročila sodelujejo strokovne službe Save Re in vse odvisne družbe. Konsolidirano letno poročilo vključuje vse pravne osebe, ki so del Zavarovalne skupine Sava[85].

Trajnostno poročanje je vpleteno v posamezna poglavja letnega poročila. Razkritja so posebej nakazana z interaktivnimi sklici. V poglavju 14 Trajnostno poročilo 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.

Podatki o trajnostnem delovanju skupine so bili zbrani v sodelovanju z odvisnimi družbami in nosilci poslovnih linij v Savi Re. Podatke je zbral in poročilo oblikoval nosilec poslovne linije za trajnostni razvoj v Savi Re kot obvladujoči družbi, ki je tudi nosilka poročanja. Razkritja po standardu GRI se, kjer je to mogoče, nanašajo na vse članice skupine, kjer ne, pa na obvladujočo družbo in odvisne družbe s sedežem v EU. Kazalo GRI v prilogi letnega poročila celovito navaja vrsto in obseg razkritij.

Ugotavljamo, da se navedbe in podatki iz prejšnjega poročila zaradi novih ugotovitev niso spremenili, zato to poročilo ne vsebuje nobenih popravljenih izjav[86].

Sava Re se za zunanji pregled trajnostnega poročila za leto 2022 ni odločila[87].

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 2022 skladno z Direktivo 2014/95/EU Evropskega parlamenta in Sveta o razkritju nefinančnih informacij in informacij o raznolikosti nekaterih velikih podjetij in skupin, z Uredbo (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta 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 in metodologije za izpolnjevanje te obveznosti razkritja ter z Zakonom o gospodarskih družbah.

83 GRI 3-1.
84 GRI 3-2.
85 GRI 2-2, 2-3.
86 GRI 2-4, 3-2.
87 GRI 2-5.

14.1 Strategija trajnostnega razvoja Zavarovalne skupine Sava za obdobje 2020–2022

3 ZDRAVJE IN DOBRO POČUTJE

Zavarovalna skupina Sava je trajnostni razvoj vključevala v svojo strategijo že od leta 2017, z leti pa mu je posvečala čedalje več pozornosti, saj imajo ekološka, družbena in upravljavska tveganja (ESG-tveganja) velik vpliv na zavarovalno panogo, po drugi strani pa v samem razvoju poslovanja ponujajo nove priložnosti.

V decembru 2022 je bila sprejeta Strategija trajnostnega razvoja Zavarovalne skupine Sava za obdobje 2023–2027, v kateri je trajnostni razvoj opredeljen kot eden od treh stebrov nadaljnjega razvoja skupine.

Izhodišča za postavljanje ciljev in uresničevanje strategije trajnostnega razvoja skupine slonijo na zastavljenih vrednotah, poslanstvu in viziji Zavarovalne skupine Sava. Skupina si je v strateškem obdobju prizadevala, da bi v očeh deležnikov bila 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.

Poudarki v preteklem strateškem obdobju

- **Osredotočenost na globalni cilj trajnostnega razvoja OZN – zdravje in dobro počutje** – pri oblikovanju ponudbe zavarovalniških produktov in storitev ter promociji zdravega življenja in pomena dobrega počutja za vsesplošno zdravje v družbi.
- **Interesi in pričakovanja zadevnih zainteresiranih strani oziroma deležnikov**, kar spoznavamo iz neprestanega vzajemnega dialoga s posameznimi skupinami deležnikov. Strategija trajnostnega razvoja tako sloni na dolgoročni graditvi kakovostnega odnosa do vseh deležnikov, v središču katerega sta stranka in njeno zadovoljstvo.
- **Merila ESG**[88], ki jih postopoma in sistematično uvajamo v procese odločanja v skupini.
- **Nadaljnje vzpostavljanje ključnih kazalnikov uspešnosti** in sistematično merjenje uresničitve zastavljenih ciljev glede trajnostnega razvoja.
- **Korporativne akcije** in nadaljnje spodbujanje h korporativno odgovornemu ravnanju glede na družbo in okolje.

88 Merila ESG: ESG (angl. Environmental, Social, Governance) je družbeno odgovorno ravnanje, za katero na splošno velja, da mora izpolnjevati tri merila: okoljevarstveno in družbeno merilo ter merilo odgovornega upravljanja podjetja.

14.1.1 Uresničevanje strategije v letu 2022

Poslovanje skupine v letu 2022 je zaznamovalo predvsem umirjanje epidemije covida-19 in vzpostavljanje poslovanja, ki smo ga poznali pred letom 2020.

Ključne aktivnosti na področju trajnostnega razvoja in vpeljevanja meril ESG so se nadaljevale pri:

- vzpostavljanju procesov, pri katerih je stranka središče poslovanja, in digitalizaciji procesov,
- razvoju produktov in prevzemanju zavarovalnih tveganj,
- naložbenem procesu,
- kibernetski varnosti,
- procesu nabave,
- razvoju zaposlenih in dvigu trajnostne kulture.

Pomembnejši aktivnosti v letu 2022 sta bili uvajanje sprejete in spremljanje nastajajoče zakonodaje v luči prizadevanj Evropske unije za uresničitev cilja, da postane ogljično nevtralna regija do leta 2050.

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

- Uredba EU 2019/2088 ali SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) – decembra 2022 je bila na spletnih straneh Save Re objavljena Izjava o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti Zavarovalne skupine Sava, prav tako so bila urejena ustrezna predpogodbena razkritja v finančnih in finančnih zavarovalnih produktih, ki jih skupina ponuja svojim strankam;
- Delegirana uredba (EU) 2021/1257 v zvezi z vključitvijo dejavnikov trajnosti ter tveganj in preferenc glede trajnosti v zahteve glede nadzora in upravljanja produktov za zavarovalnice in distributerje zavarovalnih produktov ter v pravila poslovanja in investicijsko svetovanje za zavarovalne naložbene produkte, ki je začela veljati 2. avgusta 2022 in v zvezi s katero sta obe zavarovalnici v skupini uredili potrebne informacije glede dejavnikov trajnosti na svojih spletnih straneh;
- Delegirana uredba (EU) 2021/1256 v zvezi z vključevanjem tveganj glede trajnosti v upravljanje zavarovalnic in pozavarovalnic, ki je prav tako začela veljati 2. avgusta 2022 in na podlagi katere so bili dopolnjeni Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava, Politika prejemkov članov organov vodenja in nadzora Save Re, d.d., ter drugi zadevni akti;
- Uredba (EU) 2020/852 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ali taksonomija – prvo poročanje v skladu s taksonomijo je skupina izvedla že za leto 2021 na podlagi razpoložljivih podatkov in ocene prihodkov iz dejavnosti, sprejemljivih s taksonomijo. V letu 2022 smo nadaljevali aktivnosti za zagotavljanje kakovostnih in relevantnih podatkov, ki so potrebni za razkritja;
- Direktiva (EU) 2022/2464 glede poročanja podjetij o trajnosti ali CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) – v skupini se pospešeno pripravljamo na zahteve glede razkritij v skladu z novimi evropskimi standardi (European sustainability reporting standards – ESRS) predvsem z organizacijo in udeležbo na raznih izobraževanjih, da bi zagotovili ustrezno pripravljenost na poročanje v letu 2025 za leto 2024. Izobraževanja so bila izvedena za najvišja vodstva odvisnih družb, pa tudi za nosilce poslovnih linij in vseh morebitnih pripravljavcev poročil.

Poleg pozornega sledenja in skrbi za usklajenost z zakonskimi zahtevami glede trajnostnega razvoja omenjamo še naslednje dogodke:

1. Opravili smo vsebinsko oceno portfelja z vidika meril ESG ter izdelali smernice za odgovorno prevzemanje zavarovalnih in pozavarovalnih tveganj v premoženjskih zavarovanjih, ki so bile sprejete v januarju 2022.
2. V oktobru in novembru 2022 je bilo na vseh trgih, na katerih smo prisotni, izvedeno spletno anketiranje deležnikov o pomembnih trajnostnih temah, ki jim bomo dajali poseben pomen v naslednjem strateškem obdobju.
3. Oktobra 2022 smo za predstavnike odvisnih družb in nosilce poslovnih linij izvedli Konferenco za trajnostni razvoj, katere osrednja tema so bili evropska zakonodaja s področja trajnosti in strateški cilji skupine za naslednje obdobje.
4. Decembra 2022 je bila sprejeta Strategija trajnostnega razvoja za obdobje 2023–2027.
5. Decembra 2022 je bila sprejeta Politika trajnostnega razvoja Zavarovane skupine Sava[89], ki ureja splošna načela in pristope skupine do ESG-vprašanj ter sistem upravljanja trajnostnega razvoja.
6. Prenovljena je bila nabavna politika Zavarovalne skupine Sava.
7. V okviru pobude Srce za svet so bile organizirane številne akcije korporativnega prostovoljstva v celotni skupini ter izvedena izobraževanja in obveščanja zaposlenih na temo perečih ekoloških tem. Iz pobude je nastala celoletna aktivnost, ki spodbuja zaposlene k odgovornemu ravnanju z naravnim in družbenim okoljem.

Izvedene dejavnosti so podrobno opisane v naslednjih poglavjih.

89 Merila ESG: ESG (angl. Environmental, Social, Governance) je družbeno odgovorno ravnanje, za katero na splošno velja, da mora izpolnjevati tri merila: okoljevarstveno in družbeno merilo ter merilo odgovornega upravljanja podjetja.

14.2 Sodelovanje z deležniki[90]

Potrebe in interesi deležnikov se zadovoljujejo in spremljajo s spletom medsebojnih odnosov na strateški in operativni ravni. Medsebojno zaupanje in razumevanje s posameznimi skupinami se tako krepi s korektnim in uravnoteženim komuniciranjem in vključevanjem.

Zavarovalna skupina Sava si prizadeva vzpostaviti različne oblike sodelovanja z deležniki, pandemija covida-19 pa je v preteklih letih tudi na to področje prinesla nove izzive, saj »tradicionalne« oblike komunikacije v teh okoliščinah niso bile več mogoče. Nove tehnologije in digitalizacija poslovanja so tako dobile nov zagon ter pospešile nove rešitve, komunikacijo in izvajanje vseh procesov na daljavo, kar vse se uporablja tudi v postpandemičnih časih.

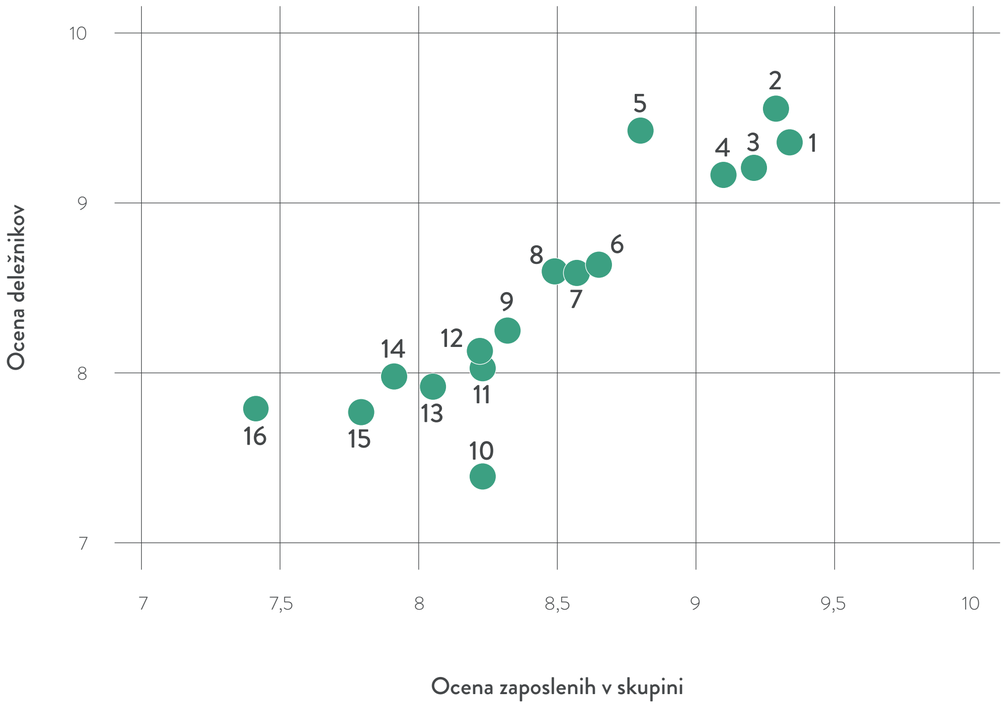
V teh okoliščinah se nam je zdelo še posebno pomembno, da prepoznavamo potrebe deležnikov po informacijah oziroma vsebinah. S tem namenom smo v letu 2020 izvedli spletno anketo v vseh državah, v katerih smo prisotni, razen v Črni gori, kjer je bilo ravno med anketiranjem izredno slabo epidemiološko stanje in bi zaradi tega anketa pri deležnikih lahko imela moteč oziroma negativen učinek.

Anketa je pokazala, da so deležnikom najpomembnejši ti vidiki poslovanja oziroma teme:

- prodajna mreža,
- zadovoljstvo strank,
- skladnost poslovanja,
- pregledni in jasni produkti,
- motivirani, inovativni in zadovoljni zaposleni.

V nadaljevanju poročila so navedeni deležniki, za katere menimo, da pomembno vplivajo na vsako pravno entiteto skupine in obratno ter so dejavni soustvarjalci dodane vrednosti našega poslovanja.

Prikaz pomembnosti vsebin za deležnike in Zavarovalno skupino Sava



1 prodajna mreža
2 zadovoljstvo strank
3 skladnost poslovanja
4 pregledni in jasni produkti
5 zavzeti in motivirani zaposleni
6 celovito upravljanje tveganj
7 kibernetska varnost
8 digitalizacija poslovanja
9 skrb za naravno okolje
10 podnebne spremembe
11 kakovostni dobavitelji
12 razvoj trajnostnih produktov
13 odgovorna naložbena politika in prevzem tveganj (merila ESG)
14 lokalna skupnost
15 bonitetna ocena
16 demografske spremembe

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

14.2.1 Oblike vključevanja deležnikov

Do vseh deležnikov gojimo odgovoren in odkrit odnos. Pri tem sledimo priporočilom in pravilom javnega obveščanja, etičnemu kodeksu in internim pravilnikom. V nadaljevanju so predstavljene oblike in cilji vključevanja deležnikov.

Oblike in cilji vključevanja deležnikov

Deležniki	Oblika vključevanja	Cilji	Najpomembnejše aktivnosti 2022
Zaposleni Zavarovalne skupine Sava	• 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 • Osebni stik • Mnenjske ankete/vprašalniki • Športna društva • Korporativno prostovoljstvo	• Obveščenost in ozaveščenost • Spodbujanje idej za izboljšanje delovnega okolja in poslovnega procesa • Dvosmerno komuniciranje • Graditev kulture, izboljšanje odnosov in negovanje oz. dvig dobrega organizacijskega ozračja	• Nadaljevanje razvoja blagovne znamke delodajalca »Never Alone« v interni komunikaciji • Obveščanje vseh zaposlenih o perečih ESG-vprašanjih 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 ekoloških in socialnih vprašanj. Izvedenih 5.430 ur prostovoljstva
Stranke so: • zavarovanci • zavarovalci • oškodovanci • cedenti • vlagatelji v vzajemne in pokojninske sklade	• Osebna svetovanja • Sestanki • Pohvale in pritožbe • Spletna mesta, blogi • Kontaktni center • Tržno komuniciranje po različnih kanalih • Strokovna srečanja/konference • Dogodki • Družbena omrežja	• Kakovost storitev • Osredotočenost na stranko • Obveščenost • Hitro reševanje primerov • Prijazen odnos do strank • Prepoznavanje dejanskih potreb trga • Ponudba sodobnih kanalov prodaje	• 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 24.000 naslovov) • Neposredna pošta • Za cedente dvakrat na leto predstavitvena publikacija • Obvestila na družbenih omrežjih
Zunanja prodajna mreža, ki jo sestavljajo: • zastopniške agencije • zavarovalni posredniki • banke • poslovni partnerji, npr. tehnični pregledi, turistične agencije	• Redni stiki • Strokovna izobraževanja • Srečanja/dogodki	• Poznavanje ponudbe oz. produktov • Seznanjanje z novostmi v poslovnih procesih • Seznanjanje z novostmi v zakonski regulativi, ki se neposredno nanaša na poslovanje • Graditev pristnega partnerskega odnosa	• Stalna komunikacija strokovnih služb s predstavniki zunanje prodajne mreže

Deležniki	Oblika vključevanja	Cilji	Najpomembnejše aktivnosti 2022
Dobavitelji (storitev in material)	• Razpisi • Povabila k sodelovanju • Vprašalniki • Sestanki • Predstavitve	• 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	• Stalni razpisi in izbira dobaviteljev
Delničarji in morebitni vlagatelji v delnice POSR	• 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	• Enakomerna obveščenost • Jasna dividendna politika in donosi • Poglobljene informacije o poslovanju, letnem načrtu in strateških usmeritvah • Trajnostno naravnano poslovanje	• Redno in pregledno komuniciranje z delničarji in vlagatelji, v letu 2022 udeležba na 6 dogodkih • 30 javnih objav po sistemu SEOnet v letu 2022
Regulatorji	• 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)	• Spoštovanje zakonodaje • Preglednost poslovanja • Varnost zavarovancev • Skladnost poslovanja	• Dosledno sledenje spremembam zakonodaje, regulatornih ukrepov in priporočil ter sestanki
Bonitetni agenciji	• Redni letni pregled finančnega položaja, poslovanja in poslovnih izidov	• Izboljšanje bonitetne ocene	• AM Best je potrdila bonitetno oceno »A« (stabilna) • S&P je potrdila bonitetno oceno »A« (stabilna)
Mediji	• Redno s sporočili za javnost • Vsaj enkrat letno na novinarski konferenci • Občasno s posameznimi intervjuji • Redno z odgovori na novinarska vprašanja	• Obveščanje širše javnosti • Redne in pregledne informacije o poslovanju • Krepitev stvarne pozitivne podobe o družbi/skupini • Vzdrževanje rednih in pozitivnih odnosov	• Leta 2022 je bilo v medijih o Savi Re 1420 objav, o Zavarovalnici Sava 1459 objav in Zavarovalni skupini Sava 253 objav • Odzivno in pravočasno odgovarjanje na vprašanja medijev
Skupnosti	• Neposredni stiki z lokalnimi odločevalci • Podpora neprofitnim organizacijam s sponzorstvi in donacijami • Podpora preventivnim projektom • Osebna pomoč zaposlenih	• Vključevanje družbe/zaposlenih v lokalne skupnosti in širše • Sofinanciranje projektov, ki so pomembni za lokalno skupnost • Povečevanje varnosti s preventivno dejavnostjo • Infrastrukturna vlaganja • Ozaveščanje prebivalstva	• Poglavje Sponzorstva, donacije in preventivna dejavnost • Poglavje Odgovornost do skupnosti

14.3 Ekonomski vidik[91]

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 imajo na ekonomsko uspešnost podjetja vpliv tako finančna kot nefinančna tveganja.

Distribuirana ekonomska vrednost Zavarovalne skupine Sava

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	Indeks 2022/2021
Drugi ekonomski vplivi							
Ustvarjena ekonomska vrednost*	782,6	766,8	707,3	620,5	567,3	519,8	102,1
Distribuirana ekonomska vrednost	723,9	679,9	678,5	647,0	560,9	508,8	106,5
Čisti odhodki za škode in drugi zavarovalni odhodki	437,2	423,2	446,0	421,5	344,1	313,6	103,3
Odhodki od finančnih sredstev	13,9	5,7	13,1	6,1	9,6	11,9	243,0
Drugi odhodki	2,3	2,5	3,3	4,6	2,9	2,8	95,2
Operativni stroški poslovanja**	136,5	128,4	119,9	111,0	102,8	87,7	106,3
Izplačila dividend	23,4	13,2	0,0	14,7	12,4	12,5	176,4
Odhodek za davek	15,7	17,4	11,4	10,5	12,2	8,8	90,6
Naložbe v družbeno skupnost (preventiva, donacije, sponzorstva)	5,1	4,0	3,9	4,2	3,8	3,2	127,8
Plačila, nadomestila in bonitete zaposlenim	89,7	85,6	81,0	74,5	73,1	68,4	104,8
Zadržana ekonomska vrednost	58,7	86,8	28,7	-26,6	6,3	11,0	67,6

* Ustvarjena ekonomska vrednost = čisti prihodki od zavarovalnih premij + drugi zavarovalni prihodki + prihodki od naložb + drugi prihodki.
** Operativni stroški poslovanja = provizije in drugi obratovalni stroški brez stroškov dela, sponzorstev, preventive in donacij.

Distribuirana ekonomska vrednost Zavarovalne skupine Sava, kakor izhaja iz preglednice, je v letu 2022 znašala 723,9 milijona EUR. Sestavljena je iz čistih odhodkov za škode in drugih zavarovalnih odhodkov, odhodkov od finančnih sredstev, drugih odhodkov, operativnih stroškov poslovanja, izplačila dividend, odhodkov za davek, naložb v skupnost v obliki preventive, donacij in sponzorstev ter iz plačil, nadomestil in bonitet zaposlenim.

14.3.1 Sponzorstva, donacije in preventivna dejavnost[92]

Zavarovalna skupina Sava spodbuja družbeno odgovornost in krepi svojo prepoznavnost kot trajnostno naravnana partnerica na področju sponzorske in donatorske dejavnosti. S projekti preventivne dejavnosti spodbuja okolje k prepoznavanju različnih tveganj, tako pa prispeva k večji varnosti življenj in premoženja.

Več o tem v poglavju 14.5 Odgovornost do skupnosti.

91 GRI 3-3, 104-02, 201-01.
92 GRI 201-01, 203-02.

14.3.2 Trajnostne smernice pri naložbenju[93]

14.3.2.1 Proces naložbenja in Trajnostna naložbena politika[94]

Strateško obdobje 2020–2022 je zaznamoval začetek veljavnosti Uredbe (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR) in njeno izvajanje v procesu naložbenja. Uredba določa usklajena pravila za udeležence na finančnem trgu in finančne svetovalce v povezavi z obravnavo trajnostnih tveganj in iskanjem trajnostnih priložnosti, z upoštevanjem glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti in z zagotavljanjem informacij, povezanih s trajnostjo.

Uredba zahteva razkritja, povezana s trajnostjo, na ravni subjekta in na ravni finančnega produkta. Na ravni subjekta od udeležencev na finančnem trgu in finančnih svetovalcev zahteva, da na svojih spletnih straneh objavijo informacije o svojih politikah v zvezi z vključevanjem trajnostnih tveganj v sprejemanje naložbenih odločitev oz. v svoje naložbeno ali zavarovalno svetovanje (vidik »od zunaj navznoter«). Obenem od njih zahteva, da poročajo o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti (vidik »od znotraj navzven«).

Uprava Save Re je prvič objavila Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava 30. 6. 2021.

Namen politike je urediti pristop skupine z upoštevanjem okoljskih, družbenih in upravljavskih (ESG) vidikov ter zagotoviti skladnost z veljavnimi zakoni in predpisi s področja naložb. Politika opredeljuje, kako se ESG-merila vključujejo v naložbene odločitve, pri čemer pa politika ne velja za naložbe v izvedene finančne instrumente in za že obstoječe nelikvidne naložbe. Vključevanje navedenih vidikov v naložbene odločitve v skupini temelji na treh elementih:

- na spremljanju in ocenjevanju glavnih škodljivih vplivov,
- na spremljanju in ocenjevanju intenzivnosti toplogrednih plinov ter
- na izključitvah.

Izključitve so seznam panog, v katere skupina ne vlaga. Tako zavestno ne financira, neposredno ali posredno, družb ali projektov iz dejavnosti, kot so proizvodnja in trgovina na drobno z alkoholom ali tobakom, zabavna industrija za odrasle, igralništvo, rudarstvo in proizvodnja energije iz premoga ali nafte iz skrilavcev, vojaška industrija in sporni proizvajalci orožja.

V letu 2022 je skupina dopolnila Trajnostno naložbeno politiko z vključitvijo vidika upravljanja trajnostnih tveganj v procese naložbenja (zahteva po delegirani uredbi 2021/1256) in z aktivnejšo vključitvijo načel globalnega dogovora ZN v naložbeni proces. Dopolnila je tudi merila v zvezi z izključitveno listo naložb.

Konec leta 2022 je skupina sprejela razširjeno izjavo o glavnih škodljivih vplivih naložbenih odločitev na dejavnike trajnosti Zavarovalne skupine Sava in jo objavila na spletni strani. Izjava je podlaga za razkritje ustreznih podatkov v skladu z uredbo SFDR – skupina jih bo razkrila do 30. 6. 2023 na svojih spletnih straneh.

V Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava je vključen tudi pristop k mednarodnim zavezam, kot je UN PRI – mednarodna načela odgovornega vlaganja (PRI) in globalnega dogovora ZN (UN Global Compact). V okviru podatkov o škodljivih vplivih bo skupina z letom 2023 preverjala morebitne kršitve in skladnost z načeli globalnega dogovora ZN in smernicami Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) za mednarodna podjetja. Skupina se zavzema za vključitev tovrstnih načel in smernic v naložbeni proces in bo v prihodnje, ko bodo na voljo podrobnejši podatki, določila tudi ustrezna merila za izločanje tovrstnih naložb iz portfelja.

14.3.2.2 Skladnost naložb s Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava

Zavarovalna skupina Sava je v letu 2021 sprejela in v letu 2022 dopolnila trajnostno naložbeno politiko, pri čemer je določila tudi seznam izključitev, ki opredeljuje panoge, v katere Zavarovalna skupina Sava ne bo več vlagala, obstoječo izpostavljenost do tovrstnih naložb pa bo znižala oziroma je ne bo povečevala. V trajnostni naložbeni politiki so natančneje opisane panoge in določeni pragi (v odstotku od prihodkov). Podatki Moody's ESG Solutions (Vigeo Eiris) in merila, opredeljena v trajnostni naložbeni politiki, prikazujejo izpostavljenost do tovrstnih naložb.

93 GRI 3-3, 203-01.
94 GRI 3-3, 201-01.

Usklajenost naložb* s trajnostno naložbeno politiko na dan 31. 12. 2022

v EUR	Vrednost naložb, ki so usklajene	Vrednost naložb, ki niso usklajene	Vrednost naložb, za katere ni podatka	Skupaj
Premoženje	167.057.365	0	139.138.301	306.240.667
Življenje	222.935.882	24.484.575	34.313.854	281.734.309
NZ zajamčeni**	19.472.070	0	7.183.382	26.655.452
Zajet naložbeni portfelj	409.465.315	24.484.575	180.680.537	614.630.427
V % zajetega portfelja	66,6 %	4,0 %	29,4 %	100,0 %
V % celotnega portfelja	27,9 %	1,7 %	12,3 %	41,9 %

* Naložbe, za katere se preverja usklajenost s trajnostno naložbeno politiko predstavljajo naložbe v poslovne obveznice, delnice, infrastrukturne in nepremičninske sklade ter vzajemne sklade, ki ne predstavljajo vzajemnih skladov po izboru zavarovancev (skladi NZ).

** NZ zajamčeni vključuje naložbe, ki krijejo obveznosti naložbenih življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalnica krije garantirano vrednost enote premoženja.

Število naložb usklajenih s trajnostno naložbeno politiko na dan 31. 12. 2022

	Število naložb, ki so usklajene	Število naložb, ki niso usklajene	Število naložb, za katere ni podatka	Skupaj
Premoženje	195	0	96	291
Življenje	304	18	73	395
NZ zajamčeni*	38	0	12	50
Zajet naložbeni portfelj	537	18	181	736

* NZ zajamčeni vključuje naložbe, ki krijejo obveznosti naložbenih življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalnica krije garantirano vrednost enote premoženja.

14.3.2.3 Sprejemljivost naložb za taksonomijo

V letu 2020 je bila sprejeta Uredba (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb, ki opredeljuje merila za ugotavljanje, ali gospodarska dejavnost šteje kot okoljsko trajnostna za določitev stopnje okoljske trajnostnosti naložbe. Poleg tega sta bili v letu 2021 sprejeti še dve delegirani uredbi Komisije, (EU) 2021/2139 in (EU) 2021/2178, ki dopolnjujeta uredbo (EU) 2020/852 s podrobnejšimi regulativnimi tehničnimi standardi.

V naslednjih preglednicah so prikazani ocenjeni podatki o sprejemljivosti naložb skupine za taksonomijo in o izpostavljenosti portfelja skupine do naložb, ki so na seznamu izključitvenih panog, določenih v trajnostni naložbeni politiki.

14.3.2.3.1 Metodologija prikaza podatkov in ocena sprejemljivosti naložb za taksonomijo

Sprejemljivost naložb za taksonomijo je ocenjena na podlagi šestih okoljskih ciljev:

- Blažitev podnebnih sprememb;
- Prilagajanje podnebnim spremembam;
- Trajnostna raba ter varstvo vodnih in morskih virov;
- Prehod na krožno gospodarstvo, preprečevanje nastajanja odpadkov in njihovo recikliranje;
- Preprečevanje in nadzorovanje onesnaževanja;
- Varovanje zdravih ekosistemov.

Naložba je opredeljena kot sprejemljiva za taksonomijo, če pripomore k enemu od zgoraj naštetih ciljev.

V ocenjevanje sprejemljivosti naložb za taksonomijo je skupina vključila naložbeni portfelj za pokrivanje obveznosti premoženjskih in življenjskih zavarovanj ter naložbeni portfelj naložbenih zavarovanj z zajamčenim donosom, in sicer, gre za naložbe v poslovne obveznice, vzajemne sklade, infrastrukturne in nepremičninske sklade ter delnice. Izvedenih finančnih instrumentov Zavarovalna skupina Sava ne uporablja. Pri ocenjevanju sprejemljivosti naložb za taksonomijo so bile izključene naložbe, kjer je izdajatelj država, prav tako depoziti, posojila, naložbene nepremičnine ter izdajatelji, katerih število zaposlenih ne presega 500, saj le-ti niso zavezani k trajnostnem poročanju.

Po izločitvi zgoraj navedenih izpostavljenosti do izdajateljev in vrst naložb, zajeta sredstva naložbenega portfelja pri izračunu sprejemljivosti za taksonomijo znašajo 586,5 milijona EUR (40,0 % celotnega portfelja), pri čemer ni podatkov o sprejemljivosti za taksonomijo za 178,6 milijona EUR naložb (12,2 % celotnega portfelja). Podatke o sprejemljivosti s taksonomijo je skupina pridobila od Moody's ESG Solutions (Vigeo Eiris).

Podatki o sprejemljivosti za taksonomijo na dan 31. 12. 2022

v EUR	Vrednost	V odstotkih celotnega portfelja	V odstotkih zajetega portfelja
Skupaj naložbeni portfelj skupine*	1.465.537.294	100,0 %	
Zajeta sredstva naložbenega portfelja**	586.529.249	40,0 %	100,00%
Naložbeni portfelj za katerega so na voljo podatki	407.978.475	27,8 %	69,6 %
Naložbeni portfelj za katerega ni na voljo podatkov	178.550.774	12,2 %	30,4 %

* Vključuje naložbeni portfelj za pokrivanje obveznosti premoženjskih in življenjskih zavarovanj ter naložbeni portfelj naložbenih zavarovanj z zajamčenim donosom.

** Vključene so naložbe v poslovne obveznice, infrastrukturne, nepremičninske in ostale sklade ter delnice, brez naložb v izdajatelje, ki imajo manj kot 500 zaposlenimi.

V nadaljevanju je prikazan le naložbeni portfelj, ki je bil vključen v pregled sprejemljivosti za taksonomijo. Sprejemljivih naložb za taksonomijo je 227,3 milijonov EUR oziroma 38,7 % naložbenega portfelja, ki je zajet v pregledu. Nesprejemljivih naložb za taksonomijo je v zajetem portfelju 180,7 milijona EUR (30,8 %). Za 178,6 milijona EUR naložb oziroma 30,4 % portfelja, ki je bil del pregleda, pa podatkov ni na voljo.

Če iz prikaza izločimo naložbe, za katere ni podatkov, je sprejemljivih za taksonomijo 55,7 % naložb, nesprejemljivih za taksonomijo pa 44,3 % naložb. Večina naložb sprejemljivih za taksonomijo je na življenjskih skladih, sledijo premoženjski in zajamčeni skladi.

Sprejemljivost za taksonomijo po vrsti sklada na dan 31. 12. 2022

v EUR	Naložbe sprejemljive za taksonomijo	Naložbe, ki niso sprejemljive za taksonomijo	Naložbe, za katere ni podatka	Skupaj
Premoženje	86.693.079	60.416.817	135.996.644	283.106.539
Življenje	130.517.601	112.484.960	34.852.190	277.854.751
NZ zajamčeni*	10.066.725	7.799.294	7.701.940	25.567.958
Naložbeni portfelj	227.277.405	180.701.070	178.550.774	586.529.249

* NZ zajamčeni vključuje naložbe, ki krijejo obveznosti naložbenih življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalnica krije garantirano vrednost enote premoženja.

Naložbe, ki so sprejemljive za taksonomijo in za katere so na voljo podatki na dan 31. 12. 2022

v EUR	Sprejemljivost naložb za taksonomijo za katere so na voljo podatki	Sprejemljivost za taksonomijo glede na % portfelja za katerega so podatki
Premoženje	86.693.079	21,2 %
Življenje	130.517.601	32,0 %
NZ zajamčeni*	10.066.725	2,5 %
Naložbeni portfelj	227.277.405	55,7 %

* NZ zajamčeni vključuje naložbe, ki krijejo obveznosti naložbenih življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalnica krije garantirano vrednost enote premoženja.

Naložbe, ki niso sprejemljive za taksonomijo in za katere so na voljo podatki na dan 31. 12. 2022

v EUR	Naložbe, ki niso sprejemljive za taksonomijo	Naložbe, ki niso sprejemljive za taksonomijo (v %)
Premoženje	60.416.817	14,8 %
Življenje	112.484.960	27,6 %
NZ zajamčeni*	7.799.294	1,9 %
Naložbeni portfelj	180.701.070	44,3 %

* NZ zajamčeni vključuje naložbe, ki krijejo obveznosti naložbenih življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalnica krije garantirano vrednost enote premoženja.

14.3.2.4 Upoštevanje ESG-meril pri naložbenju

Zavarovalna skupina Sava med naložbe ESG vključuje obveznice, izdane za financiranje zelenih okoljskih projektov (t. i. zelene obveznice, angl. green bonds), in trajnostne obveznice (angl. sustainability bonds), ki so namenjene financiranju zelenih in socialnih trajnostnih ciljev izdajateljev ter jih izdajajo v večini države in lokalne oblasti. Med ESG-naložbe uvršča tudi vzajemne sklade, ki sledijo načelom ESG, pa tudi naložbe v alternativne sklade, ki jasno sledijo načelom ESG, tudi s podpisom Načel za odgovorne naložbe (UN PRI, angl. United Nations Principles of Responsible Investment).

Zavarovalna skupina Sava pri naložbenju uporablja metodo negativnega izločanja (angl. negative screening), s čimer daje prednost tistim naložbam, ki upoštevajo načela ESG.

Pri oblikovanju naložbenega portfelja se skupina izogiba naložbam v vrednostne papirje, ki bi škodovale življenju ljudi in okolju ali bi se v kakršni koli drugi obliki odmikale od načel ESG. Del sredstev vlaga v dolžniške vrednostne papirje mednarodnih organizacij, kot so EBRD, Svetovna banka in Evropska investicijska banka, saj verjame, da te organizacije skladno s svojimi sprejetimi okoljskimi in socialnimi politikami vlagajo sredstva v okolju prijazne projekte in spodbujajo trajnostni razvoj.

Trajnostno naravnane naložbe so se od leta 2020 iz 132,3 milijona EUR povečale za 63,2 milijona EUR na 195,5 milijona EUR v letu 2021 in za 22,9 milijona EUR na 218,4 milijona EUR v letu 2022 oz. iz 8,2 % portfelja konec leta 2020 na 11,9 % portfelja konec 2021 in 14,9 % portfelja konec leta 2022.

Vsem naložbam, ki so prikazane v spodnji preglednici, je enotno, da z zbranimi sredstvi financirajo projekte in vlaganja, ki izpolnjujejo ESG merila.

Družbe, ki so v letu 2020 postale del Zavarovalne skupine Sava, so prevzele zgoraj opisane usmeritve in jih bodo v prihodnje upoštevale pri upravljanju naložb, vendar zanje velja prehodno obdobje, v katerem morajo prilagoditi svoje procese in naložbene portfelje.

Upoštevanje trajnostnih meril je še posebno poudarjeno pri infrastrukturnih naložbah, nepremičninskih skladih in drugih alternativnih naložbah, saj je neizpolnjevanje smernic ESG (praviloma) izločitveno merilo pri odločanju o naložbah v sklade in neposredne projekte. Za zdaj vse alternativne naložbe v portfeljih Zavarovalne skupine Sava, ki so v obliki alternativnih skladov, upoštevajo vsaj en panožni trajnostni standard (npr. UN PRI – United Nations Principles of Responsible Investment, GRESB – Global ESG Benchmark for Real Estate, TCFD – Task Force on Climate-related Financial Disclosures) in v skladu s temi standardi tudi poročajo. V redkih primerih, ko to ne drži, ima skupina dogovorjene možnosti za izločitev pri vlaganju v naložbe, ki ne izpolnjujejo internih meril ESG. Večina alternativnih skladov v portfelju skupine ima ugoden vpliv na okolje in družbo, saj so usmerjeni izrecno v projekte obnovljivih virov energije, gradnjo infrastrukture, ki omogoča tranzicijo na obnovljive vire energije, in naložbe v energetske prihranke. Glede energetskih prihrankov in t. i. energetskega podjetništva je skupina že nekaj let dejavna tudi v domačem okolju s financiranjem neposrednih projektov.

Nepremičninske naložbe v portfeljih skupine imajo velikopotezno postavljene okoljske, socialne in upravljavske zaveze. Med njimi so najpomembnejši cilji drastično zniževanje porabe energije, vode in izpustov toplogrednih plinov, pa tudi predelava odpadnih snovi. Upravljavci teh skladov razpolagajo z različnimi certifikati, med drugim LEED, BREEAM, WELL in HQE[95]. V okviru socialnih ciljev si skladi prizadevajo za krepitev lokalnih skupnosti in mest, pri postavitvi stanovanjskih nepremičnin upoštevajo, da so te obdane z zelenimi površinami za družabna srečanja in spodbujanje zdravega življenja, da imajo uporabniki nepremičnin zagotovljen dostop do socialnih in izobraževalnih ustanov, da dejavno sodelujejo v projektih trajnostno naravnane mobilnosti ipd.

V prihodnjih letih namerava skupina nadaljevati politiko vlaganja v obnovljive vire energije ter v projekte energetske učinkovitosti in trajnostne nepremičninske naložbe. Poleg tega namerava v portfelj še dejavneje vključevati obveznice ESG. V skladu z novo zakonodajo, ki je začela veljati v letu 2021, bo skupina sledila tudi enotnim pravilom glede preglednosti vključitve trajnostnih tveganj v procese in ustrezno upoštevala škodljive vplive na trajnost pri sprejemanju naložbenih odločitev.

95 LEED – Leadership in Energy and Environmental Design; BREEAM – Building Research Establishment Environment Assessment Method; WELL – WELL Building Standard; HQE – High Quality Environmental Standard.

Naložbe skupine, pri katerih so upoštevane smernice ESG na dan 31. 12. 2022

v EUR	Preostala zaveza	Že vpoklicano	Skupaj	Skupaj že vpoklicane oz. izvedene naložbe v % celotnega naložbenega portfelja skupine
Infrastrukturni skladi	6.366.559	48.258.201	54.624.759	3,4 %
Nepremičninski skladi	0	14.625.508	14.625.508	1,0 %
Infrastrukturni neposredni projekti	0	424.367	424.367	0,0 %
Skladi zasebnega dolga	361.675	4.638.325	5.000.000	0,3 %
Obveznice ESG (green & sustainable)	0	130.210.954	130.210.954	9,2 %
Obvezniški vzajemni skladi	0	6.863.508	6.863.508	0,5 %
ETF-ji	0	6.744.389	6.744.389	0,5 %
Skupaj	6.728.234	211.765.252	218.493.486	14,9 %

Skupina je odgovorna upravljavka premoženja in kapitala, zato bo trajnostno delovanje pomemben vidik upravljanja naložbenih portfeljev za strateško obdobje 2023–2027. S povečanjem deleža ESG-naložb, usklajenosti s trajnostno naložbeno politiko in vzpostavitvijo sistema poročanja si bo prizadevala za uresničitev zastavljenih ciljev na področju upravljanja naložbenega portfelja.

14.3.3 Tveganja in priložnosti zaradi podnebnih sprememb[96]

Podnebne spremembe so resno tveganje za družbo in gospodarstvo, močno pa tudi za dejavnost zavarovalnic in pozavarovalnic. Globalna temperatura je zdaj približno 1 °C višja v primerjavi s predindustrijsko dobo, in če ustrezne strategije za blaženje ne bodo uvedene, bi do konca tega stoletja lahko dosegla 3 °C ali več.

Skupina spremlja tveganja podnebnih sprememb, o čemer poroča v poglavju 17.7 Upravljanje tveganj.

Leto 2022 je bilo v povezavi z naravnimi nesrečami za Zavarovalno skupino Sava manj turbulentno kakor leto poprej, čeprav so bili mednarodni pozavarovalni trgi deležni kar nekaj pomembnejših škodnih dogodkov. Najpomembnejši dogodki za pozavarovalni portfelj Save Re, katerih škode za delež Save Re so presegle 1 milijon EUR, so bili evropska nevihta Eunice v februarju, poplave v Južnoafriški republiki v aprilu in septembrski tajfun Hinnamnor v Južni Koreji ter orkan Ian v Severni Ameriki.

Zavarovalnico Savo so v povezavi z naravnimi nesrečami doletele tri škode, ki so presegle 1 milijon EUR, tj. eno škodo več kot v letu 2021.

Preostale odvisne družbe v letu 2022 niso zaznale posebnosti pri škodnem dogajanju 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 naravnanih produktov in sledenje novim potrebam strank.

Vlaganje v trajnostni razvoj in vlaganje v preventivno dejavnost (obnovljivi viri, ozaveščanje zavarovancev) sta tudi v prihodnje dejavnika, ki bosta pomembno vplivala na obseg in višino škod iz naravnih nesreč.

14.3.3.1 Razvoj produktov in prevzemanje zavarovalnih tveganj[97]

Zaradi podnebnih in drugih okoljskih (čedalje večja obremenitev okolja z rastjo števila prebivalstva, onesnaženje z odpadki in drugi ekološki problemi), podnebnih (izpusti toplogrednih plinov) in družbenih sprememb (uvajanje novih tehnologij, spremembe v zakonodaji, demografski trendi, migracije prebivalstva) nastajajo tudi spremenjene okoliščine za razvoj produktov in za prevzemanje zavarovalnih tveganj. To je razlog za:

- nove priložnosti v razvoju inovativnih produktov in storitev ter
- oblikovanje novih meril prevzema tveganj v zvezi z novimi in nepoznanimi tveganji (npr. podnebne spremembe in s tem povezane manj običajne ali neobičajne vremenske katastrofe).

Razvoj produktov premoženjskih in nezgodnih zavarovanj

Pri razvoju novih produktov se je vzpostavila podlaga sistema, ki v razvojnem procesu po vnaprej določenih pravilih usmerja pozornost tudi v trajnostne komponente. Tako je razvoj formalno podprt z ustreznimi vprašalniki in pravilniki. Cilj vprašalnika je ugotoviti, ali ima naša ponudba neposreden ali posreden vpliv na obnašanje naših strank do okolja ali odgovornejšega družbenega ravnanja, obenem pa jih seznanja s trajnostnimi lastnostmi posameznega produkta.

96 GRI 3-3, 201-02.
97 GRI 3-3, 305-01, 305-02, 305-03, 302-01.

Dejavniki trajnosti v produktih

V letu 2022 je bila v Zavarovalni skupini Sava izvedena širitev nekaterih produktov s poudarjeno komponento trajnosti. Poleg zavarovanja sončnih elektrarn, ki jih slovenski del Zavarovalne skupine Sava že trži, so bile zavarovalne podlage, potrebne za začetek ponujanja tovrstnega zavarovanja, pripravljene tudi v dveh drugih odvisnih družbah. Prav tako je bilo nadgrajeno zavarovanje avtomobilskega kaska, in sicer v delu, ki se nanaša na zavarovanje električnih vozil.

Razvoj finančnih produktov

Z veljavnostjo taksonomije (uredba 2020/852) in uredbe SFDR (Uredba 2019/2088) so se poenotila merila za celoten evropski trg in jasno se je opredelila trajnost finančnih produktov, tako da je preprečeno zavajajoče uveljavljanje t. i. zelenih produktov. V skupini odgovorne službe spremljajo predpise in jih pravočasno udejanjajo (ustrezna razkritja, sprejetje ustreznih politik itd.).

Odgovorno prevzemanje zavarovalnih in pozavarovalnih tveganj

Zavarovalnice in pozavarovalnica v skupini se zavedajo pomena okoljskih tveganj, zato si prizadevajo tudi za sprejetje in procesno uvajanje aktov, ki bodo pripomogli k odgovornemu prevzemu okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj pri premoženjskih zavarovanjih.

Uprava Save Re je zato januarja 2022 sprejela Smernice Zavarovalne skupine Sava za odgovoren prevzem okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj na področju premoženjskih zavarovanj, ki so bile v letu 2022 vpeljane v procese posameznih odvisnih družb in katerih cilj je zagotoviti, da bodo družbe v skupini pri prevzemanju zavarovalnih tveganj ravnale odgovorno in v skladu z okoljskimi, družbenimi in upravljavskimi vrednotami. Smernice opredeljujejo osemnajst skupin dejavnosti, ki so z vidika ESG-meril lahko občutljive (na primer tobačna, industrija, proizvodnja orožja, rudarstvo itd.) in jim zato morajo družbe ob prevzemu v zavarovanje posvečati posebno pozornost oziroma previdnost.

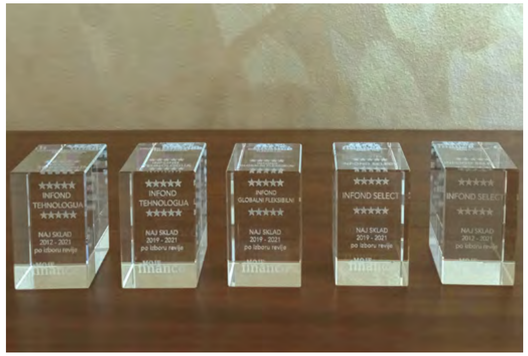
Na podlagi smernic se obenem vzpostavlja sistem poročanja o aktivnostih in ukrepih, ki so potrebni za dopolnitev politik, pravil, vprašalnikov ipd. Omenjeni ukrepi bodo zavarovancem in zavarovalnicam omogočili dvig standardov pri prevzemanju zavarovalnih tveganj z vidika ESG-meril. Glede na šestmesečno prehodno obdobje, namenjeno prenosu smernic v poslovanje odvisnih družb, je mogoče konkretnejša poročila oz. izid uveljavljanja smernic pričakovati v prvi polovici leta 2023.

Poleg zavarovalnic v skupini, ki bodo smernice upoštevale pri neposrednih zavarovalnih poslih, je njihova uporaba smiselna tudi pri pozavarovalnih poslih.

V pozavarovanju so se na podlagi smernic, predvsem pri individualnih pozavarovanjih, dopolnila izhodiščna vsebinska pravila za ugotavljanje izpostavljenih poslov ESG pri pozavarovalnih aktivnostih zunaj skupine in njihovo spremljanje. Pri pogodbenih pozavarovanjih pa se iščejo priložnosti v povezavi s trajnostnimi usmeritvami, spremlja pa se tudi razvoj in nastajanje novih pozavarovalnih priložnosti z ugodnimi vplivi na trajnost.

Zagotavljanje ustreznih podatkov

Glede na vse kompleksnejši proces odločanja z vidika meril ESG se je zaradi vpeljevanja smernic za odgovorno upravljanje zavarovalnega portfelja, pa tudi za zagotavljanje ustreznih podatkov v skladu z veljavnimi in nastajajočimi predpisi začel vzpostavljati ustrezen sistem zbiranja podatkov, s tem v zvezi pa tudi ustrezen model za spremljanje učinkov uvajanja meril ESG.



Sava Infond: prejela nagrade po izboru revije Moje finance.

Sava osiguranje (MNE): družba je prejela nagrado združenja delodajalcev za družbeno odgovorno poslovanje.

14.3.3.2 Dejavnosti premoženjskih zavarovanj, sprejemljivih za taksonomijo

Zavarovalna skupina Sava zagotavlja te dejavnosti zavarovanja:

Konsolidirane kosmate premije in konsolidirani čisti prihodki od premij po zavarovalnih vrstah*

		Kosmate premije			Čisti prihodki od premij		
v EUR		2022	2021	Indeks	2022	2021	Indeks
1	Zavarovanje za stroške zdravljenja	12.802.027	10.894.787	117,5	11.073.474	8.875.579	124,8
2	Zavarovanje izpada dohodka	3.230.277	2.628.428	122,9	1.939.292	2.197.660	88,2
3	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	23.805.490	23.382.419	101,8	22.866.183	22.818.609	100,2
4	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	137.553.034	127.700.580	107,7	126.104.292	123.475.030	102,1
5	Drugo avtomobilsko zavarovanje	73.431.760	135.424.687	54,2	67.257.394	128.913.705	52,2
6	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	15.063.293	14.942.917	100,8	13.149.972	14.312.756	91,9
7	Požarno in drugo škodno zavarovanje	182.211.159	174.039.022	104,7	146.940.674	144.998.489	101,3
8	Asistenca	24.906.233	19.449.450	128,1	22.440.230	18.328.700	122,4
9	Skupaj od 1 do 8	473.003.272	508.462.290	93,0	411.771.511	463.920.528	88,8
10	Druga premoženjska zavarovanja	38.568.918	38.188.872	101,0	35.822.362	40.226.581	89,1
11	Skupaj premoženjska zavarovanja	511.572.190	546.651.162	93,6	447.593.873	504.147.109	88,8
12	Življenjska zavarovanja	176.006.776	183.247.246	96,0	175.009.912	182.427.208	95,9
13	Skupaj	687.578.966	729.898.408	94,6	622.603.785	686.574.317	90,7

* Vključene kosmate premije oziroma čisti prihodki od premij zavarovalnic v skupini in pozavarovalnice za posel zunaj skupine.
Podatki iz preglednice za leto 2022 ne zajemajo tistega dela premije, ki se nanaša na kritja nevarnosti, ki niso v neposredni povezavi s podnebnimi spremembami (10.1 točka Delegirane uredbe Komisije EU z dne 4. 6. 2021).

Konsolidirane kosmate premije in čisti prihodki od premij po zavarovalnih vrstah*

		Kosmate premije		Čisti prihodki od premij	
v EUR		2022	Delež	2022	Delež
1	Zavarovanje za stroške zdravljenja	12.802.027	2,5 %	11.073.474	2,5 %
2	Zavarovanje izpada dohodka	3.230.277	0,6 %	1.939.292	0,4 %
3	Nezgodno zavarovanje zaposlenih	23.805.490	4,7 %	22.866.183	5,1 %
4	Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	137.553.034	26,9 %	126.104.292	28,2 %
5	Drugo avtomobilsko zavarovanje	73.431.760	14,4 %	67.257.394	15,0 %
6	Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	15.063.293	2,9 %	13.149.972	2,9 %
7	Požarno in drugo škodno zavarovanje	182.211.159	35,6 %	146.940.674	32,8 %
8	Asistenca	24.906.233	4,9 %	22.440.230	5,0 %
9	Skupaj od 1 do 8	473.003.272	92,5 %	411.771.511	92,0 %
10	Druga premoženjska zavarovanja	38.568.918	7,5 %	35.822.362	8,0 %
11	Skupaj premoženjska zavarovanja	511.572.190	100,0 %	447.593.873	100,0 %
12	Življenjska zavarovanja	176.006.776		175.009.912	
13	Skupaj	687.578.966		622.603.785	

* Vključene kosmate premije oziroma čisti prihodki od premij zavarovalnic v skupini in pozavarovalnice za posel zunaj skupine.
Podatki iz preglednice za leto 2022 ne zajemajo tistega dela premije, ki se nanaša na kritja nevarnosti, ki niso v neposredni povezavi s podnebnimi spremembami (10.1 točka Delegirane uredbe Komisije EU z dne 4. 6. 2021).

V zvezi z modelom zajema podatkov, ki se nanašajo na delež premije, povezane z vprašanjem trajnosti, je Zavarovalna skupina Sava v temeljih pristopila k modeliranju še nekoliko širše tam, kjer se pričakuje, da ji bo to v nadaljevanju omogočilo večjo prilagodljivost pri morebitnih poznejših regulatornih zahtevah, povezanih s poročanjem.

14.3.4 Odnosi z dobavitelji in nabavna politika[98]

V družbah skupine je usklajena in poenotena nabavna politika, ki vsebuje strateške usmeritve in načela preglednega nabavnega procesa. Trajnostna cilja nabavnega procesa sta:

- vzpostavljanje in vzdrževanje 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 opredelitev merila za lokalne dobavitelje.

Interni akti določajo, da je obvezna vključitev protikorupcijske klavzule v vse nabavne pogodbe[99]. Pri naročanju, prevzemu in plačevanju dobrin je oblikovano načelo štirih oči, ki zagotavlja visoko stopnjo samokontrole poslovnega procesa nabave. V Savi Re četrtletno ocenjujemo tveganje neustrezne izvedbe tega procesa[100]. Pravilniku o postopku nabave je priložen Vprašalnik o trajnostni naravnanosti podjetja[101], namenjen dobaviteljem, kadar je za izvedbo izbirnega postopka imenovana komisija (vrednost dobrine presega 50.000 EUR). Izpolnjen vprašalnik je pomemben za izbiro dobavitelja in je prvi korak k spodbujanju trajnostne naravnanosti v partnerskih odnosih pri nabavnem procesu. V splošnih nabavnih pogojih, ki so praviloma sestavni del vsakega naročila, je poudarjena tudi skrb za trajnostni razvoj družbe. V posodabljanje internih aktov, ki urejajo poslovni proces nabave vseh družb v skupini, so vključeni mehanizmi spremljanja trajnostne naravnanosti dobaviteljev.

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 narekuje sodelovanje z lokalnimi dobavitelji 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 sedež[102].

Nekatere dobave se opravljajo tudi zunaj meja matične države, vendar manj (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 ni niti 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. Pri tem gre najpogosteje za družbe s sedežem v isti državi. V nabavo oziroma razvoj informacijskih rešitev so vključene vse ali večji del družb v skupini. Cilj skupne nabave je: optimizacija nabavnega procesa, nižji stroški in zmanjšanje tveganj pri nabavljenih dobrinah. S sodelovanjem pri skupnih nabavah se prenašajo tudi znanje, izkušnje in dobre prakse med družbami v skupini.

V odnosu do dobaviteljev Zavarovalna skupina Sava zagotavlja konkurenčen in pregleden izbirni postopek s pošiljanjem povpraševanj več ponudnikom ter stopnjevanjem odgovornosti in pristojnosti sprejemanja odločitve o izbiri dobavitelja glede na višino ocenjene vrednosti dobrine. Pozornost namenjamo razvoju meril kakovosti, medsebojnega sodelovanja in doseganja sinergij ter cenovne konkurenčnosti (rabatne lestvice ipd.), ki so primerna podlaga za izbiro dobaviteljev.

Poleg tega ima družba/skupina glede nabave sprejetih še vrsto drugih internih aktov, v katerih opredeljuje postopke in druga navodila. To so na primer akti: politika upravljanja voznega parka v skupini; pravilnik o nabavi, uporabi in vzdrževanju službenih vozil; pravilnik o uporabi sredstev informacijske tehnologije itd.

V letu 2022 sta bili prenovljeni tudi nabavna politika Zavarovalne skupine Sava in politika upravljanja voznega parka. Prav tako je bila v vseh odvisnih družbah izvedena notranja revizija nabave.

Trajnostni razvoj je bila tudi ena od glavnih tem na nabavni konferenci, ki so se je udeležile odgovorne osebe za nabavo in nabavniki vseh družb v skupini.

Svoje obveznosti v nabavnih postopkih Sava Re in družbe v skupini poravnavajo v dogovorjenih rokih.

98 GRI 2-6, 204-1.
99 GRI 205-1.
100 GRI 205-1.
101 GRI 414-1.
102 GRI 204-01.

14.3.5 Finančna pomoč države[103]

Država je v letih 2021 in 2022 sprejela vrsto ukrepov za omilitev posledic covida-19 in dviga cen energentov v gospodarstvu. Upravičenci so med drugim pravne osebe, ustanovljene v skladu z ZGD-1, registrirane za opravljanje dejavnosti v Republiki Sloveniji, pri čemer so pri posameznih ukrepih izvzete npr. družbe, ki opravljajo določeno dejavnost, družbe, zoper katere je uveden stečajni ali likvidacijski postopek, družbe, ki imajo na dan oddaje vloge neplačane zapadle obveznosti iz naslova obveznih dajatev in drugih denarnih nedavčnih obveznosti ipd.

Sava Re je v letu 2022 tako od države dobila povrnjen del stroškov za nakup hitrih antigenskih testov na virus SARS-CoV-2 za samotestiranje v višini 2.254 EUR, Zavarovalnica Sava pa 15.077 EUR.

Zavarovalnica Sava je dobila od države povrnjena nadomestila plače, ki jih je izplačala zaposlenim za čas kratkotrajne odsotnosti do 3 dni.

Država je Savi Re v letu 2022 povrnila del škode, ki ji je nastala zaradi dviga cen energentov, in sicer v višini 11.090 EUR.

14.3.6 Opredelitev drugih pobud države

Sava Re je v letu 2022 delno uveljavljala 30-odstotno oprostitev plačila prispevkov delodajalca za zaposlene, ki so dopolnili 60 let starosti, in oprostitev plačila prispevka delodajalca za zavarovanje iz sklenitve pogodbe o zaposlitvi za nedoločen čas. Skupna vrednost vračila je znašala 9.326 EUR (2021: 12.600 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 201.720 EUR (2021: 193.899 EUR).

V odvisnih družbah uveljavljajo spodbude oziroma olajšave v skladu z lokalno zakonodajo (zaposlovanje invalidov, vključevanje zaposlenih v pokojninske načrte itd.).

14.3.7 Davki[104]

V skladu s strategijo trajnostnega razvoja si Zavarovalna skupina Sava prizadeva, da bi bila v očeh deležnikov prepoznana kot odgovorna organizacija do širše skupnosti. Tako deluje 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 ustvarjajo povezanost med širšo skupnostjo in podjetji.

Zavarovalna skupina Sava kot družbeno odgovorna organizacija:

- posluje pošteno in pregledno,
- obračunava in plačuje vse nastale obveznosti za davke v skladu z mednarodnimi davčnimi standardi in zakonodajo držav, v katerih deluje,
- ima transferne cene urejene v skladu z mednarodnimi standardi (vključno s smernicami OECD) in nacionalnimi zakonodajami,
- sodeluje z davčnimi organi pregledno in odprto.

Davčno področje je vključeno v strategijo in politiko trajnostnega razvoja Zavarovalne skupine Sava. V strateškem obdobju 2023–2027 bo izdelana tudi Davčna politika Zavarovalne skupine Sava.

V nadaljevanju je prikazana višina obračunanih oziroma plačanih davkov in prispevkov po vrstah in davčnih jurisdikcijah, v katerih deluje Zavarovalna skupina Sava.

Sava neživotno osiguranje (SRB): Beograjski polmaraton, tek za družine.

Sava Re: Dan za zdravje na smučišču.

103 GRI 201-04.
104 GRI 207-1.

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**
Ostale 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**

2021 v EUR Davčna jurisdikcija/vrsta davka	Slovenija	Hrvaška	Črna gora	Severna Makedonija	Kosovo	Srbija	Skupaj
Plačan davek od dohodkov pravnih oseb	18.742.002	0	222.761	227.380	289.816	156.628	**19.638.587**
Dajatve od prejemkov fizičnim osebam (prispevki in davki delodajalca)	7.056.754	593.761	18.898	97.183	0	16.446	**7.783.042**
Davki in prispevki, odtegnjeni in plačani v imenu zaposlenih	18.793.546	739.468	1.175.692	1.255.469	338.972	1.074.392	**23.377.539**
Davek na dodano vrednost	3.645.097	125.944	199.731	44.398	1.339.463	88.443	**5.443.076**
Davek od prometa zavarovalnih poslov	31.364.003	1.669.900	1.170.788	0	244.021	976.700	**35.425.412**
Požarna taksa	3.260.740	16.021	26.428	273.877	0	0	**3.577.066**
Davek na finančne storitve	101.514	0	17.757	0	0	0	**119.271**
Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča	288.541	0	0	0	0	7.365	**295.906**
Ostale dajatve	8.872	248.259	13.003	0	0	51.276	**321.410**
Skupaj	**83.261.069**	**3.393.353**	**2.845.058**	**1.898.307**	**2.212.272**	**2.371.250**	**95.981.309**

14.4 Družbeni vidik

14.4.1 Odgovornost do zaposlenih[105]

V Zavarovalni skupina Sava se zavedamo pomena odgovornosti do zaposlenih, zato je že v strategiji trajnostnega razvoja postavljen temeljni cilj, da deležniki prepoznavajo skupino kot družbeno odgovorno in privlačno delodajalko v regiji.

V poglavju 10 Upravljanje kadrov so podrobno razkrite informacije v zvezi z zaposlenimi oziroma kadrovske zadeve.

14.4.2 Odgovornost do potrošnikov[106]

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, reševanje pritožb, in v skladu z vsakokratnimi veljavnimi predpisi so opisani tudi postopki dajanja informacij o zavarovalnih produktih ali storitvah.

Družbe ponujajo svojim strankam odlične produkte in storitve, o čemer pričajo tudi nagrade in priznanja, med katerimi poudarjamo:

Sava Infond

Na podelitvi nagrad najboljšim vzajemnim skladom, ki ga je že 12. leto organizirala revija Moje finance, je družba že peto leto zapored nosilka naziva Najboljša družba za upravljanje s sedežem v Sloveniji. Razen tega so trije Infond skladi prejeli skupaj pet nagrad za najboljši sklad svoje kategorije.

Sava penzisko društvo (MKD)

Družba je bila v letu 2022 nagrajena kot »najboljši pokojninski sklad v Makedoniji v letu 2022«, nagrado ji je podelil World Finance.

Zavarovalnica Sava

Digitalna kampanja Naše tačke je na 9. konferenci o digitalnih trendih DIGGIT prejela zlato nagrado. Poleg tega je na razpisu Najboljše inovacije Podravja 2022 storitev eHišnik prejela priznanje za prispevek na področju inovativnosti.

14.4.2.1 Stranka kot središče vseh procesov in digitalizacija poslovanja[107]

V letu 2022 smo bili osredotočeni na stabilizacijo digitalnih poslovnih poti za stranke ter na izboljšanje in pohitritev storitev na daljavo, uvedenih v 2021 – videoidentifikacija, podpis in ogled škode na daljavo.

V skupni portal za stranke Zavarovalne skupine Sava smo dodali možnost v celoti avtomatiziranega e-poslovanja s Savo Infond in možnost enostavnejšega oddaljenega podpisovanja z uporabo enkratnih SMS-podpisnih kod. Portal za stranke zdaj omogoča uporabnikom pregled nad celotnim poslovanjem z Zavarovalnico Sava, Savo pokojninsko in Savo Infond, s čimer se poslovanje z Zavarovalno skupino Sava še bolj poenostavlja.

V preteklem letu smo začeli uvajati centralni sistem za avtomatizacijo komunikacije, ki bo omogočal centralno upravljanje tako poslovne, kot tudi trženjske komunikacije s strankami.

4 KAKOVOSTNO IZOBRAŽEVANJE

105 GRI 3-3.
106 GRI 3-3.
107 GRI 3-3.

14.4.3 Informiranje strank[108]

14.4.3.1 Informiranje strank v predpogodbenih razkrijih v distribuciji finančnih produktov

Pomemben napredek pri informiranju strank sta prinesli evropska uredba 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (uredba SFDR) in uredba 2020/852 s tehničnimi standardi (taksonomija), ki ureja ocenjevanje trajnostnih naložb na podlagi znanstvenih metod, zato da se prepreči zavajoče zeleno oglaševanje (angl. greenwashing). Za prehod v ogljično nevtralno gospodarstvo do leta 2050 in za zagotovitev izvajanja ukrepov trajnostnih naložb je treba pridobiti zaupanje podjetij in vlagateljev z opredelitvijo jasnega orodja in smernic, sprejetih na podlagi znanstvenih dokazov in izkušenj na trgu.

Uredba SFDR določa, da morajo udeleženci na finančnem trgu in finančni svetovalci, ki ponujajo finančne produkte, objaviti pisne politike o vključevanju tveganj glede na trajnost in poskrbeti za preglednost takega vključevanja. V skladu z uredbo ponudniki finančnih storitev v Zavarovalni skupini Sava (Zavarovalnica Sava, Vita in Sava pokojninska) informacije glede naložbenih odločitev in njihovega vpliva na trajnost v skladu z uredbo zagotavljajo v predpogodbenih razkritjih svojih finančnih produktov. Skupina je tako v letu 2021 sprejela že omenjeno Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava.

V skupini odvisna družba Sava Infond ponuja sklad Družbeno odgovorni, ki je v skladu s SFDR produkt, ki uveljavlja trajnostne cilje, oziroma je v skladu z 8. členom omenjene uredbe.

Vsi finančni in zavarovalni finančni produkti iz ponudbe družb v skupini v predpogodbenih razkritjih vsebujejo ustrezne informacije v skladu s predpisi.

14.4.3.2 Informiranje strank o dejavnikih trajnosti v zavarovalnih produktih

V skladu s sprejetimi predpisi bi dejavniki trajnosti zavarovalnega produkta morali biti predstavljeni pregledno, da se njegovim distributerjem zagotovijo ustrezne informacije za obstoječe in morebitne stranke. Ocena učinka, na kateri temeljijo naknadne zakonodajne pobude, je pokazala potrebo po pojasnitvi, da bi morali zavarovalni posredniki in zavarovalnice, ki distribuirajo zavarovalne naložbene produkte, v okviru obveznosti, ki jih imajo do obstoječih ali morebitnih strank, upoštevati dejavnike trajnosti.

Pri postopku odobritve produkta se za vsak zavarovalni produkt določita ciljni trg in skupina združljivih strank. Ciljni trg se opredeli na dovolj podrobni ravni ob upoštevanju značilnosti, profila tveganja, kompleksnosti in narave zavarovalnega produkta, pa tudi njegovih dejavnikov trajnosti.

Tako je bila Direktiva (EU) 2016/97 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 20. 1. 2016 o distribuciji zavarovalnih produktov (v nadaljevanju: direktiva IDD) uveljavljena z novelo ZZavar 1a v začetku leta 2019. Ta je bila dopolnjena z delegirano uredbo Komisije 2021/1257 z dne 21. aprila 2021, ki ureja vključitev dejavnikov trajnosti ter tveganj in preferenc glede trajnosti v zahteve po nadzoru in upravljanju produktov za zavarovalnice in distributerje zavarovalnih produktov ter v pravila poslovanja in investicijsko svetovanje za zavarovalne naložbene produkte in je začela veljati 2. 8. 2022.

V skladu z omenjeno delegirano uredbo so zavarovalnice Zavarovalne skupine Sava na zadevnih trgih (Slovenja, Hrvaška) v procesih razvoja oziroma odobritve zavarovalnega produkta, določitve ciljnega trga, v okviru distribucije, upravljanja in nadzora zavarovalnih produktov začele upoštevati dejavnike trajnosti in cilje v zvezi s trajnostjo.

Pripravljena so merila opredelitve dejavnikov trajnosti. Na podlagi le-teh Zavarovalna skupina Sava pri razvoju novih in spremembi obstoječih zavarovalnih produktov presoja, ali posamezni zavarovalni produkti izpolnjujejo katerega izmed dejavnikov trajnosti in tudi njihov neposredni ali posredni vpliv na okolje, družbo ali zadeve v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic ipd.

Zavarovalnice, delujoče na trgih, ki jih ureja evropska regulativa, so izvedle presojo izpolnjevanja dejavnikov trajnosti za vse zavarovalne produkte, ki so se tržile na dan 2. 8. 2022 ali pozneje. Ugotovitve so opredeljene v posameznih dokumentih, ki obravnavajo nadzor produktov in ureditev njihovega upravljanja. Dokumente z opredelitvijo dejavnikov trajnosti po posameznih produktih so zavarovalnice objavile tudi na svojih spletnih straneh.

108 GRI 3-3, 417-01.

14.4.3.3 Blagovna znamka Zavarovalne skupine Sava pod geslom »V družbi dobrih ljudi«

V Zavarovalni skupini Sava sta zadovoljstvo strank in odnos do njih v središču vseh poslovnih odločitev. Zato se usmerjamo v ponujanje najboljše uporabniške izkušnje in tem prizadevanjem daje glavni poudarek tudi strateški načrt. Rast skupine ter širitev ponudbe zavarovanj in storitev sta narekovali potrebo po novi umestitvi. Danes Zavarovalna skupina Sava v Sloveniji pod eno streho združuje družbe za celovito obravnavo iz zavarovalništva (premoženjsko, življenjsko in dodatno zdravstveno zavarovanje ter druge zavarovalniške storitve), dodatnega pokojninskega zavarovanja, upravljanja premoženja in asistenčnih storitev. Tako smo obljubi našim strankam, ki smo se ji zavezali že leta 2016 pod geslom »Nikoli sami«, dodali novo razsežnost.

V Zavarovalni skupini Sava smo se decembra 2021 prvič predstavili širši javnosti s celovito kampanjo in tudi v letu 2022 krepili svojo blagovno znamko, predvsem po socialnih omrežjih. Pod svojim okriljem združujemo vrsto družb in z geslom »V družbi dobrih ljudi« poudarjamo njihovo vse tesnejše povezovanje, predvsem pa usmerjenost v ljudi kot svojo krovno vrednoto in ključno prednost.

14.4.4 Skladnost poslovanja[109]

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 2.700 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.

14.4.4.1 Organiziranost funkcije spremljanja skladnosti

Tako kakor 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 za Zavarovalno skupino 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, 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.

V DRUŽBI DOBRIH LJUDI

SAVA ZAVAROVALNA SKUPINA

NIKOLI SAMI SAVA ZAVAROVALNICA

ZA LETA BREZ SKRBI SAVA POKOJNINSKA

PAMETNA NALOŽBA SAVA INFOND

ZELO ŽIVLJENJSKA ZAVAROVALNICA VITA ŽIVLJENJSKA

109 GRI 419.

14.4.4.2 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, kakršne 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 EU- in lokalni predpisi ipd.

V letu 2021 je bil vzpostavljen sistem poročanja o zakonodajnih spremembah v državah, v katerih imajo sedež družbe Zavarovalne skupine Sava. 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 ocenjeni stroški zanjo, 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 2023 svetovali in nadzirali izvajanje predpisov EU s področja trajnostni poslovanja, kot so: direktiva glede poročanja podjetij o trajnostnosti (CSRD), uredba o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR); direktiva o nefinančnem poročanju (NFRD) in uredba EU o taksonomiji.

14.4.4.3 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 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 in zunaj skupine.

14.4.5 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 nadzornega 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 na Savo Re in se nanašajo na poslovanje odvisnih družb. Pritožbe se po preučitvi odstopijo v reševanje odvisnim družbam. Kabinet uprave in skladnosti poslovanja v Savi Re vodi interni spletni register takšnih pritožb. V letu 2022 sta bili vloženi dve pritožbi.

V vseh odvisnih družbah obstajajo interni pravilniki, predpisani postopki ter navodila za spremljanje in reševanje pritožb v skladu z veljavno zakonodajo.

Sodelovanje z Ekologi brez meja v Mariboru pri mednarodnem projektu Pirati plastike in globalnem popisu blagovnih znamk, v okviru katerih smo zbrali smeti in z mrežami zajeli vzorce vode, s čimer smo prispevali podatke, pomembne za ozaveščanje o onesnaženosti s plastiko.

Akcija čiščenja okolja na Hrvaškem: hrvaškim kolegom so se pridružili tudi nogometaši NK Rudeš, katerih glavni pokrovitelj je podružnica Zavarovalnice Sava na Hrvaškem.

14.4.6 Prakse poštenega ravnanja[110]

Vrednote in načela etičnega ravnanja so opredeljeni v Etičnem kodeksu Zavarovalne skupine Sava (v nadaljevanju: 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, med drugim: poštenost in skladnost poslovanja, preglednost, obvladovanje nasprotij interesov, preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma ter preprečevanje omejevanja konkurence. Zaposleni, ki zvejo za kršitev kodeksa ali drugih zavezujočih pravil, morajo o kršitvi poročati nosilcu funkcije spremljanja skladnosti. V letu 2022 ni bila ugotovljena nobena kršitev etičnega kodeksa.

Zavarovalnice pri poslovanju upoštevajo tudi določila sprejetega Zavarovalnega kodeksa s ciljem razvoja poslovanja, strokovnega opravljanja (po)zavarovalnih poslov in profesionalnega ravnanja. Poslovanje (po) zavarovalnic je zasnovano na upoštevanju načel trga, tržne konkurence na lojalnih in neoporečnih temeljih, ekonomike zavarovanja in poslovne morale, strankam pa zagotavlja kakovostno (po)zavarovalno zaščito.

Sava Re je podpisnica Slovenskih smernic korporativne integritete, s čimer se je zavezala prizadevanju, da postane skupina s takim delovnim okoljem, ki bo imelo svoje temelje v kulturi korporativne integritete, ničelne tolerance do nezakonitega in neetičnega ravnanja zaposlenih, skladnosti poslovanja z zakonodajo, pravili in vrednotami ter bo ravnalo po visokih etičnih standardih.

Sava Re kot referenčni kodeks upravljanja upošteva prenovljeni Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki je začel veljati s 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 starosti.[111] 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. Družba ima pravilnik o preprečevanju in odpravljanju nasilja, trpinčenja, nadlegovanja in drugih oblik psihosocialnega tveganja na delovnem mestu, ki vsebuje protokol prepoznavanja in reševanja tovrstnih tveganj[112]. V letu 2022 Sava Re ni zaznala takšnih primerov.

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 interesov[113].

V vseh družbah v skupini so vzpostavljeni tudi sistemi preprečevanja in prepoznavanja prevar. V Zavarovalni skupini Sava se na tem področju sistem in postopki nenehno izboljšujejo, predvsem s povečevanjem ozaveščenosti in znanja ter dvigom standardov etičnega ravnanja.

14.4.7 Protikorupcijsko ravnanje[114]

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 2022 v Zavarovalni skupini Sava ni bilo zaznanih primerov korupcije[115].

5 ENAKOST SPOLOV

110 GRI 2-15, 2-23, 3-3, 205-1, 205-3, 419-01.
111 GRI 405-1.
112 GRI 412-03.
113 GRI 2-23.
114 GRI 3-3, 205-01.
115 GRI 205-03.

14.4.8 Varovanje osebnih podatkov[116]

Zavarovalna skupina Sava se zaveda 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 zavezami visokim etičnim standardom temu področju v tesni povezavi z zagotavljanjem kibernetske varnosti posveča posebno pozornost in presega 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 zaradi standardizacije in usklajevanja vzpostavila podporno funkcijo varstva zasebnosti in osebnih podatkov ter sprejela Politiko varstva zasebnosti in osebnih podatkov, ki so jo v letu 2022 ponotranjile vse odvisne družbe. Politika predvsem krepi vlogo in kompetence pooblaščenih oseb za varstvo podatkov (angl. Data Protection Officer – DPO) ter vgrajuje skrb za zasebnost v vse relevantne poslovne in podporne procese. V letu 2022 so odvisne družbe Zavarovalne skupine Sava nadaljevale digitaliziranje upravljanja varstva osebnih podatkov ter okrepile sodelovanje med relevantnimi deležniki za trajnostno upravljanje zasebnosti zaposlenih, strank in poslovnih partnerjev skupine.

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 glede pravic 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 minimizacijo tveganj. Vse družbe v skupini so imenovale pooblaščene osebe za varstvo podatkov, ki opravljajo svetovalne, izobraževalne in nadzorne naloge s tega področja.

Zaradi sprejetja nove zakonodaje Republike Slovenije bodo v letu 2023 aktivnosti na področju varstva osebnih podatkov družb, ustanovljenih v Republiki Sloveniji, usmerjene tudi v prilagajanje tem novostim.

V letu 2022 v Zavarovalni skupini Sava niso bili zaznani resnejši incidenti na področju varstva osebnih podatkov.

14.4.8.1 Kibernetska varnost[117]

Kibernetski varnosti v Zavarovalni skupini Sava posvečamo zelo veliko pozornosti, pri čemer neprestano krepimo notranje sistemske kontrole z informacijskimi in organizacijskimi rešitvami, ob usposabljanju in izobraževanju zaposlenih s področja informacijske varnosti.

Več o razvoju na tem področju je napisano v poglavju 13 Razvoj informacijske podpore.

14.4.9 Spoštovanje človekovih pravic[118]

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 in pregledom njihovih referenc,
- 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 UN Global Compact,
- v razmerju do strank, ki so posamezniki, s sprejetjem in izvajanjem notranjih pravil o spoštovanju zasebnosti in varstva osebnih podatkov.

14.4.10 Prispevki političnim strankam[119]

V skladu s sprejetim etičnim kodeksom ter pravilnikom o sponzoriranju in doniranju ne Sava Re ne katera od odvisnih družb v skupini ne financira političnih strank.

Svečani december zaposlenih družbe Illyria Life: veselo decembrsko druženje, na katerem so zaposleni prejeli tudi novoletna darilca, najboljšim zaposlenim pa je vodstvo podelilo posebne nagrade.

116 GRI 3-3, 205-01, 418-01.
117 GRI 3-3.
118 GRI 412-3.
119 GRI 415-01.

14.5 Odgovornost do skupnosti

Članice Zavarovalne skupine Sava se tesno povezujejo z okoljem, v katerem poslujejo, in vzpostavljajo z njim oziroma družbo partnerski odnos. Podpirajo projekte v svojem okolju – z denarnimi sredstvi ali prostovoljstvom pomagajo institucijam in se tako dejavno vključujejo v širše družbeno dogajanje.

Ker imajo članice skupine razvejeno poslovno mrežo, v kateri so s svojimi strankami in okoljem v neprestani in vzajemni komunikaciji, lažje zaznavajo potrebe in potenciale posameznih lokalnih skupnosti.

Po obsegu vseh vrnjenih sredstev v okolje, v katera so vključene donacije, sponzorstva in preventivna sredstva, imajo družbe s sedežem v Sloveniji (vključno s podružnico na Hrvaškem) glede na celotno skupino približno 82-odstotni delež.

Med našimi družbami so soustanoviteljice Mreže za družbeno odgovornost Slovenije in članice Partnerstva za nacionalno strategijo za družbeno odgovornost[120].

O naših prizadevanjih na področju družbene odgovornosti pričajo tudi nagrade:

- **Sava osiguranje (MNE):** Združenje delodajalcev Črne gore je leta 2022 naši družbi podelilo nagrado za družbeno odgovorno poslovanje »Briga za zajednicu« (skrb za skupnost).
- **Zavarovalnica Sava:** pobuda Klic osamljenosti je bila nagrajena tudi v letu 2022, in sicer je v sklopu Ad-Forum PHNX Awards 2022 prejela bronasto nagrado v kategoriji Websites & Mobile Sites (spletna mesta & mobilna spletna mesta).

14.5.1 Sponzorstva in donacije po vsebini[121]

Zavarovalna skupina Sava spodbuja družbeno odgovornost in krepi svojo prepoznavnost kot trajnostno naravnana partnerica, deluje etično in vrača okolju predvsem z vlaganjem v uveljavljanje zdravega življenja vseh generacij s podporo športnim dejavnostim, z vlaganjem v vzgojne, razvojne in izobraževalne projekte, človekoljubne dejavnosti, ekologijo in zdravje, pri čemer posvečamo posebno pozornost deprivilegiranim skupinam. Sodelujemo tudi na področjih, ki spodbujajo razvoj in rast gospodarstva, s poudarkom na zagonskih podjetjih, ki razvijajo inovativne rešitve.

Vračanje sredstev v okolje s sponzorstvom in donacijami urejajo tudi pravilniki. Sava Re ima pravilnik objavljen na svoji spletni strani. V letu 2022 je bil znesek dodeljenih sponzorskih in donatorskih sredstev večji za 23 %, največ jih je bilo namenjenih športu (80 %).

Sredstva sponzorstev in donacij po vsebini

Namen (v EUR)	2022	2021	Indeks
Humanitarni	138.292	53.829	257
Kulturni	172.302	86.546	199
Šport	3.257.279	2.837.656	115
Šolanje, izobraževanje, vzgoja	74.690	71.711	104
Znanstveni	383	500	77
Socialno-varstveni	7.731	8.375	92
Invalidnost	4.357	3.183	137
Zdravje	27.673	19.615	141
Drugo*	606.035	414.653	146
Skupaj	4.288.742	3.496.069	123

* Drugi stroški za sponzoriranje dejavnosti zunaj športa, donacije za varstvo pred nesrečami, donacije za druge splošno koristne namene.

120 GRI 2-28.
121 GRI 3-3, 203-02.

V Zavarovalnici Sava kot največji sponzorki v skupini spodbujamo zdravo življenje, predvsem s podporo športnim dejavnostim na vseh ravneh – od rekreativne do profesionalne. V letu 2022 velja vsekakor omeniti:

- na športnem področju: glavna pokroviteljica Nogometnega kluba Maribor, Hrvaškega nogometnega kluba Rijeka in Nogometnega kluba Rudeš ter glavna pokroviteljica smučarske tekme za svetovni pokal Zlata lisica;
- na kulturnem področju: glavna pokroviteljica največjega slovenskega festivala, Ljubljana festivala, in pokroviteljica Festivala Lent;
- projekt Predani korakom, ki s plesno predstavo otrok in donacijo Univerzitetnemu rehabilitacijskemu inštitutu Soča ozavešča pomen opolnomočenja gibalno oviranih otrok za njihovo polno življenje.

Druga odmevnejša sponzorstva oziroma donatorstva v skupini:

- Rdeči križ Slovenije,
- Vaterpolo in Plavalna zveza Črne gore,
- Atletska zveza Srbije.

V letu 2022 gre posebej opozoriti na donatorstvo za pomoč ob ukrajinski begunski krizi – družbe v slovenskem delu Zavarovalne skupine Sava so se odzvale ob začetku vojne v Ukrajini in zbrale 100.000 EUR, zaposleni pa so istočasno sledili pozivu humanitarnih organizacij za zbiranje oblek, obutve in drugih predmetov ter denarnih sredstev, ki so jih begunci iz Ukrajine nujno potrebovali.

14.5.2 Projekti preventivne dejavnosti[122]

Preventivni projekti imajo pomemben vpliv na zavarovalniško panogo, saj z njimi zmanjšujemo verjetnost nastanka škodnih dogodkov, usmerjeni pa so k dvigu zavesti širše skupnosti o pomenu zaščite premoženja in splošnega zdravja. Zavarovalnice v skladu z lokalno zakonodajo oblikujejo posebne sklade, ki so namenjeni takšnim projektom.

S takimi skladi razpolagamo v Zavarovalnici Sava v Sloveniji, v Savi neživotno osiguranje (SRB) in Savi osiguranje (MNE).

Sredstva za preventivne dejavnosti

v EUR	2022	2021	Indeks
Sava osiguranje (MNE)	381.043	109.103	349
Zavarovalnica Sava	305.200	306.700	100
Sava neživotno osiguranje (SRB)	153.576	100.246	153
Skupaj sredstva, vrnjena v okolje	839.819	516.050	163

Sredstva za preventivo Zavarovalnica Sava v večini namenja za preprečevanje požarne nevarnosti in povečevanje varnosti v cestnem prometu. Na lokalni in nacionalni ravni podpira gasilsko dejavnost, medtem ko je za večjo varnost v cestnem prometu ključno že tradicionalno sodelovanje z Avto-moto zvezo Slovenije. Dva večja projekta v okviru tega sodelovanja sta Najboljši za volanom, ki je namenjen mladim voznikom (ozaveščanje o pomenu varnosti v cestnem prometu in pridobivanje praktičnih izkušenj), in Še 365 dni!, ki opozarja udeležence v prometu, da so šolarji na cesti vse leto in ne le na začetku šolskega leta, ko se o tem govori največ.

V letu 2022 se je začela tudi akcija ozaveščanja o pomembnosti nošenja čelade. Poleti so z zanimivimi objavami in mikavnim dizajnom čelad, ki je bil delo slovenskega ustvarjalca, opozarjali na zaščito, ki jo čelade zagotavljajo ob vožnji z mikromobilnimi sredstvi, v zimski akciji pa na varnost s čelado na smučiščih.

Sredstva za preventivo so namenjena predvsem izboljšanju protipožarne in prometne zaščite tudi v Srbiji. V okviru preventivne dejavnosti je vsekakor treba omeniti donacijo za nakup laserskih radarjev za kontrolo hitrosti v prometu v sodelovanju s policijo.

V Črni gori prav tako večino teh sredstev namenjajo varnosti v cestnem prometu, pri čemer je Sava osiguranje tudi lastnica odvisnega podjetja Sava Car (MNE), ki ima vzpostavljeno mrežo enajstih enot za tehnične preglede.

Tudi v Severni Makedoniji na podoben način preko odvisne družbe Sava Station (MKD) delujeta dve enoti za tehnični pregled, v letu 2022 pa je bila odprta enota za tehnični pregled tudi v Srbiji. Ponudba storitve tehničnih pregledov v skladu s strogimi tehničnimi standardi, registracije vozila in sklenitve avtomobilskega zavarovanja prispeva k večji prometni varnosti.

V Zavarovalnici Sava že od leta 2019 razvijajo že omenjeno in tudi v letu 2022 nagrajeno pobudo Klic osamljenosti, ki zajema problem duševne stiske in samomora ter ozavešča ljudi o pomenu duševnega zdravja in težavah, če je to zdravje okrnjeno. S pobudo sporočajo, da imajo podjetja s klicnimi centri moč in odgovornost ponuditi osebam v duševni stiski pomoč, in obenem vabijo ta podjetja, da se jim pridružijo.

Zavarovalnica Sava se je julija 2022 lotila izvajanja svežega družbeno odgovornega projekta Maš to!, ki je prav tako namenjen duševnemu zdravju, z objavo spletne strani MASTO.SI in Instagram profila @_mas_to, ki sta postala osrednji komunikacijski kanal vsebin za krepitev duševnega zdravja, za opolnomočenje in osebnostno rast med spopadanjem z življenjskimi izzivi. Vsebine se pripravljajo v sodelovanju z izbranimi strokovnjaki psihologi in psihoterapevti, s čimer se zagotavlja strokovnost, kar je temelj zaupanja in zanesljivosti vira na poti k boljšemu duševnemu zdravju ljudi.

122 GRI 203-02, 413-01.

14.5.3 Korporativno prostovoljstvo – pobuda Srce za svet[123]

Zavarovalna skupina Sava podpira korporativno prostovoljstvo. V preteklih letih je bil največji tak projekt Dan Zavarovalne skupine Sava, pri katerem so zaposleni na terenu in v prijetnem druženju izvajali ekološke akcije, se posvečali starostnikom ali pomagali pri projektih lokalne skupnosti. Zaradi izbruha pandemije covida-19 so bila taka druženja onemogočena, zato smo v letu 2021 v spremenjenih okoliščinah prostovoljstvo organizirali drugače, in sicer kot pobudo Srce za svet. Tako je prostovoljstvo postalo celoletna dejavnost vseh zaposlenih v skupini in je obenem spodbuda, da so v svojih dejanjih ves čas odgovorni do ljudi in okolja. Zato smo v letu 2021 Dan Zavarovalne skupine Sava preimenovali v pobudo Srce za svet.

V ta namen je bila ustanovljena tudi delovna skupina, 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.

Izvedene so bile različne akcije prostovoljstva, v katerih smo se družili s starostniki in osebami s posebnimi potrebami, poskrbeli za živali, čistili okolje, urejali zelenice, se udeleževali krvodajalstva 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 skupini smo na ta način organizirali vrsto dogodkov, ki se jih je udeležilo 830 zaposlenih in opravilo 5.430 ur prostovoljskih akcij.

14.5.4 Zaveze zunanjim pobudam[124]

V Zavarovalni skupini Sava sodelujemo v pobudah, ki krepijo etično ravnanje ter okoljsko, družbeno in ekonomsko vzdržno 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.

14.5.5 Članstvo v združenjih[125]

Sava Re deluje v več strokovnih združenjih: Slovensko zavarovalniško 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, Evropski inštitut za skladnost in etiko poslovanja (EISEP).

Zavarovalna skupina Sava je v letu 2021 postala članica mednarodnih zavez UN Global Compact in PRI (Principles for Responsible Investment).

V letu 2022 je Sava Re postala tudi članica Zelenega omrežja Slovenije.

Vse odvisne družbe se vključujejo v ustrezna združenja ter proaktivno sodelujejo v razvoju panoge in v drugih družbenih dogajanjih.

Zavetišče za živali Maribor: pomagali smo pri sprehodih psov, urejanju mačk ter pospravljanju in razvrščanju hrane.

123 GRI 3-3, 413-1.
124 GRI 2-28.
125 GRI 2-28.

14.6 Okoljski vidik[126]

Skrb za naravno okolje, odprta ekološka vprašanja, podnebne spremembe in s tem povezani vremenski pojavi imajo v globalnem smislu velik vpliv na zavarovalniško panogo. Z okoljskimi problemi nastajajo v zavarovalništvu nova in nepričakovana tveganja. V skupini se zavedamo nujnosti ukrepanja na tem področju pri vsakodnevnem delu na operativni in strateški ravni.

14.6.1 Politika odlaganja odpadkov[127]

V Savi Re imamo 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.

Zavarovalnica Sava odlaga komunalne odpadke ločeno po vrstah odpadkov, ki so v skladu s predpisi določeni kot odpadki, zbrani v okviru javne službe. Predhodno navedene odpadke prepušča izvajalcu javne službe na način, določen z državnimi predpisi in predpisi posameznih občin, v katerih so poslovalnice družbe. Zavezanci za zbiranje in poročanje o komunalnih odpadkih so torej gospodarske javne službe.

Preostale odpadke, ki jih Zavarovalnica Sava proizvede z opravljanjem svoje dejavnosti, prepustimo zbiralcem oziroma izvajalcem obdelave odpadkov, ki so vpisani v evidence zbiralcev ali izvajalcev obdelave odpadkov.

V preglednici so podatki o odpadkih, ki ne spadajo med komunalne odpadke, ki se, kot je že omenjeno, prepuščajo javnim službam za zbiranje.

Proizvedeni odpadki v Zavarovalnici Sava v letu 2022

Kategorija oziroma vrsta odpadka	Količina (kg)
Papir in karton	32.172
Zavržena električna in elektronska oprema	19
Plastika	100
Zavržena oprema	680
Beton	1.320
Zemljina in kamenje*	10.440.000
Odpadni tiskarski tonerji	159
Proizvedeni odpadki v letu 2022	10.474.450

* Podatek je vezan na gradnjo nove stavbe v Mariboru in ne na neposredno izvajanje dejavnosti.

Vrsta odpadka (kg)	2022	2021	2020	2019
Papir in karton	32.172	26.760	54.325	84.445

V preglednici navajamo primerljive podatke iz preteklih let za papir in karton, pri čemer lahko opazimo trend zmanjševanja količin.

Družba z digitalizacijo procesov oziroma prehodom na brezpapirno poslovanje v prihodnje pričakuje prihranke oziroma zmanjšanje količine odpadnega papirja.

Družbe v Sloveniji ločujejo odpadke v skladu z navodili lokalnega komunalnega podjetja oziroma v skladu s predpisi.

Družbe zunaj EU imajo urejen odvoz elektronskih odpadkov, ločevanje in odvoz odpadkov pa sta odvisna od lokalno urejenih javnih komunalnih služb.

126 GRI 3-3.
127 GRI 3-3, 306-02.

14.6.2 Poraba energije[128]

Poraba energije in prizadevanje za energetsko učinkovitost sta pomembna z okoljskega vidika in tudi z vidika stroškovne učinkovitosti.

V celotni skupini, sploh v času energetske draginje, se neprestano iščejo možnosti znižanja stroškov za porabo energentov z naložbami in z ustrezno organizacijo dela.

V Savi Re je bil na podlagi ugotovitev energetskega pregleda in izračuna ogljičnega odtisa sprejet akcijski načrt za izboljšanje ogljičnega odtisa družbe že v letu 2020. Vsebuje te ukrepe: delo od doma, izvajanje ročnega energetskega knjigovodstva, izobraževanje zaposlenih za učinkovito rabo energije, ukrepi pri voznem parku in službenih potovanjih.

Sava Re postopoma posodablja vozni park s priključnimi hibridi in se pripravlja na graditev infrastrukture za polnilna mesta, ki bodo omogočala polnjenje hibridnih in električnih službenih vozil.

Na podlagi akcijskega načrta je s pravilnikom urejeno delo od doma in vzpostavljeno redno spremljanje porabe energentov.

Zavezanosti trajnostni naravnanosti poslovanja v Zavarovalni skupini Sava sledimo tudi pri naložbah in investicijskem vzdrževanju. Odločitve pri posegih investicijskega vzdrževanja oziroma pri zamenjavah se vedno presojajo tudi po gospodarnosti glede energetske učinkovitosti.

Med naložbami za zmanjšanje porabe energije je pomembna nova osrednja poslovna stavba Zavarovalnice Sava s približno 500 delovnimi mesti, ki je bila dokončana v letu 2022. Nepremičnina je zasnovana kot visoko energetsko učinkovita, delno samooskrbna stavba s sončno elektrarno na strehi in bo skupna lokacija vseh družb s sedežem v Mariboru.

V Zavarovalnici Sava kot največji družbi v skupini težijo k izboljšanju energetske učinkovitosti poslovnih prostorov, hkrati pa sledijo zahtevam izboljšanja uporabniške izkušnje svojih strank in delovnih pogojev. Vlaganja obsegajo zamenjavo dotrajane elektroinštalacije – predvsem razsvetljave, ki se izvede z LED-lučmi, strojnih naprav (naprave za hlajenje in ogrevanje) in pohištva ter selitev posameznih poslovalnic v novejše, energetsko učinkovitejše in na splošno primernejše prostore z vidika boljše kakovosti opravljenega dela zaposlenih in z vidika boljše uporabniške izkušnje strank (zagotavljanje dostopnosti, parkirna mesta ...).

