# DRUG ZA DRUGEGA. SRCE ZA SVET.

SAVA
ZAVAROVALNA
SKUPINA

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

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

# Zaposleni smo srce in življenje skupine.

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

# Kot dober delodajalec krepimo vezi pripadnosti.

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

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

- PRILAGODLJIV DELOVNI ČAS
- DELO NA DOMU
- DAN ZA ZDRAVJE
- ŠPORTNE DEJAVNOSTI
- STROKOVNA IZOBRAŽEVANJA
- STARŠEM PRIJAZNE UGODNOSTI
- DOGODKI ZA ZAPOSLENE
- UGODNEJŠA ZAVAROVANJA

# Kot zaposleni cenimo priložnost za delati odlično.

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

# Kot skupina delamo dobro za naravo in družbo.

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

September
2023
AM BEST
A
A
September
2023
S&P GLOBAL RATINGS

# LETNO POROČILO

## Uspeh gradimo prilagodljivo

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

# Izjava uprave

Po našem najboljšem vedenju in skladno z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in drugimi zakoni, ki veljajo v Sloveniji, direktivo Solventnost II in mednarodnimi standardi trajnostnega poročanja Global Reporting Initiative (GRI), dajejo konsolidirani in ločeni računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja in poslovnega izida Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d.[1] 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. 2024

**1** GRI 2-2, 2-3.

**Marko Jazbec**
predsednik uprave

**Polona Pirš Zupančič**
članica uprave

**Peter Skvarča**
član uprave

**David Benedek**
član uprave

# Povzetek pomembnejših postavk poslovanja

| v EUR | 2023 | 2022 | Sprememba | Indeks |
|---|---|---|---|---|
| Obseg poslovanja | 910.113.382 | 795.535.596 | 114.577.786 | 114,4 |
| Zavarovalni prihodki | 697.562.811 | 608.987.793 | 88.575.018 | 114,5 |
| Zavarovalni rezultat | 83.477.762 | 76.073.417 | 7.404.345 | 109,7 |
| Finančni rezultat | 18.097.793 | 1.511.878 | 16.585.915 | - |
| Čisti poslovni izid | 64.657.172 | 46.923.441 | 17.733.731 | 137,8 |

| | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | Sprememba | Indeks |
|---|---|---|---|---|
| Kapital | 585.663.613 | 531.463.677 | 54.199.936 | 110,2 |
| Čista pogodbena storitvena marža (CSM) | 149.351.142 | 129.365.490 | 19.985.652 | 115,4 |
| Stanje naložbenega portfelja | 1.503.282.095 | 1.415.231.399 | 88.050.696 | 106,2 |
| Bilančna vsota | 2.568.546.136 | 2.312.140.248 | 256.405.888 | 111,1 |
| Sredstva v upravljanju | 2.411.800.065 | 2.006.528.479 | 405.271.586 | 120,2 |

| | 2023 | 2022 | Sprememba | Indeks |
|---|---|---|---|---|
| Kombinirani količnik | 93,1 % | 92,6 % | +0,5 o. t. | - |
| Donosnost lastniškega kapitala (ROE) | 10,8 % | 8,3 % | +2,5 o. t. | - |
| Donosnost naložbenega portfelja | 2,1 % | 0,6 % | +1,5 o. t. | - |
| Solventnostni količnik | 188–194 % | 183 % | - | - |

Izrazi in izračuni so pojasnjeni v slovarju v prilogi poročila.
Podatki o poslovanju za leto 2023 s primerljivimi podatki za leto 2022 so pripravljeni v skladu z MSRP 17 in MSRP 9, ki sta začela veljati 1. 1. 2023.
Metodologije in ocene učinkov ob prehodu na nova standarda so prikazane v računovodskem delu letnega poročila.