Zavarovalnica Sava je sprejela posamezne sklepe o upravljanju nepremičnin v okviru urejanja večjih poslovnih prostorov, ki služijo njenemu delovanju, kar naj bi vplivalo na energetsko učinkovitost teh prostorov, in sicer z avtomatizacijo stavb in sistemov za njihovo učinkovito tehnično upravljanje (CNS, energetski menedžment). Upravljanje nepremičnin tako postopoma nadgrajujejo s centralnim nadzornim sistemom, ki ga vključujejo v prenovo in nove večje lokacije. Centralni nadzorni sistem je temelj energetskega menedžmenta, omogoča poznavanje porabe, kar zagotavlja manjšo porabo in boljšo energetsko učinkovitost.

V Zavarovalni skupini Sava sledimo tudi trendu uporabe električnih in hibridnih vozil, pri nabavi novih vozil pa 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.

V Zavarovalnici Sava ima velika večina zaposlenih možnost souporabe električnih vozil, t. i. car sharing, za službene poti, ki je primeren zlasti v urbanih okoljih oziroma večjih mestih Slovenije. Prav tako smo v letu 2022 vlagali v infrastrukturo za polnjenje električnih vozil – v skladu z načrtom bo do konca leta 2023 postavljenih 10 polnilnih postaj za ta vozila v Ljubljani in Mariboru.

Za upravljanje voznega parka se uporablja tudi aplikacija oziroma informacijsko orodje za centralni nadzor nad porabo goriva v službenih vozilih in posledično sprejetje ustreznih ukrepov.

Doživljajsko igrišče Maribor: jesenske delovne akcije in pisane priprave na zimo. Zaščitili smo lesene strukture in igralne pripomočke ter pograbili jesensko listje.

Zavetišče za živali Priština: prinesli smo pasjo hrano in nahranili ter pocrkljali potepuške pse.

128 GRI 302-01.

14.6.3 Ogljični odtis Zavarovalne skupine Sava za leto 2022[129]

V izračun ogljičnega odtisa za leto 2022 je bilo vključenih 16 družb Zavarovalne skupine Sava:

1. Sava Re,
2. Zavarovalnica Sava (10 lokacij),
3. Sava Infond,
4. Vita,
5. Sava pokojninska,
6. TBS Team 24,
7. Sava neživotno osiguranje (SRB),
8. Sava životno osiguranje (SRB),
9. Ilyria (RKS),
10. Ilyria Life (RKS),
11. Sava osiguranje (MNE),
12. Sava Car (MNE),
13. Sava Agent (MNE),
14. Sava osiguruvanje (MKD),
15. Sava penzisko društvo (MKD) in
16. Sava osiguranje – Podružnica Hrvatska.

Upoštevani so bili izpusti iz teh virov:

- neposredni izpusti zaradi porabe fosilnih energentov za ogrevanje prostorov in izgorevanja goriv v vozilih v lasti oz. upravljanju podjetja (1. obseg);
- posredni izpusti zaradi porabe električne energije in daljinske toplote (2. obseg) ter
- posredni izpusti zaradi službenih poti s prevoznimi sredstvi, ki niso v lasti oz. upravljanju podjetja (3. obseg).

Ogljični odtis skupine je v letu 2022 znašal 3.600,64 ton ekvivalenta CO_2 (t CO_2e), kar je 1,44 t CO_2e na zaposlenega oz. 76 kg CO_2e na m^2 poslovnega prostora. Izpusti 1. obsega so znašale 1.279 t CO_2e (36 % ogljičnega odtisa), izpusti 2. obsega 2.059 t CO_2e (57 % ogljičnega odtisa) in 3. obsega 263 t CO_2e (7 % ogljičnega odtisa).

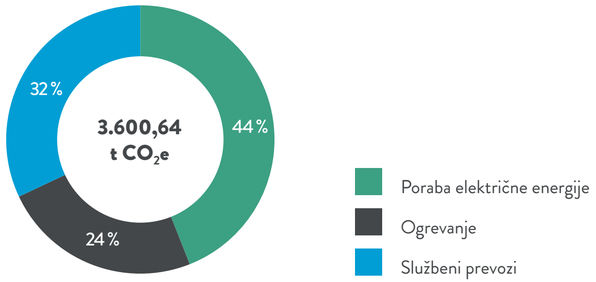
Največji vir izpustov toplogrednih plinov je bila v letu 2022 poraba električne energije (44 %), sledijo službeni prevozi (32 %) in ogrevanje (24 %), pri čemer se dve družbi ogrevata na elektriko.

Družbi Sava Re in Sava pokojninska sta k izračunu ogljičnega odtisa pristopili že za leto 2019, za leto 2020 pa še družbe Zavarovalnica Sava, Sava Infond in Sava penzisko društvo. Za leto 2021 je bil pripravljen pilotni izračun, ki je bil prva ocena ogljičnega odtisa na ravni celotne skupine. V letu 2022 so si družbe v skupini prizadevale za izboljšanje kakovosti zbranih podatkov o porabi energentov in obsegu dejavnosti, pri katerih nastajajo izpusti, tako za tekoče leto, kakor tudi za leto 2021. Na podlagi preverjenih podatkov se je tako izdelal ponoven izračun izpustov tudi za leto 2021.

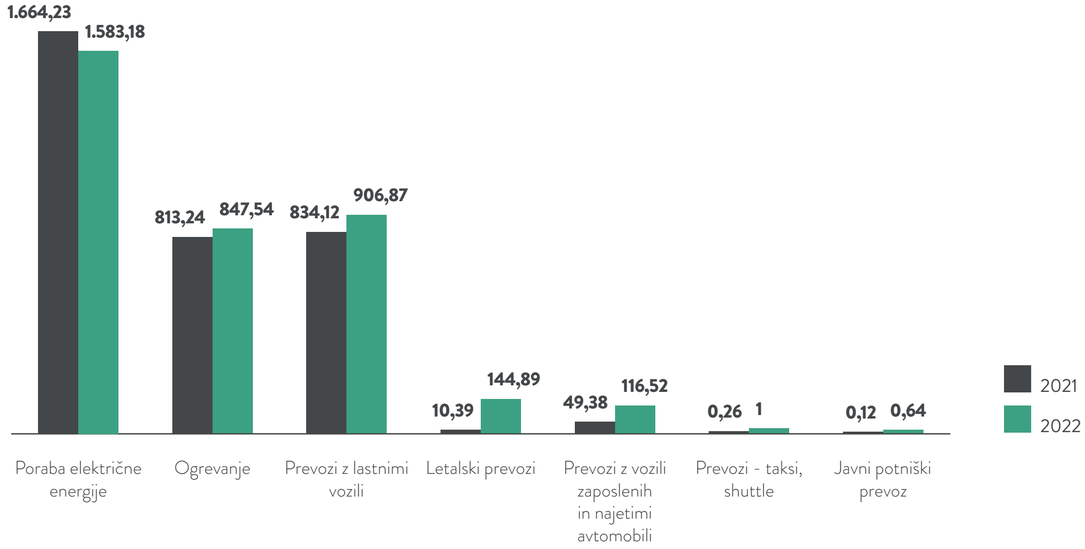
Ogljični odtis delovanja skupine Sava v letu 2022 je izhodiščna oziroma referenčna vrednost, s katero se bodo primerjali ogljični odtisi in učinkovitost ukrepov za zmanjšanje izpustov v prihodnjih letih. V prihodnjih letih bodo družbe v skupini nadgrajevale sistem zbiranja podatkov tako po obsegu in kakovosti.

129 GRI 3-3, 305-1, 305-2, 305-3.

Deleži izpustov zaradi porabe električne energije, ogrevanja in službenih prevozov



Razporeditev virov po velikosti izpustov v vseh 16 družbah



V skladu s pričakovanji, se je v letu 2022 ogljični odtis povečal napram letu 2021, predvsem zaradi službenih poti, ki so v postpandemskih časih spet oživele.

OBSEG		2022	2021	Indeks 2022/2021
1.	Neposredni izpusti iz dejavnosti – 1. obseg	1.278,70	1.165,65	110
1.1	izgorevanje fosilnih goriv za ogrevanje prostorov	371,83	331,53	112
1.2	službeni prevozi z vozili v lasti oz. upravljanju podjetja – lastni vozni park	906,87	834,12	109
2.	Posredni izpusti – 2. obseg	2.058,88	2.145,94	96
2.1	poraba električne energije (za električno in elektronsko opremo, razsvetljavo, ogrevanje in hlajenje prostorov)	1.583,18	1.664,23	95
2.2	poraba daljinske toplote za ogrevanje prostorov	475,71	481,71	99
3.	Posredni izpusti – 3. obseg	263,05	60,15	437
3.1	službene prevozi z vozili, ki niso v lasti poročevalskega podjetja	263,05	60,15	437
3.1.1	avtomobili	116,52	49,38	236
3.1.2	letalo	144,89	10,39	1.394
3.1.3	javni potniški promet – avtobus in vlak	0,64	0,12	519
3.1.4	taksi, shuttle	1,00	0,26	384
	Skupaj	3.600,64	3.371,74	107

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

V naslednjem strateškem obdobju bomo nadaljevali neprestani dialog z našimi deležniki in gradili dolgoročno družbeno odgovorno poslovanje, pri čemer bomo podpirali globalne trajnostne cilje, še posebno pa bomo osredotočeni na podnebne spremembe in skrb za zdravje ter dobro počutje naših strank, zaposlenih in širše skupnosti.

14.7.1 Glavni strateški cilji trajnostnega razvoja za obdobje 2023–2027

V Zavarovalni skupini Sava smo si zastavili te strateške cilje:

CILJ 1: Zmanjšanje ogljičnega odtisa

Zavarovalna skupina Sava se je v svoji strategiji zavezala k zmanjševanju izpustov toplogrednih plinov (TPG), s čimer se pridružuje prizadevanju Evropske unije, ki sledi dogovorom Pariškega sporazuma – do leta 2030 znižati izpuste TPG za 55 %, do leta pa 2050 postati prvo nevtralno gospodarstvo oziroma družba.

V Zavarovalni skupini Sava strategija trajnostnega razvoja izpostavlja njeno osredotočenost na podnebne vplive in s tem vključuje vidik njenega učinka na podnebne spremembe ter obravnava priložnosti in cilje, ki prispevajo k blažitvi teh sprememb na področju:

- razvoja produktov in storitev,
- naložbenega in (po)zavarovalnega portfelja,
- upravljanja procesov,
- vključevanja deležnikov.

Sledenje evropski pobudi za zmanjšanje izpustov toplogrednih plinov za 55 % do leta 2030 na področju:

- naložbenega portfelja zniževanje izpustov TPG za 10 % letno;
- lastnih izpustov iz obsega 1 in 2 v višini 55 % do leta 2030 v primerjavi z letom 2022, pri čemer bo uresničitev cilja odvisna tudi od sprejetih ukrepov na ravni držav, v katerih smo prisotni s svojo dejavnostjo.

CILJ 2: Odgovoren prevzem (po)zavarovalnih tveganj

- Upoštevamo smernice odgovornega prevzema zavarovalnih tveganj v premoženjskih zavarovanjih, prihodki od premij iz dejavnosti, ki so na občutljivi listi, pa ne smejo presegati 2 % skupnih prihodkov od zavarovalnih premij premoženjskih zavarovanj.
- Zmanjšujemo ogljični odtis v zavarovalnem portfelju z izključevanjem dejavnosti, ki so povezane z dejavnostmi, ki povzročajo bistveno škodo. Dejavnosti, ki ne povzročajo bistvene škode (načelo DNSH – do not significant harm), so tiste, ki ne vključujejo zavarovanja pridobivanja, shranjevanja, transporta ali proizvodnje fosilnih goriv ali zavarovanja vozil, premoženja ali drugih sredstev, ki so namenjena temu.
- Razvijamo produkte oz. dejavnosti, usklajene s taksonomijo, in večamo prihodke iz dejavnosti, usklajenih s taksonomijo.

CILJ 3: Trajnost v vrednostni verigi in procesih

- Večamo delež ESG-naložb v konsolidiranem portfelju do leta 2027, ki morajo preseči 20 %.
- Digitaliziramo poslovanje in zmanjšujemo ogljični odtis zaradi krčenja službenih potovanj, potrošnje papirja in odpadkov.
- Skrbno pregledujemo nabavne verige oz. presojamo dobavitelje z vidika družbene in okoljske odgovornosti.

CILJ 4: Povečevanje zadovoljstva strank

Ustreznost procesov, ki izpolnjujejo pričakovanja strank, merimo z metodologijo NPS (Net Promotor Score) – rezultat sporoča oziroma izraža verjetnost, ali bi podjetje, izdelek ali storitev priporočili prijatelju ali sodelavcu.

V strateškem obdobju bomo izboljšali metodologijo, ki bo omogočala primerjavo rezultatov med družbami in v panogi.

CILJ 5: Zadovoljni in zavzeti zaposleni ter dvig trajnostne kulture

Uresničevanje cilja dosegamo s spodbujanjem:

- zdravega in kakovostnega življenja zaposlenih,
- individualnega in skupinskega vključevanja v družbeno odgovorne projekte in aktivnosti,
- spoštovanja raznolikosti, enakosti, vključenosti ter s preprečevanjem diskriminacije in psihosocialnih tveganj.

Nekateri kazalniki uspešnosti trajnostnega razvoja

Nekateri kazalniki uspešnosti trajnostnega razvoja za Zavarovalno skupino Sava

	2022	2021	Indeks 2022/2021
Okoljski vidik			
Izpusti CO_2e na zaposlenega (v tonah)	1,44	1,39	103,6
Število prijavljenih škod po spletu	45.288	40.011	112,9
Družbeni vidik			
Delež zaposlenih, vključenih v letne razgovore	49,5 %	50 %	99,7
Delež žensk med zaposlenimi	58 %	54 %	107,4
Stopnja fluktuacije	16,88 %	16,62 %	101,6
Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	24,6	23	106,9
Število poškodb pri delu	9	7	128,6
Naložbe v družbeno skupnost, tj. sponzorstva, donacije, preventiva (v EUR)	5.128.561	4.012.119	127,8
Upravljavski vidik			
Delež žensk v poslovodstvu	23,9 %	18,4 %	132,7
Delež žensk v nadzornih svetih v vseh družbah skupine	21,8 %	21,0 %	103,8
Ustvarjena ekonomska vrednost (v mio EUR)	782,6	766,8	102,1
Distribuirana ekonomska vrednost (v mio EUR)	723,9	679,9	106,5
Zadržana ekonomska vrednost (v mio EUR)	58,7	86,8	67,6

Nekateri kazalniki uspešnosti trajnostnega razvoja za Savo Re

	2022	2021	Indeks 2022/2021
Okoljski vidik			
Izpusti CO_2 na zaposlenega (v tonah)	1,93	1,36	141,9
Letna poraba električne energije na zaposlenega (kwh/ zaposlenega)	1.468	1.371	107,1
Družbeni vidik			
Delež zaposlenih, vključenih v letne razgovore	100 %	100 %	100
Delež žensk med zaposlenimi	63 %	65 %	96,9
Stopnja fluktuacije	10,56 %	7,69 %	137,3
Povprečno število ur izobraževanja na zaposlenega	23,5	19	123,6
Število poškodb pri delu	0	0	-
Upravljavski vidik			
Delež žensk v poslovodstvu	33,3 %	25 %	133,2
Delež žensk v nadzornem svetu	17 %	17 %	100,0
Delež neodvisnih članov v nadzornem svetu Save Re	100 %	100 %	100,0

RAČUNOVODSKO POROČILO

V družbi dobrih ljudi šteje vsak posameznik. Pri nas nihče ni zgolj številka. Ko obračunavamo še eno poslovno uspešno leto, smo ponosni, da uspehi preteklega leta niso zgolj zneski pod črto, temveč izplačila, s katerimi našim strankam zagotavljamo finančno varnost in jim dajemo nov zagon.

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava Save Re, d.d., potrjuje računovodske izkaze Zavarovalne skupine Sava in Save Re za leto, končano 31. decembra 2022, 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 njunega 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

Polona Pirš Zupančič, članica

Peter Skvarča, član

Ljubljana, 15. 3. 2023

15 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

POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA
delničarjem družbe Pozavarovalnica Sava, d.d.

Poročilo o reviziji 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 2022, ločen in konsolidiran izkaz poslovnega izida, ločen in konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločen in konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala ter ločen in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k računovodskim izkazom, vključujoč povzetek bistvenih računovodskih usmeritev.

Po našem mnenju priloženi ločeni in konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo ločeni in konsolidirani finančni položaj družbe in skupine na dan 31. decembra 2022 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 računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in skupine in, da smo izpolnili vse druge etične obveznosti v 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 2022. 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.

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

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 Deloitte Global) in vsaka od njegovih družb-članic ter povezanih družb so ločene in samostojne pravne osebe in druga drugi ne morejo nalagati obveznosti do tretjih oseb. DTTL in vsaka od njegovih družb-članic ter povezanih družb je odgovorna 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/su/about.

Deloitte je vodilni globalni ponudnik storitev revizije in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodnih storitev. Deloitte opravlja storitve za štiri od petih najvišje uvrščenih gospodarskih družb na lestvici Fortune Global 500® in prek globalne mreže družb-članic (skupaj imenovanih *organizacija Deloitte*) zagotavlja storitve v več kot 150 državah ter ozemljih. Več o tem, kako približno 312.000 Deloittovih strokovnjakov dosega rezultate, si lahko preberete na povezavi www.deloitte.com.

V Sloveniji storitve zagotavljata 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 dajanja 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: SI62560085 - Osnovni kapital: 74.214,30 EUR.

© 2023. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

Deloitte.

Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij v ločenih računovodskih izkazih

Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Razkritja v zvezi z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami so vključena v pojasnilu *17.4.25 Zavarovalno-tehnične rezervacij, 17.4.27 Test ustreznosti obveznosti (test LAT – Liability Adequacy Test)* (računovodske usmeritve) ter *17.8.24 Zavarovalno-tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje* (vrednost in predpostavke).	
Zavarovalno–tehnične rezervacije so pomembna postavka v ločenem izkazu finančnega položaja. Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. decembra 2022 znaša v ločenih računovodskih izkazih 347.000 tisoč EUR (2021: 331.813 tisoč EUR). Rezervacije se merijo v skladu z računovodskimi usmeritvami, opisanimi v računovodskih izkazih. Izračunavanje rezervacij za pozavarovalne pogodbe je zapleteno, saj vključuje visoko stopnjo presoje poslovodstva in zapletene matematične ter statistične izračune. Modeli za izračun zneska zavarovalno-tehničnih rezervacij se oblikujejo za vsako kategorijo posebej in oblikovanje je v veliki meri odvisno od ekonomskih in demografskih predpostavk. Poslovodstvo pregleda premije, škodna izplačila ter druge vhodne podatke in predpostavke modela; aktuarska funkcija družbe je odgovorna za pregled ustreznosti ocenjenih rezervacij. Zavarovalno–tehnične rezervacije so pomembne računovodske ocene in so podvržene visoki stopnji presoje, zato smo jih obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.	Naši postopki, ki smo jih izvedli, so med drugim vključevali: - Pridobitev razumevanja ključnih notranjih kontrol in preizkuse učinkovitost njihovega delovanja. Pregledali smo postopke analize ekonomskih in neekonomskih predpostavk, uporabljenih za izračun rezervacij. - Ocena zasnove, izvajanja in učinkovitosti splošnih IT kontrol s strani naših IT strokovnjakov. - Proučitev ustreznost ključnih predpostavk poslovodstva, uporabljenih pri oceni zneska navedenih rezervacij za posamezne primere, in njihovo uskladitev z ustrezno podporno dokumentacijo. Ocenili smo, ali so izkazane rezervacije v skladu z zahtevami računovodskega okvira, panožno prakso in zakonskimi zahtevami. - V ocenjevanje aktuarskih predpostavk, vključno z obravnavo in presojo predpostavk poslovodstva so bili vključili tudi aktuarski strokovnjaki kot revizorjevi veščaki. Aktuarski strokovnjaki so bili vključeni v preverjanje ustreznosti modelov in preizkušanje izračunov modelov, opravili so tudi neodvisne preračune rezervacij. - Pregled razkritij v računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali so informacije v zvezi z navedenimi rezervacijami ustrezno razkrite.

Deloitte.

Vrednotenje finančnih naložb v kapital odvisnih družb v ločenih računovodskih izkazih

Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami v kapital odvisnih družb so vključena v pojasnilo *17.4.13 Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe* (računovodske usmeritve) in *17.8.6 Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe* (vrednost in predpostavke).	
Finančne naložbe v kapital odvisnih družb znašajo v ločenih računovodskih izkazih 303.361 tisoč EUR (2021: 304.555 tisoč EUR) in so izmerjene po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitne oslabitve. Poslovodstvo vsaj enkrat letno oceni znake oslabitve omenjenih naložb ter po potrebi izvede teste slabitev. Ti postopki zahtevajo presojo poslovodstva. Za oceno znakov oslabitve sta potrebna strokovna presoja in uporaba subjektivnih predpostavk s strani poslovodstva. 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.	Ocenili smo obravnavo znakov oslabitve finančnih naložb v kapital odvisnih družb v ločenih računovodskih izkazih s strani poslovodstva. Poudarek naših revizijskih postopkov je bil na oceni in preizkušanju ključnih predpostavk, ki jih je poslovodstvo uporabilo za določitev znakov oslabitve in oceno glede oslabitve. Naši postopki so vključevali naslednje: - preverjanje in primerjavo neto sredstev posamezne odvisne družbe z vrednostjo naložbe v ločenih računovodskih izkazih na dan 31.12.2022, - 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 poslovanja, s preteklimi rezultati za preverjanje natančnosti preteklih ocen poslovodstva, in preverba drugih predpostavk in ocen vključenih v presoje, - preverjanje ustreznosti razkritij v ločenih računovodskih izkazih. V naše postopke smo vključili revizorjevega veščaka.

Deloitte.

Vrednotenje zavarovalno-tehničnih rezervacij in zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v konsolidiranih računovodskih izkazih

Ključna revizijska zadeva	Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji
Razkritja v zvezi z zavarovalno-tehničnimi rezervacijami so vključena v pojasnilu *17.4.25 Zavarovalno-tehnične rezervacij, 17.4.26 Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, 17.4.27 Test ustreznosti obveznosti (test LAT – Liability Adequacy Test)* (računovodske usmeritve) in *17.8.24 Zavarovalno-tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje* (vrednost in predpostavke).	
Zavarovalno–tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje so pomembna postavka v konsolidiranem izkazu finančnega položaja. Vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij na dan 31. decembra 2022 znaša 1.249.943 tisoč EUR (2021: 1.237.500 tisoč EUR) in vrednost zavarovalno tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje na dan 31. decembra 2022 znaša 499.352 tisoč EUR (2021: 524.183 tisoč EUR). Rezervacije se merijo v skladu z računovodskimi usmeritvami, opisanimi v računovodskih izkazih. Izračunavanje zgoraj navedenih rezervacij vključuje visoko stopnjo presoje poslovodstva in zapletene matematične ter statistične izračune. Modeli za izračun zneska teh rezervacij se oblikujejo za vsako kategorijo posebej in oblikovanje je v veliki meri odvisno od ekonomskih in demografskih predpostavk. Poslovodstvo pregleda premije, škodna izplačila ter druge vhodne podatke in predpostavke modela; aktuarska funkcija družbe je odgovorna za izračun in pregled ustreznosti ocenjenih rezervacij. Zavarovalno–tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje so pomembne računovodske ocene in so podvržene visoki stopnji presoje, zato smo jih obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.	Naši postopki, ki smo jih izvedli, so med drugim vključevali: - Pridobitev razumevanja ključnih notranjih kontrol in preizkuse učinkovitost njihovega delovanja. Pregledali smo postopke analize ekonomskih in neekonomskih predpostavk, uporabljenih za izračun rezervacij. - Ocena zasnove, izvajanja in učinkovitosti splošnih IT kontrol s strani naših IT strokovnjakov. - Proučitev ustreznost ključnih predpostavk poslovodstva, uporabljenih pri oceni zneska navedenih rezervacij za posamezne primere, in njihovo uskladitev z ustrezno podporno dokumentacijo. Ocenili smo, ali so izkazane rezervacije v skladu z zahtevami računovodskega okvira, panožno prakso in zakonskimi zahtevami. - V ocenjevanje aktuarskih predpostavk, vključno z obravnavo in presojo predpostavk poslovodstva so bili vključili tudi aktuarski strokovnjaki kot revizorjevi veščaki. Aktuarski strokovnjaki so bili vključeni v preverjanje ustreznosti modelov in preizkušanje izračunov modelov, opravili so tudi neodvisne preračune rezervacij. - Pregled razkritij v konsolidiranih računovodskih izkazih, da bi ocenili, ali so informacije v zvezi z navedenimi rezervacijami ustrezno razkrite.

Deloitte.

Druga zadeva

Ločene računovodske izkaze družbe Pozavarovalnica Sava, d.d., in konsolidirane računovodske izkaze Zavarovalne skupine Sava za leto, ki se je končalo 31. decembra 2021, je revidiral drug revizor, ki je 21. aprila 2022 izrazil neprilagojeno mnenje.

Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen 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 našo 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;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in skupine in njenega okolja, ki smo ga pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili bistveno napačnih navedb.

Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za ločene in konsolidirane računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z MSRP in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov družbe in skupine odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo družbo in skupino likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali nima druge realne možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad pripravo računovodskih izkazov družbe in skupine in za potrditev revidiranega letnega poročila.

Deloitte.

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 in Uredbo, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se smatrajo 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 in Uredbo 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 ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago 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.
- Presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij poslovodstva.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost družbe in skupine, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske 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 kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali ločenih 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 izkazih. Odgovorni smo za usmerjanje, nadziranje in izvajanje revizije skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

S pristojnimi za upravljanje med drugim komuniciramo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in pomembnih revizijskih ugotovitvah, vključno s pomembnimi pomanjkljivostmi v notranjih kontrolah, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje smo prav tako predložili našo izjavo, da smo izpolnili vse etične zahteve v zvezi z neodvisnostjo ter jih obvestili o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere bi se lahko upravičeno menilo, da vplivajo na našo neodvisnost, in jih seznanili s tem povezanimi ukrepi, kjer potrebno.

Deloitte.

Od vseh zadev, s katerimi smo seznanili pristojne za upravljane, smo zadeve, ki so bile najpomembnejše pri reviziji ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov revidiranega obdobja, določili kot ključne revizijske zadeve. Omenjene zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakonska ali regulatorna določila prepovedujejo javno razkrivanje takšnih zadev.

Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah

Poročilo o zahtevah Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta (Uredba EU št. 537/2014)

Imenovanje revizorja in trajanje posla
Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe na skupščini delničarjev dne 23. junija 2022. Naše opravljanje posla v celoti in neprekinjeno traja 1 leto.

Potrdilo revizijski komisiji
Potrjujemo, da je naše revizijsko mnenje o računovodskih izkazih v tem poročilu skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji družbe z dne 15. marca 2023 v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Opravljanje nerevizijskih storitev
Izjavljamo, da nismo opravljali nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta. Poleg obvezne revizije nismo za revidirano družbo ali njene odvisne družbe opravljali nobenih drugih storitev, ki ne bi bile razkrite v letnem poročilu.

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 31.12.2022 (v nadaljevanju 'revidirani ločeni in konsolidirani računovodski izkazi'), pripravljeni 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 2022 (v nadaljevanju 'Delegirana uredba').

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje
Poslovodstvo 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 tàko notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva 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*

Deloitte.

zagotovil 3000 (prenovljen) – Posli 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 Kodeks 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.

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 31.12.2022, v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z zahtevami Delegirane uredbe.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Barbara Žibret Kralj.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščena revizorka

Ljubljana, 15. marec 2023

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija

3

16 Računovodski izkazi

16.1 Izkaz finančnega položaja

		Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	Razkritja	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
SREDSTVA		2.534.002.659	2.658.322.359	863.105.571	832.078.756
Neopredmetena dolgoročna sredstva	17.8.1	71.014.525	67.306.775	4.068.384	3.194.031
Opredmetena osnovna sredstva	17.8.2	62.435.731	56.337.174	2.553.945	2.464.213
Pravica do uporabe sredstev	17.8.3	7.425.544	7.386.426	320.124	204.879
Odložene terjatve za davek	17.8.4	27.943.687	5.487.403	8.610.373	3.688.957
Naložbene nepremičnine	17.8.5	22.795.759	14.281.192	7.721.693	7.899.693
Finančne naložbe v odvisne družbe	17.8.6	0	0	303.360.793	304.554.991
Finančne naložbe v pridružene družbe	17.8.6	21.856.109	20.479.729	19.575.000	19.575.000
- obračunane z uporabo kapitalske metode		21.856.109	20.479.729	0	0
- vrednotene po nabavni vrednosti		0	0	19.575.000	19.575.000
Finančne naložbe:	17.8.7	1.297.012.771	1.472.688.443	333.328.717	327.784.595
- posojila in depoziti		31.000.348	29.846.572	12.175.363	12.183.310
- v posesti do zapadlosti		46.253.622	40.023.124	2.075.395	2.816.979
- razpoložljive za prodajo		1.200.776.061	1.368.432.673	313.703.700	303.501.261
- vrednotene po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida		18.982.740	34.386.074	5.374.259	9.283.045
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	17.8.8	483.893.869	517.439.592	0	0
Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	17.8.9	65.600.524	57.767.056	55.484.147	48.486.444
Sredstva iz finančnih pogodb	17.8.10	172.915.796	172.836.349	0	0

		Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	Razkritja	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Terjatve	17.8.11	**174.160.961**	**149.940.870**	**91.271.934**	**79.803.172**
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov		143.751.656	128.544.723	82.025.975	74.410.185
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja		12.760.801	9.077.165	8.976.477	5.125.596
Terjatve za odmerjeni davek		3.945.207	330.518	49.594	0
Druge terjatve		13.703.297	11.988.464	219.888	267.391
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj	17.8.12	**28.546.775**	**22.572.741**	**12.184.649**	**4.869.156**
Druga sredstva	17.8.13	**4.174.340**	**4.380.387**	**699.783**	**746.808**
Denar in denarni ustrezniki	17.8.14	**93.234.465**	**88.647.678**	**23.926.029**	**28.806.817**
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	17.8.15	**991.803**	**770.544**	**0**	**0**
KAPITAL IN OBVEZNOSTI		**2.534.002.659**	**2.658.322.359**	**863.105.571**	**832.078.756**
Kapital		**411.951.369**	**504.077.018**	**381.861.203**	**371.166.000**
Osnovni kapital	17.8.16	71.856.376	71.856.376	71.856.376	71.856.376
Kapitalske rezerve	17.8.17	42.702.320	42.702.320	54.239.757	54.239.757
Rezerve iz dobička	17.8.18	256.945.591	229.008.079	257.222.058	229.238.622
Lastne delnice	17.8.19	-24.938.709	-24.938.709	-24.938.709	-24.938.709
Rezerva za pošteno vrednost	17.8.20	-116.548.560	21.246.888	-18.461.344	3.619.683
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	17.8.20	2.093.462	1.300.871	152.447	96.544
Zadržani čisti poslovni izid	17.8.21	142.589.630	116.166.406	13.807.182	10.633.662
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	17.8.21	40.034.954	49.623.843	27.983.436	26.420.064
Prevedbeni popravek kapitala	17.8.20	-3.255.565	-3.256.354	0	0
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		**411.479.499**	**503.709.720**	**381.861.203**	**371.166.000**
Kapital neobvladujočih deležev	17.8.22	**471.870**	**367.298**	**0**	**0**
Podrejene obveznosti	17.8.23	**74.924.356**	**74.863.524**	**74.924.356**	**74.863.524**
Zavarovalno-tehnične rezervacije	17.8.24	**1.249.942.508**	**1.237.500.117**	**347.000.232**	**331.812.724**

		Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	Razkritja	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Prenosne premije		229.798.730	207.022.452	52.992.395	52.775.034
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja		422.651.931	443.577.279	0	0
Škodne rezervacije		586.617.285	578.713.597	292.973.124	278.281.619
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije		10.874.562	8.186.789	1.034.713	756.071
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	17.8.24	**499.351.605**	**524.183.338**	**0**	**0**
Druge rezervacije	17.8.25	**8.094.491**	**9.018.106**	**392.640**	**421.865**
Odložene obveznosti za davek	17.8.4	**3.648.160**	**11.387.395**	**771.533**	**76.227**
Obveznosti iz finančnih pogodb	17.8.10	**172.739.040**	**172.660.266**	**0**	**0**
Druge finančne obveznosti	17.8.26	**567.871**	**584.924**	**0**	**0**
Obveznosti iz poslovanja	17.8.26	**56.208.903**	**54.783.379**	**49.649.234**	**46.543.595**
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov		42.594.900	41.669.619	41.725.833	39.556.034
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja		11.516.239	10.109.076	7.877.987	6.592.809
Obveznosti za odmerjeni davek		2.097.764	3.004.684	45.414	394.752
Obveznosti iz najemov	17.8.3	**7.436.004**	**7.224.138**	**320.490**	**203.730**
Ostale obveznosti	17.8.27	**49.138.352**	**62.040.154**	**8.185.884**	**6.991.091**

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 17.4 do 17.10, so sestavni del teh računovodskih izkazov.

16.2 Izkaz poslovnega izida[130]

		Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	Razkritja	2022	2021	2022	2021
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	17.8.29	**701.377.709**	**686.574.317**	**165.480.370**	**162.736.587**
Obračunane kosmate zavarovalne premije		774.134.291	729.898.408	199.405.328	190.051.724
Obračunane premije oddane v pozavarovanje in sozavarovanje		-51.679.242	-46.115.953	-34.948.870	-31.488.119
Sprememba kosmatih prenosnih premij		-21.947.690	3.425.874	-217.361	4.636.075
Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del		870.350	-634.012	1.241.273	-463.093
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	17.8.30	**1.285.731**	**772.886**	**51.923.025**	**50.417.783**
Dobiček iz naložb v pridružene družbe, obračunan z uporabo kapitalske metode		1.285.731	772.886	0	0
Prihodki od naložb v odvisne družbe		0	0	51.923.025	50.417.783
Prihodki od naložb	17.8.31	**29.004.910**	**34.057.270**	**7.584.599**	**9.902.249**
Obrestni prihodki		16.400.437	16.842.749	3.004.885	2.569.728
Drugi prihodki naložb		12.604.473	17.214.521	4.579.714	7.332.521
Čisti neiztrženi in iztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	17.8.31	**0**	**68.719.103**	**0**	**0**
Drugi zavarovalni prihodki	17.8.32	**21.781.521**	**19.101.970**	**5.684.008**	**5.824.719**
Prihodki od provizij		9.749.076	8.640.223	5.230.850	4.870.965
Drugi zavarovalni prihodki		12.032.445	10.461.747	453.158	953.754
Drugi prihodki	17.8.32	**30.482.774**	**27.037.764**	**995.363**	**834.088**
Čisti odhodki za škode	17.8.33	**-419.716.183**	**-408.814.273**	**-106.217.717**	**-111.592.756**
Obračunani kosmati zneski škod, zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov		-453.351.834	-406.908.665	-129.236.023	-99.242.817
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev		34.502.483	12.632.236	31.953.381	9.926.605
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij		-6.522.292	-30.461.435	-14.691.505	-39.290.966
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del		5.655.460	15.923.591	5.756.430	17.014.422

130 GRI 2-6.

		Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	Razkritja	2022	2021	2022	2021
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	17.8.34	18.514.205	23.872.769	-190.091	723.394
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	17.8.34	24.319.262	-115.064.830	0	0
Odhodki za bonuse in popuste	17.8.34	-302.347	-276.004	-88.551	1.643
Obratovalni stroški	17.8.35	-228.329.299	-219.931.765	-60.164.284	-61.268.096
Stroški pridobivanja zavarovanj		-81.688.701	-77.684.219	-48.083.564	-45.244.305
Spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj		3.013.935	-1.926.381	3.933.836	-968.321
Drugi obratovalni stroški		-149.654.533	-140.321.165	-16.014.556	-15.055.470
Odhodki od naložb v pridružene družbe in slabitev dobrega imena	17.8.30	0	0	-1.188.202	0
Slabitev dobrega imena		0	0	-1.188.202	0
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	17.8.31	-13.872.931	-5.710.086	-4.807.876	-3.239.801
Slabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid		-532.232	-161.960	0	0
Obrestni odhodki		-3.220.177	-3.128.936	-2.907.055	-2.898.715
Drugi odhodki naložb		-10.120.522	-2.419.190	-1.900.821	-341.086
Čiste neiztržene in iztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	17.8.31	-60.682.135	0	0	0
Drugi zavarovalni odhodki	17.8.32	-17.532.777	-14.337.516	-1.406.373	-464.594
Drugi odhodki	17.8.32	-2.347.232	-2.466.335	-319.385	-269.002
Poslovni izid pred obdavčitvijo		83.983.208	93.535.270	57.284.886	53.606.214
Odhodek za davek	17.8.36	-15.740.622	-17.368.092	-1.318.014	-766.087
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		68.242.586	76.167.178	55.966.872	52.840.127
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe		68.018.387	76.074.721	-	-
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev		224.199	92.457	-	-
Čisti in popravljeni dobiček na delnico	17.8.21	4,39	4,91	-	-

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 17.4 do 17.10, so sestavni del teh računovodskih izkazov.

16.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	Razkritja	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR		2022	2021	2022	2021
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI	17.8.21	68.242.586	76.167.178	55.966.872	52.840.127
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI		-137.011.233	-18.581.762	-22.025.125	-2.370.146
a) Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		792.535	336.546	55.904	49.958
Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	17.8.25	946.933	335.805	55.904	49.958
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		-154.398	741	0	0
b) Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		-137.803.768	-18.918.308	-22.081.029	-2.420.104
Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo		-168.628.558	-23.140.493	-27.260.529	-2.987.782
Dobički/izgube, pripoznani v rezervah za pošteno vrednost	17.8.7	-165.013.451	-18.094.415	-27.260.529	-2.987.782
Prenos dobičkov/izgub iz rezerv za pošteno vrednost v poslovni izid		-3.615.107	-5.105.275	0	0
Druge prerazvrstitve		0	59.197	0	0
Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		30.824.325	4.212.448	5.179.500	567.678
Čisti dobički/izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov družb v tujini		465	9.737	0	0
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI		-68.768.647	57.585.416	33.941.747	50.469.981
Delež lastnikov obvladujoče družbe		-68.983.681	57.494.564	-	-
Delež neobvladujočih deležev		215.034	90.852	-	-

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 17.4 do 17.10, so sestavni del teh računovodskih izkazov.

16.4 Izkaz denarnih tokov

v EUR				Razkritja	Zavarovalna skupina Sava 2022	Zavarovalna skupina Sava 2021	Sava Re 2022	Sava Re 2021
A.	**Denarni tokovi pri poslovanju**							
	a)		**Postavke izkaza poslovnega izida**		**137.252.802**	**6.272.151**	**4.466.060**	**-2.484.939**
			Čisti poslovni izid		**68.242.586**	**76.167.178**	**55.966.872**	**52.840.127**
			Prilagoditve za:		69.010.216	-69.895.027	-51.500.812	-55.325.066
		1	Realizirani dobički/izgube pri prodaji odvisnih družb		-994.004	0	-994.004	0
		2	Realizirani dobički/izgube pri prodaji opredmetenih osnovnih sredstev		-959.637	-325.160	-75.958	-16.416
		3	Dobički/izgube odvisne družbe - kapitalska metoda	17.8.31	-1.285.731	-772.886	0	0
		5	Ostali finančni odhodki/prihodki		46.782.360	-91.962.689	-50.961.254	-52.639.007
		6	Amortizacija		9.609.074	10.394.920	700.110	709.820
		7	Odhodek za davek		15.740.622	17.368.092	1.318.014	766.086
		8	Neto tečajne razlike		117.532	-4.597.304	-1.487.720	-4.145.549
	b.)		**Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk izkaza finančnega položaja**		**-82.490.477**	**114.721.511**	**-5.806.562**	**28.985.547**
		1.	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	17.8.11	-15.206.933	6.740.865	-6.864.683	5.252.723
		2.	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	17.8.11	-3.683.636	-3.022.589	-5.581.942	-664.429
		3.	Začetne manj končne druge terjatve iz (po)zavarovalnih poslov		466.499	-476.290	0	0
		4.	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva		-9.881.503	2.251.177	-7.261.077	2.868.700
		5.	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	17.8.4	-22.456.284	-562.584	0	0
		6.	Začetne manj končne zaloge	17.8.13	-14.349	1.377	0	0
		7.	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	17.8.26	925.281	-4.600.214	0	-1.009.856
		8.	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	17.8.26	1.407.163	3.271.917	4.684.649	1.769.265
		9.	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi		9.104.155	12.040.513	1.212.758	2.711.772

v EUR				Razkritja	Zavarovalna skupina Sava 2022	Zavarovalna skupina Sava 2021	Sava Re 2022	Sava Re 2021
		10.	Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)		-5.640.174	10.721.974	55.904	684.123
		11.	Spremembe v zavarovalno tehničnih rezervacijah		-20.369.827	102.938.043	8.709.273	17.378.525
			- sprememba v prenosnih premijah		21.502.840	-2.791.862	-598.412	-4.172.982
			- sprememba škodnih rezervacij		960.800	14.537.844	9.029.043	22.276.544
			- sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij		2.226.940	-1.381.815	278.642	-725.037
			- sprememba matematičnih rezervacij		-20.741.145	-22.490.954	0	0
			- sprememba matematičnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		-24.319.262	115.064.830	0	0
		12	Izdatki za plačilo davka		-17.140.869	-14.582.678	-761.444	-5.276
	c)		**Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)**		**54.762.325**	**120.993.662**	**-1.340.502**	**26.500.608**
B.			**Denarni tokovi pri naložbenju**					
	a)		**Prejemki pri naložbenju**		**380.529.252**	**681.772.670**	**138.885.341**	**152.457.625**
		1.	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	17.8.31	21.310.944	22.902.040	3.679.026	3.649.817
		2.	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	17.8.31	1.255.291	1.847.602	52.381.099	50.936.381
		3.	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev		21.137	1.310.598	0	0
		4.	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		6.790.751	1.548.925	107.892	16.417
		5.	Prejemki od odtujitve finančnih naložb		351.151.129	654.163.505	82.717.324	97.855.010
		5.1.	Prejemki od odtujitve odvisnih družb ali drugih družb		1.000.000	0	1.000.000	0
		5.2.	Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb		350.151.129	654.163.505	81.717.324	97.855.010
	b)		**Izdatki pri naložbenju**		**-402.149.557**	**-778.792.089**	**-116.254.278**	**-161.168.166**
		1.	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-5.515.155	-6.728.193	-1.120.721	-2.048.184
		2.	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-14.852.976	-11.220.649	-318.754	-137.395
		3.	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb		-381.781.426	-760.843.247	-114.814.803	-158.982.587
		3.1.	Izdatki za pridobitev odvisnih družb		0	-5.032.579	0	-5.032.579
		3.2.	Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb		-381.781.426	-755.810.668	-114.814.803	-153.950.008

v EUR			Razkritja	Zavarovalna skupina Sava 2022	Zavarovalna skupina Sava 2021	Sava Re 2022	Sava Re 2021
c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)			-21.620.305	-97.019.419	22.631.063	-8.710.541
C.	Denarni tokovi pri financiranju						
a)	Prejemki pri financiranju			2.199.841	1.866.213	0	0
	2.	Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil		2.199.841	1.866.213	0	0
b)	Izdatki pri financiranju			-30.755.075	-20.651.372	-26.171.348	-16.063.395
	1.	Izdatki za dane obresti	17.8.31	-2.919.213	-2.893.735	-2.908.497	-2.838.770
	3.	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti		-4.478.860	-4.517.330	-16.307	-51.583
	5.	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku		-23.357.002	-13.240.307	-23.246.544	-13.173.042
c)	Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju (a + b)			-28.555.234	-18.785.159	-26.171.348	-16.063.395
Č.	Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov			93.234.465	88.647.678	23.926.029	28.806.817
x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)			4.586.786	5.189.084	-4.880.787	1.726.672
y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov			88.647.678	83.458.594	28.806.817	27.080.146

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 17.4 do 17.10, so sestavni del teh računovodskih izkazov.

16.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2022

Zavarovalna skupina Sava				III. Rezerve iz dobička											
v EUR	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	zakonske in statutarne	za lastne delnice	za katastr. škode	druge	IV. Rezerva za pošteno vrednost	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid obdobja	VII. Lastni deleži	VIII. Prevedbeni popravek kapitala	IX. Kapital lastnikov obvladujoče družbe	X. Kapital nepobvladujočih deležev	Skupaj (15+16)
	1.	2.	4.	5.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	71.856.376	42.702.320	12.150.797	24.938.709	11.225.068	180.693.505	21.246.888	1.300.871	116.166.406	49.623.843	-24.938.709	-3.256.354	503.709.720	367.298	504.077.018
Začetno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	42.702.320	12.150.797	24.938.709	11.225.068	180.693.505	21.246.888	1.300.871	116.166.406	49.623.843	-24.938.709	-3.256.354	503.709.720	367.298	504.077.018
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	-137.795.448	792.591	0	68.018.387	0	789	-68.983.681	215.034	-68.768.647
a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	68.018.387	0	0	68.018.387	224.199	68.242.586
b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	-137.795.448	792.591	0	0	0	789	-137.002.068	-9.165	-137.011.233
Transakcije z lastniki - izplačila	0	0	0	0	0	27.937.512	0	0	-23.200.618	-27.983.436	0	0	-23.246.542	-110.460	-23.357.002
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	-23.246.542	0	0	0	-23.246.542	-110.460	-23.357.002
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	27.937.512	0	0	45.924	-27.983.436	0	0	0	0	0
Premiki v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	49.623.844	-49.623.844	0	0	0	0	0
Prenos izida	0	0	0	0	0	0	0	0	49.623.844	-49.623.844	0	0	0	0	0
Končno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	42.702.320	12.150.797	24.938.709	11.225.068	208.631.017	-116.548.560	2.093.462	142.589.630	40.034.954	-24.938.709	-3.255.565	411.479.499	471.870	411.951.369

Sava Re				III. Rezerve iz dobička				Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti				
v EUR	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	zakonske in statutarne	za lastne delnice	za katastr. škode	druge	IV. Rezerva za pošteno vrednost		V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid obdobja	VII. Lastni deleži	Skupaj
	1.	2.	4.	5.	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	10.000.000	179.313.389	3.619.683	96.544	10.633.662	26.420.064	-24.938.709	371.166.000
Začetno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	54.239.757	14.986.525	24.938.709	10.000.000	179.313.389	3.619.683	96.544	10.633.662	26.420.064	-24.938.709	371.166.000
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	-22.081.029	55.904	0	55.966.872	0	33.941.747
a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	55.966.872	0	55.966.872
b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	-22.081.029	55.904	0	0	0	-22.025.125
Transakcije z lastniki - izplačila	0	0	0	0	0	27.983.436	0	0	-23.246.544	-27.983.436	0	-23.246.544
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	-23.246.544	0	0	-23.246.544
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	27.983.436	0	0	0	-27.983.436	0	0
Premiki v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	26.420.064	-26.420.064	0	0
Prenos izida	0	0	0	0	0	0	0	0	26.420.064	-26.420.064	0	0
Končno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	54.239.757	14.986.525	24.938.709	10.000.000	207.296.824	-18.461.344	152.447	13.807.182	27.983.436	-24.938.709	381.861.203

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 17.4 do 17.10, so sestavni del teh računovodskih izkazov.

16.6 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2021

Zavarovalna skupina Sava				III. Rezerve iz dobička											
v EUR	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	zakonske in statutarne	za lastne delnice	za katastr. škode	druge	IV. Rezerva za pošteno vred-nost	Rezerve, nastale zaradi prevrednote-nja po pošteni vrednosti	V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid obdobja	VII. Lastni deleži	VIII. Prevedbeni popravek kapitala	IX. Kapital lastnikov obvladujoče družbe	X. Kapital ne-obvladujočih deležev	Skupaj (15+16)
	1.	2.	4.	5.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.	15.	16.	17.
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	71.856.376	43.035.948	11.950.493	24.938.709	11.225.068	154.171.310	40.173.090	964.485	73.413.529	56.197.541	-24.938.709	-3.266.013	459.721.827	492.661	460.214.488
Začetno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	43.035.948	11.950.493	24.938.709	11.225.068	154.171.310	40.173.090	964.485	73.413.529	56.197.541	-24.938.709	-3.266.013	459.721.827	492.661	460.214.488
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	-18.926.202	336.386	0	76.074.721	0	9.659	57.494.564	90.852	57.585.416
a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	76.074.721	0	0	76.074.721	92.457	76.167.178
b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	-18.926.202	336.386	0	0	0	9.659	-18.580.157	-1.605	-18.581.762
Transakcije z lastniki - izplačila	0	0	200.304	0	0	26.522.195	0	0	-13.444.663	-26.450.878	0	0	-13.173.042	-67.265	-13.240.307
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	-13.173.042	0	0	0	-13.173.042	-67.265	-13.240.307
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	200.304	0	0	26.522.195	0	0	-271.621	-26.450.878	0	0	0	0	0
Premiki v kapitalu	0	-333.628	0	0	0	0	0	0	56.197.541	-56.197.541	0	0	-333.628	-148.953	-482.581
Prenos izida	0	0	0	0	0	0	0	0	56.197.541	-56.197.541	0	0	0	0	0
Odkup manjšinskih deležev	0	-333.628	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-333.628	-148.953	-482.581
Končno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	42.702.320	12.150.797	24.938.709	11.225.068	180.693.505	21.246.888	1.300.871	116.166.406	49.623.843	-24.938.709	-3.256.354	503.709.720	367.298	504.077.018

Sava Re				III. Rezerve iz dobička				Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti				
v EUR	I. Osnovni kapital	II. Kapitalske rezerve	zakonske in statutarne	za lastne delnice	za katastr. škode	druge	IV. Rezerva za pošteno vrednost		V. Zadržani čisti poslovni izid	VI. Čisti poslovni izid obdobja	VII. Lastni deleži	Skupaj
	1.	2.	4.	5.	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	10.000.000	152.893.325	6.039.787	46.586	34.797.320	-10.990.617	-24.938.709	333.869.060
Začetno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	54.239.757	14.986.525	24.938.709	10.000.000	152.893.325	6.039.787	46.586	34.797.320	-10.990.617	-24.938.709	333.869.060
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	-2.420.104	49.958	0	52.840.127	0	50.469.981
a) čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	0	52.840.127	0	52.840.127
b) drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	-2.420.104	49.958	0	0	0	-2.370.146
Transakcije z lastniki - izplačila	0	0	0	0	0	26.420.064	0	0	-13.173.042	-26.420.064	0	-13.173.042
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	-13.173.042	0	0	-13.173.042
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	26.420.064	0	0	0	-26.420.064	0	0
Premiki v kapitalu	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.990.617	10.990.617	0	0
Prenos izida	0	0	0	0	0	0	0	0	-10.990.617	10.990.617	0	0
Končno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	54.239.757	14.986.525	24.938.709	10.000.000	179.313.389	3.619.683	96.544	10.633.662	26.420.064	-24.938.709	371.166.000

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 17.4 do 17.10, so sestavni del teh računovodskih izkazov.

17 Splošni podatki, računovodske usmeritve in razkritja k računovodskim izkazom

17.1 Osnovni podatki

Poročajoča družba

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 (15 % poslovnih prihodkov), premoženjskega zavarovanja (58 % poslovnih prihodkov), življenjskega zavarovanja (23 % poslovnih prihodkov), pokojnin in upravljanja premoženja (3 % poslovnih prihodkov) in druge nezavarovalne dejavnosti (1 % poslovnih prihodkov)[131].

V poslovnem letu 2022 je skupina zaposlovala povprečno 2.702 delavcev (2021: 2.700 delavcev), izračunano po ekvivalentu polnega delovnega časa. Na dan 31. 12. 2022 je bilo zaposlenih 2.704 delavcev (31. 12. 2021: 2.699 delavcev), izračunano po ekvivalentu polnega delovnega časa. Število redno zaposlenih po različnih merilih je prikazano v poglavju 10 Upravljanje kadrov.

V poslovnem letu 2022 je družba zaposlovala povprečno 130 delavcev (2021: 123 delavcev), izračunano po ekvivalentu polnega delovnega časa. Na dan 31. 12. 2022 je bilo zaposlenih 133 delavcev (31. 12. 2021: 127 delavcev), izračunano po ekvivalentu polnega delovnega časa. Število redno zaposlenih po različnih merilih je prikazano v poglavju 10 Upravljanje kadrov.

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	Dunajska cesta 56, Ljubljana, 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 2022
Opis vrste finančnih izkazov	Računovodski izkazi Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2022
Konec poročevalskega obdobja	31. 12. 2022
Obdobje poročevalskega obdobja	1. 1. 2022 - 31. 12. 2022
Predstavitvena valuta	EUR
Zaokroževanje zneskov v finančnih izkazih	na najbližje celo število

131 Podatki za leto 2022.

Število zaposlenih po izobrazbeni sestavi

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	2022	2021	2022	2021
Osnovna izobrazba	7	5	0	0
Srednja izobrazba	1.068	1.088	13	15
Višja izobrazba	279	269	4	3
Univerzitetna izobrazba	1.210	1.195	97	85
Magistri in doktorji	141	141	20	24
Skupaj	2.704	2.699	133	127

Organi družbe so skupščina, nadzorni svet in uprava družbe.

Največji delničar družbe je Slovenski državni holding, ki ima v lasti 17,7 % delnic. Končni lastnik Slovenskega državnega holdinga je Republika Slovenija. Drugi največji delničar je Intercapital securities Ltd. (skrbniški račun), ki ima v lasti 14,7 % delnic, tretja največja delničarka pa je Republika Slovenija s 13,9 %. Pod preglednico Seznam desetih največjih delničarjev in seznam imetnikov kvalificiranih deležev po Zakonu o prevzemih na dan 31. 12. 2022 (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 potrdi nadzorni svet družbe. Če nadzorni svet letnega poročila ne potrdi 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.

17.2 Poslovne združitve in pregled družb v skupini[132]

V letu 2022 družba ni izvedla prevzema ali nakupa druge družbe, 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.

Odvisne družbe na dan 31. 12. 2022

v EUR	Dejavnost	Sedež	Sredstva	Obveznosti	Kapital družbe na dan 31. 12. 2022	Poslovni izid v letu 2022	Celotni prihodki	Delež v % glasovalnih pravic
Zavarovalnica Sava	zavarovalništvo	Slovenija	1.064.779.021	889.133.654	175.645.367	46.525.330	411.690.126	100,00%
Sava neživotno osiguranje (SRB)	zavarovalništvo	Srbija	41.091.665	30.639.629	10.452.036	1.216.985	24.010.061	100,00%
Illyria	zavarovalništvo	Kosovo	23.194.384	17.998.398	5.195.986	1.054.391	14.956.022	100,00%
Sava osiguruvanje (MKD)	zavarovalništvo	Severna Makedonija	26.520.867	18.677.732	7.843.135	1.636.953	17.909.852	93,86%
Sava osiguranje (MNE)	zavarovalništvo	Črna gora	31.503.111	23.393.454	8.109.657	2.100.234	15.202.534	100,00%
Illyria Life	zavarovalništvo	Kosovo	16.191.975	11.714.905	4.477.070	610.116	4.723.248	100,00%
Sava životno osiguranje (SRB)	zavarovalništvo	Srbija	14.175.624	10.071.672	4.103.952	31.262	6.033.418	100,00%
Sava Car (MNE)	tehnično raziskovanje in analize	Črna gora	1.902.523	941.191	961.332	188.568	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	197.209.557	190.385.196	6.824.361	-538.699	6.035.783	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	11.645.679	402.603	11.243.076	1.962.201	5.163.225	100,00%
SO poslovno savjetovanje d.o.o.	poslovno svetovanje	Hrvaška	4.917.431	8.376	4.909.055	-7.916	7.315	100,00%
Sava Infond	upravljanje finančnih skladov	Slovenija	10.329.677	1.035.018	9.294.659	3.290.258	11.767.575	100,00%
Vita	zavarovalništvo	Slovenija	639.797.273	599.811.672	39.985.601	9.260.677	105.676.003	100,00%
Sava Car (SRB)	tehnično raziskovanje in analize	Srbija	87.338	5.389	81.949	-18.097	20.238	100,00%

132 GRI 2-6, 2-2.

Odvisne družbe na dan 31. 12. 2021

v EUR	Dejavnost	Sedež	Sredstva	Obveznosti	Kapital družbe na dan 31. 12. 2021	Poslovni izid v letu 2021	Celotni prihodki	Delež v % glasovalnih pravic
Zavarovalnica Sava	zavarovalništvo	Slovenija	1.163.953.793	938.955.403	224.998.390	58.087.630	425.791.464	100,00 %
Sava neživotno osiguranje (SRB)	zavarovalništvo	Srbija	39.319.494	27.093.402	12.226.092	558.440	19.470.508	100,00 %
Illyria	zavarovalništvo	Kosovo	21.641.407	16.892.677	4.748.730	815.729	11.876.123	100,00 %
Sava osiguruvanje (MKD)	zavarovalništvo	Severna Makedonija	23.962.472	17.603.467	6.359.005	-266.161	14.726.479	93,86 %
Sava osiguranje (MNE)	zavarovalništvo	Črna gora	29.118.285	20.416.941	8.701.344	1.741.085	13.400.639	100,00 %
Illyria Life	zavarovalništvo	Kosovo	14.922.563	9.954.829	4.967.734	354.074	3.680.081	100,00 %
Sava životno osiguranje (SRB)	zavarovalništvo	Srbija	13.157.644	8.597.904	4.559.740	27.312	5.096.806	100,00 %
S Estate	trenutno ne opravlja nobene dejavnosti	Kosovo	5.868	0	5.868	-68	0	100,00 %
Sava Car	tehnično raziskovanje in analize	Črna gora	1.750.895	955.224	795.671	55.165	889.070	100,00 %
ZS Svetovanje	svetovanje in trženje osebnih zavarovanj	Slovenija	244.515	99.927	144.588	14.404	999.529	100,00 %
Ornatus KC	klicni center ZS	Slovenija	53.510	33.580	19.930	2.606	296.349	100,00 %
Sava Agent	zavarovalno zastopanje	Črna gora	2.279.925	1.902.690	377.235	159.510	827.677	100,00 %
Sava Station	tehnično raziskovanje in analiza vozil	Severna Makedonija	223.914	45.877	178.037	10.524	248.971	93,89 %
Sava pokojninska	dejavnost pokojninskih skladov	Slovenija	196.479.232	187.600.754	8.878.478	616.287	6.826.261	100,00 %
TBS Team 24	organizacija asistenčnih storitev in komunikacija s strankami	Slovenija	3.633.574	2.735.648	897.926	883.684	12.339.040	87,50 %
Sava penzisko društvo	dejavnost upravljanja pokojninskih skladov	Severna Makedonija	11.563.934	414.787	11.149.147	1.776.572	4.622.981	100,00 %
SO poslovno savjetovanje d.o.o.	poslovno svetovanje	Hrvaška	4.936.864	9.824	4.927.040	-28.213	566	100,00 %
Sava Infond	upravljanje finančnih skladov	Slovenija	9.905.198	1.465.502	8.439.696	2.957.166	11.004.539	100,00 %
Vita	zavarovalništvo	Slovenija	703.046.860	615.484.838	87.562.022	7.728.173	112.735.058	100,00 %

Pregled družb z manjšinskim lastniškim deležem

v EUR	Sava osiguruvanje		Sava Station		TBS Team 24	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Delež udeležbe manjšinskih lastnikov v kapitalu v %	6,14 %	6,14 %	6,14 %	6,14 %	12,50 %	12,50 %
Delež glasovalnih pravic manjšinskih lastnikov v %	0,915 %	0,915 %	0,915 %	0,915 %	12,50 %	12,50 %
Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa						
Prihodki	17.909.852	14.726.479	290.008	248.971	15.960.076	12.339.040
Čisti dobiček poslovnega leta	1.636.953	-266.161	47.739	10.524	960.992	883.684
- Manjšinskih lastnikov	100.456	-16.334	2.930	646	120.124	110.461
Drugi vseobsegajoči donos	-150.114	-24.060	1.014	-947	74	-6
- Manjšinskih lastnikov	-9.212	-1.477	62	-58	9	-1
Skupaj vseobsegajoči donos	1.486.839	-290.221	48.753	9.577	961.066	883.678
- Manjšinskih lastnikov	91.244	-17.810	2.992	588	120.133	110.460
Plačane dividende manjšinskim lastnikom	0	0	0	0	110.460	67.265
Izkaz finančnega položaja						
Sredstva	26.520.867	23.962.472	265.543	223.914	4.386.768	3.633.574
Obveznosti	18.677.732	17.603.467	39.237	45.877	3.411.534	2.735.648
Kapital	7.843.135	6.359.005	226.306	178.037	975.234	897.926

17.3 Načela konsolidacije

Obvladujoča družba je po stanju na dan 31. 12. 2022 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 datumom izgube kontrole.

Odvisne družbe, ki upravljajo pokojninske sklade (izjema je Sava pokojninska družba s sedežem v Sloveniji) 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 neto 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.

17.4 Pomembnejše računovodske usmeritve

V nadaljevanju predstavljamo pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov. V letu 2022 je skupina uporabljala enake računovodske usmeritve kakor v letu 2021. Skupina je pri implementaciji MSRP 9 uporabila možnost začasne izjeme do uvedbe MSRP 17 Zavarovalne pogodbe. Več o tem je zapisano v poglavju 17.5 Sprejeti standardi in pojasnila, ki še niso začeli veljati, ter novi standardi in pojasnila.

17.4.1 Izjava o skladnosti

Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi so pripravljeni 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 pripravljeni 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.

Računovodski izkazi so sestavljeni z upoštevanjem predpostavke o delujoči družbi.

Uprava družbe je revidirane računovodske izkaze potrdila 15. 3. 2023.

17.4.2 Osnove za merjenje

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi izvirnih vrednosti, razen finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida in finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ki so vrednotena na podlagi poštenih vrednosti. Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so prav tako vrednotena po pošteni vrednosti.

17.4.3 Predstavitvena valuta, prevedba poslovnih dogodkov in postavk

Računovodski izkazi v tem poročilu so predstavljeni v evrih (EUR) brez centov. V razkritjih je zaradi lažjega predstavljanja uporabljena stopnja zaokroževanja na milijon EUR. Evro 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. 2022, katerih izvirna vrednost se glasi v tuji valuti, so preračunani v evre po srednjem tečaju iz referenčne tečajne liste Evropske centralne banke (v nadaljevanju: ECB) na dan 31. 12. 2022, ki jo objavlja Banka Slovenije. Zneski v izkazu poslovnega izida so preračunani po povprečnem tečaju. Za preračune stanj na dan 31. 12. 2021 in 31. 12. 2022 se uporabljala veljavni srednji tečaj ECB za posamezno valuto. Tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi transakcij in prevedbi denarnih postavk, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Tečajne razlike, ki nastajajo pri nedenarnih postavkah, kot so lastniški vrednostni papirji, razvrščeni v skupino finančnih instrumentov, vrednotenih po pošteni vrednosti 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. 2022, medletna gibanja pa se obračunajo po povprečnem tečaju ECB, se razlike, ki iz tega izvirajo, izkažejo v kapitalu v postavki prevedbeni popravek kapitala.

V konsolidiranih računovodskih izkazih se tečajne razlike, ki izhajajo iz preračuna iz funkcijske v predstavitveno valuto pri odvisnih družbah, pripoznajo v kapitalu v postavki prevedbeni popravek kapitala.

17.4.4 Uporaba pomembnih računovodskih ocen, viri negotovosti

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

- Ocenjevanje potrebe po slabitvi dobrega imena je določen z računovodsko usmeritvijo v poglavju 17.4.7 Dobro ime in v razkritju 17.8.1.
- Ocenjevanje poštene vrednosti zgradb in zemljišč za potrebe preverjanja znakov slabitev je razkrito v poglavju 17.4.8.
- Ocenjevanje poštene vrednosti naložbenih nepremičnin za potrebe preverjanja znakov slabitev je razkrito v poglavju 17.4.12, pri čemer je poštena vrednost naložbenih nepremičnin prikazana v razkritju 17.4.21.
- Način ugotovitve potreb po slabitvi naložb v odvisne in pridružene družbe je določen z računovodsko usmeritvijo v poglavju 17.4.13 Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe in v razkritju 17.8.6.
- Odložene terjatve za davek se pripoznajo, če družbe v skupini v svojih srednjeročnih poslovnih projekcijah načrtujejo pozitiven poslovni izid, opisane so v poglavju 17.4.11 Odložene terjatve in obveznosti za davek ter prikazane v razkritju 17.8.4.
- Terjatve se slabijo na podlagi računovodske usmeritve, opisane v poglavju 17.4.17 Terjatve. Višina oblikovanih popravkov je prikazana v razkritju 17.8.11.
- 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 17.4.14 Finančne naložbe in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Gibanje naložb in razvrščanje sta prikazana v razkritju 17.8.7, prihodki in odhodki ter slabitve pa v razkritju 17.8.31.
- Ocenjevanje vrednosti nekratkoročnih sredstev za prodajo je prikazano v poglavju 17.4.10.
- Zavarovalno-tehnične rezervacije – izračun in test ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb sta opisana v poglavjih 17.4.24–26. Gibanje teh rezervacij je prikazano v razkritju 17.8.24.
- Zaradi nepravočasno prejetih pozavarovalnih obračunov sprejetega pozavarovanja se pripoznajo ocene zavarovalno-tehničnih postavk. Ocene se nanašajo na postavke, ki izvirajo iz pozavarovalnih pogodb in so glede na skadenco teh pogodb že nastale, vendar pa zanje družba ni prejela pozavarovalnih obračunov. Navedene postavke so: premije, škode, provizije, prenosne premije, škodne rezervacije in razmejene provizije.
  Osnova za te ocene so pričakovane končne premije in pričakovani kombinirani količniki (brez internih stroškov) za vsako sprejeto pozavarovalno pogodbo, ki so določeni ob sklenitvi skladno z informacijami, prejetimi pri obnovi kritja, in nato četrtletno izkustveno prilagojeni. Ob upoštevanju začetka kritja pozavarovanega posla so premije ocenjene kot razlika med pričakovanimi obračunanimi premijami in premijami, evidentiranimi na podlagi prejetih pozavarovalnih obračunov. Provizije so ocenjene na podlagi ocenjenih premij in pripadajočih provizijskih stopenj. Prenosne premije in razmejene provizije so ocenjene v skladu s pripadajočimi vzorci zaslužka. Odhodki za škode so ocenjeni glede na pričakovane kombinirane količnike.

17.4.5 Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov se sestavlja po posredni metodi. Izkaz denarnih tokov je narejen iz seštevkov denarnih tokov vseh družb v skupini in z izločitvijo medsebojnih denarnih tokov. Denarni tokovi pri poslovanju so pripravljeni na podlagi podatkov izkaza finančnega položaja in izkaza poslovnega izida za leto 2022 ter ustrezno popravljeni 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 neto zneskih.

17.4.6 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 amortizacijo in morebitno slabitev. Amortizacija je obračunana posamično po metodi enakomernega časovnega amortiziranja za vsako od njih, z izjemo dobrega imena, ki se ne amortizira. 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 5 let). V primeru pripoznanja posebnega neopredmetenega sredstva, ki ima daljšo dobo koristnosti (lista strank ali pogodbeni odnosi s strankami), se doba koristnosti opredeli v posebnem cenitvenem poročilu.

Presoja slabitve neopredmetenih sredstev se izvaja najmanj enkrat letno. Če obstajajo znamenja oslabitve, se preverja nadomestljiva vrednost za posamezno neopredmeteno sredstvo. Kot nadomestljiva vrednost se šteje čista vrednost pri uporabi, ki se oceni na podlagi bodočih denarnih tokov. Vrednost pri uporabi se praviloma opredeli v posebnem cenitvenem poročilu.

Če je nadomestljiva vrednost višja ali enaka knjigovodski vrednosti, družba sredstva ne slabi. Izguba zaradi oslabitve se pripozna, če je knjigovodska vrednost višja od nadomestljive vrednosti.

Med neopredmetenimi sredstvi izkazujemo tudi razmejene stroške pridobivanja zavarovanj. Računovodska usmeritev je opisana v poglavju 17.4.18, razkritje pa v poglavju 17.8.12.

17.4.7 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 pošteni 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.

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 vsake posamezne 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 2022.
- 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 2021.

Izdelava podlag za preizkušanje vrednosti pri uporabi poteka v več fazah: v prvi fazi družba znotraj rednega planskega procesa, poenotenega 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 pričakovanega 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 razponu 2,5–4 %. Za ocenjevane družbe s sedežem v Sloveniji ta stopnja temelji na povprečni netvegani stopnji donosa v višini 2,5 %, medtem ko za druge trge znaša 4 % in temelji na pričakovani rasti panog v dolgoročnem obdobju.

Denar ustvarjajočo enoto predstavlja posamezna družba. Gibanje dobrega imena je podrobno predstavljeno v poglavju 17.8.1.

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 17.8.1 so predstavljene glavne predpostavke projekcij denarnega toka z izračunom vrednosti pri uporabi.

17.4.8 Opredmetena osnovna sredstva

Začetno pripoznano vrednost opredmetenih osnovnih sredstev sestavljajo nabavna vrednost in neposredni stroški pridobitve sredstva. Pozneje se ta sredstva vodijo po modelu nabavne vrednosti, zmanjšana za nabrano amortizacijo in morebitno slabitev.

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

Letno se ocenjuje, ali obstajajo znaki, ki bi kazali slabitev 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 sicer tista, ki je višja. Če je nadomestljiva vrednost višja ali enaka knjigovodski vrednosti, se sredstev ne slabi. Vrednost v uporabi se presoja z vidika denar ustvarjajoče enote, pri čemer je denar ustvarjajoča enota celotna družba.

Dobički in izgube, ki nastanejo ob odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev, se določijo glede na razliko med iztržkom in knjigovodsko vrednostjo ter v izkazu poslovnega izida vplivajo na dobiček iz poslovanja. Stroški tekočih vzdrževanj in popravil se vključijo v izkaz poslovnega izida, ko nastanejo.

Stroški večjih popravil in zamenjave dela opredmetenega osnovnega sredstva, se pripoznajo v knjigovodski vrednosti sredstva, če je verjetno, da bodo prihodnje gospodarske koristi, povezane s sredstvom, pritekale v skupino in je njihovo nabavno vrednost mogoče zanesljivo izmeriti. Za zamenjane dele je treba odpraviti pripoznanje.

Vlaganja, ki povečujejo prihodnje gospodarske koristi, povečujejo vrednost opredmetenih osnovnih sredstev.

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 %

17.4.9 Pravica do uporabe sredstev v najemu in obveznosti iz najemov

Ob sklenitvi pogodbe se oceni, ali gre za najemno pogodbo 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 pripoznanju sredstev, ki predstavljajo pravico do uporabe in obveznosti iz najema, so izključeni kratkoročni najemi (najemi do 12 mesecev) in najemi manjših vrednosti (nabavna vrednost sredstva je manjša od 5.000 EUR). Kratkoročne najeme in najeme majhnih vrednosti družbe 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 uporabe, 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 najemniku zaradi demontaže ali odstranitve sredstva. Začetna vrednost sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe, 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 amortizira enakomerno. 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 uporabe, odraža, da bo najemnik izrabil možnost nakupa, najemnik amortizira sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe od datuma začetka najema do konca dobe koristnosti sredstva, ki je predmet najema. V nasprotnem primeru najemnik sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe, amortizira od datuma začetka najema do konca 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 obrestni 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 odplačilom najemnin. Pravica do uporabe sredstev in obveznost iz najemov se pripoznata v neto 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.

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 ločeni najem le, kadar pomeni dodajanje enega ali več sredstev, ki so predmet najema, po ceni, ki bi veljala ob samostojnem najemu tega dodatnega sredstva. Če sprememba ni ločen najem, računovodenje kaže dejstvo, da obstaja povezava med prvotnim in spremenjenim najemom. 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.

17.4.10 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 pošteni vrednosti, znižani za stroške posla, in sicer po tisti, ki je nižja. Presoja slabitve neopredmetenih sredstev se izvaja najmanj enkrat letno. Če obstajajo znamenja oslabitve, se preverja nadomestljiva vrednost za posamezno neopredmeteno sredstvo.

17.4.11 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 popravkov naložb v portfeljske vrednostne papirje. Poleg tega so terjatve za odloženi davek oblikovane tudi od popravkov terjatev ter iz nepokrite davčne izgube in iz rezervacij za zaposlence.

Obveznosti za odloženi davek so oblikovane iz prenosa rezerv za katastrofalne škode iz zavarovalno-tehničnih rezervacij med rezerve iz dobička (na dan 1. 1. 2007), ki so bile ob oblikovanju (pred 1. 1. 2007) davčno priznani odhodek ter iz naslova prilagoditve na poštene vrednosti in na novo pripoznana neopredmetena sredstva (lista strank ali pogodbeni odnosi s strankami) ob prevzemu nove družbe.

Terjatve in obveznosti za odloženi davek se obračunajo tudi za del prevrednotenja naložb, ki ga izkazuje na rezervi za pošteno vrednost. Terjatve in obveznosti za odloženi davek se obračunajo še za aktuarske razlike (izgube oziroma dobičke) pri izračunu rezervacij za odpravnine; ker aktuarske razlike vplivajo na izkaz drugega vseobsegajočega donosa, nanj vplivajo tudi iz tega naslova obračunane terjatve oziroma obveznosti za odloženi davek.

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 ne izvaja pobot odloženih terjatev in obveznosti za davek.

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.

17.4.12 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 sredstev ne slabi.

17.4.13 Finančne 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.

Slabitve

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 slabljeno, 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 2027. 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 (Strateški načrt posamezne družbe za leta 2023–2027).

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 čistega 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 profitabilnosti.

Diskontna stopnja je bila določena kot strošek lastniškega kapitala z uporabo modela Capital Asset Pricing Modela (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 uporablja enake ocene vrednosti odvisnih družb kakor za presojo potrebe po slabitvi dobrega imena. Podrobnejša obrazložitev predpostavk je opisana v poglavju 17.4.7 Dobro ime računovodskega poročila.

17.4.14 Finančne naložbe in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

17.4.14.1 Razvrščanje

Finančne instrumente se razvršča med naslednje skupine:

Finančni instrumenti, izmerjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida

V skupino finančnih instrumentov v posesti za trgovanje se uvršča instrumente, pridobljene izključno zaradi nadaljnje prodaje oziroma ustvarjanja dobička na kratek rok. V skupino finančnih instrumentov, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida se uvrščajo podrejeni finančni instrumenti, prvenstveno zaradi dodatne karakteristike, po kateri ima izdajatelj možnost predčasnega odpoklica finančnega instrumenta ter sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti so sredstva z določenimi ali določljivimi plačili in določeno zapadlostjo, za katere imajo družbe v skupini namen in sposobnost, da jih posedujejo do zapadlosti. To so neizvedena finančna sredstva, ki kotirajo na delujočem trgu.

Posojila in terjatve (depoziti)

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

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo so tista, ki se jih namerava posedovati za nedoločeno časovno obdobje in ki niso razvrščena kot naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, v posesti do zapadlosti ali kot posojila in terjatve (depoziti).

17.4.14.2 Pripoznavanje, merjenje in odprava pripoznanja

Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, finančna sredstva v posesti do zapadlosti, ter posojila in terjatve se ob pripoznanju izmerijo po pošteni vrednosti, povečani za transakcijske stroške. Finančni instrumenti po pošteni vrednosti prek poslovnega izida se pripoznajo po pošteni vrednosti, pri čemer se pri teh transakcijski stroški evidentirajo med odhodke od naložb.

Nakupi in prodaje vrednostnih papirjev, posojil in depozitov se pripoznajo na datum sklenitve posla.

Dobički in izgube naložb, razpoložljivih za prodajo, ki so rezultat spremembe poštene vrednosti, se prikažejo v izkazu drugega vseobsegajočega donosa in se prenesejo v izkaz poslovnega izida, ko je sredstvo prodano ali slabljeno. Pri finančnih instrumentih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida se dobički in izgube iz prevrednotenja na pošteno vrednost pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

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

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

17.4.14.3 Določanje poštene vrednosti

Vsi finančni instrumenti se merijo po pošteni vrednosti, razen depozitov, delnic, ki ne kotirajo na organiziranem trgu in predstavljajo nematerialen del naložbenega portfelja, posojil (za katere predpostavlja, da je knjigovodska vrednost hkrati tudi razumen približek poštene vrednosti) ter finančnih instrumentov v posesti do zapadlosti, ki se jih meri po odplačni vrednosti. Poštene vrednosti naložbenih nepremični ter zemljišč in zgradb za opravljanje dejavnosti ter poštene vrednosti finančnih instrumentov, merjenih po odplačni vrednosti, so razvidne v razkritju 17.8.28. 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 izvrši 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 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 uporablja ustrezne opazovane vhodne podatke in čim bolj omeji uporabo neopazovanih vhodnih podatkov.

Na dan vrednotenja se ugotavlja pošteno vrednost finančnih naložb tako, da se kot ceno na glavnem trgu določi:

- v primeru borze: objavljeno zaključno ceno na borzi na dan vrednotenja ali na zadnji dan delovanja borze, na kateri naložba kotira;
- v primeru zunajborznega trga (OTC): objavljeno zaključno ceno BID CBBT, oziroma če ta ne obstaja, ceno BID BVAL sistema Bloomberg, pri čemer cena ne sme biti starejša od 15 dni;
- s ceno, izračunano na podlagi internega modela vrednotenja ali vrednotenja prek krivulje donosnosti.

Družba pri vrednotenju kot neprilagojeno kotirano ceno uporablja zaključno ceno na borzi ali objavljeno BID CBBT ceno za dolžniške naložbe (glede na opredeljeno Bloomberg metodologijo), medtem ko BID BVAL in cena izračunana na podlagi internega modela vrednotenja oziroma vrednotenje preko krivulje donosnosti ne predstavljata neprilagojene kotirane cene.

BID BVAL cena (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 družba najprej uporabi neposredno in posredno opazovane tržne vložke. Če družba za finančno naložbo ne more 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.

BVAL score predstavlja osnovo za presojo kvalitete BVAL tečaja, pri čemer višja ocena (score) predstavlja boljšo kvaliteto cene na trgu.

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 po MSRP 13 je predvsem pomembna razpoložljivost tržnih informacij, ki je določena z relativnimi ravnmi trgovanja enakih ali podobnih instrumentov na trgu, s poudarkom na informacijah, ki predstavlja 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 po MSRP 13, 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 imajo izračunano oceno BVAL score 8 ali višje ter imajo vsaj 10 neposrednih opazovanj.
- Raven 2: finančne naložbe, katerih poštena vrednost se določa z uporabo vložkov, ki jih je mogoče neposredno ali posredno opazovati, razen kotiranih cen vključenih v 1. raven. Tržni vložki, ki jih ni mogoče opazovati, nimajo pomembnega vpliva na vrednotenje. Vložki ravni 2 skladno z MSRP 13.82 vključujejo:
  - kotirane cene podobnih finančnih naložb na nedelujočih trgih,
  - kotirane cene za isto ali podobno finančno naložbo na nedelujočih trgih,
  - opazovani vložki, različni od kotiranih cen za finančno naložbo,
  - vložki, potrjeni na trgu.

  V to raven so tako vključene BVAL-cene dolžniških naložb, ki imajo izračunano oceno BVAL score večjo ali enako 8, vendar število neposrednih opazovanj znaša 9 ali manj ter BVAL cene, ki imajo izračunano oceno BVAL score nižjo ali enako 7.
- Raven 3: finančne naložbe, pri katerih opazovani tržni vložki niso dosegljivi. Poštena vrednost se tako določa na podlagi metod vrednotenja, z uporabo vložkov, ki niso posredno ali neposredno opazovani na trgu. V to raven so vključene BVAL cene dolžniških naložb, kjer ocena BVAL score znaša 5 ali manj. Tržni vložki, ki jih ni mogoče opazovati, imajo lahko pomemben vpliv na vrednotenje.

Družba v raven 3 razvršča 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 družba razvršča v hierarhijo poštene vrednosti tudi vse finančne naložbe, ki v izkazu finančnega položaja niso izmerjene po pošteni vrednosti, vendar zanje razkriva pošteno vrednost (dana posojila, depoziti, depoziti pri cedentih), in za katere družba predpostavlja, da njihova knjigovodska vrednost predstavlja zadosten približek poštene vrednosti (v skladu z MSRP 7.29).

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. Družba četrtletno preverja umestitev naložb v tri ravni hierarhije poštene vrednosti. Pri tem upošteva pravila za določanje poštene vrednosti, ki so opisana v razkritju 17.8.28. Če se pogoji za razvrstitev spremenijo, se finančne naložbe prerazvrstijo v ustrezno raven.

17.4.14.4 Slabitve naložb

Finančno sredstvo, razen finančnih instrumentov, izmerjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je slabljeno in izguba nastane le, če obstaja nepristranski dokaz o slabitvi kot posledici dogodkov, ki so nastali po začetnem pripoznanju sredstva in imajo vpliv na prihodnje denarne tokove, ki jih je mogoče zanesljivo oceniti. Ocenijo se nepristranski dokazi o slabitvi vseh posamičnih finančnih sredstev na trimesečni ravni (ob pripravi medletnih in letnih poročil).

17.4.14.4.1 Dolžniški vrednostni papirji

Slabitev naložb v dolžniške vrednostne papirje (razen naložb v dolžniške vrednostne papirje, ki so razporejeni v skupino po pošteni vrednosti preko poslovnega izida) se izvede ob izpolnitvi katerega izmed naslednjih pogojev:

- če izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ni poravnal obveznosti kupona ali glavnice in/ali je mogoče ugotoviti, da ta obveznost ne bo v celoti poravnana skladno z oceno okoliščin na datum poročanja;
- če je začet postopek stečaja, likvidacije ali prisilne poravnave izdajatelja dolžniškega vrednostnega papirja.

Če se slabitev izvede zaradi 1. alineje, se v izkaz poslovnega izida zavede slabitev v višini razlike med tržno vrednostjo posameznega dolžniškega vrednostnega papirja in odplačno vrednostjo posameznega dolžniškega vrednostnega papirja.

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

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

17.4.14.4.2 Lastniški vrednostni papirji

Tržne delnice in naložbe v vzajemne sklade

Slabitev naložb v lastniške vrednostne papirje (razen naložb v lastniške vrednostne papirje, ki so razporejeni v skupino po pošteni vrednosti preko poslovnega izida) se izvede ob izpolnitvi katerega izmed teh pogojev:

- Pomembno zmanjšanje vrednosti naložbe v posamezni finančni instrument v primerjavi z nabavno vrednostjo;
- tržna vrednost naložbe v posamezno delnico pod nabavno vrednostjo konstantno 1 leto in 3 leta v primeru vzajemnega sklada;
- model, na podlagi katerega skupina presoja slabitev netržnih vrednostnih papirjev, pokazal potrebo po slabitvi.

Netržne delnice

Med netržne portfeljske delnice sodijo delnice, ki ne kotirajo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in delnice, za katere družba dokaže, da trg za njih ni deluječ in jih družba izkazuje po nabavnih vrednostih s presojo potrebe po oslabitvi.

Družba se za vrednotenje po nabavni ceni odloči, kadar ugotovi, da je predmetna naložba nematerialna, in sicer skozi vidik izdajatelja družbe (lastniški delež) in skozi vidik vrednosti naložbe v naložbenem portfelju družbe (delež v naložbenem portfelju).

Družba mora na dan priprave poslovnih izkazov ugotoviti, ali nabavna vrednost še vedno predstavlja pošteno vrednost netržne delnice (razen v primeru, da družba ugotovi nematerialnost posamezne naložbe). V kolikor se izkaže, da je ugotovljena poštena vrednost netržnega vrednostnega papirja nižja od njegove nabavne vrednosti, je potrebno opraviti slabitev netržnih delnic. Družba lahko za namen preveritve modela in presoje potrebe po oslabitvi uporabi tudi cenitev ocenjevalca vrednosti podjetij.

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

17.4.14.4.3 Naložbe v netržne alternativne sklade

Za alternativne sklade, ki so v obdobju investiranja je tipičen t.i. J-curve efekt. V tej fazi ima sklad visoke operativne stroške in stroške pridobivanja naložb posledično pa vrednost sklada lahko upade pod vrednost vplačila. Z dodajanjem naložb se velikost sklada povečuje, relativni delež stroškov v celotni vrednosti sklada pa upada. Vrednost sklada se postopoma dviguje proti vrednosti vplačil, potem pa se giblje odvisno od donosnosti naložb v skladu. Dokler je alternativni sklad še v obdobju investiranja in izkazuje padec poštene vrednosti zaradi opisanega J-curve efekta se vrednotenje sklada izkazuje preko rezerve za pošteno vrednost. Ko pa je alternativni sklad zunaj obdobja investiranja pa se potreba po slabitvi presoja kot izhaja iz opredelitve v naslednjem odstavku.

Družba slabi naložbe v alternativne sklade, ki so že zunaj obdobja investiranja, kadar je na dan priprave računovodskih izkazov:

- pomembno zmanjšanje vrednosti naložbe v alternativni sklad v primerjavi z nabavno vrednostjo ali če je
- tržna vrednost naložbe v posamezni alternativni sklad pod nabavno vrednostjo konstantno 5 let.

Slabitev se izvede skozi izkaz poslovnega izida v višini razlike med vrednostjo sklada, objavljeno na strani upravljalca alternativnega sklada in nabavno vrednostjo naložbe v alternativni sklad.

17.4.15 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem, predstavlja delež kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij in prenosnih premij za posle, ki se cedirajo pozavarovateljem in sozavarovateljem zunaj Zavarovalne skupine Sava. Višina se določa skladno z določili sozavarovalnih in pozavarovalnih (retrocesijskih) pogodb ter z gibanjem portfelja, na podlagi kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij za posel, ki je predmet teh pogodb, in sicer ob zaključku obračunskega obdobja.

Na datum poročanja se preverja navedena sredstva zaradi morebitne potrebe po slabitvi. Sredstva, prenesena posameznim partnerjem, se presojajo individualno. Vpliv pozavarovalnega programa na tveganja je opisan v poglavju 17.7.3.1 Tveganja premoženjskih zavarovanj.

17.4.16 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 MRS 39. 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 17.4.14 Finančna naložbe in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Razvrščanje in vrednotenje sredstev je podrobneje prikazano v poglavju 17.8.10 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 zajamčeni donos ter dodatne obveznosti za pokrivanje razlike med dejanskim in zajamčenim donosom. Obveznosti iz finančnih pogodb so predstavljene v razkritju 17.8.10.

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 zakonske regulative in zaradi dejstva, da gre za sredstva pokojninskih skladov. Oceno vrednosti izvede najmanj na 3 leta pooblaščeni ocenjevalec vrednosti nepremičnin z dovoljenjem za delo Slovenskega inštituta za revizijo. Za konsolidacijo se zneski naložbenih nepremičnin v sredstvih iz finančnih pogodb ne prilagodijo.

17.4.17 Terjatve

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

17.4.17.1 Pripoznavanje terjatev

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

Terjatve iz pozavarovanja se pripoznajo, ko se zavarovalne premije iz aktivnega pozavarovanja oziroma škode in provizije iz retrocesije zaračunajo cedentu oziroma pozavarovatelju pri poslu iz retrocesije. Če obstaja pozavarovalna pogodba, vendar še nismo prejeli potrjenega obračuna od cedenta oziroma pozavarovatelja, se terjatve pripoznajo skladno z usmeritvami, navedenimi v poglavjih 17.4.31 Čisti prihodki od premij in 17.4.32 Čisti odhodki za škode. Terjatve obvladujoče družbe, ki izvirajo iz pozavarovalnih pogodb, niso posebej zavarovane.

Regresne terjatve se pripoznajo med sredstvi, če se na podlagi vzpostavljenega regresnega zahtevka pridobi ustrezna pravna podlaga (pravnomočna sodna izvršba, sklenjeni pisni sporazum z zavarovancem ali dolžnikom, začetek odplačevanja dolga s strani zavarovalca ali dolžnika ali subrogacija pri kreditnih zavarovanjih). Tudi pri subrogaciji se regresna terjatev pripozna šele po preverbi dejanskega obstoja in fizične dosegljivosti dolžnika. Pripoznavanje glavnice v regresnih terjatvah zmanjšuje stroške izplačanih škod. Regresne terjatve družbe v skupini slabijo glede na izkušnje preteklih let. Potreba po oblikovanju popravka vrednosti regresne terjatve se presoja individualno.

Družbe v skupini nimajo zastavljenih poslovnih terjatev.

17.4.17.2 Slabitve terjatev

Terjatve se razvrščajo v skupine s podobnim kreditnim tveganjem z namenom presojanja njihove poplačljivosti oziroma potrebe po slabitvi. Individualna presoja poplačljivosti in potrebe po slabitvi se izvaja za vse materialno pomembne terjatve.

Terjatve, za katere se domneva, da ne bodo poravnane oziroma ne bodo poravnane v celotnem znesku, se izkažejo kot dvomljive in se za njih oblikuje popravek vrednosti. Če družba izkazuje terjatve in obveznosti do istega partnerja, se terjatve ne slabijo, čeprav so starejše od enega leta.

Če se začne sodni postopek, se izkažejo kot sporne in se obračuna popravek vrednosti v breme prevrednotovalnih poslovnih odhodkov.

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

17.4.17.3 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.

17.4.18 Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

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

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

17.4.19 Druga sredstva

Druga sredstva sestavljajo usredstvene kratkoročne časovne razmejitve, in sicer kratkoročno odloženi stroški.

17.4.20 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 preko noči, in
- denarne ustreznike, med katere uvrščamo depozite na odpoklic in kratkoročno dane depozite z originalno zapadlostjo do treh mesecev.

17.4.21 Poštene vrednosti sredstev

Metode določanja poštene vrednosti

Tip naložbe/glavni trg	Raven 1	Raven 2	Raven 3
		Dolžniški VP	
Trg OTC	Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene CBBT na delujočem trgu.	Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene CBBT na nedelujočem trgu. Dolžniški VP, vrednoteni po ceni BVAL, če cena CBBT ne obstaja. Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom na podlagi vložkov 2. ravni.	Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni. Interni model uporablja metodo pričakovane sedanje vrednosti, kjer se izračuna ceno obveznice preko zahtevane donosnosti te obveznice.
Borza	Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene na borzi na delujočem trgu.	Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene na borzi na nedelujočem trgu. Dolžniški VP, vrednoteni po BVAL ceni, kadar borzna cena ne obstaja. Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom na podlagi vložkov 2. ravni.	Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.
		Delnice	
Borza	Delnice, vrednotene na podlagi cene na borzi na delujočem trgu.	Delnice, vrednotene na podlagi cene na borzi na nedelujočem trgu. Delnice, za katere borzna cena ne obstaja in se vrednotijo z internim modelom na podlagi vložkov 2. ravni.	Delnice, vrednotene z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.
		Nekotirajoče delnice in deleži	
			Nekotirajoče delnice, za katere poštena vrednost ne more biti določena, vrednotene po nabavni vrednosti, znižani za slabitve ali merjene po pošteni vrednosti ob uporabi internega modela, ki upošteva vložke 3. ravni.
		Vzajemni skladi	
	Vzajemni skladi, vrednoteni po javno objavljeni vrednosti enote premoženja na dan vrednotenja.		
		Alternativni skladi	
			Poštena vrednost se določa na podlagi vrednotenja posameznih projektov, kjer se uporabljajo metode diskontiranja bodočih denarnih tokov.
		Depoziti in posojila	
- z ročnostjo			Vrednoteni po odplačni vrednosti.
		Naložbene nepremičnine	
- z ročnostjo			Poštena vrednost, določena na podlagi cenitve oziroma internih modelov za določanje poštene vrednosti.

17.4.22 Kapital

Sestavljajo ga:

- osnovni kapital – nominalno vrednost vplačanih navadnih delnic, izraženo v evrih;
- kapitalske rezerve – vplačila nad nominalnimi zneski delnic;
- rezerve iz dobička – statutarne in zakonske rezerve, rezerve za lastne delnice, rezerve za izravnavo katastrofalnih škod in druge rezerve iz dobička;
- lastne delnice, pridobljene skladno s programom nakupa lastnih delnic (objavljeno na spletnih straneh družbe Delnica | Sava Re (sava-re.si);
- rezerva za pošteno vrednost;
- zadržani čisti poslovni izid;
- čisti poslovni izid poslovnega leta;
- prevedbeni popravek kapitala;
- kapital manjšinskih lastnikov.

Statutarne rezerve se uporabijo:

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

Del rezerv iz dobička so tudi rezerva za katastrofalne škode, ki jo v skladu s pravilniki o oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij in kapitalskih rezerv izračunajo pooblaščeni aktuarji. Te rezerve so vezane rezerve in ne morejo biti predmet delitve na skupščini.

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

17.4.23 Podrejene obveznosti

Podrejena obveznost v skupini predstavlja dolgoročno obveznost skupine zaradi izdaje podrejene obveznice za splošne korporativne potrebe Zavarovalne skupine Sava in za optimizacijo svoje kapitalske sestave, ki se vrednoti po odplačni vrednosti. Podrobneje v razkritju 17.8.23.

17.4.24 Klasifikacija zavarovalnih pogodb

Skupina se ukvarja s klasičnimi in naložbenimi življenjskimi zavarovanji, premoženjskimi zavarovanji ter pozavarovanji, katerih osnovni namen je prenos zavarovalnega tveganja. Zavarovalno tveganje je pomembno, če skupina ob nastanku zavarovalnega primera nosi vsaj 5 % dodatnih izplačil. Skupina je vse tovrstne sklenjene pogodbe opredelila kot zavarovalne pogodbe. Proporcionalna pozavarovanja vsebujejo tveganje, identično tveganju originalnih zavarovalnih polic, ki so vse zavarovalne pogodbe. Pri neproporcionalnih pozavarovanjih so v primeru nastanka pozavarovanega škodnega dogodka dogovorjena pomembna dodatna izplačila, zato tudi ta izpolnjujejo merila za klasifikacijo med zavarovalne pogodbe.

17.4.25 Zavarovalno-tehnične rezervacije

Zavarovalno-tehnične rezervacije se v izkazu finančnega položaja med obveznostmi prikazujejo v kosmatih zneskih. Delež zavarovalno-tehničnih rezervacij za posle, ki jih cediramo pozavarovateljem zunaj skupine, se razkrivajo v izkazu finančnega položaja pod postavko Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem, med sredstvi. Zavarovalno-tehnične rezervacije morajo biti oblikovane v višini, ki po razumnih pričakovanjih zagotavlja kritje obveznosti sklenjenih (po) zavarovalnih pogodb. Poglavitna načela, uporabljena v izračunih, so opisana spodaj.

Prenosne premije so tisti del obračunanih premij, ki se nanaša na zavarovalno kritje za zavarovalno obdobje po zaključku obračunskega obdobja. Prenosne premije se praviloma izračunavajo na ravni zavarovalnih polic časovno sorazmerno (pro rata temporis), razen za zavarovalne pogodbe s časovno spremenljivo višino zavarovalnega kritja (kreditna zavarovanja). Za prejeto pozavarovanje večinoma ni razpoložljivih podatkov za izračun na ravni posameznih polic, zato se prenosna premija izračunava z metodo ulomkov na ravni posameznih pozavarovalnih obračunov glede na obdobje, za katerega je bila obračunana premija.

Matematične rezervacije za pogodbe življenjskih zavarovanj predstavljajo aktuarsko vrednost obveznosti, ki izvirajo iz zajamčenih upravičenj zavarovalcev. Za večino zavarovanj je bila pri izračunu matematičnih rezervacij uporabljena neto Zillmerjeva metoda, za diskontiranje je bila uporabljena tehnična obrestna mera, ki ni manjša od 1,25 %, ostali parametri so enaki, kot so bili uporabljeni za izračun premije. Izračunane negativne obveznosti iz matematičnih rezervacij predstavljajo vrednost nič. Za namene razmejevanja stroškov pridobivanja zavarovanj je bila uporabljena metoda zillmerizacije. Izračun matematične rezervacije temelji na predpostavki, da je vsa sklepalna provizija plačana ob sklenitvi zavarovanja, zastopniki pa dejansko provizijo dobijo plačano v dveh do petih letih (odvisno od trajanja pogodb). V matematični rezervaciji je upoštevana tudi vsa razmejena provizija. Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanja se prikazuje med sredstvi, v primeru predplačila provizije ali pa prikazujejo razliko med pozitivno zillmerizirano matematično rezervacijo in zillmerizirano matematično rezervacijo.

Škodne rezervacije se obračunajo v višini pričakovanih obveznosti za nastale, še ne rešene škode, vključno s stroški reševanja teh škod. Nanašajo se tako na prijavljene škode, za katere se rezervacije oblikuje na podlagi popisa škodne rezervacije za posamezne škodne primere, kot tudi na nastale, še ne prijavljene škode, ki se izračunavajo z aktuarskimi metodami. Prihodnje obveznosti se praviloma ne diskontirajo, z izjemo dela, ki se nanaša na rente, dogovorjene v nekaterih primerih za odgovornostna zavarovanja, in v zvezi s katerimi se oblikujejo rezervacije v višini pričakovane neto sedanje vrednosti bodočih izplačil.

Rezervacije za nastale, neprijavljene škode (IBNR) se za pretežni del portfeljev neposrednih zavarovalnic izračunavajo z metodami, temelječimi na trikotnikih plačanih škod; rezultat je celotna škodna rezervacija in IBNR se oblikuje kot razlika med rezultatom trikotniške metode in rezervacije, oblikovane na podlagi popisa. V zavarovalnih vrstah, kjer obseg poslovanja ni dovolj velik za zanesljive izračune s trikotniškimi metodami, se uporablja zmnožek pričakovanega števila naknadno prijavljenih škod in povprečne višine naknadno prijavljene škode ter metode, temelječe na pričakovanih škodnih količnikih. V konsolidirano rezervacijo IBNR se všteva še rezervacija IBNR za pozavarovalni del posla zunaj skupine. Za ta del portfelja vsi pozavarovalni obračuni zavarovalno-tehničnih kategorij niso pravočasno na razpolago, zato je treba ocenjevati nepravočasno prejete postavke, vključno s škodno rezervacijo, pri čemer se upoštevajo pričakovane premije in pričakovani kombinirani količniki za posamezno pogodbeno leto, zavarovalno vrsto in obliko pozavarovanja ter trikotniški razvoji pogodbenih let po obračunskih četrtletjih; rezervacija IBNR je nato oblikovana v višini tako ocenjene škodne rezervacije.

Škodna rezervacija je torej oblikovana na podlagi statističnih podatkov z uporabo aktuarskih metod, zato že sam izračun predstavlja hkrati tudi test ustreznosti škodne rezervacije.

Rezervacije za bonuse, popuste in storno so namenjene posebej dogovorjenim pričakovanim izplačilom zaradi dobrih rezultatov zavarovalnih pogodb in pričakovanim izplačilom zaradi prekinitev, ki presegajo prenosno premijo.

Druge zavarovalno-tehnične rezervacije vključujejo rezervacije za neiztekle nevarnosti, ki izvirajo iz testa ustreznosti oblikovanih obveznosti za prenosne premije, opisanega v nadaljevanju.

Prenosna premija predstavlja časovno razmejitev premije glede na obdobje kritja. Tako lahko sklepamo, da kadar premija ni dovolj visoka, je posledično neustrezna tudi prenosna premija. Družbe skupine izvajajo test ustreznosti prenosne premije na ravni portfelju ustrezne homogene skupine. Izračun pričakovanega kombiniranega količnika v posamezni homogeni skupini upošteva predvsem prihodke za premije, odhodke za škode, odhodke za provizije in druge obratovalne stroške. Kjer pričakovani kombinirani količnik presega 100 %, je ugotovljen primanjkljaj prenosne premije, ki se pripoznava kot rezervacija za neiztekle nevarnosti v okviru drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij.

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

To so rezervacije za naložbena življenjska zavarovanja. Sestavljene so iz matematičnih rezervacij, prenosnih premij in škodnih rezervacij. Večino predstavljajo matematične rezervacije. Njihova vrednost je enaka vrednosti enot skladov vseh polic, upoštevajo pa se tudi plačila premij, ki še niso spremenjena v enote skladov, in pripisan dobiček skladov z garancijo, ki jih upravljamo. Pri ugotavljanju vrednosti skladov se uporablja tržna vrednost na bilančni datum.

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

Test ustreznosti oblikovanih rezervacij za obveznosti iz zavarovalnih pogodb se izvaja po stanju na zadnji dan obračunskega obdobja ločeno za premoženjska in življenjska zavarovanja. Test ustreznosti za premoženjska zavarovanja je opisan v poglavju 17.4.25 Zavarovalno-tehnične rezervacije (Druge zavarovalno-tehnične rezervacije).

Test ustreznosti obveznosti za življenjska zavarovanja

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

Za diskontiranje je uporabljena krivulja donosnosti državnih obveznic centralnega evro območja na bilančni datum, v državah, ki so članice Evropske unije, pa bodisi netvegana krivulja donosnosti državnih obveznic na bilančni datum, upoštevaje strukturo naložb, bodisi krivulja, ki temelji na strukturi naložb in se v primeru reinvestiranja upošteva netvegana obrestna mera v skladu s SII. Če obstajajo zanesljivi tržni podatki, so predpostavke, kot so diskontna stopnja in donos, izpeljane iz opazovanih tržnih cen. Predpostavke, ki jih ni mogoče zanesljivo izpeljati iz tržnih vrednosti, temeljijo na trenutnih ocenah, izračunanih z internimi modeli skupine (stopnje prekinitev, dejanska smrtnost in obolevnost), in javno dostopnimi viri (demografske informacije lokalnega statističnega urada). Za smrtnost so zaradi negotovosti pričakovane višje stopnje od dejanskih.

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

Test ustreznosti obveznosti se izvaja na ravni police in/ali na ravni produkta. Če se test izvaja na ravni police, so rezultati prikazani na ravni produkta, produkti so razdeljeni glede na zavarovalno vrsto. Rezultate testa posamezna družba praviloma ovrednoteni ločeno za klasična zavarovanja razen rentnih zavarovanj, naložbena in rentna zavarovanja. V primeru, da obveznosti zavarovanj in pripadajočih sredstev ni mogoče obravnavati ločeno v okviru klasičnih in naložbenih zavarovanj, lahko družba rezultate testa obravnava skupaj. Ustreznost obveznosti se ločeno preveri v vsaki skupini zavarovanj. Pri določevanju dodatne obveznosti, ki jo je treba oblikovati, primanjkljaj obveznosti posamezne skupine zavarovanj ni poračunan s presežki, ki izvirajo iz drugih skupin. Za vsako skupino posebej se neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, izračunana ob uporabi navedenih predpostavk, primerja z zavarovalnimi obveznostmi. Če primerjava pokaže, da so pripadajoče obveznosti nezadostne glede na ocenjene denarne tokove, je celoten primanjkljaj pripoznan v izkazu poslovnega izida kot dodatna rezervacija.

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

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

Ocenjeni obratovalni stroški, upoštevani v testu ustreznosti obveznosti, so dobljeni na podlagi izkušenj. Za bodoča obdobja so v denarnih tokovih upoštevani stroški, povečani s faktorjem, ki je enak ocenjeni letni stopnji inflacije.

Donosnost in diskontna stopnja izhajata iz enakih krivulj, pri diskontiranju se uporabi dodatek glede na razvitost trgov.

Test ustreznosti obveznosti vključuje pričakovane bodoče pripise dobičkov. Pričakovani bodoči pripisi dobičkov so v skladu z metodologijo določanja bonusov. Delež pripisanega dobička je v skladu s pravili zavarovalnice in se upošteva kot diskontirana obveznost.

Za večino življenjskih zavarovanj se oceni vpliv sprememb ključnih spremenljivk, ki imajo lahko materialni vpliv na rezultate testa ustreznosti obveznosti ob koncu leta. Analiza občutljivosti je pripravljena ločeno za klasična življenjska zavarovanja in življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem.

Osnovni izračun predstavlja izračun z uporabo predpostavk kot za test ustreznosti obveznosti. Spremembe spremenljivk predstavljajo razumne mogoče spremembe, ki, če bi se zgodile, vodijo do bistvenih sprememb obveznosti na dan izkaza finančnega položaja. Razumno mogoče spremembe ne predstavljajo pričakovanih sprememb niti najslabšega scenarija. Spremembe ključnih spremenljivk bi vplivale na pripadajoče komponente rezultata v enakem deležu.

Analiza je pripravljena za spremembo spremenljivke, pri čemer se ostale predpostavke ne spremenijo, in ne upošteva se spremembe vrednosti povezanih sredstev. Občutljivost je izračunana za neugodno smer spremembe razen za donos. Na izkaz poslovnega izida in na obveznosti (kot prikazano s testom LAT) vplivajo predvsem spremembe v donosih in obratovalnih stroških.

v EUR	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Test LAT za klasična življenjska zavarovanja	Test LAT za naložbena življenjska zavarovanja	Test LAT za klasična življenjska zavarovanja	Test LAT za naložbena življenjska zavarovanja
Osnovni izračun	299.444.407	452.499.048	370.901.785	487.677.285
Donosi + 100 bazičnih točk	291.028.065	450.012.768	353.462.458	480.550.191
Donosi – 100 bazičnih točk	309.353.037	455.272.885	391.268.128	496.337.863
Smrtnost + 10 %	304.531.870	453.848.148	376.278.112	488.945.012
Prekinitve + 10 %	302.187.970	454.973.202	372.904.989	489.419.664
Obratovalni stroški na polici + 10 %	305.400.080	457.713.443	377.707.799	493.641.149

17.4.28 Druge rezervacije

Ugodnosti zaposlenih vključujejo odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade. Rezervacije za ugodnosti zaposlenim pomenijo neto 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 – Zaslužki 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, plači. Za vsako družbo v skupini se upoštevajo višina odpravnine ob upokojitvi in višine 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 smrtnosti 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 terminska struktura netveganih obrestnih mer kot za izračune kapitalske ustreznosti v režimu Solventnost II.

17.4.29 Druge finančne obveznosti

Druge finančne obveznosti vključujejo pretežno obveznosti neplačanih dividend iz preteklih let.

17.4.30 Obveznosti iz poslovanja in ostale 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 obveznosti iz poslovanja štejemo obveznosti za odškodnine, za premije iz pasivne retrocesije, obveznosti za škode iz aktivnih pozavarovalnih poslov in obveznosti za zadržane depozite.

Med ostale obveznosti se uvrščajo obveznosti do zaposlenih, dobaviteljev, razmejena pozavarovalna provizija, obveznosti za odmerjen davek od dobička in druge kratkoročne obveznosti (vnaprej vračunani stroški).

17.4.31 Čisti prihodki od premij

Pri izkazovanju prihodkov od zavarovalnih premij družbe v skupini upoštevajo načelo nastanka poslovnega dogodka. Ločeno se spremljajo kosmate (po)zavarovalne premije, sozavarovalne in pozavarovalne (retrocedirane) premije ter prenosne premije.

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

Prihodki se pripoznavajo na podlagi potrjenih (po)zavarovalnih obračunov oziroma (po)zavarovalnih pogodb ter na podlagi ocenjenih prihodkov od pozavarovalnih premij. Navedene postavke skupaj tvorijo čiste prihodke od zavarovalnih premij v izkazu poslovnega izida.

Družbe prihodke od zavarovalnih premij spremljajo ločeno po zavarovalnih skupinah in vrstah zavarovanj.

17.4.32 Čisti odhodki za škode

Pri izkazovanju odhodkov za škode se upošteva načelo nastanka poslovnega dogodka. Čiste odhodke za škode predstavljajo obračunani kosmati zneski škod, zmanjšani za regresne terjatve in pozavarovane škode, tj. obračunane zneske retrocesionarjem. Na višino odhodkov za škode vplivajo tudi spremembe škodnih rezervacij. Pri tem se upoštevajo tudi ocene škod in škodnih rezervacij; ocene se nanašajo na zavarovalno-tehnične postavke, ki izvirajo iz pozavarovalnih pogodb in so glede na skadenco teh pogodb že nastale, vendar pa zanje nismo prejeli pozavarovalnih obračunov. Podlage za ocenjevanje odhodkov za škode so ocenjene premije in kombinirani količniki iz sklenjenih posameznih pozavarovalnih pogodb. Navedene postavke tvorijo čiste odhodke za škode v izkazu poslovnega izida.

17.4.33 Prihodki in odhodki od naložb

Ločeno vodimo prihodke in odhodke od naložb glede na vire sredstev, tj. ločeno za registre naložb premoženjskih zavarovanj, registre naložb življenjskih zavarovanj in registre naložb lastnih virov. Naložbe lastnih virov pokrivajo kapital skupine, naložbe premoženjskih zavarovanj pokrivajo zavarovalno-tehnične rezervacije, naložbe življenjskih zavarovanj pa pokrivajo matematične rezervacije.

Prihodki od naložb so:
- prihodki od dividend (prihodki od deležev);
- prihodki od obresti;
- neto prihodki od tečajnih razlik;
- prihodki od spremembe poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida;
- dobički pri odtujitvah naložb ostalih skupin naložb in
- drugi prihodki.

Odhodki od naložb so:
- obrestni odhodki;
- neto odhodki od tečajnih razlik;
- odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti in izgub pri odtujitvah naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida;
- izgube pri odtujitvah ostalih skupin naložb in
- drugi odhodki.

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

Obrestni prihodki in odhodki naložb, razporejenih v skupino v posesti do zapadlosti in v skupino razpoložljivo za prodajo, se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi efektivne obrestne mere. Obrestni prihodki in odhodki naložb, razporejenih v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po kuponski obrestni meri. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko so te odobrene za izplačilo. Dobički oziroma izgube pri odtujitvah naložb predstavljajo razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo oziroma med nabavno vrednostjo (zmanjšano za morebitne slabitve) in prodajno vrednostjo, če gre za naložbe, razpoložljive za prodajo.

17.4.34 Obratovalni stroški

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

17.4.35 Drugi zavarovalni prihodki in odhodki ter drugi prihodki in odhodki

Drugi zavarovalni prihodki v skupini vključujejo prihodke od provizij (pozavarovalne provizije, zmanjšane za spremembo razmejenih stroškov pridobivanja, ki odpadejo na pozavarovatelje) ter se pripoznavajo na podlagi potrjenih pozavarovalnih obračunov in na podlagi ocenjenih prihodkov od provizij z upoštevanjem enakomerne časovne razmejitve. Mednje spadajo še drugi zavarovalni prihodki, kakršni so prihodki od unovčenja slabljenih terjatev, prihodki od storitev za opravljene druge zavarovalne posle (prodaja zelenih kart, uslužnostno likvidirane škode), pozitivne tečajne razlike in prihodki od drugih storitev. Ti prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko je storitev opravljena oziroma ko je izdan račun.

Drugi zavarovalni odhodki v skupini vključujejo stroške za preventivno dejavnost in požarno pristojbino, prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih in plovilih, pristojbine nadzorni agenciji ter negativne tečajne razlike, prevrednotovalne poslovne odhodke in ostale odhodke.

Drugi prihodki zajemajo prihodke od naložbenih nepremičnin, prihodke v zvezi z osnovnimi sredstvi, druge prihodke, ki se ne nanašajo neposredno na zavarovalno dejavnost, ter prihodke od prodaje pri nezavarovalnih družbah (kamor spada tudi upravljanje premoženja, kot so prihodki od vstopne in izstopne provizije in prihodki od upravljavske provizije).

Prihodki se merijo na podlagi nadomestila, za katero se pričakuje, da bo skupina upravičena v pogodi s stranko, in izključujejo se 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 dajatev, plačanih ob prodaji, kar je opredeljeno v MSRP 15. Ti prihodki so vključeni 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 17.8.32.

Drugi odhodki zajemajo postavke, ki se ne nanašajo za zavarovalne posle in zajemajo popravke drugih terjatev, neposredne poslovne odhodke iz naložbenih nepremičnin, odhodke iz slabitve neopredmetenih osnovnih sredstev in druge izredne odhodke. Drugi odhodki so pripoznani v izkazu poslovnega izida, ko je storitev opravljena.

17.4.36 Davek od dohodka

Davek od dohodka poslovnega leta vključuje odmerjeni in odloženi davek. Odmerjeni davek se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v delu, ki je povezan s postavkami, izkazanimi neposredno v kapitalu; 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 upoštevajo začasne 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.

17.4.37 Informacije o poslovnih odsekih

Različne dejavnosti družb v skupini so bile temelj za določitev odsekov, ki jih izkazujemo in katerih poslovanje ločeno spremljamo. V odseke smo združevali poslovanje družb, 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 Slovenijo in tujino), življenje (življenjska zavarovanja, ločena na Slovenijo in tujino), pokojnine in upravljanje premoženja (pokojninska zavarovanja v Sloveniji in Severni Makedoniji ter upravljanje skladov) in drugo (organizacija asistence v povezavi z avtomobilskimi, domskimi in zdravstvenimi zavarovanji). V poglavju 8.1 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 zavarovalno-tehničnih rezultatov, naložbenih donosov in združenih rezultatov poslovanja, stanja sredstev, kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij uprava spremlja četrtletno.

Postavke sredstev po poslovnih odsekih 31. 12. 2022

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2022		Premoženje			Življenje			Pokojnine in upravljanje premoženja		
	Pozavarovanje	Slovenija	Tujina	Skupaj	Slovenija	Tujina	Skupaj		Drugo	Skupaj
SREDSTVA	**396.892.192**	**664.163.860**	**159.953.066**	**824.116.926**	**989.425.034**	**46.723.349**	**1.036.148.383**	**248.842.712**	**28.002.447**	**2.534.002.659**
Neopredmetena dolgoročna sredstva	4.068.385	16.878.485	9.266.489	26.144.974	7.994.207	118.787	8.112.994	29.879.226	2.808.946	71.014.525
Opredmetena osnovna sredstva	2.553.946	39.625.416	13.938.149	53.563.565	4.007.100	1.923.288	5.930.388	340.235	47.597	62.435.731
Pravica do uporabe sredstev	248.062	4.054.798	2.753.098	6.807.896	221.030	24.397	245.427	121.639	2.520	7.425.544
Odložene terjatve za davek	8.610.374	7.921.925	339.371	8.261.296	10.797.289	216.463	11.013.752	58.265	0	27.943.687
Naložbene nepremičnine	7.721.692	11.839.443	3.200.383	15.039.826	34.241	0	34.241	0	0	22.795.759
Finančne naložbe v pridružene družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	21.856.109	21.856.109
Finančne naložbe:	243.222.138	438.724.588	85.729.643	524.454.231	453.277.926	39.544.978	492.822.905	36.513.497	0	1.297.012.771
- posojila in depoziti	8.157.310	3.113.245	14.580.652	17.693.897	18.513	2.030.546	2.049.059	3.100.082	0	31.000.348
- v posesti do zapadlosti	1.519.064	1.535.457	2.965.120	4.500.576	18.654.630	7.771.083	26.425.712	13.808.270	0	46.253.622
- razpoložljive za prodajo	229.612.132	428.299.253	68.071.761	496.371.014	431.166.795	29.389.230	460.556.026	14.236.889	0	1.200.776.061
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	3.933.632	5.776.633	112.111	5.888.743	3.437.988	354.120	3.792.108	5.368.256	0	18.982.740
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	483.456.810	437.059	483.893.869	0	0	483.893.869
Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	20.258.423	36.734.552	7.903.792	44.638.344	613.163	90.594	703.757	0	0	65.600.524
Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	172.915.796	0	172.915.796
Terjatve	77.060.690	71.378.204	18.568.284	89.946.488	2.995.476	960.366	3.955.842	972.915	2.225.026	174.160.961
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	67.866.129	62.232.603	11.806.627	74.039.230	995.548	830.938	1.826.486	19.811	0	143.751.656
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	8.976.476	2.492.636	1.282.082	3.774.718	5.202	4.405	9.607	0	0	12.760.801
Terjatve za odmerjeni davek	49.594	3.551.197	342.733	3.893.930	0	1.683	1.683	0	0	3.945.207
Druge terjatve	168.491	3.101.768	5.136.842	8.238.610	1.994.726	123.340	2.118.066	953.104	2.225.026	13.703.297
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanja	8.522.669	13.843.926	5.869.815	19.713.742	197.472	112.892	310.364	0	0	28.546.775
Druga sredstva	699.783	1.058.145	855.432	1.913.577	361.021	47.448	408.469	588.623	563.888	4.174.340
Denar in denarni ustrezniki	23.926.029	21.724.095	11.367.974	33.092.069	25.469.298	3.247.077	28.716.375	7.001.631	498.361	93.234.465
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	0	380.282	160.636	540.918	0	0	0	450.885	0	991.803

Postavke sredstev po poslovnih odsekih 31. 12. 2021

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2021		Premoženje			Življenje			Pokojnine in upravljanje premoženja		
	Pozavarovanje	Slovenija	Tujina	Skupaj	Slovenija	Tujina	Skupaj		Drugo	Skupaj
SREDSTVA	370.861.211	694.187.221	153.666.435	847.853.656	1.118.810.072	46.822.190	1.165.632.261	248.579.384	25.395.845	2.658.322.359
Neopredmetena dolgoročna sredstva	3.194.031	13.861.616	8.916.376	22.777.992	7.608.332	46.759	7.655.091	30.871.429	2.808.232	67.306.775
Opredmetena osnovna sredstva	2.464.212	35.377.174	14.216.375	49.593.549	1.849.234	1.896.304	3.745.538	489.457	44.418	56.337.174
Pravica do uporabe sredstev	192.886	2.730.815	3.762.553	6.493.368	430.632	29.558	460.190	207.331	32.651	7.386.426
Odložene terjatve za davek	3.688.957	1.115.818	24.199	1.140.017	626.942	9.933	636.875	21.554	0	5.487.403
Naložbene nepremičnine	7.899.693	2.771.050	3.192.081	5.963.131	35.583	0	35.583	382.785	0	14.281.192
Finančne naložbe v pridružene družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	20.479.729	20.479.729
Finančne naložbe:	228.470.510	512.785.009	86.829.981	599.614.990	568.792.382	41.504.468	610.296.850	34.306.093	0	1.472.688.443
- posojila in depoziti	7.574.664	3.202.386	12.961.392	16.163.778	15.772	1.622.720	1.638.492	4.469.639	0	29.846.572
- v posesti do zapadlosti	1.971.444	1.900.803	2.975.617	4.876.421	24.909.197	1.248.300	26.157.497	7.017.762	0	40.023.124
- razpoložljive za prodajo	212.403.436	496.888.334	70.670.982	567.559.316	538.001.848	37.883.084	575.884.932	12.584.989	0	1.368.432.673
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	6.520.966	10.793.486	221.989	11.015.475	5.865.565	750.364	6.615.929	10.233.703	0	34.386.074
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	516.900.819	538.773	517.439.592	0	0	517.439.592
Znesek ZTR, prenesen pozavarovateljem	24.217.574	26.777.147	6.233.981	33.011.128	497.659	40.695	538.354	0	0	57.767.056
Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	172.836.349	0	172.836.349
Terjatve	65.891.719	64.687.883	15.081.699	79.769.582	1.399.676	857.186	2.256.862	1.179.991	842.716	149.940.870
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	60.539.206	57.802.959	8.590.216	66.393.175	897.128	677.557	1.574.685	37.657	0	128.544.723
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	5.125.596	3.002.694	944.338	3.947.032	1.006	3.531	4.537	0	0	9.077.165
Terjatve za odmerjeni davek	0	18.581	220.043	238.624	88.879	1.683	90.562	1.332	0	330.518
Druge terjatve	226.917	3.863.649	5.327.102	9.190.751	412.663	174.415	587.078	1.141.002	842.716	11.988.464
Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanja	5.288.004	12.460.262	4.556.330	17.016.592	182.641	85.504	268.145	0	0	22.572.741
Druga sredstva	746.808	1.462.435	898.809	2.361.244	379.729	100.254	479.983	468.238	324.114	4.380.387
Denar in denarni ustrezniki	28.806.817	19.847.044	9.494.476	29.341.520	20.106.442	1.712.756	21.819.198	7.816.157	863.986	88.647.678
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	0	310.969	459.575	770.544	0	0	0	0	0	770.544

Postavke obveznosti po poslovnih odsekih 31. 12. 2022

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2022		Premoženje			Življenje			Pokojnine in upravljanje premoženja		
	Pozavarovanje	Slovenija	Tujina	Skupaj	Slovenija	Tujina	Skupaj		Drugo	Skupaj
KAPITAL IN OBVEZNOSTI	418.115.614	634.198.334	164.663.449	798.861.784	933.706.659	46.918.289	980.624.948	225.628.105	110.772.207	2.534.002.659
Podrejene obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0	74.924.356	74.924.356
Zavarovalno-tehnične rezervacije	238.969.513	460.169.171	111.510.490	571.679.661	389.742.902	33.703.170	423.446.072	15.847.262	0	1.249.942.508
Prenosne premije	26.189.969	157.198.831	44.991.990	202.190.821	846.672	571.268	1.417.940	0	0	229.798.730
Matematične rezervacije	0	0	0	0	374.671.612	32.134.945	406.806.557	15.845.374	0	422.651.931
Škodne rezervacije	212.106.107	296.065.907	63.221.808	359.287.715	14.224.618	996.957	15.221.575	1.888	0	586.617.285
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	673.437	6.904.433	3.296.692	10.201.125	0	0	0	0	0	10.874.562
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	498.403.636	947.969	499.351.605	0	0	499.351.605
Druge rezervacije	392.640	4.925.711	924.952	5.850.663	1.155.805	11.838	1.167.643	625.968	57.577	8.094.491
Odložene obveznosti za davek	771.533	2.063.425	184.778	2.248.203	102.443	10	102.453	525.971	0	3.648.160
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	172.739.040	0	172.739.040
Druge finančne obveznosti	2	-8	567.291	567.283	0	586	586	0	0	567.871
Obveznosti iz poslovanja	34.089.336	10.177.932	3.000.922	13.178.854	8.167.111	581.311	8.748.422	159.258	33.033	56.208.903
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	26.165.935	7.942.718	597.039	8.539.757	7.366.398	522.810	7.889.208	0	0	42.594.900
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	7.877.987	1.986.962	1.561.560	3.548.522	68.411	21.319	89.730	0	0	11.516.239
Obveznosti za odmerjeni davek	45.414	248.252	842.323	1.090.575	732.302	37.182	769.484	159.258	33.033	2.097.764
Obveznosti iz najemov	246.929	4.161.552	2.860.213	7.021.765	0	28.682	28.682	131.013	7.615	7.436.004
Ostale obveznosti	8.220.611	23.726.351	7.619.038	31.345.389	3.971.579	861.262	4.832.841	1.426.202	3.313.309	49.138.352
Kapital										411.951.369
Kapital lastnikov obvladujoče družbe										411.479.499
Neobvladujoči deleži kapitala										471.870

Postavke obveznosti po poslovnih odsekih 31. 12. 2021

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2021		Premoženje			Življenje			Pokojnine in upravljanje premoženja		
	Pozavarovanje	Slovenija	Tujina	Skupaj	Slovenija	Tujina	Skupaj		Drugo	Skupaj
OBVEZNOSTI	393.961.667	664.179.708	156.379.206	820.558.914	1.065.381.650	46.781.050	1.112.162.699	225.318.988	106.320.085	2.658.322.359
Podrejene obveznosti	0	0	0	0	0	0	0	0	74.863.524	74.863.524
Zavarovalno-tehnične rezervacije	226.015.867	449.275.943	100.615.847	549.891.790	416.324.878	31.220.556	447.545.434	14.047.026	0	1.237.500.117
Prenosne premije	27.169.894	140.791.194	37.832.354	178.623.548	823.015	405.995	1.229.010	0	0	207.022.452
Matematične rezervacije	0	0	0	0	399.577.869	29.953.695	429.531.564	14.045.715	0	443.577.279
Škodne rezervacije	198.362.627	303.333.536	60.231.263	363.564.799	15.923.994	860.866	16.784.860	1.311	0	578.713.597
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	483.346	5.151.213	2.552.230	7.703.443	0	0	0	0	0	8.186.789
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	523.134.539	1.048.799	524.183.338	0	0	524.183.338
Druge rezervacije	421.865	5.678.863	1.021.274	6.700.137	1.370.287	9.949	1.380.236	449.402	66.466	9.018.106
Odložene obveznosti za davek	76.227	3.119.986	133.758	3.253.744	7.206.457	91.047	7.297.504	759.920	0	11.387.395
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	0	0	172.660.266	0	172.660.266
Druge finančne obveznosti	0	0	584.172	584.172	0	259	259	493	0	584.924
Obveznosti iz poslovanja	30.836.632	11.100.202	4.157.629	15.257.831	7.730.272	498.458	8.228.730	362.392	97.794	54.783.379
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	23.849.071	7.148.115	2.575.844	9.723.959	7.654.233	442.356	8.096.589	0	0	41.669.619
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	6.592.809	2.046.399	1.375.017	3.421.416	76.039	18.812	94.851	0	0	10.109.076
Obveznosti za odmerjeni davek	394.752	1.905.688	206.768	2.112.456	0	37.290	37.290	362.392	97.794	3.004.684
Obveznosti iz najemov	191.824	2.826.494	3.925.946	6.752.440	0	30.900	30.900	216.243	32.731	7.224.138
Ostale obveznosti	7.072.154	39.446.744	6.117.494	45.564.238	4.298.488	725.932	5.024.420	1.841.264	2.538.078	62.040.154
Kapital										504.077.018
Kapital lastnikov obvladujoče družbe										503.709.720
Neobvladujoči deleži kapitala										367.298

Postavke izkaza poslovnega izida po poslovnih odsekih 2022

Zavarovalna skupina Sava v EUR 2022		Premoženje			Življenje					
	Pozavarovanje	Slovenija	Tujina	Skupaj	Slovenija	Tujina	Skupaj	Pokojnine	Drugo	Skupaj
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**113.696.164**	**335.944.364**	**77.023.355**	**412.967.719**	**159.486.341**	**11.771.187**	**171.257.528**	**3.456.298**	**0**	**701.377.709**
Obračunane kosmate zavarovalne premije	120.876.083	381.605.063	96.021.577	477.626.640	160.155.231	12.020.039	172.175.270	3.456.298	0	774.134.291
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-8.965.393	-29.364.180	-12.568.688	-41.932.868	-693.407	-87.575	-780.982	0	0	-51.679.242
Sprememba kosmatih prenosnih premij	979.923	-15.452.008	-7.294.777	-22.746.785	-15.479	-165.349	-180.828	0	0	-21.947.690
Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del	805.551	-844.512	865.243	20.731	39.996	4.072	44.068	0	0	870.350
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.285.731**	**1.285.731**
Dobiček iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	0	0	0	0	0	0	1.285.731	1.285.731
Prihodki od naložb	**4.934.040**	**6.117.977**	**2.119.968**	**8.237.945**	**12.904.892**	**1.138.414**	**14.043.306**	**795.618**	**994.000**	**29.004.910**
Obrestni prihodki	2.154.129	2.318.223	2.002.081	4.320.304	8.192.842	1.105.024	9.297.866	628.138	0	16.400.437
Drugi prihodki naložb	2.779.911	3.799.754	117.887	3.917.642	4.712.050	33.390	4.745.440	167.480	994.000	12.604.473
Drugi zavarovalni prihodki	**809.253**	**9.437.667**	**6.658.016**	**16.095.683**	**4.551.208**	**118.671**	**4.669.878**	**206.707**	**0**	**21.781.521**
Prihodki od provizij	751.800	5.235.937	3.637.700	8.873.637	113.024	10.616	123.639	0	0	9.749.076
Drugi zavarovalni prihodki	57.453	4.201.730	3.020.316	7.222.046	4.438.184	108.055	4.546.239	206.707	0	12.032.445
Drugi prihodki	**994.166**	**3.136.898**	**3.162.236**	**6.299.134**	**800.710**	**65.381**	**866.091**	**18.062.395**	**4.260.988**	**30.482.774**
Čisti odhodki za škode	**-79.321.746**	**-186.146.341**	**-38.889.451**	**-225.035.792**	**-108.850.995**	**-4.899.326**	**-113.750.322**	**-1.608.323**	**0**	**-419.716.183**
Obračunani kosmati zneski škod zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov	-70.639.487	-224.522.449	-40.477.171	-264.999.620	-111.261.385	-4.843.596	-116.104.981	-1.607.746	0	-453.351.834
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	9.925.678	20.576.444	3.788.662	24.365.105	195.669	16.030	211.699	0	0	34.502.483
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-13.743.235	8.218.779	-3.023.555	5.195.224	2.139.211	-112.915	2.026.296	-577	0	-6.522.292
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del	-4.864.703	9.580.885	822.614	10.403.499	75.509	41.155	116.664	0	0	5.655.460
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	**-190.091**	**-1.485.407**	**-551.442**	**-2.036.849**	**24.711.707**	**-2.170.903**	**22.540.804**	**-1.799.659**	**0**	**18.514.205**
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**0**	**0**	**0**	**0**	**24.245.136**	**74.126**	**24.319.262**	**0**	**0**	**24.319.262**

Zavarovalna skupina Sava v EUR 2022		Premoženje			Življenje					
	Pozavarovanje	Slovenija	Tujina	Skupaj	Slovenija	Tujina	Skupaj	Pokojnine	Drugo	Skupaj
Odhodki za bonuse in popuste	0	-166.201	-136.146	-302.347	0	0	0	0	0	-302.347
Obratovalni stroški	-30.367.183	-105.608.902	-39.402.928	-145.011.830	-33.941.431	-4.507.484	-38.448.915	-11.421.484	-3.079.886	-228.329.299
Stroški pridobivanja zavarovanj	-25.048.978	-34.740.427	-7.818.545	-42.558.972	-13.264.131	-780.828	-14.044.959	-35.792	0	-81.688.701
Spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-76.870	1.335.355	1.291.003	2.626.358	437.186	27.261	464.447	0	0	3.013.935
Drugi obratovalni stroški	-5.241.335	-72.203.830	-32.875.386	-105.079.216	-21.114.486	-3.753.917	-24.868.403	-11.385.692	-3.079.886	-149.654.533
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	-1.424.284	-2.620.978	-216.925	-2.837.904	-4.945.824	-136.906	-5.082.729	-1.653.019	-2.874.995	-13.872.931
Oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	0	0	0	-531.994	-238	-532.232	0	0	-532.232
Obrestni odhodki	-32.998	-117.287	-145.608	-262.895	-33.097	-453	-33.550	-15.739	-2.874.995	-3.220.177
Drugi odhodki naložb	-1.391.286	-2.503.691	-71.317	-2.575.009	-4.380.733	-136.215	-4.516.947	-1.637.280	0	-10.120.522
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	-60.619.119	-63.016	-60.682.135	0	0	-60.682.135
Drugi zavarovalni odhodki	-1.406.373	-8.991.583	-4.820.198	-13.811.781	-975.607	-203.858	-1.179.465	-1.135.158	0	-17.532.777
Drugi odhodki	-527.485	-1.313.218	-383.059	-1.696.277	-14.815	-7.795	-22.610	-89.874	-10.986	-2.347.232
Poslovni izid pred obdavčitvijo	7.196.460	48.304.276	4.563.426	52.867.701	17.352.202	1.178.491	18.530.693	4.813.501	574.852	83.983.208
Davek od dohodka										-15.740.622
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja										68.242.586
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe										68.018.387
Čisti poslovni izid neobvladujočih lastnikov										224.199

Postavke izkaza poslovnega izida po poslovnih odsekih 2021

Zavarovalna skupina Sava v EUR 2021				Premoženje			Življenje	Pokojnine in upravljanje premoženja		
	Pozavarovanje	Slovenija	Tujina	Skupaj	Slovenija	Tujina	Skupaj		Drugo	Skupaj
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**103.729.231**	**332.570.848**	**68.030.805**	**400.601.653**	**167.917.411**	**10.061.282**	**177.978.693**	**4.264.740**	**0**	**686.574.317**
Obračunane kosmate zavarovalne premije	112.091.269	354.307.808	80.526.761	434.834.569	168.474.253	10.233.577	178.707.830	4.264.740	0	729.898.408
Obračunana premija oddana v pozavarovanje in sozavarovanje	-8.738.892	-26.528.426	-10.136.059	-36.664.485	-648.912	-63.664	-712.576	0	0	-46.115.953
Sprememba kosmatih prenosnih premij	158.677	5.523.056	-2.191.364	3.331.692	44.932	-109.427	-64.495	0	0	3.425.874
Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del	218.177	-731.590	-168.533	-900.123	47.138	796	47.934	0	0	-634.012
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**772.886**	**772.886**
Dobiček iz naložb v kapital pridruženih družb, obračunan z uporabo kapitalske metode	0	0	0	0	0	0	0	0	772.886	772.886
Prihodki od naložb	**8.008.178**	**5.891.920**	**2.123.339**	**8.015.259**	**16.209.231**	**1.038.915**	**17.248.146**	**785.687**	**0**	**34.057.270**
Obrestni prihodki	1.764.040	2.336.467	1.927.954	4.264.422	9.239.837	1.025.272	10.265.109	549.178	0	16.842.749
Drugi prihodki naložb	6.244.138	3.555.453	195.385	3.750.837	6.969.394	13.643	6.983.037	236.509	0	17.214.521
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**0**	**0**	**0**	**0**	**68.641.409**	**77.694**	**68.719.103**	**0**	**0**	**68.719.103**
Drugi zavarovalni prihodki	**1.355.079**	**8.148.158**	**5.193.927**	**13.342.085**	**4.178.448**	**24.625**	**4.203.073**	**201.918**	**-183**	**19.101.970**
Prihodki od provizij	798.567	4.490.122	3.192.573	7.682.695	148.332	10.629	158.961	0	0	8.640.223
Drugi zavarovalni prihodki	556.512	3.658.036	2.001.354	5.659.390	4.030.116	13.996	4.044.112	201.918	-183	10.461.747
Drugi prihodki	**832.892**	**3.085.348**	**2.129.221**	**5.214.569**	**324.289**	**58.651**	**382.940**	**17.107.666**	**3.499.697**	**27.037.764**
Čisti odhodki za škode	**-76.849.909**	**-175.224.523**	**-34.345.496**	**-209.570.020**	**-116.910.247**	**-4.209.261**	**-121.119.509**	**-1.274.835**	**0**	**-408.814.273**
Obračunani kosmati zneski škod zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov	-58.451.182	-183.096.666	-41.336.370	-224.433.037	-118.261.277	-4.488.964	-122.750.241	-1.274.206	0	-406.908.665
Obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	947.191	7.286.035	4.253.971	11.540.006	141.315	3.723	145.039	0	0	12.632.236
Sprememba kosmatih škodnih rezervacij	-35.917.831	957.746	3.042.221	3.999.967	1.156.146	300.912	1.457.058	-629	0	-30.461.435
Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del	16.571.912	-371.638	-305.318	-676.956	53.567	-24.932	28.635	0	0	15.923.591
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	**723.394**	**588.148**	**70.273**	**658.421**	**27.762.661**	**-2.277.513**	**25.485.148**	**-2.994.194**	**0**	**23.872.769**

Zavarovalna skupina Sava v EUR 2021	Pozavarovanje	Premoženje Slovenija	Tujina	Skupaj	Življenje Slovenija	Tujina	Skupaj	Pokojnine in upravljanje premoženja	Drugo	Skupaj
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	0	0	0	0	-114.983.796	-81.034	-115.064.830	0	0	-115.064.830
Odhodki za bonuse in popuste	0	-217.764	-58.240	-276.004	0	0	0	0	0	-276.004
Obratovalni stroški	-29.542.748	-102.900.724	-35.452.754	-138.353.478	-34.377.320	-3.821.589	-38.198.909	-11.362.609	-2.474.021	-219.931.765
Stroški pridobivanja zavarovanj	-24.777.943	-33.960.746	-6.119.215	-40.079.961	-12.230.512	-556.504	-12.787.016	-39.299	0	-77.684.219
Spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	162.604	-2.346.711	469.855	-1.876.856	-237.268	25.139	-212.129	0	0	-1.926.381
Drugi obratovalni stroški	-4.927.409	-66.593.267	-29.803.394	-96.396.661	-21.909.540	-3.290.224	-25.199.764	-11.323.310	-2.474.021	-140.321.165
Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti	-266.373	-486.480	-175.364	-661.844	-1.664.744	-32.296	-1.697.040	-211.722	-2.873.108	-5.710.086
Oslabitve finančnih sredstev, ki niso merjena po pošteni vrednosti skozi poslovni izid	0	-13.246	0	-13.246	-148.714	0	-148.714	0	0	-161.960
Obrestni odhodki	-27.665	-66.355	-152.285	-218.640	-6.287	-707	-6.994	-2.529	-2.873.108	-3.128.936
Drugi odhodki naložb	-238.708	-406.879	-23.079	-429.958	-1.509.743	-31.589	-1.541.332	-209.193	0	-2.419.190
Drugi zavarovalni odhodki	-464.593	-7.199.095	-4.725.309	-11.924.404	-1.037.402	-129.552	-1.166.954	-781.567	0	-14.337.516
Drugi odhodki	-410.292	-1.391.452	-564.886	-1.956.338	-5.982	-2.654	-8.636	-90.381	-688	-2.466.335
Poslovni izid pred obdavčitvijo	7.114.859	62.864.385	2.225.515	65.089.900	16.053.955	707.269	16.761.225	5.644.703	-1.075.417	93.535.270
Davek od dohodka										-17.368.092
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja										76.167.178
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe										76.074.721
Čisti poslovni izid neobvladujočih lastnikov										92.457

Poslovanje med poslovnimi odseki – konsolidacijske izločitve med odseki

	Pozavarovanje		Premoženje		Življenje		Pokojnine		Drugo	
v EUR	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Kosmate zavarovalne premije	78.529.246	30.339.527	196.645	120.466	-1.109.529	-1.006.287	1.109.529	1.006.287	0	0
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	77.331.962	21.250.353	-76.314.455	-21.049.144	-2.040.604	-1.170.446	1.109.529	1.006.287	0	0
Kosmate škode	-58.596.537	-9.828.252	-112.989	-112.989	0	0	0	0	0	0
Čisti odhodki za škode	-59.544.807	-9.670.028	59.052.425	7.927.964	378.594	361.914	0	0	0	0
Obratovalni stroški	-19.371.898	-5.518.948	-2.319.416	-378.673	-936.642	-233.409	-40.705	-16.791	-918.770	-218.874
Prihodki od naložb	61.842	14.783	0	0	3.717	0	2.107	1.585	0	0
Drugi zavarovalni prihodki	395.705	96.713	386.089	44.877	746.143	166.019	0	0	1.578.736	339.834
Drugi prihodki	1.196	299	274.668	8.195	32.865	0	0	0	3.037.013	1.818.039

Vrednost nakupa neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev po poslovnih odsekih

	Pozavarovanje		Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Pokojnine		Ostalo		Skupaj	
v EUR	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Investicije v neopredmetena sredstva	1.118.179	1.556.253	4.278.034	4.578.980	672.280	414.800	23.683	143.862	260.217	34.299	6.352.393	6.728.194
Investicije v opredmetena sredstva	605.833	359.691	11.707.585	10.460.614	2.489.402	173.053	14.736	217.191	35.419	10.100	14.852.975	11.220.649

17.5 Sprejeti standardi in pojasnila, ki še niso začeli veljati, ter novi standardi in pojasnila

Računovodske usmeritve, ki jih družbe v skupini uporabljajo 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. 2022 ali pozneje in so opisani v nadaljevanju.

Spremembe obstoječih standardov, ki veljajo v tekočem poročevalskem letu

V tekočem poročevalskem obdobju veljajo te spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU:

Spremembe MRS 16 – Opredmetena osnovna sredstva
Dobički pred nameravano uporabo, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje).

Dobički pred nameravano uporabo, ki jih je UOMRS objavil 14. maja 2020. Spremembe prepovedujejo, da bi podjetje od nabavne vrednosti opredmetenega osnovnega sredstva odštelo kakršne koli dobičke od prodaje sredstva, ustvarjene pri spravljanju sredstva na njegovo mesto in v stanje, v katerem sredstvo lahko deluje v skladu s pričakovanji poslovodstva. Podjetje mora dobičke od prodaje takšnih sredstev in stroške njihove izdelave pripoznati v poslovnem izidu.

Spremembe MRS 37 – Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva – Kočljive pogodbe
Stroški izpolnjevanja pogodbe, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje).

Spremembe določajo, da »stroški izpolnitve« pogodbe zajemajo »stroške, ki se nanašajo neposredno na pogodbo«. Stroški, ki se nanašajo neposredno na pogodbo, so lahko dodatni stroški izpolnitve te pogodbe ali razporeditev drugih stroškov, ki se nanašajo neposredno na izpolnitev pogodbe.

Spremembe MSRP 3 – Poslovne združitve
Sklicevanje na temeljni okvir s spremembami MSRP 3, ki jih je EU sprejela 28. junija 2021 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2022 ali pozneje).

Te spremembe: (a) posodabljajo MSRP 3 tako, da se sklicuje na konceptualni okvir, izdan leta 2018, namesto na okvir, izdan leta 1989; (b) v MSRP 3 dodajajo zahtevo, da prevzemnik za transakcije in druge dogodke, ki spadajo v področje uporabe MRS 37 ali OPMSRP 21, uporablja MRS 37 ali OPMSRP 21 (namesto konceptualnega okvira), da opredeli obveznosti, ki jih je prevzel v poslovni združitvi; in (c) v MSRP 3 dodajajo izrecno izjavo, da prevzemnik ne pripozna pogojnih sredstev, pridobljenih v poslovni združitvi.

Spremembe različnih standardov zaradi izboljšav MSRP (cikel 2018–2020),
Spremembe različnih standardov izhajajo iz letnega projekta za izboljšanje MSRP (MSRP 1, MSRP 9, MSRP 16 in MRS 41), njihov namen pa je predvsem odpravljanje neskladnosti in razlaga besedila. Te spremembe: (a) pojasnjujejo, da lahko odvisna družba, ki uporablja odstavek D16(a) MSRP 1, meri kumulativne tečajne razlike z uporabo zneskov, ki jih prikaže obvladujoče podjetje, na podlagi datuma prehoda obvladujočega podjetja na MSRP (MSRP 1); (b) pojasnjujejo, katera nadomestila podjetje vključi pri izvedbi »preizkusa z 10 odstotki«, navedenega v odstavku B3.3.6 MSRP 9, ko ocenjuje, ali naj odpravi pripoznanje finančne obveznosti. Podjetje pri izračunu upošteva samo nadomestila, plačana ali prejeta med podjetjem (posojilojemalcem) in posojilodajalcem, vključno z nadomestili, ki jih plača ali prejme kateri koli od njiju v imenu drugega (MSRP 9); (c) iz zgleda odpravijo ponazoritev povračila za izboljšanja sredstva v najemu s strani najemodajalca, da bi se odpravila morebitna zmeda glede obravnave spodbud za najem, do katere bi lahko prišlo zaradi ponazoritve teh spodbud v zgledu (ponazorilni zgled 13, ki spremlja MSRP 16); in (č) odpravijo zahtevo iz 22. odstavka MRS 41, da podjetja pri merjenju poštene vrednosti biološkega sredstva po metodi sedanje vrednosti ne smejo upoštevati denarnih tokov, nastalih v zvezi z obdavčitvijo (MRS 41).

Sprejetje teh sprememb k obstoječim standardom ni povzročilo pomembnih sprememb računovodskih izkazov družbe in skupine.

Sprejeti standardi in sprememba obstoječih standardov, ki bodo začeli veljati na poznejši datum in ki jih skupina in družba ne uporabljata v svojih računovodskih izkazih

Na dan odobritve teh računovodskih izkazov je UOMRS izdal te spremembe obstoječih standardov, ki jih je sprejela EU in ki še niso začele veljati:

MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe
Vključno s spremembami MSRP 17, ki jih je UOMRS izdal 25. junija 2020 in EU sprejela 19. novembra 2021 (velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje). Novi standard zahteva merjenje zavarovalnih obveznosti po trenutni vrednosti izpolnjevanja ter 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. junija 2020, je datum začetka uporabe MSRP 17 preložen za dve leti, na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje. Spremembe, izdane 25. junija 2020, poleg tega uvajajo poenostavitve in razlage nekaterih zahtev standarda ter 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 EU sprejela 8. septembra 2022 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje).

Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov
Razkrivanje računovodskih usmeritev, ki jih je EU sprejela 2. marca 2022. Spremembe zagotavljajo splošnejši pristop k razvrščanju obveznosti po MRS 1 na podlagi pogodbenih dogovorov, veljavnih na datum poročanja. S spremembami MRS 1, ki jih je UOMRS izdal 15. julija 2020, je datum začetka veljavnosti preložen za leto dni, na letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje.

Spremembe MRS 8 – Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake
Opredelitev računovodskih ocen, ki jih je EU sprejela 2. marca 2022 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje). Spremembe se osredotočajo na računovodske ocene in dajejo napotke, kako razlikovati med računovodskimi usmeritvami in računovodskimi ocenami.

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička
Odloženi davki, ki so povezani s sredstvi in obveznostmi, izhajajočimi iz posamične transakcije, ki jih je EU sprejela 11. avgusta 2022 (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje). V skladu s spremembami oprostitev od uporabe ob začetnem pripoznanju to ne velja za posle, pri katerih ob začetnem pripoznanju nastanejo tako odbitne kot tudi obdavčljive začasne razlike, katerih posledica je pripoznanje odloženih terjatev in obveznosti za davek v enakem znesku.

Sprejetje teh sprememb k obstoječim standardom ni povzročilo pomembnih sprememb računovodskih izkazov družbe in skupine, razen vpliv novega standarda MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe. Več o vplivu omenjenega standarda na poslovanje skupine in družbe je navedeno v poglavju 17.6 Vpliv novih standardov MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 9 Finančni instrumenti.

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:

Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov
Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in dolgoročne (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali pozneje). Spremembe pojasnjujejo, kako pogoji, ki jih mora podjetje izpolniti v dvanajstih mesecih po poročevalskem obdobju, vplivajo na razvrščanje obveznosti.

Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov
Dolgoročne obveznosti z zavezami (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2024 ali pozneje). Spremembe pojasnjujejo, kako pogoji, ki jih mora podjetje izpolniti v dvanajstih mesecih po poročevalskem obdobju, vplivajo na razvrščanje obveznosti.

Spremembe MSRP 16 – Najemi
Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 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.

MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov

Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 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 pridruženi 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 oz. prispevana sredstva predstavljajo poslovni subjekt.

Poslovodstvo predvideva, da uvedba teh novih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imela 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.

Standardi, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS), vendar jih družbe v skupini še niso začele uporabljati

MSRP 9 – Finančni instrumenti

Končna različica standarda MSRP 9 Finančni instrumenti vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove standarda MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje ter vse predhodne različice standarda MSRP 9. Standard uvaja nove zahteve za razvrščanje in merjenje, slabitev in obračunavanje varovanja pred tveganji.

Zavarovalnice so lahko zaradi sprejetja novega standarda, ki obravnava zavarovalne pogodbe, MSRP 17, lahko odložile uporabo MSRP 9 in ga začele uporabljati s 1. 1. 2023. Vse zavarovalne družbe v skupini so izkoristile možnost odloga glede uporabe MSRP 17 Zavarovalne pogodbe.

Pogoj za odlog je bil, da knjigovodska vrednost obveznosti, ki izhajajo iz zavarovalniške dejavnosti, znaša najmanj 90 odstotkov celotne knjigovodske vrednosti obveznosti. Izpolnjevanje pogojev sta skupina in družba prvič preverili na dan 31. 12. 2015. Od takrat ni bilo sprememb, ki bi pomembno vplivale na izpolnjevanje pogojev. Izpolnjevanje pogojev in razkritje v skladu z MSRP 9 sta predstavljeni v nadaljevanju.

MSRP 9 Finančni instrumenti – izpolnjevanje pogojev za začasni odlog uporabe standarda MSRP 9 in posamezna razkritja

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2015	Odstotek vseh obveznosti
Zavarovalno-tehnične rezervacije in obveznosti iz poslovanja	937.776.777	79,1 %
Zavarovalno-tehnične rezervacije za zavarovalne pogodbe, ki prevzemajo naložbeno tveganje	207.590.086	17,5 %
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb v okviru MSRP 4	1.145.366.863	96,6 %
Ostale obveznosti	40.674.000	3,4 %
Celotne obveznosti*	1.186.040.863	100,0 %

* Brez kapitala in obveznosti iz finančnih pogodb.

Sava Re

v EUR	31. 12. 2015	Odstotek vseh obveznosti
Zavarovalno-tehnične rezervacije in obveznosti iz poslovanja	268.773.864	94,7 %
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb v okviru MSRP 4	268.773.864	94,7 %
Ostale obveznosti	14.899.307	5,3 %
Celotne obveznosti*	283.673.171	100,0 %

* Brez kapitala.

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2022	Odstotek vseh obveznosti	31. 12. 2021	Odstotek vseh obveznosti
Zavarovalno-tehnične rezervacije in obveznost iz poslovanja	1.304.053.647	69,6 %	1.289.278.812	67,6 %
Zavarovalno-tehnične rezervacije za zavarovalne pogodbe, ki prevzemajo naložbeno tveganje	499.351.605	26,6 %	524.183.338	27,5 %
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb v okviru MSRP 4	1.803.405.252	96,2 %	1.813.462.150	95,1 %
Ostale obveznosti	70.982.642	3,8 %	93.259.401	4,9 %
Celotne obveznosti*	1.874.387.894	100,0 %	1.906.721.551	100,0 %

*Brez kapitala, podrejenih obveznosti in obveznosti iz finančnih pogodb.

Sava Re

v EUR	31. 12. 2022	Odstotek vseh obveznosti	31. 12. 2021	Odstotek vseh obveznosti
Zavarovalno-tehnične rezervacije in obveznosti iz poslovanja	396.604.052	97,6 %	377.961.568	97,9 %
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb v okviru MSRP 4	396.604.052	97,6 %	377.961.568	97,9 %
Ostale obveznosti	9.715.960	2,4 %	8.087.664	2,1 %
Celotne obveznosti*	406.320.012	100,0 %	386.049.232	100,0 %

* Brez kapitala in podrejenih obveznosti.

Postavka ostale obveznosti ne vključuje obveznosti iz finančnih pogodb, ki jih prikazuje slovenska pokojninska družba, ker že uporablja MSRP 9 (izračun brez finančnih pogodb znaša 172.915.796 EUR), in podrejenih obveznosti iz izdaje obveznic Save Re (74.924.356 EUR).

Spodnja preglednica vsebuje analizo poštene vrednosti finančnih sredstev. Razdeljena so na sredstva, katerih pogodbeni denarni tokovi so sestavljeni izključno iz plačil glavnice in obresti na neodplačane zneske glavnice (finančna sredstva SPPI), razen finančnih sredstev v posesti za trgovanje in drugih finančnih sredstev.

Zavarovalna skupina Sava

	Finančna sredstva SPPI			Druga finančna sredstva		
v EUR	Poštena vrednost 31. 12. 2021	Sprememba (nakup, prodaja, odkup, itd.)	Poštena vrednost 31. 12. 2022	Poštena vrednost 31. 12. 2021	Sprememba (nakup, prodaja, odkup, itd.)	Poštena vrednost 31. 12. 2022
Dolžniški vrednostni papirji	1.463.254.614	-195.016.056	1.268.238.558	45.505.615	-943.125	44.562.490
Lastniški vrednostni papirji (FVTPL)	0	0	0	589.315.956	-23.022.355	566.293.601
Lastniški vrednostni papirji (FVOCI opcijsko)	0	0	0	21.374.809	-6.447.132	14.927.677
Posojila in depoziti	23.454.782	6.102.832	29.557.614	0	0	0
Skupaj	1.486.709.396	-188.913.224	1.297.796.172	656.196.381	-30.412.612	625.783.768

Sava Re

	Finančna sredstva SPPI			Druga finančna sredstva		
v EUR	Poštena vrednost 31. 12. 2021	Sprememba (nakup, prodaja, odkup, itd.)	Poštena vrednost 31. 12. 2022	Poštena vrednost 31. 12. 2021	Sprememba (nakup, prodaja, odkup, itd.)	Poštena vrednost 31. 12. 2022
Dolžniški vrednostni papirji	275.855.145	7.202.057	283.057.202	8.374.243	-3.098.240	5.276.003
Lastniški vrednostni papirji (FVTPL)	0	0	0	31.840.575	1.121.046	32.961.621
Izvedeni finančni instrumenti (FVOCI opcija)	0	0	0	0	0	0
Posojila in depoziti	2.572.974	-732.580	1.840.393	0	0	0
Skupaj	278.428.119	6.469.476	284.897.595	40.214.818	-1.977.194	38.237.624

* Sredstva SPPI – sredstva s pogodbenimi pogoji in denarnimi tokovi ob določenih datumih, ki so izključno plačila glavnice in obresti na neplačani znesek glavnice. Izvzeta so finančna sredstva, ki ustreza jo opredelitvi finančnih sredstev v posesti za trgovanje po MSRP 9 ali ki se upravljajo in katerih uspešnost se ocenjuje na podlagi poštene vrednosti. To je vsako finančno sredstvo, ki:
- je primerno za merjenje po odplačni vrednosti v skladu z MSRP 9;
- je dolžniški instrument, ki je primeren za merjenje po pošteni vrednosti prek poslovnega izida po MSRP 9; ali
- je sredstvo, ki bi izpolnjevalo merila primernosti iz MSRP 9 za merjenje po odplačni vrednosti; ali
- če bi dolžniški instrument merili po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, da bi se izognili računovodski neusklajenosti.

** Druga finančna sredstva – vsa druga finančna sredstva, razen zgoraj navedenih. To je vsako finančno sredstvo:
- s pogodbenimi pogoji z denarnimi tokovi ob določenih datumih, ki niso izključno plačila glavnice in obresti na neplačani znesek glavnice (ki vključuje kapitalske instrumente, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida po MSRP 9);
- ki bi ustrezalo opredelitvi pojma za trgovanje v skladu z MSRP 9; ali
- ki se upravlja ali katerega uspešnost se ocenjuje na podlagi poštene vrednosti.

Naslednja preglednica prikazuje knjigovodsko vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice glede na bonitetne ocene kreditnega tveganja.

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Skupaj	AAA	AA/A	BBB	BB/B	Brez ocene
Dolžniški vrednostni papirji*	1.279.481.729	251.493.620	584.971.757	274.369.358	61.144.370	107.502.624
Posojila in depoziti**	29.548.957	0	0	758.896	1.009.017	28.539.939
Skupaj	1.309.030.686	251.493.620	584.971.757	274.369.358	62.153.387	136.042.564

* Vključno z dolžniškimi vrednostnimi papirji kritnih skladov z naložbenim tveganjem.
** Vključno s posojili odvisnim družbam in dvema depozitoma iz kritnih skladov z naložbenim tveganjem.

Sava Re

v EUR	Skupaj	AAA	AA/A	BBB	BB/B	Brez ocene
Dolžniški vrednostni papirji	282.915.730	97.030.066	133.073.747	28.168.089	1.402.758	23.241.071
Posojila in depoziti	1.840.393	0	0	0	0	1.840.393
Skupaj	286.596.516	97.030.066	133.073.747	28.168.089	1.402.758	26.921.857

Naslednja preglednica razkriva pošteno in knjigovodsko vrednost sredstev, katerih pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačila glavnice in obresti na neporavnani znesek glavnice, za katere je bilo ugotovljeno, da nimajo nizkega kreditnega tveganja.

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Poštena vrednost 31. 12. 2022	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2022
Dolžniški vrednostni papirji	166.105.116	168.646.994
Posojila in depoziti	3.437.506	3.428.849
Skupaj	169.542.622	172.075.843

Sava Re

v EUR	Poštena vrednost 31. 12. 2022	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2022
Dolžniški vrednostni papirji	24.643.829	24.643.829
Posojila in depoziti	1.840.393	1.840.393
Skupaj	26.484.222	26.484.222

17.6 Vpliv novih standardov MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 9 – Finančni instrumenti

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 25. 5. 2020 izdal končni računovodski standard za zavarovalne pogodbe MSRP 17 z datumom prve uporabe 1. 1. 2023. Novi računovodski standard MSRP 17 bo nadomestil obstoječi računovodski standard MSRP 4.

Hkrati bo za skupino 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 bosta tako pri pripravi svojih računovodskih izkazov prvič uporabila MSRP 17 in MSRP 9 na dan 1. 1. 2023 ter pripravili primerjalne podatke za leto 2022. Skupina in družba nista predčasno sprejeli nobenega drugega standarda, razlage ali spremembe, ki je bila izdana, vendar še ni začela veljati.

17.6.1 Ocena učinka uveljavitve MSRP 9 in MSRP 17

V nadaljevanju je predstavljena vrednostna ocena učinkov vpliva uveljavitve MSRP 9 in MSRP 17 na kapital skupine in družbe na datum tranzicije, to je 1. 1. 2022 predstavlja pa učinek, ki bo izkazan v zadržanem rezultatu. Zaradi uveljavitve standarda MSRP 17 in MSRP 9 se pomembno spreminjajo tudi druge postavke v kapitalu, predvsem rezerva za pošteno vrednost. Ocena je pripravljena na podlagi informacij, ki so bile na voljo na datum priprave tega poročila. Navedeni podatki predstavljajo ocene in se lahko do objave končnih računovodskih izkazov za leto 2023 v skladu z MSRP 17 in MSRP 9 še spremenijo.

Ocenjen znesek pogodbene storitvene marže iz pozavarovalnih in zavarovalnih pogodb na dan tranzicije 1. 1. 2022 je med 126 in 130 milijona EUR na nivoju skupine ter med 3 in 5 milijona EUR v Savi Re.

v mio EUR 1. 1. 2022	Zavarovalna skupina Sava	Sava Re
Ocena učinka uveljavitve MSRP 17	od 59 do 63	od 2 do 5
Ocena učinka uveljavitve MSRP 9	14	5,5
Ocena odloženih obveznosti za davek	od -13,9 do -14,6	od -1,4 do -2
Ocena učinka uveljavitve MSRP 17 in MSRP 9 na preneseni rezultat	od 59,9 do 62,4	od 6,1 do 8,5
Ocena učinka uveljavitve MSRP 17 in MSRP 9 na akumulirani vseobsegajoči donos	-21,1	-1
Ocena skupnega učinka uveljavitve MSRP 17 in MSRP 9 na kapital	od 38 do 41,3	od 5,1 do 7,5

Ocenjen znesek prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja iz pozavarovalnih in zavarovalnih pogodb je med 81 in 85 milijona EUR na nivoju skupine ter med 26 in 29 milijona EUR v Savi Re.

Kot je prikazano v zgornji preglednici, je ocenjen učinek uveljavitve MSRP 9 in MSRP 17 na dan 1. 1. 2022 povečanje zadržanega rezultata po davkih skupine med 59,9 milijona EUR in 62,4 milijona EUR, pri Savi Re pa med 6,1 milijona EUR in 8,5 milijona EUR.

Navedena ocena vrednostnega vpliva obeh standardov na lastniški kapital in poslovni izid po davkih na dan 1. 1. 2023 in za leto 2022 se lahko še spremeni predvsem zaradi:

- prilagajanja metodologij, računovodskih usmeritev, računovodskih ocen in drugih sestavin, ki vplivajo na izračune, vključno z vhodnimi podatki, ki so potrebni za pripravo končne verzije računovodskih izkazov,
- prilagajanja računovodskih procesov in vpeljave dodatnih internih kontrol v te procese,
- negotovosti glede davčne obravnave učinkov prehoda.

17.6.2 MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe

Evropska agencija za trg vrednostnih papirjev (ESMA) je 13. 5. 2022 objavila javno izjavo glede implementacije MSRP 17, v kateri izdajatelje spodbuja k dosledni in kvalitetni uporabi določb standarda pri implementaciji zahtevanih sprememb s področja računovodskega poročanja. V svoji izjavi navedena agencija od zavarovalnic zahteva, da skladno z MRS 8 seznanijo uporabnike svojih računovodskih izkazov s prihajajočimi spremembami na področju računovodskega standarda MSRP 17, predvsem v primerjavi z obstoječo prakso računovodenja po MSRP 4.

V skladu z zahtevami Agencije (ESMA) in MRS 8 je pričujoče poglavje namenjeno seznanjanju uporabnikov računovodskih izkazov skupine z novostmi in pričakovanimi učinki na njene računovodske izkaze v povezavi z implementacijo zahtev novega računovodskega standarda MSRP 17, ob upoštevanju informacij, ki so bile na voljo na datum izdaje poročila.

MSRP 17 postavlja popolnoma nov koncept računovodenja zavarovalnih pogodb, ki pomembno spreminja obstoječo dolgoletno prakso. Standard tudi bistveno spreminja način sestave računovodskih izkazov in vsebino informacij, ki jih le-ti dajejo.

Najpomembnejše spremembe pri merjenju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb po novem standardu so:

- vpeljava novih modelov merjenja:
  - splošni model merjenja izdanih zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb, ki jih skupina oziroma družba ima, ki temelji na prospektivni metodi,
  - model merjenja zavarovalnih pogodb z metodo razporejanja premij (angl. premium allocation approach), ki je namenjen predvsem merjenju pogodb s trajanjem eno leto ali manj,
  - obvezni model za merjenje zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo – pristop s spremenljivim nadomestilom (angl. variable fee approach),
- uporaba trenutnih, eksplicitnih, nepristranskih predpostavk, ki kažejo zorni kot podjetja za merjenje obveznosti zavarovalnih pogodb,
- upoštevanje časovne vrednosti denarja (diskontiranje),
- uvedba prilagoditve za nefinančna tveganja zaradi eksplicitnega prikazovanja negotovosti v denarnih tokovih pri izpolnitvi zavarovalnih pogodb,
- uvedba pogodbene storitvene marže (CSM) za odložene dobičke skupine zavarovalnih pogodb, ki se razporejajo med trajanjem kritja skupine zavarovalnih pogodb,
- ločeno merjenje zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb, ki jih ima podjetje,
- izločitev naložbenih sestavin iz prihodkov in odhodkov,
- ločen prikaz zavarovalnega rezultata, ki vključuje le direktno pripisljive stroške zavarovalnim pogodbam,
- ločen prikaz finančnega rezultata iz zavarovalnih pogodb,
- uvedba možnosti uporabe drugega vseobsegajočega donosa za merjenje zavarovalnih obveznosti, ki zmanjša posamezno nestanovitnost poslovnega izida za zavarovalnice, pri čemer se finančna sredstva merijo po odplačni vrednosti ali pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa, v skladu z MSRP 9

Standard predvsem pri dolgoročnih pogodbah bistveno vpliva na dinamiko poslovnega izida, razkrite pa so tudi informacije o sedanji in pričakovani dobičkonosnosti po glavnih vrstah zavarovalnih pogodb.

Za implementacijo standarda je bilo treba pomembno spremeniti procese in aktuarske modele ter na novo opredeliti klasifikacijo zavarovalnih pogodb z vseh različnih vidikov, ki jih zahteva MSRP 17. Treba je bilo tudi implementirati popolnoma novo orodje, ki podpira vse potrebne izračune, v skladu z MSRP 17 zagotoviti kvalitetne vhodne podatke iz obstoječih IT-sistemov in zgraditi ustrezno podatkovno bazo.

Na ravni skupine je bila za vpeljavo standarda MSRP 17 oblikovana posebna projektna skupina za implementacijo, ki deluje že od leta 2018. V letu 2022 so se izvajale in se še izvajajo aktivnosti za dokončanje projekta, predvsem v delu potrjevanja novih metodologij in usmeritev za vrednotenje zavarovalnih pogodb, pri vzpostavljanju novih procesov za zagotavljanje pravočasnega poročanja, pri izvedbi izračunov za prehod in ocene vpliva prehoda, dokončanju vseh potrebnih novih razkritij, pri pripravi primerljivih podatkov za leto 2022 ter postavitvi novih in prilagojenih kazalnikov. Pomembno se spreminjajo tudi poslovni procesi.

17.6.2.1 Ključne zahteve standarda in izbrane računovodske usmeritve skupine

V nadaljevanju so predstavljene ključne zahteve MSRP 17 ter pomembne računovodske usmeritve, ki sta jih skupina in družba izbrali pri izvajanju teh zahtev.

17.6.2.2 Področje uporabe

Skupina in družba uporabljata standard MSRP 17 za:

- zavarovalne pogodbe, vključno z izdanimi pozavarovalnimi pogodbami,
- pozavarovalne pogodbe, ki jih imata sklenjeni, in
- naložbene pogodbe z možnostjo diskrecijske udeležbe.

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 zavarovalnice na pozavarovalnico, je pozavarovalna pogodba.

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 treba tak sklop ali niz pogodb obravnavati kot celoto.

Zavarovalna pogodba lahko vsebuje eno ali več komponent, ki bi spadale v področje uporabe drugega standarda, če bi bile pogodbe ločene. Te komponente so:

- investicijska komponenta oz. naložbena sestavina,
- servisna komponenta oz. sestavina za storitve,
- izvedeni finančni instrumenti (angl. embedded derivatives).

Investicijska komponenta obstaja, če mora družba v skladu z zavarovalno pogodbo imetniku police v vsakem primeru izplačati neki znesek, ne glede na to, ali se zavarovalni dogodek zgodi ali ne.

Investicijska komponenta se loči od gostiteljske zavarovalne pogodbe, če in samo če je ta investicijska komponenta razločljiva od pogodbe. Za vrednotenje ločene investicijske komponente se uporabi MSRP 9, razen če gre za naložbeno pogodbo z možnostjo diskrecijske udeležbe, ki spada v področje uporabe MSRP 17.

V skupini je prepoznana investicijska komponenta, ki je ni mogoče ločiti od zavarovalnih pogodb, predvsem pri klasičnih življenjskih in naložbenih življenjskih zavarovanjih, pa tudi pri pozavarovalnih pogodbah, kadar vsebujejo določila o proviziji, odvisni od škodnega dogajanja.

Skupina in družba ne pričakujeta bistvenih sprememb pri klasifikaciji zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb glede na MSRP 4.

17.6.2.3 Raven združevanja zavarovalnih pogodb v skupine zavarovalnih pogodb

Raven združevanja zavarovalnih pogodb v skupine zavarovalnih pogodb (skladno z MSRP tudi obračunske enote ali angl. units of account) je skladno s standardom določena tako:

- portfelje sestavljajo pogodbe, ki so izpostavljene podobnim tveganjem in se upravljajo skupaj,
- Skupine pogodb: ob začetnem pripoznanju pogodb, se pogodbe iz posameznega portfelja pogodb razporedijo v skupine pogodb glede na:
  - leto sklenitve pogodbe (letne kohorte),
  - dobičkonosnost, in sicer 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.

Pri določanju skupin pozavarovalnih pogodb se zaradi različnih značilnosti posameznih pozavarovalnih pogodb upošteva pravilo, da se vsaka pozavarovalna pogodba predstavlja s svojo skupino pozavarovalnih pogodb, razen če je več pogodb sklenjenih zaradi skupne zaščite (npr. »bouquet«).

Raven združevanja zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb v skupine (po)zavarovalnih pogodb in način merjenja sta skupina in družba določili skladno s standardom.

17.6.2.4 Meje pogodb

Zavarovalne pogodbe

Skupina in družba v merjenje skupine zavarovalnih pogodb vključita vse prihodnje denarne tokove, ki so znotraj pogodbene meje vsake pogodbe v skupini. Denarni tokovi so znotraj pogodbene meje zavarovalne pogodbe, če:

- izdajatelj pogodbe lahko doseže, da bo imetnik police plačal premijo,
- ima izdajatelj pogodbe materialno obveznost, da imetniku police zagotovi storitve zavarovalne pogodbe.

Obveznosti ali sredstva se ne pripoznajo za zneske, ki se nanašajo na pričakovane premije ali škode zunaj meje zavarovalne pogodbe. Taki zneski se nanašajo na prihodnje pogodbe.

Če pogodba od imetnika police zahteva, da obnovi ali kako drugače nadaljuje pogodbo, skupina in družba presodita ali so premije in povezani denarni tokovi, ki izhajajo iz obnovljene pogodbe, znotraj pogodbenih meja prvotne pogodbe. Pri ponovni oceni meje pogodb se upoštevajo vsa tveganja, ki bi bila upoštevana pri prevzemu v zavarovanje v okviru enakovrednih pogodb na datum obnovitve za preostalo storitev.

Meje pogodb so ob vsakem datumu bilance ponovno ocenjene in se lahko spremenijo.

Pozavarovalne pogodbe

Pri merjenju pozavarovalnih pogodb skupina in družba upošteva vse denarne tokove, ki so znotraj pogodbene meje. Denarni tokovi so znotraj meje pogodbe, če:

- imetnik pogodbe lahko zahteva od pozavarovalnice, da nudi kritje in druge storitve,
- obstaja pomembna obveznost imetnika pogodbe, da pozavarovalnici plača pozavarovalno premijo.

Pri pozavarovalnih pogodbah je pogodbena meja pozavarovalne pogodbe določena z datumom možnosti prekinitve oziroma obnove pogodbe, kar je običajno eno leto, oziroma z datumom dogovorjenega prenehanja pogodbe, pri čemer se pri vsaki določitvi kritja posamezne pozavarovalne pogodbe upošteva tudi kritje zavarovalnih pogodb, ki so podlaga.

17.6.2.5 Začetno pripoznanje zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

Zavarovalne pogodbe

Skupina izdanih zavarovalnih pogodb se pripozna ob enem 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.

Zavarovalne pogodbe, ki so pridobljene s prenosom pogodb ali poslovno združitvijo, se pripoznajo na dan prevzema.

Ko se zavarovalna pogodba pripozna, se vključi v skupino zavarovalnih pogodb, ki ji pripada glede na letno kohorto in glede na dobičkonosnost. Skupine zavarovalnih pogodb se pripoznajo s pripoznanjem prve pogodbe, ki spada v tako skupino.

Pozavarovalne pogodbe

Pri pozavarovalnih pogodbah, ki jih ima posamezna družba v skupini, standard določa nekoliko prilagojen pristop pripoznanja. Taka pozavarovalna pogodba se pripozna na enega 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 ima.

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.

Pozavarovalne pogodbe, ki so pridobljene s prenosom pogodb ali poslovno združitvijo, se pripoznajo na dan prevzema.

17.6.2.6 Merjenje zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

Osnovna metoda merjenja zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb po MSRP 17 je tako imenovani splošni model (GMM) ali pristop gradnikov (metoda BBA). Standard v nekaterih primerih omogoča tudi uporabo poenostavljene metode merjenja – pristop razporejanja premij (metoda PAA). Standard zahteva obvezno uporabo pristopa s spremenljivim nadomestilom (metoda VFA), če gre za skupino zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo. Zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo so tiste, ki izpolnjujejo te kriterije:

- pogodbeni pogoji določajo, da imetnik police sodeluje v deležu jasno opredeljenega nabora sredstev,
- izdajatelj pogodbe pričakuje, da se bo imetniku police plačal znesek, ki je enak znatnemu deležu donosov poštene vrednosti opredeljenega nabora sredstev;
- izdajatelj pogodbe pričakuje, da se bo znaten delež vseh sprememb zneskov, ki se izplačajo imetniku police, spreminjal s spremembo poštene vrednosti opredeljenega nabora sredstev.

17.6.2.6.1 Splošni model (angl. general measurement model – GMM) oziroma model gradnikov (angl. building block approach – BBA)

Ob začetnem pripoznanju se izmeri obveznosti na ravni skupine pogodb, in sicer kot vsoto:

- denarnih tokov pri izpolnitvi (angl. fulfilment cash flows), ki jih sestavljajo:
  - ocene prihodnjih denarnih tokov,
  - prilagoditev, ki izraža 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).

Denarni tokovi pri izpolnitvi predstavljajo eksplicitno, nepristransko in z verjetnostjo tehtano oceno prihodnjih denarnih tokov znotraj pogodbenih mej, prilagojeno za spremembo vrednosti denarja v času ter z njimi povezana finančna tveganja. Vključujejo denarne tokove, ki so pripisljivi izpolnitvi obstoječih zavarovalnih pogodb in vključujejo tudi pričakovanja glede prihodnjega obnašanja imetnikov polic.

Skladno s standardom so ocene pričakovanih denarnih tokov prilagojene za **časovno vrednost denarja in finančna tveganja**, ki so povezana s temi denarnimi tokovi. Skupina in družba pri izračunu ustrezne diskontne stopnje uporabljata pristop od spodaj navzgor (angl. bottom-up approach). Kot diskontno obrestno mero, ki se uporablja pri oceni prihodnjih denarnih tokov, skupina in družba upoštevata netvegano obrestno mero v obliki swap krivulje, ki se ji doda likvidnostne premije.

Prilagoditev za nefinančna tveganja izraža nadomestilo, ki ga skupina in družba zahtevata za prevzemanje negotovosti glede zneska in časa denarnih tokov, ki izhaja iz nefinančnih tveganj.

Pogodbena storitvena marža (CSM) je nezaslužen dobiček iz zavarovalnih pogodb, ki bo pripoznan v času zagotavljanja zavarovalnih storitev iz teh pogodb v prihodnosti. Pogodbena storitvena marža se pripozna, ko je neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov pozitivna. Oblikuje se v višini presežka pritokov nad odtoki, zmanjšanega za prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja. Pogodbena storitvena marža se oblikuje za preprečitev pripoznanja dobička ob začetnem pripoznanju pogodb. Razgrajuje se med trajanjem zavarovalne pogodbe v skladu z dinamiko zagotavljanja storitev zavarovalne pogodbe, opravljene v okviru skupine zavarovalnih pogodb v obdobju. Po začetnem pripoznanju se pogodbena storitvena marža spreminja zaradi pripoznanja novih pogodb v obdobju, obresti na knjigovodsko vrednost (merjeno po diskontnih stopnjah ob pripoznanju pogodbe), spremembe izpolnitvenih denarnih tokov v zvezi s prihodnjimi storitvami, učinka tečajnih razlik in zneska, ki je pripoznan kot zavarovalni prihodek zaradi izvedbe storitev v obdobju. Pogodbena storitvena marža za vsako skupino zavarovalnih pogodb se po začetnem pripoznanju ponovno izmeri na bilančni datum.

V primeru prenosa zavarovalnih pogodb ali ob poslovnih združitvah se ob začetnem pripoznanju teh pogodb kot približek za prejete premije upošteva prejeto ali plačano nadomestilo na datum pridobitve.

V primeru ugotovljenih bodočih izgub iz skupine zavarovalnih pogodb, ko je neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov negativna, se pripozna izguba v tekočem obdobju. V primeru kočljive (nedonosne) skupine pogodb se prikaže **sestavina izgube** v obveznosti za preostalo kritje (angl. loss component).

Knjigovodska vrednost skupine zavarovalnih pogodb na koncu vsakega poročevalskega obdobja je vsota:

- obveznosti za preostalo kritje, sestavljenih iz:
  - denarnih tokov pri izpolnitvi, povezanih s prihodnjimi storitvami, dodeljenih skupini na ta datum,
  - pogodbene storitvene marže skupine na ta datum; in
- obveznosti za nastale zahtevke, ki jo sestavljajo denarni tokovi pri izpolnitvi, povezani s preteklimi storitvami, dodeljeni skupini na ta datum.

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).

Pri merjenju obveznosti iz zavarovalnih pogodb na bilančni datum skupina in družba uporabita tekoče ocene bodočih denarnih tokov, tekoče diskontne stopnje in tekočo oceno prilagoditve za nefinančna tveganja. Pri tem spremembe navedenih komponent vplivajo na naslednje postavke:

Predpostavka sprememba	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 iz zavarovanja

Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj so denarni tokovi, ki nastanejo zaradi stroškov prodaje, ocene rizika in vzpostavitve skupine zavarovalnih pogodb, ki so direktno pripisljivi portfelju zavarovalnih pogodb, ki mu pripada skupina zavarovalnih pogodb.

Skupina in družba razporedita denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj na skupine zavarovalnih pogodb na podlagi sistematične in razumne metode, razen če se odločita, da jih bosta pripoznali kot odhodke obdobja.

Skupina in družba pripoznata sredstvo ali obveznost za denarni tok pri pridobivanju zavarovanj ali drug denarni tok, ki se nanaša na skupino sklenjenih pogodb, ki še ni pripoznana, vendar je zanje že prejela premijo ali plačala določene stroške. Navedeno sredstvo ali obveznost se odpravi, ko je skupina pogodb pripoznana.

Na koncu vsakega poročevalskega obdobja se oceni zmožnost povračila sredstva za denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj ter preverijo dejstva in okoliščine, ki kažejo, da je sredstvo morda oslabljeno. Če skupina ali družba ugotovi izgubo zaradi oslabitve, prilagodi knjigovodsko vrednost sredstva in izgubo zaradi oslabitve pripozna v poslovnem izidu.

Če pogojev za oslabitev ni več oziroma so se izboljšali, se v poslovnem izidu pripozna razveljavitev dela ali celotne prej pripoznane izgube zaradi oslabitve in poveča knjigovodsko vrednost sredstva.

17.6.2.6.2 Pristop s spremenljivim nadomestilom (angl. variable fee approach – VFA)

Za pogodbe z neposredno udeležbo, kot so npr. življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov in indeksov ter nekatere pogodbe z udeležbo v dobičku, MSRP 17 določa obvezni model merjenja – pristop s spremenljivim nadomestilom (angl. variable fee approach). Pristop je usklajen s splošnim modelom merjenja zavarovalnih pogodb, pri čemer je bistvena razlika v izračunu pogodbene storitvene marže, saj se pri tem pristopu upošteva udeležba izdajatelja pogodbe v spremembi poštene vrednosti pogodbeno opredeljenega nabora sredstev (angl. underlying items). Navedenega pristopa ni mogoče uporabiti pri merjenju pozavarovalnih pogodb.

17.6.2.6.3 Pristop razporejanja premij (angl. premium allocation approach – PAA)

Za zavarovalne pogodbe s trajanjem kritja eno leto ali manj in za pogodbe, za katere skupina in družba upravičeno pričakujeta, da bi takšna poenostavitev izmerila obveznost za preostalo kritje za skupino, ki se ne bi bistveno razlikovala od izmerjene z uporabo splošnega pristopa, se lahko uporabi enostavnejši model merjenja – pristop razporejanja premij. Ta poenostavljeni pristop je podoben metodi izračunavanja prenosnih premij, ki se uporablja za merjenje premoženjskih zavarovanj med trajanjem kritja. Začetno stanje obveznosti za preostalo kritje je pri tej metodi enako prejetim premijam, zmanjšanim za denarne tokove ob pridobitvi zavarovanja na ta datum. Pri nadaljnjem merjenju se obveznost poveča za prejete premije ter zmanjša za znesek stroškov pridobivanja zavarovanj in za znesek, ki je pripoznan kot zavarovalni prihodek v obdobju. Pri dosedanjem pristopu se v primeru izgube oblikujejo rezervacije za neiztekle nevarnosti, medtem ko se po MSRP 17 določi sestavina izgube s prilagojenim splošnim modelom merjenja. Pri razporejanju premij se obveznosti za preostalo kritje ne diskontirajo.

Skupina in družba tudi pri pristopu razporejanja premij ne obravnavata denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj kot stroškov obdobja, ampak jih upoštevata v izpolnitvenih denarnih tokovih kot pripisljive stroške. Prav tako so prihodnji denarni tokovi pri obveznostih za nastale škode prilagojeni za časovno vrednost denarja in učinek finančnega tveganja.

17.6.2.6.4 Skupina pozavarovanje

Metode vrednotenja pozavarovalnih pogodb so enake kot za zavarovalne pogodbe.

Pri merjenju pozavarovalnih pogodb, tako izdanih kot tistih, ki jih ima posamezna družba v skupini, se ločijo denarni tokovi na tiste, ki niso odvisni od zahtevkov (npr. premije in z njimi povezane pozavarovalne provizije), in na tiste, ki so pogojeni z zahtevki (npr. škode, skalarna in profitna provizija, obnovitvena premija). Pri merjenju izdanih pozavarovalnih pogodb so zato prihodki od premij znižani za pozavarovalno provizijo, medtem ko so odhodki za zahtevke zmanjšani za obnovitveno premijo, povečani za profitno provizijo in povečani ali zmanjšani za skalarno provizijo.

Pri merjenju pozavarovalnih pogodb, ki jih ima posamezna družba v skupini, se uporabljajo konsistentne predpostavke s skupino zavarovalnih pogodb, ki so podlaga. Pri tem se bodočim 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 sporov. Pri pozavarovalnih pogodbah, ki jih ima posamezna družba v skupini, se skladno s standardom pripoznajo povračila izgub pri zavarovalnih pogodbah, ki so podlaga.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja pri pozavarovalnih pogodbah je znesek tveganja, ki ga zavarovalnica prenese na pozavarovalnico.

Pri vrednotenju pozavarovalnih pogodb, ki jih ima družba, se nezasluženi dobiček, ki ga predstavlja pogodbena storitvena marža, nadomesti z neto dobičkom oziroma neto izgubo iz nakupa pozavarovanja.

Merjenje – uporaba metod skupine

Za merjenje bosta skupina in družba uporabili vse tri opisane modele glede na lastnosti zavarovalnih pogodb:

- Praviloma bo skupina in družba za merjenje uporabila splošni model (angl. general measurment model – GMM). Na ta način bodo merjene vse pozavarovalne pogodbe, zavarovalne pogodbe pri pokojninski družbi in večina življenjskih zavarovalnih pogodb.
- Za zavarovalne pogodbe premoženjskih in nezgodnih zavarovanj s trajanjem eno leto ali manj bo praviloma uporabljen preprostejši model merjenja (pristop razporejanja premij oz. angl. premium allocation approach – PAA).
- Za pogodbe z neposredno udeležbo, kot so življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov, pa bo skupina uporabila model merjenja – pristop s spremenljivim nadomestilom (angl. variable fee approach – VFA).

17.6.2.7 Pomembne računovodske ocene pri merjenju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

V nadaljevanju so opisane ključne predpostavke v zvezi s prihodnostjo, ki predstavljajo vir negotovosti in pomembno tveganje pri merjenju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb na datum poročanja. Njihova sprememba lahko v naslednjih poročevalskih obdobjih privede do znatne prilagoditve zneskov sredstev in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ki jih skupina in družba prikazujeta v svojih računovodskih izkazih na datum poročanja. Skupina in družba svoje predpostavke in ocene utemeljujeta na parametrih, ki so na voljo ob pripravi računovodskih izkazov, vendar se lahko obstoječe okoliščine in predpostavke o prihodnjem obdobju spremenijo zaradi tržnih sprememb ali okoliščin, ki niso pod nadzorom skupine ali družbe. Take spremembe se odražajo v predpostavkah, ko se pojavijo. Skupina in družba ločeno razčlenita informacije za razkritje izdanih (po)zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb, ki jih imata.

Denarni tokovi pri izpolnitvi

Denarni tokovi pri izpolnitvi obsegajo:

- ocene prihodnjih denarnih tokov,
- prilagoditev, ki kaže časovno vrednost denarja in finančna tveganja, povezana s prihodnjimi denarnimi tokovi, in
- prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja.

Skupina in družba pri oceni prihodnjih denarnih tokov uporabljata predvsem napovedi, ki temeljijo na determinističnih napovednih modelih. Pri nekaterih skupinah pogodb pa se kot dopolnitev uporabljajo tudi stohastične tehnike modeliranja prihodnjih denarnih tokov. Cilj ocenjevanja prihodnjih denarnih tokov je določiti pričakovano 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.

Denarni tokovi znotraj pogodbenih meja zavarovalne pogodbe so tisti, ki se nanašajo neposredno na izpolnjevanje pogodbe, vključno z denarnimi tokovi, katerih znesek ali čas je v diskreciji podjetja. Za oceno pogodbene meje, ki določa, kateri bodoči denarni tokovi so vključeni v merjenje pogodbe, sta potrebna presoja in upoštevanje vsebinskih pravic in obveznosti, določenih v (po)zavarovalni pogodbi.

Pri oceni bodočih denarnih tokov skupina in družba uporabljata nekatere tržne in netržne spremenljivke oziroma predpostavke. Predpostavke, ki jih ni mogoče zanesljivo izpeljati iz tržnih vrednosti, temeljijo na trenutnih ocenah, izračunanih z internimi modeli skupine in javno dostopnimi viri (demografske informacije lokalnega statističnega urada), in izražajo zgodovinske izkušnje ter se po potrebi prilagodijo, tako da odsevajo pričakovane izkušnje skupine. Pri oceni prihodnjih denarnih tokov so pomembne predvsem predpostavke glede stopnje smrtnosti in obolevnosti ter stopnje prekinitev in odkupov zavarovanj.

RA – 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 in druga nefinančna tveganja, kot so tveganje prekinitev in tveganje stroškov. Prilagoditev za nefinančna tveganja izraža ocenjeni strošek, ob katerem bi skupina in družba prenesli z nefinančnimi tveganji povezano negotovost na drugo stranko.

Skupina in družba bosta prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja ocenili z uporabo metode stopnje zaupanja (VaR, TVaR), s katero se določi maksimalna možna izguba ob določenem intervalu zaupanja. Skupina in družba ocenjujeta, da bosta pri izračunu upoštevali interval zaupanja med 75 % in 85 %.

Spremembe prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja bodo v celoti prikazane v rezultatu zavarovalnih storitev.

CSM – pogodbena storitvena marža

Znesek pogodbene storitvene marže za skupino zavarovalnih pogodb se v vsakem obdobju pripozna v poslovnem izidu tako, da izraža 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, zagotovljeno pa je s pogodbami v skupini in se določi tako, da se za vsako pogodbo upoštevata količina prejemkov, zagotovljenih po pogodbi, in pričakovano obdobje kritja;
- z razporeditvijo pogodbene storitvene marže na koncu obdobja (pred pripoznanjem kakršnih koli zneskov v poslovnem izidu, ki bi odražali opravljene storitve zavarovalne pogodbe v obdobju), in sicer enakomerno na vsako enoto kritja, zagotovljeno v trenutnem obdobju, ki pa se bo po pričakovanjih zagotovila v prihodnosti;
- s pripoznanjem zneska, razporejenega na enote kritja, zagotovljene v obdobju, v poslovnem izidu.

Pri večini zavarovalnih pogodb se kot osnova za določanje enot kritja upošteva pogodbeno določena višina upravičenj oz. zavarovalna vsota ali zaslužena zavarovalna premija. Pri rentnih zavarovanjih se kot osnova upošteva letna renta, pri pozavarovalnih pogodbah pa zaslužena oziroma oddana pozavarovalna premija v obdobju.

Skupne enote kritja vsake skupine zavarovalnih pogodb se ob koncu vsakega poročevalnega obdobja ponovno ocenijo tako, da se prilagodijo povečanju kritja za novopripoznane pogodbe in zmanjšanju preostalega kritja za nastale škode ter pričakovanjem o odstopih in odpovedih pogodb v obdobju.

Stroški

Denarni tokovi, ki spadajo v pogodbene meje, vključujejo tudi stroške, ki so potrebni za izpolnjevanje zavarovalnih pogodb. Stroški, ki jih lahko neposredno pripišemo zavarovalnim pogodbam, so:

- stroški pridobivanja, ki so direktno povezani s portfeljem (produktom ali polico),
- stroški reševanja in administracije škod (raziskovanje, procesiranje in reševanje škod),
- administrativni stroški in stroški vzdrževanja pogodb,
- drugi splošni stroški, ki jih lahko pripišemo direktno izpolnjevanju zavarovalnih pogodb.

Predpostavke o stroških poslovanja odražajo pričakovanja o gibanju stroškov, potrebnih za izpolnjevanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb in s tem povezanih aktivnosti. Pretekla raven stroškov se upošteva kot ustrezna podlaga za oceno bodočih stroškov. Po potrebi se ocene prilagodijo za pričakovano inflacijo in načrtovane stroške vnaprej.

Denarni tokovi znotraj meje pogodbe vključujejo tako fiksne kot tudi 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 alocirajo 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.

Diskontne stopnje

Skupina in družba prilagodita ocene pričakovanih denarnih tokov za časovno vrednost denarja in finančna tveganja, ki so povezana s temi denarnimi tokovi. Skupina in družba pri izračunu ustrezne diskontne stopnje uporabljata pristop od spodaj navzgor (angl. bottom-up approach). Kot diskontno obrestno mero, ki se uporablja pri oceni prihodnjih denarnih tokov, skupina in družba upoštevata netvegano obrestno mero v obliki swap krivulje, ki se ji doda likvidnostne premije. Ta se določi na podlagi podatkov o donosih za kritne obveznice z bonitetno oceno AAA in mnogokratnika likvidnostnega pribitka. Mnogokratnih 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 izražajo to spremenljivost. Diskontne obrestne mere se določajo ob vsakem bilančnem datumu.

Investicijska komponenta

Investicijska komponenta predstavlja zneske, ki bodo v vseh okoliščinah izplačani zavarovancu, ne glede na to, ali se zavarovalni dogodek zgodi ali ne. Investicijska komponenta se od zavarovalne pogodbe loči samo, če so izpolnjeni pogoji, predpisani s standardom, ki zahteva neodvisnost oz. nepovezanost investicijske in zavarovalne sestavine.

Če sta investicijska in zavarovalna komponenta povezani, zavarovalnica vrednoti obe komponenti v okviru standarda MSRP 17, iz zavarovalnih prihodkov in zavarovalnih odhodkov pa izloči učinek investicijskega dela.

17.6.2.8 Predstavitev in razkritja

Z uvedbo MSRP 17 se bo pomembno spremenil način predstavljanja in razkrivanja sredstev in obveznosti ter prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Pomembno se bo spremenila tudi struktura računovodskih izkazov.

Tako bodo v izkazu poslovnega izida namesto dosedanjih postavk prihodkov od zavarovalnih premij, odhodkov za škode in sprememb zavarovalno-tehničnih rezervacij zapisane postavke zavarovalni prihodki, odhodki od zavarovalnih storitev, prihodki in odhodki iz pozavarovalnih pogodb ter finančni prihodki in odhodki iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.

V izkazu finančnega položaja bodo dosedanje postavke iz zavarovalno-tehničnih rezervacij nadomeščene s postavkami sredstev in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Dodatno bodo v izkazu finančnega položaja dosedanje terjatve in obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov zajete v sredstvih in obveznostih iz zavarovalnih pogodb ter se ne bodo prikazovale kot ločene postavke. Enako velja za razmejene stroške pridobivanja, ki ne bodo več izkazani kot neopredmeteno sredstvo, ampak bodo implicitno zajeti v pogodbeni storitveni marži.

Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

V izkazu finančnega položaja bodo ločeno prikazane knjigovodske vrednosti portfeljev za:

- izdane zavarovalne pogodbe, ki so sredstva;
- izdane zavarovalne pogodbe, ki so obveznosti;
- pozavarovalne pogodbe, ki jih skupina in družba imata in ki so sredstva;
- pozavarovalne pogodbe, ki jih skupina in družba imata in ki so obveznosti.

Skupina in družba bosta vključili vsa sredstva ali obveznosti za denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj ali druge denarne tokove še nepripoznanih pogodb v knjigovodsko vrednost portfeljev izdanih zavarovalnih pogodb in vsa sredstva ali obveznosti za denarne tokove, povezane s še nepripoznanimi portfelji pozavarovalnih pogodb, v knjigovodsko vrednost portfeljev pozavarovalnih pogodb.

Zavarovalni prihodki in odhodki

Skupina in družba bosta razdružili zneske, pripoznane v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa (OCI), na:

- zavarovalni rezultat, ki ga sestavljajo zavarovalni prihodki in zavarovalni odhodki, in
- finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja.

Skupina in družba bosta ločeno prikazali rezultat zavarovalnih pogodb in pozavarovalnih pogodb.

Zavarovalni prihodki bodo predstavljali zagotovitev storitev, ki izhajajo iz skupine zavarovalnih pogodb, in sicer v znesku, ki izraža nadomestilo, do katerega bo družba po pričakovanjih upravičena v zameno za opravljene storitve. Zavarovalni odhodki bodo predstavljali nastale škode, stroške in druge odhodke iz zavarovalnih storitev. Ne zavarovalni prihodki ne zavarovalni odhodki ne bodo vključevali investicijske komponente.

Skupina in družba bosta določili prihodke iz zavarovanja, povezane z denarnimi tokovi pri pridobivanju zavarovanj, s sistematično razporeditvijo dela premij, ki se nanašajo na povračilo teh denarnih tokov, na vsako poročevalsko obdobje na podlagi preteka časa. Skupina in družba bosta isti znesek pripoznali kot odhodke iz zavarovalnih storitev.

V primeru metode PAA za vrednotenje obveznosti za bodoče kritje bodo zavarovalni prihodki enaki višini pričakovanih premij, zmanjšanih za investicijsko komponento, ki se nanašajo na poročevalsko obdobje. Razporeditev premije po obdobjih bo med trajanjem kritja enakomerna v času trajanja kritja, razen pri zavarovalnih pogodbah, pri katerih se višina zavarovalnega kritja med trajanjem kritja spremeni (manjšanje zavarovalnega kritja pri kreditnih zavarovanjih in povečanje zavarovalnega kritja pri gradbenih in montažnih zavarovanjih).

Finančni prihodki in odhodki

Finančni prihodki in odhodki iz zavarovanja in pozavarovanja obsegajo spremembo vrednosti skupine pogodb, ki izhaja iz učinka časovne vrednosti denarja. Standard omogoča, da se del navedene spremembe izkaže med finančnimi prihodki in odhodki v poslovnem izidu, del spremembe pa v drugem vseobsegajočem donosu. Skupina in družba bosta uporabili navedeno možnost delitve učinka finančnih predpostavk, kar bo predvidoma zmanjšalo računovodsko neusklajenost in pripomoglo k manjši spremenljivosti poslovnega izida.

Razkritja

Standard zahteva podrobna dodatna razkritja, ki skupaj z informacijami iz izkaza finančnega položaja, izkaza poslovnega izida in izkaza denarnih tokov zagotavljajo podlago, na kateri lahko uporabniki računovodskih izkazov ocenijo učinek pogodb s področja uporabe MSRP 17 na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Za doseganje navedenega cilja bo treba razkriti kvalitativne in kvantitativne informacije o zneskih, pripoznanih v računovodskih izkazih za pogodbe s področja uporabe MSRP 17. Dodatno bo treba razkriti tudi informacije o pomembnih presojah in spremembah teh presoj pri uporabi MSRP 17 ter o vrsti in obsegu tveganj, ki jih vsebujejo pogodbe s področja uporabe MSRP 17.

17.6.2.9 Prehod

Skupina in družba sta za vsako obračunsko enoto opravili vrednotenje, da bi ocenili možne pristope za prehod, kot jih predvideva standard. Kot zahtevano, je bil sprejet popolni retrospektivni pristop, razen če kaže, da je to za obravnavano obračunsko enoto neizvedljivo. V vseh drugih primerih sta bila namesto tega uporabljena prilagojeni retrospektivni pristop ali pristop poštene vrednosti.

Skupina in družba pri tem ne bosta razkrili kvantitativnih informacij o znesku poračuna za tekoče obdobje in za vsako predstavljeno preteklo obdobje za vsako vpleteno vrstično postavko v računovodskih izkazih in izkazani dobiček na delnico.

Polna retrospektivna metoda

Na datum prehoda 1. 1. 2022 bosta skupina in družba:

- določili, pripoznali in izmerili vsako skupino zavarovalnih pogodb, kot da se je MSRP 17 uporabljal od nekdaj;
- določili, pripoznali in izmerili vsa sredstva za denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj, kot da se je MSRP 17 uporabljal od nekdaj;
- odpravili pripoznanje za vsa obstoječa stanja, ki ne bi obstajala, če bi se MSRP 17 uporabljal od nekdaj; in
- pripoznali morebitno čisto razliko v lastniškem kapitalu, ki je nastal kot posledica tranzicije.

Prilagojeni retrospektivni pristop

Cilj prilagojenega retrospektivnega pristopa je, da se doseže rezultat, ki je čimbolj primerljiv z rezultatom z uporabo polnega retrospektivnega pristopa, zato bosta skupina in družba pri uporabi takega pristopa uporabili vse razumne in ustrezno podprte informacije. Pri tem bosta v največji možni meri uporabili podatke, ki bi jih uporabili pri popolnem retrospektivnem pristopu.

Razlogi za uporabo prilagojenega retrospektivnega pristopa ali pristopa poštene vrednosti so:

- podatki o denarnih tokovih niso dosegljivi v ustrezni obliki oziroma na ustrezni ravni granulacije,
- informacije, potrebne za opredelitev fiksnih in spremenljivih stroškov, ki se nanašajo na skupine zavarovalnih pogodb, niso na voljo,
- podatki o predpostavkah in ocenah ter o spremembah navedenih predpostavk in ocen niso na voljo,
- podatki za izračun prilagoditve za nefinančna tveganja niso na voljo,
- podatki o pričakovanjih glede dobičkonosnosti pogodb in s pogodbami povezanih tveganj niso na voljo.

Pristop poštene vrednosti

Pri uporabi pristopa poštene vrednosti bosta skupina in družba na podlagi informacij, ki so bile na voljo na datum prehoda:

- opredelili skupine zavarovalnih pogodb;
- presodili ali zavarovalna pogodba ustreza opredelitvi zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo, in
- opredelili diskrecijske denarne tokove za zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe.

Pri uporabi pristopa poštene vrednosti bosta skupina in družba na datum prehoda določili pogodbeno storitveno maržo ali sestavino izgube sestavnega dela obveznosti za preostalo kritje kot razliko med pošteno vrednostjo skupine zavarovalnih pogodb in vrednostjo pričakovanih denarnih tokov (vključno s prilagoditvijo za nefinančna tveganja), izmerjenih na datum prehoda.

17.6.3 MSRP 9 – Finančni instrumenti

Skupina in družba bosta na dan 1. 1. 2023 začeli uporabljati MSRP 9 – Finančni instrumenti, ki nadomešča MRS 39. Podjetja so začela uporabljati novi standard MSRP 9 najpozneje z začetkom prvega poslovnega leta, ki se je začelo 1. 1. 2018, ali po tem datumu, razen zavarovalnic, ki izpolnjujejo pogoje za odlog MSRP 9 do poslovnega leta, ki se začne 1. 1. 2023 ali po tem datumu. Razlog za zadržanje datuma začetka prve uporabe pri zavarovalnicah je sprejetje novega standarda za zavarovalne pogodbe (MSRP 17). Skupina in družba sta izpolnili pogoje za odlog prve uporabe MSRP 9 in izkoristili možnost za začasno zadržanje uveljavitve standarda do 1. 1. 2023.

Skupina in družba bosta tako pri pripravi svojih računovodskih izkazov prvič uporabili MSRP 9 na dan 1. 1. 2023 ter pripravili primerjalne podatke za leto 2022.

17.6.3.1 Razvrščanje finančnih sredstev

V skladu z MSRP 9 skupina in družba razvrsti finančne instrumente na podlagi poslovnega modela za upravljanje finančnih sredstev in značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva. Standard vpeljuje tri nove kategorije za merjenje finančnih sredstev, in sicer:

- po odplačni vrednosti (v nadaljevanju tudi AC),
- po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (v nadaljevanju tudi FVOCI) in
- po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (v nadaljevanju tudi FVTPL).

Navedene kategorije za merjenje finančnih sredstev nadomeščajo dosedanje kategorije finančnih sredstev v posesti do zapadlosti, posojila, terjatve in finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, kot jih je določal MRS 39, medtem ko kategorija merjenja po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ostaja nespremenjena.

Poslovni model za upravljanje finančnih sredstev razkriva 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 ključnemu poslovodnemu 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 s finančnimi sredstvi.

MSRP 9 opredeljuje naslednje poslovne modele:

- poslovni model, katerega cilj je posedovanje sredstev zaradi prejemanja pogodbenih denarnih tokov (v nadaljevanju model prejemanja denarnih tokov);
- poslovni model, katerega cilj se dosega tako s prejemanjem pogodbenih denarnih tokov kot prodajo finančnih sredstev (v nadaljevanju model prejemanja denarnih tokov in prodaje); in
- drugi poslovni modeli.

Kot že rečeno bosta skupina in družba finančne instrumente razvrščali na podlagi opredeljenega poslovnega modela in značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva.

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 neporavnano 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 prejemanjem 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 neporavnano 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 določen kot merjen po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa;
- to odpravi ali bistveno zmanjša »računovodsko neskladnost«;
- je izvedeni finančni instrument.

Kapitalski instrumenti so v glavnem razvrščeni za merjenje po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Ne glede na zgornje določbe se lahko podjetje ob začetnem pripoznanju nepreklicno odloči, da za določene naložbe v kapitalske instrumente, ki bi se sicer merile po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, poznejše spremembe poštene vrednosti predstavi v drugem vseobsegajočem donosu. To velja, kadar takšni kapitalski instrumenti niso v posesti za trgovanje. Pri takšni določitvi se vse spremembe vrednosti ter dobiček ali izguba, ki nastane pri prodaji finančne naložbe, pripoznajo v drugem vseobsegajočem donosu, kar ne velja za privzeto merjenje FVOCI (za druge vrste finančnih naložb), pri katerem se dobiček in izguba, ki nastane pri prodaji finančne naložbe, pripoznata v poslovnem izidu.

Kljub določbam standarda glede razvrščanja finančnih sredstev se lahko podjetje ob začetnem pripoznanju odloči, da bo finančno sredstvo nepreklicno določilo kot merjeno po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, če to 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.

Ocena učinka:

Večji del finančnih sredstev iz dolžniških vrednostnih papirjev skupina in družba v skladu z MRS 39 razvrščata v skupino, razpoložljivo za prodajo. Navedena finančna sredstva bosta skupina in družba, glede na okoliščine, v skladu z MSRP 9 razvrstili v eno od naslednjih skupin: po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa ali po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Večji del lastniških instrumentov, ki so v skladu z MRS 39 razvrščeni v kategorijo, razpoložljivo za prodajo, bo v skladu z MSRP 9 razvrščenih v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, pri čemer pa za delnice in deleže skladno s standardom obstaja opcija vrednotenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI). Družbe v skupini bodo kapitalske instrumente razvrščale predvsem v merjenje po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL).

Druge vrste naložb, ki so skladno z MRS 39 uvrščene v kategorijo razpoložljivo za prodajo, kot so enote kolektivnih podjemov, ETF-skladi, alternativni skladi itd., se bodo skladno z MSRP 9 razvrstile v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL).

Dolžniški instrumenti, kot so obveznice, ki so bili po MRS 39 razvrščeni kot razpoložljivi za prodajo (AFS), bodo po MSRP 9 razvrščeni v kategorijo FVOCI, če bodo ti instrumenti uspešno prestali test SPPI. Nove dolžniške naložbe bodo razvrščene predvsem v kategorijo FVOCI, če bodo prestale test SPPI, kar pomeni, da je glavnica poštena vrednost finančnega sredstva ob začetnem pripoznanju. Finančno sredstvo prestane SPPI test v kolikor njegovi pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačilo glavnice in obresti na neporavnano glavnico. 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 prestane SPPI test v kolikor njegovi pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačilo glavnice in obresti na neporavnano glavnico.

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.

Finančna sredstva v posesti do zapadlosti, kot so depoziti z ročnostjo nad 3 mesece, dolžniški vrednostni papirji, dana posojila in terjatve, ki se skladno z MRS 39 merijo po odplačni vrednosti, bodo tudi v skladu z MSRP 9 merjena po odplačni vrednosti.

Za večji del finančnih sredstev iz življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem skupina in družba po MRS 39 uporabljata nepreklicno določilo ob začetnem pripoznanju, da se finančna sredstva merijo po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ker to odpravi ali bistveno zmanjša nedoslednost pri merjenju ali pripoznavanju (»računovodska neskladnost«). Opisani način razvrščanja in merjenja za navedena finančna sredstva bosta skupina in družba uporabili tudi pri MSRP 9.

Glede na to, da je večina finančnih sredstev merjenih po pošteni vrednosti v skladu z MRS 39 in MSRP 9, skupina in družba ne pričakujeta pomembnih učinkov iz klasifikacije finančnih sredstev.

Ocenjena razvrstitev finančnih sredstev (Sava Re)

Prikaz razporeditve finančnih naložb po MRS 39 v mio EUR	Prikaz razporeditve finančnih naložb po MSRP 9	Vrednosti po MRS 39 na 31. 12. 2021	Ponovno merjenje pričakovanih kreditnih izgub			Vrednosti po MSRP 9 na 1. 1. 2022
			Razred 1	Razred 2	Razred 3	
Naložbe v posojila po odplačni vrednosti	Naložbe v posojila po odplačni vrednosti	2,6	0,0	0,0	0,0	2,5
Naložbe v posesti do zapadlosti	Naložbe po odplačni vrednosti	2,8	0,0	0,0	0,0	2,8
Naložbe razpoložljive za prodajo	Naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	271,8	-0,2	-0,2	0,0	271,8
Naložbe razpoložljive za prodajo	Naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	31,7	0,0	0,0	0,0	31,7
Dodan učinek zaradi spremembe modela	Učinek spremembe modelskega vrednotenja naložb po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0,0	0,0	0,0	0,0	1,5
Naložbe po pošteni vrednosti	Naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	9,3	0,0	0,0	0,0	9,3
Depoziti pri cedentih	Naložbe so v okviru MSRP 17	9,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Skupaj finančne naložbe po MRS 39		327,8	-0,3	-0,2	0,0	319,6

Ocenjena razvrstitev finančnih sredstev (Zavarovalna skupina Sava)

Prikaz razporeditve finančnih naložb po MRS 39 v mio EUR	Prikaz razporeditve finančnih naložb po MSRP 9	Vrednosti po MRS 39 na 31. 12. 2021	Ponovno merjenje pričakovanih kreditnih izgub			Vrednosti po MSRP 9 na 1. 1. 2022
			Razred 1	Razred 2	Razred 3	
Naložbe v depozite po odplačni vrednosti	Naložbe v depozite po odplačni vrednosti	18,6	-0,3	0,0	0,0	18,2
Naložbe v posojila, predujmi po odplačni vrednosti	Naložbe so v okviru MSRP 17	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Naložbe v posojila po odplačni vrednosti	Naložbe v posojila po odplačni vrednosti	1,5	0,0	0,0	0,0	1,5
Naložbe v posesti do zapadlosti	Naložbe po odplačni vrednosti	40,0	-0,1	0,0	0,0	40,0
Naložbe razpoložljive za prodajo (dolžniške)	Naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (dolžniške)	1.233,9	-1,8	-1,0	0,0	1.233,9
Naložbe razpoložljive za prodajo (dolžniške)	Naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	7,5	0,0	0,0	0,0	7,5
Naložbe razpoložljive za prodajo (lastniške)	Naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, opcija (lastniške)	21,4	0,0	0,0	0,0	21,4
Naložbe razpoložljive za prodajo	Naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	105,7	0,0	0,0	0,0	105,7
Dodan učinek zaradi spremembe modela	Učinek spremembe modelskega vrednotenja naložb po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	0,0	0,0	0,0	0,0	1,9
Naložbe po pošteni vrednosti	Naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	34,4	0,0	0,0	0,0	34,4
Depoziti pri cedentih	Naložbe so v okviru MSRP 17	9,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Skupaj finančne naložbe po MRS 39		1.472,7	-2,3	-1,0	0,0	1.464,4
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		0,0	0,0	0,0	0,0	
Naložbe v depozite po odplačni vrednosti	Naložbe v depozite po odplačni vrednosti	2,0	0,0	0,0	0,0	2,0
Naložbe v posesti do zapadlosti	Naložbe po odplačni vrednosti	4,1	0,0	0,0	0,0	4,1
Naložbe razpoložljive za prodajo	Naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	60,9	-0,2	-0,1	0,0	60,9
Naložbe razpoložljive za prodajo	Naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	2,0	0,0	0,0	0,0	2,0
Naložbe po pošteni vrednosti	Naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	448,5	0,0	0,0	0,0	448,5
Skupaj sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje		**517,4**	**-0,2**	**-0,1**	**0,0**	**517,4**
Skupaj finančne naložbe po MSRP 9		**1.990,1**	**-2,5**	**-1,1**	**0,0**	**1.981,8**

17.6.3.2 Razvrščanje finančnih obveznosti

Glede razvrščanja finančnih obveznosti ostajajo določbe MSRP 9 enake, kot so bile določbe MRS 39. V skladu s standardom skupina in družba vse finančne obveznosti razvrstita kot pozneje merjene po odplačni vrednosti, razen v primerih, določenih s standardom. V navedenih primerih je treba finančne obveznosti izmeriti po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Skupina in družba bosta obveznosti iz finančnih pogodb ob začetnem pripoznanju nepreklicno določili kot merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ker to pripelje do ustreznejših 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. V skladu z MRS 39 je treba za navedene obveznosti celotno spremembo poštene vrednosti izkazati v poslovnem izidu. V skladu z MSRP 9 pa se:

- znesek spremembe poštene vrednosti finančne obveznosti, ki se lahko pripiše spremembam kreditnega tveganja navedene obveznosti, predstavi v drugem vseobsegajočem donosu;
- preostali znesek spremembe poštene vrednosti obveznosti predstavi v poslovnem izidu, razen če bi obravnava učinkov sprememb kreditnega tveganja obveznosti povzročila ali povečala računovodsko neskladnost v izkazu poslovnega izida. V takem primeru podjetje vse dobičke in izgube iz navedene obveznosti predstavi v poslovnem izidu.

MSRP 9 določa še, da podjetje ne sme prerazvrstiti nobene finančne obveznosti.

Ocena učinka:

Skupina in družba ne pričakujeta pomembnih učinkov zaradi zgoraj opisanih zahtev standarda, saj gre za obveznosti z elementom vezave na enoto sklada, pri čemer je znesek, ki ga morajo prejeti naložbeniki, pogodbeno določen na podlagi donosnosti točno določenih sredstev. Učinek tega elementa vezave na enoto sklada na pošteno vrednost obveznosti je za sredstva specifično tveganje nizke donosnosti in ne kreditno tveganje.

17.6.3.3 Merjenje oslabitev

17.6.3.3.1 Splošni pristop

MSRP 9 uvaja koncept pričakovane kreditne izgube, ki temelji na pričakovani plačilni sposobnosti dolžnika v prihodnosti. Podjetje mora pripoznati popravek vrednosti za izgubo za pričakovane kreditne izgube v zvezi s finančnim sredstvom, ki se meri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, s terjatvijo iz najema, sredstvom iz pogodbe ali obvezo iz posojila in pogodbo o finančnem poroštvu.

Podjetje mora uporabljati zahteve glede oslabitve pri pripoznavanju in merjenju popravka vrednosti za izgubo tudi pri finančnih sredstvih, ki se merijo po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Vendar je treba popravek vrednosti za izgubo pripoznati v drugem vseobsegajočem donosu in ne sme zmanjšati knjigovodske vrednosti finančnega sredstva v izkazu finančnega položaja.

Ob upoštevanju standarda mora podjetje na vsak datum poročanja izmeriti popravek vrednosti za izgubo za finančni instrument kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja, če se je kreditno tveganje za navedeni finančni instrument od začetnega pripoznanja pomembno povečalo. Kreditno tveganje finančnega instrumenta se od začetnega pripoznanja ni bistveno povečalo, če se na datum poročanja ugotovi, da ima finančni instrument nizko kreditno tveganje in ima naložbeno bonitetno oceno. Povečano kreditno tveganje je povezano z instrumenti, ki niso naložbenega razreda in pri katerih se bonitetna ocena zmanjša za tri stopnje.

Ob upoštevanju standarda mora podjetje, če se na datum poročanja kreditno tveganje pri finančnem instrumentu od začetnega pripoznanja ni znatno povečalo, izmeriti popravek vrednosti za izgubo za navedeni finančni instrument kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v 12-mesečnem obdobju.

Podjetje na vsak datum poročanja oceni, ali se je kreditno tveganje finančnega instrumenta od začetnega pripoznanja znatno povečalo. Za to oceno mora uporabiti primerne in dokazljive, v prihodnost usmerjene informacije, ki se lahko pridobijo brez pretiranih stroškov ali prizadevanj in ki kažejo na znatna povečanja kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja.

Podjetje lahko predpostavi, da se kreditno tveganje finančnega instrumenta od začetnega pripoznanja ni povečalo tako bistveno, da bi ga bilo treba razvrstiti iz 1. razreda v 2. razred, če se za finančni instrument ugotovi, da ima na datum poročanja nizko kreditno tveganje.

Prehod v 3. razred se izvede, če je izpolnjeno eno od naslednjih meril:

- vsaj ena od bonitetnih agencij oceni, da je prišlo pri izdaji ali izdajatelju do neplačila (tehnično neplačilo – zamuda pri plačilu s strani posojilojemalca je izključena);
- zamuda pri plačilu pogodbenega zneska glavnice ali obresti za več kot 30 dni (za obveznice je zamuda večja od 15 dni, ki ni posledica tehničnih težav ali višje sile), razen če je v pogodbi ali prospektu določeno drugače in se takšna zamuda ne šteje za neplačilo ali znatno povečanje kreditnega tveganja ali tveganja neplačila (odlog plačila);
- zamuda pri plačilu pogodbenega zneska za posojilo je daljša od 90 dni.

17.6.3.3.2 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. Izpad denarnih tokov je razlika med denarnimi tokovi, ki pripadajo podjetju v skladu s pogodbo, in denarnimi tokovi, za katere podjetje pričakuje, da jih bo prejelo. Ker pričakovane kreditne izgube upoštevajo znesek in čas plačil, do kreditne izgube pride tudi, če podjetje pričakuje, da bo prejelo celotno plačilo, vendar pozneje, kot je določeno v pogodbi.

Določanje pričakovanih kreditnih izgub temelji na preteklih podatkih o izterljivosti, pričakovanih makroekonomskih gibanjih in na nekaterih drugih dejavnikih, ki kažejo na pričakovano plačilno sposobnost dolžnika. Glavni vhodni parametri za določanje kreditne izgube so verjetnost neplačila (angl. probabilitiy of default – PD), stopnja izgube ob neplačilu (angl. loss given default – LGD) in izpostavljenost ob neplačilu (angl. exposure at deafault – EAD). Pričakovane kreditne izgube so enake zmnožku pričakovane verjetnosti neplačila, pričakovane izgube v primeru neplačila in pričakovane izpostavljenosti v trenutku neplačila.

Določanje pričakovanih kreditnih izgub se razlikuje glede na to, v katerem razredu (angl. stage) je finančna naložba. Pri tem se skladno s standardom popravki vrednosti in izračun pričakovane kreditne izgube delijo v tri razrede:

- Razred 1: za naložbe, pri katerih se kreditno tveganje od začetka pripoznanja naložbe ni bistveno povečalo, se izračunajo pričakovane kreditne izgube v 12-mesečnem obdobju;
- Razred 2: za naložbe, pri katerih se je kreditno tveganje od začetka pripoznanja naložbe bistveno 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 pričakovane denarne tokove, ki izvirajo iz prihodkov od prodaje ipd., vendar na čisto knjigovodsko vrednost (kosmata knjigovodska vrednost, zmanjšana za slabitve).

Finančna naložba je razvrščena v posamezen razred na podlagi zunanjih oziroma notranjih bonitetnih ocen ter ob upoštevanju podatka o številu dni zamude. Notranja bonitetna ocena se izračuna na podlagi notranjega modela kreditnega tveganja. Kreditni model temelji na analizi tržnih podatkov ter na preverjanju in primerjavi tržnih podatkov s pričakovanimi vrednostmi za vsako naložbo. Za določitev notranje bonitetne ocene model uporablja več analiz: analizo verjetnosti neplačila (PD), analizo z-razpona (angl. z-spread), analizo stopnje tveganja, analizo in primerjavo opcijsko prilagojenega razpona (angl. option-adjusted spread) ter analizo obstoječih bonitetnih ocen. Za izračun potrebnih kazalnikov, na podlagi katerih se določi notranja ocena, se uporabljajo statični podatki za določen dan.

Parameter PD bosta skupina in družba pridobili iz poročil bonitetne agencije Moody's, v katerih so navedena dolgoročna povprečja stopenj neplačil in matrike prehodov iz začetne v končno bonitetno oceno v danem obdobju. Poročila se običajno delijo na poslovne obveznice in državne obveznice in podatki se osvežijo enkrat na leto. Osnovni podatki bodo 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) oz. deleža poplačila terjatve (angl. recovery rate – RR) v primeru neplačila standard ne daje smernic, zato bosta skupina in družba upoštevali splošno uveljavljeno prakso in uporabili vrednosti, kot jih izračunajo bonitetne agencije v svojih poročilih enkrat letno na podlagi preteklih podatkov. Poročila se običajno delijo na poslovne in državne obveznice. V metodologiji se bosta zaradi dostopnosti in najobširnejše predstavitve stopnje neplačil skupina in družba osredotočili na bonitetno agencijo Moody's, primerljive vrednosti se lahko pridobijo tudi v poročilih agencije S&P.

Parameter EAD predstavlja pričakovano izpostavljenost ob neplačilu. Navedeni podatek bosta skupina in družba pridobili iz internega informacijskega sistema.

Ocena učinka:

Na dan prehoda 1. 1. 2023 in v 2022 bosta skupina in družba v skladu z modelom pričakovanih kreditnih izgub izvedli slabitev finančnih sredstev. Učinek za skupino na dan 1. 1. 2022 je ocenjen na 2,5 milijona EUR.

17.6.3.4 Prehod

Skupina in družba bosta standard MSRP 9 začeli uporabljati na dan 1. 1. 2023. Skupina in družba bosta pripravili tudi primerjalne računovodske izkaze za poslovno leto 2022 v skladu z MSRP 9. Skupina in družba bosta pri pripravi primerjalnih podatkov za leto 2022 uporabili pristop prekrivanja pri klasifikaciji (angl. classification overlay aproach), ki je opisan v nadaljevanju.

Skupina in družba bosta na datum začetka uporabe:

- presodili, ali finančno sredstvo izpolnjuje pogoje za klasifikacijo ob upoštevanju poslovnega modela in značilnosti pogodbenih denarnih tokov iz člena 4.1.2.(a) oziroma 4.1.2.A.(a) standarda, in sicer na podlagi dejstev in okoliščin, ki obstajajo na ta datum. Posledična razvrstitev se bo uporabljala za nazaj ne glede na poslovni model podjetja v prejšnjih poročevalskih obdobjih;
- določili vsa finančna sredstva, ki bodo, merjeno po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, v skladu s členom 4.1.5 standarda;
- določili naložbo v kapitalski instrument, merjeno po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, v skladu s členom 5.7.5 standarda;
- določili finančne obveznosti, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, v skladu s členom 4.2.2.(a) standarda;
- presodili, ali finančno sredstvo spada v skupino z nizkim kreditnim tveganjem.

Takšna presoja oziroma določitev se bo izvedla na podlagi dejstev in okoliščin, ki obstajajo na datum začetka uporabe. Navedeno razvrstitev bosta skupina in družba uporabili za nazaj.

Ocena učinka:

Za zagotovitev primerljivih podatkov za leto 2022 in na dan 1. 1. 2023, ki je datum prve uporabe MSRP 9, je družba izvedla oslabitev finančnih sredstev v skladu z modelom pričakovane kreditne izgube, ki na dan 1. 1. 2022 znaša 0,3 milijona EUR in bo v celoti vključena v zmanjšani znesek zadržanega poslovnega izida. Od navedenega zneska se 0,2 milijona EUR nanaša na finančna sredstva po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa in 0,1 milijona EUR na finančna sredstva po odplačni vrednosti. Pri finančnih sredstvih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa bo vpliv pričakovanih kreditnih izgub prikazan v drugem vseobsegajočem donosu in ne bo vplival na stanje naložb, neto učinek na kapital zavarovalnice pa bo skupaj s spremembo zadržanega dobička enak 0. Pri finančnih sredstvih po odplačni vrednosti bo omenjena oslabitev povzročila zmanjšanje stanja naložbe in znižanja zadržanega poslovnega izida družbe.

Od 1. 1. 2022 se del rezerve za pošteno vrednost finančnih naložb v višini 4,3 milijona EUR nanaša na finančne naložbe, ki bodo v skladu z MSRP 9 prerazvrščene iz finančnih naložb, razpoložljivih za prodajo, v skupino finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Na datum prehoda je družba preverila tudi trajne oslabitve in jih odpravila v skladu z MSRP 9, kar je imelo za posledico neto povečanje zadržanega poslovnega izida na dan 1. 1. 2022 v višini 8,9 milijona EUR.

Po prerazvrstitvi naložb, razpoložljivih za prodajo, v skupino naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, in po odpravi trajnih oslabitev s 1. 1. 2022 v skladu z MRS 39 ter ob upoštevanju zgoraj navedenih zneskov je skupni učinek na zadržani poslovni izid zavarovalnice negativen v višini 4,7 milijona EUR.

Ob prehodu na MSRP 9 je družba spremenila način vrednotenja netržnih kapitalskih naložb, ki so bile v skladu z MRS 39 vrednotene po nabavni vrednosti, in zanje vzpostavila model vrednotenja z uporabo tržnih vhodnih podatkov. Neto povečanje zadržanega dobička zaradi tega znaša 1,5 milijona EUR.

17.7 Upravljanje tveganj[133]

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 2022.

V nadaljevanju so obravnavana tveganja z vidika potencialne nihajnosti poslovnih rezultatov ter posledično vpliva na računovodske izkaze skupine in Save Re. Potencialni vpliv v primeru uresničitve ekstremnih notranjih in zunanjih tveganj ter njihov vpliv na solventnostni položaj skupine in družbe Save Re je obravnavan v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalne skupine Sava za leto 2022, ki bo objavljeno na spletni strani Save Re 12. 5. 2023, ter Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Save Re, d.d., za leto 2022, ki bo na spletni strani družbe objavljeno 6. 4. 2023.

Pregled tveganj Zavarovalne skupine Sava in Save Re

Tveganja	Povzetek tveganja v 2022	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 2022 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 2022 ves čas ocenjena nad optimalno višino solventnostnega količnika, definirano v strategiji prevzemanja tveganj, in znatno nad regulatornimi zahtevami.	17.7.2
Zavarovalna tveganja	Tveganja premoženjskih, življenjskih in zdravstvenih zavarovanj skupine so po kapitalskih zahtevah med najpomembnejšimi tveganji. Tveganja so ustrezno obvladovana, glede na preteklo leto pa je nekoliko višja izpostavljenost tveganjem premoženjskih in življenjskih zavarovanj. Sava Re je izpostavljena predvsem tveganjem premoženjskih zavarovanj, tveganja so se zaradi škodne inflacije v letu 2022 nekoliko povečala glede na leto 2021. Tveganja življenjskih zavarovanj so nekoliko povečana zaradi neugodnih makroekonomskih razmer.	17.7.3
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 so se glede na preteklo leto zaradi neugodne makroekonomske in geopolitične situacije v letu 2022 nekoliko povečala. Naložbena politika je bila prilagojena razmeram. Skupina in družba ohranjata zadosten delež visoko likvidnih naložb.	17.7.4
Operativna tveganja	Skupina in družba z nadgradnjami notranjekontrolnega okolja in stalnimi procesnimi izboljšavami aktivno upravljata operativna tveganja. Operativna tveganja so se glede na preteklo leto nekoliko povečala predvsem zato, ker so se v letu 2022 nekoliko povečala kibernetska tveganja.	17.7.5
Strateška tveganja	Strateška tveganja predstavljajo zaradi negotovega makroekonomskega okolja in geopolitičnih razmer pomembno kategorijo tveganj za skupino in Savo Re. Tveganja so glede na preteklo leto povečana, predvsem zaradi dogodkov v letu 2022 in negotovosti glede razvoja razmer v prihodnje. V poglavju strateških tveganj obravnavamo tudi trajnostna tveganja in tveganja podnebnih sprememb. Skupina in družba Sava Re poskušata tveganja ustrezno omejevati ter se učinkovito odzivati in prilagajati na spremembe v okolju.	17.7.6

133 GRI 3-3.

17.7.1 Glavni izzivi in z njimi povezana tveganja

17.7.1.1 Makroekonomsko in geopolitično okolje

Zavarovalna skupina Sava je že v začetku leta 2022 proučila vpliv vojnih razmer v Ukrajini na poslovanje in ocenila, da zaradi zelo nizke naložbene izpostavljenosti do držav, prizadetih zaradi vojnih dogodkov, in omejenih izpostavljenosti iz sklenjenih (po)zavarovalnih poslov, okoliščine neposredno ne vplivajo znatno na rezultate njunega poslovanja.

Pomembno večji pa so bili posredni vplivi vojne, saj so povečane cene surovin (zlasti energentov), visoka stopnja inflacije in povečevanje obrestnih mer pomembno zaznamovali poslovanje Zavarovalne skupine Sava in Save Re v letu 2022. Dodatno negotovost so prinesle povečana napetost glede Tajvana in težave kitajskega gospodarstva, ki se srečuje z vse večjo verjetnostjo poka nepremičninskega balona, negativne posledice za gospodarstvo pa izhajajo tudi iz ničelne tolerance do covida-19. Zaradi omenjenih dejavnikov se je bistveno povečala možnost gospodarskega ohlajevanja ali celo recesije. Vse skupaj je odsevalo v dvigu netvegane obrestne krivulje, odpiranju kreditnih pribitkov in negativnih trendih na delniških trgih. Nadaljnja gibanja na kapitalskih trgih bodo še naprej močno odvisna od aktivnosti centralnih bank, usmerjenih v zniževanje rasti inflacije, pa tudi od vse večje verjetnosti upada gospodarske aktivnosti.

Makroekonomska nestabilnost, povezana s hitrim dvigovanjem obrestnih mer, se je kazala predvsem v vrednotenju dolžniških naložb, ki so v letu 2022 beležile zgodovinsko visoke padce vrednosti. Negotove ekonomske razmere in možnost prihajajoče recesije so negativno vplivale na vrednotenje delniških naložb, pri katerih je bil v 2022 razvoj vrednosti negativen. Vrednost naložbenega portfelja skupine se je iz opisanih razlogov v 2022 materialno zmanjšala. V strukturi zmanjšanja vrednosti premoženja prednjačijo padci vrednosti dolžniških papirjev, ki so se zmanjšali predvsem zaradi inflacijskih pritiskov in z njimi poveznega dvigovanja netveganih obrestnih mer.

Zavarovalna skupina Sava je v 2022 sprejela ukrepe za zniževanje tveganj v naložbenem portfelju ter bo makroekonomske, geopolitične razmere in dogajanja na kapitalskih trgih še naprej pozorno spremljala in razmeram ustrezno tudi ukrepala.

Vezano na inflacijo se je v letu 2022 znatno povečalo tveganje upada dobičkonosnosti premoženjskih zavarovanj, razlog pa je bil povečevanje povprečnih škod, kar je bilo zaznati predvsem pri avtomobilskih zavarovanjih in pri zavarovanjih ožjega premoženja. V prvi fazi so se največji učinki pokazali na slovenskem trgu, ki pa je relativno hitro reagiral z ustreznim dvigom premije. Temu je sledila tudi Zavarovalnica Sava s prilagajanjem zavarovalnih produktov tam, kjer je bila zaznana škodna inflacija. Prav tako so bile, glede na ocenjene učinke, povečane zavarovalno-tehnične rezervacije. Vzpostavljen je bil tudi sistem za spremljanje škodne inflacije in poročanje v rednih poročilih o tveganjih. Inflacijske pritiske je zaznati tudi na drugih trgih, kjer skupina deluje, ter na segmentu pozavarovanj, tako da bo tudi v prihodnje to eden večjih izzivov. Pozavarovalni trgi so že odreagirali z višanjem premij, kar je ugodno za sklepanje aktivnih pozavarovalnih pogodb, ki jih sklepa Sava Re. Hkrati pa to oteži pridobivanje ustreznega pozavarovalnega kritja za prenos tveganj oziroma so cene teh kritij znatno višje.

Kljub zahtevnemu okolju sta Zavarovalna skupina Sava in Sava Re večino svojih načrtov v letu 2022 realizirali, kar kažejo tudi ugodni poslovni rezultati, skladni z načrtovanimi.

Zavarovalna skupina Sava in Sava Re sta v letu 2022 četrtletno spremljali vpliv razmer na solventnostni količnik. Ocene tega kažejo, da je solventnostni količnik Zavarovalne skupine Sava in Save Re tudi v letu 2022 znatno nad zakonodajno zahtevano višino in skladen z notranjimi merili.

Kljub neugodnim makroekonomskim in geopolitičnim razmeram Zavarovalna skupina Sava in Sava Re v letu 2022 nista imeli težav z likvidnostjo. Sava Re razpolaga z visokolikvidnim portfeljem finančnih naložb za poplačevanje obveznosti iz zavarovalnih in drugih pogodb. Za zagotavljanje likvidnosti ima Sava Re velik delež naložbenega portfelja naložen v državne obveznice, denar in depozite na odpoklic. Družbe v skupini izkazujejo primeren likvidnostni položaj in imajo poleg lastnih virov za zagotavljanje likvidnosti odprto kreditno linijo s Savo Re za omogočanje sekundarnega vira likvidnosti.

Povišana stopnja svetovne inflacije, nestabilne preskrbovalne verige in vojaški konflikti ter trenja v Evropi in Aziji povečujejo negotovost poslovanja skupine. Nadaljevanje in stopnjevanje omenjenih dogodkov ali pojav novih podobnih dogodkov bi lahko povečal sistemska tveganja, ki bi se uresničila kot posledica večjih nihanj na finančnih trgih, geopolitičnih trenj, sprememb obnašanja potrošnikov in neugodnega makroekonomskega okolja. Skupina upravlja tveganja s tekočim spremljanjem razmer na trgu in sprejemanjem pravočasnih odločitev, hkrati pa z zagotavljanjem ustrezne diverzifikacije naložbenega portfelja in zadostnega deleža visokolikvidnih sredstev za zagotavljanje izrednih potreb po likvidnosti.

Učinke skrajnih in ekstremnih dogodkov skupina proučuje tudi v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti (v nadaljevanju ORSA). Podlaga za izvedbo ORSE 2023 (o kateri smo regulatorju poročali v marcu 2023) je poslovni načrt Save Re in Zavarovalne skupine Sava za leto 2023, ki je bil potrjen v decembru 2022, ter finančne projekcije za leta 2024–2027. Projekcije kapitalske ustreznosti v ORSI 2023 so potrdile skladnost solventnostnega položaja v celotnem strateškem obdobju tako z zakonodajnega vidika kot glede skladnosti z notranjimi merili skupine oziroma družbe ter sposobnosti stalnega zagotavljanja zadostne likvidnosti.

Skupina je v okviru ORSE analizirala tudi vpliv povečanih geopolitičnih in ekonomskih tveganj na svoje poslovanje in solventnost z izvedenimi scenariji povišane stopnje inflacije, negativnega razvoja poslovnega okolja, podnebnih sprememb in zloma preskrbovalnih verig zaradi vojaškega konflikta v Aziji.

Analize scenarijev so pokazale, da je solventnostni količnik Zavarovalne skupine Sava in Save Re robusten in odporen tudi zoper različne neugodne scenarije, saj je solventnost znatno nad regulatorno višino tudi v primeru realizacije posameznega scenarija.

17.7.1.2 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 tveganjem podnebnih sprememb neposredno in posredno izpostavljeni, zato je spremljanje in upravljanje teh tveganj ključnega pomena za poslovanje skupine. Podnebne spremembe so resno tveganje za družbo in gospodarstvo, hkrati pa tudi za dejavnost zavarovalnic in pozavarovalnic. Globalna temperatura je zdaj približno 1 °C višja v primerjavi s predindustrijsko dobo, in če ustrezne strategije za blaženje ne bodo uvedene, bi globalno segrevanje do konca tega stoletja lahko doseglo 3 °C ali več.

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. Brez nadaljnjih mednarodnih podnebnih ukrepov bo povprečna svetovna temperatura še rasla, posledično pa tudi nepredvidljivost škodnega dogajanja oziroma tveganje naravnih katastrof. Posledica bo tudi večje zavarovalno tveganje, tako pa potreba po spreminjanju poslovnih strategij.

Tveganja prehoda so za skupino prav tako pomembna, saj se lahko pojavijo materialni negativni vplivi na vrednost naložb in drugi pomembni učinki na poslovanje.

Tako tveganja prehoda kot fizična tveganja so in bodo tudi v prihodnje za skupino in posamezne družbe v njej izjemno pomembna, zato jih skupina nenehno spremlja. Podnebna tveganja so bila (kvalitativno in kvantitativno) obravnavana tudi v sklopu ORSE.

V letu 2022 se je skupina intenzivno pripravljala na naslednje strateško obdobje s pripravo strategije trajnostnega razvoja za obdobje 2023–2027. Zavedamo se, da je prehod skupine 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 tem. Veliko pozornosti je namenjeno tudi učinkoviti in smiselni implementaciji zakonodaje s področja trajnosti.

17.7.1.3 Pandemija covida-19

V prvi polovici leta 2022 je imela pandemija zaradi ukrepov nekaj vpliva na operativno delovanje družb v skupini, v drugi polovici leta pa so se razmere v veliki meri normalizirale. Hibridni način delovanja, ki deloma poteka od doma, deloma pa v pisarnah, je v družbah v skupini že dobro utečen. Skladno z novim načinom delovanja so bile izvedene tudi tehnične prilagoditve za povečanje zaščite delovanja informacijskih sistemov, ki so zaradi tovrstnega načina dela postali bolj izpostavljeni. V času pandemije je bil v veliki meri prilagojen tudi način dela s strankami, tako da je možno večino storitev opraviti tudi na daljavo, in sicer na področju sklepanja zavarovanj in na področju reševanja škod.

V letu 2022 zaradi covida-19 ni bilo pomembnih negativnih učinkov na poslovne rezultate.

Vezano na škode iz obratovalnega zastoja v povezavi s covidom-19 na trgu Republike Irske, je Zavarovalnica Sava v prvi polovici leta 2021 sprožila sodni postopek. Sodišče je tožbo obravnavalo kot »vzorčno zadevo« v sklopu posebnega nadzora Irske centralne banke v zvezi s covidom-19 in zavarovanjem obratovalnega zastoja. Višje sodišče je potrdilo stališču zavarovalnice, da zavarovalna polica Zavarovalnice Sava za zavarovanje obratovalnega zastoja in/ali izgube licence ne krije škod, ki so posledica pandemije covida-19, kar pomembno vpliva na nadaljnje zavarovalne zahtevke zoper Zavarovalnico Sava iz tega naslova. Zavarovalnica Sava je prizadetim zavarovancem poslala informacijo o izidu sodbe.

Zaradi covida-19 v prihodnje ne pričakujemo večjih učinkov na poslovanje in operativno delovanje družb v skupini. Tveganja se spremljajo v okviru rednega spremljanja in poročanja o tveganjih.

Za primer ponovnega poslabšanja razmer ima skupina pripravljen načrt in navodila, ki opredeljujejo štiri faze ravnanja glede na razmere, njihov namen pa je zmanjševanje tveganj in pomoč pri načrtovanju dela v različnih okoliščinah.

17.7.1.4 Ocena tveganj in predpostavka delujočega podjetja

Zavarovalna skupina Sava in Sava Re že tri leta poslujeta v zahtevnem zunanjem okolju. Začetek tega obdobja sega v leto 2020, ki ga je zaznamoval covid-19, kar se je nadaljevalo s posrednimi in neposrednimi učinki covida-19 v letu 2021. V letu 2022 pa je bil predvsem pomemben vpliv vojne v Ukrajini, pa tudi zahtevna geopolitična in makroekonomska situacija (rast cen energentov in inflacija, višje obrestne mere, padci delniških trgov itd.). V skupini tveganja stalno prepoznavamo, spremljamo, analiziramo in upravljamo ter sprejemamo potrebne odločitve in prilagoditve.

Nadaljnje poslabševanje makroekonomske in geopolitične situacije ima lahko neugoden učinek na strani sredstev in obveznosti Zavarovalne skupine Sava in Sava Re tudi v letu 2023. To lahko neposredno ali posredno vpliva na poslovanje skupine in družbe, vendar ocenjujemo, da bomo večino načrtovanega v letu 2023 dosegli. Učinki se lahko pokažejo tudi na solventnosti, vendar zaradi visoke kapitaliziranosti solventnost Zavarovalne skupine Sava oziroma Save Re v okviru razumnih pričakovanj ne bo ogrožena. Menimo tudi, da je likvidnostno tveganje v skupini dobro obvladovano, in ne pričakujemo pomembnega povečanja tega tveganja v naslednjih 12 mesecih, tako da še naprej velja predpostavka delujočega podjetja. Naša predpostavka temelji na denarnem toku, ki ga pričakujemo iz osnovne dejavnosti in sestave naložbenega portfelja, ki lahko zagotavlja zadostno likvidnost za daljše obdobje težkih razmer.

17.7.2 Kapitalska ustreznost in upravljanje kapitala Zavarovalne skupine Sava in družbe Sava Re

Skupina in Sava Re za izračun kapitalskih zahtev v skladu z zakonodajo Solventnost II uporabljata standardno formulo. Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (v nadaljevanju: SCR) se v celoti izvede enkrat letno, medtem ko se primerni lastni viri sredstev za pokrivanje solventnosti vrednotijo četrtletno, solventnostni položaj pa se med letom ocenjuje. Četrtletno tako solventnostni položaj prikažemo kot interval, v katerem ocenjujemo, kje je v četrtletju solventnostni količnik.

Ocena solventnostnega položaja Zavarovalne skupine Sava na dan 31. 12. 2022 kaže, da je skupina dobro kapitalizirana, saj je njen solventnostni količnik pričakovan v območju med 177 % in 187 % (31. 12. 2021: 198 %). Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR skupine so na dan 31. 12. 2021 znašali 601,3 milijona EUR, za konec leta pa ocenjujemo, da so se nekoliko znižali, kar je predvsem posledica padca vrednosti naložb zaradi neugodnih gibanj na finančnih trgih ter škodne inflacije. Zahtevani solventnostni kapital skupine je na dan 31. 12. 2021 znašal 304,4 milijona EUR, v obdobju do konca leta 2022 pa se je po naši oceni nekoliko zvišal, kar je predvsem posledica povišanja tveganja premoženjskih zavarovanj in nižje prilagoditve SCR za absorbcijsko zmožnost odloženih davkov.

Na podlagi izvedene ocene predvidevamo, da solventnost skupine na 31. 12. 2022 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 2020–2022, ki določa pripravljenost za prevzem tveganj skupine, določene spodaj prikazane ravni ustreznosti solventnostnega količnika. Skupina na ta način skrbi za ustrezno višino presežnega kapitala.

Ravni solventnostnega količnika v skladu z notranjimi merili iz strategije prevzemanja tveganj

Presežna kapitaliziranost **nad 250 %**	Dodatno angažiranje ali vračilo kapitala
Sprejemljiva presežna kapitaliziranost **od 220 % do 250 %**	Iskanje možnosti za prestrukturiranje uporabe kapitala
Optimalna kapitaliziranost **od 180 % do 220 %**	Ukrepi niso potrebni
Podoptimalna kapitaliziranost **od 150 % do 180 %**	Možno prestrukturiranje uporabe kapitala
Opozorilna raven kapitaliziranosti **od 100 % do 150 %**	Ukrepi za ohranitev solventnosti skupine

Zaradi že navedenih neugodnih razmer v letu 2022 je ocena solventnostnega količnika Zavarovalne skupine Sava konec leta 2022 nekoliko nižja kot solventnostni količnik konec leta 2021, a se ta nahaja v bližini spodnje meje optimalne višine, kar je prikazano na sliki v nadaljevanju.

Desni zgornji graf prikazuje intervale solventnostnega količnika skupine po četrtletjih ter skladnost s spodnjo in zgornjo mejo optimalne ravni solventnostnega količnika v skladu z notranjimi merili.

Ocena solventnostnega položaja Save Re na dan 31. 12. 2022 kaže, da je družba dobro kapitalizirana, saj je njen solventnostni količnik v območju med 256 % in 266 % (31. 12. 2021: 282 %). Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje SCR so na dan 31. 12. 2021 znašali 615,7 milijona EUR, za konec leta 2022 pa ocenjujemo, da so se nekoliko znižali, kar je predvsem posledica znižanja vrednosti naložb in udeležb v odvisne družbe zaradi neugodnih gibanj na finančnih trgih. Zahtevani solventnostni kapital družbe je na dan 31. 12. 2021 znašal 218,0 milijona EUR, za konec leta 2022 pa ocenjujemo, da se je nekoliko znižal, predvsem zaradi nižjega zahtevanega kapitala za tržna tveganja, ki je posledica padca vrednosti naložb in udeležb v odvisne družbe zaradi neugodnih gibanj na finančnih trgih.

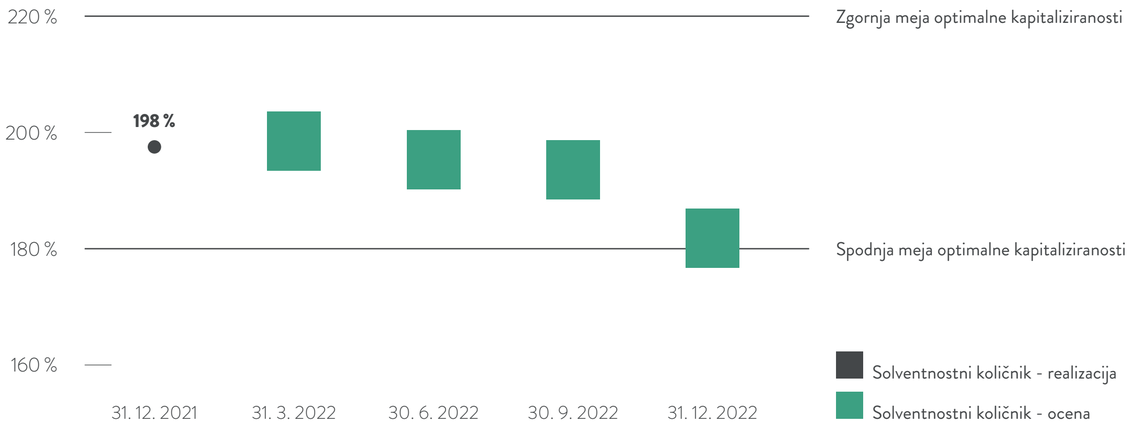
Kapitalska ustreznost družbe pa je bila v letu 2022 ves čas ocenjena nad spodnjo višino solventnostnega količnika, definirano v strategiji prevzemanja tveganj (nad 200 %), in znatno nad regulatornimi zahtevami.

Desni spodnji graf prikazuje intervale solventnostnega količnika družbe po četrtletjih in skladnost s spodnjo višino solventnostnega količnika v skladu z notranjimi merili.

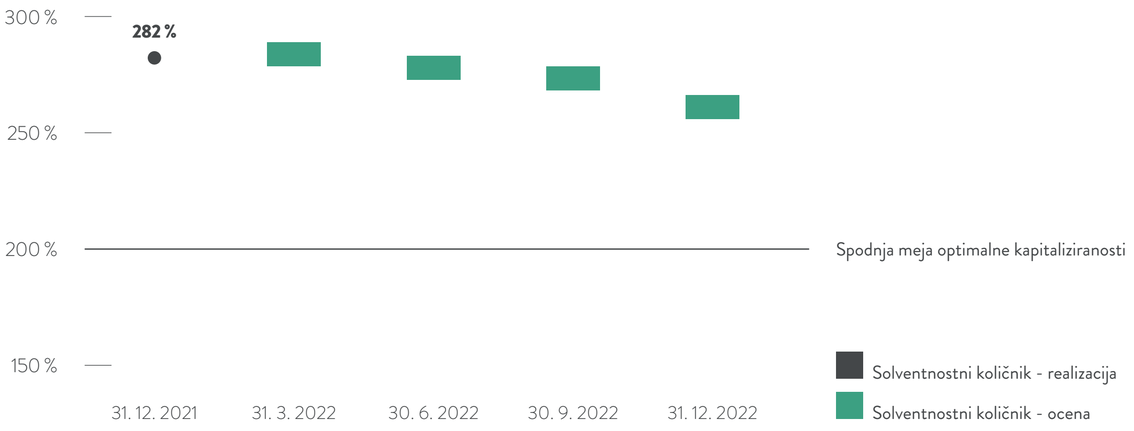
Zavarovalna skupina Sava in Sava Re imata visok solventnostni količnik, tveganje kapitalske neustreznosti pa je majhno. Ocenjujemo, da bosta skupina in Sava Re tudi v končnem letnem izračunu kapitalske ustreznosti na dan 31. 12. 2022, kljub neugodnim vplivom makroekonomskih razmer, še vedno izkazovali visoka solventnostna količnika, znatno nad regulatorno zahtevanim solventnostnim količnikom. Robustnost solventnostnega položaja skupine in Save Re so pokazali tudi scenariji, ki smo jih izvedli v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) za leto 2023.

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. 2021 in v letu 2022



Kapitalska ustreznost Save Re na dan 31. 12. 2021 in v letu 2022



17.7.3 Zavarovalna tveganja

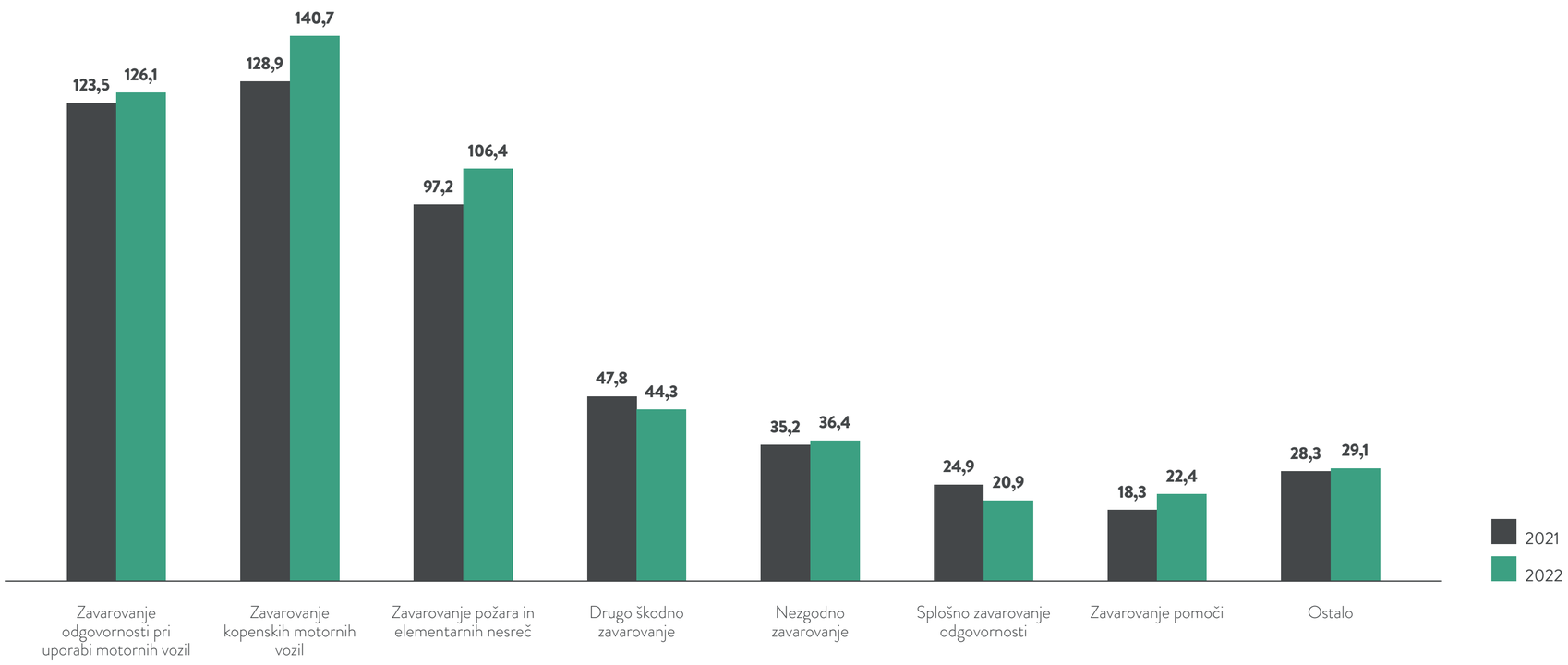
Skupina in Sava Re sta izpostavljeni tveganjem premoženjskih, življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj. Sprejeta življenjska pozavarovanja cedentov zunaj skupine skupaj s pozavarovanji nezgodnih zavarovanj obravnavamo v okviru tveganj zdravstvenih zavarovanj. Tovrstna življenjska pozavarovanja so 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.

17.7.3.1 Tveganja premoženjskih zavarovanj

Izpostavljenost skupine tveganjem premoženjskih zavarovanj, merjena z obsegom konsolidiranih čistih prihodkov od premij, je po zavarovalnih vrstah prikazana v desnem grafu.

Konsolidirani čisti prihodki od premij premoženjskih zavarovanj[134] po zavarovalnih vrstah Zavarovalne skupine Sava **(v mio EUR)**



134 Prikaz vsebuje tudi zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjska zavarovanja. Ta sicer obravnavamo v poglavju 17.7.3.3 Tveganje zdravstvenih zavarovanj.

Struktura čistih prihodkov za premijo premoženjskih zavarovanj skupine se v letu 2022 ni pomembno spremenila.

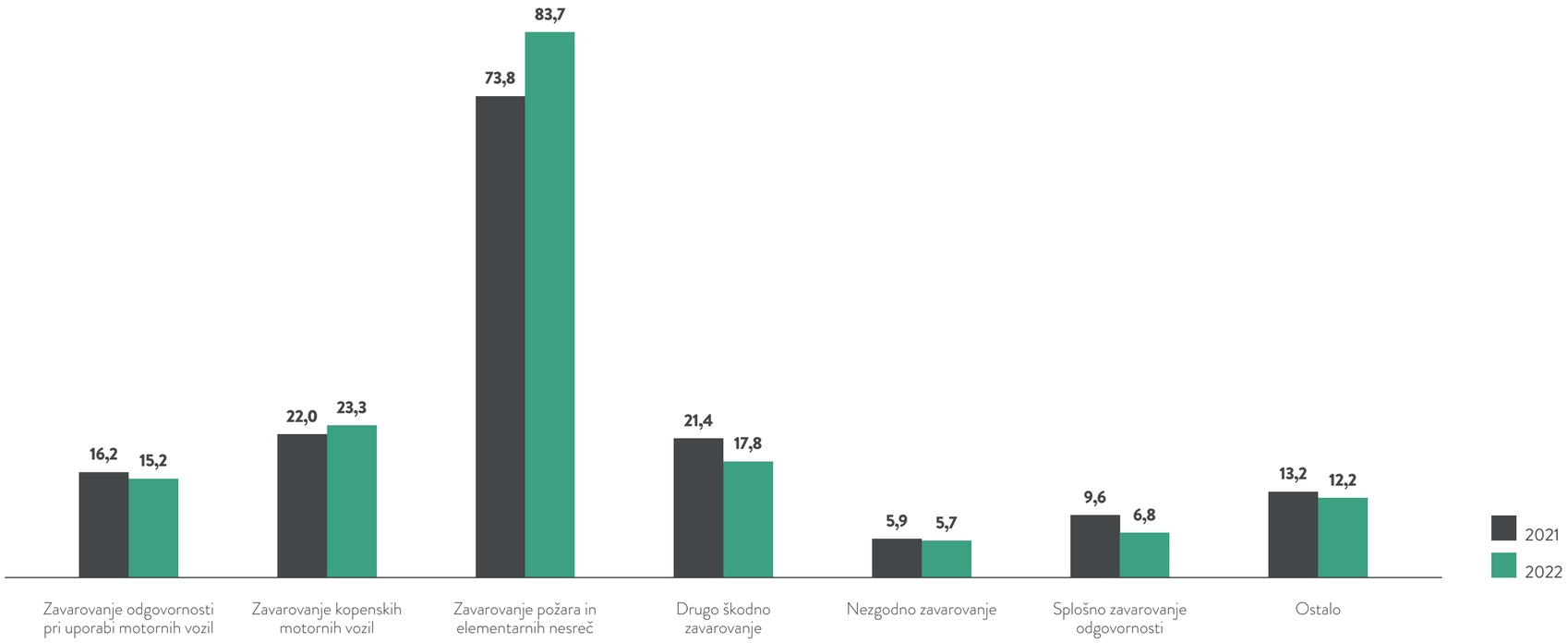
Skupina ima največ premije v regiji Adria, kjer poslujejo neposredne zavarovalnice skupine; prevladuje izpostavljenost v Sloveniji. Razpršitev je v 2022 ostala podobna kot v predhodnem letu. Izpostavljenosti Save Re na drugih območjih so razmeroma dobro razpršene po vsem svetu.

Zaradi primernega programa pozavarovanja skupina kot celota ni 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.

Če bi se zaradi večjih/manjših uresničenih zavarovalnih tveganj **čisti kombinirani količnik skupine** spremenil za 1 odstotno točko, bi se dobiček skupine pred davki zmanjšal/povečal za 5,5 milijona EUR (2021: 5,3 milijona EUR).

Izpostavljenost Save Re tveganjem premoženjskih zavarovanj, merjena z obsegom konsolidiranih čistih prihodkov od premij, je po zavarovalnih vrstah prikazana v desnem grafu.

Čisti prihodki od premij premoženjskih (po)zavarovanj[135] po zavarovalnih vrstah Save Re (v mio EUR)



135 Prikaz vsebuje tudi zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjska zavarovanja. Ta sicer obravnavamo v poglavju 17.7.3.3 Tveganje zdravstvenih zavarovanj.

Struktura čistih prihodkov za premijo premoženjskih (po)zavarovanj Save Re se v letu 2022 ni pomembno spremenila.

Če bi se zaradi večjih/manjših uresničenih zavarovalnih tveganj **čisti kombinirani količnik Save Re** spremenil za 1 odstotno točko, bi se dobiček pred davki spremenil za 1,7 milijona EUR (2021: 1,7 milijona EUR). Z upoštevanjem ene (dodatne) maksimalne čiste škode v višini 5,0 milijona EUR bi se kombinirani količnik v letu 2022 poslabšal za 2,9 % (2021: 3,0 %).

Skupina oziroma Sava Re 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 je nekoliko povečano glede na leto 2021 in ga ocenjujemo kot srednje. Ocenjujemo, da je tveganje v Savi Re prav tako na srednji ravni. Negotovost predstavlja škodna inflacija, ki se je v letu 2022 močno povečala (in s tem tudi negativno vplivala na rezultat skupine v letu). V prihodnje bo potrebno pozorno spremljati ustreznost uporabljenih predpostavk in tudi hitro odreagirati s prilagoditvami cenikov in na ta način čim ščititi načrtovan rezultat skupine.

Večina sprejetih (po)zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj se obnavlja vsako leto, kar omogoča pravočasno 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 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 let v letu 2022 občutno povečale pozavarovalne premijske stopnje, kar zelo izboljšuje obvladovanje premijskih tveganj sprejetih pozavarovanj.

Cenovno tveganje se v skupini omejuje tako, da se pred začetkom prodaje pripravijo podrobne analize trga, da se spremljajo informacije iz okolja (mediji, konkurenca, stranke), zakonodaja in njene zahteve, da se opazuje gibanje škod v preteklosti (celotnega zavarovalnega trga) in napovedi 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 ustreznem trgu in v ustrezni 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 ciljnimi kombiniranimi količniki. Primernost cen pa preverjamo z modeliranjem in drugimi podrobnimi pregledi dobičkonosnosti.

Tveganje pri sprejemu tveganj v (po)zavarovanje je napačno ocenjevanje največje pričakovane škode (v nadaljevanju: 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 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 pozavarovatelja 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 po tveganju so v letu 2022 ostajala na podobnih ravneh kot v predhodnem letu.

Tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij

Tveganje nezadostnosti zavarovalno-tehničnih rezervacij skupine in Save Re ocenjujemo kot srednje in je nekoliko povečano glede na leto 2021 zaradi pojava škodne inflacije. V Zavarovalnici Sava so za premoženjska zavarovanja v letu 2022 občutno povečali škodne rezervacije iz naslova škodne inflacije, pri čemer je bila upoštevana že realizirana inflacija ter dodaten dvig iz naslova pričakovane bodoče inflacije škod, ki so v škodni rezervaciji. Sava Re je na koncu leta 2022 po prejemu informacij cedentov prav tako povečala rezervacije na račun inflacije v 2022 ter pričakovanje višje bodoče inflacije.

Tveganje upravljamo z ukrepi, ki so opisani v nadaljevanju tega razdelka.

Vzrok za nezadostnost zavarovalno-tehničnih rezervacij 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 škodnih rezervacij sploh še ne oblikujemo (kar bi se lahko zgodilo predvsem pri odgovornostnih zavarovanjih), pa tudi posledica spremenjene prakse sodišč. Vse tako pridobljene izkušnje se nato uporabijo pri oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij v prihodnosti. Na prilagoditev predpostavk za oblikovanje rezervacij v letu 2022 je vplivala povečana škodna inflacija, vendar pa analize izteka predhodno oblikovanih rezervacij (v nadaljevanju) kljub povečanju v letu 2022 izkazujejo pozitivne rezultate.

Na podlagi dokumentiranja in razumevanja postopka izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij 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 zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zasnovo in operativno učinkovitost kontrol preverimo najmanj enkrat letno oziroma ob večjih spremembah postopka ali metod oziroma modelov, uporabljenih za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij.

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 zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Postopek izračuna zavarovalno-tehničnih rezervacij se redno potrjuje. Pri bistvenih spremembah v postopku, metodologiji ali modelih, uporabljenih za oblikovanje zavarovalno-tehničnih rezervacij, se validacija izvede v skladu s časovnim razporedom poročanja.

Analiza ustreznosti zavarovalno-tehničnih rezervacij v letu 2022

Prenosno premijo skupina oblikuje pro rata za vsako zavarovalno polico posebej. Dodatno k prenosni premiji družbe v skupini oblikujejo še rezervacije za neiztekle nevarnosti v tistih homogenih skupinah, pri katerih je seštevek pričakovanega škodnega in stroškovnega količnika večji od 100 % (opisano v razkritjih o zavarovalno-tehničnih rezervacijah).

Primernost višine škodnih rezervacij oziroma zavarovalno-tehničnih rezervacij 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 zavarovalno-tehničnih rezervacij 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. 2022. Zaradi vsebinske razlike (pojasnjene v nadaljevanju) v evidentiranju škodnih rezervacij za sprejeto pozavarovanje in zavarovanje smo analizo izteka naredili posebej za zavarovanje in posebej za pozavarovanje; pri slednjem za prikaz primernosti kosmatih rezervacij na ravni skupine prikazujemo le sprejeti posel cedentov zunaj skupine.

Neposredne zavarovalnice skupine svoje podatke o škodnih rezervacijah evidentirajo in analizirajo po letih nastanka škodnega dogodka. V spodnji preglednici prikazujemo analizo višine kosmatih škodnih rezervacij, ki jih je oblikovala skupina za obveznosti iz (neposrednih) zavarovalnih pogodb za premoženjska zavarovanja. Zneski so iz lokalnih valut preračunani v evre po tečaju ob koncu opazovanega leta (rezervacije) oziroma po tečaju na sredini opazovanega leta (plačane škode).

Analiza višine kosmatih škodnih rezervacij za premoženjska zavarovanja Zavarovalne skupine Sava

v tisoč EUR	31. decembra leta										
Ocena kosmatih obveznosti	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Prvotno ocenjene	290.499	292.999	311.802	303.829	314.973	316.588	306.594	322.958	346.481	343.019	338.903
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje	246.769	248.045	251.886	256.131	257.762	258.291	264.189	283.213	292.931	293.887	
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje	230.036	217.668	232.313	219.350	216.504	233.585	244.567	254.568	266.250		
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje	207.394	207.611	205.152	186.396	199.595	218.796	224.719	242.461			
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje	200.443	186.060	179.713	172.868	186.872	206.174	216.887				
Ponovno ocenjene 5 let pozneje	183.294	165.670	168.502	162.830	179.287	205.137					
Ponovno ocenjene 6 let pozneje	166.503	157.871	160.722	158.942	177.143						
Ponovno ocenjene 7 let pozneje	160.050	152.384	157.832	155.789							
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	156.602	151.397	155.791								
Ponovno ocenjene 9 let pozneje	155.956	150.363									
Ponovno ocenjene 10 let pozneje	155.524										
Kumulativnikosmatipresežek (zadnja ocena – prvotna ocena)	134.975	142.636	156.011	148.039	137.830	111.451	89.707	80.497	80.232	49.132	-
Kumulativni kosmati presežek v % od prvotne ocene	46,5 %	48,7 %	50,0 %	48,7 %	43,8 %	35,2 %	29,3 %	24,9 %	23,2 %	14,3 %	-
Kumulativni kosmati presežek v % od prvotne ocene (2021)	46,3 %	48,3 %	49,4 %	47,7 %	43,1 %	34,9 %	26,7 %	21,2 %	15,5 %	-	-

Za evidentiranje škodnih rezervacij pri sprejetem pozavarovanju skupina ne more uporabiti trikotnikov, organiziranih po letih nastanka škodnega dogodka. Podatke o škodah, ki so proporcionalno pozavarovane, namreč od svojih cedentov prejme razčlenjene po posameznih pogodbenih letih. Ker se škode pri enoletnih zavarovalnih policah, sklenjenih med letom, lahko zgodijo v letu sklenitve ali pa v naslednjem letu, so podatki o škodah za proporcionalno pozavarovanje na razpolago le po posameznih pogodbenih letih. Prav tako imajo nekateri trgi obnovitev kritij med letom, zato prihaja do dodatnih časovnih zamikov med pogodbenim letom in letom nastanka škodnega dogodka. Zaradi navedenega skupina za pozavarovalni del dejavnosti podatke o škodah organizira po pogodbenih letih. Tako ocenjene obveznosti se nanašajo na že nastale škode (prijavljene in neprijavljene), za poravnavo katerih je namenjena škodna rezervacija, ter na škode sprejetih pogodb, ki še niso nastale in za poravnavo katerih je namenjena prenosna premija, zmanjšana za razmejeno provizijo.

V spodnji preglednici zato kot originalno ocenjene kosmate obveznosti ob koncu posameznih preteklih let upoštevamo škodne rezervacije, povečane za prenosno premijo, ki je zmanjšana za razmejeno provizijo, kar primerjamo s poznejšimi ocenami istih obveznosti.

Analiza višine kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij družbe Save Re za sprejeto pozavarovanje zunaj skupine

v tisoč EUR	31. decembra leta										
Ocena kosmatih obveznosti	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Prvotno ocenjene	121.735	123.079	125.023	142.850	146.463	149.017	150.198	163.050	183.917	219.519	232.359
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje	109.506	107.622	119.263	132.998	127.717	132.200	143.738	152.741	165.885	209.914	
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje	103.445	107.313	112.468	122.748	119.454	129.376	136.424	148.246	154.100		
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje	101.933	104.790	106.666	117.864	120.620	126.985	135.101	145.083			
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje	100.548	99.270	103.714	119.066	117.370	126.431	134.834				
Ponovno ocenjene 5 let pozneje	97.783	97.472	106.072	118.033	117.930	127.427					
Ponovno ocenjene 6 let pozneje	96.073	99.853	104.740	117.088	118.464						
Ponovno ocenjene 7 let pozneje	97.321	98.776	104.385	116.643							
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	96.944	98.682	104.200								
Ponovno ocenjene 9 let pozneje	96.915	98.760									
Ponovno ocenjene 10 let pozneje	97.117										
Kumulativnikosmatipresežek (zadnja ocena – prvotna ocena)	24.618	24.320	20.823	26.207	27.999	21.589	15.365	17.968	29.816	9.604	-
Kumulativni kosmati presežek v % od prvotne ocene	20,2 %	19,8 %	16,7 %	18,3 %	19,1 %	14,5 %	10,2 %	11,0 %	16,2 %	4,4 %	-
Kumulativni kosmati presežek v % od prvotne ocene (2021)	20,4 %	19,8 %	16,5 %	18,0 %	19,5 %	15,2 %	10,1 %	9,1 %	9,8 %	-	-

Skupina pri oblikovanju zavarovalno-tehničnih rezervacij upošteva morebitne ugotovljene primanjkljaje škodnih rezervacij na ravni posamezne odvisne družbe in morebitni ugotovljeni primanjkljaj evidentira na ravni skupine. Na 31. 12. 2022 omenjenih primanjkljajev ni bilo.

Podobno analiziramo tudi kosmate rezervacije družbe Save Re.

Analiza višine kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij družbe Sava Re

v tisoč EUR	31. decembra leta										
Ocena kosmatih obveznosti	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Prvotno ocenjene	206.099	199.339	207.416	209.963	218.615	224.093	225.314	253.098	290.564	326.187	337.163
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje	179.499	170.890	183.590	191.260	191.207	196.533	212.977	230.594	266.524	307.795	
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje	169.304	160.099	174.579	175.447	177.623	193.586	201.337	226.207	252.154		
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje	158.181	156.865	164.654	165.546	179.783	188.634	198.852	223.337			
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje	155.634	147.772	157.337	168.051	173.940	187.557	199.083				
Ponovno ocenjene 5 let pozneje	149.283	142.401	160.186	164.979	174.546	189.997					
Ponovno ocenjene 6 let pozneje	144.100	144.796	158.029	164.560	175.528						
Ponovno ocenjene 7 let pozneje	144.541	143.401	158.146	164.958							
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	144.271	144.228	158.838								
Ponovno ocenjene 9 let pozneje	144.727	145.343									
Ponovno ocenjene 10 let pozneje	146.124										
Kumulativni kosmati presežek (zadnja ocena – prvotna ocena)	59.974	53.996	48.578	45.005	43.088	34.097	26.231	29.761	38.410	18.392	-
Kumulativni kosmati presežek v % od prvotne ocene	29,1 %	27,1 %	23,4 %	21,4 %	19,7 %	15,2 %	11,6 %	11,8 %	13,2 %	5,6 %	-
Kumulativni kosmati presežek v % od prvotne ocene (2021)	29,8 %	27,6 %	23,8 %	21,6 %	20,2 %	16,3 %	11,7 %	10,6 %	8,3 %	-	-

Podobno lahko spremljamo tudi analizo izteka čistih škodnih oziroma zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki jo prav tako razdelimo na analizo za neposredna zavarovanja in za sprejeta pozavarovanja. Ker je pri čistih rezervacijah oddano pozavarovanje neposrednega zavarovanja že odšteto, je prikaz za sprejeta pozavarovanja zaradi analize skupine in analize Save Re enak.

Analiza višine čistih škodnih rezervacij za premoženjska zavarovanja Zavarovalne skupine Sava

v tisoč EUR	31. decembra leta										
Ocena kosmatih obveznosti	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Prvotno ocenjene	221.249	230.665	245.530	248.737	256.314	258.080	251.549	260.084	266.847	261.009	252.647
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje	194.017	195.502	205.547	207.917	210.223	211.880	212.514	218.994	222.965	221.191	
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje	180.774	175.825	188.199	178.841	177.350	189.419	191.374	195.776	200.476		
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje	166.003	166.620	167.128	152.494	161.866	173.720	175.266	185.456			
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje	160.059	150.089	146.973	140.308	148.933	163.408	168.407				
Ponovno ocenjene 5 let pozneje	146.944	134.035	137.035	130.171	142.611	161.763					
Ponovno ocenjene 6 let pozneje	133.832	127.028	129.090	126.853	140.576						
Ponovno ocenjene 7 let pozneje	128.085	121.242	126.610	124.169							
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	124.023	120.289	124.820								
Ponovno ocenjene 9 let pozneje	123.417	119.269									
Ponovno ocenjene 10 let pozneje	122.861										
Kumulativni kosmati presežek (zadnja ocena – prvotna ocena)	98.387	111.396	120.710	124.568	115.738	96.317	83.142	74.629	66.371	39.818	-
Kumulativni kosmati presežek v % od prvotne ocene	44,5 %	48,3 %	49,2 %	50,1 %	45,2 %	37,3 %	33,1 %	28,7 %	24,9 %	15,3 %	-
Kumulativni kosmati presežek v % od prvotne ocene (2021)	44,2 %	47,9 %	48,4 %	49,0 %	44,4 %	36,7 %	30,3 %	24,7 %	16,4 %	-	-

Analiza višine čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij sprejetih pozavarovanj oziroma čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij družbe Save Re

v tisoč EUR	31. decembra leta										
Ocena kosmatih obveznosti	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Prvotno ocenjene	174.480	173.344	177.031	194.262	200.824	204.479	204.392	222.739	259.627	278.603	282.579
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje	153.136	153.577	161.973	175.595	175.066	178.102	192.189	207.659	237.256	260.163	
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje	147.655	142.529	151.267	159.178	158.850	171.432	179.817	201.645	220.945		
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje	136.270	137.887	140.291	147.913	157.175	165.987	176.628	197.435			
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje	132.322	127.700	131.429	146.688	151.959	164.308	175.629				
Ponovno ocenjene 5 let pozneje	125.137	120.791	131.813	144.196	151.660	165.481					
Ponovno ocenjene 6 let pozneje	119.238	121.578	129.328	142.752	151.444						
Ponovno ocenjene 7 let pozneje	118.405	119.416	128.404	141.642							
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	117.369	119.004	127.547								
Ponovno ocenjene 9 let pozneje	116.795	118.561									
Ponovno ocenjene 10 let pozneje	116.701										
Kumulativni kosmati presežek (zadnja ocena – prvotna ocena)	57.779	54.783	49.484	52.620	49.381	38.999	28.762	25.304	38.682	18.440	-
Kumulativni kosmati presežek v % od prvotne ocene	33,1 %	31,6 %	28,0 %	27,1 %	24,6 %	19,1 %	14,1 %	11,4 %	14,9 %	6,6 %	-
Kumulativni kosmati presežek v % od prvotne ocene (2021)	33,1 %	31,3 %	27,5 %	26,5 %	24,5 %	19,6 %	13,6 %	9,5 %	8,6 %	-	-

Tveganje predčasne prekinitve pogodb

Tveganje predčasne prekinitve pogodb v letu 2022 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 2022 ocenjujemo kot srednje in (ob upoštevanju obsega zavarovalnih portfeljev) primerljivo s tistim v letu poprej. Ocenjujemo, da je to tveganje v Savi Re prav tako srednje.

V skupini obvladujemo tveganje katastrof s premišljenim sprejemanjem rizikov v (po)zavarovanje, preverjanjem 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) Sava Re 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 recipročnimi pogodbami z drugimi pozavarovalnicami skupina skrbi za dodatno razpršitev tveganja.

Kot največje tveganje katastrof premoženjskih zavarovanj družbe in skupine ocenjujemo tveganje naravnih nesreč. Družba ima največjo izpostavljenost naravnim nesrečam v Sloveniji, izpostavljenosti na drugih območjih pa so razmeroma dobro razpršene po vsem svetu.

V spodnji preglednici so navedene kosmate izpostavljenosti naravnim nesrečam družbe za 10 držav z največjo izpostavljenostjo na dan 31. 12. 2022.

Kosmate izpostavljenosti Save Re naravnim nesrečam po državah[136]

v tisoč EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Slovenija	672.500	627.500
Hrvaška	36.157	45.868
Grčija	27.100	29.477
Turčija	27.036	30.725
Ciper	26.811	26.645
Srbija	26.095	32.126
Nemčija	26.063	33.133
Madžarska	23.966	27.938
Vietnam	22.498	22.129
Kitajska	21.378	45.109
Skupaj	909.604	920.649

Izpostavljenost do Slovenije je v primerjavi s preteklim letom nižja, večje znižanje je tudi pri izpostavljenosti do Hrvaške in Kitajske.

Na ravni skupine je izpostavljenost naravnim nesrečam v primerjavi z zgoraj prikazano večja le 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 po posameznem dogodku krije največ 5,0 milijona EUR, ostalo pa je preneseno na pozavarovatelje. Višine kosmate agregatne izpostavljenosti v Sloveniji za posamezne nevarnosti so prikazane v spodnji tabeli.

Višine kosmate agregatne izpostavljenosti v Sloveniji za posamezne nevarnosti

v tisoč EUR[137]	2022	2021
Poplava	12.891.510	12.469.313
Potres	15.159.157	13.298.175
Vihar in toča	53.163.175	51.152.165

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 potresnih (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; prioriteta CAT programa za posle v skupini je v letu 2022 ostala nespremenjena in znaša 5,0 milijona EUR, prioriteta CAT programa za posle za sprejete pozavarovalne posle zunaj skupine pa se je v letu 2022 znižala na 3,0 milijona EUR, kar pomeni zmanjšano čisto izpostavljenost katastrofalnemu dogodku tega portfelja. V primeru nadaljnjih koriščenj kritja delujejo 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. Za večjo frekvenco naravnih katastrof je portfelj v Sloveniji zaščiten še z agregatnim kritjem. Na ta način solventnost skupine tudi ob morebitnem večjem številu katastrofalnih dogodkov v enem letu ne bi bila ogrožena.

136 Izpostavljenosti preteklega leta so prikazana za primerjavo in niso nujno tudi največje izpostavljenosti tega leta.
137 Podatki so pripravljeni na dan 30. 6. posameznega leta.

Razen omenjenega zmanjšanja prioritete CAT programa za sprejeta pozavarovanja cedentov zunaj skupine se pozavarovalni program glede na leto poprej pomembno ne razlikuje. Na ta način skupina ohranja tveganje katastrof na primerljivi ravni kakor v letu 2021.

Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2022 glede na 2021

Ocenjujemo, da je tveganje premoženjskih zavarovanj skupine srednje. V letu 2022 se je tveganje premij in rezervacij zaradi škodne inflacije nekoliko povečalo, ostala tveganja pa ostajajo na ravni iz leta 2021. Ocenjujemo, da so tveganja v Zavarovalni skupini Sava in Savi Re ustrezno obvladovana.

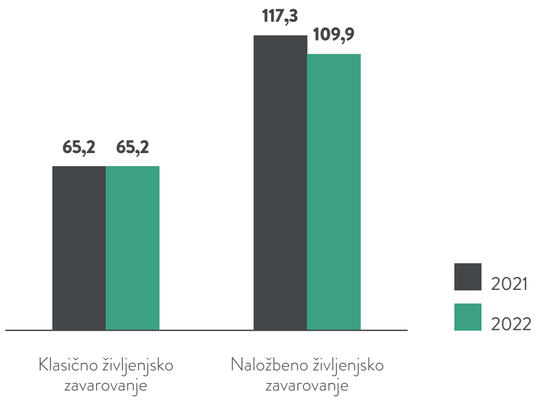
Verjetnost, da bi tveganja premoženjskih zavarovanj resno ogrozila finančno trdnost skupine ali Save Re, ocenjujemo za majhno.

17.7.3.2 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 prekinitev zavarovanj zaradi neplačila).

Skupina je zmerno izpostavljena tveganju življenjskih zavarovanj. Največjo izpostavljenost tveganjem življenjskih zavarovanj ima skupina znotraj EU. V spodnjem grafu prikazujemo strukturo čistih prihodkov za premijo življenjskih zavarovanj skupine po vrstah poslovanja.

Konsolidirani čisti prihodki za premijo skupine po vrstah poslovanja Zavarovalne skupine Sava (v mio EUR)



Izpostavljenost tveganju življenjskih zavarovanj Save Re je nizka. V letu 2022 so znašali čisti prihodki pozavarovanja klasičnih življenjskih zavarovanj 759 tisoč EUR (2021: 548 tisoč EUR), čisti prihodki naložbenih življenjskih zavarovanj pa 68 tisoč EUR (2021: 42 tisoč EUR).

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 prekinitev 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 kriterije 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 kriterijev 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 zelo 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.

Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2022 glede na leto 2021

Ocenjujemo, da je tveganje življenjskih zavarovanj skupine srednje in dobro obvladovano in ostaja na podobni ravni kot v letu 2021.

17.7.3.3 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 17.7.3.1 Tveganja premoženjskih zavarovanj. 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 17.7.3.2 Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj.

Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2022 glede na 2021

Ocenjujemo, da je izpostavljenost skupine in Save Re tveganjem zdravstvenih zavarovanj v letu 2022 majhna in primerljiva z 2021.

17.7.4 Finančna tveganja[138]

Vrednost naložbenega portfelja vključuje naslednje bilančne postavke: finančne naložbe, naložbene nepremičnine, naložbe v pridružene in odvisne družbe, denar in denarne ustreznike ter sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Bilančna vrednost navedenega naložbenega portfelja znaša na dan 31. 12. 2022 1.918,8 milijona EUR (31. 12. 2021: 2.113,5 milijona EUR).

Z vidika tveganj del naložbenega portfelja, ki se nanaša na sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (v nadaljevanju KSNT) razdelimo na:

- Naložbe zavarovancev, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovanci v celoti prevzemajo naložbeno tveganje. Ta del naložbenega portfelja je investiran v vzajemne sklade po izboru zavarovancev (usklajevanje sredstev in obveznosti). Pri tem se v skladu s prevrednotenjem vrednosti naložb v vzajemne sklade na osnovi tržnih tečajev, prevrednotijo tudi matematične rezervacije, zato so te naložbe izključene iz analize tveganj so pa podatki prikazani v spodnjih preglednicah, ki se nanašajo na celoten naložbeni portfelj. Vrednost navedenih naložb je konec leta 2022 znašale 431,4 milijona EUR (leta 2021: 447,2 milijona EUR).
- Naložbe, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovalnica jamči garantirano vrednost enote premoženja. Za ta del naložbenega portfelja zavarovalnica prevzema tveganje doseganja zajamčenega donosa in vsa tržna tveganja. Za ta del naložbenega portfelja družba opredeli naložbeno politiko, ki vključuje različne tipe naložb, ki so vključeni v podrobnejšo analizo finančnih tveganj, saj le-ta prevzema zavarovalnica v celoti.

Naveden del naložb sredstev zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje z vidika izpostavljenosti finančnim tveganjem zavarovalnice, je skupaj z naložbami premoženjskih in klasičnih življenjskih zavarovanj prikazana v spodnji tabeli.

138 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. 2022

Zavarovalna skupina Sava			KSNT			
v EUR	Premoženje	Življenje	Naložbe zavarovalnice*	Naložbe zavarovancev**	Skupaj	Naložbe izpostavljene finančnim tveganjem
Depoziti in potrdila o vlogi	14.287.803	4.988.318	0	0	19.276.121	19.276.121
Državne obveznice	473.851.165	258.742.940	30.417.058	0	763.011.163	763.011.163
Poslovne obveznice	178.274.157	239.523.114	20.371.478	0	438.168.749	438.168.749
Delnice (brez strateških)	8.180.114	14.929.764	0	0	23.109.878	23.109.878
Vzajemni skladi	16.795.953	5.361.779	1.705.764	431.399.568	455.263.063	23.863.496
obvezniški in denarni	12.721.179	1.373.844	1.705.764	41.853.078	57.653.865	15.800.787
mešani	0	0	0	92.506.399	92.506.399	0
delniški	4.074.774	3.987.935	0	297.040.090	305.102.799	8.062.709
Infrastrukturni skladi	53.856.376	0	0	0	53.856.376	53.856.376
Nepremičninski skladi	14.700.362	1.796.699	0	0	16.497.061	16.497.061
Dana posojila in ostalo	1.248.137	141.120	0	0	1.389.257	1.389.257
Depoziti pri cedentih	10.334.969	0	0	0	10.334.969	10.334.969
Finančne naložbe	771.529.035	525.483.734	52.494.300	431.399.568	1.780.906.636	1.349.507.069
Finančne naložbe v pridružene družbe	21.856.109	0	0	0	21.856.109	0
Naložbene nepremičnine	22.761.518	34.241	0	0	22.795.759	22.795.759
Denar in denarni ustrezniki	62.628.926	15.721.734	14.883.805	0	93.234.465	93.234.465
Naložbeni portfelj	878.775.588	541.239.709	67.378.106	431.399.568	1.918.792.969	1.465.537.294

* Naložbe, ki krijejo obveznosti za sklenjena naložbena življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalnica krije garantirano vrednost enote premoženja in prevzema tržna tveganja.

** Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (vzajemni skladi po izboru zavarovancev).

Vrednost in struktura naložbenega portfelja z vidika prevzemanja finančnih tveganj 31. 12. 2021

Zavarovalna skupina Sava			KSNT			
v EUR	Premoženje	Življenje	Naložbe zavarovalnice*	Naložbe zavarovancev**	Skupaj	Naložbe izpostavljene finančnim tveganjem
Depoziti in potrdila o vlogi	12.605.079	5.956.618	2.008.600	0	20.570.296	20.570.296
Državne obveznice	445.328.578	273.171.403	36.001.448	0	754.501.428	754.501.428
Poslovne obveznice	266.180.211	325.955.892	30.297.820	0	622.433.923	622.433.923
Delnice (brez strateških)	9.843.601	26.122.084	0	0	35.965.685	35.965.685
Vzajemni skladi	28.522.221	7.338.860	1.977.081	447.154.643	484.992.805	37.838.159
obvezniški in denarni	16.019.824	1.874.078	1.977.081	36.183.144	56.054.123	19.870.979
mešani	0	0	0	89.947.477	89.947.477	0
delniški	12.502.397	5.464.782	0	321.024.022	338.991.201	17.967.179
Infrastrukturni skladi	44.532.966	0	0	0	44.532.966	44.532.966
Nepremičninski skladi	14.209.049	1.637.010	0	0	15.846.059	15.846.059
Dana posojila in ostalo	1.539.703	134.836	0	0	1.674.539	1.674.539
Depoziti pri cedentih	9.610.337	0	0	0	9.610.337	9.610.337
Finančne naložbe	832.371.745	640.316.702	70.284.949	447.154.643	1.990.128.039	1.542.973.392
Finančne naložbe v pridružene družbe	20.479.729	0	0	0	20.479.729	0
Naložbene nepremičnine	14.245.609	35.583	0	0	14.281.192	14.281.192
Denar in denarni ustrezniki	63.072.752	10.904.760	14.670.166	0	88.647.678	88.647.678
Naložbeni portfelj	930.169.835	651.257.045	84.955.115	447.154.643	2.113.536.638	1.645.902.262

* Naložbe, ki krijejo obveznosti za sklenjena naložbena življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalnica krije garantirano vrednost enote premoženja in prevzema tržna tveganja.

** Naložbe v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (vzajemni skladi po izboru zavarovancev).

Naložbeni portfelj Save Re znaša na 31. 12. 2022 687,9 milijona EUR (31. 12. 2021: 688,6 milijona EUR) in je sestavljen iz:

- finančnih naložb (2022: 333,3 milijona EUR; 2021: 327,8 milijona EUR):
- finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe (2022: 322,9 milijona EUR; 2021: 324,1 milijona EUR)
- naložbenih nepremičnin (2022: 7,7 milijona EUR; 2021: 7,9 milijona EUR)
- denarja in denarnih ustreznikov (2022: 23,9 milijona EUR; 2021: 28,8 milijona EUR).

Vrednost naložbenega portfelja Save Re, ki so izpostavljene finančnim tveganjem, se je v letu 2022 v primerjavi s stanjem konec leta 2021 znižala za 0,7 milijona EUR, kar je obrazloženo v poglavju 9.2.1.1 Naložbeni portfelj v poslovnem delu poročila.

Vrednost in sestava naložbenega portfelja z vidika prevzemanja finančnih tveganj

Sava Re Vrsta naložbe	31. 12. 2022	Sestava 31. 12. 2022	31. 12. 2021	Sestava 31. 12. 2021	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o.t.)
Državne obveznice	214.198.804	31,1 %	179.718.397	26,1 %	34.480.407	5,0
Poslovne obveznice	73.992.930	10,8 %	104.042.314	15,1 %	-30.049.384	-4,4
Delnice (brez strateških)	5.599.554	0,8 %	6.850.703	1,0 %	-1.251.149	-0,2
Vzajemni skladi	3.933.982	0,6 %	6.011.306	0,9 %	-2.077.324	-0,3
obvezniški	2.246.501	0,3 %	2.648.312	0,4 %	-401.811	-0,1
delniški	1.687.481	0,2 %	3.362.993	0,5 %	-1.675.513	-0,2
Infrastrukturni skladi	18.843.871	2,7 %	14.554.843	2,1 %	4.289.029	0,6
Nepremičninski skladi	4.584.214	0,7 %	4.423.724	0,6 %	160.490	0,0
Dana posojila	1.840.393	0,3 %	2.572.974	0,4 %	-732.580	-0,1
Depoziti pri cedentih	10.334.969	1,5 %	9.610.337	1,4 %	724.632	0,1
Finančne naložbe	333.328.717	48,5 %	327.784.595	47,6 %	5.544.121	0,9
Finančne naložbe v družbah v skupini	322.935.793	46,9 %	324.129.991	47,1 %	-1.194.198	-0,1
Naložbene nepremičnine	7.721.693	1,1 %	7.899.693	1,1 %	-178.000	0,0
Denar in denarni ustrezniki	23.926.029	3,5 %	28.806.817	4,2 %	-4.880.788	-0,7
Skupaj finančne naložbe, ki so izpostavljene finančnim tveganjem	687.912.232	100,0 %	688.621.097	100,0 %	-708.865	-

17.7.4.1 Tržna tveganja

V spodnji preglednici so prikazane finančne naložbe skupine, ki so izpostavljene tržnemu tveganju.

Finančne naložbe skupine, ki so izpostavljene tržnemu tveganju

Zavarovalna skupina Sava Vrsta naložbe	31. 12. 2022	Sestava 31. 12. 2022	31. 12. 2021	Sestava 31. 12. 2021	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o.t.)
Depoziti in potrdila o vlogi	19.276.121	1,4 %	20.570.296	1,3 %	-1.294.175	0,1
Državne obveznice	763.011.163	55,1 %	754.501.428	48,1 %	8.509.735	7,0
Poslovne obveznice	438.168.749	31,7 %	622.433.923	39,7 %	-184.265.174	-8,1
Delnice (brez strateških)	23.109.878	1,7 %	35.965.685	2,3 %	-12.855.808	-0,6
Vzajemni skladi	23.863.496	1,7 %	37.838.159	2,4 %	-13.974.663	-0,7
obvezniški in denarni	15.800.787	1,1 %	19.870.979	1,3 %	-4.070.193	-0,1
mešani	0	0,0 %	0	0,0 %	0	0,0
delniški	8.062.709	0,6 %	17.967.179	1,1 %	-9.904.470	-0,6
Infrastrukturni skladi	53.856.376	3,9 %	44.532.966	2,8 %	9.323.410	1,1
Nepremičninski skladi	16.497.061	1,2 %	15.846.059	1,0 %	651.003	0,2
Dana posojila in ostalo	1.389.257	0,1 %	1.674.539	0,1 %	-285.283	0,0
Finančne naložbe	1.339.172.100	96,8 %	1.533.363.056	97,8 %	-194.190.956	-1,0
Finančne naložbe v pridružene družbe	21.856.109	1,6 %	20.479.729	1,3 %	1.376.380	0,3
Naložbene nepremičnine	22.795.759	1,6 %	14.281.192	0,9 %	8.514.567	0,7
Naložbeni portfelj	1.383.823.968	100,0 %	1.568.123.977	100,0 %	-184.300.009	-
Naložbeni portfelj brez finančnih naložb v pridružene družbe	1.361.967.859	98,4 %	1.547.644.248	98,7 %	-185.676.389	-0,3

Vrednost naložbenega portfelja skupine, ki so izpostavljene tržnemu tveganju, se je v letu 2022 v primerjavi s stanjem konec leta 2021 zmanjšala za 184,3 milijona EUR, kar je obrazloženo v poglavju 9.2.1.1 Naložbeni portfelj v poslovnem delu poročila.

Finančne naložbe Save Re, ki so izpostavljene tržnemu tveganju

Sava Re Vrsta naložbe	31. 12. 2022	Sestava 31. 12. 2022	31. 12. 2021	Sestava 31. 12. 2021	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o.t.)
Državne obveznice	214.198.804	32,8 %	179.718.397	27,6 %	34.480.407	5,1
Poslovne obveznice	73.992.930	11,3 %	104.042.314	16,0 %	-30.049.384	-4,7
Delnice (brez strateških)	5.599.554	0,9 %	6.850.703	1,1 %	-1.251.149	-0,2
Vzajemni skladi	3.933.982	0,6 %	6.011.306	0,9 %	-2.077.324	-0,3
obvezniški	2.246.501	0,3 %	2.648.312	0,4 %	-401.811	-0,1
delniški	1.687.481	0,3 %	3.362.993	0,5 %	-1.675.513	-0,3
Infrastrukturni skladi	18.843.871	2,9 %	14.554.843	2,2 %	4.289.029	0,6
Nepremičninski skladi	4.584.214	0,7 %	4.423.724	0,7 %	160.490	0,0
Dana posojila	1.840.393	0,3 %	2.572.974	0,4 %	-732.580	-0,1
Finančne naložbe	322.993.748	49,4 %	318.174.259	48,9 %	4.819.489	0,5
Finančne naložbe v družbah v skupini in pridružene družbe	322.935.793	49,4 %	324.129.991	49,9 %	-1.194.198	-0,4
Naložbene nepremičnine	7.721.693	1,2 %	7.899.693	1,2 %	-178.000	0,0
Skupaj finančne naložbe	653.651.234	100,0 %	650.203.943	100,0 %	3.447.291	-

Vrednost finančnih naložb Save Re, ki so izpostavljene tržnemu tveganju, se je v letu 2022 v primerjavi s stanjem konec leta 2021 zvišala za 3,4 milijona EUR, kar je obrazloženo v poglavju 9.2.1.1 Naložbeni portfelj v poslovnem delu poročila.

17.7.4.1.1 Tveganje spremembe obrestne mere

Glavnina tveganja obrestne mere je v delu obveznosti prisotna v odseku življenjskih zavarovanj (matematične rezervacije). Na podlagi predpisane metodologije za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij za potrebe priprave računovodskih izkazov so na spremembo obrestne mere pri premoženjskih zavarovanjih občutljive le začasne ali dosmrtne rente, ki izhajajo iz odgovornostnih zavarovanj, vendar pa so spremembe obveznosti zaradi spremembe kapitaliziranih vrednosti rent kot posledica padca obrestne mere zanemarljive in zato v navedenih izračunih niso upoštevane.

Tveganje spremembe obrestnih mer merimo z občutljivostno analizo, in sicer s spremembo vrednosti naložb v obrestno občutljiva sredstva oziroma vrednosti matematičnih rezervacij ob spremembi obrestnih mer za 1 odstotno točko. V portfelj, občutljiv na spremembo obrestnih mer, so vključene državne in poslovne obveznice, depoziti, posojila, obvezniški vzajemni skladi s ponderjem 1 ter mešani vzajemni skladi s ponderjem 0,5.

Obrestno tveganje skupine

Celotna vrednost naložb, ki so vključene v izračun obrestnega tveganja, na dan 31. 12. 2022 znaša 1.235,7 milijona EUR (31. 12. 2021: 1.422,5 milijona EUR). Od tega se 680,6 milijona EUR (31. 12. 2021: 743,8 milijona EUR) nanaša na sredstva premoženjskih zavarovalnic (vključuje tudi Savo Re) in 555,1 milijona EUR (31. 12. 2021: 678,8 milijona EUR) na sredstva življenjskih zavarovalnic.

Izpostavljenost skupine instrumentom s spremenljivo obrestno mero je znašala 13,0 milijona EUR (2021: 38,7 milijona EUR); izpostavljenost Save Re pa je znašala 3,8 milijona EUR (2021: 11,7 milijona EUR).

Občutljivostna analiza za odsek premoženjskih zavarovanj pokaže, da bi se na dan 31. 12. 2022 vrednost naložb, občutljivih na obrestno tveganje, zaradi povečanja obrestnih mer za 1 odstotno točko, znižala za 21,2 milijona EUR (31. 12. 2021: 29,4 milijona EUR) oziroma za 3,1 % (31. 12. 2021: 4,0 %). Podrobnejši prikaz rezultatov spremembe vrednosti naložb ob spremembi obrestnih mer in vpliv na računovodske izkaze sta predstavljena v naslednji preglednici, kjer vpliv na kapital izvira iz naložb, razporejenih v računovodsko skupino razpoložljivo za prodajo, v posesti do zapadlosti ter iz posojil in depozitov vpliv na izkaz poslovnega izida pa iz naložb, razporejenih v računovodsko skupino po pošteni vrednosti prek izkaza poslovnega izida.

Rezultati občutljivostne analize naložb, občutljivih na obrestno tveganje, premoženjskih zavarovanj

Zavarovalna skupina Sava	31. 12. 2022					
v EUR	+100 bp			-100 bp		
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	473.515.661	459.596.264	-13.919.398	473.515.661	488.305.270	14.789.609
Poslovne obveznice	178.274.157	171.900.262	-6.373.894	178.274.157	185.039.297	6.765.140
Obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi	12.721.179	12.325.775	-395.404	12.721.179	13.148.026	426.847
Druga obrestno občutljiva sredstva	16.055.731	15.590.836	-464.894	16.055.731	16.909.906	854.176
Skupaj	680.566.727	659.413.137	-21.153.590	680.566.727	703.402.500	22.835.772
Vpliv na kapital	-	-	-20.721.862	-	-	22.375.316
Vpliv na izkaz poslovnega izida	-	-	-431.728	-	-	460.456

Zavarovalna skupina Sava	31. 12. 2021					
v EUR	+100 bp			-100 bp		
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	445.914.810	427.971.202	-17.943.608	445.914.810	465.198.334	19.283.524
Poslovne obveznice	266.179.925	255.795.509	-10.384.416	266.179.925	277.371.195	11.191.270
Obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi	16.019.821	15.386.775	-633.046	16.019.821	16.708.961	689.139
Druga obrestno občutljiva sredstva	15.644.785	15.215.151	-429.634	15.644.785	16.475.826	831.041
Skupaj	743.759.342	714.368.638	-29.390.704	743.759.342	775.754.316	31.994.974
Vpliv na kapital	-	-	-28.358.766	-	-	30.871.902
Vpliv na izkaz poslovnega izida	-	-	-1.031.938	-	-	1.123.072

Občutljivostna analiza naložb življenjskih zavarovanj, občutljivih na obrestno tveganje, pokaže, da bi se vrednost zaradi povečanja obrestnih mer za 1 odstotno točko, zmanjšala za 24,3 milijona EUR oziroma za 4,3 % (31. 12. 2021: 35,1 milijona; 5,2 %).

Podrobnejši prikaz rezultatov spremembe vrednosti naložb ob spremembi obrestnih mer in vpliv na računovodske izkaze sta predstavljena v naslednji preglednici, kjer vpliv na kapital izhaja iz naložb razporejenih v računovodsko skupino razpoložljivo za prodajo, v posesti do zapadlosti ter iz posojil in depozitov vpliv na izkaz poslovnega izida pa iz naložb razporejenih v računovodsko skupino po pošteni vrednosti preko izkaz poslovnega izida.

Rezultati občutljivostne analize naložb, občutljivih na obrestno tveganje, življenjskih zavarovanj

Zavarovalna skupina Sava	31. 12. 2022					
v EUR	+100 bp			-100 bp		
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	286.844.130	273.557.453	-13.286.677	286.844.130	301.333.736	14.489.607
Poslovne obveznice	258.756.622	248.071.833	-10.684.790	258.756.622	270.219.295	11.462.673
Obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi	2.978.537	2.848.042	-130.496	2.978.537	3.120.846	142.309
Druga obrestno občutljiva sredstva	6.557.168	6.337.495	-219.673	6.557.168	6.985.958	428.789
Skupaj	555.136.458	530.814.822	-24.321.635	555.136.458	581.659.836	26.523.378
Vpliv na kapital	-	-	-24.040.148	-	-	26.223.631
Vpliv na izkaz poslovnega izida	-	-	-281.488	-	-	299.747

Zavarovalna skupina Sava	31. 12. 2021					
v EUR	+100 bp			-100 bp		
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	310.028.667	291.797.037	-18.231.630	310.028.667	330.217.976	20.189.309
Poslovne obveznice	356.606.682	340.132.301	-16.474.381	356.606.682	374.451.659	17.844.977
Obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi	3.851.158	3.651.748	-199.410	3.851.158	4.070.787	219.629
Druga obrestno občutljiva sredstva	8.270.503	8.030.428	-240.075	8.270.503	8.725.648	455.145
Skupaj	678.757.010	643.611.515	-35.145.495	678.757.010	717.466.070	38.709.060
Vpliv na kapital	-	-	-34.399.938	-	-	37.899.442
Vpliv na izkaz poslovnega izida	-	-	-745.561	-	-	809.618

Vrednost matematične rezervacije, zajete v občutljivostno analizo na strani obveznosti, na dan 31. 12. 2022 predstavlja 422,7 milijona EUR (31 .12. 2021: 443,6 milijona EUR). Občutljivostna analiza na strani obveznosti (matematične rezervacije) pokaže, da bi se pri izračunu sedanje vrednosti matematičnih rezervacij ob upoštevanju višje obrestne mere za 1 odstotno točko, matematične rezervacije skladno z LAT testom zmanjšale za 8,4 milijona EUR, oziroma 2,0 % (31. 12. 2021: 17,4 milijona EUR; 3,9 %). V drugem primeru, kjer bi pri rezervaciji upoštevali za 1 odstotno točko nižjo obrestno mero, pa bi se matematične rezervacije skladno z LAT testom povečale za 9,9 milijona EUR oziroma 2,3 % (31. 12. 2021: 20,4 milijona EUR; 4,6 %). Občutljivostna analiza vključuje rezultate LAT testa, ki je opredeljen v poglavju 17.4.27 Test ustreznosti obveznost (test LAT – Liability Adequacy Test).

Rezultati občutljivostne analize obveznosti življenjskih zavarovanj

Zavarovalna skupina Sava	+100 bp			-100 bp		
v EUR	Vrednost matematičnih rezervacij	Vrednost po šoku glede na LAT test	Sprememba vrednosti	Vrednost matematičnih rezervacij	Vrednost po šoku glede na LAT test	Sprememba vrednosti
31.12.2022	422.651.931	414.235.589	-8.416.342	422.651.931	432.560.561	9.908.630
31.12.2021	443.577.279	426.137.952	-17.439.327	443.577.279	463.943.621	20.366.342

Rezultati občutljivostnih analiz na strani sredstev in obveznosti pokažejo, da se je občutljivost sredstev in obveznosti na spremembo obrestnih mer glede na leto 2021 nekoliko zmanjšala. Skupina je tudi v letu 2022 usklajevala ročnosti sredstev in obveznosti za potrebe zniževanja neto učinka spremembe obrestnih mer na bilance skupine. Razlika med povprečno ročnostjo sredstev in obveznosti ločeno na premoženjska in življenjska zavarovanja je predstavljena v nadaljevanju.

Povprečna ročnost obveznic in depozitov premoženjskih zavarovanj znaša konec leta 2022 3,23 leta (31. 12. 2021: 4,06 leta), medtem ko je pričakovana ročnost obveznosti premoženjskih zavarovanj 1,95 leta (31. 12. 2021: 2,10 leta).

Povprečna ročnost obveznic in depozitov življenjskih zavarovanj znaša konec leta 2022 4,58 leta (31. 12. 2021: 5,43 leta), medtem ko je pričakovana ročnost obveznosti življenjskih zavarovanj 6,16 leta (31. 12. 2021: 6,04 leta).

Obrestno tveganje se v letu 2022 glede na preteklo leto ni zmanjšalo kljub temu, da so nominalni učinki na strani naložb nižji, saj so ti povezani z nižjo vrednostjo naložbenega portfelja. Vrednost obrestno občutljivih sredstev je namreč konec leta 2022 znatno nižja kot konec leta 2021, hkrati pa se je v 2022 povečala negotovost in nestanovitnost obrestnih mer, kot posledica povišane stopnje inflacije.

Zaradi višjih obrestnih mer pa se je zmanjšalo tveganje reinvestiranja, ki je pomembnejše predvsem za odsek življenjskih zavarovanj, v katerem smo zavezani zagotavljanju donosnosti v višini tehnične obrestne mere v daljšem obdobju.

Obrestno tveganje Save Re

Sava Re na podlagi predpisane metodologije za izračun zavarovalno-tehničnih rezervacij nima obrestno občutljivih zavarovalno-tehničnih rezervacij, zato se spremembe tržnih obrestnih mer kažejo le v vrednosti naložbenega portfelja. V naložbeni portfelj, občutljiv na spremembo obrestnih mer, so vključene državne in poslovne obveznice, dana posojila ter obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi s ponderjem 1 in mešani vzajemni skladi s ponderjem 0,5.

Rezultati občutljivostne analize

Sava Re	31. 12. 2022					
v EUR	+100 bp			-100 bp		
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	214.340.275	208.827.401	-5.512.874	214.340.275	219.559.039	5.218.763
Poslovne obveznice	73.992.930	71.399.490	-2.593.440	73.992.930	76.740.554	2.747.624
Obvezniški vzajemni skladi	2.246.501	2.183.313	-63.189	2.246.501	2.308.631	62.130
Druga obrestno občutljiva sredstva	1.840.393	1.784.834	-55.560	1.840.393	1.899.098	58.705
Skupaj	292.420.100	284.195.038	-8.225.062	292.420.100	300.507.322	8.087.222
Vpliv na kapital	-	-	-8.018.375	-	-	7.866.979
Vpliv na izkaz poslovnega izida	-	-	-206.687	-	-	220.243

Sava Re	31. 12. 2021					
v EUR	+100 bp			-100 bp		
Tip vrednostnega papirja	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Državne obveznice	180.187.341	173.888.217	-6.299.124	180.187.341	186.926.993	6.739.652
Poslovne obveznice	104.042.047	99.877.407	-4.164.640	104.042.047	108.516.256	4.474.208
Obvezniški vzajemni skladi	2.648.312	2.551.130	-97.182	2.648.312	2.752.461	104.149
Druga obrestno občutljiva sredstva	2.572.974	2.512.269	-60.705	2.572.974	2.638.032	65.059
Skupaj	289.450.674	278.829.023	-10.621.651	289.450.674	300.833.742	11.383.068
Vpliv na kapital	-	-	-10.133.529	-	-	10.853.406
Vpliv na izkaz poslovnega izida	-	-	-488.121	-	-	529.662

Občutljivostna analiza pokaže, da bi se vrednost naložbenega portfelja, upoštevanih v analizi, zaradi povečanja obrestnih mer znižala za 8,2 milijona EUR (31. 12. 2021: 10,6 milijona EUR) oziroma za 2,8 % (31. 12. 2021: 3,7 %).

Obrestna občutljivost portfelja se je glede na preteklo leto nekoliko znižala, hkrati pa se je zaradi makroekonomskih razmer povečala pričakovana nestanovitnost tržnih obrestnih mer. Ocenjujemo, da je tveganje spremembe obrestnih mer glede na preteklo leto ostalo na primerljivih ravneh.

17.7.4.1.2 Tveganje naložbenih nepremičnin

Skupina in Sava Re sta v okviru tveganj naložbenega portfelja izpostavljeni tveganju naložbenih nepremičnin. 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 za skupino in Savo Re.

Naložbene nepremičnine

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2022	Sestava 31. 12. 2022	31. 12. 2021	Sestava 31. 12. 2021	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o.t.)
Naložbene nepremičnine	22.795.759	1,6 %	14.281.192	0,9 %	8.514.567	0,7
Nepremičninski skladi	16.497.061	1,2 %	15.846.059	1,0 %	651.003	0,2
Skupaj	39.292.820	2,8 %	30.127.250	1,9 %	9.165.570	0,9

Sava Re v EUR	31. 12. 2022	Delež v portfelju 31. 12. 2022	31. 12. 2021	Delež v portfelju 31. 12. 2021	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o.t.)
Naložbene nepremičnine	7.721.693	1,1 %	7.899.693	1,1 %	-178.000	0,0
Nepremičninski skladi	4.584.214	0,7 %	4.423.724	0,6 %	160.490	0,0
Skupaj	12.305.907	1,9 %	12.323.417	1,9 %	-17.510	0,0

Vrednost naložb skupine, ki so izpostavljene tveganju naložbenih nepremičnin, znaša na dan 31. 12. 2022 39,3 milijona EUR (31. 12. 2021: 30,1 milijona EUR) in se je glede na preteklo obdobje povišalo za 9,2 milijona EUR zaradi vključitve poslovnih prostorov, ki se ne uporabljajo za opravljanje osnovne dejavnosti med naložbene nepremičnine. Vrednost naložb Save Re, ki so izpostavljene tveganju naložbenih nepremičnin, znaša na dan 31. 12. 2022 12,3 milijona EUR (31. 12. 2021: 12,3 milijona EUR) in je glede na preteklo obdobje ostala nespremenjena.

Tveganje nepremičninskih naložb smo ocenili z apliciranjem zmanjšanja vrednosti naložb za 15 %. Rezultat je prikazan v spodnjih dveh preglednicah.

Ocena vrednosti naložbenih nepremičnin v primeru upoštevanega šoka

Zavarovalna skupina Sava Padec vrednosti v EUR	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Naložbene nepremičnine	22.795.759	19.376.395	-3.419.364	14.281.192	12.139.013	-2.142.179
Nepremičninski skladi	16.497.061	14.022.502	-2.474.559	15.846.059	13.469.150	-2.376.909
Skupaj	39.292.820	33.398.897	-5.893.923	30.127.250	25.608.163	-4.519.088

Sava Re Padec vrednosti v EUR	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Naložbene nepremičnine	7.721.693	6.563.439	-1.158.254	7.899.693	6.714.739	-1.184.954
Nepremičninski skladi	4.584.214	3.896.582	-687.632	4.423.724	3.760.165	-663.559
Skupaj	12.305.907	10.460.021	-1.845.886	12.323.417	10.474.905	-1.848.513

V primeru izbranega šoka bi se vrednost naložb skupine, ki so izpostavljene tveganju naložbenih nepremičnin, znižala za 6,0 milijona EUR, vrednost naložb izpostavljenih tveganju naložbenih nepremičnin Save Re pa bi se znižala za 1,8 milijona EUR.

17.7.4.1.3 Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

Tveganju so izpostavljene delnice, delniški in mešani vzajemni skladi (pri stresnem testu se upošteva polovica vrednosti) ter alternativni skladi (infrastruktura).

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 linearnosti. Če za oceno občutljivosti naložb skupine na spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev predpostavimo padec vseh vrednosti za 10 %, bi to pomenilo zmanjšanje vrednosti naložb za 8,5 milijona EUR (31. 12. 2021: 9,8 milijona EUR). V primeru 20-odstotnega padca cen lastniških vrednostnih papirjev bi se vrednost naložb zmanjšala za 17,0 milijona EUR (31. 12. 2021: 19,7 milijona EUR). Skupina izkazuje najvišjo koncentracijo iz tveganja lastniških vrednostnih papirjev do izdajateljev v Sloveniji. Vrednost naložb v lastniške vrednostne papirje slovenskih izdajateljev je konec leta 2022 znašala 8,1 milijona EUR, kar znaša 9,4 % sredstev občutljivih na spremembo vrednosti lastniških vrednostnih papirjev (2021: 12,8 milijona EUR, 13,0 %).

Delniške naložbe zajete v oceno občutljivosti

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2022	Sestava 31. 12. 2022	31. 12. 2021	Sestava 31. 12. 2021	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o.t.)
Delnice	23.109.878	1,7 %	35.965.685	2,3 %	-12.855.808	-0,6
od tega delnice Slovenija	8.070.670	0,6 %	12.797.641	0,8 %	-4.726.971	-0,2
Delniški in mešani vzajemni skladi	8.062.709	0,6 %	17.967.179	1,1 %	-9.904.470	-0,6
Infrastrukturni skladi	53.856.376	3,9 %	44.532.966	2,8 %	9.323.410	1,1
Skupaj	85.028.962	6,1 %	98.465.831	6,3 %	-13.436.868	-0,1

Ocena občutljivosti delniških naložb

Zavarovalna skupina Sava	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
v EUR	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Naložbe občutljive na tveganje lastniških vrednostnih papirjev						
za – 10 %	85.028.962	76.526.066	-8.502.896	98.465.831	88.619.248	-9.846.583
za – 20 %	85.028.962	68.023.170	-17.005.792	98.465.831	78.772.665	-19.693.166

Izpostavljenost Zavarovalne skupine Sava tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev se je v letu 2022 v primerjavi s koncem leta 2021 zmanjšalo zaradi zmanjševanja izpostavljenosti do delnic in vzajemnih skladov. Ocenjujemo, da je tveganje v 2022 ostalo na podobnih ravneh zaradi povečanja negotovosti gibanja delniških naložb.

Tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev Save Re so izpostavljene delnice in delniški vzajemni skladi ter infrastrukturni skladi. Naložb v odvisne družbe v stresnem testu ne upoštevamo, saj skupina oziroma družba njihove vrednosti ocenjuje skladno z usmeritvijo, ki je opisana v poglavju 17.4.13 Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe.

Na dan 31. 12. 2022 je delež naložb, izpostavljenih tveganju lastniških vrednostnih papirjev, znašal 3,8 % naložbenega portfelja Save Re in se je v primerjavi s koncem leta 2021 povečal za 0,2 odstotne točke.

Delniške naložbe zajete v oceno občutljivosti

Sava Re v EUR	31. 12. 2022	Sestava 31. 12. 2022	31. 12. 2021	Sestava 31. 12. 2021	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o.t.)
Delnice	5.599.554	0,8%	6.850.703	1,0 %	-1.251.149	-0,2
od tega delnice Slovenija	5.411.009	0,8%	6.681.248	1,0 %	-1.270.239	-0,2
Delniški vzajemni skladi	1.687.481	0,2%	3.362.993	0,5 %	-1.675.513	-0,2
Infrastrukturni skladi	18.843.871	2,7%	14.554.843	2,1 %	4.289.029	0,6
Skupaj	26.130.906	3,8 %	24.768.539	3,6 %	1.362.367	0,2

Ocena občutljivosti delniških naložb

Sava Re	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
v EUR	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Naložbe občutljive na tveganje lastniških vrednostnih papirjev						
za – 10 %	26.130.906	23.517.815	-2.613.091	24.768.539	22.291.685	-2.476.854
za – 20 %	26.130.906	20.904.725	-5.226.181	24.768.539	19.814.831	-4.953.708

Pri oceni občutljivosti naložb za spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev predpostavimo padec vseh vrednosti, zajetih v stresni test za 10 %, kar bi znižalo vrednost teh naložb za 2,6 milijona EUR (31. 12. 2021: 2,5 milijona EUR). V primeru 20-odstotnega padca cen lastniških vrednostnih papirjev pa bi se vrednost naložb zmanjšala za 5,23 milijona EUR (31. 12. 2021: 5,0 milijona EUR).

Sava Re izkazuje najvišjo koncentracijo iz tveganja lastniških vrednostnih papirjev do izdajateljev v Sloveniji. Vrednost naložb v lastniške vrednostne papirje slovenskih izdajateljev konec leta 2022 znaša 5,4 milijona EUR, kar predstavlja 20,6 % sredstev občutljivih na spremembo lastniških vrednostnih papirjev (2021: 6,7 milijona EUR, 27,0 %).

Tveganje lastniških vrednostnih papirjev skupine in tudi Save Re se je v letu 2022 nekoliko povečalo.

Tveganja finančnih naložb Zavarovalne skupine Sava in Save Re v odvisne in pridružene družbe

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. 2022 znaša 21,9 milijona EUR (31. 12. 2021: 20,5 milijona EUR).

V spodnji preglednici je prikazana občutljivost naložb v pridružene družbe na spremembo vrednosti.

Ocena občutljivosti naložb v pridružene družbe Zavarovalne skupine Sava

Zavarovalna skupina Sava	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
v EUR	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Padec vrednosti za 10 %	21.856.109	19.670.498	-2.185.611	20.479.729	18.431.756	-2.047.973
Padec vrednosti za 20 %	21.856.109	17.484.887	-4.371.222	20.479.729	16.383.783	-4.095.946
Padec vrednosti največje odvisne družbe za 10 %	21.856.109	19.670.498	-2.185.611	20.479.729	18.431.756	-2.047.973
Padec vrednosti največje odvisne družbe za 20 %	21.856.109	17.484.887	-4.371.222	20.479.729	16.383.783	-4.095.946

Sava Re je pri finančnih naložbah v odvisne in pridružene družbe predvsem izpostavljena tveganju znižanja vrednosti tovrstnih naložb in tveganju koncentracije. Sava Re je imela v 2021 med finančnimi naložbami v odvisne in pridružene družbe eno večjo izpostavljenost, in sicer naložbo v Zavarovalnico Sava, katere vrednost je na dan 31. 12. 2022 predstavljala 38,2 % (31. 12. 2021: 38,1 %) celotne vrednosti finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe. Celotna izpostavljenost Save Re tveganju finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe na dan 31. 12. 2022 znaša 322,9 milijona EUR (31. 12. 2021: 324,1 milijona EUR).

V spodnji preglednici je prikazana občutljivost naložb v odvisne in pridružene družbe na spremembo vrednosti.

Ocena občutljivosti naložb v odvisne in pridružene družbe Save Re

Sava Re	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
v EUR	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Padec vrednosti za 10 %	322.935.793	290.642.214	-32.293.579	324.129.991	291.716.992	-32.412.999
Padec vrednosti za 20 %	322.935.793	258.348.635	-64.587.159	324.129.991	259.303.993	-64.825.998
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	98.691.966	-24.672.992

Izpostavljenost Save Re tveganjem v povezavi s finančnimi naložbami v odvisne in pridružene družbe je v letu 2022 na podobni ravni kot v letu 2021. Upoštevajoč vse vplive ocenjujemo, da tveganje povezano z vrednostjo udeležb, zaradi aktivnega upravljanja ostaja srednje veliko.

Zavarovalna skupina Sava in Sava Re upravljata tveganja finančnih 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 11 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.

17.7.4.1.4 Valutno tveganje

Zavarovalna skupina Sava je na dan 31. 12. 2022 izkazovala 9,0 % obveznosti nominiranih v tuji valuti (2021: 8,6 %).

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 naslednjih preglednicah so za Zavarovalno skupino Sava prikazane valutne neusklajenosti za pet valut z največjim deležem v valutni sestavi obveznosti. Prikazana je neusklajenost tako po obračunski valuti kot tudi po transakcijski valuti.

Valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2022 (zneski so preračunani v EUR)

Zavarovalna skupina Sava Valuta	Sredstva	Kapital in obveznosti	Neusklajenost	% usklajenosti obveznosti
Euro (EUR)	2.268.028.691	2.305.094.382	-	-
Tuje valute	265.973.967	228.908.276	-	-
Am. dolar (USD)	61.521.657	38.768.371	22.753.286	158,7
Hrvaška kuna (HRK)	26.939.100	31.784.081	4.844.981	84,8
Srbski dinar (RSD)	41.829.236	26.401.789	15.427.447	158,4
Makedonski denar (MKD)	33.515.681	19.435.834	14.079.847	172,4
Korejski won (KRW)	21.037.085	20.402.471	634.614	103,1
Ostalo	81.131.208	92.115.730	10.984.522	88,1
Skupaj	2.534.002.658	2.534.002.658	68.724.697	-
% valutne usklajenosti obveznosti	-	-	97,3 %	-

Valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2021 (zneski so preračunani v EUR)

Zavarovalna skupina Sava Valuta	Sredstva	Kapital in obveznosti	Neusklajenost	% usklajenosti obveznosti
Euro (EUR)	2.383.196.350	2.428.623.444	-	-
Tuje valute	275.126.009	229.698.916	-	-
Am. dolar (USD)	70.833.678	39.538.332	31.295.346	179,2
Hrvaška kuna (HRK)	28.445.422	36.340.161	7.894.739	78,3
Srbski dinar (RSD)	40.050.567	23.087.728	16.962.839	173,5
Makedonski denar (MKD)	33.539.880	16.833.540	16.706.340	199,2
Korejski won (KRW)	14.800.937	16.595.883	1.794.946	89,2
Ostalo	87.455.525	97.303.272	9.847.747	89,9
Skupaj	2.658.322.359	2.658.322.359	84.501.957	-
% valutne usklajenosti obveznosti	-	-	96,8 %	-

Upravljavska valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2022 (zneski so preračunani v EUR)

Zavarovalna skupina Sava Valuta	Sredstva	Kapital in obveznosti	Neusklajenost	% usklajenosti obveznosti
Euro (EUR)	2.295.767.620	2.338.143.685	-	-
Tuje valute	238.235.039	195.858.974	-	-
Am. dolar (USD)	67.646.921	54.428.422	13.218.499	124,3
Hrvaška kuna (HRK)	21.037.085	20.402.471	634.614	103,1
Srbski dinar (RSD)	13.485.469	11.058.536	2.426.933	121,9
Makedonski denar (MKD)	8.387.172	8.666.558	279.385	96,8
Korejski won (KRW)	3.131.410	1.848.597	1.282.813	169,4
Ostalo	124.546.981	99.454.390	25.092.591	125,2
Skupaj	2.534.002.658	2.534.002.658	42.934.836	
% valutne usklajenosti obveznosti	-	-	98,3 %	-

Upravljavska valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2021 (zneski so preračunani v EUR)

Zavarovalna skupina Sava Valuta	Sredstva	Kapital in obveznosti	Neusklajenost	% usklajenosti obveznosti
Euro (EUR)	2.384.158.817	2.431.088.936	-	-
Tuje valute	274.163.542	227.233.424	-	-
Am. dolar (USD)	75.651.244	54.222.526	21.428.718	139,5
Hrvaška kuna (HRK)	28.445.422	36.340.161	7.894.739	78,3
Srbski dinar (RSD)	40.050.567	23.087.728	16.962.839	173,5
Makedonski denar (MKD)	33.539.880	16.833.540	16.706.340	199,2
Korejski won (KRW)	14.800.937	16.595.883	1.794.946	89,2
Ostalo	81.675.491	80.153.585	1.521.906	101,9
Skupaj	2.658.322.359	2.658.322.359	66.309.488	-
% valutne usklajenosti obveznosti	-	-	97,5 %	-

Zavarovalna skupina Sava izkazuje visoke stopnje izpostavljenosti do valut držav v katerih poslujejo odvisne družbe. Skupina skrbi za visoko stopnjo valutne usklajenosti s spremljavo valutne usklajenosti sredstev in obveznosti na ravni posamezne družbe in portfelja.

Učinek 10 % povečanja oziroma zmanjšanja tečaja na dan 31. 12. 2022 (zneski so preračunani v EUR)

Zavarovalna skupina Sava Valuta	Sredstva zmanjšana za kapital in obveznosti (neusklajenost)	Učinek povečanja tečaja za 10 %	Učinek zmanjšanja tečaja za 10 %
Tuje valute	37.065.691	3.706.569	-3.706.569
Am. dolar (USD)	22.753.286	2.275.329	-2.275.329
Hrvaška kuna (HRK)	-4.844.981	-484.498	484.498
Srbski dinar (RSD)	15.427.447	1.542.745	-1.542.745
Makedonski denar (MKD)	14.079.847	1.407.985	-1.407.985
Korejski won (KRW)	634.614	63.461	-63.461
Ostalo	-10.984.522	-1.098.452	1.098.452
Učinek na izkaz uspeha	-	3.706.569	-3.706.569

Učinek 10 % povečanja oziroma zmanjšanja tečaja na dan 31. 12. 2021 (zneski so preračunani v EUR)

Zavarovalna skupina Sava Valuta	Sredstva zmanjšana za kapital in obveznosti (neusklajenost)	Učinek povečanja tečaja za 10 %	Učinek zmanjšanja tečaja za 10 %
Tuje valute	45.427.093	4.542.709	-4.542.709
Am. dolar (USD)	31.295.346	3.129.535	-3.129.535
Hrvaška kuna (HRK)	-7.894.739	-789.474	789.474
Srbski dinar (RSD)	16.962.839	1.696.284	-1.696.284
Makedonski denar (MKD)	16.706.340	1.670.634	-1.670.634
Korejski won (KRW)	-1.794.946	-179.495	179.495
Ostalo	-9.847.747	-984.775	984.775
Učinek na izkaz uspeha	-	4.542.709	-4.542.709

V Zavarovalni skupini Sava je valutnemu tveganju v največji meri izpostavljena Sava Re.

Delež obveznosti Save Re v tujih valutah na dan 31. 12. 2022 predstavlja 17,1 % vseh obveznosti družbe. Ker se delež poslov v tujini (posledično tudi število različnih valut) povečuje, ima Sava Re sprejet pravilnik valutnega usklajevanja. Zaradi zmanjševanja valutnega tveganja se dejavno loteva usklajevanja sredstev in obveznosti v tuji valuti. Pravilnik valutnega usklajevanja določa kriterije pri katerih začne družba valutno usklajevanje po obračunski valuti[139]. Družba glede na tržne razmere oceni zmožnost valutnega usklajevanja v primarni valuti, če to ni mogoče, se za usklajevanje uporablja transakcijska valuta.[140] Pogoje in način usklajevanja ima družba opisane v pravilniku valutnega usklajevanja. Valutna usklajenost sredstev in obveznosti ob uporabi metodologije obračunske in transakcijske valute je prikazana v preglednici upravljavska valutna usklajenost.

Valutno neusklajenost sredstev in obveznosti spremljamo po posamezni obračunski valuti. V naslednji preglednici so prikazane valutne neusklajenosti za pet valut z največjim deležem v valutni sestavi obveznosti.

Valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2022 (zneski so preračunani v EUR)

Sava Re Valuta	Sredstva	Kapital in obveznosti	Neusklajenost	% usklajenosti obveznosti
Euro (EUR)	717.623.339	715.471.971	-	-
Tuje valute	145.482.233	147.633.601	-	-
Am. dolar (USD)	48.755.317	38.270.354	10.484.963	127,4
Korejski won (KRW)	21.037.085	20.402.471	634.614	103,1
Kitajski yuan (CNY)	13.485.469	11.058.536	2.426.933	121,9
Indijska rupija (INR)	6.511.366	4.705.449	1.805.918	138,4
Taka (BDT)	3.352.249	10.344.296	6.992.046	32,4
Ostalo	52.340.746	62.852.495	10.511.749	83,3
Skupaj	863.105.571	863.105.571	32.856.223	-
% valutne usklajenosti	-	-	96,2 %	-

Valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2021 (zneski so preračunani v EUR)

Sava Re Valuta	Sredstva	Kapital in obveznosti	Neusklajenost	% usklajenosti obveznosti
Euro (EUR)	690.155.277	686.687.328	-	-
Tuje valute	141.923.479	145.391.429	-	-
Am. dolar (USD)	51.534.886	38.865.102	12.669.784	132,6
Korejski won (KRW)	14.800.938	16.595.883	1.794.945	89,2
Kitajski yuan (CNY)	11.508.020	11.186.734	321.287	102,9
Indijska rupija (INR)	7.689.555	5.903.170	1.786.385	130,3
Taka (BDT)	3.015.573	9.926.558	6.910.985	30,4
Ostalo	53.374.507	62.913.983	9.539.475	84,8
Skupaj	832.078.756	832.078.756	33.022.860	-
% valutne usklajenosti	-	-	96,0 %	-

Upravljavska valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2022 (zneski so preračunani v EUR)

Sava Re Valuta	Sredstva	Kapital in obveznosti	Neusklajenost	% usklajenosti obveznosti
Euro (EUR)	719.155.770	717.383.000	-	-
Tuje valute	143.949.802	145.722.571	-	-
Am. dolar (USD)	54.880.581	53.930.405	950.176	101,8
Korejski won (KRW)	21.037.085	20.402.471	634.614	103,1
Kitajski yuan (CNY)	13.485.469	11.058.536	2.426.933	121,9
Indijska rupija (INR)	8.387.172	8.666.558	279.385	96,8
Ruski rubelj (RUB)	3.131.410	1.848.597	1.282.813	169,4
Ostalo	43.028.084	49.816.004	6.787.920	86,4
Skupaj	863.105.571	863.105.571	12.361.842	-
% valutne usklajenosti	-	-	98,6 %	-

139 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.
140 Transakcijska valuta je tista, v kateri poteka plačilni promet za pogodbene salde iz pozavarovalnih pogodb.

Upravljavska valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2021 (zneski so preračunani v EUR)

Sava Re Valuta	Sredstva	Kapital in obveznosti	Neusklajenost	% usklajenosti obveznosti
Euro (EUR)	691.117.745	689.152.589	-	-
Tuje valute	140.961.012	142.926.168	-	-
Am. dolar (USD)	56.352.452	53.549.296	2.803.156	105,2
Korejski won (KRW)	14.800.938	16.595.883	1.794.945	89,2
Kitajski yuan (CNY)	11.508.020	11.186.734	321.287	102,9
Indijska rupija (INR)	8.960.928	9.291.991	331.063	96,4
Ruski rubelj (RUB)	3.858.328	3.996.289	137.961	96,5
Ostalo	45.480.345	48.305.975	2.825.631	94,2
Skupaj	832.078.756	832.078.756	8.214.041	-
% valutne usklajenosti	-	-	99,0 %	-

Sava Re si je za ciljno usklajenost opredelila usklajenost več kot 90 %. V letu 2022 je usklajenost znašala 96,2 % (2021: 96,0 %).

Pri upravljanju valutnega tveganja (upravljavski vidik) je Savi Re uspelo neposredno uskladiti vse likvidnejše valute. Druge valute je usklajevala glede na koreliranost tujih valut z EUR oziroma USD. Ker se ameriški dolar uporablja za usklajevanje valut, ki močno korelirajo s to valuto, se je presežek sredstev nad obveznostmi v ameriških dolarjih zmanjšal na 1,0 milijona EUR (iz 10,5 milijona EUR). S tem se odstotek valutne usklajenosti poviša na 98,6 % (2021: 99,0 %).

Učinek 10 % povečanja oziroma zmanjšanja tečaja na dan 31. 12. 2022 (zneski so preračunani v EUR)

Sava Re Valuta	Sredstva zmanjšana za kapital in obveznosti (neusklajenost)	Učinek povečanja tečaja za 10 %	Učinek zmanjšanja tečaja za 10 %
Tuje valute	-2.151.368	-	-
Am. dolar (USD)	10.484.963	1.048.496	-1.048.496
Korejski won (KRW)	634.614	63.461	-63.461
Kitajski yuan (CNY)	2.426.933	242.693	-242.693
Indijska rupija (INR)	1.805.918	180.592	-180.592
Ruski rubelj (RUB)	-6.992.046	-699.205	699.205
Ostalo	-10.511.749	-1.051.175	1.051.175
Učinek na izkaz uspeha	-	-215.137	215.137

Učinek 10 % povečanja oziroma zmanjšanja tečaja na dan 31. 12. 2021 (zneski so preračunani v EUR)

Sava Re Valuta	Sredstva zmanjšana za kapital in obveznosti (neusklajenost)	Učinek povečanja tečaja za 10 %	Učinek zmanjšanja tečaja za 10 %
Tuje valute	-3.467.951	-	-
Am. dolar (USD)	12.669.784	1.266.978	-1.266.978
Korejski won (KRW)	-1.794.945	-179.495	179.495
Kitajski yuan (CNY)	321.286	32.129	-32.129
Indijska rupija (INR)	1.786.385	178.638	-178.639
Ruski rubelj (RUB)	-6.910.985	-691.099	691.098
Ostalo	-9.539.476	-953.948	953.948
Učinek na izkaz uspeha	-	-346.797	346.795

Družba izvaja merjenje valutnega tveganja tudi s stohastično analizo, ki napove povprečni presežek sredstev, pa tudi 5-odstotni kvantil presežka sredstev po enem letu od datuma vrednotenja tveganja.

Na podlagi tečajev valut, do katerih je Sava Re izpostavljena, za zadnjih pet let, njihovih korelacij in evrskih ekvivalentov presežka sredstev oz. obveznosti na dan 31. 12. 2022 v teh valutah, smo naredili stohastično analizo, ki je napovedala, da bo ob predpostavki nespremenjene valutne strukture po enem letu povprečni presežek sredstev nad obveznostmi enak 0,8 milijona EUR (31. 12. 2021: 0,1 milijona EUR), vendar pa bo s 5 % verjetnostjo primanjkljaj sredstev večji od 0,7 milijona EUR (31. 12. 2021: 0,3 milijona EUR).

Vpliv tečajnih razlik na izkaz poslovnega izida

Valutna neusklajenost vpliva tudi na izkaz poslovnega izida na podlagi obračuna tečajnih razlik zaradi vpliva spremembe valutnega tečaja na različne postavke izkaza finančnega položaja.

Ob predpostavki 100-odstotne valutne usklajenosti sredstev in obveznosti, sprememba valutnih tečajev tujih valut ne bi imela vpliva na izkaz poslovnega izida. Sprememba vrednosti sredstev v tujih valutah zaradi spremembe valutnih tečajev bi se namreč nevtralizirala s spremembo vrednosti obveznosti v tujih valutah. Ker Sava Re nima zagotovljene 100-odstotne valutne usklajenosti sredstev in obveznosti, te spremembe vplivajo na poslovni rezultat v izkazu poslovnega izida. Vpliv tečajnih razlik je prikazan v desni preglednici.

Vpliv tečajnih razlik na izkaz poslovnega izida

Zavarovalna skupina Sava Postavka izkaza finančnega položaja	Tečajne razlike	
Euro (EUR)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Naložbe	1.232.203	4.415.730
ZTR in razmejene provizije	747.462	-5.443.466
Terjatve in obveznosti	-830.268	181.573
Skupaj vpliv na izkaz poslovnega izida	1.149.397	-846.163

Sava Re Postavka izkaza finančnega položaja	Tečajne razlike	
Euro (EUR)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Naložbe	1.573.662	3.706.465
ZTR in razmejene provizije	449.965	-4.658.448
Terjatve in obveznosti	-982.717	439.083
Skupaj vpliv na izkaz poslovnega izida	1.040.910	-512.900

Druge družbe v skupini z lokalno valuto v evrih (družbe s sedežem v Sloveniji, Črni gori in Kosovu), imajo glavnino obveznosti v evrih, za obveznosti v drugih valutah pa se v primeru preseganja meje materialnosti izvaja proces valutnega usklajevanja. Družbe v skupini, katerih lokalna valuta ni evro (družbe s sedežem na Hrvaškem, v Srbiji in Severni Makedoniji), večino poslovanja opravijo v lokalni valuti, zaradi medsebojnih povezav v skupini pa so nekoliko podvržene še valutnemu tveganju na evrih.

Ocenjujemo, da je valutno tveganje na ravni skupine v letu 2022 glede na leto 2021 ostalo na podobni ravni, saj Sava Re aktivno pristopa k valutnemu usklajevanju, izvaja valutno usklajevanje sredstev in obveznosti na podlagi obračunske valute ali posredno na podlagi transakcijske valute in tako zmanjšuje izpostavljenost valutnemu tveganju.

17.7.4.2 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, ki ga prevzame določena družba v skupini, se zmanjšuje tudi z rednim merjenjem in spremljanjem opredeljenih kazalnikov likvidnosti. Kazalnik rokovne usklajenosti finančnih sredstev in obveznosti je eden ključnih.

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 družbe v skupini s sedežem v EU zagotavljajo tako, da imajo vsaj 20 % portfelja investiranega v visoko likvidnih sredstvih. Visoko likvidna sredstva so namenjena zagotavljanju likvidnosti v primeru izrednih potreb po likvidnosti in so na voljo v vsakem trenutku. Druge družbe v skupini kratkoročna sredstva za zagotavljanje likvidnosti uravnavajo z gotovino na bančnih računih in kratkoročnimi depoziti.

V naslednji preglednici so vrednosti finančnih naložb in zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki pokrivajo življenjska zavarovanja, po letih prikazane prek nediskontiranih denarnih tokov, vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij, ki pokrivajo premoženjska zavarovanja pa je po letih razporejena glede na pričakovano zapadlost na podlagi trikotniškega razvoja. Presežek obveznosti nad sredstvi z ročnostjo krajšo od enega leta družbe v skupini pokrivajo s sredstvi na odpoklic in s presežnimi denarnimi tokovi, ki izhajajo iz tekočega poslovanja.

Zapadlost finančnih sredstev in obveznosti

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2022	Na odpoklic	do 1 leta	od 1 leta do 5 let	nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2022
Finančne naložbe	1.297.012.769	0	232.017.764	740.370.497	478.666.656	115.621.046	1.566.675.964
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	18.982.740	0	12.335.203	31.272.621	25.862.092	3.375.046	72.844.962
- v posesti do zapadlosti	46.253.623	0	2.932.548	40.068.669	-21.369.626	0	21.631.591
- posojila in depoziti	31.000.347	0	21.820.048	9.845.198	1.098.454	0	32.763.700
- razpoložljivo za prodajo	1.200.776.058	0	194.929.966	659.184.008	473.075.736	112.246.000	1.439.435.711
Znesek zav. teh. rezervacij, prenesen pozavarovateljem	65.600.524	0	33.778.320	21.682.008	9.537.704	602.492	65.600.524
Denar in denarni ustrezniki	78.350.658	18.010.285	60.340.373	0	0	0	78.350.658
SKUPAJ SREDSTVA	1.440.963.950	18.010.285	326.136.457	762.052.505	488.204.360	116.223.538	1.710.627.146
Podrejene obveznosti	74.924.356	0	2.812.500	11.250.000	80.625.000	0	94.687.500
Zavarovalno tehnične rezervacije	1.249.942.508	0	566.269.542	415.735.934	266.627.717	1.309.315	1.249.942.508
SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.324.866.864	0	569.082.042	426.985.934	347.252.717	1.309.315	1.344.630.008
Razlika	116.097.086	18.010.285	-242.945.585	335.066.571	140.951.643	114.914.223	365.997.138

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2021	Na odpoklic	do 1 leta	od 1 leta do 5 let	nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2021
Finančne naložbe	1.472.688.443	0	235.336.192	596.389.507	633.445.005	132.205.788	1.597.376.491
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	34.386.074	0	1.236.917	7.858.636	34.811.763	5.085.711	48.993.028
- v posesti do zapadlosti	40.023.124	0	8.745.779	25.597.236	12.884.627	0	47.227.642
- posojila in depoziti	29.846.572	0	26.423.579	4.682.169	1.081.936	0	32.187.685
- razpoložljivo za prodajo	1.368.432.673	0	198.929.916	558.251.465	584.666.679	127.120.077	1.468.968.137
Znesek zav. teh. rezervacij, prenesen pozavarovateljem	57.767.056	0	29.849.258	18.639.883	8.655.550	622.365	57.767.056
Denar in denarni ustrezniki	73.977.510	21.344.906	52.632.604	0	0	0	73.977.510
SKUPAJ SREDSTVA	1.604.433.008	21.344.906	317.818.054	615.029.390	642.100.555	132.828.153	1.729.121.058
Podrejene obveznosti	74.863.524	0	2.812.500	11.250.000	83.437.500	0	97.500.000
Zavarovalno tehnične rezervacije	1.237.500.117	0	518.952.517	427.586.458	287.797.347	3.163.795	1.237.500.117
SKUPAJ OBVEZNOSTI	1.312.363.641	0	521.765.017	438.836.458	371.234.847	3.163.795	1.335.000.117
Razlika	292.069.367	21.344.906	-203.946.963	176.192.932	270.865.708	129.664.358	394.120.941

Vrzel med višino sredstev in obveznostmi z zapadlostjo do enega leta se obvladuje z upravljanjem likvidnosti iz poslovanja in ustrezno vrednostjo visoko likvidnih sredstev.

Na dan 31. 12. 2022 je delež visoko likvidnih naložb Zavarovalne skupine Sava znašal 43,0 % (31. 12. 2021: 37,5 %) naložbenega portfelja, kar kaže na visoko likvidnost portfelja.

Sava Re 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 in določitvijo odstotka posameznega portfelja, ki mora biti investiran v visoko likvidnih sredstvih ter v vsakem trenutku na voljo za zagotavljanje likvidnosti v izrednih potrebah.

Sava Re 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.

Izpostavljenost likvidnostnemu tveganju merimo tudi z rokovno usklajenostjo finančnih sredstev in obveznosti. V naslednji preglednici so vrednosti finančnih naložb po letih prikazane z nediskontiranimi denarnimi tokovi, vrednost zavarovalno-tehničnih rezervacij pa je po letih razporejena glede na pričakovano zapadlost na podlagi trikotniškega razvoja.

Zapadlost finančnih sredstev in obveznosti

Sava Re v EUR	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2022	Na odpoklic	do 1 leta	od 1 leta do 5 let	nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2022
Finančne naložbe	333.328.717	0	89.849.332	172.743.508	75.004.603	30.836.206	368.433.649
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	5.374.259	0	1.523.800	745.200	7.320.306	98.256	9.687.562
- v posesti do zapadlosti	2.075.395	0	102.500	2.307.500	0	0	2.410.000
- posojila in depoziti	12.175.362	0	10.797.231	1.505.372	134.309	0	12.436.913
- razpoložljivo za prodajo	313.703.700	0	77.425.800	168.185.436	67.549.989	30.737.950	343.899.174
Znesek zav. teh. rezervacij, prenesen pozavarovateljem	55.484.147	0	0	0	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	23.926.029	8.080.000	15.846.029	0	0	0	23.926.029
SKUPAJ SREDSTVA	412.738.893	8.080.000	105.695.361	172.743.508	75.004.603	30.836.206	392.359.678
Podrejene obveznosti	74.924.356	0	2.812.500	11.250.000	80.625.000	0	94.687.500
Zavarovalno tehnične rezervacije	347.000.232	0	158.796.236	129.842.625	58.361.371	0	347.000.232
SKUPAJ OBVEZNOSTI	421.924.588	0	161.608.736	141.092.625	138.986.371	0	441.687.732
Razlika	-9.185.695	8.080.000	-55.913.376	31.650.883	-63.981.768	30.836.206	-49.328.054

Sava Re v EUR	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2021	Na odpoklic	do 1 leta	od 1 leta do 5 let	nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2021
Finančne naložbe	327.784.595	0	61.698.421	146.698.011	98.031.895	29.192.263	335.620.590
- vrednotene po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida	9.283.045	0	291.920	3.357.700	9.718.539	126.024	13.494.183
- v posesti do zapadlosti	2.816.979	0	844.500	2.410.000	0	0	3.254.500
- posojila in depoziti	12.183.310	0	10.898.506	711.716	716.862	0	12.327.085
- razpoložljivo za prodajo	303.501.261	0	49.663.495	140.218.595	87.596.494	29.066.239	306.544.822
Znesek zav. teh. rezervacij, prenesen pozavarovateljem	48.486.444	0	21.952.110	18.054.742	8.479.592	0	48.486.444
Denar in denarni ustrezniki	28.806.817	8.000.000	20.806.817	0	0	0	28.806.817
SKUPAJ SREDSTVA	405.077.857	8.000.000	104.457.348	164.752.754	106.511.487	29.192.263	412.913.851
Podrejene obveznosti	74.863.524	0	2.812.500	11.250.000	83.437.500	0	97.500.000
Zavarovalno tehnične rezervacije	331.812.724	0	150.641.099	123.274.509	57.897.117	0	331.812.724
SKUPAJ OBVEZNOSTI	406.676.249	0	153.453.599	134.524.509	141.344.617	0	429.312.724
Razlika	-1.598.392	8.000.000	-48.996.251	30.228.245	-34.823.130	29.192.263	-16.398.873

Sava Re izkazuje 185,1 milijona EUR oziroma 50,9 % (31. 12. 2021: 160,2 milijona EUR; 45,3 %) visoko likvidnih naložb.

Obveznosti z zapadlostjo do enega leta Save Re so konec leta 2022 presegale kratkoročna sredstva. Ocenjujemo, da je ob upoštevanju pričakovanih prilivov iz poslovanja in visokim deležem likvidnih naložb, likvidnostni položaj družbe primeren.

Kazalec likvidnostnega položaja je tudi povprečna ročnost sredstev in obveznosti. Povprečna ročnost obveznic in depozitov registra premoženjskih zavarovanj je bila konec leta 2022 2,79 leta (31. 12. 2021: 3,81 leta), medtem ko je pričakovana ročnost obveznosti 2,76 leta (31. 12. 2021: 2,84 leta).

Na podlagi navedenega ocenjujemo, da likvidnostno tveganje Save Re dobro obvladujemo in, da se v primerjavi s koncem leta 2021 ni bistveno povečalo.

17.7.4.3 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 pozavarovateljev in druge terjatve.

Izpostavljenost kreditnemu tveganju skupine

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Naložbe s stalnim donosom	1.341.215.511	1.517.309.181
Dolžniški instrumenti	1.237.646.077	1.419.051.166
Depoziti pri cedentih	10.334.969	9.610.337
Denar in denarni ustrezniki	93.234.465	88.647.678
Terjatve do pozavarovateljev	76.943.293	65.533.428
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	65.600.524	57.767.056
Terjatve za deleže v zneskih škod	11.342.769	7.766.372
Druge terjatve	162.818.193	142.174.498
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	143.751.656	128.544.723
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja(razen terjatev za deleže v zneskih škod)	1.418.032	1.310.793
Terjatve za odmerjen davek	3.945.207	330.518
Druge terjatve	13.703.298	11.988.464
Skupna izpostavljenost	1.580.976.997	1.725.017.112

Izpostavljenost kreditnemu tveganju Save Re

Sava Re v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Naložbe s stalnim donosom	328.403.707	327.399.150
Dolžniški instrumenti	294.142.709	288.981.996
Depoziti pri cedentih	10.334.969	9.610.337
Denar in denarni ustrezniki	23.926.029	28.806.817
Terjatve do pozavarovateljev	63.752.552	53.053.054
Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem	55.484.147	48.486.444
Terjatve za deleže v zneskih škod	8.268.404	4.566.609
Terjatve, razen terjatve do pozavarovateljev	83.003.529	75.236.562
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	82.025.975	74.410.185
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja (razen terjatev za deleže v zneskih škod)	708.072	558.987
Terjatve za odmerjen davek	49.594	0
Druge terjatve	219.888	267.390
Skupna izpostavljenost	475.159.788	455.688.765

Kreditno tveganje neizpolnitve obveznosti izdajateljev vrednostnih papirjev

Skupina je bila na 31. 12. 2022 izpostavljena kreditnemu tveganju v višini 1.341,2 milijona EUR (31. 12. 2021: 1.517,3 milijona EUR).

Družba je bila na 31. 12. 2022 izpostavljena kreditnemu tveganju v višini 328,4 milijona EUR (31. 12. 2021: 327,4 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 donosom[141] in denarju[142];
- prek kazalnikov poslovanja pri ostalih naložbah.

V nadaljevanju prikazujemo oceno kreditnega tveganja naložb s stalnim donosom.

141 Vključuje državne obveznice, poslovne obveznice, depozite in dana posojila, depozite pri cedentih ter obvezniške in konvertibilne vzajemne sklade ter naložbe zasebnega dolga.
142 Vključuje denar in depozite na odpoklic.

Sestava naložb s stalnim donosom po bonitetnih ocenah*

Zavarovalna skupina Sava v EUR Ocena po S&P/Fitch	31. 12. 2022 Znesek	31. 12. 2022 Sestava	31. 12. 2021 Znesek	31. 12. 2021 Sestava	Strukturna sprememba (o.t.)
AAA	271.703.967	21,7 %	272.294.913	19,0 %	2,7
AA	229.739.428	18,3 %	201.403.974	14,1 %	4,3
A	321.305.418	25,6 %	424.557.880	29,7 %	-4,0
BBB	260.829.302	20,8 %	341.065.905	23,8 %	-3,0
BB	57.371.966	4,6 %	53.830.163	3,8 %	0,8
B	15.014.634	1,2 %	16.873.016	1,2 %	0,0
Brez ocene	96.729.726	7,7 %	120.980.656	8,5 %	-0,7
Skupaj	1.252.694.441	100,0 %	1.431.006.507	100,0 %	-

* Podatki za 2021 se razlikujejo od podatkov letnem poročilu za 2021, saj tabela ne vsebuje vrednosti denarja in denarnih ustreznikov. Le ti so prikazani v spodnji, dodatni tabeli. Poleg tega so k naložbam brez ocene vključene naložbe zasebnega dolga.

Sestava naložb – denar in denarni ustrezniki po bonitetnih ocenah

Zavarovalna skupina Sava v EUR Ocena po S&P/Fitch	31. 12. 2022 Znesek	31. 12. 2022 Sestava	31. 12. 2021 Znesek	31. 12. 2021 Sestava	Strukturna sprememba (o.t.)
A	124	0,0 %	1.499.925	1,7 %	-1,7
BBB	38.565.530	41,4 %	41.271.191	46,6 %	-5,2
BB	291.586	0,3 %	1.870	0,0 %	0,3
Brez ocene	54.377.223	58,3 %	45.874.692	51,7 %	6,6
Skupaj	93.234.463	100,0 %	88.647.678	100,0 %	-

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. 2022 je delež teh naložb znašal 90,1 % (31. 12. 2021: 90,9 %).

Naložbe s stalnim donosom z boniteto, ki je vsaj »A«, so na dan 31. 12. 2022 predstavljale 65,6 % portfelja naložb s stalnim donosom (31. 12. 2021: 62,8 %). Delež najkakovostnejših naložb se je v letu 2022 v primerjavi s preteklim letom nekoliko povišal. Naložbe s stalnim donosom brez bonitetne ocene so predstavljale 7,7 % naložb s stalnim donosom.

Sestava naložb s stalnim donosom po bonitetnih ocenah*

Sava Re v EUR Ocena po S&P/Fitch	31. 12. 2022 Znesek	31. 12. 2022 Sestava	31. 12. 2021 Znesek	31. 12. 2021 Sestava	Strukturna sprememba (o.t.)
AAA	123.438.923	40,8 %	101.082.457	33,9 %	6,9
AA	76.283.976	25,2 %	52.320.746	17,5 %	7,7
A	53.810.756	17,8 %	67.916.296	22,7 %	-5,0
BBB	32.149.991	10,6 %	44.294.729	14,8 %	-4,2
BB	997.504	0,3 %	1.014.564	0,3 %	0,0
B	405.256	0,1 %	752.966	0,3 %	-0,1
Brez ocene	17.391.271	5,1 %	32.148.575	10,5 %	-5,3
Skupaj	304.477.678	100,0 %	299.530.334	100,0 %	-

* Podatki za 2021 se razlikujejo od podatkov letnem poročilu za 2021, saj tabela ne vsebuje vrednosti denarja in denarnih ustreznikov. Le ti so prikazani v spodnji, dodatni tabeli. Poleg tega je k naložbam brez ocene vključen private debt (MV Senior).

Sestava naložb – denar in denarni ustrezniki po bonitetnih ocenah

Sava Re v EUR Ocena po S&P/Fitch	31. 12. 2022 Znesek	31. 12. 2022 Sestava	31. 12. 2021 Znesek	31. 12. 2021 Sestava	Strukturna sprememba (o.t.)
A	124	0,0 %	1.499.925	5,2 %	-5,2
BBB	14.877.410	62,2 %	17.978.561	62,4 %	-0,2
Brez ocene	9.048.495	37,8 %	9.328.331	32,4 %	5,4
Skupaj	23.926.029	100,0 %	28.806.817	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, izpostavljenih bonitetnega razreda vsaj »A« na dan 31. 12. 2022 znaša 83,8 % (31. 12. 2021: 74,1 %) vseh naložb, izpostavljenih kreditnemu tveganju. Družba redno spremlja izpostavljenost posameznim izdajateljem in spremembe bonitetnih ocen, da bi zagotovila primeren in pravočasen odziv na neugoden razvoj razmer na finančnih trgih in povečano tveganje do posameznega izdajatelja.

Sava Re 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 Sava Re 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 razpršen.

Panožna razpršenost finančnih naložb

Zavarovalna skupina Sava v EUR Panoga	31. 12. 2022		31. 12. 2021		
	Znesek	Sestava	Znesek	Sestava	Strukturna sprememba (o.t.)
Država	770.495.808	52,6 %	759.704.436	46,2 %	6,4
Bančništvo	157.333.687	10,7 %	193.717.225	11,8 %	-1,0
- denar in denarni ustrezniki	85.339.750	5,8 %	79.270.472	4,8 %	1,0
- ostalo	71.993.937	4,9 %	114.446.754	7,0 %	-2,0
Preskrbovalna podjetja	132.795.813	9,1 %	192.919.178	11,7 %	-2,7
Finance in zavarovalništvo	126.163.944	8,6 %	172.084.715	10,5 %	-1,8
Potrošne dobrine	104.100.456	7,1 %	139.401.765	8,5 %	-1,4
Industrija	68.737.038	4,7 %	93.011.474	5,7 %	-1,0
Nepremičnina	53.856.376	3,7 %	44.532.966	2,7 %	1,0
Infrastruktura	52.054.172	3,6 %	50.530.503	3,1 %	0,5
Skupaj	1.465.537.294	100,0 %	1.645.902.262	100,0 %	-

Prikaz v tabeli se razlikuje glede na letno poročilo 2021, saj je panoga »Bančništvo« dodatno razdeljena na »Denar in denarne ustreznike« ter ostale naložbe v tej panogi.

Panožna razpršenost finančnih naložb

Sava Re v EUR Panoga	31. 12. 2022		31. 12. 2021		
	Znesek	Sestava	Znesek	Sestava	Strukturna sprememba (o.t.)
Država	215.692.875	59,1 %	180.134.800	49,4 %	9,7
Bančništvo	38.872.331	10,7 %	54.102.391	14,8 %	-4,2
- denar in denarni ustrezniki	23.926.029	6,6 %	28.806.817	7,9 %	-1,3
- ostalo	14.946.302	4,1 %	25.295.574	6,9 %	-2,8
Finance in zavarovalništvo	26.700.430	7,3 %	29.638.049	8,1 %	-0,8
Preskrbovalna podjetja	23.968.363	6,6 %	33.368.605	9,2 %	-2,6
Infrastruktura	18.843.871	5,2 %	14.554.843	4,0 %	1,2
Potrošne dobrine	17.216.033	4,7 %	22.428.066	6,2 %	-1,4
Nepremičnina	15.149.931	4,2 %	18.210.798	5,0 %	-0,8
Industrija	8.532.604	2,3 %	12.053.553	3,3 %	-1,0
Skupaj	364.976.439	100,0 %	364.491.106	100,0 %	-

Prikaz v tabeli se razlikuje glede na letno poročilo 2021, saj je panoga »Bančništvo« dodatno razdeljena na »Denar in denarne ustreznike« ter ostale naložbe v tej panogi.

Skupina je najbolj izpostavljena do državnih obveznic (31. 12. 2022: Nemčija 8,2 %, 31. 12. 2021: Slovenija 7,5 %). Sava Re je prav tako najbolj izpostavljena do državnih obveznic (31. 12. 2022: Nemčija 10,5 %, 31. 12. 2021: Nemčija 7,5 %).

Regijska razpršenost finančnih naložb

Zavarovalna skupina Sava v EUR Regija	31. 12. 2022 Znesek	31. 12. 2022 Sestava	31. 12. 2021 Znesek	31. 12. 2021 Sestava	Strukturna sprememba (o.t.)
Slovenija	226.431.314	15,5 %	259.798.182	15,8 %	-0,3
Evropa (Članice EU)	834.762.223	57,0 %	927.044.832	56,3 %	0,6
Evropa (Nečlanice EU)	166.120.512	11,3 %	184.540.165	11,2 %	0,1
Združene države Amerike	150.720.068	10,3 %	185.984.102	11,3 %	-1,0
Ostali svet	87.503.177	6,0 %	88.534.980	5,4 %	0,6
Skupaj	1.465.537.294	100,0 %	1.645.902.262	100,0 %	-

Skupina ima najvišjo izpostavljenost do držav članic EU (31. 12. 2022: 57,0 %, 31. 12. 2021: 56,3 %), pri čemer je izpostavljenost razpršena med 25 držav. Sledi ji izpostavljenost do izdajateljev s sedežem v Sloveniji (31. 12. 2022: 15,5 %; 31. 12. 2021: 15,8 %) ter izpostavljenost do držav nečlanic EU (31. 12. 2022: 11,3 %; 31. 12. 2021: 11,2 %). Izpostavljenost do preostalih regij se v primerjavi s koncem leta 2021 ni bistveno spremenila.

Regijska razpršenost finančnih naložb

Sava Re v EUR Regija	31. 12. 2022 Znesek	31. 12. 2022 Sestava	31. 12. 2021 Znesek	31. 12. 2021 Sestava	Strukturna sprememba (o.t.)
Slovenija	55.014.471	15,1 %	63.088.191	17,3 %	-2,2
Evropa (Članice EU)	212.542.088	58,2 %	203.948.992	56,0 %	2,3
Evropa (Nečlanice EU)	8.745.286	2,4 %	11.187.081	3,1 %	-0,7
Združene države Amerike	44.825.050	12,3 %	49.808.674	13,7 %	-1,4
Ostali svet	43.849.543	12,0 %	36.458.167	10,0 %	2,0
Skupaj	364.976.439	100,0 %	364.491.106	100,0 %	-

Sava Re ima najvišjo izpostavljenost do držav članic EU (31. 12. 2022: 58,2 %, 31. 12. 2021: 56,0 %), pri čemer je izpostavljenost razpršena med 22 držav. Sledi ji izpostavljenost do izdajateljev s sedežem v Sloveniji (31. 12. 2022: 15,1 %; 31. 12. 2021: 17,3 %) ter izpostavljenost do izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike (31. 12. 2022: 12,3 %; 31. 12. 2021: 13,7 %).

Izpostavljenost do Slovenije glede na vrsto naložbe

Zavarovalna skupina Sava v EUR Vrsta naložbe	31. 12. 2022 Znesek	31. 12. 2022 Sestava	31. 12. 2021 Znesek	31. 12. 2021 Sestava	Strukturna sprememba (o.t.)
Državne obveznice	102.970.435	7,0 %	133.230.479	8,1 %	-1,1 %
Denar in denarni ustrezniki	77.128.062	5,3 %	73.729.658	4,5 %	0,8 %
Poslovne obveznice	13.064.162	0,9 %	19.857.583	1,2 %	-0,3 %
Delnice	8.070.670	0,6 %	12.797.641	0,8 %	-0,2 %
Naložbene nepremičnine	19.595.377	1,3 %	11.089.110	0,7 %	0,7 %
Depoziti	0	0,0 %	2.008.600	0,1 %	-0,1 %
Dana posojila	1.076.548	0,1 %	1.300.812	0,1 %	0,0 %
Vzajemni skladi	3.265.204	0,2 %	4.827.558	0,3 %	-0,1 %
Infrastrukturni skladi	1.260.856	0,1 %	956.741	0,1 %	0,0 %
Skupna vsota	226.431.314	15,4 %	259.798.182	15,8 %	-0,3 %

Izpostavljenost skupine do Slovenije se je v letu 2022 znižala za 0,4 odstotne točke. Največjo izpostavljenost do Slovenije na 31. 12. 2022 enako kot na 31. 12. 2021, predstavljajo naložbe v državne obveznice. Njihov delež v celotnem portfelju znaša 7,0 % in se je primerjalno z preteklim letom zmanjšal za 1,1 odstotne točke.

Izpostavljenost do Slovenije glede na vrsto naložb

Sava Re v EUR Vrsta naložbe	31. 12. 2022 Znesek	31. 12. 2022 Sestava	31. 12. 2021 Znesek	31. 12. 2021 Sestava	Strukturna sprememba (o.t.)
Denar in denarni ustrezniki	22.551.153	6,2 %	25.978.561	7,1 %	-1,0
Državne obveznice	12.354.289	3,4 %	14.080.976	3,9 %	-0,5
Naložbene nepremičnine	7.721.693	2,1 %	7.899.693	2,2 %	-0,1
Delnice	5.411.009	1,5 %	6.681.248	1,8 %	-0,4
Poslovne obveznice	3.962.278	1,1 %	6.404.008	1,8 %	-0,7
Dana posojila	1.753.193	0,5 %	1.086.964	0,3 %	0,2
Infrastrukturni skladi	1.260.856	0,3 %	956.741	0,3 %	0,1
Skupaj	55.014.471	15,1 %	63.088.191	17,3 %	-2,3

Sava Re je konec leta izkazovala izpostavljenost do izdajateljev s področja Slovenije v višini 55,0 milijona EUR, kar predstavlja 15,1 % vrednosti finančnih naložb (31. 12. 2021: 63,1 milijona EUR; 17,3 %). Strukturni delež tovrstnih naložb se je v primerjavi z 31. 12. 2021 znižal za 2,3 odstotne točke, predvsem zaradi znižanja stanja denarja in denarnih ustreznikov ter poslovnih obveznic.

Izpostavljenost skupine do desetih največjih izdajateljev je na 31. 12. 2022 znašala 466,7 milijona EUR, kar predstavlja 31,8 % finančnih naložb (31. 12. 2021: 481,7 milijona EUR; 29,3 %). Največjo izpostavljenost skupine do posameznega izdajatelja predstavlja izpostavljenost do Republike Slovenije.

Izpostavljenost Save Re do desetih največjih izdajateljev je na 31. 12. 2022 znašala 150,5 milijona EUR, kar je 41,2 % finančnih naložb (31. 12. 2021: 134,6 milijona EUR; 36,9 %). Največja izpostavljenost Save Re do posameznega izdajatelja je izpostavljenost do Nemčije. Na dan 31. 12. 2022 je ta znašala 38,5 milijona EUR oziroma 10,5 % naložbenega portfelja (31. 12. 2021: 28,9 milijona EUR; 7,2 %).

Ocenjujemo, da so družbe v Zavarovalni skupini Sava v letu 2022 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 2021 ohranile na enaki ravni.

Kreditno tveganje do drugih nasprotnih strank, do katerih imajo družbe terjatve

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.

Sestava vseh terjatev skupine in Save Re po vrsti terjatev in zapadlosti je prikazana v naslednjih preglednicah, v katerih so upoštevane tudi terjatve iz pozavarovanja, ki se nanašajo na pozavarovalne pogodbe.

Terjatve po starosti

Zavarovalna skupina Sava	31. 12. 2022										
v EUR	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev	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
Terjatve do zavarovalcev	159.379.516	-18.755.949	140.623.567	108.049.012	11.147.940	6.012.250	3.084.765	5.855.157	3.837.239	2.637.204	140.623.567
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	2.572.130	-865.894	1.706.236	537.371	1.107.099	26.668	6.188	22.706	5.109	1.095	1.706.236
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.556.347	-134.494	1.421.853	172.163	16.878	137.997	700	790.122	235.474	68.519	1.421.853
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	163.507.993	-19.756.337	143.751.656	108.758.546	12.271.917	6.176.915	3.091.653	6.667.985	4.077.822	2.706.818	143.751.656
Terjatve za deleže v zneskih škod	11.615.218	-272.449	11.342.769	8.239.284	1.202.831	692.690	6.742	667.294	133.304	400.624	11.342.769
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.418.032	0	1.418.032	1.192.487	0	91.512	9	57.678	62.184	14.162	1.418.032
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	13.033.250	-272.449	12.760.801	9.431.771	1.202.831	784.202	6.751	724.972	195.488	414.786	12.760.801
Terjatev za odmerjeni davek	3.945.207	0	3.945.207	3.945.207	0	0	0	0	0	0	3.945.207
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	15.785.499	-13.016.693	2.768.806	1.083.773	128.415	130.609	75.732	176.275	265.306	908.696	2.768.806
Terjatve iz financiranja	442.096	-166.929	275.167	250.433	6.461	0	0	0	0	18.273	275.167
Druge terjatve	13.022.366	-2.363.041	10.659.325	10.387.216	99.233	97.902	10.073	22.390	5.619	36.892	10.659.324
Druge terjatve	29.249.961	-15.546.663	13.703.298	11.721.422	234.109	228.511	85.805	198.665	270.925	963.861	13.703.297
Skupaj	209.736.411	-35.575.449	174.160.961	133.856.946	13.708.857	7.189.628	3.184.209	7.591.622	4.544.235	4.085.465	174.160.961

Zavarovalna skupina Sava	31. 12. 2021										
v EUR	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev	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
Terjatve do zavarovalcev	146.939.903	-20.410.622	126.529.281	98.895.556	9.440.530	4.465.130	3.143.952	5.147.448	2.829.707	2.606.958	126.529.281
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	2.412.729	-871.452	1.541.277	713.272	763.151	27.923	8.563	16.767	11.601	0	1.541.277
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	621.026	-146.861	474.165	129.697	14.216	2.041	1.500	251.420	38.540	36.751	474.165
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	**149.973.658**	**-21.428.935**	**128.544.723**	**99.738.525**	**10.217.897**	**4.495.094**	**3.154.015**	**5.415.635**	**2.879.848**	**2.643.709**	**128.544.723**
Terjatve za deleže v zneskih škod	7.993.897	-227.525	7.766.372	7.144.678	88.666	22.292	75	34.211	77.148	399.302	7.766.372
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.310.793	0	1.310.793	1.292.332	0	129	140	3.347	14.845	0	1.310.793
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	**9.304.690**	**-227.525**	**9.077.165**	**8.437.010**	**88.666**	**22.421**	**215**	**37.558**	**91.993**	**399.302**	**9.077.165**
Terjatev za odmerjeni davek	**330.518**	**0**	**330.518**	**330.518**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**330.518**
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	17.365.268	-14.129.963	3.235.305	1.165.644	242.582	114.860	109.961	183.514	353.473	1.065.271	3.235.305
Terjatve iz financiranja	440.212	-167.108	273.104	248.083	438	313	625	937	3.555	19.153	273.104
Druge terjatve	10.846.117	-2.366.062	8.480.055	7.766.242	538.955	96.750	12.292	17.103	14.866	33.847	8.480.055
Druge terjatve	28.651.597	-16.663.133	11.988.464	9.179.969	781.975	211.923	122.878	201.554	371.894	1.118.271	11.988.464
Skupaj	188.260.463	-38.319.593	149.940.870	117.686.022	11.088.538	4.729.438	3.277.108	5.654.747	3.343.735	4.161.282	149.940.870

Skupina je terjatve presojala zaradi potrebe po slabitvah. Pri terjatvah, pri katerih se je slabitev pokazala kot potrebna, je oblikovala ustrezne popravke vrednosti. V razkritju 17.8.11 so terjatve podrobneje opisane.

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 80 % izpostavljenosti kreditnemu tveganju Zavarovalne skupine Sava do pozavarovateljev ob koncu leta 2022 (2021: več kot 80 %), nanaša na pozavarovatelje z bonitetno oceno BBB ali boljšo. 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. 2022 znaša 76,8 milijona EUR (31. 12. 2021: 65,5 milijona EUR), od tega se 65,5 milijona EUR (31. 12. 2021: 57,7 milijona EUR) nanaša na zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene na pozavarovatelje, in 11,3 milijona EUR (31. 12. 2021: 7,8 milijona EUR) na terjatve za deleže pozavarovateljev in sozavarovateljev v škodah. Skupna izpostavljenost do pozavarovateljev na dan 31. 12. 2022 predstavlja 3,0 % sredstev (31. 12. 2021: 2,5 %).

Sestava izpostavljenosti do pozavarovateljev po bonitetnih ocenah Zavarovalne skupine Sava

v EUR	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
Ocena po S&P/A.M. Best	Znesek	Sestava	Znesek	Sestava
(A++ ali A+)/(AAA ali AA)	58.806.410	76,6 %	19.682.915	30,1 %
A/(A ali A-)	7.454.941	9,7 %	30.985.239	47,3 %
BBB/(B++ ali B+)	346.451	0,5 %	6.222.418	9,5 %
Manj kot BBB/Manj kot B+	1.066.160	1,4 %	955.393	1,5 %
Brez ocene	9.137.630	11,9 %	7.646.270	11,7 %
Skupaj	**76.811.592**	**100,0 %**	**65.492.236**	**100,0 %**

Terjatve po starosti

Sava Re	31. 12. 2022										
v EUR	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev	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
Terjatve do zavarovalcev	81.339.797	-744.384	80.595.413	62.496.337	5.031.773	2.670.303	1.776.648	4.312.248	2.685.384	1.622.719	80.595.413
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.430.562	0	1.430.562	208.773	0	136.567	0	789.175	233.990	62.057	1.430.562
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	82.770.359	-744.384	82.025.975	62.705.110	5.031.773	2.806.870	1.776.648	5.101.423	2.919.374	1.684.776	82.025.975
Terjatve za deleže v zneskih škod	8.538.859	-270.455	8.268.404	5.168.477	1.202.831	692.690	6.742	667.294	133.304	397.065	8.268.404
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	708.072	0	708.072	482.528	0	91.512	9	57.678	62.184	14.162	708.072
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	9.246.932	-270.455	8.976.477	5.651.005	1.202.831	784.203	6.751	724.972	195.488	411.227	8.976.477
Druge terjatve	610.517	-341.035	269.482	269.482	0	0	0	0	0	0	269.482
Druge terjatve	610.517	-341.035	269.482	269.482	0	0	0	0	0	0	269.482
Skupaj	92.627.808	-1.355.874	91.271.934	68.625.597	6.234.605	3.591.073	1.783.399	5.826.395	3.114.862	2.096.003	91.271.934

Sava Re	31. 12. 2021										
v EUR	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev	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
Terjatve do zavarovalcev	74.475.114	-656.690	73.818.424	58.619.395	4.328.425	1.843.705	2.012.040	3.666.622	1.927.894	1.420.345	73.818.425
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	591.761	0	591.761	274.038	0	0	0	247.547	40.895	29.281	591.761
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	75.066.875	-656.690	74.410.185	58.893.433	4.328.425	1.843.705	2.012.040	3.914.169	1.968.789	1.449.625	74.410.185
Terjatve za deleže v zneskih škod	4.792.142	-225.533	4.566.609	3.949.023	88.127	22.292	75	34.211	77.148	395.732	4.566.609
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	558.987	0	558.987	543.556	0	129	140	317	14.845	0	558.987
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	5.351.129	-225.533	5.125.596	4.492.579	88.127	22.421	215	34.528	91.993	395.732	5.125.596
Druge terjatve	608.425	-341.035	267.390	267.390	0	0	0	0	0	0	267.390
Druge terjatve	608.425	-341.035	267.390	267.390	0	0	0	0	0	0	267.390
Skupaj	81.026.429	-1.223.257	79.803.172	63.653.403	4.416.551	1.866.126	2.012.255	3.948.697	2.060.783	1.845.358	79.803.172

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 17.8.11 so terjatve podrobneje opisane.

Pozavarovalni programi so večinoma plasirani pri prvovrstnih pozavarovateljih, ki imajo ustrezno bonitetno oceno (vsaj A– po S&P za dolgoročne posle in vsaj BBB+ za kratkoročne posle). Če upoštevamo še dovolj veliko razpršenost, lahko to tveganje ocenimo kot majhno. Podrobnosti so razvidne iz naslednje preglednice. Tako se vsaj 80 % izpostavljenosti kreditnemu tveganju do pozavarovateljev ob koncu leta 2022 (2021: vsaj 80 %), nanaša na pozavarovatelje z bonitetno oceno BBB ali boljšo.

Celotna izpostavljenost Save Re kreditnemu tveganju, ki se nanaša na pozavarovatelje je na dan 31. 12. 2022 znašala 63,8 milijona EUR (31. 12. 2021: 53,1 milijona EUR). Od tega se 55,5 milijona EUR (31. 12. 2021: 48,5 milijona EUR) nanaša na retrocedirani del kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij (7,4 milijona EUR na prenosne premije in 48,1 milijona EUR na škodne rezervacije), 8,3 milijona EUR (31. 12. 2020: 4,6 milijona EUR) pa na terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah. Skupna izpostavljenost Save Re do retrocesionarjev v letu 2022 predstavlja 7,4 % sredstev (31. 12. 2021: 6,4 %).

Sestava izpostavljenosti do pozavarovateljev po bonitetnih ocenah Save Re

v EUR	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
Ocena po S&P/A.M. Best	Znesek	Sestava	Znesek	Sestava
(A++ ali A+)/(AAA ali AA)	54.153.343	84,9 %	18.517.919	34,9 %
A/(A ali A-)	3.619.057	5,7 %	27.599.994	52,0 %
BBB/(B++ ali B+)	346.451	0,5 %	2.833.975	5,3 %
Manj kot BBB/Manj kot B+	1.066.160	1,7 %	902.579	1,7 %
Brez ocene	4.567.541	7,2 %	3.198.586	6,0 %
Skupaj	**63.752.552**	**100,0 %**	**53.053.054**	**100,0 %**

17.7.4.4 Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti

Skupina je izpostavljena tudi tveganju nedoseganja zajamčene donosnosti in sicer pri zavarovalnih pogodbah klasičnih življenjskih zavarovanj, nekaterih pogodbah naložbenih življenjskih zavarovanj ter pri finančnih pogodbah, ki se nanašajo na kritne sklade prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja (PDPZ), ki jih Sava pokojninska upravlja v korist zavarovancev.

Zavarovalne pogodbe klasičnih in naložbenih življenjskih zavarovanj

Skupina je pri klasičnih življenjskih zavarovanjih in nekaterih zavarovanjih z naložbenim tveganjem z zajamčenim donosom (npr. zajamčena vrednost enote premoženja sklada) izpostavljena tveganju nedoseganja zajamčenega donosa. Ob upoštevanju realiziranega knjigovodskega donosa finančnih naložb in zajamčenega donosa na strani obveznosti znaša učinek doseganja zajamčenega donosa za 2022 -1,5 milijona EUR (2021: 0,02 milijona EUR). Učinek doseganja zajamčenega donosa je v 2022 negativen in precej nižji od učinka preteklega leta, razlog pa je predvsem manjši knjigovodski donos naložb in povečanje rezervacij zaradi znižanja tehnične obrestne mere v letu 2022.

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 zavarovalno-tehničnih rezervacij, 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 zajamčeno donosnost (skladu MZS[143]) izpostavljena tveganju nedoseganja zajamčene donosnosti. Zajamčeni donos v MZS znaša 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom. Obveznosti na MZS obsegajo vplačano premijo, zajamčen donos in presežek nad zajamčenim donosom, v kolikor je družba tega dosegla.

Obveznosti do zavarovancev v MZS se za donos nad zajamčenimi sredstvi v letih, ko je dosežena donosnost nad zajamčeno, povečuje, v letih, ko je dosežena donosnost pod zajamčeno, pa se ta del obveznosti zmanjšuje, dokler rezervacije niso v celoti izčrpane. Opisano uravnavanje zajamčene donosnosti poteka na ravni posameznega osebnega računa. V primeru da individualne rezervacije na kakšnem od računov ne zadostujejo za pokrivanje zajamčenega donosa, za razliko oblikuje družba rezervacije na lastnih sredstvih, ki smejo dosegati 20 % kapitala.

Tveganje nedoseganja zajamčene 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 zajamčene 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 zajamčene donosnosti v 2022 glede na 2021 povečalo, zaradi neugodnega vrednotenja dolžniških vrednostnih papirjev, ki predstavljajo glavnino naložb sklada.

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 upravljalec premoženja, skladi nimajo zajamčenega donosa. Posledično tudi ni izpostavljena tveganju iz finančnih pogodb zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti.

Ocenjujemo, da je tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti srednje visoko in se je v 2022 zaradi nestanovitnosti na finančnih trgih v primerjavi z preteklim letom nekoliko povečalo.

143 Moj zajamčeni sklad.

17.7.5 Operativna tveganja

Operativno tveganje je tveganje izgube zaradi neprimernega ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi, delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov.

Operativna tveganja ne spadajo med največja tveganja Zavarovalne skupine Sava in družbe Sava Re, kljub temu se tveganja na ravni skupine in družbe Save Re aktivno spremljajo in upravljajo. Za ocenjevanje operativnih tveganj v družbah v skupini pa tudi na ravni skupine uporabljamo predvsem kvalitativno ocenjevanje verjetnosti nastanka in finančnega vpliva v okviru registra tveganj. Z rednim ocenjevanjem tveganj si posamezna družba ustvari dejansko sliko o svoji izpostavljenosti tovrstnim tveganjem ter sprejme potrebne ukrepe za omejevanje teh tveganj.

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 2022, razvrščena glede na višino ocene iz registra tveganj (od največje ocene proti nižji navzdol). Označena so tudi tveganja, ki so se v letu 2022 povečala:

- kršitve varstva osebnih podatkov v družbah znotraj EU (povečano zaradi visokih glob, določenih s strani nadzornega organa),
- kibernetski napad (povečano zaradi vojne v Ukrajini in s tem povezanega povečanja kibernetskih groženj),
- tveganja povezana s poročanjem odvisnih družb obvladujoči družbi,
- neustrezno zunanje izvajanje IT storitev (interne ali komercialne oblačne storitve) – tveganje je povečano zaradi uporabe oblačne storitve na področju osrednjega sistema Save Re, kjer smo v fazi implementacije projekta ter zaradi višje verjetnosti kibernetskega napada in strožjih regulatornih zahtev,
- neupoštevanje pomembnega tveganja v ORSI skupine (povečano zaradi nepredvidljivega zunanjega okolja in posledično težjega identificiranja in predvidevanja tveganj v naslednjih letih),
- delno ali popolno nedelovanje informacijskega sistema zaradi naravnih nesreč ali požara,
- okrnjeno ali popolno nedelovanje informacijskega sistema zaradi prekinitve delovanja računalniškega ali komunikacijskega sistema,
- okrnjeno ali popolno nedelovanje informacijskega sistema (povezano s transakcijami, izvajanjem in vzdrževanjem),
- izguba podatkov kot posledica okrnjenega ali nedelujočega informacijskega sistema,
- tveganja povezana z nadzorom nad odvisnimi družbami skupine.

Spodaj so navedena ključna operativna tveganja družbe Save Re v letu 2022, razvrščena glede na višino ocene iz registra tveganj (od največje ocene proti nižji navzdol). Označena so tudi tveganja, ki so se v letu 2022 povečala:

- kršitve varstva osebnih podatkov (povečano zaradi visokih glob, določenih s strani nadzornega organa),
- kibernetski napad (povečano zaradi vojne v Ukrajini in s tem povezanega povečanja kibernetskih groženj),
- neustreznost IT podpore za pozavarovanje,
- neustrezno zunanje izvajanje IT storitev (interne ali komercialne oblačne storitve) – tveganje je povečano zaradi uporabe oblačne storitve na področju osrednjega sistema Save Re, kjer smo v fazi implementacije projekta, povečano pa je tudi zaradi višje verjetnosti kibernetskega napada in strožjih regulatornih zahtev,
- tveganje sankcijske klavzule,
- neupoštevanje pomembnega tveganja v ORSI Save Re,
- nepopolni podatki za aktuarske izračune (povečano zaradi prehoda na nov IT sistem, kar povečuje nekatera operativna tveganja).

Kibernetska tveganja so bila v letu 2022 identificirana kot ključna operativna tveganja, vedno bolj pomembno pa bo spremljanje in upravljanje teh tveganj tudi v prihodnje. Realizacija teh tveganj lahko vodi v popolno prekinitev poslovanja in visoko finančno škodo, hkrati pa vpliva tudi na ugled skupine. Zato se na ravni skupine poleg že vzpostavljenih ukrepov in aktivnosti za preprečevanje tveganj, načrtuje dodatne aktivnosti na področju upravljanja teh tveganj, na primer integracijo sistema za večnivojsko avtentikacijo uporabnikov in definiranje načrta odzivanja na kibernetski incident. Med ključna identificirana kibernetska tveganja sodijo izsiljevalski virusi (angl. ransomware), škodljiva koda (angl. malware), socialni inženiring, grožnje odtekanja in kraje podatkov ter grožnje onemogočanja delovanja storitev.

Varnostne grožnje in incidenti se redno spremljajo v okviru storitev varnostno operativnega centra (angl. Security Operation Center). V letu 2022 so bila s področja informacijske varnosti izvedena tudi izobraževanja za zaposlene, s čimer želimo omejiti tveganje socialnega inženiringa in krepimo ozaveščenost zaposlenih. Skupina v prihodnje načrtuje implementacijo nekaterih dodatnih sistemov, ki bodo omogočili večjo stopnjo kontrolnih mehanizmov pri zaščiti, integriteti in dostopnosti podatkov, razvoj dodatnih metod zaznavanja anomalij ter kontinuirano izvajanje neodvisnih varnostnih testov.

Za učinkovito upravljanje operativnih tveganj imajo družbe v skupini vzpostavljene procese prepoznavanja, merjenja, spremljanja, upravljanja in poročanja o tovrstnih tveganjih. 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 zmanjšujemo tveganje nepripravljenosti na incidente in zunanje dogodke, posledično pa prekinitve poslovanja),
- informacijsko podprti postopki in kontrole za najpomembnejša področja poslovanja v posamezni družbi v skupini,
- izobraževanje in ozaveščanje zaposlenih.

Ocenjujemo, da je bila v letu 2022 izpostavljenost družbe in skupine operativnim tveganjem srednja in se je glede na 2021 nekoliko povečala, predvsem zaradi višje ocenjenih kibernetskih tveganj.

17.7.6 Strateška tveganja

Družbe v skupini in skupina so izpostavljene različnim notranjim in zunanjim strateškim tveganjem, ki imajo lahko negativen vpliv na prihodke ali na kapitalsko ustreznost. Strateška tveganja so po svoji naravi zelo raznolika, težko jih kvantitativno ovrednotimo in so močno odvisna od različnih (tudi zunanjih) dejavnikov.

Strateška tveganja v družbah skupine, pa tudi na ravni skupine ocenjujemo predvsem kvalitativno v registru tveganj, pri čemer ocenjujemo frekvenco in potencialni finančni vpliv uresničitve posameznega tveganja. Poleg tega poskušamo v (po)zavarovalnicah skupine s sedežem v EU ključna strateška tveganja ovrednotiti s kvalitativno analizo različnih scenarijev. Na podlagi kombinacije obeh vrst analiz dobimo sliko o stanju in spremembah izpostavljenosti tej vrsti tveganj.

Spodaj so navedena ključna strateška tveganja Zavarovalne skupine Sava v letu 2022, razvrščena glede na višino ocene iz registra tveganj (od najvišje ocene proti nižji). Označena so tudi tveganja, ki so se v letu 2022 povečala:

- tveganje poslabšanja makroekonomskih pogojev in posledično vpliv na zmanjšanje profitabilnosti skupine (povečano zaradi razmer),
- tveganje velikih sprememb področnih računovodskih politik in davčnih politik ter standardov in posledično vpliv na poslovanje skupine (povečano zaradi uvajanja novih računovodskih standardov),
- tveganje sprememb v makroekonomskem okolju in sprememb na kapitalskih trgih, ki bi povzročile nedoseganje načrtovanih donosov naložbenega portfelja (povečano zaradi razmer),
- tveganje spremembe oziroma interpretacije zakonodaje v povezavi z višino SCR in lastnimi viri sredstev,
- tveganja povezana z IT-razvojne strategije Zavarovalne skupine Sava in tveganja povezana z digitalizacijo in inovacijami (povečano),
- tveganje nezadostnih kadrovskih in finančnih virov za izvajanje strateškega načrta IT,
- tveganje zaostrovanja konkurence na trgih, na katerih je skupina prisotna,
- tveganje, da IT-podpora za posamezno poslovno področje ni ustrezno usklajena z drugimi procesi skupine (povečano),
- tveganja, povezana z rastjo odvisnih družb na posameznih segmentih,
- tveganje, povezano s spremembami pravnih regulatornih praks in posledično vplivom na poslovanje skupine.

Leto 2022 je poleg povečane negotovosti v makroekonomskem in geopolitičnem okolju zaznamovala tudi inflacija, ki je še vedno največje gospodarsko tveganje. Na spremenjene razmere so se odzvale tudi centralne banke in dvignile ključne obrestne mere, povečali so se kreditni pribitki, omenjeno pa je povzročilo pomemben padec vrednosti naložbenega portfelja skupine. Rast cen je vplivala tudi na škodno inflacijo, ki povečuje tveganje upada dobičkonosnosti premoženjskih zavarovanj, predvsem pri avtomobilskih zavarovanjih in zavarovanjih ožjega premoženja. Razmere so negotove tudi v prihodnje. Skupina je že sprejela potrebne ukrepe za zmanjševanje učinkov omenjenih tveganj in bo še naprej spremljala položaj in ustrezno ukrepala.

Prav tako je v letu 2022 skupino zaznamovala priprava na prehod na nove računovodske standarde (MSRP 17 in MSRP 9) in priprava načrta za novo strateško obdobje, v katerem bo med drugim poudarek na IT-razvojni strategiji. Skupina bo, kolikor je mogoče, omejevala regulatorna tveganja in tveganja, povezana z novimi računovodskimi predpisi, tveganja pa bodo v strateškem obdobju velika. Skupina je sprejela ukrepe tudi za zmanjševanje navedenih tveganj na področju IT (preverjanje alternativ med različnimi ponudniki IT-storitev, vzpostavitev odbora za poslovne procese in zagotovitev harmonizacije IT in procesov, aktivno oglaševanje in zaposlovanje, centralizacija skrbništva digitalne platforme).

Spodaj so navedena ključna strateška tveganja družbe Save Re v letu 2022, razvrščena glede na višino ocene iz registra tveganj (od največje ocene proti nižji). Označena so tudi tveganja, ki so se v letu 2022 povečala:

- tveganje slabših pogojev za pridobitev pozavarovanja in nezmožnost pridobitve ustreznega pozavarovanja (povečano),
- tveganje poslabšanja makroekonomskih pogojev in geopolitične situacije, kar bi otežilo možnost sklepanja pozavarovanj,
- tveganje spremembe oziroma interpretacije zakonodaje v povezavi z višino SCR in lastnimi viri sredstev,
- tveganje sprememb v makroekonomskem okolju in sprememb na kapitalskih trgih, ki bi povzročile nedoseganje načrtovanih donosov naložbenega portfelja (povečano),
- tveganje, povezano s spremembami pravnih regulatornih praks in posledično z vplivom na poslovanje družbe oziroma sklepanje zavarovalnih poslov,
- tveganje, da cene pozavarovalnih kritij na trgu zaradi viška kapitala ne sledijo škodam (povečano),
- tveganje napačne odločitve v zvezi z novimi strateškimi naložbami,
- tveganje poslabšanja odnosov s pomembnimi poslovnimi partnerji na področju pozavarovanja,
- tveganje odločitve za napačen IT-rešitev.

Na spremembo višine tveganj so vplivale predvsem negotove razmere na makroekonomskih trgih in geopolitična trenja. Učinek covida-19 na tveganja se je v 2022 močno zmanjšal, na povečano negotovost pa je vplivala predvsem vojna v Ukrajini in visoka rast cen, predvsem energentov. Dvig cen je povzročil tudi škodno inflacijo, kar že odseva tudi na pozavarovalnih pogodbah, saj njihova struktura ne sledi dvigu zavarovalnih vsot na originalnih policah zaradi inflacije, to pa zvišuje verjetnost škod na neproporcionalnih zavarovanjih (CAT XL). Spremembe so tudi na trgu pozavarovanj, na katerem je kot posledica škodne inflacije in škodnega dogajanja v prihodnjem letu pričakovati podražitve in pritiske na dvig retencije. Ocenjujemo, da bodo tveganja povečana tudi v prihodnjem letu. Družba 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 pridobila optimalno 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 posamezna družba vzpostavljene procese identifikacije, merjenja, spremljanja, upravljanja in poročanja o strateških tveganjih. 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 v skupini upravljamo 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.

V skupini se zavedamo, da je ugled pomemben za izpolnjevanje naših poslovnih ciljev in uresničitev strateških načrtov na dolgi rok. Zato družbe v skupini 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. Za ugled je pomembna tudi skrb za dvig kakovosti storitev in zadovoljstva strank, ki je stalna in izjemno pomembna naloga vseh zaposlenih.

Ocenjujemo, da je bila v letu 2022 izpostavljenost skupine strateškim tveganjem srednja in nekoliko povečana glede na 2021.

17.7.6.1 Novonastajajoča tveganja

Za zagotovitev uspešnega poslovanja na dolgi rok je za Zavarovalno skupino Sava in družbo Savo Re zelo pomembno tudi napovedovanje in prepoznavanje novih tveganj. Poskušamo slediti trendom, tehnološkemu razvoju in dogodkom, ki lahko vplivajo na razvoj tveganj v prihodnje. Ker je pojav tovrstnih tveganj težko natančno predvideti, pridobivamo informacije iz zunanjih virov in poskušamo opredeliti, kaj bi lahko pomembno vplivalo na poslovanje v naslednjih obdobjih. V letu 2022 smo na ravni skupine izvedli anketno ocenjevanje novonastajajočih tveganj za strateško obdobje (do leta 2027) in dolgoročno obdobje (po letu 2027). Ocenjevalci iz vsake izmed družb v skupini so tveganja ocenili glede na pomembnost v posameznem obdobju.

Na podlagi pridobljenih odgovorov družb v skupini smo pripravili uteženo oceno tveganj na ravni skupine. Najvišje ocenjena tveganja do leta 2027 so tveganje geopolitične nestabilnosti, ekonomsko tveganje in tveganje v povezavi z novimi regulatornimi zahtevami. Tveganja so bila obravnavana med pripravo strateškega načrta za obdobje 2023–2027.

Po letu 2027 pa so bila kot ključna izpostavljena tveganja podnebnih sprememb, tveganje digitalizacije, tveganja, povezana z zdravjem, ter tveganje demografskih in družbenih sprememb. Skupina bo tveganja preučila z vidika potencialnih vplivov na njeno poslovanje ter analizirala možne odzive in ukrepe.

17.7.6.2 Trajnostna tveganja in tveganja podnebnih sprememb

Tveganja podnebnih sprememb

Skupina v sklopu tveganja podnebnih sprememb spremlja tako fizična tveganja kot tveganja prehoda.

Fizična tveganja se pri poslovnem modelu zavarovalnic najbolj kažejo v povečanem tveganju naravnih katastrof in škodah zaradi vremenskih dogodkov. Leto 2022 je bilo v povezavi z naravnimi nesrečami za Zavarovalno skupino Sava manj turbulentno kot leto poprej, čeprav so bili mednarodni pozavarovalni trgi deležni kar nekaj pomembnejših škodnih dogodkov. Sava Re je v letu 2022 beležila 4 dogodke, katerih škode za delež Save Re so presegle 1 milijon EUR. Zavarovalnico Savo so v povezavi z naravnimi nesrečami doletele 3 škode, ki so presegle 1 milijon EUR, tj. eno škodo več kot v letu 2021. Preostale odvisne družbe v letu 2022 niso zaznale posebnosti pri škodnem dogajanju zaradi naravnih nesreč.

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 naravnanih produktov in sledenje novim potrebam strank. V skupini veljajo Smernice Zavarovalne skupine Sava za odgovoren prevzem okoljskih, družbenih in upravljavskih 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 vzpostavljena 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 periodično ocenjena z drugimi tveganji. Tveganja smo povezali z osnovnimi skupinami tveganj, na katere vplivajo (tržna, zavarovalna, kreditna, strateška in operativna tveganja). Ključna tveganja podnebnih tveganj v skupini so:

- tveganje povečanja izrednih vremenskih dogodkov in naravnih nesreč zaradi podnebnih sprememb (večje število/jakost škod),
- tveganje izpada prihodkov/premije in slabše diverzifikacije portfelja zaradi omejitev pri sklepanju (po) zavarovanj,
- tveganje manjše razpoložljivosti in nedosegljive cene pozavarovanja/retrocesije zaradi povečane pogostosti vzročne povezanosti in moči naravnih nesreč,
- tveganje negativnih vplivov na vrednost naložb v družbe, ki neugodno vplivajo na podnebne spremembe.

V okviru ORSE je skupina izvedla dva kvantitativna podnebna scenarija: v prvem je analizirala tveganja prehoda na naložbenem portfelju v srednjeročnem obdobju, v drugem pa vpliv ključnih fizičnih tveganj na zavarovalni portfelj premoženjskih zavarovanj v dolgoročnem obdobju.

Zaradi robustnosti solventnostnega položaja skupine ta tudi v primeru realizacije takšnih scenarijev ostane solventna. Pomembno pa je, da je skupina vzpostavila spremljanje dogajanj, povezanih s tveganji prehoda in fizičnimi tveganji, da se bo lahko pravočasno odzvala in sprejela ustrezne ukrepe.

Druga trajnostna tveganja

Skupina in Sava Re poleg podnebnih tveganj spremljata še druga trajnostna tveganja. Ta so vključena tudi v register tveganj, v katerem so periodično ocenjena s preostalimi tveganji. Spodaj so navedena ključna trajnostna tveganja družbe in skupine v letu 2022, razvrščena glede na višino ocene iz registra tveganj (od največje 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),
- 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 neustrezne ali nepravočasne implementacije regulative na področju trajnosti in
- tveganje neustreznega ali nepravočasnega poročanja v skladu z regulativo na področju trajnosti.

Skupina in družba Sava Re ocenjujeta, da bodo nekatera prej navedena tveganja v strateškem obdobju povečana, predvsem zaradi večjega obsega in zahtevnosti nove zakonodaje. Poleg zgoraj navedenih tveganj spremljamo tveganja socialne in/ali finančne neenakosti med spoloma v zavarovalni skupini, tveganje neskladnosti ali neustreznosti internih predpisov in politik glede načel o odgovornemu 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. Posamezne družbe spremljajo tudi preostala tveganja, ki so relevantna glede na značilnosti poslovanja družbe.

17.8 Razkritja k računovodskim izkazom

17.8.1 Neopredmetena sredstva

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti neopredmetenih sredstev

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Programska oprema	Dobro ime	Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	Druga neopredmetena sredstva	Neopredmetena dolg. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost						
31. 12. 2021	17.087.910	40.877.792	4.697.567	34.524.529	9.915.405	107.103.203
Povečanja	907.178	0	422.355	500.930	4.521.930	6.352.393
Prenos v uporabo	1.121.623	0	0	0	-1.121.623	0
Odtujitve	-107.235	0	0	-1.502	0	-108.737
Tečajne razlike	-1.741	0	0	-10.592	-14	-12.347
31. 12. 2022	19.007.735	40.877.792	5.119.922	35.013.365	13.315.698	113.334.512
Popravek vrednosti						
31. 12. 2021	11.584.047	8.444.979	0	19.767.402	0	39.796.428
Povečanja	1.502.273	0	0	1.131.250	0	2.633.523
Odtujitve	-106.067	0	0	0	0	-106.067
Tečajne razlike	-2.405	0	0	-1.491	0	-3.896
31. 12. 2022	12.977.848	8.444.979	0	20.897.161	0	42.319.988
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	5.503.863	32.432.813	4.697.567	14.757.127	9.915.405	67.306.775
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	6.029.887	32.432.813	5.119.922	14.116.204	13.315.698	71.014.525

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Programska oprema	Dobro ime	Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	Druga neopredmetena sredstva	Neopredmetena dolg. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost						
31. 12. 2020	14.494.358	40.877.792	4.915.589	34.109.747	7.262.740	101.660.226
Povečanja	549.288	0	22.037	423.425	5.733.444	6.728.194
Prerazporeditve	0	0	0	0	19.006	19.006
Prenos v uporabo	3.064.086	0	0	0	-3.064.086	0
Odtujitve	-1.022.289	0	-240.059	-12.556	-35.694	-1.310.598
Tečajne razlike	2.467	0	0	3.913	-5	6.375
31. 12. 2021	17.087.910	40.877.792	4.697.567	34.524.529	9.915.405	107.103.203
Popravek vrednosti						
31. 12. 2020	11.127.001	8.444.979	0	17.809.635	0	37.381.615
Povečanja	1.457.268	0	0	1.956.949	0	3.414.217
Odtujitve	-1.003.001	0	0	0	0	-1.003.001
Tečajne razlike	2.779	0	0	818	0	3.597
31. 12. 2021	11.584.047	8.444.979	0	19.767.402	0	39.796.428
Neodpisana vrednost 31. 12. 2020	3.367.357	32.432.813	4.915.589	16.300.112	7.262.740	64.278.611
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	5.503.863	32.432.812	4.697.567	14.757.127	9.915.405	67.306.775

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	0	-407.113	0
Odtujitve	0	-1.502	0	-1.502
31. 12. 2022	3.017.251	41.911	2.803.082	5.862.245
Popravek vrednosti				
31. 12. 2021	1.551.538	0	0	1.551.538
Povečanja	242.323	0	0	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

Sava Re v EUR	Programska oprema	Druga neopredmetena sredstva	Neopredmetena dolg. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. 12. 2020	2.295.828	36.083	1.190.467	3.522.379
Povečanja	41.595	5.393	1.509.265	1.556.253
Prenos v uporabo	522.547	0	-522.547	0
Odtujitve	-290.609	-6.761	-35.694	-333.064
31. 12. 2021	2.569.361	34.715	2.141.491	4.745.568
Popravek vrednosti				
31. 12. 2020	1.575.322	0	0	1.575.322
Povečanja	263.445	0	0	263.445
Odtujitve	-287.229	0	0	-287.229
31. 12. 2021	1.551.538	0	0	1.551.538
Neodpisana vrednost 31. 12. 2020	720.507	36.083	1.190.467	1.947.056
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	1.017.824	34.715	2.141.491	3.194.031

Druga neopredmetena sredstva v skupini v večini predstavljajo ocenjene vrednosti liste strank 8.537.034 EUR (2021: 8.938.778 EUR) in pogodbenih odnosov s strankami 4.160.000 EUR (2021: 4.800.000 EUR).

Sredstva v pridobivanju se nanašajo na nakup novih informacijskih rešitev, predvsem za implementacijo novih standardov računovodskega poročanja MSRP 17 in 9 ter novi informacijski sistemi za osnovno dejavnost v Zavarovalnici Sava in Savi Re.

Gibanje dobrega imena

Gibanje dobrega imena v letu 2022

Zavarovalna skupina Sava v EUR	
Prenesen znesek 31. 12. 2021 skupaj	**32.432.813**
Stanje na dan 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

Gibanje dobrega imena v letu 2021

Zavarovalna skupina Sava v EUR	
Prenesen znesek 31. 12. 2020 skupaj	**32.432.813**
Stanje na dan 31. 12. 2021	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 slabitve dobrega imena

V preizkusih slabitve dobrega imena, ki izvira iz nakupov družb, navedenih v preglednici na začetku tega poglavja, nadomestljiva vrednost posamezne denar ustvarjajoče enote na dan 31. 12. 2022 pri vseh družbah presega knjigovodsko vrednost vključno z dobrim imenom. Pri izračunu nadomestljive vrednosti so bile uporabljene predpostavke, opisane v nadaljevanju.

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 strateški plan Zavarovalne skupine Sava za obdobje 2023–2027 sprejel 14. 12. 2022. Strateški načrti družb so bili pripravljeni na osnovi sledečih temeljnih strateških usmeritev:

- rast premije glede na dosedanje poslovanje, predvideno rast BDP in stopnje razvitosti zavarovalniškega sektorja v Sloveniji in v 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 kombiniran količnik glede na specifike slovenskega in tujega premoženjskega odseka,
- ciljna dobičkonosnost novosklenjenih zavarovanj za življenjska zavarovanja in
- donosnost naložb glede na pričakovana dogajanja na finančnih trgih.

Za oceno preostanka vrednosti po 5-letnih planskih projekcijah je upoštevana dolgoročna stopnja rasti (g) v razponu 2,5–4 %. Za ocenjevane družbe s sedežem v Sloveniji ta stopnja temelji na povprečni netvegani stopnji donosa v višini 2,5 %, medtem ko za druge trge znaša 4 % in temelji na pričakovani rasti panog v dolgoročnem obdobju.

Metodologija diskontnih stopenj je pojasnjena v poglavju 17.4.7.

Predpostavke, uporabljene za preizkus slabitve dobrega imena v 2022

	Zavarovalnica Sava (SVN)	Sava neživotno osiguranje (SRB)	Sava osiguranje (MNE)	Sava penzisko (MKD)	Sava Infond (SVN)	TBS Team 24 (SVN)
Diskontna mera (%)	10,9	14,5	15,7	13,0	10,7	10,9
Dolgoročna stopnja rasti (%)	2,5	4,0	4,0	4,0	2,5	2,5

17.8.2 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. 2021	5.578.483	56.069.050	25.704.990	589.920	9.460.484	97.402.927
Povečanja	0	106.390	1.316.012	213.018	13.217.555	14.852.975
Prerazporeditve	-112.267	-8.195.699	-442.409	-15.945	0	-8.766.320
Prenos v uporabo	433.464	19.171.538	3.015.267	0	-22.620.269	0
Odtujitve	-676.883	-3.289.830	-2.558.369	-265.669	0	-6.790.751
Zmanjšanja – odvisne – prodaja	-5.376	0	0	0	0	-5.376
Tečajne razlike	-1.035	-2.530	26	115	-1	-3.425
31. 12. 2022	5.216.386	63.858.919	27.035.517	521.439	57.769	96.690.031
Popravek vrednosti						
31. 12. 2021	0	22.100.341	18.779.149	186.263	0	41.065.753
Povečanja	0	1.010.884	3.054.865	34.560	0	4.100.309
Prerazporeditve	0	-7.537.181	-495.875	-16.081	0	-8.049.137
Odtujitve	0	-616.422	-2.232.056	-12.641	0	-2.861.119
Tečajne razlike	0	-1.108	-401	2	0	-1.507
31. 12. 2022	0	14.956.514	19.105.682	192.103	0	34.254.299
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	5.578.484	33.968.709	6.925.841	403.657	9.460.484	56.337.174
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	5.216.386	48.902.405	7.929.835	329.336	57.769	62.435.731

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Druga opredmetena sredstva	V pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost						
31. 12. 2020	5.576.811	54.791.481	23.962.225	201.165	1.434.695	85.966.377
Povečanja	0	63.040	735.363	242.263	10.179.984	11.220.650
Prerazporeditve	0	1.115.682	503.052	146.417	-19.007	1.746.144
Prenos v uporabo	0	86.013	2.049.175	0	-2.135.188	0
Odtujitve	0	0	-1.548.925	0	0	-1.548.925
Tečajne razlike	1.673	12.834	4.100	75	0	18.682
31. 12. 2021	5.578.484	56.069.050	25.704.990	589.920	9.460.484	97.402.928
Popravek vrednosti						
31. 12. 2020	0	20.950.868	16.679.787	-769	0	37.629.886
Povečanja	0	1.057.034	2.956.381	40.615	0	4.054.030
Prerazporeditve	0	89.095	500.840	146.417	0	736.352
Odtujitve	0	0	-1.360.695	0	0	-1.360.695
Tečajne razlike	0	3.344	2.836	0	0	6.180
31. 12. 2021	0	22.100.341	18.779.149	186.263	0	41.065.753
Neodpisana vrednost 31. 12. 2020	5.576.811	33.840.613	7.282.438	201.934	1.434.695	48.336.491
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	5.578.484	33.968.709	6.925.841	403.657	9.460.484	56.337.174

Sprememba pri sredstvih v pridobivanju (povečanje za 13,2 milijona EUR in prenos v uporabo za 22,6 milijona EUR) se nanašana pridobitev nove opreme in zgradbe za zavarovalno dejavnost Zavarovalnice Sava. V letu 2021 so se sredstva v pridobivanju v višini 9,5 milijona EUR prav tako nanašala na pridobitev nove opreme in zgradbe za zavarovalno dejavnost Zavarovalnice Sava.

V letu 2022 je bilo prodanih oz. prerazvrščenih med nekratkoročna sredstva za prodajo za 4,6 milijona EUR opredmetenih osnovnih sredstev zaradi selitve v novo poslovno zgradbo Zavarovalnice Sava.

Sava Re v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Druga opredmetena sredstva	V pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost						
31. 12. 2021	151.374	2.417.758	1.492.148	314.358	10.554	4.386.191
Povečanja	0	0	366.711	207.242	31.880	605.833
Prerazporeditve	0	31.950	1.360	0	0	33.310
Prenos v uporabo	0	0	42.434	0	-42.434	0
Odtujitve	0	0	-364.359	-247.408	0	-611.767
31. 12. 2022	151.374	2.449.708	1.538.294	274.192	0	4.413.567
Popravek vrednosti						
31. 12. 2021	0	787.358	1.086.069	48.551	0	1.921.979
Povečanja	0	33.150	185.554	7.174	0	225.878
Prerazporeditve	0	3.408	1.128	0	0	4.536
Odtujitve	0	0	-280.131	-12.641	0	-292.772
31. 12. 2022	0	823.916	992.620	43.084	0	1.859.621
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	151.374	1.630.400	406.078	265.807	10.554	2.464.213
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	151.374	1.625.792	545.673	231.108	0	2.553.945

Sava Re v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Druga opredmetena sredstva	V pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost						
31. 12. 2020	151.374	2.417.758	1.473.852	82.195	0	4.125.178
Povečanja	0	0	107.107	232.163	20.421	359.691
Odtujitve	0	0	-98.678	0	0	-98.678
Prenos v uporabo	0	0	9.867	0	-9.867	0
31. 12. 2021	151.374	2.417.758	1.492.148	314.358	10.554	4.386.191
Popravek vrednosti						
31. 12. 2020	0	754.686	966.864	46.780	0	1.768.331
Povečanja	0	32.672	187.108	1.771	0	221.551
Odtujitve	0	0	-67.903	0	0	-67.903
31. 12. 2021	0	787.358	1.086.069	48.551	0	1.921.979
Neodpisana vrednost 31. 12. 2020	151.374	1.663.072	506.987	35.415	0	2.356.848
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	151.374	1.630.400	406.078	265.807	10.554	2.464.213

Opredmetena osnovna sredstva niso obremenjena s stvarnimi pravicami tretjih oseb.

17.8.3 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. 2021	6.968.618	405.669	12.139	7.386.426
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	-1.901.647	-204.825	-19.221	-2.125.693
Sprememba pravice do uporabe	367.689	79.535	0	447.224
Nove pogodbe	2.115.345	197.997	69.043	2.382.385
Odprava pravice do uporabe sredstev	-514.450	-150.348	0	-664.798
Stanje na 31. 12. 2022	7.035.555	328.028	61.961	7.425.544

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Zemljišča in zgradbe	Avtomobili	Računalniki in IT oprema	Skupaj
Stanje na 31. 12. 2020	7.969.959	648.513	30.122	8.648.594
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	-1.790.989	-202.784	-17.983	-2.011.756
Sprememba pravice do uporabe	1.006.513	17.760	0	1.024.273
Nove pogodbe	227.360	-30.334	0	197.026
Odprava pravice do uporabe sredstev	-444.225	-27.486	0	-471.711
Stanje na 31. 12. 2021	6.968.618	405.669	12.139	7.386.426

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

Sava Re v EUR	Zemljišča in zgradbe	Skupaj
Stanje na 31. 12. 2020	89.258	89.258
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	-74.585	-74.585
Sprememba pravica do uporabe	192.558	192.558
Odprava pravice do uporabe	-2353	-2353
Stanje na 31. 12. 2021	204.879	204.879

Zneski, ki so pripoznani v izkazu poslovnega izida in se nanašajo na najeme, so prikazani v naslednji preglednici.

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Amortizacija	2.125.693	2.011.756	74.135	74.585
- Zemljišča in zgradbe	1.901.647	1.790.989	74.135	74.585
- Avtomobili	204.825	202.784	0	0
- Računalniki in IT oprema	19.221	17.983	0	0
Obresti na obveznost iz najema	150.489	138.383	1.985	106
Stroški povezani s kratkoročnimi najemi	194.057	56.857	0	0
Stroški povezani z najemi majhnih vrednosti	45.119	49.289	0	0
Skupaj	**2.515.358**	**2.256.285**	**76.120**	**74.691**

Denarni tok iz najemov

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Denarni tok iz najemov	2.265.303	2.767.429	78.444	76.657

Gibanje kratkoročnih in dolgoročnih obveznosti iz najemov[144]

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obveznosti iz najema – dospelost od 1 leta	2.461.740	2.672.119	78.425	74.982
Obveznosti iz najema – dospelost nad 1 letom	5.195.292	4.984.537	242.063	128.746
Skupaj	**7.657.032**	**7.656.656**	**320.488**	**203.728**

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	Kratkoročne	Dolgoročne	Kratkoročne	Dolgoročne
31. 12. 2021	2.672.117	4.984.539	74.982	128.746
Nove pogodbe o najemu		2.115.190		193.218
Odplačila	-210.377	-2.054.926		-78.444
Pripis obresti		150.489		1.985
Prenos na kratkoročne obveznosti		0	3.443	-3.443
31. 12. 2022	2.461.740	5.195.292	78.425	242.063

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	Kratkoročne	Dolgoročne	Kratkoročne	Dolgoročne
31. 12. 2020	2.615.590	6.311.344	44.726	43.108
Nove pogodbe o najemu		1.358.768		192.447
Odplačila		-2.767.429		-76.657
Pripis obresti		138.383		106
Prenos na kratkoročne obveznosti	56.527	-56.527	30.256	-30.258
31. 12. 2021	2.672.117	4.984.539	74.982	128.746

Najemi zemljišč in zgradb so sklenjeni za obdobje od 1 do 10 let (ena pogodba do 23 let), osebnih avtomobilov od 1 do 5 let, računalniške in informacijske opreme za 6 let. Pri najemih, kjer 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 17.8.5 naložbene nepremičnine.

144 Razkritje vsebuje tudi dolgoročne obveznosti iz finančnega najema.

17.8.4 Odložene terjatve in obveznosti za davek

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Pobotana vrednost na 31. 12. 2022	Vključeno v izkaz poslovnega izida	Vključeno v drugi vseobsegajoči donos	Pobotana vrednost na 31. 12. 2021	Odložene terjatve za davek	Odložene obveznosti za davek
Opredmetena osnovna sredstva	-1.324.929	89.915	0	-1.235.014	10.638	-1.245.651
Neopredmetena osnovna sredstva	-701.123	197.869	0	-503.254	0	-501.526
Dolgoročne finančne naložbe in naložbene nepremičnine	-7.080.849	-76.815	30.824.472	23.666.808	25.287.865	-1.817.725
Kratkoročne poslovne terjatve	275.515	0	0	275.515	275.515	0
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	825.153	-119.738	-154.399	551.016	725.597	-7.031
Rezervacije za davčno izgubo	2.182.498	-538.427	0	1.644.071	1.644.072	0
Drugo	-76.227	0	0	-76.227	0	-76.227
Skupaj	-5.899.962	-447.195	30.670.073	24.322.916	27.943.687	-3.648.160

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Pobotana vrednost na 31. 12. 2021	Vključeno v izkaz poslovnega izida	Vključeno v drugi vseobsegajoči donos	Pobotana vrednost na 31. 12. 2020	Odložene terjatve za davek	Odložene obveznosti za davek
Opredmetena osnovna sredstva	-1.275.360	-49.569	0	-1.324.929	12.963	-1.337.892
Neopredmetena osnovna sredstva	-898.320	197.784	0	-701.123	0	-701.123
Dolgoročne finančne naložbe in naložbene nepremičnine	-11.397.432	86.146	4.240.690	-7.080.849	2.169.973	-9.250.822
Kratkoročne poslovne terjatve	257.859	17.656	0	275.515	275.515	0
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	821.746	30.908	-27.501	825.153	846.454	-21.302
Rezervacije za davčno izgubo	2.576.671	-394.173	0	2.182.498	2.182.499	0
Drugo	-76.227	0	0	-76.227	0	-76.227
Skupaj	-9.991.063	-111.248	4.213.189	-5.899.963	5.487.403	-11.387.366

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Pobotana vrednost na 31. 12. 2022	Vključeno v izkaz poslovnega izida	Vključeno v drugi vseobsegajoči donos	Pobotana vrednost na 31. 12. 2021	Odložene terjatve za davek	Odložene obveznosti za davek
Dolgoročne finančne naložbe in naložbene nepremičnine	1.244.584	-485.886	5.179.499	5.938.197	6.633.504	-691.355
Kratkoročne poslovne terjatve	275.515	0	0	275.515	275.515	0
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	57.728	-446	0	57.282	57.282	-3.951
Rezervacije za davčno izgubo	2.111.130	-467.058	0	1.644.072	1.644.072	0
Drugo	-76.227	0	0	-76.227	0	-76.227
Skupaj	3.612.730	-953.390	5.179.499	7.838.839	8.610.373	-771.533

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Pobotana vrednost na 31. 12. 2021	Vključeno v izkaz poslovnega izida	Vključeno v drugi vseobsegajoči donos	Pobotana vrednost na 31. 12. 2020	Odložene terjatve za davek	Odložene obveznosti za davek
Dolgoročne finančne naložbe in naložbene nepremičnine	676.906	0	567.678	1.244.584	1.244.584	0
Kratkoročne poslovne terjatve	257.859	17.656	0	275.515	275.515	0
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	47.269	10.459	0	57.728	57.728	0
Rezervacije za davčno izgubo	2.505.303	-394.173	0	2.111.130	2.111.130	0
Drugo	-76.227	0	0	-76.227	0	-76.227
Skupaj	3.411.110	-366.058	567.678	3.612.730	3.688.957	-76.227

Odložene terjatve in obveznosti za davek so v letu 2022 obračunane po davčnih stopnjah, po katerih se bodo po ocenah poslovodstva razlike dejansko obdavčile. Davek je obračunan skladno z zakonskimi stopnjami posameznih družb v skupini. Za večino družb v skupini (Slovenija) znaša davčna stopnja 19 % (2021: 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 %).

Padec tečajev dolžniških vrednostnih papirjev, ki so razporejeni v skupino razpoložljivih za prodajo in posledično znižanje rezerve za pošteno vrednost naložb v kapitalu, je glavni razlog za spremembo stanja odloženih terjatev in obveznosti za davek.

17.8.5 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. 2021	2.158.752	13.216.427	186.075	0	15.561.254
Povečanja	0	0	0	9.135.430	9.135.430
Prerazporeditve	0	14.285	-15.459	0	-1.174
Prenos v uporabo	756.622	8.006.050	372.758	-9.135.430	0
Odtujitve	-266.147	-76.841	-4.593	0	-347.581
Tečajne razlike	243	2.830	-16	0	3.057
31. 12. 2022	2.649.470	21.162.751	538.765	0	24.350.986
Popravek vrednosti					
31. 12. 2021	28.640	1.159.564	91.858	0	1.280.063
Povečanja	0	319.549	19.768	0	339.317
Prerazporeditve	0	-34.069	-15.331	0	-49.400
Odtujitve	0	-10.711	-4.580	0	-15.291
Tečajne razlike	-30	569	0	0	539
31. 12. 2022	28.610	1.434.902	91.715	0	1.555.228
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	2.130.112	12.056.862	94.217	0	14.281.192
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	2.620.860	19.727.849	447.050	0	22.795.759

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. 12. 2020	2.346.752	14.976.482	184.866	17.508.100
Povečanja	0	76	16.512	16.588
Prerazporeditve	0	-1.116.718	-15.051	-1.131.769
Odtujitve	-189.588	-629.652	-252	-819.492
Slabitev	0	-16.000	0	-16.000
Tečajne razlike	1.588	2.239	0	3.827
31. 12. 2021	2.158.752	13.216.427	186.075	15.561.254
Popravek vrednosti				
31. 12. 2020	28.629	1.273.563	84.830	1.387.022
Povečanja	0	279.695	20.066	299.761
Prerazporeditve	0	-90.132	-12.840	-102.972
Odtujitve	0	-307.743	-198	-307.941
Slabitev	0	90	0	90
Tečajne razlike	11	4.092	0	4.103
31. 12. 2021	28.640	1.159.565	91.858	1.280.063
Neodpisana vrednost 31. 12. 2020	2.318.123	13.702.919	100.036	16.121.079
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	2.130.112	12.056.862	94.217	14.281.192

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. 12. 2021	1.497.711	7.058.306	83.822	8.639.839
Prerazporeditve	0	-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	0	720.320	19.825	740.146
Povečanja	0	141.282	7.929	149.211
Prerazporeditve	0	-3.408	-1.128	-4.536
31. 12. 2022	0	858.194	26.626	884.821
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	1.497.711	6.337.985	63.997	7.899.693
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	1.497.711	6.168.161	55.820	7.721.693

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. 12. 2020	1.497.711	7.058.306	68.119	8.624.136
Povečanja	0	0	15.703	15.703
31. 12. 2021	1.497.711	7.058.306	83.822	8.639.839
Popravek vrednosti				
31. 12. 2020	0	578.559	13.702	592.262
Povečanja	0	141.761	6.123	147.884
31. 12. 2021	0	720.320	19.825	740.146
Neodpisana vrednost 31. 12. 2020	1.497.711	6.479.747	54.417	8.031.875
Neodpisana vrednost 31. 12. 2021	1.497.711	6.337.985	63.997	7.899.693

Povečanje naložbenih nepremičnin za 8,5 milijona EUR se v večini nanaša na novo poslovno zgradbo Zavarovalnice Sava, ki se bo v letu 2023 oddajala v najem, v večini družbam v skupini.

Iz oddaje v najem naložbenih nepremičnin je skupina v letu 2022 ustvarila 1,4 milijona EUR prihodkov (2021: 1,3 milijona EUR). Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so vključeni v najemno ceno oziroma jih skupina zaračuna najemnikom. Stroški, ki jih je krila skupina, so v letu 2022 znašali 202.917 EUR (2021: 85.283 EUR). Ocenjujemo, da bo skupina tudi v letu 2023 in v prihodnjih petih letih oddajala v najem naložbene nepremičnine v podobnem obsegu kot v letu 2022 in pri tem ustvarila prihodke v podobni višini.

Iz oddaje v najem naložbenih nepremičnin je družba v letu 2022 pridobila 829.030 EUR prihodkov (2021: 784.325 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 17.8.28 Poštene vrednosti sredstev in obveznosti.

17.8.6 Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Finančne naložbe v odvisne družbe	0	0	303.360.793	304.554.991
Finančne naložbe v pridružene družbe	21.856.109	20.479.729	19.575.000	19.575.000
Skupaj	**21.856.109**	**20.479.729**	**322.935.793**	**324.129.991**

Finančne naložbe v odvisne družbe

Sava Re	31. 12. 2021		Slabitev (-)	Prodaja/Zmanjšanje (-)	31. 12. 2022	
v EUR	Delež	Vrednost	Vrednost	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

Sava Re	31. 12. 2020		Nakup/ dokapitalizacija	31. 12. 2022	
v EUR	Delež	Vrednost	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)	92,57 %	10.031.490	62.580	93,86 %	10.094.070
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
S Estate	100,00 %	5.996	0	100,00 %	5.996
Sava pokojninska	100,00 %	6.417.800	0	100,00 %	6.417.800
TBS Team 24	75,00 %	2.906.504	420.000	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
Skupaj		304.072.412	482.580		304.554.991

Finančne naložbe v pridružene družbe

Zavarovalna skupina Sava	31. 12. 2021			31. 12. 2022		Delež v % glasovalnih pravic
v EUR	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	

Zavarovalna skupina Sava	31. 12. 2020		Povečanje			31. 12. 2021		Delež v % glasovalnih pravic
v EUR	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Pripis rezultata	Delež	Vrednost	
DCB (prej ZTSR)	50,00 %	15.092.165	0,00 %	4.550.000	837.564	40,10 %	20.479.729	50,00 %
G2I	17,50 %	-36.022	0,00 %	0	-64.678	17,50 %	0*	25,00 %
Skupaj		15.056.143		4.550.000	772.886		20.479.729	

* Negativna vrednost naložbe 191.349 EUR (2021: 100.700 EUR), ki je posledica pripisa negativnih rezultatov družbe je izkazana med obveznostmi.

Sava Re	31. 12. 2021		31. 12. 2022		Delež v % glasovalnih pravic
v EUR	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	31. 12. 2020		Povečanje		31. 12. 2021		Delež v % glasovalnih pravic
v EUR	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	Delež	Vrednost	
DCB	50,00 %	15.025.000	0,00 %	4.550.000	50,00 %	19.575.000	50,00 %
G2I	17,50 %	0	0,00 %	0	17,50 %	0	25,00 %
Skupaj		15.025.000		4.550.000		19.575.000	

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
DCB (prej ZTSR)		
Vrednost sredstev	46.338.747	44.373.702
Obveznosti	17.455.813	18.380.231
Kapital	28.882.934	25.993.471
Prihodki	30.423.226	25.928.230
Poslovni izid	2.752.760	1.675.127
Del poslovnega izida, ki pripada skupini	1.376.380	837.564
G2I		
Vrednost sredstev	1.250.937	3.732.026
Obveznosti	1.127.753	3.067.181
Kapital	123.184	664.846
Prihodki	3.373.482	5.818.938
Poslovni izid	-517.993	-369.588
Del poslovnega izida, ki pripada skupini	-90.649	-64.678

Julija 2021 je bila družba ZTSR pripojena k Diagnostičnemu centru Bled in izbrisana iz registra. Pripojitev ni imela učinka na rezultat, ki je upoštevan v konsolidiranih izkazih Zavarovalne skupine Sava.

Predpostavke, uporabljene pri oceni vrednosti, so podrobneje opisane v poglavju 17.4.13 Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe.

17.8.7 Finančne naložbe

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2022	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti prek IPI Neizvedeni Razporejeni v skupino	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Skupaj
Dolžniški instrumenti	46.253.622	15.607.694	1.088.530.060	20.665.379	1.171.056.755
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	19.276.121	19.276.121
Državne obveznice	34.760.690	444.108	697.389.308	0	732.594.106
Poslovne obveznice	11.492.932	15.163.586	391.140.752	0	417.797.270
Dana posojila	0	0	0	1.389.258	1.389.258
Lastniški instrumenti	0	3.375.046	41.892.564	0	45.267.610
Delnice	0	109.843	23.000.036	0	23.109.879
Vzajemni skladi	0	3.265.203	18.892.528	0	22.157.731
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	53.856.376	0	53.856.376
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	16.497.061	0	16.497.061
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0	10.334.969	10.334.969
Skupaj	46.253.622	18.982.740	1.200.776.061	31.000.348	1.297.012.771

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2021	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti prek IPI Neizvedeni Razporejeni v skupino	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Skupaj
Dolžniški instrumenti	40.023.124	29.300.362	1.241.312.597	20.236.235	1.330.872.318
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	18.561.697	18.561.697
Državne obveznice	28.338.756	1.613.883	688.547.341	0	718.499.980
Poslovne obveznice	11.684.368	27.686.479	552.765.256	0	592.136.103
Dana posojila	0	0	0	1.674.538	1.674.538
Lastniški instrumenti	0	5.085.712	66.741.051	0	71.826.763
Delnice	0	258.154	35.707.531	0	35.965.685
Vzajemni skladi	0	4.827.558	31.033.520	0	35.861.078
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	44.532.966	0	44.532.966
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	15.846.059	0	15.846.059
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0	9.610.337	9.610.337
Skupaj	40.023.124	34.386.074	1.368.432.673	29.846.572	1.472.688.443

Sava Re v EUR 31. 12. 2022	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti prek IPI Neizvedeni Razporejeni v skupino	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Skupaj
Dolžniški instrumenti	2.075.395	5.276.003	280.840.335	1.840.393	290.032.127
Državne obveznice	2.075.395	0	212.123.408	0	214.198.804
Poslovne obveznice	0	5.276.003	68.716.927	0	73.992.930
Dana posojila	0	0	0	1.840.393	1.840.393
Lastniški instrumenti	0	98.256	9.435.280	0	9.533.536
Delnice	0	98.256	5.501.298	0	5.599.554
Vzajemni skladi	0	0	3.933.982	0	3.933.982
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	18.843.871	0	18.843.871
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	4.584.214	0	4.584.214
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0	10.334.969	10.334.969
Skupaj	2.075.395	5.374.259	313.703.700	12.175.362	333.328.717

Sava Re v EUR 31. 12. 2021	V posesti do zapadlosti v plačilo	Po pošteni vrednosti prek IPI Neizvedeni Razporejeni v skupino	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Skupaj
Dolžniški instrumenti	2.816.979	9.157.021	271.786.710	2.572.974	286.333.684
Državne obveznice	2.074.942	0	177.643.454	0	179.718.397
Poslovne obveznice	742.036	9.157.021	94.143.256	0	104.042.314
Dana posojila	0	0	0	2.572.974	2.572.974
Lastniški instrumenti	0	126.024	12.735.984	0	12.862.008
Delnice	0	126.024	6.724.679	0	6.850.703
Vzajemni skladi	0	0	6.011.306	0	6.011.306
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	14.554.843	0	14.554.843
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	4.423.724	0	4.423.724
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	0	0	0	9.610.337	9.610.337
Skupaj	2.816.979	9.283.045	303.501.261	12.183.310	327.784.595

Zavarovalna skupina Sava ima v lasti 2,5 % finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente (31. 12. 2021: 3,3 %). Skupna vrednost podrejenih naložb znaša 32,6 milijona EUR (31. 12. 2021: 47,9 milijona EUR).

Sava Re ima 0,8 % finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente (31. 12. 2021: 1,1 %). Skupna vrednost podrejenih naložb znaša 5,3 milijona EUR (31. 12. 2021: 7,4 milijona EUR).

Naložbe v podrejene bančne dolžniške instrumente so izkazane v obliki dolžniških instrumentov izkazanih v skupini, vrednoteni preko poslovnega izida.

Gibanje finančnih naložb

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Depoziti	Posojila	Depoziti pri cedentih	Skupaj
Stanje 1. 1. 2022	132.205.788	1.310.636.085	18.561.697	1.674.538	9.610.337	1.472.688.443
Povečanje – prevzem portfelja	0	0	0	0	0	0
Nove pridobitve	15.367.791	233.384.856	16.013.513	465.875	9.487.923	274.719.958
Prenos med skupinami naložb	0	0	0	0	0	0
Zapadlost	0	-178.675.071	-15.336.947	-756.430	0	-194.768.448
Prihodki od obresti	0	-20.184.026	-248.758	-60.592	0	-20.493.376
Odtujitev	-25.007.932	-55.392.131	-3.954	0	-8.772.307	-89.176.324
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	-11.237.198	-148.888.731	0	0	0	-160.125.929
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	5.470.901	-898.785	0	0	0	4.572.116
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – oslabitve	0	-5.417	0	0	0	-5.417
Sprememba poštene vr. Skozi IPI	-1.178.450	-4.853.767	0	0	0	-6.032.217
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	2.140	15.304.657	294.992	65.755	9.016	15.676.561
Tečajne razlike	-1.995	-36.295	-4.424	110	0	-42.604
Stanje 31. 12. 2022	115.621.046	1.150.391.374	19.276.120	1.389.257	10.334.969	1.297.012.771

* Dolžniški vrednostni papirji vključujejo državne in poslovne obveznice.

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Depoziti	Posojila	Depoziti pri cedentih	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	118.692.147	1.279.661.013	22.415.443	2.119.569	7.261.165	1.430.149.336
Povečanje – prevzem portfelja	0	0	0	0	0	0
Nove pridobitve	33.036.361	265.169.240	10.856.051	237.616	7.896.091	317.195.359
Prenos med skupinami naložb	0	0	0	0	0	0
Zapadlost	0	-163.197.067	-14.708.880	-694.593	-5.874.559	-184.475.099
Prihodki od obresti	0	-21.533.650	-332.746	-59.876	0	-21.926.272
Odtujitev	-33.510.194	-40.775.573	-7.158	0	0	-74.292.926
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	7.898.538	-28.479.649	0	0	0	-20.581.111
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	6.106.965	596.129	0	0	0	6.703.094
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – oslabitve	-25.468	0	0	0	0	-25.468
Sprememba poštene vr. skozi IPI	5.016	-285.751	0	0	0	-280.735
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	-248	19.351.974	332.857	71.612	327.639	20.083.835
Tečajne razlike začetno stanje	2.671	129.419	6.129	211	0	138.429
Stanje 31. 12. 2021	132.205.788	1.310.636.085	18.561.697	1.674.538	9.610.337	1.472.688.443

* Dolžniški vrednostni papirji vključujejo državne in poslovne obveznice.

Sava Re v EUR	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Posojila	Depoziti pri cedentih	Skupaj
Stanje 1. 1. 2022	31.840.575	283.760.710	2.572.974	9.610.337	327.784.595
Povečanje – prevzem portfelja	0	0	0	0	0
Nove pridobitve	4.498.004	99.256.078	1.000.000	9.487.923	114.242.006
Prenos med skupinami naložb	0	0	0	0	0
Zapadlost	0	-45.445.137	-1.759.349	0	-47.204.486
Prihodki od obresti	0	-3.597.813	-90.696	0	-3.688.510
Odtujitev	-1.923.528	-23.817.003	0	-8.772.307	-34.512.838
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	-2.000.495	-25.260.034	0	0	-27.260.529
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	572.472	-188.832	0	0	383.641
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – oslabitve	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vr. skozi IPI	-27.768	-1.357.481	0	0	-1.385.249
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	2.360	4.841.246	117.465	9.016	4.970.086
Tečajne razlike (začetno stanje)	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2022	32.961.621	288.191.733	1.840.393	10.334.969	333.328.717

Sava Re v EUR	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Posojila	Depoziti pri cedentih	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	25.643.576	231.665.408	4.967.639	7.261.165	269.537.788
Povečanje – prevzem portfelja	0	0	0	0	0
Nove pridobitve	7.938.160	116.391.710	0	7.896.091	132.225.961
Prenos med skupinami naložb	0	0	0	0	0
Zapadlost	0	-46.534.167	-2.396.828	-5.874.559	-54.805.554
Prihodki od obresti	0	-3.543.029	-104.143	0	-3.647.172
Odtujitev	-5.117.080	-15.814.593	0	0	-20.931.673
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	1.660.499	-4.648.281	0	0	-2.987.782
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	1.565.533	333.633	0	0	1.899.166
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – oslabitve	0	0	0	0	0
Sprememba poštene vr. Skozi IPI	149.887	21.650	0	0	171.537
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	0	5.888.380	106.306	327.639	6.322.324
Tečajne razlike začetno stanje	0	0	0	0	0
Stanje 31. 12. 2021	31.840.575	283.760.710	2.572.974	9.610.337	327.784.595

* Dolžniški vrednostni papirji vključujejo državne in poslovne obveznice.

Družbe v skupini nimajo zastavljenih vrednostnih papirjev.

Posojila obvladujoče družbe družbam v skupini

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Illyria (RKS)	0	909.093
Sava životno osiguranje (SRB)	0	450.852
Sava pokojninska (SVN)	1.030.575	0
Skupaj	1.030.575	1.359.945

Poštene vrednosti za finančne naložbe so prikazane v razkritju 17.8.28.

17.8.8 Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Zavarovalna skupina Sava		Po pošteni vrednosti prek IPI			
v EUR		Neizvedeni			
31. 12. 2022	V posesti do zapadlosti	Razporejeni v skupino	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Skupaj
Dolžniški instrumenti	2.104.789	817.954	47.865.793	0	50.788.536
Državne obveznice	508.121	0	29.908.937	0	30.417.058
Poslovne obveznice	1.596.668	817.954	17.956.856	0	20.371.478
Lastniški instrumenti	0	431.399.569	1.705.764	0	433.105.333
Vzajemni skladi	0	431.399.569	1.705.764	0	433.105.333
Skupaj	2.104.789	432.217.523	49.571.557	0	483.893.869

Zavarovalna skupina Sava		Po pošteni vrednosti prek IPI			
v EUR		Neizvedeni			
31. 12. 2021	V posesti do zapadlosti	Razporejeni v skupino	Razpoložljivo za prodajo	Posojila in terjatve	Skupaj
Dolžniški instrumenti	4.078.892	1.338.186	60.882.191	2.008.600	68.307.868
Depoziti in potrdila o vlogah	0	0	0	2.008.600	2.008.600
Državne obveznice	513.310	0	35.488.138	0	36.001.448
Poslovne obveznice	3.565.582	1.338.186	25.394.053	0	30.297.820
Lastniški instrumenti	0	447.154.643	1.977.081	0	449.131.723
Vzajemni skladi	0	447.154.643	1.977.081	0	449.131.723
Skupaj	4.078.892	448.492.829	62.859.271	2.008.600	517.439.592

Pri sredstvih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, gre za naložbe, ki jih je zavarovalnica v skupini izvedla v skladu z odločitvami svojih zavarovalcev, ki so sklenili življenjsko zavarovanje.

Gibanje finančnih naložb

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Depoziti	Skupaj
Stanje 1. 1. 2022	449.131.723	66.299.269	2.008.600	517.439.592
Povečanje – prevzem portfelja	0	0	0	0
Nove pridobitve	94.185.241	6.434.612	0	100.619.853
Prenos med skupinami naložb	0	0	0	0
Zapadlost	0	-11.907.000	-2.000.000	-13.907.000
Prihodki od obresti	0	-816.128	-8.678	-824.806
Odtujitev	-49.038.751	-1.237.360	0	-50.276.111
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	-271.317	-8.219.978	0	-8.491.295
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	0	-21.773	0	-21.773
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – oslabitve	0	0	0	0
Sprememba poštene vr. Skozi IPI	-60.963.852	-179.737	0	-61.143.590
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	63.389	436.632	78	500.099
Tečajne razlike	-1.100	0	0	-1.101
Stanje 31. 12. 2022	433.105.332	50.788.536	0	483.893.869

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Lastniški vrednostni papirji	Dolžniški vrednostni papirji	Depoziti	Skupaj
Stanje 1. 1 2021	329.038.804	78.176.936	4.009.072	411.224.812
Povečanje – prevzem portfelja	0	0	0	0
Nove pridobitve	95.363.772	7.351.995	0	102.715.767
Prenos med skupinami naložb	0	0	0	0
Zapadlost	0	-7.821.004	-2.000.000	-9.821.004
Prihodki od obresti	0	-975.137	-4.634	-979.771
Odtujitev	-43.253.598	-9.548.072	0	-52.801.670
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	18.424	-1.641.891	0	-1.623.467
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	-2.112	196.877	0	194.765
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – oslabitve	-4.731	0	0	-4.731
Sprememba poštene vr. Skozi IPI	67.885.712	18.877	0	67.904.589
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	83.942	540.686	4.162	628.790
Tečajne razlike	1.511	0	0	1.511
Stanje 31. 12. 2021	449.131.724	66.299.268	2.008.600	517.439.592

17.8.9 Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij, prenesen pozavarovateljem

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Iz prenosnih premij	10.618.996	8.788.390	7.424.311	6.183.038
Iz škodnih rezervacij	54.849.826	48.937.470	48.059.836	42.303.406
Iz drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	131.702	41.196	0	0
Skupaj	**65.600.524**	**57.767.056**	**55.484.147**	**48.486.444**

Zavarovalno-tehnične rezervacije, prenesene pozavarovateljem in sozavarovateljem, so se na ravni skupine povečale za 13,6 % oziroma 7,8 milijona EUR (2021 za 35,6 % oziroma 15,2 milijona EUR), na ravni družbe je bilo povečanje za 7,0 milijona EUR (2021 povečanje za 16,6 milijona EUR). Rast škodnih rezervacij za 5,9 milijona EUR (2021: rast za 15,9 milijona EUR zaradi sprejetih pozavarovalnih poslov iz tujine in neurja v zahodni Evropi) se nanaša predvsem na oblikovanje rezervacije za večje posamične škode in neurja v Sloveniji.

17.8.10 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 172,9 milijona EUR (2021: 172,8 milijona EUR) sredstev in za 172,7 milijona EUR (2021: 172,7 milijona EUR) obveznosti iz finančnih pogodb. Med finančne pogodbe uvršča skupino kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, ki se nanaša na dodatno pokojninsko zavarovanje družbe Sava pokojninska v času varčevanja. Podrobno so tveganja, povezana z obveznostmi iz finančnih pogodb, opisana v poglavju 17.4.14 Finančne naložbe in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Sredstva iz finančnih pogodb

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Finančne naložbe	155.647.643	150.852.305
Naložbene nepremičnine	593.000	506.000
Terjatve	1.863.355	17.751
Denar in denarni ustrezniki	14.815.315	21.460.293
Interno razmerje	-3.516	0
Skupaj	**172.915.796**	**172.836.349**

Zavarovalna skupina Sava		Po pošteni vrednosti prek IPI				
v EUR		Neizvedeni				
31. 12. 2022	V posesti do zapadlosti	Razporejeni v skupino	Razpoložljivo za prodajo	Denarna sredstva in terjatve	Naložbene nepremičnine	Skupaj
Dolžniski instrumenti	88.105.167	34.408.345	637.586	0	0	123.151.099
Obveznice	88.105.167	34.408.345	637.586			123.151.099
Lastniški instrumenti		26.634.985				26.634.985
Skupaj finančne naložbe	88.105.167	61.043.330	637.586	0	0	149.786.084
Naložbe v infrastrukturne sklade		1.992.155				1.992.155
Naložbe v nepremičninske sklade		3.869.404				3.869.404
Denarna sredstva in terjatve				16.675.154		16.675.154
Naložbene nepremičnine					593.000	593.000
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	88.105.167	66.904.889	637.586	16.675.154	593.000	172.915.796

Zavarovalna skupina Sava		Po pošteni vrednosti prek IPI				
v EUR		Neizvedeni				
31. 12. 2021	V posesti do zapadlosti	Razporejeni v skupino	Razpoložljivo za prodajo	Denarna sredstva in terjatve	Naložbene nepremičnine	Skupaj
Dolžniški instrumenti	54.699.216	66.799.835	0	0	0	121.499.051
Obveznice	54.699.216	66.799.835				121.499.051
Lastniški instrumenti		25.987.161				25.987.161
Skupaj finančne naložbe	54.699.216	92.786.996	0	0	0	147.486.212
Naložbe v infrastrukturne sklade		666.260				666.260
Naložbe v nepremičninske sklade		2.699.832				2.699.832
Denarna sredstva in terjatve				21.478.044		21.478.044
Naložbene nepremičnine					506.000	506.000
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	54.699.216	96.153.088	0	21.478.044	506.000	172.836.349

Sredstva iz finančnih pogodb glede na raven hierarhije

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2021	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
Sredstva iz finančnih pogodb merjena po pošteni vrednosti	67.542.475	57.172.426	4.508.491	5.861.559	67.542.475	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	66.904.889	56.534.839	4.508.491	5.861.559	66.904.889	0
Razporejeni v skupino	66.904.889	56.534.839	4.508.491	5.861.559	66.904.889	0
Dolžniški instrumenti	34.408.345	29.899.854	4.508.491	0	34.408.345	0
Lastniški instrumenti	26.634.985	26.634.985	0	0	26.634.985	0
Infrastrukturni skladi	1.992.155	0	0	1.992.155	1.992.155	0
Nepremičninski skladi	3.869.404	0	0	3.869.404	3.869.404	0
Razpoložljivo za prodajo	637.586	637.586	0	0	637.586	0
Dolžniški instrumenti	637.586	637.586	0	0	637.586	0
Sredstva iz finančnih pogodb, ki niso merjena po pošteni vrednosti	88.105.167	76.141.446	4.223.101	0	80.364.547	-7.740.620
Naložbe v posesti do zapadlosti	88.105.167	76.141.446	4.223.101	0	80.364.547	-7.740.620
Dolžniški instrumenti	88.105.167	76.141.446	4.223.101	0	80.364.547	-7.740.620
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	155.647.642	133.313.872	8.731.592	5.861.559	147.907.022	-7.740.620

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2021	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
Sredstva iz finančnih pogodb merjena po pošteni vrednosti	96.153.089	81.289.348	10.646.095	4.217.646	96.153.088	0
Po pošteni vrednosti preko IPI	96.153.089	81.289.348	10.646.095	4.217.646	96.153.088	0
Razporejeni v skupino	96.153.089	81.289.348	10.646.095	4.217.646	96.153.088	0
Dolžniški instrumenti	66.799.835	55.302.187	10.646.095	851.553	66.799.835	0
Lastniški instrumenti	25.987.161	25.987.161		0	25.987.161	0
Infrastrukturni skladi	666.260	0		666.260	666.260	0
Nepremičninski skladi	2.699.832			2.699.832	2.699.832	0
Sredstva iz finančnih pogodb, ki niso merjena po pošteni vrednosti	54.699.216	42.159.241	21.071.070	0	63.230.311	8.531.095
Naložbe v posesti do zapadlosti	54.699.216	42.159.241	21.071.070	0	63.230.311	8.531.095
Dolžniški instrumenti	54.699.216	42.159.241	21.071.070		63.230.311	8.531.095
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	150.852.305	123.448.589	31.717.164	4.217.646	159.383.399	8.531.094

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2022 znaša 593.000 EUR (2021: 506.000 EUR).

Obveznosti iz finančnih pogodb

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	172.328.228	171.883.551
Ostale obveznosti	546.309	925.947
SKUPAJ V BILANCI STANJA KRITNI SKLAD PROSTOVOLJNEGA DOPOLNILNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA	172.874.537	172.809.498
Interna razmerja med družbo in kritnim skladom	-135.496	-149.231
SKUPAJ V BILANCI STANJA	172.739.040	172.660.266

Gibanje finančnih naložb

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Dolžniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji	Skupaj
Stanje 1. 1. 2022	121.499.051	29.353.254	150.852.305
Nove pridobitve	55.918.099	10.111.707	66.029.806
Zapadlost	-9.894.523	0	-9.894.523
Odtujitev	-37.335.905	-3.204.396	-40.540.301
Prihodki od obresti	2.668.420		2.668.420
Izdatki za obresti	-2.604.613		-2.604.613
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	110.625	-5.384	105.241
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	-18.226		-18.226
Sprememba poštene vr. skozi IPI	-7.437.704	-4.051.612	-11.489.316
Tečajne razlike	245.876	292.975	538.851
Stanje 31. 12. 2022	123.151.100	32.496.544	155.647.644

Zavarovalna skupina Sava v EUR	Dolžniški vrednostni papirji	Lastniški vrednostni papirji	Skupaj
Stanje 1. 1. 2021	117.998.552	20.714.425	138.712.977
Nove pridobitve	20.463.436	9.468.198	29.931.634
Zapadlost	-6.140.729	0	-6.140.729
Odtujitev	-10.677.724	-5.295.465	-15.973.189
Prihodki od obresti	-160.819	0	-160.819
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	4.621	16.043	20.664
Sprememba poštene vr. skozi IPI	-400.600	4.281.339	3.880.739
Tečajne razlike	412.314	168.714	581.028
Stanje 31. 12. 2021	121.499.051	29.353.254	150.852.305

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	
	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Začetno stanje	851.553	132.741	666.260	0	2.699.832	2.434.949
Povečanje	0	847.870	1.286.841	795.269	1.000.000	53.096
Zapadlost	-856.202	-138.870	0	-153.625	0	0
Prevrednotenje na pošteno vrednost	4.648	9.812	39.054	24.616	169.571	211.787
Končno stanje	0	851.553	1.992.155	666.260	3.869.404	2.699.832
Prihodki	4.502	4.997	103.335	39.870	227.809	270.526

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 2022.

Čisti donos obračunskega obdobja v EUR	Finančne pogodbe	Rentne pogodbe
Finančni prihodki	3.856.905	161.301
Prihodki iz dividend	306.709	0
Prihodki od obresti	2.596.851	77.770
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	182.066	5.225
Drugi finančni prihodki	771.278	78.306
Prihodki od naložbenih nepremičnin	140.609	0
Prihodki od oddajanja v najem	53.609	0
Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti	87.000	0
Finančni odhodki	-11.505.893	-83.398
Izgube pri odtujitvah	-79.724	-2.327
Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti	-11.426.169	-81.071
Odhodki naložbenih nepremičnin	-5.172	0
Odhodki od upravljanja in oddajanja	-5.172	0
Odhodki v zvezi z upravljanjem kritnega sklada	-1.891.750	0
Provizija za upravljanje	-1.624.728	0
Odhodki z banko skrbnico	-32.084	0
Odhodki v zvezi z revidiranjem	-24.222	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	-35.706	0
Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	-2.548	0
Drugi dohodki, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo KS	-172.462	0
Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja	0	2.141.115
Odhodki za škode	0	-532.463
Sprememba matematičnih rezervacij	0	-1.615.305
Stroški vračunani na policah	0	-59.527
Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem	-9.405.302	11.723

Poslovni izid, ustvarjen s sredstvi iz finančnih pogodb, se v celoti pripozna v obveznostih iz finančnih pogodb.

17.8.11 Terjatve

Terjatve so se v skupini povečale za 24,2 milijona EUR glede na stanje konec leta 2021 (2021: znižanje v primerjavi s koncem leta 2020 za 3,9 milijona EUR) in v družbi za 11,4 milijona EUR (2021: znižanje v primerjavi s koncem leta 2020 za 6,9 milijona EUR). Podrobnejši vzroki za dvig terjatev so opredeljeni v poglavju 9.1.1.3 Terjatve in 9.2.1.2 Terjatve.

Razlog za povečanje terjatev pri pozavarovanju je rast obsega portfelja in posledično povečanje ocenjenega dela premije za najnovejše pogodbeno leto ter večji škodni primeri, pri premoženju je razlog za rast več fakturirane premije. Razlog za rast drugih terjatev je povezan s prodajo naložb tik pred zaključkom leta.

Vrste terjatev

Zavarovalna skupina Sava	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
v EUR	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev
Terjatve do zavarovalcev	159.379.516	-18.755.949	140.623.567	146.939.903	-20.410.622	126.529.281
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	2.572.130	-865.894	1.706.236	2.412.729	-871.452	1.541.277
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.556.347	-134.494	1.421.853	621.026	-146.861	474.165
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	163.507.993	-19.756.337	143.751.656	149.973.658	-21.428.935	128.544.723
Terjatve za deleže v zneskih škod	11.615.218	-272.449	11.342.769	7.993.897	-227.525	7.766.372
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.418.032	0	1.418.032	1.310.793	0	1.310.793
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	13.033.250	-272.449	12.760.801	9.304.690	-227.525	9.077.165
Terjatev za odmerjeni davek	3.945.207	0	3.945.207	330.518	0	330.518
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	15.785.499	-13.016.693	2.768.806	17.365.268	-14.129.963	3.235.305
Terjatve iz financiranja	442.096	-166.929	275.167	440.212	-167.108	273.104
Druge terjatve	13.022.366	-2.363.041	10.659.325	10.846.117	-2.366.062	8.480.055
Druge terjatve	29.249.961	-15.546.663	13.703.297	28.651.597	-16.663.133	11.988.464
Skupaj	209.736.411	-35.575.449	174.160.961	188.260.463	-38.319.593	149.940.870

Sava Re	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
v EUR	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev
Terjatve do zavarovalcev	81.339.797	-744.384	80.595.413	74.475.114	-656.690	73.818.424
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.430.562	0	1.430.562	591.761	0	591.761
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	82.770.359	-744.384	82.025.975	75.066.875	-656.690	74.410.185
Terjatve za deleže v zneskih škod	8.538.859	-270.455	8.268.404	4.792.142	-225.533	4.566.609
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	708.072	0	708.072	558.987	0	558.987
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	9.246.932	-270.455	8.976.477	5.351.129	-225.533	5.125.596
Terjatev za odmerjeni davek	49.594	0	49.594	0	0	0
Druge terjatve	560.923	-341.035	219.888	608.425	-341.035	267.390
Druge terjatve	560.923	-341.035	219.888	608.425	-341.035	267.390
Skupaj	92.627.808	-1.355.874	91.271.934	81.026.429	-1.223.257	79.803.172

Neto terjatve po starosti

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 do zavarovalcev	108.049.012	26.100.112	3.837.239	2.637.204	140.623.567
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	537.371	1.162.661	5.109	1.095	1.706.236
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	172.163	945.697	235.474	68.519	1.421.853
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	108.758.546	28.208.470	4.077.822	2.706.818	143.751.656
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	8.239.284	2.569.557	133.304	400.624	11.342.769
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.192.487	149.199	62.184	14.162	1.418.032
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	9.431.771	2.718.756	195.488	414.786	12.760.801
Terjatev za odmerjeni davek	3.945.207	0	0	0	3.945.207
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	1.083.773	511.031	265.306	908.696	2.768.806
Kratkoročne terjatve iz financiranja	250.433	6.461	0	18.273	275.167
Druge kratkoročne terjatve	10.387.216	229.598	5.619	36.892	10.659.325
Druge terjatve	11.721.422	747.090	270.925	963.861	13.703.297
Skupaj	133.856.946	31.674.316	4.544.235	4.085.465	174.160.961

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2021	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle od 180 dni do 1 leto	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Terjatve do zavarovalcev	98.895.556	22.197.060	2.829.707	2.606.958	126.529.281
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	713.272	816.404	11.601	0	1.541.277
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	129.697	269.177	38.540	36.751	474.165
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	99.738.525	23.282.641	2.879.848	2.643.709	128.544.723
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	7.144.678	145.244	77.148	399.302	7.766.372
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	1.292.332	3.616	14.845	0	1.310.793
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	8.437.010	148.860	91.993	399.302	9.077.165
Terjatev za odmerjeni davek	330.518	0	0	0	330.518
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	1.165.644	650.917	353.473	1.065.271	3.235.305
Kratkoročne terjatve iz financiranja	248.083	2.313	3.555	19.153	273.104
Druge kratkoročne terjatve	7.766.242	665.100	14.866	33.847	8.480.055
Druge terjatve	9.179.969	1.318.330	371.894	1.118.271	11.988.464
Skupaj	117.686.022	24.749.831	3.343.735	4.161.282	149.940.870

Sava Re v EUR 31. 12. 2022	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle od 180 dni do 1 leto	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Terjatve do zavarovalcev	62.496.337	13.790.972	2.685.384	1.622.719	80.595.413
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	208.773	925.742	233.990	62.057	1.430.562
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	62.705.110	14.716.714	2.919.374	1.684.776	82.025.975
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	5.168.477	2.569.558	133.304	397.065	8.268.404
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	482.528	149.199	62.184	14.162	708.072
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	5.651.005	2.718.757	195.488	411.227	8.976.477
Terjatev za odmerjeni davek	49.594	0	0	0	49.594
Druge kratkoročne terjatve	219.888	0	0	0	219.888
Druge terjatve	219.888	0	0	0	219.888
Skupaj	68.625.597	17.435.472	3.114.862	2.096.003	91.271.934

Sava Re v EUR 31. 12. 2021	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle od 180 dni do 1 leto	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Terjatve do zavarovalcev	58.619.395	11.850.791	1.927.894	1.420.345	73.818.425
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	274.038	247.547	40.895	29.281	591.761
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	58.893.433	12.098.338	1.968.789	1.449.625	74.410.185
Terjatve za deleže pozavarovateljev v škodah	3.949.023	144.706	77.148	395.732	4.566.609
Druge terjatve iz sozavarovanja in pozavarovanja	543.556	585	14.845	0	558.987
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	4.492.579	145.291	91.993	395.732	5.125.596
Druge kratkoročne terjatve	267.390	0	0	0	267.390
Druge terjatve	267.390	0	0	0	267.390
Skupaj	63.653.403	12.243.629	2.060.783	1.845.358	79.803.172

Gibanje popravka vrednosti terjatev

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2021	Oblikovanje	Vnovčenje	Odpis	Tečajne razlike	31. 12. 2022
Terjatve do zavarovalcev	-20.410.622	-1.356.174	897.119	2.122.146	-8.418	-18.755.949
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	-871.452	-63.994	65.854	4.298	-600	-865.894
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-146.861	-64	12.343	0	88	-134.494
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-21.428.935	-1.420.232	975.316	2.126.444	-8.930	-19.756.337
Terjatve za deleže v zneskih škod	-227.525	-44.931	9	0	-2	-272.449
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	-227.525	-44.931	9	0	-2	-272.449
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	-14.129.963	-3.217	217.558	899.442	-513	-13.016.693
Terjatve iz financiranja	-167.108	0	7	0	172	-166.929
Druge kratkoročne terjatve	-2.366.062	-89.985	78.832	15.737	-1.563	-2.363.041
Druge terjatve	-16.663.133	-93.202	296.397	915.179	-1.904	-15.546.663
Skupaj	-38.319.593	-1.558.365	1.271.722	3.041.623	-10.836	-35.575.449

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2020	Oblikovanje	Vnovčenje	Odpis	Tečajne razlike	31. 12. 2021
Terjatve do zavarovalcev	-21.560.418	-1.404.544	854.679	1.706.239	-6.578	-20.410.622
Terjatve do zavarovalnih posrednikov	-837.647	-106.547	65.168	8.071	-497	-871.452
Druge terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-156.428	-139	9.763	0	-57	-146.861
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-22.554.493	-1.511.230	929.610	1.714.310	-7.132	-21.428.935
Terjatve za deleže v zneskih škod	-177.659	-50.009	145	0	-2	-227.525
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	-177.659	-50.009	145	0	-2	-227.525
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov	-15.289.228	-116.690	260.046	1.016.537	-628	-14.129.963
Terjatve iz financiranja	-1.223.923	0	1.045.015	11.280	520	-167.108
Druge kratkoročne terjatve	-1.182.361	-1.326.994	137.425	7.363	-1.495	-2.366.062
Druge terjatve	-17.695.512	-1.443.684	1.442.486	1.035.180	-1.603	-16.663.133
Skupaj	-40.427.664	-3.004.923	2.372.241	2.749.490	-8.737	-38.319.593

Sava Re v EUR	31. 12. 2021	Oblikovanje	Vnovčenje	Tečajne razlike	31. 12. 2022
Terjatve do zavarovalcev	-656.690	-103.144	24.007	-8.557	-744.384
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-656.690	-103.144	24.007	-8.557	-744.384
Terjatve za deleže v zneskih škod	-225.533	-44.931	9	0	-270.455
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	-225.533	-44.931	9	0	-270.455
Druge kratkoročne terjatve	-341.035	0	0	0	-341.035
Druge terjatve	-341.035	0	0	0	-341.035
Skupaj	-1.223.258	-148.075	24.015	-8.557	-1.355.874

Sava Re v EUR	31. 12. 2020	Oblikovanje	Vnovčenje	Odpis	Tečajne razlike	31. 12. 2021
Terjatve do zavarovalcev	-598.410	-103.421	49.560	0	-4.418	-656.690
Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	-598.410	-103.421	49.560	0	-4.418	-656.690
Terjatve za deleže v zneskih škod	-175.669	-50.009	145	0	0	-225.533
Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	-175.669	-50.009	145	0	0	-225.533
Terjatve iz financiranja	-88	0	0	88	0	0
Druge kratkoročne terjatve	-329.726	-11.309	0	0	0	-341.035
Druge terjatve	-329.814	-11.309	0	0	0	-341.035
Skupaj	-1.103.894	-164.739	49.705	88	-4.418	-1.223.257

17.8.12 Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	19.118.281	16.476.228	0	0
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja pozavarovanj	9.428.495	6.096.513	12.184.649	4.869.156
Skupaj	28.546.775	22.572.741	12.184.649	4.869.156

Višji razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj v skupini se nanašajo na rast posla premoženjskih zavarovanj. V letu 2021 je skupina zaradi padca v istem segmentu beležila nižje razmejene stroške pridobivanja zavarovanj, glede na predhodno leto.

17.8.13 Druga sredstva

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zaloge	155.299	140.950	0	0
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	4.019.041	4.239.437	699.783	746.808
Skupaj	4.174.340	4.380.387	699.783	746.808

Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve se nanašajo v večini na vnaprej plačane stroške licenc.

17.8.14 Denar in denarni ustrezniki

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Blagajna	24.051	16.632	0	0
Denarna sredstva na transakcijskih računih	56.248.962	54.118.887	15.846.029	20.806.817
Okvirni depozit, depoziti prek noči in depozit do 3 mesece	36.961.452	34.512.159	8.080.000	8.000.000
Skupaj	93.234.465	88.647.678	23.926.029	28.806.818

Delež denarja in denarnih ustreznikov se v strukturi naložbenega portfelja Zavarovalne skupine Sava ni bistveno spremenil.

17.8.15 Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodaju

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Stanje 1. 1.	770.544	1.288.664
Prerazporeditev	504.218	0
Odtujitev	-282.959	-518.120
Stanje 31. 12.	991.803	770.544

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zgradbe in oprema	991.803	770.544
Skupaj	991.803	770.544

17.8.16 Osnovni kapital

Na dan 31. 12. 2022 je bil osnovni kapital obvladujoče družbe razdeljen na 17.219.662 delnic (na dan 31. 12. 2021 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 2022 je bilo v delniško knjigo družbe vpisanih 4.316 imetnikov delnic (31. 12. 2021: 4.274 imetnikov). Delnice družbe so uvrščene v prvo borzno kotacijo Ljubljanske borze vrednostnih papirjev.

17.8.17 Kapitalske rezerve

Gibanje kapitalskih rezerv

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Stanje 1. 1.	42.702.320	43.035.948	54.239.757	54.239.757
Odkup manjšinskih deležev po družbah	0	-333.628	0	0
- TBS Team 24	0	-339.854	0	0
- Sava osiguruvanje (MKD)	0	6.226	0	0
Stanje 31. 12.	**42.702.320**	42.702.320	**54.239.757**	54.239.757

Med kapitalske rezerve se kot odbitna postavka vključuje tudi razlika med tržno in knjigovodsko vrednostjo pri nakupu neobvladujočih deležev. V letu 2022 takšnih nakupov ni bilo.

17.8.18 Rezerve iz dobička

Zavarovalna skupina Sava	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Proste/ vezane	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Proste/ vezane
Zakonske in statutarne rezerve	12.150.797	12.150.797	Vezane	14.986.525	14.986.525	Vezane
Rezerve za lastne delnice	24.938.709	24.938.709	Vezane	24.938.709	24.938.709	Vezane
Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	0	0	Vezane	0	0	Vezane
Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	11.225.068	11.225.068	Vezane	10.000.000	10.000.000	Vezane
Druge rezerve iz dobička	208.631.017	180.693.505	Proste	207.296.824	179.313.388	Proste
Skupaj	256.945.591	229.008.079		257.222.058	229.238.622	

V letu 2022 je družba razporedila čisti dobiček v druge rezerve iz dobička v višini 27,9 milijona EUR (2021: 26,4 milijona EUR).

17.8.19 Lastne delnice

Družba je imela po stanju na dan 31. 12. 2022 v lasti 1.721.966 delnic (2021: 1.721.966) z oznako POSR (oziroma 10 % minus ena delnica) v vrednosti 24.938.709 EUR (2021: 24.938.709 EUR).

Lastne delnice predstavljajo odbitno postavko v kapitalu. Lastne delnice niso zastavljene.

17.8.20 Rezerva za pošteno vrednost

Rezerva za pošteno vrednost je sestavljena iz učinka prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo.

V letu 2022 je vpliv spremembe poštene vrednosti znižal rezervo za pošteno vrednost na skupini za 137,8 milijona EUR (2021: zmanjšanje za 18,9 milijona EUR) in v družbi za 22,1 milijona EUR (2021: zmanjšanje za 2,4 milijona EUR). Prikazano je gibanje neto vrednosti rezerve za pošteno vrednost, ki predstavlja postavko kapitala.

Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti se nanašajo na oblikovanje rezervacij za odpravnine ob upokojitvi in na ravni skupine 31. 12. 2022 znašajo 2,1 milijona EUR (31. 12. 2021: 1,3 milijona EUR). Družba izkazuje rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti 31. 12. 2022 v višini 152,4 tisoč EUR (31. 12. 2021: 96,5 tisoč EUR).

Prevedbeni popravek kapitala se nanaša na tečajne razlike pri prevedbi oz. uskupinjevanju računovodskih izkazov odvisnih družb. V letu 2022 prevedbene razlike znašajo 789 EUR (2021: 9.659 EUR). Prevedbene razlike se večinoma nanašajo na spremembo vrednosti tečaja hrvaške kune, srbskega dinarja in makedonskega denarja.

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Stanje 1. 1.	21.246.888	40.173.090	3.619.684	6.039.787
Sprememba poštene vrednosti	-165.003.702	-18.093.438	-27.260.529	-2.987.782
Prenos rezerve za pošteno vrednost v IPI zaradi prodaje	-3.615.107	-5.105.275	0	0
Odloženi davek	30.823.361	4.212.833	5.179.499	567.678
Druge prerazvrstitve	0	59.678	0	0
Skupaj rezerva za pošteno vrednost	**-116.548.560**	21.246.888	**-18.461.344**	3.619.684

17.8.21 Čisti in zadržani poslovni izid

Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe za poslovno leto 2022 znaša 68,2 milijona EUR (2021: 76,1 milijona EUR).

Za poslovno leto 2022 je družba izkazala čisti dobiček, ki znaša 55,7 milijona EUR (2021: 52,8 milijona EUR izgube).

Čisti dobiček/izguba na delnico

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	68.242.586	76.167.178	55.966.872	52.840.127
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	68.018.387	76.074.720	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	4,39	4,91	3,61	3,41

Vseobsegajoči donos na delnico

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	-68.768.647	57.585.415	34.296.094	50.469.981
Vseobsegajoči donos lastnikov obvladujoče družbe	-68.983.681	57.494.563	0	0
Tehtano povprečno število uveljavljajočih se delnic	15.497.696	15.497.696	15.497.696	15.497.696
Vseobsegajoči donos na delnico	-4,45	3,71	2,21	3,26

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 2021. Obvladujoča družba nima popravljalnih kapitalskih instrumentov, zato sta osnovni in popravljeni čisti poslovni izid na delnico enaka.

Stanje zadržanega poslovnega izida na dan 31. 12. 2022 glede na 31. 12. 2021 se je povečalo za 26,4 milijona EUR (2021: povečanje za 42,8 milijona EUR).

Družba je v letu 2022 izplačala dividendo v višini 23.246.544 EUR (2021: 13.173.042 EUR). Bilančni dobiček za leto 2022 znaša 41,8 milijona EUR (2021: 37,1 milijona EUR).

Izkaz bilančnega dobička/izgube

Sava Re v EUR	2022	2021
Čisti poslovni izid poslovnega leta	55.966.871,71	52.840.127,40
- rezultat tekočega leta po veljavnih standardih	55.966.871,71	52.840.127,40
Zmanjšanje rezerv iz dobička	0,00	0,00
Preneseni čisti dobiček / prenesena čista izguba	13.807.182,07	10.633.662,37
Prilagoditev prenesenega čistega dobička	0,00	0,00
Povečanje rezerv iz dobička po sklepu uprave	0,00	0,00
- povečanje rezerv za lastne delnice	0,00	0,00
Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta	27.983.435,86	26.420.063,70
Bilančni dobiček, ki ga skupščina razporedi	41.790.617,92	37.053.726,07
- na delničarje	še ni objavljeno	23.246.544,00
- za prenos v naslednje leto	0,00	13.807.182,07

17.8.22 Kapital neobvladujočih deležev

Kapital neobvladujočih deležev

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Sava osiguruvanje (MKD)	401.492	309.711
Sava Station	1.670	-1.457
TBS Team 24	68.708	59.044
Skupaj	471.870	367.298

17.8.23 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 milijonov evrov. 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 četrtletno.

Obveznica je uvrščena v trgovanje na organiziran trg Luksemburške borze. Na 31. 12. 2022 je tržna cena obveznice znašala 74,499 % in tržna vrednost 56.290.346 EUR (2021: cena 100,532 % in tržna vrednost 78.065.096 EUR). Knjigovodska vrednost obveznice na dan 31. 12. 2022 je znašala 74.924.356 EUR (31. 12. 2021: 74.863.524 EUR).

Efektivna obrestna mera izdane obveznice (izračunana od prvega odpoklica) znaša 3,86 %.

Sava Re v EUR	31. 12. 2021	Povečanje	Zmanjšanja	31. 12. 2022
Podrejena obveznica	74.863.524	2.873.332	-2.812.500	74.924.356

Povečanja se nanašajo na pripisane obresti, zmanjšanja pa na izplačilo obresti.

17.8.24 Zavarovalno-tehnične rezervacije in zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Gibanje kosmatih zavarovalno-tehničnih rezervacij in zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2021	Povečanje	Poraba	Sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2022
Kosmate prenosne premije	207.022.452	290.731.409	-260.919.191	-6.624.062	-411.878	229.798.730
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	443.577.279	42.562.092	-62.100.029	-1.368.643	-18.768	422.651.931
Kosmate škodne rezervacije	578.713.597	280.509.868	-163.928.892	-108.464.748	-212.540	586.617.285
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.530.854	1.783.945	-1.399.897	-51.907	52	1.863.047
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	6.655.935	7.657.291	-4.005.246	-1.297.525	1.060	9.011.515
Skupaj	1.237.500.117	623.244.605	-492.353.255	-117.806.885	-642.074	1.249.942.508
ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	524.183.338	49.108.596	-73.090.800	-847.123	-2.406	499.351.605

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2020	Povečanje	Poraba	Sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2021
Kosmate prenosne premije	210.614.842	277.970.688	-273.237.168	-8.506.710	180.800	207.022.452
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	465.641.679	50.285.890	-71.677.100	-612.837	-60.353	443.577.279
Kosmate škodne rezervacije	547.764.679	266.553.482	-142.186.269	-97.843.245	4.424.950	578.713.597
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.300.797	1.402.907	-1.112.097	-60.514	-239	1.530.854
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	7.990.057	5.955.262	-5.487.904	-1.798.215	-3.265	6.655.935
Skupaj	1.233.312.054	602.168.229	-493.700.538	-108.821.521	4.541.893	1.237.500.117
ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	409.604.428	169.430.901	-53.924.606	-932.792	5.407	524.183.338

Sava Re v EUR	31. 12. 2021	Povečanje	Poraba	Sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2022
Kosmate prenosne premije	52.775.034	50.385.473	-49.738.955	0	-429.156	52.992.395
Kosmate škodne rezervacije	278.281.619	149.528.196	-105.624.132	-29.283.901	71.342	292.973.123
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	272.725	321.245	-232.694	0	0	361.276
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	483.346	190.091	0	0	0	673.437
Skupaj	331.812.724	200.425.004	-155.595.781	-29.283.901	-357.814	347.000.232

Sava Re v EUR	31. 12. 2020	Povečanje	Poraba	Sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2021
Kosmate prenosne premije	57.411.109	50.552.521	-55.481.908	0	293.312	52.775.034
Kosmate škodne rezervacije	238.990.654	143.364.934	-76.932.193	-31.940.047	4.798.271	278.281.619
Kosmate rezervacije za bonuse, popuste in storno	274.368	272.725	-274.368	0	0	272.725
Druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije	1.206.740	483.346	-1.206.740	0	0	483.346
Skupaj	297.882.871	194.673.526	-133.895.209	-31.940.047	5.091.583	331.812.724

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije na ravni skupine so se v letu 2022 zvišale za 1,0 % oziroma za 12,4 milijone EUR (2021: 4,2 milijona EUR):

- Kosmate prenosne premije so se povečale za 11,0 %, kar je posledica rasti portfeljev premoženjskih zavarovanj.
- Kosmate škodne rezervacije so zrasle za 1,4 %, pri čemer je novo oblikovanje zaradi rasti portfeljev ter novih škod nadomestilo zmanjševanje zaradi izplačevanja škod iz predhodno oblikovane rezervacije.
- Matematične rezervacije (zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja) so se znižale za 4,7 % zaradi doživljanja portfelja življenjskih zavarovanj zavarovalnic v Sloveniji, učinek nekoliko blaži prirast in povečevanje pri preostalih družbah.

Sestava stanja kosmatih in čistih škodnih rezervacij je razvidna iz naslednje preglednice.

Sestava škodnih rezervacij

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Čiste rezervacije za nastale, neprijavljene škode	203.996.023	228.769.676	69.949.326	62.131.812
Kosmate škodne rezervacije	205.274.678	230.736.378	70.269.682	63.041.529
Delež pozavarovateljev	-1.278.655	-1.966.702	-320.356	-909.716
Čiste rezervacije za nastale in prijavljene škode, trikotniki	310.785.512	281.003.785	175.196.537	174.046.481
Kosmate škodne rezervacije	363.762.787	327.471.155	222.936.018	215.440.171
Delež pozavarovateljev	-52.977.275	-46.467.370	-47.739.481	-41.393.690
Čiste rezervacije za pričakovane regrese	-2.681.148	-2.450.618	-232.576	-200.081
Kosmate škodne rezervacije	-2.681.148	-2.450.618	-232.576	-200.081
Čiste rezervacije za cenilne stroške	16.998.828	17.626.038	0	0
Kosmate škodne rezervacije	16.998.828	17.626.038	0	0
Čiste rezervacije iz sprejetega sozavarovanja	2.668.244	4.827.246	0	0
Kosmate škodne rezervacije	3.262.140	5.330.644	0	0
Delež pozavarovateljev	-593.896	-503.398	0	0
Skupaj kosmate škodne rezervacije	586.617.285	578.713.597	292.973.124	278.281.619
Skupaj delež pozavarovateljev	-54.849.826	-48.937.470	-48.059.837	-42.303.406
Čiste škodne rezervacije	**531.767.459**	529.776.127	**244.913.287**	235.978.213

- Rezervacije za bonuse, popuste in storno predstavljajo majhno kategorijo znotraj zavarovalno-tehničnih rezervacij; povečale so se predvsem pri slovenskih premoženjskih zavarovanjih.
- Rezervacije za neiztekle nevarnosti (prikazane v postavki druge kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije) so se povečale za 34,4 % kot posledica rasti premoženjskih portfeljev ter poslabšanja pričakovanega škodnega dogajanja (inflacija, vrnitev škodne pogostosti pred pandemijo).
- Rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, so se zmanjšale za 4,7 %, poglavitni razlog je neugodno gibanje točk skladov glede na tržne razmere, padec pa nekoliko blaži nova premija.

Kosmate zavarovalno-tehnične rezervacije Save Re so se v primerjavi s predhodnim letom povečale za 4,6 % oziroma 15,2 milijona EUR. Prenosne premije so se povečale za 0,4 milijona EUR oziroma relativno manj kot premije, kar je posledica manjšega strukturnega deleža proporcionalnih pozavarovanj. Škodne rezervacije so se povečale za 5,3 % oziroma 14,7 milijona EUR, pri čemer se glavnina povečanja (13,7 milijona EUR) nanaša na povečanje pri poslih cedentov zunaj skupine kot posledica rasti portfelja in večjih škodnih dogodkov v zadnjih letih.

Povzetek izračuna kosmate rezervacije za neiztekle nevarnosti po zavarovalnih vrstah

v EUR 31. 12. 2022	Neposredno zavarovanje	Sava Re
Nezgodno zavarovanje	248.052	0
Zdravstveno zavarovanje	192.293	0
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	879.087	0
Zavarovanje tirnih vozil	538	11.822
Letalsko zavarovanje	35.775	35.284
Zavarovanje plovil	38.002	381.301
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	4.292.626	245.030
Drugo škodno zavarovanje	234.044	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	2.128.554	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	4.675	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	10.652	0
Splošno zavarovanje odgovornosti	179.783	0
Kavcijsko zavarovanje	9.817	0
Zavarovanje različnih finančnih izgub	78.965	0
Zavarovanje pomoči	5.216	0
Skupaj	8.338.078	673.437

v EUR 31. 12. 2021	Neposredno zavarovanje	Sava Re
Nezgodno zavarovanje	244.470	0
Zdravstveno zavarovanje	270.269	248
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	710.129	0
Zavarovanje tirnih vozil	1.156	13.626
Letalsko zavarovanje	4.140	50.803
Zavarovanje plovil	9.291	413.583
Zavarovanje prevoza blaga	27.536	0
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	3.596.001	0
Drugo škodno zavarovanje	258.394	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	917.840	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	1.644	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	6.357	0
Splošno zavarovanje odgovornosti	70.887	0
Kavcijsko zavarovanje	3.549	0
Zavarovanje različnih finančnih izgub	30.347	5.086
Zavarovanje pomoči	20.576	0
Skupaj	6.172.588	483.346

Podajamo še gibanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij za skupino in družbo Sava Re za leti 2022 in 2021.

Gibanje čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij in zavarovalno-tehničnih rezervacij v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2021	Povečanje	Poraba	Sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2022
Čiste prenosne premije	198.234.062	281.311.129	-253.365.582	-6.589.082	-410.793	219.179.734
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	443.577.279	42.562.092	-62.100.029	-1.368.643	-18.768	422.651.931
Čiste škodne rezervacije	529.776.127	256.585.769	-144.410.966	-109.806.635	-376.836	531.767.459
Čiste rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.489.658	1.682.334	-1.391.564	-51.893	2.809	1.731.344
Druge čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	6.655.935	7.657.291	-4.005.246	-1.297.525	1.060	9.011.515
Skupaj	1.179.733.061	589.798.615	-465.273.387	-119.113.778	-802.528	1.184.341.983
Čiste ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	524.183.338	49.108.596	-73.090.800	-847.123	-2.406	499.351.605

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2020	Povečanje	Poraba	Sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2021
Čiste prenosne premije	201.032.696	270.322.681	-264.782.949	-8.435.453	97.087	198.234.062
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	465.641.679	50.285.890	-71.677.100	-612.837	-60.353	443.577.279
Čiste škodne rezervacije	514.762.029	238.218.733	-130.474.421	-96.822.766	4.092.552	529.776.127
Čiste rezervacije za bonuse, popuste in storno	1.273.554	1.388.265	-1.112.097	-59.773	-291	1.489.658
Druge čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	7.992.879	5.955.262	-5.490.726	-1.798.215	-3.265	6.655.935
Skupaj	1.190.702.837	566.170.831	-473.537.293	-107.729.044	4.125.730	1.179.733.061
Čiste ZTR v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	409.604.428	169.430.901	-53.924.606	-932.792	5.407	524.183.338

Sava Re v EUR	31. 12. 2021	Povečanje	Poraba	Sprostitev	Povečanje – prevzem odvisne družbe	Tečajne razlike	31. 12. 2022
Čiste prenosne premije	46.591.996	42.990.681	-43.589.093	0	0	-425.500	45.568.085
Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	0	0	0	0	0	0	0
Čiste škodne rezervacije	235.978.212	128.307.773	-88.648.822	-30.629.909	0	-93.968	244.913.286
Čiste rezervacije za bonuse, popuste in storno	272.725	321.245	-232.694	0	0	0	361.276
Druge čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	483.346	190.091	0	0	0	0	673.437
Skupaj	283.326.281	171.809.790	-132.470.609	-30.629.909	0	-519.467	291.516.085

Sava Re v EUR	31. 12. 2020	Povečanje	Poraba	Sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2021
Čiste prenosne premije	50.764.978	44.451.893	-48.836.731	0	211.856	46.591.996
Čiste škodne rezervacije	213.701.669	116.879.517	-67.822.312	-31.257.060	4.476.398	235.978.212
Čiste rezervacije za bonuse, popuste in storno	274.368	272.725	-274.368	0	0	272.725
Druge čiste zavarovalno-tehnične rezervacije	1.206.740	483.346	-1.206.740	0	0	483.346
Skupaj	265.947.755	162.087.482	-118.140.151	-31.257.059	4.688.255	283.326.281

Kot najpomembnejšo negotovo predpostavko, od katere je odvisna višina kosmatih škodnih rezervacij, smo prepoznali škodni količnik za zadnje leto. Navajamo občutljivost škodnih rezervacij premoženjskih (po)zavarovanj na to predpostavko za skupino in družbo Sava Re.

Občutljivost kosmatih škodnih rezervacij (ŠR) premoženjskih zavarovanj skupine na dan 31. 12. 2022

Scenarij v EUR	Osnovna ŠR	ŠR po šoku	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
dvig škodnega količnika za zadnje leto za 5%	571.393.822	590.768.939	19.375.117	3,39 %
znižanje škodnega količnika za zadnje leto za 5%	571.393.822	552.018.704	-19.375.118	-3,39 %

Občutljivost kosmatih škodnih rezervacij (ŠR) Save Re na dan 31. 12. 2022

Scenarij v EUR	Osnovna ŠR	ŠR po šoku	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
dvig škodnega količnika za zadnje leto za 5%	292.973.124	298.758.148	5.785.024	1,97 %
znižanje škodnega količnika za zadnje leto za 5%	292.973.124	287.188.100	-5.785.024	-1,97 %

Kot najpomembnejšo negotovo predpostavko, od katere je odvisna višina rezervacij za neiztekle nevarnosti, smo prepoznali pričakovani kombinirani količnik. Navajamo občutljivost rezervacij za neiztekle nevarnosti na to predpostavko za skupino in družbo Sava Re.

Občutljivost rezervacij za neiztekle nevarnosti (RNN) skupine na dan 31. 12. 2022

Scenarij v EUR	Osnovna ŠR	ŠR po šoku	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
dvig pričakovanega kombiniranega količnika za 5%	10.874.562	15.378.845	4.504.283	41,42 %
znižanje pričakovanega kombiniranega količnika za 5%	10.874.562	6.706.330	-4.168.232	-38,33 %

Občutljivost rezervacij za neiztekle nevarnosti (RNN) Save Re na dan 31. 12. 2022

Scenarij v EUR	Osnovna ŠR	ŠR po šoku	Vpliv šoka	Vpliv šoka v %
dvig pričakovanega kombiniranega količnika za 5%	673.437	1.619.479	946.042	140,48 %
znižanje pričakovanega kombiniranega količnika za 5%	673.437	376.160	-297.277	-44,14 %

17.8.25 Druge rezervacije

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	4.244.938	4.954.165	266.392	295.760
Rezervacije za jubilejne nagrade	2.648.899	2.976.448	126.248	126.105
Druge rezervacije	1.200.654	1.087.490	0	0
Skupaj	8.094.491	9.018.106	392.640	421.864

Gibanje rezervacij za odpravnino ob upokojitvi in jubilejne nagrade

	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
v EUR	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje na dan 31. 12. 2021	4.954.165	2.976.448	7.930.616	295.760	126.105	421.864
Stroški obresti (IPI[145])	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	0	14.064	14.064
Izplačila zaslužkov (-)	-171.197	-260.007	-431.204	0	-11.835	-11.835
Aktuarske izgube (IPI)	-4.650	-409.871	-414.521	0	-16.726	-16.726
Aktuarske izgube (IFP[146])	-960.947	0	-960.947	-55.904	0	-55.904
Tečajne razlike	38	-124	-86	0	0	0
Stanje na dan 31. 12. 2022	4.244.938	2.648.899	6.893.837	266.392	126.248	392.640

145 Izkaz poslovnega izida ali krajše IPI.
146 Izkaz finančnega položaja ali krajše IFP.

	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
v EUR	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj	Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	Rezervacije za jubilejne nagrade	Skupaj
Stanje na dan 31. 12. 2020	4.975.802	3.004.424	7.980.226	307.978	116.366	424.345
Stroški obresti (IPI)	34.011	17.033	51.044	-1.977	-786	-2.764
Stroški tekočega službovanja (IPI)	424.008	259.366	683.374	30.329	18.131	48.461
Stroški preteklega službovanja (IPI)	-6.989	12.783	5.794	9.387	6.558	15.945
Izplačila zaslužkov (-)	-124.336	-226.263	-350.599	0	-6.596	-6.596
Aktuarske izgube (IPI)	0	-90.945	-90.945	0	-7.570	-7.570
Aktuarske izgube (IFP)	-348.386	0	-348.386	-49.957	0	-49.957
Tečajne razlike	55	50	105	0	0	0
Stanje na dan 31. 12. 2021	4.954.165	2.976.448	7.930.613	295.760	126.103	421.865

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 2,7 %. 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, 4,2 % med 35. in 45. letom, 4,9 % nad 45. letom). Za pričakovano smrtnost se uporabljajo populacijske tablice smrtnosti glede na državo sedeža posamezne družbe.

Navajamo še analizo občutljivosti rezervacij za odpravnino ob upokojitvi ter rezervacij za jubilejne nagrade.

Zavarovalna skupina Sava	Rezervacije za odpravnino ob upokojitvi		Rezervacije za jubilejne nagrade	
Vpliv na višino rezervacij v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Znižanje diskontne obrestne mere za 1%	456.051	704.379	214.049	330.433
Povečanje diskontne obrestne mere za 1%	-387.196	-584.251	-186.735	-282.534
Znižanje realne rasti plač za 0,5%	-196.066	-300.545	-85.090	-131.747
Povečanje realne rasti plač za 0,5%	210.276	327.320	89.990	141.195
Znižanje fluktuacije za 10%	152.777	180.285	77.227	87.290
Povečanje fluktuacije za 10%	-144.684	-168.800	-73.859	-82.691
Zmanjšanje umrljivosti za 10%	30.399	36.456	11.564	13.558
Povečanje umrljivosti za 10%	-30.099	-34.607	-11.469	-12.645

Zavarovalna skupina Sava	Rezervacije za odpravnino ob upokojitvi		Rezervacije za jubilejne nagrade	
Vpliv na višino rezervacij v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Znižanje diskontne obrestne mere za 1 %	32.369	41.386	9.474	10.778
Povečanje diskontne obrestne mere za 1 %	-27.498	-34.493	-8.314	-9.413
Znižanje realne rasti plač za 0,5 %	-14.738	-17.947	0	0
Povečanje realne rasti plač za 0,5 %	16.032	19.883	0	0
Znižanje fluktuacije za 10 %	16.194	17.579	4.405	4.549
Povečanje fluktuacije za 10 %	-15.037	-16.344	-4.168	-4.321
Zmanjšanje umrljivosti za 10 %	2.137	2.473	290	309
Povečanje umrljivosti za 10 %	-2.115	-2.445	-289	-307

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2021	Povečanje – oblikovanje	Poraba in sprostitev	Povečanje – prevzem odvisne družbe	Tečajne razlike	31. 12. 2022
Druge rezervacije	1.087.490	432.681	-318.209	0	-1.308	1.200.654
Skupaj	1.087.490	432.681	-318.209	0	-1.308	1.200.654

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2020	Povečanje – oblikovanje	Poraba in sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2021
Druge rezervacije	1.307.509	138.974	-361.916	2.923	1.087.490
Skupaj	1.307.509	138.974	-361.916	2.923	1.087.490

Med drugimi rezervacijami so v večji meri izkazane rezervacije za škodni sklad.

17.8.26 Obveznosti iz poslovanja

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obveznosti do zavarovalcev	14.777.987	13.902.460	24.472.648	23.705.142
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	5.573.720	5.078.410	0	0
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	22.243.193	22.688.749	17.253.185	15.850.892
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	42.594.900	41.669.619	41.725.833	39.556.034
Obveznosti za pozavarovalne premije	11.431.141	9.958.801	7.877.696	6.592.670
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	72.475	116.011	291	139
Druge obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	12.623	34.264	0	0
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	11.516.239	10.109.076	7.877.987	6.592.809
Obveznosti za davek	2.097.764	3.004.684	45.414	394.752
Skupaj	56.208.903	54.783.379	49.649.234	46.543.595

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2022	Rok zapadlosti v plačilo		
	od 1 do 5 let	do 1 leto	skupaj
Obveznosti do zavarovalcev	1.468.577	13.309.410	14.777.987
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	5.573.720	5.573.720
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	488.868	21.754.325	22.243.193
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.957.445	40.637.455	42.594.900
Obveznosti za pozavarovalne in sozavarovalne premije	18.633	11.412.508	11.431.141
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	0	72.475	72.475
Druge obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	12.623	12.623
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	18.633	11.497.606	11.516.239
Obveznosti za davek	0	2.097.764	2.097.764
Skupaj	1.976.078	54.232.825	56.208.903

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2021	Rok zapadlosti v plačilo		
	od 1 do 5 let	do 1 leto	skupaj
Obveznosti do zavarovalcev	1.295.018	12.607.442	13.902.460
Obveznosti do zavarovalnih posrednikov	0	5.078.410	5.078.410
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	408.355	22.280.394	22.688.749
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.703.373	39.966.246	41.669.619
Obveznosti za pozavarovalne in sozavarovalne premije	158	9.958.643	9.958.801
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	0	116.011	116.011
Druge obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	0	34.264	34.264
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	158	10.108.918	10.109.076
Obveznosti za davek	0	3.004.684	3.004.684
Skupaj	1.703.531	53.079.848	54.783.379

Skupina ne beleži obveznosti iz poslovanja, ki bi zapadle v plačilo v obdobju več kot 5 let.

Sava Re v EUR 31. 12. 2022	Rok zapadlosti v plačilo		
	od 1 do 5 let	do 1 leto	skupaj
Obveznosti do zavarovalcev	1.468.577	23.004.071	24.472.648
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	488.868	16.764.317	17.253.185
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.957.445	39.768.388	41.725.833
Obveznosti za pozavarovalne in sozavarovalne premije	18.633	7.859.062	7.877.696
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	0	291	291
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	18.633	7.859.354	7.877.987
Obveznosti za davek	0	45.414	45.414
Skupaj	1.976.078	47.673.155	49.649.234

Sava Re v EUR 31. 12. 2021	Rok zapadlosti v plačilo		
	od 1 do 5 let	do 1 leto	skupaj
Obveznosti do zavarovalcev	1.295.018	22.410.125	23.705.142
Druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	408.355	15.442.537	15.850.892
Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	1.703.373	37.852.662	39.556.034
Obveznosti za pozavarovalne in sozavarovalne premije	158	6.592.512	6.592.670
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja	0	139	139
Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	158	6.592.652	6.592.809
Obveznosti za davek	0	394.752	394.752
Skupaj	1.703.530	44.840.065	46.543.595

V postavki druge obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov so prikazane obveznosti za provizije iz pozavarovanja.

Druge finančne obveznosti se nanašajo na obveznosti iz naslova kredita v odvisni družbi v Srbiji in znaša 31. 12. 2022 567 tisoč EUR (31. 12. 2021: 584 tisoč EUR).

17.8.27 Ostale obveznosti

Ostale obveznosti po ročnosti

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2022	Rok zapadlosti v plačilo		
	nad 1 leto	do 1 leto	skupaj
Ostale obveznosti	239.948	22.309.143	22.549.091
Kratkoročne rezervacije (PČR)	0	26.589.261	26.589.261
Skupaj	239.948	48.898.402	49.138.352

Sava Re v EUR 31. 12. 2022	Rok zapadlosti v plačilo	
	do 1 leto	skupaj
Ostale obveznosti	2.014.726	2.014.726
Kratkoročne rezervacije (PČR)	6.171.158	6.171.158
Skupaj	8.185.884	8.185.884

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2021	Rok zapadlosti v plačilo		
	nad 1 leto	do 1 leto	skupaj
Ostale obveznosti	447.147	29.363.572	29.810.719
Kratkoročne rezervacije (PČR)	0	32.229.435	32.229.435
Skupaj	447.147	61.593.007	62.040.154

Sava Re v EUR 31. 12. 2021	Rok zapadlosti v plačilo	
	do 1 leto	skupaj
Ostale obveznosti	4.104.690	4.104.690
Kratkoročne rezervacije (PČR)	2.886.400	2.886.400
Skupaj	6.991.091	6.991.091

Ostale obveznosti in kratkoročne rezervacije niso zavarovane.

Med kratkoročnimi rezervacijami so izkazane postavke pozavarovalne provizije, ter vnaprej vračunani stroški neizkoriščenih dopustov in odpravnin zaposlenih.

Ostale obveznosti

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	4.107.320	3.787.253	637.853	584.768
Ostale druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov	5.559.846	4.827.142	0	0
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	8.749.734	11.590.073	972.581	1.837.846
Ostale druge kratkoročne obveznosti	3.892.241	9.159.104	404.292	1.682.076
Druge dolgoročne obveznosti	239.948	447.147	0	0
Skupaj	22.549.089	29.810.719	2.014.726	4.104.690

Ostale druge kratkoročne obveznosti se nanašajo na obveznosti za davek na zavarovalne storitve in požarne takse.

V ostale druge kratkoročne obveznosti so vključene obveznosti za davek na dodano vrednost ter obveznosti za prispevke in davke iz plač.

Gibanje kratkoročnih rezervacij

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2021	Povečanje – oblikovanje	Poraba – črpanje	Sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2022
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	8.549.454	32.821.666	-28.855.548	-23.913	-679	12.490.980
Druge pasivne časovne razmejitve	23.679.981	30.613.254	-40.190.157	-6.126	1.329	14.098.281
Skupaj	32.229.435	63.434.920	-69.045.705	-30.039	650	26.589.261

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2020	Povečanje – oblikovanje	Poraba – črpanje	Sprostitev	Tečajne razlike	31. 12. 2021
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	7.981.663	24.535.691	-23.958.984	-10.529	1.613	8.549.454
Druge pasivne časovne razmejitve	13.525.798	39.903.374	-29.745.220	-6.194	2.223	23.679.981
Skupaj	21.507.461	64.439.065	-53.704.204	-16.723	3.836	32.229.435

Sava Re v EUR	31. 12. 2021	Povečanje – oblikovanje	Poraba – črpanje	31. 12. 2022
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	2.635.193	6.491.308	-3.257.844	5.868.657
Druge pasivne časovne razmejitve	251.207	51.293	0	302.500
Skupaj	2.886.400	6.542.601	-3.257.844	6.171.157

Sava Re v EUR	31. 12. 2020	Povečanje – oblikovanje	Poraba – črpanje	31. 12. 2021
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	2.319.591	1.525.025	-1.209.422	2.635.193
Druge pasivne časovne razmejitve	277.438		-26.231	251.207
Skupaj	2.597.028	1.525.025	-1.235.653	2.886.400

17.8.28 Poštene vrednosti sredstev in obveznosti

Finančna sredstva glede na raven hierarhije

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2022	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
Naložbe merjene po pošteni vrednosti	1.219.758.801	1.018.241.046	126.976.175	74.541.580	1.219.758.801	0
Po pošteni vrednosti prek IPI	18.982.740	4.936.358	12.721.070	1.325.312	18.982.740	0
Razporejeni v skupino	18.982.740	4.936.358	12.721.070	1.325.312	18.982.740	0
Dolžniški instrumenti	15.607.694	1.572.899	12.721.070	1.313.725	15.607.694	0
Lastniški instrumenti	3.375.046	3.363.459	0	11.587	3.375.046	0
Razpoložljivo za prodajo	1.200.776.061	1.013.304.688	114.255.105	73.216.268	1.200.776.061	0
Dolžniški instrumenti	1.088.530.060	973.904.449	113.768.156	857.455	1.088.530.060	0
Lastniški instrumenti	41.892.564	39.400.239	486.949	2.005.376	41.892.564	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	53.856.376	0	0	53.856.376	53.856.376	0
Naložbe v nepremičninske sklade	16.497.061	0	0	16.497.061	16.497.061	0
Naložbe v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	481.789.080	479.972.635	1.702.086	114.359	481.789.080	0
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	77.253.970	33.296.083	6.474.935	33.784.170	73.555.188	-3.698.782
Naložbe v posesti do zapadlosti	46.253.622	33.296.083	6.474.935	2.783.822	42.554.840	-3.698.782
Dolžniški instrumenti	46.253.622	33.296.083	6.474.935	2.783.822	42.554.840	-3.698.782
Posojila in depoziti	31.000.348	0	0	31.000.348	31.000.348	0
Depoziti	19.276.121	0	0	19.276.121	19.276.121	0
Dana posojila	1.389.258	0	0	1.389.258	1.389.258	0
Fin. nal. poz. iz nasl. pozav. pog. pri cedentih	10.334.969	0	0	10.334.969	10.334.969	0
Naložbe v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, ki niso merjene po pošteni vrednosti	2.104.789	2.010.684	0	0	2.010.684	-94.105
Skupaj naložbe	1.297.012.771	1.051.537.129	133.451.110	108.325.750	1.293.313.989	-3.698.782
Skupaj nal. v korist ž. zav., ki prevzemajo nal. tveg.	483.893.869	481.983.319	1.702.086	114.359	483.799.764	-94.105

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2021	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
Naložbe merjene po pošteni vrednosti	1.402.818.747	1.096.267.790	236.756.942	69.794.015	1.402.818.747	0
Po pošteni vrednosti prek IPI	34.386.074	17.194.823	15.708.219	1.483.032	34.386.074	0
Razporejeni v skupino	34.386.074	17.194.823	15.708.219	1.483.032	34.386.074	0
Dolžniški instrumenti	29.300.362	12.120.683	15.708.219	1.471.460	29.300.362	0
Lastniški instrumenti	5.085.712	5.074.140	0	11.572	5.085.712	0
Razpoložljivo za prodajo	1.368.432.673	1.079.072.967	221.048.723	68.310.983	1.368.432.673	0
Dolžniški instrumenti	1.241.312.597	1.014.982.697	220.365.284	5.964.616	1.241.312.597	0
Lastniški instrumenti	66.741.051	64.090.270	683.439	1.967.342	66.741.051	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	44.532.966	0	0	44.532.966	44.532.966	0
Naložbe v nepremičninske sklade	15.846.059	0	0	15.846.059	15.846.059	0
Naložbe v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	511.352.100	509.280.047	2.072.053	0	511.352.100	0
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	69.869.696	21.855.896	18.909.719	30.694.309	71.459.924	1.590.228
Naložbe v posesti do zapadlosti	40.023.124	21.855.896	18.909.719	847.737	41.613.352	1.590.228
Dolžniški instrumenti	40.023.124	21.855.896	18.909.719	847.737	41.613.352	1.590.228
Posojila in depoziti	29.846.572	0	0	29.846.572	29.846.572	0
Depoziti	18.561.697	0	0	18.561.697	18.561.697	0
Dana posojila	1.674.538	0	0	1.674.538	1.674.538	0
Fin. nal. poz. iz nasl. pozav. pog. pri cedentih	9.610.337	0	0	9.610.337	9.610.337	0
Naložbe v korist zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, ki niso merjene po pošteni vrednosti	6.087.492	3.990.270	276.810	2.008.600	6.275.680	188.188
Skupaj naložbe	1.472.688.443	1.118.123.686	255.666.661	100.488.324	1.474.278.671	1.590.228

Sava Re v EUR 31. 12. 2022	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
Naložbe merjene po pošteni vrednosti	319.077.960	259.193.644	33.216.245	26.668.071	319.077.960	0
Po pošteni vrednosti prek IPI	5.374.259	98.256	3.962.278	1.313.725	5.374.259	0
Razporejeni v skupino	5.374.259	98.256	3.962.278	1.313.725	5.374.259	0
Dolžniški instrumenti	5.276.003	0	3.962.278	1.313.725	5.276.003	0
Lastniški instrumenti	98.256	98.256	0	0	98.256	0
Razpoložljivo za prodajo	313.703.701	259.095.388	29.253.967	25.354.346	313.703.701	0
Dolžniški instrumenti	280.840.336	251.163.086	29.253.967	423.283	280.840.336	0
Lastniški instrumenti	9.435.280	7.932.302	0	1.502.978	9.435.280	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, ki niso merjene po pošteni vrednosti	14.250.757	2.216.867	0	12.175.362	14.392.229	141.472
Naložbe v posesti do zapadlosti	2.075.395	2.216.867	0	0	2.216.867	141.472
Dolžniški instrumenti	2.075.395	2.216.867	0	0	2.216.867	141.472
Posojila in depoziti	12.175.362	0	0	12.175.362	12.175.362	0
Dana posojila	1.840.393	0	0	1.840.393	1.840.393	0
Fin. nal. poz. iz nasl. pozav. pog. pri cedentih	10.334.969	0	0	10.334.969	10.334.969	0
Skupaj naložbe	333.328.717	261.410.511	33.216.245	38.843.433	333.470.189	141.472

Sava Re v EUR 31. 12. 2021	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
Naložbe merjene po pošteni vrednosti	312.784.306	263.433.279	23.112.215	26.238.813	312.784.306	0
Po pošteni vrednosti prek IPI	9.283.045	3.289.895	4.668.448	1.324.703	9.283.045	0
Razporejeni v skupino	9.283.045	3.289.895	4.668.448	1.324.703	9.283.045	0
Dolžniški instrumenti	9.157.021	3.163.871	4.668.448	1.324.703	9.157.021	0
Lastniški instrumenti	126.024	126.024	0	0	126.024	0
Razpoložljivo za prodajo	303.501.261	260.143.384	18.443.767	24.914.110	303.501.261	0
Dolžniški instrumenti	271.786.710	249.104.071	18.212.040	4.470.599	271.786.710	0
Lastniški instrumenti	12.735.984	11.039.313	231.727	1.464.944	12.735.984	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	14.554.843	0	0	14.554.843	14.554.843	0
Naložbe v nepremičninske sklade	4.423.724	0	0	4.423.724	4.423.724	0
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	15.000.289	2.543.887	0	12.925.080	15.468.967	468.678
Naložbe v posesti do zapadlosti	2.816.979	2.543.887	0	741.770	3.285.657	468.678
Dolžniški instrumenti	2.816.979	2.543.887	0	741.770	3.285.657	468.678
Posojila in depoziti	12.183.310	0	0	12.183.310	12.183.310	0
Dana posojila	2.572.974	0	0	2.572.974	2.572.974	0
Fin. nal. poz. iz nasl. pozav. pog. pri cedentih	9.610.337	0	0	9.610.337	9.610.337	0
Skupaj naložbe	327.784.595	265.977.166	23.112.215	39.163.893	328.253.273	468.678

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2022 v družbi znaša 9.997.159 EUR (2021: 8.990.602 EUR), v skupini pa 25.680.767 EUR (2021: 15.893.227). Naložbene nepremičnine družba in skupina izkazuje v ravni 3.

Gibanje naložb ter prihodki in odhodki od finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti – raven 3

Zavarovalna skupina Sava	Dolžniški instrumenti		Lastniški instrumenti		Naložbe v infrastrukturne sklade		Naložbe v nepremičninske sklade	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Začetno stanje	7.436.076	1.773.017	1.978.914	1.911.070	44.532.966	27.436.469	15.846.059	14.340.307
Tečajne razlike	144.694	0	15	0	0	-2	0	0
Povečanje	0	80.104	0	0	10.051.674	16.069.997	144.555	0
Odtujitve	-1.094.491	0	0	0	-437.330	-955.057	0	0
Zapadlost	-5.167.541	-417.985	0	0	0	0	0	0
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-5.014	-31.952	11.741	67.844	-290.934	1.981.559	506.447	1.505.752
Prerazporeditev v ravni	857.455	6.032.892	26.293	0	0	0	0	0
Končno stanje	2.171.179	7.436.076	2.016.963	1.978.914	53.856.376	44.532.966	16.497.061	15.846.059
Prihodki	244.687	151.073	53.323	10.484	1.925.727	1.429.893	181.294	349.833
Odhodki	0	-396	0	0	0	0	0	0
Nerealizirani dobički / izgube	-10.978	-17.131	0	0	0	0	0	0

Zavarovalna skupina Sava	Dolžniški instrumenti		Lastniški instrumenti		Naložbe v infrastrukturne sklade		Naložbe v nepremičninske sklade	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Začetno stanje	5.795.302	1.704.752	1.464.944	1.397.109	14.554.843	9.200.979	4.423.724	3.969.161
Tečajne razlike	144.694	0	0	0	0	-1	0	0
Povečanje	0	0	0	0	4.724.062	5.454.838	48.185	0
Odtujitve	-1.094.491	0	0	0	-437.330	-955.057	0	0
Zapadlost	-3.525.151	-350.396	0	0	0	0	0	0
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-6.630	-29.653	11.741	67.835	2.297	854.084	112.305	454.563
Prerazporeditev v ravni	423.283	4.470.599	26.293	0	0	0	0	0
Končno stanje	1.737.009	5.795.302	1.502.978	1.464.944	18.843.872	14.554.843	4.584.214	4.423.724
Prihodki	238.580	142.363	53.323	10.484	602.302	506.705	51.281	100.588
Odhodki	0	-396	0	0	0	0	0	0
Nerealizirani dobički / izgube	-10.978	-17.131	0	0	0	0	0	0

Prerazporeditev sredstev oziroma finančnih obveznosti med ravnmi

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2022	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Po pošteni vrednosti preko IPI	-173.593	173.593	0
Dolžniški instrumenti, razporejeni v skupino, prerazporejeni iz ravni 1 v raven 2	-173.593	173.593	0
Razpoložljivo za prodajo	-8.394.401	7.510.653	883.748
Dolžniški instrumenti	-8.394.401	7.536.946	857.455
Prerazporeditev iz ravni 1 v raven 2	-8.560.024	8.560.024	0
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 1	165.623	-165.623	0
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 3	0	-857.455	857.455
Lastniški instrumenti	0	-26.293	26.293
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 3	0	-26.293	26.293
Skupaj	-8.567.994	7.684.247	883.748

Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2021	Raven 1	Raven 2
Po pošteni vrednosti preko IPI	-57.495	57.495
Dolžniški instrumenti, razporejeni v skupino, prerazporejeni iz ravni 2 v raven 1	-304.077	304.077
Lastniški instrumenti, razporejeni v skupino, prerazporejeni iz ravni 2 v raven 1	246.581	-246.581
Razpoložljivo za prodajo	27.634.818	-27.634.818
Dolžniški instrumenti	17.757.961	-17.757.961
Prerazporeditev iz ravni 1 v raven 2	-201.731	201.731
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 1	17.959.693	-17.959.693
Lastniški instrumenti	9.876.857	-9.876.857
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 1	9.876.857	-9.876.857
Skupaj	27.577.323	-27.577.323

Sava Re v EUR 31. 12. 2022	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Razpoložljivo za prodajo	-6.322.988	5.873.412	449.576
Dolžniški instrumenti	-6.322.988	5.899.705	423.283
Prerazporeditev iz ravni 1 v raven 2	-6.322.988	6.322.988	0
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 3	0	-423.283	423.283
Lastniški instrumenti	0	-26.293	26.293
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 3	0	-26.293	26.293
Skupaj	-6.322.988	5.873.412	449.576

Sava Re v EUR 31. 12. 2021	Raven 1	Raven 2
Po pošteni vrednosti preko IPI	126.024	-126.024
Razporejeni v skupino	126.024	-126.024
Lastniški instrumenti	126.024	-126.024
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 1	126.024	-126.024
Razpoložljivo za prodajo	22.427.459	-22.427.459
Dolžniški instrumenti	17.399.452	-17.399.452
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 1	17.399.452	-17.399.452
Lastniški instrumenti	5.028.007	-5.028.007
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 1	5.028.007	-5.028.007
Skupaj	22.553.483	-22.553.483

Velik delež portfelja dolžniških vrednostnih papirjev je na 31. 12. 2022 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 31. 12. 2022 predstavljale 83,4 % (31. 12. 2021: 78,1 %) finančnih naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti.

V letu 2022 se je delež naložb s trga OTC, vrednoten po zaključni BID CBBT-ceni, v primerjavi s koncem leta 2021 znižal. Naložbe, razporejene na 1. raven na 31. 12. 2022, znašajo 81,1 % (31. 12. 2021: 84,2 %) finančnih naložb, vrednotenih po pošteni 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 družba razvršča nekotirajoče 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.

Zavarovalna skupina Sava na 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. Družba 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 metoda opisana v poglavju 17.4.12 Naložbene nepremičnine, za finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe v poglavju 17.4.13 Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe, za finančne naložbe pa v poglavju 17.4.14 Finančne naložbe in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

17.8.29 Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Čisti prihodki od zavarovalnih premij

Zavarovalna skupina Sava 2022 v EUR	Obračunane kosmate premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev (-)	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	Čisti prihodki od premij
Nezgodno zavarovanje	37.334.987	32.953	-336.385	-673.478	3.315	36.361.392
Zdravstveno zavarovanje	12.579.337	222.690	-919.393	-822.448	13.288	11.073.474
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	153.627.614	2.041	-4.332.335	-9.596.248	1.010.935	140.712.007
Zavarovanje tirnih vozil	322.902	0	0	521	0	323.423
Letalsko zavarovanje	1.070.723	0	-408.684	-232.853	186.836	616.022
Zavarovanje plovil	5.904.177	118.668	-758.812	-81.112	72.684	5.255.605
Zavarovanje prevoza blaga	6.986.472	250.195	-771.046	15.274	196.273	6.677.168
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	129.164.520	1.068.949	-22.742.840	-1.530.347	468.147	106.428.429
Drugo škodno zavarovanje	55.535.679	1.140.912	-9.957.364	-1.338.612	-1.079.031	44.301.584
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	137.553.034	0	-5.677.236	-5.737.781	-33.724	126.104.293
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	257.557	19.433	-171.445	-25.564	21.539	101.520
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	853.969	0	-15.750	-31.418	-1.320	805.481
Splošno zavarovanje odgovornosti	23.041.169	327.431	-2.538.114	169.783	-119.050	20.881.219
Kreditno zavarovanje	1.483.234	1.468	-148.782	584.400	5.247	1.925.567
Kavcijsko zavarovanje	381.150	0	0	-83.802	216	297.564
Zavarovanje različnih finančnih izgub	3.109.851	120.426	-1.320.239	-46.725	75.979	1.939.292
Zavarovanje stroškov postopka	703.853	5.887	-626.679	14.113	26.353	123.527
Zavarovanje pomoči	24.906.233	0	-101.307	-2.341.914	-22.782	22.440.230
Življenjsko zavarovanje	65.916.319	172.152	-782.743	-195.661	45.503	65.155.570
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	109.918.167	138	-70.088	6.182	-57	109.854.342
Skupaj premoženjska zavarovanja	594.816.461	3.311.053	-50.826.411	-21.758.211	824.905	526.367.797
Skupaj življenjska zavarovanja	175.834.486	172.290	-852.831	-189.479	45.446	175.009.912
Skupaj	770.650.948	3.483.343	-51.679.242	-21.947.690	870.350	701.377.709

Zavarovalna skupina Sava 2021 v EUR	Obračunane kosmate premije	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja	Deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev (-)	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	Čisti prihodki od premij
Nezgodno zavarovanje	35.709.624	27.425	-301.692	-266.037	13.521	35.182.841
Zdravstveno zavarovanje	10.798.019	96.768	-822.531	-1.056.811	-139.868	8.875.577
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	135.424.115	574	-2.386.112	-4.308.575	183.709	128.913.711
Zavarovanje tirnih vozil	332.071	0	0	-25.996	0	306.075
Letalsko zavarovanje	701.003	0	-216.948	-36.274	-2.694	445.087
Zavarovanje plovil	5.804.322	421.936	-857.137	2.481.580	-1.404.768	6.445.933
Zavarovanje prevoza blaga	5.953.089	702.980	-455.025	84.688	49.729	6.335.461
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	118.041.887	1.138.387	-21.785.202	-629.133	440.963	97.206.902
Drugo škodno zavarovanje	53.344.975	1.513.775	-8.473.915	1.115.392	291.361	47.791.588
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	127.700.576	0	-5.442.483	1.524.481	-307.547	123.475.027
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	328.817	17.589	-231.023	5.604	3.187	124.174
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	681.110	0	-18.148	-7.930	993	656.025
Splošno zavarovanje odgovornosti	23.426.473	319.980	-2.609.379	3.573.482	189.158	24.899.714
Kreditno zavarovanje	1.059.174	0	-14.301	1.420.609	-17.415	2.448.067
Kavcijsko zavarovanje	302.307	0	-19	88.175	0	390.463
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.484.600	143.828	-979.322	550.039	-1.485	2.197.660
Zavarovanje stroškov postopka	719.522	6.785	-610.052	13.268	-5.419	124.104
Zavarovanje pomoči	19.449.450	0	-121.513	-1.015.466	16.228	18.328.699
Življenjsko zavarovanje	65.924.848	0	-711.095	-98.236	56.463	65.171.980
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	117.322.240	158	-80.056	13.014	-127	117.255.229
Skupaj premoženjska zavarovanja	542.261.134	4.390.027	-45.324.802	3.511.096	-690.347	504.147.108
Skupaj življenjska zavarovanja	183.247.088	158	-791.151	-85.222	56.336	182.427.209
Skupaj	725.508.223	4.390.185	-46.115.953	3.425.874	-634.012	686.574.317

Sava Re 2022 v EUR	Obračunane kosmate premije	Deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev (-)	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	Čisti prihodki od premij
Nezgodno zavarovanje	5.760.218	-33.435	-72.467	-2.657	5.651.659
Zdravstveno zavarovanje	45.274	0	-3.301	0	41.973
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	25.870.954	-2.103.813	-1.056.769	597.939	23.308.311
Zavarovanje tirnih vozil	234.660	0	6.568	0	241.228
Letalsko zavarovanje	649.782	-408.684	-79.981	190.356	351.473
Zavarovanje plovil	5.622.395	-753.579	-27.809	71.992	4.912.999
Zavarovanje prevoza blaga	4.868.055	-456.605	154.639	115.528	4.681.616
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	103.038.238	-19.876.054	12.186	495.210	83.669.580
Drugo škodno zavarovanje	25.011.736	-7.277.538	309.401	-250.316	17.793.284
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	16.074.659	-1.250.640	397.952	-32.118	15.189.853
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	319.741	-55.733	-113.768	25.958	176.198
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	621.214	-15.750	-25.019	-1.320	579.125
Splošno zavarovanje odgovornosti	7.932.462	-1.198.948	181.024	-90.923	6.823.615
Kreditno zavarovanje	598.192	0	99.084	0	697.276
Kavcijsko zavarovanje	220.857	0	-18.773	0	202.084
Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.235.468	-1.035.293	41.414	84.650	326.240
Zavarovanje stroškov postopka	9.506	0	565	0	10.071
Zavarovanje pomoči	-4.456	9.870	40	-9.468	-4.014
Življenjsko zavarovanje	1.201.748	-461.807	-26.970	46.441	759.412
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	94.626	-30.861	4.621	0	68.386
Skupaj premoženjska zavarovanja	198.108.955	-34.456.202	-195.012	1.194.831	164.652.572
Skupaj življenjska zavarovanja	1.296.374	-492.668	-22.349	46.441	827.798
Skupaj	199.405.329	-34.948.870	-217.361	1.241.273	165.480.370

Sava Re 2021 v EUR	Obračunane kosmate premije	Deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev (-)	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	Čisti prihodki od premij
Nezgodno zavarovanje	5.980.868	-39.237	3.503	925	5.946.059
Zdravstveno zavarovanje	22.378	0	-66	0	22.311
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	23.762.397	-812.717	-914.026	6.823	22.042.477
Zavarovanje tirnih vozil	252.822	0	-20.813	0	232.009
Letalsko zavarovanje	367.241	-925	-37.886	0	328.430
Zavarovanje plovil	5.912.171	-855.705	2.181.865	-1.404.767	5.833.563
Zavarovanje prevoza blaga	4.579.050	-194.787	91.649	-3.941	4.471.970
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	93.483.332	-19.217.991	-892.553	455.792	73.828.580
Drugo škodno zavarovanje	26.349.830	-6.313.105	743.937	578.584	21.359.246
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	17.354.493	-1.372.589	477.386	-303.322	16.155.967
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	80.709	-1.164	54.751	-45.971	88.325
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	471.681	-18.148	1.132	993	455.657
Splošno zavarovanje odgovornosti	8.442.839	-1.469.748	2.455.494	163.212	9.591.797
Kreditno zavarovanje	749.498	0	248.010	0	997.509
Kavcijsko zavarovanje	228.722	0	78.251	0	306.972
Zavarovanje različnih finančnih izgub	936.827	-763.218	238.368	24.500	436.476
Zavarovanje stroškov postopka	9.301	0	-300	0	9.001
Zavarovanje pomoči	43.673	-10.595	-630	6.993	39.441
Življenjsko zavarovanje	945.978	-383.196	-71.413	57.087	548.455
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	77.914	-34.994	-583	0	42.337
Skupaj premoženjska zavarovanja	189.027.832	-31.069.928	4.708.071	-520.180	162.145.795
Skupaj življenjska zavarovanja	1.023.892	-418.190	-71.996	57.087	590.792
Skupaj	190.051.724	-31.488.119	4.636.075	-463.093	162.736.587

17.8.30 Prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe

V letu 2022 je imela skupina prihodke iz deležev v dobičku pridruženih družb v višini 1.285.731 EUR (2021: 772.886 EUR). V letu 2022 in 2021 ni bilo oslabitev dobrega imena.

V letu 2022 je imela družba 51,9 milijonov EUR (2021: 50,4 milijona EUR) prihodkov iz dividend in deležev v dobičku. V letu 2022 je bilo za 1,2 milijona EUR odhodkov iz oslabitev delnic odvisne družbe Sava osiguruvanje (MKD) (2021: tovrstnih odhodkov ni bilo).

17.8.31 Prihodki in odhodki od finančnih naložb

Prihodki naložb po skupinah MSRP

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Prihodki naložb	43.516.123	40.670.647	20.752.999	15.756.089
- od tega pozitivne tečajne razlike	15.743.417	11.029.108	14.742.062	9.560.306
- netiranje tečajnih razlik	-14.511.213	-6.613.377	-13.168.400	-5.853.841
Prihodki naložb po netiranju	29.004.910	34.057.270	7.584.599	9.902.249
Odhodki naložb	28.384.144	12.323.463	17.976.275	9.093.642
- od tega negativne tečajne razlike	14.511.213	6.613.377	13.168.400	5.853.841
- netiranje tečajnih razlik	-14.511.213	-6.613.377	-13.168.400	-5.853.841
Odhodki naložb po netiranju	13.872.931	5.710.086	4.807.876	3.239.801

Zavarovalna skupina Sava v EUR	2022	2021
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	70.872.774	87.404.487
- netiranje neiztrženih dobičkov in izgub	-70.872.774	-18.685.384
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje po netiranju	0	68.719.103
Čisti neizt. izgube naložb živ. zav., ki prevzemajo naložbeno tveganje	131.554.909	18.685.384
- netiranje neiztrženih dobičkov in izgub	-70.872.774	-18.685.384
Čisti neizt. izgube naložb živ. zav., ki prevzemajo naložbeno tveganje po netiranju	60.682.135	0

Zavarovalna skupina Sava 2022 v EUR	Prihodki od obresti po efektivni obrestni meri	Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	Dobički pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	Pozitivne tečajne razlike	Ostali prihodki	Skupaj	Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
V posesti do zapadlosti	1.524.054	0	0	0	30.525	21	1.554.600	76.366
Dolžniški instrumenti	1.524.054	0	0	0	30.525	21	1.554.600	76.366
Po pošteni vrednosti prek IPI	782.994	837.307	0	11.193	8.417	162.689	1.802.600	70.481.450
Razporejeni v to skupino	782.994	837.307	0	11.193	8.417	162.689	1.802.600	70.481.450
Dolžniški instrumenti	782.994	791.729	0	0	8.417	5	1.583.145	87.198
Lastniški instrumenti	0	45.578	0	11.193	0	0	56.771	70.394.252
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	162.684	162.684	0
Razpoložljivo za prodajo	13.662.727	0	6.837.013	1.357.934	12.891.257	2.164.616	36.913.547	314.880
Dolžniški instrumenti	13.662.727	0	166.235	0	12.888.897	5.243	26.723.102	314.880
Lastniški instrumenti	0	0	6.670.778	1.346.539	2.360	52.352	8.072.029	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	1.925.727	1.925.727	0
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	11.395	0	181.294	192.689	0
Krediti in terjatve	404.694	0	0	0	2.813.218	1.496	3.219.408	78
Dolžniški instrumenti	389.549	0	0	0	1.757	1.496	392.802	78
Ostale naložbe	15.145	0	0	0	2.811.461	0	2.826.606	0
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	25.968	0	0	0	0	0	25.968	0
Skupaj	16.400.437	837.307	6.837.013	1.369.127	15.743.417	2.328.822	43.516.123	70.872.774

Podrobnejši prikaz čistih neiztrženih dobičkov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	31. 12. 2022
Prihodki od obresti	436.710
Sprememba poštene vrednosti-FVPL	70.143.376
Dobički pri odtujitvah FVPL	125.599
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	5.032
Pozitivne tečajne razlike	162.056
Skupaj	70.872.774

Zavarovalna skupina Sava 2021 v EUR	Prihodki od obresti po efektivni obrestni meri	Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	Dobički pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	Pozitivne tečajne razlike	Ostali prihodki	Skupaj	Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje
V posesti do zapadlosti	1.474.192	0	0	0	13.061	0	1.487.253	122.935
Dolžniški instrumenti	1.474.192	0	0	0	13.061	0	1.487.253	122.935
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	0	0
Po pošteni vrednosti prek IPI	820.970	1.304.909	0	40.803	7.624	1.209	2.175.515	86.701.636
Razporejeni v to skupino	820.970	1.304.909	0	40.803	7.624	1.209	2.175.515	86.701.636
Dolžniški instrumenti	820.970	895.091	0	0	7.624	1.202	1.724.887	97.167
Lastniški instrumenti	0	409.818	0	40.803	0	7	450.628	86.604.469
Razpoložljivo za prodajo	14.083.029	0	7.783.807	1.806.799	8.335.560	1.860.777	33.869.972	575.754
Dolžniški instrumenti	14.083.029	0	1.129.392	0	8.335.560	89.894	23.637.875	574.902
Lastniški instrumenti	0	0	6.654.415	1.783.670	0	14.286	8.452.371	852
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	1.429.893	1.429.893	0
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	23.129	0	326.704	349.833	0
Krediti in terjatve	440.487	0	0	0	2.672.863	486	3.113.836	4.162
Dolžniški instrumenti	423.132	0	0	0	3.774	486	427.392	4.162
Ostale naložbe	17.355	0	0	0	2.669.089	0	2.686.444	0
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	24.071	0	0	0	0	0	24.071	0
Skupaj	16.842.749	1.304.909	7.783.807	1.847.602	11.029.108	1.862.472	40.670.647	87.404.487

Podrobnejši prikaz čistih neiztrženih dobičkov naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	31. 12. 2021
Prihodki od obresti	544.847
Sprememba poštene vrednosti-FVPL	86.243.291
Dobički pri odtujitvah FVPL	275.503
Dobički pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	203.036
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	4.914
Pozitivne tečajne razlike	132.896
Skupaj	87.404.487

Sava Re 2022 v EUR	Prihodki od obresti po efektivni obrestni meri	Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	Dobički pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	Pozitivne tečajne razlike	Ostali prihodki	Skupaj
V posesti do zapadlosti	134.215	0	0	0	0	0	134.215
Dolžniški instrumenti	134.215	0	0	0	0	0	134.215
Po pošteni vrednosti prek IPI	291.402	308.682	0	6.013	0	0	606.097
Razporejeni v to skupino	291.402	308.682	0	6.013	0	0	606.097
Dolžniški instrumenti	291.402	276.642	0	0	0	0	568.044
Lastniški instrumenti	0	32.040	0	6.013	0	0	38.053
Razpoložljivo za prodajo	2.435.823	0	1.582.420	452.062	12.151.306	656.876	17.278.487
Dolžniški instrumenti	2.435.823	0	15.944	0	12.148.947	3.293	14.604.006
Lastniški instrumenti	0	0	1.566.476	452.062	2.360	0	2.020.898
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	602.302	602.302
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	0	51.281	51.281
Krediti in terjatve	117.477	0	0	0	2.590.755	0	2.708.232
Dolžniški instrumenti	117.465	0	0	0	0	0	117.465
Ostale naložbe	12	0	0	0	2.590.755	0	2.590.767
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	25.968	0	0	0	0	0	25.968
Skupaj	3.004.885	308.682	1.582.420	458.074	14.742.062	656.876	20.752.999

Sava Re 2021 v EUR	Prihodki od obresti po efektivni obrestni meri	Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	Dobički pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	Pozitivne tečajne razlike	Ostali prihodki	Skupaj
V posesti do zapadlosti	144.881	0	0	0	0	0	144.881
Dolžniški instrumenti	144.881	0	0	0	0	0	144.881
Po pošteni vrednosti prek IPI	300.227	482.779	0	35.615	0	0	818.622
Razporejeni v to skupino	300.227	482.779	0	35.615	0	0	818.622
Dolžniški instrumenti	300.227	292.179	0	0	0	0	592.406
Lastniški instrumenti	0	190.600	0	35.615	0	0	226.215
Razpoložljivo za prodajo	1.994.241	0	1.927.703	482.983	7.305.907	696.975	12.407.808
Dolžniški instrumenti	1.994.241	0	362.170		7.305.907	89.683	9.752.000
Lastniški instrumenti	0	0	1.565.533	482.983	0	0	2.048.516
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	506.705	506.705
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	0	100.588	100.588
Krediti in terjatve	106.308	0	0	0	2.254.400	0	2.360.707
Dolžniški instrumenti	106.306	0	0	0	0	0	106.306
Ostale naložbe	2	0	0	0	2.254.400	0	2.254.402
Finančne naložbe pozavarovateljev iz naslova pozavarovalnih pogodb pri cedentih	24.071	0	0	0	0	0	24.071
Skupaj	2.569.728	482.779	1.927.703	518.598	9.560.306	696.975	15.756.089

Odhodki naložb po skupinah MSRP

Zavarovalna skupina Sava 2022 v EUR	Odhodki za obresti	Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	Izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	Slabitve naložb	Negativne tečajne razlike	Ostalo	Skupaj	Čisti neizt. izgube naložb živ. zav., ki prevzemajo naložbeno tveganje
V posesti do zapadlosti	0	0	0	0	40.142	2.353.628	2.393.770	0
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	40.142	2.353.628	2.393.770	0
Po pošteni vrednosti prek IPI	0	6.356.607	0	0	6.542	225	6.363.374	131.511.217
Razporejeni v to skupino	0	6.356.607	0	0	6.542	225	6.363.374	131.511.217
Dolžniški instrumenti	0	5.647.871	0	0	6.542	0	5.654.413	221.550
Lastniški instrumenti	0	708.736	0	0	0	225	708.961	131.289.667
Razpoložljivo za prodajo	0	0	1.247.767	532.232	11.217.047	158.935	13.155.981	21.773
Dolžniški instrumenti	0	0	1.058.636	0	11.217.047	41.284	12.316.967	21.773
Lastniški instrumenti	0	0	189.131	532.232	0	117.651	839.014	0
Krediti in terjatve	346.845	0	0	0	3.247.482	3.360	3.597.687	21.919
Dolžniški instrumenti	152.930	0	0	0	8.074	3.360	164.364	21.919
Ostale naložbe	193.915	0	0	0	3.239.408	0	3.433.323	0
Podrejene obveznosti	2.873.332	0	0	0	0	0	2.873.332	0
Skupaj	3.220.177	6.356.607	1.247.767	532.232	14.511.213	2.516.148	28.384.144	131.554.909

Podrobnejši prikaz čistih neiztrženih izgub naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	31. 12. 2022
Odhodki za obresti	21.919
Sprememba poštene vrednosti-FVPL	131.164.371
Izgube pri odtujitvah FVPL	248.147
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	21.773
Slabitve naložb	
Negativne tečajne razlike	97.045
Ostalo	1.655
Skupaj	131.554.909

Zavarovalna skupina Sava 2021 v EUR	Odhodki za obresti	Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	Izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	Slabitve naložb	Negativne tečajne razlike	Ostalo	Skupaj	Čisti neizt. izgube naložb živ. zav., ki prevzemajo naložbeno tveganje
V posesti do zapadlosti	0	0	0	0	16.024	873.817	889.841	0
Dolžniški instrumenti	0	0	0	0	16.024	873.817	889.841	0
Po pošteni vrednosti prek IPI	0	918.280	0	0	9.373	123.077	1.050.730	18.663.405
Razporejeni v to skupino	0	918.280	0	0	9.373	123.077	1.050.730	18.663.405
Dolžniški instrumenti	0	837.059	0	0	9.373	889	847.321	32.405
Lastniški instrumenti	0	81.221	0	0	0	1.306	82.527	18.631.000
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	120.882	120.882	0
Razpoložljivo za prodajo	0	0	326.305	161.960	4.408.229	172.397	5.068.891	13.002
Dolžniški instrumenti	0	0	54.757	0	4.407.982	37.895	4.500.634	6.159
Lastniški instrumenti	0	0	271.548	161.960	247	134.502	568.257	6.843
Krediti in terjatve	257.886	0	0	0	2.179.751	5.314	2.442.951	8.977
Dolžniški instrumenti	78.183	0	0	0	2.651	5.314	86.148	8.977
Ostale naložbe	179.703	0	0	0	2.177.100	0	2.356.803	0
Podrejene obveznosti	2.871.050	0	0	0	0	0	2.871.050	0
Skupaj	3.128.936	918.280	326.305	161.960	6.613.377	1.174.605	12.323.463	18.685.384

Podrobnejši prikaz čistih neiztrženih izgub naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	31. 12. 2021
Odhodki za obresti	8.977
Sprememba poštene vrednosti-FVPL	18.571.908
Izgube pri odtujitvah FVPL	42.544
Izgube pri odtujitvah naložb ostale MSRP skupine	8.271
Slabitve naložb	4.731
Negativne tečajne razlike	48.850
Ostalo	102
Skupaj	18.685.384

Sava Re 2022 v EUR	Odhodki za obresti	Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	Izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	Slabitve naložb	Negativne tečajne razlike	Ostalo	Skupaj
Po pošteni vrednosti prek IPI	0	1.693.931	0	0	0	0	1.693.931
Razporejeni v to skupino	0	1.693.931	0	0	0	0	1.693.931
Dolžniški instrumenti	0	1.634.123	0	0	0	0	1.634.123
Lastniški instrumenti	0	59.808	0	0	0	0	59.808
Razpoložljivo za prodajo	0	0	204.775	0	10.167.027	2.115	10.373.916
Dolžniški instrumenti	0	0	204.775	0	10.167.027	2.115	10.373.916
Krediti in terjatve	33.724	0	0	0	3.001.373	0	3.035.097
Dolžniški instrumenti	31.738	0	0	0	0	0	31.738
Ostale naložbe	1.985	0	0	0	3.001.373	0	3.003.359
Podrejene obveznosti	2.873.332	0	0	0	0	0	2.873.332
Skupaj	2.907.055	1.693.931	204.775	0	13.168.400	2.115	17.976.275

Sava Re 2021 v EUR	Odhodki za obresti	Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	Izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	Negativne tečajne razlike	Ostalo	Skupaj
Po pošteni vrednosti prek IPI	0	311.243	0	0	1.306	312.549
Razporejeni v to skupino	0	311.243	0	0	1.306	312.549
Dolžniški instrumenti	0	270.529	0	0	0	270.529
Lastniški instrumenti	0	40.713	0	0	1.306	42.020
Razpoložljivo za prodajo	0	0	28.537	3.856.876	0	3.885.413
Dolžniški instrumenti	0	0	28.537	3.856.876	0	3.885.413
Krediti in terjatve	27.665	0	0	1.996.965	0	2.024.630
Dolžniški instrumenti	27.561	0	0	0	0	27.561
Ostale naložbe	104	0	0	1.996.965	0	1.997.069
Podrejene obveznosti	2.871.050	0	0	0	0	2.871.050
Skupaj	2.898.715	311.243	28.537	5.853.841	1.306	9.093.642

Donos naložb

Zavarovalna skupina Sava 2022 v EUR	Prihodki/ odhodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti in dobički/izgube pri odtujitvah FVPL	Dobički/izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	Slabitve naložb	Pozitivne/ negativne tečajne razlike	Ostali prihodki/ odhodki	Skupaj	Čisti neizt. dobički/izgube naložb živ. zav., ki prevzemajo naložbeno tveganje
V posesti do zapadlosti	1.524.054	0	0	0	0	-9.617	-2.353.607	-839.170	76.366
Dolžniški instrumenti	1.524.054	0	0	0	0	-9.617	-2.353.607	-839.170	76.366
Po pošteni vrednosti prek IPI	782.994	-5.519.300	0	11.193	0	1.875	162.464	-4.560.774	-61.029.767
Razporejeni v to skupino	782.994	-5.519.300	0	11.193	0	1.875	162.464	-4.560.774	-61.029.767
Dolžniški instrumenti	782.994	-4.856.142	0	0	0	1.875	5	-4.071.268	-134.352
Lastniški instrumenti	0	-663.158	0	11.193	0	0	-225	-652.190	-60.895.415
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	162.684	162.684	0
Razpoložljivo za prodajo	13.662.727	0	5.589.246	1.357.934	-532.232	1.674.210	2.005.681	23.757.566	293.107
Dolžniški instrumenti	13.662.727	0	-892.401	0	0	1.671.850	-36.041	14.406.135	293.107
Lastniški instrumenti	0	0	6.481.647	1.346.539	-532.232	2.360	-65.299	7.233.015	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	0	1.925.727	1.925.727	0
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	11.395	0	0	181.294	192.689	0
Krediti in terjatve	57.849	0	0	0	0	-434.264	-1.864	-378.279	-21.841
Dolžniški instrumenti	236.619	0	0	0	0	-6.317	-1.864	228.438	-21.841
Ostale naložbe	-178.770	0	0	0	0	-427.947	0	-606.717	0
Fin. nal. poz. iz nasl. pozav. pog. pri cedentih	25.968	0	0	0	0	0	0	25.968	0
Podrejene obveznosti	-2.873.332	0	0	0	0	0	0	-2.873.332	0
Skupaj	13.180.260	-5.519.300	5.589.246	1.369.127	-532.232	1.232.204	-187.326	15.131.979	-60.682.135

Podrobnejši prikaz čistih neiztrženih dobičkov/ izgub naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	31. 12. 2022
Prihodki/odhodki za obresti	414.791
Sprememba poštene vrednosti FVPL	-61.020.995
Dobički/izgube pri odtujitvah FVPL	-122.548
Dobički/izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	-21.773
Prihodki od dividend	5.032
Slabitve naložb	0
Pozitivne/negativne TR	65.011
Ostalo	-1.655
Skupaj	-60.682.136

Zavarovalna skupina Sava 2021 v EUR	Prihodki/ odhodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti in dobički/izgube pri odtujitvah FVPL	Dobički/izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	Slabitve naložb	Pozitivne/ negativne tečajne razlike	Ostali prihodki/ odhodki	Skupaj	Čisti neizt. dobički/izgube naložb živ. zav., ki prevzemajo naložbeno tveganje
V posesti do zapadlosti	1.474.192	0	0	0	0	-2.963	-873.817	597.412	122.935
Dolžniški instrumenti	1.474.192	0	0	0	0	-2.963	-873.817	597.412	122.935
Po pošteni vrednosti prek IPI	820.970	386.629	0	40.803	0	-1.749	-121.868	1.124.785	68.038.231
Razporejeni v to skupino	820.970	386.629	0	40.803	0	-1.749	-121.868	1.124.785	68.038.231
Dolžniški instrumenti	820.970	58.032	0	0	0	-1.749	313	877.566	64.762
Lastniški instrumenti	0	328.597	0	40.803	0	0	-1.299	368.101	67.973.469
Ostale naložbe	0	0	0	0	0	0	-120.882	-120.882	0
Razpoložljivo za prodajo	14.083.029	0	7.457.502	1.806.799	-161.960	3.927.331	1.688.380	28.801.081	562.752
Dolžniški instrumenti	14.083.029	0	1.074.635	0	0	3.927.578	51.999	19.137.241	568.743
Lastniški instrumenti	0	0	6.382.867	1.783.670	-161.960	-247	-120.216	7.884.114	-5.991
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	0	1.429.893	1.429.893	0
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	23.129	0	0	326.704	349.833	0
Krediti in terjatve	182.601	0	0	0	0	493.112	-4.828	670.885	-4.815
Dolžniški instrumenti	344.949	0	0	0	0	1.123	-4.828	341.244	-4.815
Ostale naložbe	-162.348	0	0	0	0	491.989	0	329.641	0
Fin. nal. poz. iz nasl. pozav. pog. pri cedentih	24.071	0	0	0	0	0	0	24.071	0
Podrejene obveznosti	-2.871.050	0	0	0	0	0	0	-2.871.050	0
Skupaj	13.713.813	386.629	7.457.502	1.847.602	-161.960	4.415.731	687.867	28.347.184	68.719.103

Podrobnejši prikaz čistih neiztrženih dobičkov/ izgub naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje

v EUR	31. 12. 2021
Prihodki/odhodki za obresti	535.870
Sprememba poštene vrednosti FVPL	67.671.383
Dobički/izgube pri odtujitvah FVPL	232.958
Dobički/izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	194.765
Prihodki od dividend	4.914
Slabitve naložb	-4.731
Pozitivne/negativne TR	84.045
Ostali prihodki/odhodki naložb	-102
Skupaj	68.719.103

Postavka čistih neiztrženih dobičkov in izgub naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, vključuje vse prihodke in odhodke finančnih instrumentov, v bilanci stanja prikazane kot sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje. Ta sredstva vključujejo:

- naložbe zavarovancev, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovanci v celoti prevzemajo naložbeno tveganje. Ta del naložbenega portfelja je vložen v vzajemne sklade po izboru zavarovancev (usklajevanje sredstev in obveznosti). Pri tem se v skladu s prevrednotenjem vrednosti naložb v vzajemne sklade na podlagi tržnih tečajev prevrednotijo tudi matematične rezervacije, iz česar izhaja, da navedeni prihodki in odhodki ne vplivajo na poslovni izid. V letu 2022 je skupina iz spremembe poštene vrednosti naložb v vzajemne sklade po izboru zavarovancev, ki so razvrščeni v FVPL-skupino, imela 61,0 milijona EUR negativnega donosa (31. 12. 2021: 67,7 milijona EUR pozitivnega donosa);
- naložbe zavarovancev, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovanj z naložbenim tveganjem, pri katerih zavarovalnica zagotavlja zajamčeno vrednost enote premoženja. Prihodki in odhodki iz navedenih vrst naložb so obravnavani kot ostale naložbe premoženjskih in življenjskih zavarovanj. Največji delež donosa teh naložb predstavljajo obrestni prihodki (31. 12. 2022: 0,4 milijona EUR; 31. 12. 2021: 0,5 milijona EUR).

Sava Re 2022 v EUR	Prihodki/odhodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti in dobički/izgube pri odtujitvah FVPL	Dobički/izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	Pozitivne/negativne tečajne razlike	Ostali prihodki/ odhodki	Skupaj
V posesti do zapadlosti	134.215	0	0	0	0	0	134.215
Dolžniški instrumenti	134.215	0	0	0	0	0	134.215
Po pošteni vrednosti prek IPI	291.402	-1.385.249	0	6.013	0	0	-1.087.834
Razporejeni v to skupino	291.402	-1.385.249	0	6.013	0	0	-1.087.834
Dolžniški instrumenti	291.402	-1.357.481	0	0	0	0	-1.066.079
Lastniški instrumenti	0	-27.768	0	6.013	0	0	-21.755
Razpoložljivo za prodajo	2.435.823	0	1.377.645	452.062	1.984.280	654.761	6.904.571
Dolžniški instrumenti	2.435.823	0	-188.832	0	1.981.920	1.178	4.230.090
Lastniški instrumenti	0	0	1.566.476	452.062	2.360	0	2.020.898
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	602.302	602.302
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	0	51.281	51.281
Krediti in terjatve	83.753	0	0	0	-410.618	0	-326.865
Dolžniški instrumenti	85.727	0	0	0	0	0	85.727
Ostale naložbe	-1.973	0	0	0	-410.618	0	-412.591
Fin. nal. poz. iz nasl. pozav. pog. pri cedentih	25.968	0	0	0	0	0	25.968
Podrejene obveznosti	-2.873.332	0	0	0	0	0	-2.873.332
Skupaj	97.830	-1.385.249	1.377.645	458.074	1.573.662	654.761	2.776.723

Sava Re 2021 v EUR	Prihodki/ odhodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti in dobički/izgube pri odtujitvah FVPL	Dobički/izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	Slabitve naložb	Pozitivne/ negativne tečajne razlike	Ostali prihodki/ odhodki	Skupaj
V posesti do zapadlosti	144.881	0	0	0	0	0	0	144.881
Dolžniški instrumenti	144.881	0	0	0	0	0	0	144.881
Po pošteni vrednosti prek IPI	300.227	171.537	0	35.615	0	0	-1.306	506.073
Razporejeni v to skupino	300.227	171.537	0	35.615	0	0	-1.306	506.073
Dolžniški instrumenti	300.227	21.650	0	0	0	0	0	321.877
Lastniški instrumenti	0	149.887	0	35.615	0	0	-1.306	184.196
Razpoložljivo za prodajo	1.994.241	0	1.899.166	482.983	0	3.449.031	696.975	8.522.396
Dolžniški instrumenti	1.994.241	0	333.633	0	0	3.449.031	89.683	5.866.587
Lastniški instrumenti	0	0	1.565.533	482.983	0	0	0	2.048.516
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	0	0	0	0	0	506.705	506.705
Naložbe v nepremičninske sklade	0	0	0	0	0	0	100.588	100.588
Krediti in terjatve	78.643	0	0	0	0	257.435	0	336.077
Dolžniški instrumenti	78.745	0	0	0	0	0	0	78.745
Ostale naložbe	-102	0	0	0	0	257.435	0	257.332
Fin. nal. poz. iz nasl. pozav. pog. pri cedentih	24.071	0	0	0	0	0	0	24.071
Podrejene obveznosti	-2.871.050	0	0	0	0	0	0	-2.871.050
Skupaj	-328.987	171.537	1.899.166	518.598	0	3.706.465	695.669	6.662.448

Donos naložb skupine v letu 2022 znaša 15,1 milijona EUR (2021: 28,3 milijona EUR). Na nižji donos glede na preteklo leto je najbolj vplivala neto negativna sprememba poštene vrednosti pri odtujitvah naložb razporejenih v FVPL skupino. Čiste pozitivne tečajne razlike so v letu 2022 znašale 1,2 milijona EUR (2021: čiste pozitivna tečajne razlike 4,4 milijona EUR).

Donos naložb družbe v letu 2022 znaša 2,8 milijona EUR (2021: 6,6 milijona EUR). Na nižji donos glede na preteklo leto je najbolj vplivala neto negativna sprememba poštene vrednosti naložb razporejenih v FVPL skupino. Čiste pozitivne tečajne razlike so v letu 2022 znašale 1,6 milijona EUR (2021: čiste pozitivna tečajne razlike 3,7 milijona EUR).

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, naložbe registrov premoženjskih zavarovanj pokrivajo zavarovalno-tehnične rezervacije iz premoženjskih zavarovanj, naložbe registrov življenjskih zavarovanj pa zavarovalno-tehnične rezervacije iz življenjskih zavarovanj.

Prihodki od naložb – premoženjska zavarovanja

Kritno premoženje	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Prihodki od obresti	5.935.089	5.855.949	2.633.323	2.372.965
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	490.861	782.831	220.742	477.109
Dobički pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	1.887.630	1.132.538	588.416	841.172
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	624.514	572.336	442.578	389.128
Pozitivne tečajne razlike	12.813.528	10.787.708	12.151.306	9.558.741
Ostali prihodki	2.113.526	1.849.291	656.876	696.975
Skupaj prihodki od naložb kritnega premoženja	23.865.148	20.980.653	16.693.241	14.336.090
Lastni viri	**Zavarovalna skupina Sava**		**Sava Re**	
v EUR	**2022**	**2021**	**2022**	**2021**
Prihodki od obresti	544.547	176.397	371.563	196.763
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	175.883	55.510	87.940	5.670
Dobički pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	1.155.598	1.094.072	994.004	1.086.531
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	15.497	129.470	15.497	129.470
Pozitivne tečajne razlike	2.590.772	1.590	2.590.755	1.566
Ostali prihodki	1.496	486	0	0
Skupaj prihodki od naložb lastnih virov	4.483.793	1.457.525	4.059.758	1.420.000
Skupaj prihodki od naložb – premoženjska zavarovanja	28.348.941	22.438.178	20.752.999	15.756.090

Prihodki od naložb – življenjska zavarovanja

Zavarovalna skupina Sava	Kritni sklad	
v EUR	2022	2021
Prihodki od obresti	8.955.514	10.027.592
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	158.999	306.125
Dobički pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	3.389.283	5.495.694
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	727.514	1.145.240
Pozitivne tečajne razlike	289.550	216.370
Ostali prihodki	49.263	2.939
Skupaj prihodki od naložb kritnega premoženja	13.570.123	17.193.960
	Lastni viri	
	2022	2021
Prihodki od obresti	965.287	782.811
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVPL	11.564	160.443
Dobički pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	404.502	61.503
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	1.602	556
Pozitivne tečajne razlike	49.567	23.440
Ostali prihodki	164.537	9.756
Skupaj prihodki od naložb lastnih virov	1.597.059	1.038.509
Skupaj prihodki od naložb – življenjska zavarovanja	15.167.182	18.232.469

Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti – premoženjska zavarovanja

Kritno premoženje	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Odhodki za obresti	192.626	174.839	5.012	13.516
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	2.958.361	515.694	1.389.809	264.656
Izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	355.965	62.475	204.775	28.537
Slabitve naložb	0	13.246	0	0
Negativne tečajne razlike	11.171.016	6.360.238	10.167.027	5.853.002
Ostalo	11.153	12.618	0	1.306
Skupaj odhodki od naložb kritnega premoženja	14.689.121	7.139.110	11.766.623	6.161.017
Lastni viri	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Odhodki za obresti	2.978.262	2.944.574	2.902.043	2.885.199
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	1.115.427	103.567	304.122	46.588
Izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	44.795	2.866	0	0
Slabitve naložb	0	0	0	0
Negativne tečajne razlike	3.001.419	860	3.001.373	839
Ostalo	2.115	0	2.116	0
Skupaj odhodki od naložb lastnih virov	7.142.018	3.051.867	6.209.653	2.932.626
Skupaj odhodki od naložb - premoženjska zavarovanja	21.831.139	10.190.977	17.976.276	9.093.643

Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti – življenjska zavarovanja

Zavarovalna skupina Sava	Kritni sklad	
v EUR	2022	2021
Odhodki za obresti	24.957	1.249
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	1.170.080	240.175
Izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	836.031	256.761
Slabitve naložb	532.232	135.430
Negativne tečajne razlike	245.407	224.810
Ostalo	2.499.233	1.039.449
Skupaj odhodki od naložb kritnega premoženja	5.307.940	1.897.874
	Lastni viri	
	2022	2021
Odhodki za obresti	24.332	8.274
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVPL	1.112.739	58.844
Izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	10.976	4.203
Slabitve naložb	0	13.284
Negativne tečajne razlike	93.371	27.469
Ostalo	3.647	122.538
Skupaj odhodki od naložb lastnih virov	1.245.065	234.612
Skupaj odhodki od naložb – življenjska zavarovanja	6.553.005	2.132.486

Donos naložb premoženjskih oziroma življenjskih zavarovanj

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Premoženjska zavarovanja	6.517.802	12.247.201	2.776.723	6.662.447
Življenjska zavarovanja	8.614.177	16.099.983	0	0
Skupaj	15.131.979	28.347.184	2.776.723	6.662.447

Zavarovalna skupina Sava	Kritni sklad	
v EUR	2022	2021
Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	70.872.774	87.404.487
	Kritni sklad	
	2022	2021
Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	131.554.909	18.685.384
v EUR	-60.682.135	68.719.103

Slabitve naložb

V letu 2022 je skupina izvedla za 0,5 milijona EUR slabitev finančnih naložb (2021: 0,1 milijona EUR).

17.8.32 Drugi zavarovalni prihodki in odhodki ter drugi prihodki in odhodki

Drugi zavarovalni prihodki

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Drugi zavarovalni prihodki	33.215.233	31.711.898	16.576.788	17.815.266
- od tega pozitivne tečajne razlike	11.433.712	12.791.501	10.892.780	12.429.630
- netiranje tečajnih razlik	-11.433.712	-12.609.928	-10.892.780	-11.990.547
Drugi zavarovalni prihodki po netiranju	21.781.521	19.101.970	5.684.008	5.824.719
Drugi zavarovalni odhodki	28.966.489	26.947.444	12.299.153	12.455.141
- od tega negativne tečajne razlike	12.263.980	12.609.928	11.875.497	11.990.547
- netiranje tečajnih razlik	-11.433.712	-12.609.928	-10.892.780	-11.990.547
Drugi zavarovalni odhodki po netiranju	17.532.777	14.337.516	1.406.373	464.594

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Prihodki od pozavarovalnih provizij	9.749.076	8.640.223	5.230.850	4.870.965
Prihodki od storitev za opravljene druge zavarovalne posle	3.214.154	2.683.132	0	0
Drugi zavarovalni prihodki	12.963.230	11.323.355	5.230.850	4.870.965
Prihodki od vnovčenja oslabljenih terjatev	3.133.978	2.279.958	24.015	71.722
Pozitivne tečajne razlike	11.433.712	12.791.501	10.892.780	12.429.630
Prihodki od izstopne provizije in provizije za upravljanje	4.486.359	4.068.263	0	0
Prihodki od drugih storitev	1.197.954	1.248.821	429.143	442.948
Drugi prihodki	20.252.003	20.388.543	11.345.938	12.944.301
Skupaj	33.215.233	31.711.898	16.576.788	17.815.266

Prihodki od pozavarovalnih provizij

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Nezgodno zavarovanje	40.928	40.497	7.480	11.119
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	676.554	375.737	94.100	0
Letalsko zavarovanje	-2	0	-2	0
Zavarovanje plovil	3.715	38.469	3.881	38.468
Zavarovanje prevoza blaga	44.321	30.492	11.664	0
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	3.746.305	3.659.389	3.170.278	3.151.058
Drugo škodno zavarovanje	1.937.436	1.865.642	1.583.820	1.517.560
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	2.276.895	2.155.931	0	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	14.120	6.330	3.353	0
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	-275	0	0	0
Splošno zavarovanje odgovornosti	311.220	255.238	140.611	86.537
Kreditno zavarovanje	17.193	1.430	0	0
Zavarovanje različnih finančnih izgub	213.889	118.760	163.967	53.639
Zavarovanje stroškov postopka	294.736	-4.525	0	0
Zavarovanje pomoči	30.977	-9.920	-100	9.442
Življenjsko zavarovanje	114.202	106.753	29.479	3.140
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	26.862	0	22.319	0
Skupaj premoženjska zavarovanja	9.608.012	8.533.470	5.179.052	4.867.825
Skupaj življenjska zavarovanja	141.064	106.753	51.798	3.140
Skupaj	9.749.076	8.640.223	5.230.850	4.870.965

Drugi prihodki

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Prihodki od vnovčenja oslabljenih terjatev	110.599	263.923	5.353	0
Prejete najemnine od naložbenih nepremičnin	1.366.029	1.348.174	829.030	784.325
Prihodki od izstopne provizije in provizije za upravljanje	17.978.588	16.980.563	0	0
Prejete kazni in odškodnine	591.117	609.512	580	0
Prihodki od odtujitve naložbenih nepremičnin	150.571	193.517	0	0
Prihodki od drugih storitev	10.285.870	7.642.075	160.400	49.763
Skupaj	30.482.774	27.037.764	995.363	834.088

Med prihodke od drugih storitev se vključuje dobiček od prodaje osnovnih sredstev, izredni prihodki od obresti in prihodki od uporabe počitniških enot.

Drugi zavarovalni odhodki

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Stroški za preventivno dejavnost in požarna taksa	4.368.179	4.159.100	6	12
Prispevek za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih in plovilih	1.907.638	1.056.921	0	0
Pristojbine nadzorni agenciji	2.437.707	2.229.326	275.575	277.941
Negativne tečajne razlike	12.263.980	12.609.928	11.875.497	11.990.547
Prevrednotovalni poslovni odhodki	3.445.960	2.598.484	148.075	164.736
Ostali odhodki	4.543.025	4.293.685	0	21.904
Skupaj	28.966.489	26.947.444	12.299.153	12.455.141

Med drugimi zavarovalnimi odhodki so prikazane negativne tečajne razlike po bruto principu, medtem ko so v računovodskih izkazih prikazane po neto principu.

Drugi odhodki

Med preostalimi odhodki v znesku 2,3 milijona EUR (2021: 2,5 milijona EUR) 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.

17.8.33 Čisti odhodki za škode

Čisti odhodki za škode

Zavarovalna skupina Sava 2022 v EUR	Kosmati zneski		Deleži škod pozavarovateljev (-)	Deleži škod sozavarovateljev (-)	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	Čisti odhodki za škode
	Škode	Regresi					
Nezgodno zavarovanje	12.420.067	-115	-138.695	8.029	-6.655.703	33.074	5.666.657
Zdravstveno zavarovanje	5.825.900	-412	-113.385	113.585	502.833	-166.707	6.161.814
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	95.363.244	-2.332.173	-2.898.679	0	2.997.677	-2.002.421	91.127.648
Zavarovanje tirnih vozil	71.994	0	0	0	-9.857	0	62.137
Letalsko zavarovanje	207.924	0	-2.430	0	368.888	398	574.780
Zavarovanje plovil	3.329.623	0	-1.530.557	2.196.430	-2.140.109	1.607.333	3.462.720
Zavarovanje prevoza blaga	1.621.526	446	-5.160	231.104	327.768	-2.099	2.173.585
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	94.136.399	-152.237	-27.636.707	940.886	18.780.360	-2.312.523	83.756.178
Drugo škodno zavarovanje	24.487.495	-140.004	-1.716.723	505.167	-741.864	-689.434	21.704.637
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	82.568.818	-3.898.118	-2.692.047	0	4.572.380	-849.018	79.702.015
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	24.748	0	-8.514	668	-29.430	7.000	-5.528
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	333.497	0	0	0	61.572	0	395.069
Splošno zavarovanje odgovornosti	6.229.981	-16.717	-102.242	107.166	-3.724.240	-654.566	1.839.382
Kreditno zavarovanje	1.156.690	-1.692.801	-326.715	0	-59.876	-12.377	-935.079
Kavcijsko zavarovanje	368.614	0	-18.550	0	-129.883	26.951	247.132
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.751.699	0	-1.194.724	29.779	-6.580.938	-529.189	-5.523.373
Zavarovanje stroškov postopka	8.155	0	-3.828	898	-10.187	4.149	-813
Zavarovanje pomoči	12.776.179	-1.788	-29.958	0	1.043.495	-3.028	13.784.900
Življenjsko zavarovanje	48.367.000	0	-202.596	0	-1.588.125	-108.514	46.467.765
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	69.536.200	0	-14.685	0	-462.469	-4.489	69.054.557
Skupaj premoženjska zavarovanja	343.682.553	-8.233.919	-38.418.914	4.133.712	8.572.886	-5.542.457	304.193.861
Skupaj življenjska zavarovanja	117.903.200	0	-217.281	0	-2.050.594	-113.003	115.522.322
Skupaj	461.585.753	-8.233.919	-38.636.195	4.133.712	6.522.292	-5.655.460	419.716.183

Zavarovalna skupina Sava 2021 v EUR	Kosmati zneski		Deleži škod pozavarovateljev (-)	Deleži škod sozavarovateljev (-)	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	Čisti odhodki za škode
	Škode	Regresi					
Nezgodno zavarovanje	12.250.510	-445	-144.589	2.550	-3.378.091	260.729	8.990.664
Zdravstveno zavarovanje	4.611.703	-26.379	0	16.310	-165.245	301.414	4.737.803
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	77.248.317	-2.032.295	-1.110.184	0	2.693.517	-198.446	76.600.909
Zavarovanje tirnih vozil	44.315	0	0	0	25.226	0	69.541
Letalsko zavarovanje	548.773	0	-175.831	0	-37.341	110.817	446.418
Zavarovanje plovil	5.212.411	0	-2.399.848	3.143.850	3.717.588	-557.506	9.116.495
Zavarovanje prevoza blaga	2.350.955	0	-750	270.963	1.299.819	9.918	3.930.905
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	63.591.605	-405.266	-4.688.972	88.389	28.120.804	-20.202.033	66.504.527
Drugo škodno zavarovanje	22.243.367	-31.324	-2.470.545	91.131	-1.907.723	1.180.181	19.105.087
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	78.589.934	-3.348.868	-3.324.270	0	-12.537.085	1.159.432	60.539.143
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	25.252	0	-9.116	0	52.402	-6.995	61.543
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	402.768	0	0	0	-99.741	0	303.027
Splošno zavarovanje odgovornosti	7.275.496	-28.634	-125.001	64.231	8.324.777	1.041.420	16.552.289
Kreditno zavarovanje	1.449.310	-1.878.419	0	0	-474.815	0	-903.924
Kavcijsko zavarovanje	103.119	-4.188	-5.304	0	251.735	-531	344.831
Zavarovanje različnih finančnih izgub	4.626.900	0	-1.672.172	0	6.408.057	993.816	10.356.601
Zavarovanje stroškov postopka	14.238	0	-5.642	727	-15.706	3.610	-2.773
Zavarovanje pomoči	9.884.290	-11.436	-27.889	0	-427.335	7.542	9.425.172
Življenjsko zavarovanje	61.733.673	0	-131.966	0	-974.026	-38.311	60.589.370
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	62.468.983	0	-18.308	0	-415.382	11.352	62.046.645
Skupaj premoženjska zavarovanja	290.473.263	-7.767.254	-16.160.113	3.678.151	31.850.843	-15.896.632	286.178.258
Skupaj življenjska zavarovanja	124.202.656	0	-150.274	0	-1.389.408	-26.959	122.636.015
Skupaj	414.675.919	-7.767.254	-16.310.387	3.678.151	30.461.435	-15.923.591	408.814.273

Sava Re 2022 v EUR	Kosmati zneski		Deleži škod pozavarovateljev (-)	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	Čisti odhodki za škode
	Škode	Regresi				
Nezgodno zavarovanje	2.123.732	-1.576	-2.650	-797.063	27	1.322.471
Zdravstveno zavarovanje	18.189	0	0	9.286	0	27.475
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	16.552.218	-222.223	-1.688.495	3.265.330	-2.017.235	15.889.594
Zavarovanje tirnih vozil	71.994	0	0	-9.857	0	62.138
Letalsko zavarovanje	116.940	-4	-2.430	332.781	398	447.685
Zavarovanje plovil	5.021.495	-23	-1.530.557	-1.700.033	1.607.332	3.398.216
Zavarovanje prevoza blaga	1.390.883	-60	-410	321.502	0	1.711.915
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	75.821.923	-21.385	-26.007.112	19.939.542	-3.438.677	66.294.291
Drugo škodno zavarovanje	9.745.421	-17.777	-805.806	-954.672	123.270	8.090.436
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	13.528.902	-413.725	-615.607	-681.428	-659.672	11.158.470
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	16.234	0	0	-32.770	0	-16.535
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	323.997	-24	0	62.973	0	386.945
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.071.502	-1.484	-20.056	374.214	-536.062	2.888.113
Kreditno zavarovanje	143.932	-189.965	0	-16.817	0	-62.850
Kavcijsko zavarovanje	143.355	-371	0	-76.443	0	66.542
Zavarovanje različnih finančnih izgub	1.537.322	-97	-1.115.771	-5.414.293	-765.764	-5.758.602
Zavarovanje stroškov postopka	1.758	0	0	0	0	1.758
Življenjsko zavarovanje	457.981	0	-149.802	106.849	-92.997	322.031
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	16.959	0	-14.685	-37.598	22.948	-12.375
Skupaj premoženjska zavarovanja	129.629.798	-868.715	-31.788.894	14.622.254	-5.686.381	105.908.061
Skupaj življenjska zavarovanja	474.941	0	-164.487	69.251	-70.049	309.656
Skupaj	130.104.739	-868.715	-31.953.381	14.691.505	-5.756.430	106.217.717

Sava Re 2021 v EUR	Kosmati zneski		Deleži škod pozavarovateljev (-)	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	Čisti odhodki za škode
	Škode	Regresi				
Nezgodno zavarovanje	2.289.462	-75	-1.283	-648.849	-27	1.639.227
Zdravstveno zavarovanje	-249.790	0	0	-16.680	0	-266.470
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	11.427.298	-219.975	-158.899	1.474.931	-139.799	12.383.556
Zavarovanje tirnih vozil	44.315	0	0	29.709	0	74.025
Letalsko zavarovanje	336.057	0	-7.698	74.624	50.818	453.801
Zavarovanje plovil	7.984.579	0	-2.399.847	3.511.229	-557.507	8.538.455
Zavarovanje prevoza blaga	2.182.870	-1	0	1.163.882	433	3.347.184
Zavarovanje požara in elementarnih nesreč	47.646.185	-33.949	-3.601.820	25.821.325	-19.862.047	49.969.694
Drugo škodno zavarovanje	10.070.682	-6.611	-946.576	-2.149.835	944.956	7.912.616
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	11.389.850	-374.960	-1.637.288	-1.907.193	1.091.863	8.562.272
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	16.136	0	0	50.685	3	66.824
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	449.260	0	0	-138.195	0	311.065
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.245.093	-3.424	-6.138	4.063.443	798.592	8.097.566
Kreditno zavarovanje	268.473	-422.000	0	2.605	0	-150.922
Kavcijsko zavarovanje	36.033	-864	0	168.041	0	203.211
Zavarovanje različnih finančnih izgub	2.838.356	-2	-1.081.909	7.434.162	837.765	10.028.371
Zavarovanje stroškov postopka	2.944	0	0	-48	0	2.896
Zavarovanje pomoči	3	0	0	-23	0	-20
Življenjsko zavarovanje	300.717	0	-66.838	354.813	-178.071	410.621
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	26.154	0	-18.308	2.339	-1.401	8.784
Skupaj premoženjska zavarovanja	99.977.807	-1.061.861	-9.841.459	38.933.813	-16.834.950	111.173.351
Skupaj življenjska zavarovanja	326.871	0	-85.146	357.152	-179.472	419.405
Skupaj	100.304.678	-1.061.861	-9.926.605	39.290.966	-17.014.422	111.592.756

Vpliv spremembe škodnih rezervacij je opisan v razkritju 17.8.24.

17.8.34 Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij in sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje in odhodki za bonuse in popuste

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij se nanaša na spremembe čistih rezervacij za neiztekle nevarnosti in matematičnih rezervacij. Gibanje zavarovalno-tehničnih rezervacij je opisano v razkritju 17.8.24.

Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij se je v letu 2022 zmanjšala za 5,4 milijona EUR (v letu 2021 zmanjšanje za 16,7 milijona EUR) in se pretežno nanaša na spremembo matematičnih rezervacij za življenjska zavarovanja. Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, se je povečala za 139,4 milijona EUR (2021: zmanjšanje za 79,6 milijona EUR).

Odhodki za bonuse in popuste v skupini v letu 2022 znašajo 302,3 tisoč EUR (2021:276,0 tisoč EUR).

17.8.35 Obratovalni stroški

Skupina spremlja obratovalne stroške po naravnih vrstah. V primerjavi z letom 2021 so se ti stroški povečali za 3,8 % ali za 8,4 milijona EUR (2021: 16,7 milijona EUR).

V družbi pa so se obratovalni stroški znižali za 1,8 % ali za 1,1 milijona EUR, predvsem zaradi spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj za 4,9 milijona EUR.

Obratovalni stroški po naravnih vrstah

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	81.688.701	77.684.219	48.083.564	45.244.305
Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-3.013.935	1.926.381	-3.933.836	968.321
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	9.274.469	10.108.054	543.794	561.935
Stroški dela	89.732.838	85.639.887	9.969.809	9.806.405
- Plače zaposlenih	65.912.267	63.509.304	7.727.933	7.766.997
- Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	9.534.333	9.182.342	1.283.969	1.277.413
- Drugi stroški dela	14.286.238	12.948.241	957.907	761.996
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dej. skupaj z dajatvami	975.695	837.540	327.662	324.245
Drugi obratovalni stroški	49.671.531	43.735.684	5.173.291	4.362.886
Skupaj	228.329.299	219.931.765	60.164.284	61.268.096

Delež drugih obratovalnih stroškov v kosmati premiji se je v letu 2022 povečal in znaša 6,4 % (2021: 6,0 %).

V nadaljevanju prikazujemo vsebino večjih postavk, ki tvorijo druge obratovalne stroške, brez stroškov revizije.

Zavarovalna skupina Sava v EUR	2022	2021
Drugi obratovalni stroški	48.824.840	43.098.938
- Stroški materiala	1.579.458	1.316.263
- Stroški energije	2.010.370	1.359.783
- Stroški najemnine	3.838.023	1.998.672
- Povračila stroškov zaposlenim in stroški izobraževanja	1.474.085	1.136.104
- Stroški drugih storitev	13.242.214	12.287.899
- Stroški plačilnega prometa	2.481.845	2.564.701
- Stroški intelektualnih in osebnih storitev	11.053.127	11.194.419
- Zavarovalne premije	420.146	273.896
- Stroški reklame, propagande in reprezentance	8.669.014	7.793.563
- Rezervacije za pokojnine in druge rezervacije	1.041.039	815.002
- Stroški donacij, sponzorski prispevki, članarine	3.015.519	2.358.636
Skupaj	48.824.840	43.098.938

Stroški, porabljeni za revizorja

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Revidiranje letnega poročila	709.487	572.663	145.594	155.341
Druge storitve dajanja zagotovil	137.203	64.084	52.567	26.032
Skupaj	**846.690**	636.747	**198.161**	181.373

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, poročilo o prejemkih, potrditve izkazov za tuje regulatorje ipd).

17.8.36 Odhodek za davek

Odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Odhodek za davek	15.293.428	17.256.845	364.624	400.028
Odhodek za odloženi davek	447.196	111.247	953.391	366.058
Skupaj odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida	**15.740.624**	17.368.092	**1.318.014**	766.086

Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu – postavke, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid

Zavarovalna skupina Sava	2022			2021		
v EUR	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine-aktuarski dobički/izgube	946.933	-154.398	1.101.332	335.805	741	335.064
Skupaj	946.933	-154.398	1.101.332	335.805	741	335.064

Sava Re	2022			2021		
v EUR	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine-aktuarski dobički/izgube	55.904	0	55.904	49.958	0	49.958
Skupaj	55.904	0	55.904	49.958	0	49.958

Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu – postavke, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid

Zavarovalna skupina Sava	2022			2021		
v EUR	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dolgoročne finančne naložbe in naložbene nepremičnine	-168.628.558	30.824.325	-137.804.234	-23.124.823	4.212.448	-18.912.376
Tečajne razlike	0	0	0	-15.670	0	-15.670
Drugi vseobsegajoči donos	-168.628.558	30.824.325	-137.804.234	-23.140.493	4.212.448	-18.912.376

Sava Re	2022			2021		
v EUR	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Dolgoročne finančne naložbe in naložbene nepremičnine	-27.260.529	5.179.499	-22.081.030	-2.987.782	567.678	-2.420.104
Drugi vseobsegajoči donos	-27.260.529	5.179.499	-22.081.030	-2.987.782	567.678	-2.420.104

Uskladitev davčne stopnje

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Dobiček/izguba pred davkom	83.983.208	93.535.270	57.284.886	53.606.214
Davek od dobička ob uporabi zakonske stopnje (19%)	15.956.810	17.771.701	10.884.128	10.185.181
Prilagoditev na dejanske stopnje	9.478.875	8.999.541	0	0
Davčni učinek prihodkov, ki se izvzamejo iz davčne osnove	-10.443.245	-10.092.004	0	0
Davčni učinek odhodkov, ki so pri obračunu davčno nepriznani	567.978	1.200.758	-9.955.777	-9.675.090
Davčni učinek prihodkov, ki pri obračunu povečujejo davčno osnovo	686.575	667.507	-440.525	86.493
Davčne olajšave	-1.796.768	-1.524.324	497.643	484.573
Prehodno nepripoznani odloženi davki	1.251.563	335.381	-620.846	-681.129
Drugo	38.836	9.535	953.391	366.058
Skupaj davek od dohodka v izkazu poslovnega izida	15.740.624	17.368.095	1.318.014	766.086
Efektivna davčna stopnja	18,74 %	18,57 %	2,30 %	1,43 %

Neizkoriščena davčna izguba

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	Datum poteka	2022	Datum poteka
Z datumom poteka	1.034.211	2023-2027	2.266.620	2022-2026
Brez datuma poteka	8.653.008	/	11.745.495	/
Skupaj	9.687.219	/	14.012.115	/

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2021	Datum poteka	2021	Datum poteka
Z datumom poteka	2.266.620	2022–2026	-	-
Brez datuma poteka	11.745.495	-	11.133.298	-
Skupaj	14.012.115		11.133.298	

17.9 Pogojna sredstva in obveznosti

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Neuveljavljene regresne terjatve	30.003.944	28.366.399	0	0
Terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov	37.960.300	37.960.300	10.038.000	10.038.000
Druge potencialne terjatve	1.891.582	1.672.497	244.026	24.941
Pogojna sredstva	69.855.826	67.999.196	10.282.026	10.062.941

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dana poroštva	12.398.533	24.373.833	4.372.752	8.491.853
Tožbeni zahtevki	60.908	118.737	0	0
Pogojne obveznosti	12.459.441	24.492.570	4.372.752	8.491.853

Druge potencialne terjatve se v pretežni meri nanašajo na sodelovanje v skupinski tožbi.

Skupina in družba v zunajbilančnih postavkah leta 2022 in 2021 izkazuje potencialne terjatve v višini nominalne vrednosti izbrisanih podrejenih instrumentov, za katere skupina nadaljuje aktivnosti za zaščito svojih interesov. V decembru 2016 so bile vložene odškodninske tožbe proti bankam izdajateljicam podrejenih finančnih instrumentov, katerih imetnica je bila skupina pred njihovim izbrisom.

Dana poroštva v večini predstavljajo potencialne obveznosti iz naslova vlaganj v alternativne sklade. Družba ob podpisu vpisnice, ki pomeni dano zavezo za bodoče vplačilo sredstev v alternativni sklad, znesek dane zaveze izkaže v zunajbilančni evidenci, ki se nato ob vsakem vpoklicu zmanjša za znesek vpoklica.

17.10 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 je Slovenski državni holding s 17,7-odstotnim deležem. Končni lastnik Slovenskega državnega holdinga je Republika Slovenije.

Zaslužki 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

Zaslužki članov uprave za leto 2021

v EUR	Bruto plača – fiksni del	Bruto plača – variabilni del	Bonitete – zavarovanje	Bonitete – uporaba službenega vozila	Skupaj
Marko Jazbec	199.050	59.400	442	4.101	262.993
Jošt Dolničar	179.400	53.460	5.471	3.608	241.939
Polona Pirš Zupančič	179.400	53.460	5.438	2.740	241.038
Peter Skvarča	179.400	40.838	5.440	5.977	231.655
Skupaj	737.250	207.158	16.791	16.426	977.625

Obveznosti do članov uprave iz bruto zaslužkov

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Marko Jazbec	18.000	16.500
Jošt Dolničar	0	14.850
Polona Pirš Zupančič	14.850	14.850
Peter Skvarča	14.850	14.850
Skupaj	47.700	61.050

Iz naslova zapadlih odloženih prejemkov iz leta 2021, 2020, 2019 in 2018 je bilo v letu 2022 predsedniku uprave Marku Jazbecu izplačanih 96.249 EUR, članu uprave Joštu Dolničarju pa 86.622 EUR.

Na dan 31. 12. 2022 družba izkazuje obveznosti za morebitno izplačilo variabilnega dela zaslužkov članov uprave iz leta 2018, 2019, 2020 in 2021 ob izpolnitvi pogojev v višini 132.889 EUR.

Na dan 31. 12. 2022 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 1.200 EUR, odpravnina ob upokojitvi in vplačila za dodatno prostovoljno pokojninsko zavarovanje. Članom uprave jubilejna nagrada za delo v družbi za 10, 20 ali 30 let ne pripada.

Zaslužki članov nadzornega sveta, revizijske komisije 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	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	zunanji 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	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

v EUR		Sejnine	Plačilo za opravljanje funkcije	Povračila stroškov in izobraževanja	Bonitete – zavarovanje	Skupaj
Člani komisije za tveganja						
Keith William Morris	predsednik	1.540	4.875	3.242	0	9.657
Davor Ivan Gjivoje	član	1.540	3.250	25.258	0	30.048
Janez Komelj	zunanji 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	zunanji 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

Zaslužki članov nadzornega sveta, revizijske komisije in komisij nadzornega sveta za leto 2021

v EUR		Sejnine	Plačilo za opravljanje funkcije	Povračila stroškov in izobraževanja	Bonitete - zavarovanje	Skupaj
Člani nadzornega sveta						
Davor Ivan Gjivoje	predsednik	3.795	15.970	36.636	69	56.470
Keith William Morris	namestnik predsednika	3.795	14.300	2.202	69	20.366
Klemen Babnik	član	1.925	5.941	49	69	7.984
Matej Gomboši	član	1.925	5.941	763	69	8.698
Gorazd Andrej Kunstek	član	3.795	13.000	0	69	16.864
Mateja Živec	članica	3.795	13.000	0	69	16.864
Mateja Lovšin Herič	predsednica do 16. 7. 2021	1.870	10.589	0	0	12.459
Andrej Kren	član do 16. 7. 2021	1.870	7.059	0	0	8.929
Člani nadzornega sveta skupaj		22.770	85.800	39.650	414	148.634

v EUR		Sejnine	Plačilo za opravljanje funkcije	Povračila stroškov in izobraževanja	Bonitete - zavarovanje	Skupaj
Člani revizijske komisije						
Matej Gomboši	predsednik	880	2.228	436	0	3.544
Gorazd Andrej Kunstek	član	880	1.485	0	0	2.365
Katarina Sitar Šuštar	zunanja članica	0	6.675	22	0	6.697
Dragan Martinović	zunanji član	0	4.973	0	0	4.973
Andrej Kren	predsednik do 16. 7. 2021	2.420	2.647	0	0	5.067
Mateja Lovšin Herič	članica do 16. 7. 2021	2.420	1.765	0	0	4.185
Ignac Dolenšek	zunanji član do 16. 7. 2021	0	9.038	0	0	9.038
Člani revizijske komisije skupaj		6.600	28.811	458	0	35.869
Člani komisije za imenovanja in prejemke						
Klemen Babnik	predsednik	220	2.228	7	0	2.455
Davor Ivan Gjivoje	član	1.760	3.250	21.238	0	26.248
Keith William Morris	član	880	3.250	638	0	4.768
Matej Gomboši	član	220	1.485	109	0	1.814
Gorazd Andrej Kunstek	član	1.100	1.553	0	0	2.653
Mateja Lovšin Herič	predsednica do 16. 7. 2021	1.540	2.647	0	0	4.187
Andrej Kren	član do 16. 7. 2021	660	1.765	0	0	2.425
Člani komisije za imenovanja skupaj		6.380	16.178	21.992	0	44.550
Člani komisije za tveganja						
Keith William Morris	predsednik	1.540	4.875	1.117	0	7.532
Davor Ivan Gjivoje	član	1.496	3.250	18.053	0	22.799
Slaven Mićković	zunanji član	0	12.451	0	0	12.451
Janez Komelj	zunanji član	0	2.313	0	0	2.313
Člani komisije za tveganja skupaj		3.036	22.889	19.170	0	45.095

v EUR		Sejnine	Plačilo za opravljanje funkcije	Povračila stroškov in izobraževanja	Bonitete - zavarovanje	Skupaj
Člani komisije za oceno sposobnosti in primernosti						
Keith William Morris	predsednik	1.056	3.993	766	0	5.815
Klemen Babnik	član	660	1.485	0	0	2.145
Rok Saje	zunanji član	1.496	3.250	0	0	4.746
Klara Hauko	zunanja članica	660	1.485	0	0	2.145
Mateja Živec	predsednica do 16. 7. 2021	660	2.647	0	0	3.307
Andrej Kren	nadomestni član do 16. 7. 2021	396	1.765	0	0	2.161
Gorazd Andrej Kunstek	nadomestni član	440	542	0	0	982
Davor Ivan Gjivoje	nadomestni član	440	542	0	0	982
Člani komisije za oceno sposobnosti skupaj		5.808	15.709	766	0	22.283

Na dan 31. 12. 2022 družba ne izkazuje terjatev do članov nadzornega sveta ter ni imela obveznosti do članov nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta iz bruto zaslužkov.

Zaslužki 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	2.107.804	176.142	138.041	2.421.988

Zaslužki zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe za leto 2021

v EUR	Bruto plača – fiksni del	Bruto plača – variabilni del	Bonitete in drugi prejemki	Skupaj
Individualne pogodbe	2.394.623	606.634	136.748	3.138.005

Povprečna bruto plača v družbah v skupini

Povprečna bruto plača v družbah v skupini je izračunan kot količnik med seštevkom vseh stroškov bruto plač družb v skupini (postavka »stroški plač« iz izkaza poslovnega izida) in številom mesecev poslovanja skupine, dobljeni znesek pa se deli s skupnim povprečnim številom zaposlenih na podlagi delovnih ur vseh družb v skupini.

Zavarovalna skupina Sava v EUR	2022	2021
Povprečna bruto plača	2.768	2.648
Skupaj	2.759	2.648

Odvisne družbe

Naložbe in terjatve do družb v skupini

Sava Re v EUR		31. 12. 2022	31. 12. 2021
Posojila, dana družbam v skupini	bruto	1.030.575	1.359.945
Terjatve za premijo iz sprejetega pozavarovanja	bruto	13.951.635	13.594.556
Druge kratkoročne terjatve	bruto	51.397	40.472
Kratkoročno odloženi stroški pridobivanja zavarovanj	bruto	2.866.215	1.144.493
Skupaj		17.899.822	16.139.465

Obveznosti do družb v skupini

Sava Re v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zavarovalno tehnične rezervacije	108.030.721	105.796.856
- Prenosne premije	26.802.427	25.605.140
- Škodne rezervacije	80.867.018	79.918.992
- Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	361.276	272.725
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja do družb v skupini	12.445.723	12.577.473
Druge kratkoročne obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	3.114.174	3.129.491
Druge kratkoročne obveznosti	156.624	19.633
Skupaj (brez rezervacij)	123.747.241	121.523.453

Stanje in ročnost obveznosti do družb v skupini

v EUR	Rok zapadlosti v plačilo			
31. 12. 2022	nad 5 let	od 1 do 5	do 1 leto	Skupaj
Zavarovalno tehnične rezervacije	18.169.501	40.423.582	49.437.638	108.030.721
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja do družb v skupini	0	0	12.445.723	12.445.723
Druge kratkoročne obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	3.114.174	3.114.174
Druge kratkoročne obveznosti	0	0	156.624	156.624
Skupaj (brez rezervacij)	18.169.501	40.423.582	65.154.158	123.747.241

v EUR	Rok zapadlosti v plačilo			
31. 12. 2021	nad 5 let	od 1 do 5	do 1 leto	Skupaj
Zavarovalno tehnične rezervacije	18.454.675	39.293.684	48.048.498	105.796.856
Obveznosti za deleže v zneskih škod iz pozavarovanja do družb v skupini	0	0	12.577.473	12.577.473
Druge kratkoročne obveznosti iz sozavarovanja in pozavarovanja	0	0	3.129.491	3.129.491
Druge kratkoročne obveznosti	0	0	19.633	19.633
Skupaj (brez rezervacij)	18.454.675	39.293.684	63.775.094	121.523.453

Prihodki in odhodki iz poslovanja z družbami v skupini

Sava Re v EUR	2022	2021
Obračunane kosmate zavarovalne premije	78.529.245	77.960.454
Sprememba kosmatih prenosnih premij	-1.197.286	4.477.398
Obračunani kosmati zneski škod	-59.459.428	-41.839.681
Spremembe kosmatih škodnih rezervacij	-948.270	-3.373.134
Prihodki od uveljavljanja kosmatih regresnih terjatev	862.891	1.048.046
Spremembe kosmatih rezervacij za bonuse, popuste in storno	-88.551	1.643
Ostali obratovalni stroški	-333.877	-247.383
Prihodki od dividend	51.923.025	50.417.783
Prihodki od obresti	61.843	49.106
Stroški pridobivanja zavarovanj	-23.034.586	-20.466.362
Spremembe v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	4.010.707	-1.130.925
Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	395.705	398.015
Skupaj	50.721.419	67.294.961

Pridružene družbe

V letu 2022 in 2021 ni beležiti materialnih prihodkov in odhodkov iz poslovanja s pridruženimi družbami.

Družbe v večinski državni lasti

Razkritja, ki se nanašajo na družbe v državni lasti, so pripravljene za družbe v državni lasti, ki so redno mesečno objavljena na spletnih straneh SDH – Seznam naložb SDH – Seznam naložb.

Terjatve do države in družb v večinski državni lasti

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Deleži v družbah	3.418.761	4.562.784	3.418.761	3.637.316
Dolžniški vrednostni papirji in posojila	61.717.733	83.165.547	14.304.654	16.521.297
Terjatve do zavarovalcev	457.256	557.981	0	0
Skupaj	65.593.750	88.286.313	17.723.415	20.158.613

Obveznosti do države in družb v večinski državni lasti

Zavarovalna skupina Sava v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Obveznosti za deleže v zneskih škod	0	1.191
Skupaj	0	1.191

Prihodki in odhodki z družbami v večinski državni lasti

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2022	2021	2022	2021
Prihodki od dividend	294.171	401.483	290.832	339.990
Prihodki od obresti po efektivni obrestni meri	1.350.977	1.668.329	261.117	264.509
Drugi prihodki naložb	702.964	1.782.648	36.832	1.651.980
Drugi odhodki naložb	-473.200	0	-473.200	0
Obračunane kosmate zavarovalne premije	12.173.456	12.388.063	0	0
Obračunani kosmati zneski škod	-3.348.982	-2.267.096	0	0
Skupaj	10.699.386	13.973.426	115.580	2.256.480

Značilnosti danih posojil odvisnim družbam

Sava Re Posojilojemalec	Glavnica	Tip posojila	Ročnost	Obrestna mera
Sava pokojninska (SVN)	1.500.000	podrejeno	28.06.2027	6,00%
Skupaj	1.500.000			

18 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja

- 15. 1. 2023 je bil v sodni register vpisan nov petletni mandat dosedanje članice uprave Save Re Polone Pirš Zupančič.
- Zavarovalnica Sava in Sava Infond sta v začetku leta 2023 prodali nepremičnini v Mariboru, ki sta bili na poročevalski datum izkazani med sredstvi, razpoložljivimi za prodajo. Skupna vrednost prodaje nepremičnin je bila 4,2 milijona EUR. Prodaja ne bo imela pomembnega vpliva na konsolidirani izkaz poslovnega izida Zavarovalne skupine Sava za leto 2023.
- Marca 2023 je bila podpisana pogodba za prodajo družbe G2I (GBR). Po preknjižbi poslovnega deleža v angleškem poslovnem registru Sava Re ne bo več lastnica družbe.

PRILOGE (nerevidirano)

Vsak človek je neponovljiv, pušča unikatne stopinje in ima enkraten doprinos. Z družbo dobrih ljudi želimo ustvariti okolje, kjer se lahko vsak razvije, uresniči svoje želje in postane najboljša različica sebe. Zato z mrežo storitev in nenehnim razvojem, usmerjenim v dobrobit vsakega posameznika in družbe, ostajamo opora, na katero se lahko zanesete.

Priloga A – Kazalniki poslovanja Save Re[147]

Rast/padec kosmatih premij

v EUR	2022 1	2021 2	Indeks 1/2
Nezgodno zavarovanje	5.760.218	5.980.870	96,3
Zdravstveno zavarovanje	45.274	22.378	202,3
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	25.870.954	23.762.397	108,9
Zavarovanje tirnih vozil	234.660	252.822	92,8
Letalsko zavarovanje	649.782	367.241	176,9
Zavarovanje plovil	5.622.395	5.912.171	95,1
Zavarovanje prevoza blaga	4.868.055	4.579.050	106,3
Požarno zavarovanje	103.038.238	93.483.332	110,2
Drugo škodno zavarovanje	25.011.736	26.349.830	94,9
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	16.074.659	17.354.493	92,6
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	319.741	80.709	396,2
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	621.214	471.681	131,7
Splošno zavarovanje odgovornosti	7.932.462	8.442.839	94,0
Kreditno zavarovanje	598.192	749.498	79,8
Kavcijsko zavarovanje	220.857	228.722	96,6
Zavarovanje finančnih izgub	1.235.468	936.827	131,9
Zavarovanje stroškov postopka	9.506	9.301	102,2
Zavarovanje pomoči	-4.456	43.673	-10,2
Življenjsko zavarovanje	1.201.748	945.978	127,0
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	94.626	77.914	121,4
Skupaj premoženjska zavarovanja	198.108.955	189.027.832	104,8
Skupaj življenjska zavarovanja	1.296.374	1.023.892	126,6
Skupaj	**199.405.329**	**190.051.724**	**104,9**

Čiste premije v odstotkih od kosmatih premij

v EUR, razen odstotki	Kosmate premije 1	Čiste premije 2	2022 2/1	2021
Nezgodno zavarovanje	5.760.218	5.726.783	99,4 %	99,3 %
Zdravstveno zavarovanje	45.274	45.274	100,0 %	100,0 %
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	25.870.954	23.767.141	91,9 %	96,6 %
Zavarovanje tirnih vozil	234.660	234.660	100,0 %	100,0 %
Letalsko zavarovanje	649.782	241.098	37,1 %	99,7 %
Zavarovanje plovila	5.622.395	4.868.816	86,6 %	85,5 %
Zavarovanje prevoza blaga	4.868.055	4.411.449	90,6 %	95,7 %
Požarno zavarovanje	103.038.238	83.162.184	80,7 %	79,4 %
Drugo škodno zavarovanje	25.011.736	17.734.198	70,9 %	76,0 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	16.074.659	14.824.019	92,2 %	92,1 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	319.741	264.009	82,6 %	98,6 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	621.214	605.464	97,5 %	96,2 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	7.932.462	6.733.514	84,9 %	82,6 %
Kreditno zavarovanje	598.192	598.192	100,0 %	100,0 %
Kavcijsko zavarovanje	220.857	220.857	100,0 %	100,0 %
Zavarovanje finančnih izgub	1.235.468	200.176	16,2 %	18,5 %
Zavarovanje stroškov postopka	9.506	9.506	100,0 %	100,0 %
Zavarovanje pomoči	-4.456	5.414	-121,5 %	75,7 %
Življenjsko zavarovanje	1.201.748	739.941	61,6 %	59,5 %
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	94.626	63.765	67,4 %	55,1 %
Skupaj premoženjska zavarovanja	198.108.955	163.652.752	82,6 %	83,6 %
Skupaj življenjska zavarovanja	1.296.374	803.706	62,0 %	59,2 %
Skupaj	**199.405.329**	**164.456.459**	**82,5 %**	**83,4 %**

147 Kazalniki poslovanja so prikazani po Sklepu o letnem poročilu in trimesečnih računovodskih izkazih zavarovalnic (Uradni list RS, št. 1/2016 in 85/2016).

Rast/padec kosmatih škod

v EUR	2022 1	2021 2	Indeks 1/2
Nezgodno zavarovanje	2.122.156	2.289.387	92,7
Zdravstveno zavarovanje	18.189	-249.790	-7,3
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	16.329.995	11.207.323	145,7
Zavarovanje tirnih vozil	71.994	44.315	162,5
Letalsko zavarovanje	116.936	336.057	34,8
Zavarovanje plovil	5.021.473	7.984.579	62,9
Zavarovanje prevoza blaga	1.390.823	2.182.869	63,7
Požarno zavarovanje	75.800.537	47.612.236	159,2
Drugo škodno zavarovanje	9.727.643	10.064.070	96,7
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	13.115.177	11.014.890	119,1
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	16.234	16.136	100,6
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	323.973	449.260	72,1
Splošno zavarovanje odgovornosti	3.070.018	3.241.669	94,7
Kreditno zavarovanje	-46.033	-153.527	30,0
Kavcijsko zavarovanje	142.985	35.169	406,6
Zavarovanje finančnih izgub	1.537.226	2.838.354	54,2
Zavarovanje stroškov postopka	1.758	2.944	59,7
Zavarovanje pomoči	0	3	4,7
Življenjsko zavarovanje	457.981	300.717	152,3
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	16.959	26.154	64,8
Skupaj premoženjska zavarovanja	128.761.083	98.915.946	130,2
Skupaj življenjska zavarovanja	474.941	326.871	145,3
Skupaj	**129.236.023**	**99.242.817**	**130,2**

Škodni količnik

v EUR, razen odstotki	Kosmate premije 1	Kosmate škode 2	2022 2/1	2021
Nezgodno zavarovanje	5.760.218	2.122.156	36,8 %	38,3 %
Zdravstveno zavarovanje	45.274	18.189	40,2 %	-1116,3 %
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	25.870.954	16.329.995	63,1 %	47,2 %
Zavarovanje tirnih vozil	234.660	71.994	30,7 %	17,5 %
Letalsko zavarovanje	649.782	116.936	18,0 %	91,5 %
Zavarovanje plovil	5.622.395	5.021.473	89,3 %	135,1 %
Zavarovanje prevoza blaga	4.868.055	1.390.823	28,6 %	47,7 %
Požarno zavarovanje	103.038.238	75.800.537	73,6 %	50,9 %
Drugo škodno zavarovanje	25.011.736	9.727.643	38,9 %	38,2 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	16.074.659	13.115.177	81,6 %	63,5 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	319.741	16.234	5,1 %	20,0 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	621.214	323.973	52,2 %	95,2 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	7.932.462	3.070.018	38,7 %	38,4 %
Kreditno zavarovanje	598.192	-46.033	-7,7 %	-20,5 %
Kavcijsko zavarovanje	220.857	142.985	64,7 %	15,4 %
Zavarovanje finančnih izgub	1.235.468	1.537.226	124,4 %	303,0 %
Zavarovanje stroškov postopka	9.506	1.758	18,5 %	31,7 %
Zavarovanje pomoči	-4.456	0	0,0 %	0,0 %
Življenjsko zavarovanje	1.201.748	457.981	38,1 %	31,8 %
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	94.626	16.959	17,9 %	33,6 %
Skupaj premoženjska zavarovanja	198.108.955	128.761.083	65,0 %	52,3 %
Skupaj življenjska zavarovanja	1.296.374	474.941	36,6 %	31,9 %
Skupaj	**199.405.329**	**129.236.023**	**64,8 %**	**52,2 %**

Administrativni stroški v odstotkih od kosmate premije

v EUR, razen odstotki	Kosmate premije 1	Obratovalni stroški* 2	2022 2/1	Indeks 1/2
Nezgodno zavarovanje	5.760.218	1.880.790	32,7 %	32,5 %
Zdravstveno zavarovanje	45.274	10.506	23,2 %	-276,8 %
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	25.870.954	7.132.734	27,6 %	28,2 %
Zavarovanje tirnih vozil	234.660	142.648	60,8 %	56,8 %
Letalsko zavarovanje	649.782	125.322	19,3 %	30,2 %
Zavarovanje plovil	5.622.395	1.376.775	24,5 %	33,5 %
Zavarovanje prevoza blaga	4.868.055	1.304.957	26,8 %	25,0 %
Požarno zavarovanje	103.038.238	24.838.681	24,1 %	26,0 %
Drugo škodno zavarovanje	25.011.736	6.962.178	27,8 %	30,0 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	16.074.659	4.860.621	30,2 %	28,8 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	319.741	16.779	5,2 %	30,7 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	621.214	182.572	29,4 %	30,4 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	7.932.462	2.518.367	31,7 %	41,1 %
Kreditno zavarovanje	598.192	280.835	46,9 %	50,7 %
Kavcijsko zavarovanje	220.857	71.629	32,4 %	46,9 %
Zavarovanje finančnih izgub	1.235.468	304.738	24,7 %	50,1 %
Zavarovanje stroškov postopka	9.506	4.197	44,1 %	62,0 %
Zavarovanje pomoči	-4.456	-3.016	67,7 %	21,4 %
Življenjsko zavarovanje	1.201.748	173.904	14,5 %	11,9 %
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	94.626	9.469	10,0 %	21,4 %
Skupaj premoženjska zavarovanja	198.108.955	52.011.312	26,3 %	28,5 %
Skupaj življenjska zavarovanja	1.296.374	183.373	14,1 %	12,6 %
Skupaj	**199.405.329**	**52.194.685**	**26,2 %**	**28,4 %**

* Prikazani so samo obratovalni stroški, ki se nanašajo na pozavarovanje (odšteti so administrativni stroški, ki se nanašajo na skupino).

Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije) v odstotkih od kosmate premije

v EUR, razen odstotki	Kosmate premije 1	Stroški pridobivanja 2	2022 2/1	2021
Nezgodno zavarovanje	5.760.218	1.949.722	33,8 %	29,4 %
Zdravstveno zavarovanje	45.274	8.946	19,8 %	-363,8 %
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	25.870.954	7.633.678	29,5 %	26,9 %
Zavarovanje tirnih vozil	234.660	79.409	33,8 %	34,9 %
Letalsko zavarovanje	649.782	66.835	10,3 %	12,8 %
Zavarovanje plovil	5.622.395	1.203.052	21,4 %	20,7 %
Zavarovanje prevoza blaga	4.868.055	1.091.499	22,4 %	20,3 %
Požarno zavarovanje	103.038.238	21.428.798	20,8 %	22,1 %
Drugo škodno zavarovanje	25.011.736	6.385.468	25,5 %	24,6 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	16.074.659	5.103.814	31,8 %	26,3 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	319.741	8.637	2,7 %	24,8 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	621.214	156.619	25,2 %	24,1 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	7.932.462	2.227.878	28,1 %	26,0 %
Kreditno zavarovanje	598.192	210.742	35,2 %	43,9 %
Kavcijsko zavarovanje	220.857	64.144	29,0 %	34,2 %
Zavarovanje finančnih izgub	1.235.468	333.841	27,0 %	31,4 %
Zavarovanje stroškov postopka	9.506	3.740	39,3 %	60,5 %
Zavarovanje pomoči	-4.456	-4.147	93,1 %	19,1 %
Življenjsko zavarovanje	1.201.748	125.220	10,4 %	8,2 %
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	94.626	5.662	6,0 %	17,7 %
Skupaj premoženjska zavarovanja	198.108.955	47.952.674	24,2 %	23,9 %
Skupaj življenjska zavarovanja	1.296.374	130.881	10,1 %	9,0 %
Skupaj	**199.405.329**	**48.083.556**	**24,1 %**	**23,8 %**

Čisti škodni količnik

v EUR, razen odstotki	Čisti prihodki od premij 1	Čisti odhodki za škode 2	2022 2/1	2021
Nezgodno zavarovanje	5.651.659	1.322.471	23,4 %	27,6 %
Zdravstveno zavarovanje	41.973	27.475	65,5 %	-1194,3 %
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	23.308.311	15.889.594	68,2 %	56,2 %
Zavarovanje tirnih vozil	241.228	62.138	25,8 %	31,9 %
Letalsko zavarovanje	351.473	447.685	127,4 %	138,2 %
Zavarovanje plovil	4.912.999	3.398.216	69,2 %	146,4 %
Zavarovanje prevoza blaga	4.681.616	1.711.915	36,6 %	74,8 %
Požarno zavarovanje	83.669.580	66.294.290	79,2 %	67,7 %
Drugo škodno zavarovanje	17.793.284	8.090.436	45,5 %	37,0 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	15.189.853	11.158.470	73,5 %	53,0 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	176.198	-16.535	-9,4 %	75,7 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	579.125	386.945	66,8 %	68,3 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	6.823.615	2.888.113	42,3 %	84,4 %
Kreditno zavarovanje	697.276	-62.850	-9,0 %	-15,1 %
Kavcijsko zavarovanje	202.084	66.542	32,9 %	66,2 %
Zavarovanje finančnih izgub	326.240	-5.758.602	-1765,1 %	2297,6 %
Zavarovanje stroškov postopka	10.071	1.758	17,5 %	32,2 %
Zavarovanje pomoči	-4.014	1	0,0 %	-0,1 %
Življenjsko zavarovanje	759.412	322.031	42,4 %	74,9 %
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	68.386	-12.375	-18,1 %	20,7 %
Skupaj premoženjska zavarovanja	164.652.572	105.908.061	64,3 %	68,6 %
Skupaj življenjska zavarovanja	827.798	309.656	37,4 %	71,0 %
Skupaj	**165.480.370**	**106.217.717**	**64,2 %**	**68,6 %**

Sestavljeni škodni količnik za premoženjska zavarovanja (v EUR, razen odstotki)

Čisti odhodki za škode 1	Administrativni stroški 2	Čisti prihodki od premij 3	2022 (1+2)/3	2021
105.908.061	16.014.556	164.652.572	74,0 %	77,8 %

Učinki naložb v odstotkih od povprečnega stanja naložb

v EUR	Povprečno stanje naložb	Prihodki naložb	Odhodki naložb	Učinek naložb 2022	Učinek naložb 2021
Register premoženjskih zav.	275.605.291	20.102.667	14.975.512	1,9 %	3,2 %
Lastni vir	386.294.951	53.402.387	4.399.977	12,7 %	13,6 %
Skupaj	661.900.242	73.505.054	19.375.489	8,2 %	9,2 %

Čiste škodne rezervacije v odstotkih od čistih prihodkov od premij

v EUR, razen odstotki	Čiste škodne rezervacije 1	Čisti prihodki od premij 2	2022 1/2	2021
Nezgodno zavarovanje	1.908.163	2.630.075	72,6 %	87,7 %
Zdravstveno zavarovanje	4.512	-8.074	-55,9 %	4,8 %
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	9.812.532	8.105.607	121,1 %	29,4 %
Zavarovanje tirnih vozil	54.081	70.506	76,7 %	38,8 %
Letalsko zavarovanje	24.756	-198.048	-12,5 %	175,7 %
Zavarovanje plovil	782.031	918.915	85,1 %	253,7 %
Zavarovanje prevoza blaga	578.934	527.599	109,7 %	118,9 %
Požarno zavarovanje	18.866.849	2.873.380	656,6 %	165,2 %
Drugo škodno zavarovanje	5.142.231	6.032.718	85,2 %	70,7 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	6.190.084	7.897.017	78,4 %	177,5 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi zrakoplovov	129.661	74.620	173,8 %	94,8 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi plovil	156.411	67.099	233,1 %	80,1 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	1.269.970	1.521.919	83,4 %	249,8 %
Kreditno zavarovanje	477.640	593.541	80,5 %	53,8 %
Kavcijsko zavarovanje	40.660	98.330	41,4 %	210,2 %
Zavarovanje finančnih izgub	-18.685	6.287.436	-0,3 %	2720,2 %
Zavarovanje stroškov postopka	1.662	2.227	74,6 %	0,0 %
Zavarovanje pomoči	4.210	-5.218	-80,7 %	0,0 %
Življenjsko zavarovanje	142.312	147.931	96,2 %	54,0 %
Življenjsko zavarovanje, vezano na enote investicijskih skladov	71	19.341	0,4 %	38,5 %
Skupaj premoženjska zavarovanja	45.425.702	37.489.649	121,2 %	145,3 %
Skupaj življenjska zavarovanja	142.383	167.273	85,1 %	52,8 %
Skupaj	**45.568.085**	**37.656.922**	**121,0 %**	**145,0 %**

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

Kosmati dobiček/izguba 1	Čiste premije 2	2022 1/2	2021
57.284.886	164.456.459	34,8 %	33,8 %

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

Kosmati dobiček/izguba 1	Povprečno stanje kapitala 2	2022 1/2	2021
57.284.886	376.513.602	15,2 %	15,2 %

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

Kosmati dobiček/izguba 1	Povprečno stanje sredstev 2	2022 1/2	2021
57.284.886	847.592.164	6,8 %	6,7 %

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

Kosmati dobiček/izguba 1	Število delnic 2	2022 1/2	2021
57.284.886	17.219.662	3,33	3,11

Terjatve iz pozavarovanja in ZTR, ki odpadejo na pozavarovatelje, v odstotku od kapitala (v EUR, razen odstotki)

Terjatve iz pozavarovanja 1	Zavarovalno-tehnične rezervacije, ki odpadejo na pozavarovatelje 2	Kapital 3	2022 (1+2)/3	2021
8.976.477	55.484.147	381.861.203	16,9 %	14,4 %

Čiste premije glede na povprečno stanje kapitala in zavarovalno-tehničnih rezervacij (ZTR) (v EUR, razen odstotki)

Čiste premije 1	Povprečno stanje kapitala 2	Povprečno stanje ZTR 3	2022 (1+2)/3	2021
164.456.459	376.513.602	339.406.478	23,0 %	23,8 %

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

Povprečno stanje čistih ZTR 1	Čisti prihodki od premij 2	2022 1/2	2021
287.421.183	37.656.922	763,3 %	168,8 %

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

Kapital 1	Obveznosti do virov sredstev 2	2022 1/2	2021
381.861.203	863.105.571	44,2 %	44,6 %

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

Čiste zavarovalno-tehnične rezervacije 1	Obveznosti do virov sredstev 2	2022 1/2	2021
291.516.085	863.105.571	33,8 %	34,1 %

Kosmate premije glede na število zaposlenih (v EUR, razen odstotki)

Kosmate premije 1	Število redno zaposlenih 2	2022 1/2	2021
199.405.329	133,3	1.496.475	1.501.792

Priloga B – Računovodski izkazi Zavarovalne skupine Sava, pripravljeni skladno z zahtevami Agencije za zavarovalni nadzor

Konsolidiran izkaz finančnega položaja – sredstva

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks
SREDSTVA	2.534.002.659	2.658.322.359	95,3
Neopredmetena dolgoročna sredstva	71.014.525	67.306.775	105,5
Opredmetena osnovna sredstva	69.861.275	63.723.600	109,6
Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo	991.803	770.544	128,7
Odložene terjatve za davek	27.943.687	5.487.403	509,2
Naložbene nepremičnine	22.795.759	14.281.192	159,6
Finančne naložbe v pridružene družbe	21.856.109	20.479.729	0,0
Finančne naložbe:	1.297.012.771	1.472.688.443	88,1
-v posojila in depozite	31.000.348	29.846.572	103,9
- v posesti do zapadlosti	46.253.622	40.023.124	115,6
- razpoložljive za prodajo	1.200.776.061	1.368.432.673	87,7
- vrednotene po pošteni vrednosti	18.982.740	34.386.074	55,2
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	483.893.869	517.439.592	93,5
Znesek ZTR, prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	65.600.524	57.767.056	113,6
Sredstva iz finančnih pogodb	172.915.796	172.836.349	100,0
Terjatve	174.160.961	149.940.870	116,2
1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	143.751.656	128.544.723	111,8
2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	12.760.801	9.077.165	140,6
3. Terjatve za odmerjeni davek	3.945.207	330.518	1.193,6
4. Druge terjatve	13.703.297	11.988.464	114,3
Druga sredstva	32.721.115	26.953.128	121,4
Denar in denarni ustrezniki	93.234.465	88.647.678	105,2
Zunajbilančne postavke	108.587.402	92.483.933	117,4

Konsolidiran izkaz finančnega položaja – obveznosti

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks
OBVEZNOSTI	2.534.002.659	2.658.322.359	95,3
Kapital	411.951.369	504.077.018	81,7
Osnovni kapital	71.856.376	71.856.376	100,0
Kapitalske rezerve	42.702.320	42.702.320	100,0
Rezerve iz dobička	232.006.882	204.069.370	113,7
Presežek iz prevrednotenja	-116.548.560	21.246.888	-548,5
Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	2.093.462	1.300.871	160,9
Zadržani čisti poslovni izid	142.589.630	116.166.406	122,7
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	40.034.954	49.623.843	80,7
Prevedbeni popravek kapitala	-3.255.565	-3.256.354	100,0
Kapital lastnikov obvladujoče družbe	411.479.499	503.709.720	229,5
Kapital neobvladujočih deležev	471.870	367.298	128,5
Podrejene obveznosti	74.924.356	74.863.524	0,0
Zavarovalno-tehnične rezervacije	1.249.942.508	1.237.500.117	101,0
Prenosne premije	229.798.730	207.022.452	111,0
Zavarovalno-tehnične rezervacije za življenjska zavarovanja	422.651.931	443.577.279	95,3
Škodne rezervacije	586.617.285	578.713.597	101,4
Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	10.874.562	8.186.789	132,8
Zavarovalno-tehnične rezervacije v korist življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	499.351.605	524.183.338	95,3
Druge rezervacije	8.094.491	9.018.106	89,8
Odložene obveznosti za davek	3.648.160	11.387.395	32,0

v EUR	31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks
Obveznosti iz finančnih pogodb	172.739.040	172.660.266	100,0
Druge finančne obveznosti	567.871	584.924	97,1
Obveznosti iz poslovanja	56.208.903	54.783.379	102,6
1. Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	42.594.900	41.669.619	102,2
2. Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	11.516.239	10.109.076	113,9
3. Obveznosti za odmerjeni davek	2.097.764	3.004.684	69,8
Ostale obveznosti	56.574.356	69.264.292	81,7
Zunajbilančne postavke	108.587.402	92.483.933	117,4

Razkritje zunajbilančnih postavk

Zavarovalna skupina Sava v EUR	2022	2021
Neuveljavljene regresne terjatve	30.003.944	28.366.399
Terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov	37.960.300	37.960.300
Druge potencialne terjatve	1.891.582	1.672.497
Potencialne terjatve	69.855.826	67.999.196

Zavarovalna skupina Sava v EUR	2022	2021
Dana poroštva	12.398.533	24.373.833
Tožbeni zahtevki	60.908	118.737
Potencialne obveznosti	12.459.441	24.492.570

Konsolidiran izkaz poslovnega izida

v EUR	2022	2021	Indeks
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**701.377.709**	**686.574.317**	**102,2**
- obračunane kosmate zavarovalne premije	774.134.291	729.898.408	106,1
- obračunane premije oddane v pozavarovanje in sozavarovanje	-51.679.242	-46.115.953	112,1
- sprememba prenosnih premij	-21.077.340	2.791.862	-755,0
Prihodki od naložb	**114.388.897**	**128.075.134**	**89,3**
Drugi zavarovalni prihodki, od tega	**33.215.233**	**31.711.898**	**104,7**
- prihodki od provizij	9.749.076	8.640.223	112,8
Drugi prihodki	**30.482.774**	**27.037.764**	**112,7**
Čisti odhodki za škode	**-419.716.183**	**-408.814.273**	**102,7**
- obračunani kosmati zneski škod	-453.351.834	-406.908.665	111,4
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	34.502.483	12.632.236	273,1
- sprememba škodnih rezervacij	-866.832	-14.537.844	6,0
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	**18.514.205**	**23.872.769**	**77,6**
Sprememba zavarovalno-tehničnih rezervacij zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	**24.319.262**	**-115.064.830**	**-21,1**

v EUR	2022	2021	Indeks
Odhodki za bonuse in popuste	**-302.347**	**-276.004**	**109,5**
Obratovalni stroški, od tega	**-228.329.299**	**-219.931.765**	**103,8**
- stroški pridobivanja zavarovanj	-78.674.766	-79.610.600	98,8
Odhodki naložb	**-159.939.053**	**-31.008.847**	**515,8**
Drugi zavarovalni odhodki	**-28.966.489**	**-26.947.444**	**107,5**
Drugi odhodki	**-2.347.232**	**-2.466.335**	**95,2**
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**83.983.208**	**93.535.270**	**89,8**
Odhodek za davek	**-15.740.622**	**-17.368.092**	**90,6**
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	**68.242.586**	**76.167.178**	**89,6**
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	**68.018.387**	**76.074.721**	**89,4**
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev	**224.199**	**92.457**	**242,5**
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	**4,39**	**4,91**	**89,4**
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	**4,39**	**4,91**	**89,4**

Konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR			2022	2021	Indeks
A	Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj				
I.	**Čisti prihodki od zavarovalnih premij**		**526.288.127**	**504.039.954**	**104,4**
	1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	595.191.670	542.535.810	109,7
		1.3 Obračunane kosmate zavarovalne premije za druge družbe	595.191.670	542.535.810	109,7
	2.	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja (+)	3.311.053	4.390.028	75,4
		2.3 Obračunane premije sprejetega sozavarovanja za druge družbe	3.311.053	4.390.028	75,4
	3.	Obračunane premije oddanega sozavarovanja (-)	-1.625.937	-1.422.410	114,3
		3.3 Obračunane premije oddanega sozavarovanja za druge družbe	-1.625.937	-1.422.410	114,3
	4.	Obračunane pozavarovalne premije (-)	-49.693.142	-44.320.582	112,1
		4.3 Obračunane pozavarovalne premije za druge družbe	-49.693.142	-44.320.582	112,1
	5.	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-21.766.862	3.490.369	-623,6
	6.	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	871.345	-633.261	-137,6
II.	**Razporejeni donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (postavka D VIII)**		**26.768**	**26.315**	**101,7**
III.	**Drugi čisti zavarovalni prihodki**		**3.379.995**	**2.637.810**	**128,1**
	1.3	Drugi čisti zavarovalni prihodki za druge družbe	3.379.995	2.637.810	128,1
IV.	**Čisti odhodki za škode**		**304.124.923**	**286.158.871**	**106,3**
	1.	Obračunani kosmati zneski škod	343.873.025	290.651.472	118,3
		1.3 Obračunani kosmati zneski škod za druge družbe	343.873.025	290.651.472	118,3
	2.	Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-8.233.918	-7.767.254	106,0
	3.	Obračunani deleži sozavarovateljev (+/-)	4.133.712	3.678.151	112,4
		3.3 Obračunani deleži sozavarovateljev za druge družbe	4.133.712	3.678.151	112,4
	4.	Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-38.583.401	-16.245.259	237,5
		4.3 Obračunani deleži pozavarovateljev za druge družbe	-38.583.401	-16.245.259	237,5
	5.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	8.548.011	31.917.864	26,8
	6.	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-5.612.506	-16.076.103	34,9

v EUR				2022	2021	Indeks
V.	Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)			2.226.940	-1.381.815	-161,2
VI.	Čisti odhodki za bonuse in popuste			302.347	276.004	109,5
	1.3	Čisti odhodki za bonuse in popuste za druge družbe		302.347	276.004	109,5
VII.	Čisti obratovalni stroški			179.538.038	172.447.298	104,1
	1.	Stroški pridobivanja zavarovanj		67.607.950	64.857.904	104,2
	2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)		-2.549.488	1.714.252	-148,7
	3.	Drugi obratovalni stroški		124.139.386	114.411.752	108,5
		3.1.	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	7.952.575	8.723.287	91,2
		3.2.	Stroški dela	75.011.512	70.344.449	106,6
		3.3.	Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo družbo	792.563	706.501	112,2
		3.4.	Ostali obratovalni stroški	40.382.736	34.637.515	116,6
			3.4.1 Ostali obratovalni stroški za družbe v skupini	-1	-3	33,3
			3.4.1 Ostali obratovalni stroški za druge družbe	40.382.737	34.637.518	116,6
	4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)		-9.659.810	-8.536.610	113,2
		4.3	Prihodki od pozavarovalnih provizij za druge družbe	-9.659.810	-8.536.610	113,2
VIII.	Drugi čisti zavarovalni odhodki			10.338.204	9.083.964	113,8
	1.	Odhodki za preventivno dejavnost		4.368.179	4.159.100	105,0
	2.	Prispevki za kritje škod po nezavarovanih in neznanih vozilih		1.907.638	1.056.921	180,5
	3.	Ostali čisti zavarovalni odhodki		4.062.387	3.867.943	105,0
IX.	Izid premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (I+II+III-IV-V-VI-VII-VIII)			33.164.438	40.119.757	82,7
B	Izkaz izida iz življenjskih zavarovanj					
I.	Čisti prihodki od zavarovalnih premij			175.089.582	182.534.363	95,9
	1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije		175.459.278	182.972.412	95,9
	2.	Obračunane premije sprejetega sozavarovanja (+)		172.290	158	-
	3.	Obračunane premije oddanega sozavarovanja (-)		-13.782	-15.812	87,2

v EUR			2022	2021	Indeks
	4.	Obračunane pozavarovalne premije (-)	-346.381	-357.149	97,0
		4.3 Obračunane pozavarovalne premije za druge družbe	-346.381	-357.149	97,0
	5.	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-180.828	-64.495	280,4
	6.	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni del (+/-)	-995	-751	132,5
II.	**Prihodki naložb**		**15.167.182**	**18.232.469**	**83,2**
	1.	Prihodki iz deležev v družbah	729.116	1.145.796	63,6
		1.3. prihodki iz deležev v drugih družbah	729.116	1.145.796	63,6
	2.	Prihodki drugih naložb	10.632.717	11.529.191	92,2
		2.2. Prihodki od obresti	9.920.801	10.810.403	91,8
		- v drugih družbah	9.920.801	10.810.403	91,8
		2.3. Drugi prihodki naložb	711.916	718.788	99,0
		2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	498.116	706.093	70,6
		- v drugih družbah	498.116	706.093	70,6
		2.3.2. Drugi finančni prihodki	213.800	12.695	1684,1
		- v drugih družbah	213.800	12.695	1684,1
	4.	Dobički pri odtujitvah naložb	3.805.349	5.557.482	68,5
III.	**Čisti neiztrženi dobički naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**		**70.872.774**	**87.404.487**	**81,1**
IV.	**Drugi čisti prihodki od zavarovanja**		**4.676.818**	**4.233.922**	**0,0**
V.	**Čisti odhodki za škode**		**115.591.260**	**122.655.402**	**94,2**
	1.	Obračunani kosmati zneski škod	117.712.727	124.024.447	94,9
	3.	Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-52.794	-65.128	81,1
		3.3 Obračunani deleži pozavarovateljev za druge družbe	-52.794	-65.128	81,1
	4.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	-2.025.719	-1.456.429	139,1
	5.	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni del (+/-)	-42.954	152.512	-28,2
VI.	**Sprememba ostalih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)**		**-45.060.407**	**92.573.876**	**-48,7**
	1.	Sprememba matematičnih rezervacij	-45.060.407	92.573.876	-48,7

v EUR				2022	2021	Indeks
		1.1.	Sprememba kosmatih matematičnih rezervacij (+/-)	-45.060.407	92.573.876	-48,7
VIII.	**Čisti obratovalni stroški**			**39.042.185**	**38.844.244**	**100,5**
	1.	Stroški pridobivanja zavarovanj		14.080.751	12.826.315	109,8
	2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)		-464.447	212.129	-219,0
	3.	Drugi obratovalni stroški		25.515.147	25.909.413	98,5
		3.1.	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	1.321.894	1.384.767	95,5
		3.2.	Stroški dela	14.721.326	15.295.438	96,3
		3.3.	Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo družbo	183.132	131.039	139,8
		3.4.	Ostali obratovalni stroški	9.288.795	9.098.169	102,1
			3.4.1 Ostali obratovalni stroški za druge družbe	9.288.795	9.098.169	102,1
	4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)		-89.266	-103.613	86,2
		4.3	Prihodki od pozavarovalnih provizij za druge družbe	-89.266	-103.613	86,2
IX.	**Odhodki naložb**			**6.554.347**	**2.133.828**	**307,2**
	1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje		1.342	1.342	100,0
	2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki		2.552.169	1.171.510	217,9
		2.3	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki za druge družbe	2.552.169	1.171.510	217,9
	3.	Prevrednotovalni finančni odhodki		3.074.731	699.536	439,5
	4.	Izgube pri odtujitvah naložb		926.105	261.440	354,2
X.	**Čiste neiztržene izgube naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje**			**131.554.909**	**18.685.384**	**704,1**
XI.	**Drugi čisti zavarovalni odhodki**			**1.902.629**	**1.846.715**	**103,0**
	2.	Drugi čisti zavarovalni odhodki		1.902.629	1.846.715	103,0
XII.	**Razporejeni donos naložb, prenesen v izkaz čistega izida zavarovalnice (postavka D V) (-)**			**40**	**9**	**444,4**
XIII.	**Izid iz življenjskih zavarovanj (I+II+III+IV-V+VI-VII-VIII-IX-X-XI-XII)**			**16.221.393**	**15.665.783**	**103,6**
C.	**Izračun čistega izida zavarovalnice**					
I.	**Izid iz premoženjskih zavarovanj (A X)**			**33.164.438**	**40.119.757**	**82,7**

v EUR				2022	2021	Indeks
II.	Izid iz življenjskih zavarovanj (B XIII)			16.221.393	15.665.783	103,5
III.	Prihodki naložb			31.000.701	24.559.238	126,2
	1.	Prihodki iz deležev v družbah		1.925.742	1.474.692	130,6
		1.2.	prihodki iz deležev v pridruženih družbah	1.285.731	772.886	166,4
		1.3.	prihodki iz deležev v drugih družbah	640.011	701.806	91,2
	2.	Prihodki drugih naložb		25.883.938	20.855.735	124,1
		2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	1.366.029	1.348.174	101,3
			- v drugih družbah	1.366.029	1.348.174	101,3
		2.2.	Prihodki od obresti	6.479.636	6.032.346	107,4
			- v družbah v skupini	1.291	-607	-212,7
			- v drugih družbah	6.478.345	6.032.953	107,4
		2.3.	Drugi prihodki naložb	18.038.273	13.475.215	133,9
			2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	15.924.747	11.625.924	137,0
			- v drugih družbah	15.924.747	11.625.924	137,0
			2.3.2. Drugi finančni prihodki	2.113.526	1.849.291	114,3
			- v drugih družbah	2.113.526	1.849.291	114,3
	4.	Dobički pri odtujitvah naložb		3.191.021	2.228.811	143,2
V.	Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz življenjskih zavarovanj (B XII)			40	9	444,4
VII.	Odhodki naložb			22.141.091	10.461.216	211,7
	1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje		309.952	270.239	114,7
	2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki		3.184.156	3.132.031	101,7
		2.3	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki za druge družbe	3.184.156	3.132.031	101,7
	3.	Prevrednotovalni finančni odhodki		18.220.505	6.989.680	260,7
	4.	Izgube pri odtujitvah naložb		426.478	69.266	615,7
VIII.	Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdrav. zav. (A II)			26.768	26.315	101,7
IX.	Drugi prihodki iz zavarovanj			15.409.344	16.199.943	95,1

v EUR		2022	2021	Indeks
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	15.266.317	16.075.470	95,0
2.	Drugi prihodki iz življenjskih zavarovanj	143.027	124.473	114,9
X.	**Drugi odhodki iz zavarovanj**	**16.725.656**	**16.016.765**	**104,4**
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	16.242.154	15.800.618	102,8
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	483.502	216.147	223,7
XI.	**Drugi prihodki**	**29.116.745**	**25.689.590**	**113,3**
1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	21.573.097	19.100.641	112,9
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	7.543.648	6.588.949	114,5
XII.	**Drugi odhodki**	**2.035.938**	**2.194.754**	**92,8**
1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	1.931.310	2.114.792	91,3
2.	Drugi odhodki iz življenjskih zavarovanj	104.628	79.962	130,9
XIII.	**Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV+V+VI-VII-VIII+IX-X+XI-XII)**	**83.983.208**	**93.535.270**	**89,8**
1.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj	60.663.230	71.452.165	84,9
2.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz življenjskih zavarovanj	23.319.978	22.083.105	105,6
XIV.	**Davek iz dobička**	**15.293.426**	**17.256.844**	**88,6**
1.2.	Davek iz dobička pri življenjskih zavarovanjih	4.708.191	17.256.844	27,3
XV.	**Odloženi davki**	**447.196**	**111.248**	**402,0**
1.2.	Odloženi davki pri življenjskih zavarovanjih	-463.059	111.248	-416,2
XVI.	**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)**	**68.242.586**	**76.167.178**	**89,6**
	Razčlenitev poslovnega izida			
	- Iz premoženjskih zavarovanj	49.167.740	57.934.671	84,9
	- Iz življenjskih zavarovanj	19.074.846	18.232.507	104,6
D.	Izračun vseobsegajočega donosa			
I.	**Čisti dobiček/izguba poslovnega leta po obdavčitvi**	**68.242.586**	**76.167.178**	**89,6**
II.	**Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10)**	**-137.011.233**	**-18.581.762**	**737,3**
a)	Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	792.535	336.546	235,5

v EUR			2022	2021	Indeks
	5.	Druge postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	946.933	335.805	282,0
	6.	Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-154.398	741	-20836,4
b)	Postavke, ki bodo v kasnejših lahko prerazvrščene v poslovni izid		-137.803.768	-18.918.308	728,4
	1.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo	-168.628.558	-23.140.493	728,7
	4.	Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	30.824.325	4.212.448	731,7
	5.	Čisti dobički/izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov	465	9.737	4,8
III.	**Celotni vseobsegajoči donos (I + II)**		**-68.768.647**	**57.585.416**	**-119,4**

Konsolidiran izkaz denarnih tokov

v EUR				2022	2021	Indeks
A.	Denarni tokovi pri poslovanju					
	a)		**Postavke izkaza poslovnega izida**	**98.843.333**	**94.093.643**	**105,0**
		1.	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	722.455.049	683.782.455	105,7
		2.	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)	2.328.822	1.862.472	125,0
		3.	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	52.264.295	45.958.161	113,7
		4.	Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-418.849.351	-394.276.429	106,2
		5.	Obračunani stroški bonusov in popustov	-302.347	-276.004	109,5
		6.	Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez sprememb v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-222.081.229	-207.897.330	106,8
		7.	Odhodki naložb (brez amortizacije in finančnih odhodkov)	-2.516.148	-1.174.605	214,2
		8.	Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-18.715.136	-16.516.985	113,3
		9.	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-15.740.622	-17.368.092	90,6
	b)		**Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk izkaza finančnega izida**	**-44.081.008**	**26.900.019**	**-163,9**
		1.	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-15.206.933	6.740.865	-225,6
		2.	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-3.683.636	-3.022.589	121,9
		3.	Začetne manj končne druge terjatve iz (po) zavarovalnih poslov	466.499	-476.290	-97,9
		4.	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-9.881.503	2.251.177	-438,9
		5.	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	-22.456.284	-562.584	3.991,6
		6.	Začetne manj končne zaloge	-14.349	1.377	-1.042,0
		7.	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	925.281	-4.600.214	-20,1
		8.	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	1.407.163	3.271.917	43,0
		9.	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	9.104.155	12.040.513	75,6
		10.	Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	2.997.834	14.770.027	20,3
		11.	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	-7.739.235	-3.514.180	220,2
	c)		**Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)**	**54.762.325**	**120.993.662**	**45,3**

v EUR				2022	2021	Indeks
B.	Denarni tokovi pri naložbenju					
	a)	Prejemki pri naložbenju		380.529.252	681.772.670	55,8
		1.	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	21.310.944	22.902.040	93,1
		2.	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	1.255.291	1.847.602	67,9
		3.	Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev	21.137	1.310.598	1,6
		4.	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	6.790.751	1.548.925	438,4
		5.	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	351.151.129	654.163.505	53,7
		5.1.	Prejemki od odtujitve odvisnih družb ali drugih družb	1.000.000	0	-
		5.2.	Drugi prejemki od otujitve finančnih naložb	350.151.129	654.163.505	53,5
	b)	Izdatki pri naložbenju		-402.149.557	-778.792.089	51,6
		1.	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-5.515.155	-6.728.193	82,0
		2.	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-14.852.976	-11.220.649	132,4
		3.	Izdatki za pridobitev dolgoročnih finančnih naložb	-381.781.426	-760.843.247	50,2
		3.1.	Izdatki za pridobitev odvisnih družb ali drugih družb	0	-5.032.579	-
		3.2.	Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb	-381.781.426	-755.810.668	50,5
	c)	Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)		-21.620.305	-97.019.419	22,3
C.	Denarni tokovi pri financiranju					
	a)	Prejemki pri financiranju		2.199.841	1.866.213	117,9
		2.	Prejemki od dobljenih dolgoročnih posojil	2.199.841	1.866.213	117,9
	b)	Izdatki pri financiranju		-30.755.075	-20.651.372	148,9
		1.	Izdatki za dane obresti	-2.919.213	-2.893.735	100,9
		3.	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-4.478.860	-4.517.330	99,1
		5.	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-23.357.002	-13.240.307	176,4
	c)	Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju (a + b)		-28.555.234	-18.785.159	152,0
Č.	Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov			93.234.465	88.647.678	105,2
	x)	Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)		4.586.787	5.189.084	88,4
	y)	Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov		88.647.678	83.458.594	106,2

Priloga C – Računovodski izkazi Save Re, pripravljeni skladno z zahtevami Agencije za zavarovalni nadzor

Izkaz finančnega položaja

v EUR		31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks
SREDSTVA (od A do F)		863.105.571	832.078.756	103,7
A.	Neopredmetena sredstva	4.068.384	3.194.031	127,4
B.	Opredmetena osnovna sredstva	2.874.069	2.669.091	107,7
D.	Odložene terjatve za davek	8.610.373	3.688.957	233,4
E.	Naložbene nepremičnine	7.721.693	7.899.693	97,8
F.	Finančne naložbe v družbah v skupini in v pridruženih družbah, od tega	322.935.793	324.129.991	99,6
G.	Finančne naložbe	333.328.717	327.784.595	101,7
	- v posojila in depozite	12.175.362	12.183.310	99,9
	- v posesti do zapadlosti	2.075.395	2.816.979	73,7
	- razpoložljive za prodajo	313.703.700	303.501.261	103,4
	- vrednotene po pošteni vrednosti	5.374.259	9.283.045	57,9
I.	Znesek zavarovalno-tehničnih rezervacij prenesen na pozavarovalnice in sozavarovanje	55.484.147	48.486.444	114,4
K.	Terjatve	91.271.934	79.803.172	114,4
	1. Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov	82.025.975	74.410.185	110,2
	2. Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja	8.976.477	5.125.596	175,1
	3. Terjatve za odmerjeni davek	49.594	0	-
	4. Druge terjatve	219.888	267.390	82,2
L.	Druga sredstva	12.884.432	5.615.963	229,4
M.	Denar in denarni ustrezniki	23.926.029	28.806.817	83,1
N.	Zunajbilančne postavke	14.654.779	18.554.794	79,0

v EUR		31. 12. 2022	31. 12. 2021	Indeks
OBVEZNOSTI (A do H)		863.105.571	832.078.756	103,7
A.	Kapital	381.861.203	371.166.000	102,9
1.	Osnovni kapital	71.856.376	71.856.376	100,0
2.	Kapitalske rezerve	54.239.757	54.239.757	100,0
3.	Rezerve iz dobička	232.283.349	204.299.913	113,7
4.	Presežek iz prevrednotenja	-18.461.344	3.619.684	-510,0
5.	Rezerve, nastale zaradi prevrednotenja po pošteni vrednosti	152.447	96.544	157,9
6.	Zadržani čisti poslovni izid	13.807.182	10.633.662	129,8
7.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	27.983.436	26.420.064	105,9
B.	Podrejene obveznosti	74.924.356	74.863.524	100,1
C.	Zavarovalno-tehnične rezervacije	347.000.232	331.812.724	104,6
1.	Prenosne premije	52.992.395	52.775.034	100,4
3.	Škodne rezervacije	292.973.124	278.281.619	105,3
4.	Druge zavarovalno-tehnične rezervacije	1.034.713	756.071	136,9
E.	Druge rezervacije	392.640	421.865	93,1
G.	Odložene obveznosti za davek	771.533	76.227	1012,2
J.	Obveznosti iz poslovanja	49.649.234	46.543.595	106,7
1.	Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov	41.725.833	39.556.034	105,5
2.	Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja	7.877.987	6.592.809	119,5
3.	Obveznosti za odmerjeni davek	45.414	394.752	11,5
K.	Ostale obveznosti	8.506.373	7.194.821	118,2
L.	Zunajbilančne postavke	14.654.778	18.554.794	79,0

Razkritje zunajbilančnih postavk

Sava Re v EUR	2022	2021
Terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov	10.038.000	10.038.000
Druge potencialne terjatve	244.026	24.941
Potencialne terjatve	10.282.026	10.062.941

Sava Re v EUR	2022	2021
Dana poroštva	4.372.752	8.491.853
Potencialne obveznosti	4.372.752	8.491.853

Izkaz poslovnega izida

v EUR	2022	2021	Indeks
Čisti prihodki od zavarovalnih premij	**165.480.370**	**162.736.587**	**101,7**
- obračunane kosmate zavarovalne premije	199.405.329	190.051.724	104,9
- obračunane premije oddane v pozavarovanje in sozavarovanje	-34.948.870	-31.488.119	111,0
- sprememba prenosnih premij	1.023.912	4.172.982	24,5
Prihodki od naložb v pridružene družbe, od tega	**51.923.025**	**50.417.783**	**103,0**
Drugi prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	51.923.025	50.417.783	103,0
Prihodki od naložb	**7.584.599**	**9.902.249**	**76,6**
Obrestni prihodki	3.004.885	2.569.728	116,9
Drugi prihodki naložb	4.579.714	7.332.521	62,5
Drugi zavarovalni prihodki, od tega	**5.684.008**	**5.824.719**	**97,6**
- prihodki od provizij	5.230.850	4.870.965	107,4
- drugi zavarovalni prihodki	453.158	953.754	47,5
Drugi prihodki	**995.363**	**834.088**	**119,3**

v EUR	2022	2021	Indeks
Čisti odhodki za škode	**-106.217.717**	**-111.592.756**	**95,2**
- obračunani kosmati zneski škod	-129.236.023	-99.242.817	130,2
- obračunani deleži pozavarovateljev in sozavarovateljev	31.953.381	9.926.605	321,9
- sprememba škodnih rezervacij	-8.935.075	-22.276.544	40,1
Sprememba drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij	**-190.091**	**723.394**	**-26,3**
Odhodki za bonuse in popuste	**-88.551**	**1.643**	**-5.388,8**
Obratovalni stroški, od tega	**-60.164.284**	**-61.268.096**	**98,2**
- stroški pridobivanja zavarovanj	-44.149.728	-46.212.625	95,5
- drugi obratovalni stroški	-16.014.556	-15.055.471	106,4
Odhodki od naložb v povezane družbe	**-1.188.202**	**0**	**-**
Odhodki iz oslabitev	-1.188.202	0	-
Odhodki naložb, od tega	**-4.807.876**	**-3.239.801**	**148,4**
Obrestni odhodki	-2.907.055	-2.898.715	100,3
Drugi odhodki naložb	-1.900.820	-341.086	557,3
Drugi zavarovalni odhodki	**-1.406.373**	**-464.594**	**302,7**
Drugi odhodki	**-319.386**	**-269.002**	**118,7**
Poslovni izid pred obdavčitvijo	57.284.886	53.606.214	106,9
Odhodek za davek	**-1.318.014**	**-766.086**	**172,0**
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	55.966.872	52.840.127	105,9
Osnovni čisti dobiček/izguba na delnico	**3,61**	**3,41**	**105,92**
Popravljeni čisti dobiček/izguba na delnico	**3,61**	**3,41**	**105,92**

Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v EUR			2022	2021	Indeks
A	Izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj				
I.	**Čisti prihodki od zavarovalnih premij**		**165.480.369**	**162.736.585**	**101,7**
	1.	Obračunane kosmate zavarovalne premije	199.405.328	190.051.723	104,9
	4.	Obračunane pozavarovalne premije (-)	-34.948.870	-31.488.119	111,0
	5.	Sprememba kosmatih prenosnih premij (+/-)	-217.362	4.636.074	-4,7
	6.	Sprememba prenosnih premij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	1.241.273	-463.093	-268,0
II.	**Razporejeni donos naložb, prenesen iz izkaza čistega izida zavarovalnice (postavka D VIII)**		**5.127.155**	**8.753.062**	**58,6**
IV.	**Čisti odhodki za škode**		**106.217.717**	**111.592.755**	**95,2**
	1.	Obračunani kosmati zneski škod	130.104.739	100.304.678	129,7
	2.	Prihodki od uveljavljenih kosmatih regresnih terjatev (-)	-868.715	-1.061.861	81,8
	4.	Obračunani deleži pozavarovateljev (-)	-31.953.381	-9.926.605	321,9
	5.	Sprememba kosmatih škodnih rezervacij (+/-)	14.691.505	39.290.966	37,4
	6.	Sprememba škodnih rezervacij za pozavarovalni in sozavarovalni del (+/-)	-5.756.430	-17.014.422	33,8
V.	**Sprememba drugih čistih zavarovalno-tehničnih rezervacij (+/-)**		**-190.091**	**723.394**	**-26,3**
VI.	**Čisti odhodki za bonuse in popuste**		**88.551**	**-1.643**	**-5388,8**
VII.	**Čisti obratovalni stroški**		**54.933.437**	**56.397.131**	**97,4**
	1.	Stroški pridobivanja zavarovanj	48.083.564	45.244.305	106,3
	2.	Sprememba v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj (+/-)	-3.933.836	968.321	-406,3
	3.	Drugi obratovalni stroški	16.014.559	15.055.471	106,4
	3.1.	Amortizacija vrednosti sredstev, potrebnih za obratovanje	543.794	561.935	96,8
	3.2.	Stroški dela	9.969.809	9.806.405	101,7
	3.3.	Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dejavnosti (stroški po pogodbah o delu, pogodbah o avtorskem delu in v zvezi z drugimi pravnimi razmerji), skupaj z dajatvami, ki bremenijo družbo	327.662	324.245	101,1
	3.4.	Ostali obratovalni stroški	5.173.294	4.362.886	118,6
	4.	Prihodki od pozavarovalnih provizij in iz deležev v pozitivnem tehničnem izidu iz pozavarovalnih pogodb (-)	-5.230.850	-4.870.965	107,4

v EUR				2022	2021	Indeks
VIII.	Drugi čisti zavarovalni odhodki			275.581	277.953	99,2
	1.	Odhodki za preventivno dejavnost		6	12	49,5
	3.	Ostali čisti zavarovalni odhodki		275.575	277.941	99,2
IX.	Izid premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (I+II+III-IV+V-VI-VII-VIII)			8.902.147	3.946.846	225,6
C.	Izračun čistega izida zavarovalnice					
I.	Izid iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj (A X)			8.902.147	3.946.846	225,6
III.	Prihodki naložb			73.505.054	66.958.197	109,8
	1.	Prihodki iz deležev v družbah		52.381.099	50.936.381	102,8
		1.1.	prihodki iz deležev v družbah v skupini	51.923.025	50.417.783	103,0
		1.3.	prihodki iz deležev v drugih družbah	458.074	518.598	88,3
	2.	Prihodki drugih naložb		19.486.924	14.091.914	138,3
		2.1.	Prihodki od zemljišč in zgradb	829.030	784.325	105,7
			- v družbah v skupini	1.196	1.196	100,0
			- v drugih družbah	827.834	783.129	105,7
		2.2.	Prihodki od obresti	3.004.885	2.569.728	116,9
			- v družbah v skupini	87.811	73.177	120,0
			- v drugih družbah	2.917.074	2.496.550	116,8
		2.3.	Drugi prihodki naložb	15.653.009	10.737.861	145,8
			2.3.1. Prevrednotovalni finančni prihodki	14.996.133	10.040.886	149,4
			- v drugih družbah	14.996.133	10.040.886	149,4
			2.3.2. Drugi finančni prihodki	656.876	696.975	94,3
			- v drugih družbah	656.876	696.975	94,3
	4.	Dobički pri odtujitvah naložb		1.637.031	1.929.903	84,8
V.	Odhodki naložb			19.305.760	9.235.403	209,0
	1.	Amortizacija naložb sredstev, ki niso potrebna za obratovanje		141.282	141.761	99,7

v EUR			2022	2021	Indeks
	2.	Odhodki za upravljanje sredstev, odhodki za obresti in drugi finančni odhodki	2.909.171	2.900.022	100,3
	3.	Prevrednotovalni finančni odhodki	16.035.623	6.161.660	0,0
	4.	Izgube pri odtujitvah naložb	219.684	31.960	687,4
VI.	**Razporejen donos naložb, prenesen v izkaz izida iz premoženjskih zavarovanj, razen zdrav. zav. (A II)**		**5.127.155**	**8.753.062**	**58,6**
VII.	**Drugi prihodki iz zavarovanj**		**11.345.938**	**12.944.301**	**87,7**
	1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	11.345.938	12.944.301	87,7
VIII.	**Drugi odhodki iz zavarovanj**		**12.023.572**	**12.177.188**	**98,7**
	1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj, razen zdravstvenih zavarovanj	12.023.572	12.177.188	98,7
IX.	**Drugi prihodki**		**166.332**	**49.763**	**334,3**
	1.	Drugi prihodki iz premoženjskih zavarovanj	166.332	49.763	334,3
X.	**Drugi odhodki**		**178.098**	**127.241**	**140,0**
	1.	Drugi odhodki iz premoženjskih zavarovanj	178.098	127.241	140,0
XI.	**Poslovni izid obračunskega obdobja pred obdavčitvijo (I+II+III+IV-V-VI+VII-VIII+IX-X)**		**57.284.886**	**53.606.213**	**106,9**
	1.	Poslovni izid obračunskega obdobja iz premoženjskih zavarovanj	57.284.886	53.606.213	106,9
XIV.	**Davek iz dobička**		**364.623**	**400.027**	**91,2**
	1.1.	Davek iz dobička pri premoženjskih zavarovanjih	364.623	400.027	91,2
XV.	**Odloženi davki**		**953.391**	**366.058**	**260,5**
	1.1.	Odloženi davki pri premoženjskih zavarovanjih	953.391	366.058	260,5
XVI.	**Čisti poslovni izid obračunskega obdobja (XIII-XIV+XV)**		**55.966.872**	**52.840.128**	**105,9**
	Razčlenitev poslovnega izida				
	- Iz premoženjskih zavarovanj		55.966.872	52.840.127	105,9
D.	**Izračun vseobsegajočega donosa**				
I.	**Čisti poslovni izid poslovnega leta po obdavčitvi**		**55.966.872**	**52.840.128**	**105,9**
II.	**Drugi vseobsegajoči donos po obdavčitvi (1+2+3+4+5+6+7+8+9)**		**-22.025.125**	**-2.370.146**	**929,3**
	a)	**Postavke, ki v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid**	**55.904**	**49.958**	**111,9**

v EUR				2022	2021	Indeks
		5.	Druge postavke, ki se v kasnejših obdobjih ne bodo prerazvrstile v poslovni izid	55.904	49.958	111,9
	b)		**Postavke, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid**	**-22.081.029**	**-2.420.104**	**912,4**
		1.	Čisti dobički/izgube iz ponovne izmere finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo	-27.260.529	-2.987.782	912,4
		5.	Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	5.179.500	567.678	912,4
III.			**Vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi (I + II)**	**33.941.747**	**50.469.982**	**67,3**

Izkaz denarnih tokov

v EUR				2022	2021	Indeks
A.			Denarni tokovi pri poslovanju			
	a.)		**Postavke izkaza poslovnega izida**	**11.857.319**	**15.367.296**	**77,2**
		1.	Obračunane čiste zavarovalne premije v obdobju	164.456.459	158.563.605	103,7
		2.	Prihodki naložb (razen finančnih prihodkov)	0	696.975	-
		3.	Drugi poslovni prihodki (razen za prevrednotenje in brez zmanjšanja rezervacij) in finančni prihodki iz poslovnih terjatev	829.702	6.658.807	12,5
		4.	Obračunani čisti zneski škod v obdobju	-97.194.091	-89.316.212	108,8
		5.	Obračunani stroški bonusov in popustov	-88.551	1.643	-5.388,8
		6.	Čisti obratovalni stroški brez stroškov amortizacije in brez sprememb v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj	-54.389.640	-59.737.841	91,0
		8.	Drugi poslovni odhodki brez amortizacije (razen za prevrednotovanje in brez povečanja rezervacij)	-438.544	-733.596	59,8
		9.	Davki iz dobička in drugi davki, ki niso zajeti v poslovnih odhodkih	-1.318.014	-766.086	172,0
	b.)		**Spremembe čistih obratnih sredstev (terjatve za zavarovanja, druge terjatve, druga sredstva ter odloženih terjatev in obveznosti za davek) poslovnih postavk izkaza finančnega položaja**	**-13.197.822**	**11.612.299**	**-113,7**
		1.	Začetne manj končne terjatve iz neposrednih zavarovanj	-6.864.683	5.252.723	-130,7
		2.	Začetne manj končne terjatve iz pozavarovanj	-4.599.225	-664.429	692,2
		4.	Začetne manj končne druge terjatve in sredstva	-8.243.794	2.868.700	-287,4
		5.	Začetne manj končne odložene terjatve za davek	953.391	0	-
		7.	Končni manj začetni dolgovi iz neposrednih zavarovanj	0	-1.009.856	-

v EUR				2022	2021	Indeks
		8.	Končni manj začetni dolgovi iz pozavarovanj	3.455.268	1.769.265	195,3
		9.	Končni manj začetni drugi poslovni dolgovi	2.045.319	2.711.773	75,4
		10.	Končne manj začetne ostale obveznosti (razen prenosnih premij)	55.903	289.371	19,3
		11.	Končne manj začetne odložene obveznosti za davek	0	394.752	
	c.)		**Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)**	**-1.340.503**	**26.979.595**	**-5,0**
B.			Denarni tokovi pri naložbenju			
	a.)		**Prejemki pri naložbenju**	**138.885.341**	**151.978.637**	**91,4**
		1.	Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje	3.679.026	3.649.817	100,8
		2.	Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih	52.381.099	50.936.381	102,8
		4.	Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev	107.892	16.416	657,2
		5.	Prejemki od odtujitve finančnih naložb	82.717.324	97.376.023	84,9
	b.)		**Izdatki pri naložbenju**	**-116.254.278**	**-161.168.166**	**72,1**
		1.	Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev	-1.120.721	-2.048.184	54,7
		2.	Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev	-318.754	-137.395	232,0
		3.	Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-114.814.803	-158.982.587	72,2
	c.)		**Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)**	**22.631.063**	**-9.189.529**	**-246,3**
C.			Denarni tokovi pri financiranju			
	b.)		**Izdatki pri financiranju**	**-26.171.348**	**-16.063.395**	**162,9**
		1.	Izdatki za dane obresti	-35.165	-2.838.770	1,2
		3.	Izdatki za odplačila dolgoročnih finančnih obveznosti	-2.889.639	-51.584	5.601,8
		5.	Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	-23.246.544	-13.173.042	176,5
	c.)		**Prebitek prejemkov / izdatkov pri financiranju (a + b)**	**-26.171.348**	**-16.063.395**	**162,9**
Č.			Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov	23.926.029	28.806.817	83,1
	x)		**Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac, Bc in Cc)**	**-4.880.788**	**1.726.671**	**-282,7**
	y)		**Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov**	**28.806.817**	**27.080.146**	**106,4**

Priloga Č – Slovar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna

BVAL-cena (angl. »Bloomberg valuation«). Cena, pridobljena iz informacijskega sistema Bloomberg.

CBBT-cena (angl. »composite Bloomberg bond trader«). Zaključna cena, objavljena v sistemu Bloomberg, ki temelji na zavezujočih ponudbah.

Cedent, cedirati, cesija. Cedent je zavarovatelj, ki uporabi storitve pozavarovatelja. Cedirati pomeni odstopiti delež prevzetega zavarovanja pozavarovatelju. Cesija je delež zavarovanja, ki ga cedent odstopi pozavarovatelju.

CODM (angl. »chief operating decision maker« – glavni nosilec odločanja družbe) je lahko ena oseba, odgovorna za spremljanje rezultatov posameznega poslovnega odseka, lahko pa je to skupina ljudi, ki so odgovorni za alokacijo resursov ter spremljanje in ocenjevanje izidov poslovanja.

Čist/kosmat. V zavarovalstvu se izraza kosmat in čist običajno nanašata na količine ali kazalnike pred odbitkom pozavarovanja in po njem.

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

Čiste škode. Zavarovalnine ali odškodnine, ki so v danem obdobju obračunane za v celoti ali delno rešene škode, s stroški reševanja škodnih zahtevkov vred ter zmanjšane za prihodke od uveljavljenih regresov in deležev pozavarovateljev in sozavarovateljev.

Čisti kombinirani količnik. Vsi odhodki (razen iz naložbenja) v odstotku od vseh prihodkov (razen iz naložbenja). Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženjska zavarovanja.

Čisti merodajni škodni količnik. Čisti odhodki za škode s spremembo drugih zavarovalno-tehničnih rezervacij v odstotku od čistih prihodkov od zavarovalnih premij. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženjska zavarovanja.

Čisti obratovalni stroški. Obratovalni stroški, zmanjšani za prihodke od provizij.

Čisti odhodki za škode. Obračunani čisti zneski škod, zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov, (kr. čiste škode) za dano obdobje, popravljeni za spremembo čistih škodnih rezervacij.

Čisti poslovni izid na delnico. Čisti poslovni izid v odstotku od tehtanega povprečnega števila uveljavljajočih se delnic.

Čisti prihodki od (zavarovalnih) premij. Obračunane čiste zavarovalne premije (kr. čiste premije) za dano obdobje, popravljene za spremembo v čistih prenosnih premijah.

Čisti stroškovni količnik. Za (po)zavarovalne odseke je količnik izračunan kot razmerje med obratovalnimi stroški, zmanjšanimi za prihodke od provizij, in čistimi prihodki od zavarovalnih premij. Za skupino je količnik izračunan kot razmerje med obratovalnimi stroški, zmanjšanimi za prihodke od provizij, in vsoto čistih prihodkov od zavarovalnih premij, drugih zavarovalnih prihodkov in drugih prihodkov. Iz izračuna so izključeni enkratni učinki na poslovanje in amortizacija liste strank ali pogodbenih odnosov s strankami.

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

Donos naložbenega portfelja. Izračunan iz postavk izkaza poslovnega izida: prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe plus prihodki od naložb plus prihodki naložbenih nepremičnin minus odhodki od naložb v pridružene družbe in slabitev dobrega imena minus odhodki od finančnih sredstev in obveznosti minus odhodki naložbenih nepremičnin. Prihodki in odhodki naložbenih nepremičnin so vključeni v postavki drugi prihodki oziroma odhodki. Donos naložbenega portfelja ne vključuje čistih neiztrženih in iztrženih dobičkov in izgub naložb življenjskih zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje, saj ti ne vplivajo na izkaz poslovnega izida. Skladno s tema postavkama se giblje matematična rezervacija zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

Donosnost lastniškega kapitala. Čisti poslovni izid obdobja v odstotku od povprečnega stanja lastniškega kapitala v obdobju.

Donosnost naložbenega portfelja. Donos naložbenega portfelja v odstotku od povprečnega stanja naložbenega portfelja. Vključuje naslednje postavke izkaza finančnega položaja: naložbene nepremičnine, finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe, finančne naložbe in denar ter denarne ustreznike. Povprečno stanje je izračunano iz stanja naložbenega portfelja zadnjih petih četrtletij.

Donosnost prihodkov. Čisti poslovni izid v odstotku od poslovnih prihodkov. Iz izračuna so izključeni enkratni učinki na poslovanje.

EIOPA (angl. »European Insurance and Occupational Pensions Authority«). Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine.

Enostavni škodni količnik. Kosmate škode v odstotku od kosmatih premij.

Fakultativno pozavarovanje. Način pozavarovanja, po katerem ima cedirajoča družba možnost cedirati, pozavarovatelj pa možnost sprejeti ali zavrniti posamezna tveganja zavarovalne police. Pogosto se uporablja za pozavarovanje večjih tveganj ali za zneske nad limiti že pozavarovanih delov tveganj.

FATCA (angl. »Foreign Account Tax Compliance Act«). Zakon o spoštovanju davčnih predpisov v zvezi z računi v tujini.

Finančne naložbe. Finančne naložbe ne vključujejo finančnih naložb v pridružene družbe, naložbenih nepremičnin ter denarja in denarnih ustreznikov.

Finančno tveganje. Sestavljajo ga tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti, tržno tveganje (tveganje spremembe obrestne mere, tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, valutno tveganje in tveganje nepremičnin), kreditno tveganje in likvidnostno tveganje.

FOS (angl. »freedom of service«). Posli, sklenjeni na podlagi načela svobode opravljanja storitev.

FVPL (angl. »financial instruments at fair value through profit or loss«). Finančni instrumenti, izmerjeni po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

IBNER (angl. »incurred but not enough reported«). Rezervacije za nastale, ne dovolj prijavljene škode (prijavljene v nezadostni višini).

IBNR (angl. »incurred but not reported«). Rezervacije za nastale, še neprijavljene škode.

IFP. Izkaz finančnega položaja.

IPI. Izkaz poslovnega izida.

Knjigovodska vrednost delnice. Razmerje med stanjem kapitala in tehtanim povprečnim številom uveljavljajočih se delnic.

Količnik administrativnih stroškov. Količnik obratovalnih stroškov, zmanjšanih za stroške pridobivanja zavarovanj in za spremembo v razmejenih stroških pridobivanja zavarovanj, v odstotku od kosmatih obračunanih premij.

Količnik lastne izravnave. Obračunane čiste zavarovalne premije v odstotku od obračunanih kosmatih zavarovalnih premij.

Konsolidirana knjigovodska vrednost delnice. Razmerje med konsolidiranim stanjem kapitala in tehtanim povprečnim številom uveljavljajočih se delnic.

Konsolidirani čisti poslovni izid na delnico. Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe v odstotku od tehtanega povprečnega števila uveljavljajočih se delnic.

Kosmat/čist. V zavarovalstvu se izraza kosmat in čist običajno nanašata na količine ali kazalnike pred odbitkom pozavarovanja in po njem.

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. Kosmate premije so premije pred odbitkom pozavarovanja.

Kosmate škode. Zavarovalnine ali odškodnine, obračunane v danem obdobju za v celoti ali delno rešene škode s stroški reševanja škodnih zahtevkov vred in zmanjšane za prihodke od uveljavljenih regresov. Kosmate škode so škode pred odbitkom pozavarovanja.

Kosmati merodajni škodni količnik. Kosmate škode s spremembo kosmatih škodnih rezervacij v odstotku od kosmatih premij s spremembo kosmatih prenosnih premij. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženjska zavarovanja.

Kosmati obratovalni stroški. Obratovalni stroški brez spremembe v razmejenih stroških pridobivanja (stroški pridobivanja zavarovanj in drugi obratovalni stroški).

Kosmati stroškovni količnik. Kosmati obratovalni stroški v odstotku od obračunanih kosmatih zavarovalnih premij. Količnik za skupino je izračunan za poslovne odseke pozavarovanje, premoženje in življenje.

Kreditno tveganje. Tveganje izgube ali neugodne spremembe v finančnem položaju zavarovalnice zaradi nihanj v kreditnem položaju izdajateljev vrednostnih papirjev, nasprotnih strank in morebitnih dolžnikov, ki so mu izpostavljene zavarovalnice zaradi tveganja neplačila nasprotne stranke, tveganja spremembe kreditnega pribitka in tveganja koncentracije tržnega tveganja.

KSNT. Kritni sklad naložbenih tveganj.

Lastni delež. Znesek ali del tveganja (škode), ki ga cedirajoča družba zadrži za lasten račun in ne pozavaruje. Škode in pripadajoče stroške, ki presegajo višino lastnega deleža, potem plača pozavarovatelj cedirajoči družbi do limita odškodnine, navedenega v pozavarovalni pogodbi. V proporcionalnem pozavarovanju je lastni delež običajno odstotek zavarovalne vsote izvirne police. V proporcionalnem pozavarovanju pa je lastni delež običajno izražen kot absolutni znesek škode, odstotek škode ali škodni količnik.

Lastni viri. Sredstva, ki predstavljajo kapital družbe.

Likvidnostno tveganje. Likvidnostno tveganje je tveganje, da družba v nekem trenutku ni sposobna poravnati svojih obveznosti oziroma je zaradi pomanjkanja likvidnih sredstev primorana prodajati manj likvidna sredstva z diskontom oziroma mora najemati nova posojila.

Načrt neprekinjenega delovanja. Dokument, ki vključuje postopke zagotavljanja neprekinjenega delovanja ključnih delovnih procesov in sistemov. Krizni načrt je sestavni del načrta neprekinjenega poslovanja ter določa tehnične in organizacijske ukrepe za ponovno vzpostavitev delovanja in zmanjšanje posledic hudih motenj poslovanja.

Naložbeni portfelj. Naložbeni portfelj vključuje finančne naložbe v pridružene družbe, naložbene nepremičnine ter denar in denarne ustreznike.

Neposredni zavarovatelj. Zavarovalnica, ki je v neposrednem pogodbenem razmerju z imetnikom zavarovalne police (fizična oseba, podjetje ali organizacija).

Neproporcionalno pozavarovanje (presežkovno pozavarovanje). Pozavarovalni dogovor, po katerem pozavarovatelj odškoduje cedirajočo družbo za del škode nad določeno višino (običajno izraženo v denarnem znesku), za katero je cedirajoča družba sklenila pogodbo. Določi se prioriteta; del škode, ki presega tak znesek, plača pozavarovatelj.

NSLT zdravstvena zavarovanja. Tveganja zdravstvenih zavarovanj, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjska zavarovanja.

Obračunane zavarovalne premije. Premije, ki so obračunane po vseh policah, sklenjenih in obnovljenih v danem obdobju, ne glede na to, ali so bile zaslužene ali ne. Kosmat/čist – pred odbitkom pozavarovanja / po odbitku pozavarovanja. Obračunane kosmate zavarovalne premije (kr. kosmate premije). Obračunane čiste zavarovalne premije (kr. čiste premije)

Obračunani zneski škod. Zavarovalnina ali odškodnina, obračunana v danem obdobju za v celoti ali delno rešene škode s stroški reševanja škodnih zahtevkov vred. Kosmat/čist – pred odbitkom pozavarovanja / po odbitku pozavarovanja. Obračunani kosmati zneski škod, zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov (kr. kosmate škode). Obračunani čisti zneski škod, zmanjšani za prihodke od uveljavljenih regresov (kr. čiste škode).

Obračunska valuta. Vsaka lokalna valuta, v kateri je nominirana obračunska dokumentacija. Obračuni na podlagi posamezne pozavarovalne pogodbe so lahko nominirani v več obračunskih valutah. Na obračunsko valuto so načeloma vezane obveznosti in terjatve do cedenta in zato tudi pozavarovatelja.

Odvisna družba. Družba, ki jo obvladuje druga družba.

Operativna meja. Na podlagi izraženih mej dovoljenega tveganja se postavijo operativne omejitve za posamezna področja. Pomenijo zgornjo mejo, ki je sprejemljiva za posamezno tveganje, in omogočajo, da družba ostane znotraj okvirov za prevzem tveganj.

Operativno tveganje. Tveganje izgube zavarovalnice zaradi neprimernega ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi, delovanja sistemov ali zaradi zunanjih dogodkov.

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.

OTC trg. (angl. »over-the-counter«). Transakcija prek OTC-trga je transakcija med strankama z vrednostnimi papirji ali drugimi finančnimi instrumenti zunaj organiziranega trga.

Poslovni prihodki. Vsi prihodki, razen iz naložbenja.

Prenosne premije. Del obračunanih premij, ki se nanaša na nepotečeni del obdobja veljavnosti police ter se pripiše in pripozna kot prihodek v prihodnjih letih.

Pridružena družba. Družba, v kateri ima naložbenik pomemben vpliv (moč sodelovati pri odločitvah o finančni in poslovni politiki družbe) in ki ni niti odvisna družba niti naložbenikovo skupno vlaganje.

Primerni lastni viri sredstev. Lastni viri sredstev, primerni za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala.

Pripravljenost za prevzem tveganj. Stopnja tveganja, ki jo je družba pripravljena prevzeti v skladu s svojimi strateškimi cilji.

Prodornost zavarovalnega trga. Obračunane kosmate zavarovalne premije kot odstotek od kosmatega družbenega proizvoda.

Proporcionalno pozavarovanje. Pozavarovalni dogovor, po katerem pozavarovatelj odškoduje cedirajočo družbo za plačilo vnaprej dogovorjenega dela premije za isti del škod iz vsake police, ki jo je sklenila cedirajoča družba. Proporcionalno zavarovanje lahko naprej razdelimo še na dve glavni vrsti: kvotno pozavarovanje in vsotno-presežkovno pozavarovanje.

RBNS (angl. »reported but not settled«). Rezervacije za prijavljene, še ne poravnane škode (rezervacije po popisu).

Register sredstev premoženjskih zavarovanj. Premoženje, namenjeno kritju zavarovalno-tehničnih rezervacij.

Register tveganj. Seznam vseh pomembnih prepoznanih tveganj, ki ga družba vodi, redno spremlja, ocenjuje in o njih poroča.

Register sredstev življenjskih zavarovanj. Premoženje, namenjeno kritju matematičnih rezervacij.

Retrocesija. Pozavarovanje, ki ga pridobijo pozavarovatelji; transakcija, s katero pozavarovatelj cedira tveganja drugemu pozavarovatelju.

SLT zdravstvena zavarovanja. Tveganja zdravstvenih zavarovanj, 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.

Standardna formula. Niz izračunov, ki so določeni s predpisi Solventnost II in se uporabljajo za določitev zahtevanega solventnostnega kapitala.

Strateško tveganje. Tveganje nepričakovanega znižanja vrednosti družbe zaradi škodljivega učinka odločitev vodstva, sprememb poslovnega in pravnega okolja ter tržnega razvoja.

Škodna inflacija. Sprememba pričakovane ravni stroškov škod skozi čas. Upoštevane so spremembe posameznih škod in spremembe v verjetnosti nastanka škod.

Škodnopresežkovno pozavarovanje. Vrsta pozavarovanja, pri katerem se zavarovatelj zaveže, da bo plačal določen del škodnega zahtevka, t. i. lastni delež, pozavarovatelj pa se zaveže, da bo plačal škodo (ali del škode), ki presega takšen lastni delež.

Trajnostno tveganje. Tveganje pomeni okoljski, socialni ali upravljavski dogodek ali okoliščino, ki ima lahko v primeru, da do nje pride, dejanski ali potencialen negativni vpliv na vrednost naložb ali obveznosti. Do tveganj lahko pride, v kolikor družba ali skupina ne upoštevajo negativnih vplivov svojih poslovnih ali naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti.

Transakcijska valuta. Valuta, v kateri poteka plačilni promet za pogodbene salde iz pozavarovalnih pogodb.

Tržno tveganje. Sestavljajo ga tveganje spremembe obrestne mere, tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, valutno tveganje in tveganje nepremičnin.

Tveganje lastniških vrednostnih papirjev. Občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov za spremembe v višini ali nestanovitnosti tržnih cen delnic ter infrastrukturnih skladov.

Tveganje spremembe cen nepremičnin. Tveganje, da bi se vrednost naložb zmanjšala zaradi nihanja cen nepremičnin.

Tveganje spremembe obrestne mere. Občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov za spremembe v časovni sestavi obrestnih mer ali nestanovitnosti obrestnih mer.

Tveganje zavarovalno-tehničnih rezervacij. Tveganje, da zavarovalno-tehnične rezervacije niso oblikovane v zadostni višini glede na prevzete obveznosti iz (po)zavarovalnih poslov.

Univerzalna zavarovalnica (kompozitna zavarovalnica). Zavarovalnica, ki sklepa življenjska in tudi premoženjska zavarovanja.

Valutno tveganje. Občutljivost vrednosti sredstev, obveznosti in finančnih instrumentov za spremembe v višini ali nestanovitnosti menjalnih tečajev.

Vseobsegajoči donos. Vseobsegajoči donos je sestavljen iz dveh delov. Prvi del je čisti poslovni izid obračunskega obdobja, ugotovljen v izkazu poslovnega izida, drugi del pa drugi vseobsegajoči donos, pri katerem so izkazani učinki drugih postavk prihodkov in odhodkov, ki niso pripoznani v izkazu poslovnega izida, vplivajo pa na velikost lastniškega kapitala, in sicer pretežno s spremembo rezerve za pošteno vrednost.

Zahtevani minimalni kapital. Zahtevani minimalni kapital je enak znesku primernih osnovnih lastnih virov sredstev, pod katerim bi bili zavarovalci, zavarovanci ali drugi upravičenci zavarovalnih pogodb izpostavljeni nesprejemljivi stopnji tveganja, če se zavarovalnici dovoli nadaljnje poslovanje.

Zahtevani solventnostni kapital (SCR – angl. »solvency capital requirements«). Kapital, ki temelji na zakonsko predpisanem izračunu tveganj, vključujoč tveganja premoženjskih zavarovanj, tveganja življenjskih zavarovanj, tveganja zdravstvenih zavarovanj, tržna tveganja, tveganja neplačila nasprotne stranke in operativna tveganja.

Zavarovalna gostota. Obračunane kosmate zavarovalne premije kot odstotek od števila prebivalcev.

Zavarovalno tveganje. Tveganje nastanka izgube ali neugodne spremembe v vrednosti zavarovalnih obveznosti zaradi neustreznih premij in neustreznih predpostavk, upoštevanih v izračunu zavarovalno-tehničnih rezervacij. Zavarovalna tveganja delimo na tveganja premoženjskih, življenjskih in zdravstvenih zavarovanj.

Zavarovalno-tehnični izid. Izid iz zavarovalnih poslov in ne izid naložbenja ali iz drugih postavk.

Znesek uveljavljenih regresnih terjatev (kr. regresne terjatve). Znesek regresnih zahtevkov, ki so bili v opazovanem obdobju na podlagi dogovora z regresnim zavezancem, sodbe pristojnega sodišča, pri kreditnih zavarovanjih pa z izplačilom zavarovalnine oblikovani kot regresna terjatev.

ZTR. Zavarovalno-tehnične rezervacije.

Priloga D – GRI-kazalo[148]

Uporabljeni GRI 1	GRI 1: Temelji 2021			
GRI 2: Splošna razkritja	**Organizacija in njene prakse poročanja**			
	GRI 2-1	Podatki o organizaciji	2.1, 2.7, 2.6	Sava Re
	GRI 2-2	Subjekti, vključeni v poročanje organizacije o trajnostnosti	2.5, 2.6, 2.7, 14, 17.2	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-3	Obdobje in pogostost poročanja ter kontakt	2.1, 14	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-4	Preoblikovanje informacij	14	Zavarovalna skupina Sava. Poročilo ne vključuje popravkov.
	GRI 2-5	Zunanja zagotovila	14	/
	Dejavnosti in zaposleni			
	GRI 2-6	Dejavnosti, vrednostna veriga in drugi poslovni odnosi	2.5, 2.7, 2.8, 7, 16.2, 14, 13.4, 2.8	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-7	Zaposleni	10, 10.3.1	Zavarovalna skupina Sava
	Upravljanje			
	GRI 2-9	Struktura in sestava upravljanja	2.7, 5.3, 10.3.5	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	14	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-13	Delegiranje odgovornosti za obvladovanje vplivov	14	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-14	Vloga najvišjega organa upravljanja pri nadzoru obvladovanja vplivov	14	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-15	Navzkrižje interesov	14	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-17	Kolektivno znanje najvišjega organa upravljanja	14	
	GRI 2-18	Ocenjevanje uspešnosti najvišjega organa upravljanja	14	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-19	Politike prejemkov	5.2.2, 5.3.1	Sava Re
	GRI 2-20	Postopek za določanje prejemkov	5.2.2, 5.3.1	Sava Re
	Strategija, politike in prakse			
	GRI 2-22	Izjava o strategiji trajnostnega razvoja	1	Sava Re

148 GRI 102-55.

Uporabljeni GRI 1	GRI 1: Temelji 2021			
	GRI 2-23	Zaveze politike	5, 6.1, 14	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-27	Skladnost z zakoni in prepisi	14	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-28	Članstvo v združenjih	14.5.5	Sava Re
	GRI 2-29	Pristop k vključevanju deležnikov	3.3, 14	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-30	Kolektivne pogodbe	10.3.1	Zavarovalna skupina Sava
	Vključevanje deležnikov			
	GRI 2-29	Pristop k vključevanju deležnikov	3-1, 14	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-30	Kolektivne pogodbe	10	
GRI 3: Pomembne teme 2021	**Razkritja o pomembnih temah**			
	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	5.4, 5.7, 6.4, 10.1, 10.2, 10.4, 10.5, 11, 14, 17.7	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 3-1	Postopek določanja pomembnih tem	14	Zavarovalna skupina Sava. V sodelovanju z deležniki Zavarovalne skupine Sava je bila pripravljena matrika bistvenosti.
	GRI 3-2	Seznam pomembnih tem	14	Zavarovalna skupina Sava
EKONOMSKI VPLIVI				
GRI 201: Ekonomska uspešnost	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	5.4, 6.2, 10.1, 10.2, 10.4, 10.5, 14	Zavarovalna skupina Sava
	201–01	Neposredno ustvarjena in razdeljena ekonomska vrednost	14, 6.2	Zavarovalna skupina Sava
	201–02	Finančne posledice ter druga tveganja in priložnosti zaradi podnebnih sprememb	8.1.1, 8.2, 14	Zavarovalna skupina Sava
	201–03	Obveznosti iz programa z določenimi zaslužki	14	Zavarovalna skupina Sava
	201–04	Finančna pomoč države	5.6, 14	Zavarovalna skupina Sava
GRI 202: Prisotnost na trgu	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	14	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	14	Zavarovalna skupina Sava
	203–01	Podpora infrastrukturnim naložbam in storitvam	14	Zavarovalna skupina Sava
	203–02	Pomembni posredni ekonomski vplivi	14	Zavarovalna skupina Sava

Uporabljeni GRI 1	GRI 1: Temelji 2021			
GRI 204: Nabavna praksa	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	14	Zavarovalna skupina Sava
	204–01	Delež nabave pri lokalnih dobaviteljih	14	Zavarovalna skupina Sava. Delež ni razkrit.
GRI 205: Preprečevanje korupcije	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	14	Zavarovalna skupina Sava
	205–01	Posli, ocenjeni glede korupcijskih tveganj	14	Zavarovalna skupina Sava
	205–03	Potrjeni primeri korupcije in sprejeti ukrepi	14	Zavarovalna skupina Sava
	207	Davki	14	Zavarovalna skupina Sava
OKOLJSKI STANDARDI				
GRI 302: Energetika	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	14	Zavarovalna skupina Sava
	302–01	Poraba energije v organizaciji	14	Zavarovalna skupina Sava
GRI 305: Emisije	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	14	Zavarovalna skupina Sava
	305–01	neposredne emisije toplogrednih plinov	14	Zavarovalna skupina Sava
	305–02	posredne emisije toplogrednih plinov	14	Zavarovalna skupina Sava
	305–03	druge posredne emisije toplogrednih plinov	14	Zavarovalna skupina Sava
GRI 306: Odpadne vode in odpadki	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	14	Zavarovalna skupina Sava
	306–02	Odpadki po vrsti in načinu odstranjevanja	14	Zavarovalna skupina Sava
GRI 308: Ocenjevanje dobaviteljev z vidika okolja	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	14	Zavarovalna skupina Sava
	308–01	Novi dobavitelji, ocenjeni glede na okoljska merila	14	Sava Re. Delež ni razkrit.
DRUŽBENI VPLIV				
GRI 401: Zaposlovanje	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	10, 20.3	Zavarovalna skupina Sava
	401–01	Zaposlovanje in nihanje zaposlenih	10	Zavarovalna skupina Sava
GRI 403: Varstvo in zdravje pri delu	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	10, 20.3	Zavarovalna skupina Sava
	403–02	Izgubljeni dnevi	10.3.1	Zavarovalna skupina Sava
GRI 404: Izobraževanje	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	10	Zavarovalna skupina Sava
	404–01	Povprečno število ur usposabljanja na leto na zaposlenega	10.4	Zavarovalna skupina Sava

Uporabljeni GRI 1	GRI 1: Temelji 2021			
	404–03	Odstotek zaposlenih, redno deležnih pregledov uspešnosti in poklicnega razvoja	10.5.1	Zavarovalna skupina Sava
GRI 405: Raznolikost in enake možnosti	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	10	Zavarovalna skupina Sava
	405–01	Raznolikost organov upravljanja in zaposlenih	5.3.1, 10.3.1, 14	Zavarovalna skupina Sava
	405–02	Razmerje med osnovno plačo žensk in moških je enako v vseh kategorijah zaposlenih	10.3.1.	Sava Re
GRI 412: Ocenjevanje z vidika človekovih pravic	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	10, 14	Zavarovalna skupina Sava
	412–03	Pogodbe in sporazumi, ki vključujejo določbe za varstvo človekovih pravic ali so bili pregledani s tega vidika	10, 14	Zavarovalna skupina Sava
GRI 414: Lokalne skupnosti	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	14	Zavarovalna skupina Sava
	413–01	Posli, ki imajo predvideno vključevanje lokalne skupnosti, ocenjevanje vplivov in razvojne programe	14	Zavarovalna skupina Sava
GRI 414: Ocenjevanje dobaviteljev z vidika vpliva na družbo	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	14	Zavarovalna skupina Sava
	414–01	Novi dobavitelji, ocenjeni glede na družbena merila	14	Zavarovalna skupina Sava
GRI 417: Trženje in označevanje	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	14	Zavarovalna skupina Sava
	417–01	Zahteve glede informacij o produktih in storitvah ter njihovega označevanja	14	Zavarovalna skupina Sava
GRI 419: Skladnost	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	14	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-27	Skladnost z zakoni in prepisi	14	Zavarovalna skupina Sava

Letno poročilo Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., 2022
Založnik: Sava Re, d.d.

Besedila: Sava Re, d.d. in AV studio, d.o.o.
Produkcija: AV studio, d.o.o.
Fotografije: Matej Vranič, Nik Jarh, Shutterstock,
Blanka Savšek in Jerneja Ažman (dan za zdravje Save Re),
arhiv Sava Re in Zavarovalne skupine Sava

Ljubljana, marec 2023

Sava Re, d.d.
Dunajska cesta 56, P.O.B. 318
SI-1001 Ljubljana, Slovenija
T +386 1 47 50 200
info@sava-re.si
www.sava-re.si