# Kazalo


Izjava uprave 8

Povzetek pomembnejših postavk poslovanja 10

**POSLOVNO POROČILO 12**

1 Pismo predsednika uprave 13

2 Predstavitev Save Re in Zavarovalne skupine Sava 15

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 57

8 Poslovanje Zavarovalne skupine Sava in Save Re 64

9 Upravljanje kadrov 93

10 Upravljanje tveganj 107

11 Delovanje notranje revizije Zavarovalne skupine Sava 115

12 Informacijska tehnologija 116

**TRAJNOSTNO POROČILO 117**

13 Trajnostno poročilo 118

**RAČUNOVODSKO POROČILO 152**

14 Revizorjevo poročilo 154

15 Računovodski izkazi 158

16 Splošni podatki, računovodske usmeritve in razkritja k računovodskim izkazom 164

17 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja 384

**PRILOGE (nerevidirano) 385**

Priloga A – Slovar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna 386

Priloga B – GRI-kazalo 387

Priloga C – Razkritja, ki jih narekuje Delegirana uredba 2021/2178 o razkritjih 389

Priloga D – Razkritja, ki jih narekuje Delegirana uredba 2021/2178 o razkritjih (premoženjska zavarovanja in pozavarovanja) 393

Priloga E – Diskontne stopnje 394

Priloga F – Sredstva skladov, ki niso vključeni v konsolidirane izkaze Zavarovalne skupine Sava 397

# POSLOVNO POROČILO

## Skrb za sočloveka je temelj poslovnih odnosov

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

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

# 1 Pismo predsednika uprave[2]

## Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in zaposleni,

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

Kljub znatnemu vplivu omenjenih škod, predvsem na Zavarovalnico Sava, je skupina presegla načrtovani dobiček, saj so ugodneje od načrtov poslovali drugi poslovni odseki, v katerih delujemo. Pomembno je k preseganju načrta prispeval posel, ki ga Sava Re sklepa na mednarodnih pozavarovalnih trgih. Tržna rast cen pozavarovalnih kritij zadnjih nekaj let, prestrukturiranje pozavarovalnega portfelja s ciljem izboljšanja dobičkonosnosti in odsotnost večjih škod so bili dejavniki večjega preseganja načrta dobička. Poleg navedenega je k preseganju načrta močno prispeval rezultat iz naložbenja. Skupina je zaradi rasti obrestnih mer dosegla 2,1-odstotno donosnost naložb, kar je 0,6 odstotne točke več od načrtovane. Pomembno boljše od načrta so leto 2023 zaključile tudi družbe v skupini, ki upravljajo finančno premoženje. Gibanje kapitalskih trgov in povečan obseg prilivov v sklade sta vplivala na dosežen rezultat. Vsi ti dejavniki so tako ublažili negativni vpliv neurij in poplav.

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

2 GRI 2-22.

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

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

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

V letu 2023 je neodvisna institucija preverila izračun ogljičnega odtisa za preteklo leto. Ta je podlaga za natančnejše določanje etapnih ciljev pri doseganju strateškega cilja 55-odstotnega zmanjšanja odtisa v izpustih obsega 1 in 2 do leta 2030. Pomemben korak na tem področju je bila preselitev sedežev šestih slovenskih družb in sedeža makedonske zavarovalnice v nove, energetsko učinkovitejše prostore, kar je že prispevalo k rezultatu ogljičnega odtisa za leto 2023. V letu 2023 smo začeli tudi sistematično zbirati in obdelovati podatke v vrednostnih verigah (zavarovalni portfelj, naložbeni portfelj in dobavitelji), da opredelimo potrebne ukrepe za dosego trajnostnih ciljev. Trajnost se je med letom 2023 tudi sicer vse bolj organizacijsko vpenjala v poslovanje družb v skupini in se vse bolj vseobsegajoče upošteva pri dnevnem poslovanju. Kultura trajnosti se sistematično nadgrajuje pri naših zaposlenih, s čimer želimo biti zgled širši skupnosti. Gre za organizacijo številnih prostovoljskih akcij v okviru pobude Srce za svet. V letu 2023 so naši zaposleni prostovoljstvu namenili več kot 5.000 delovnih ur.

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

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

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

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

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

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

Marko Jazbec
predsednik uprave Save Re, d.d.

# 2 Predstavitev Save Re in Zavarovalne skupine Sava

## 2.1 Osebna izkaznica Save 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)<br>Polona Pirš Zupančič<br>Peter Skvarča<br>David Benedek |
| | NADZORNI SVET Davor Ivan Gjivoje, jr. (predsednik)<br>Keith William Morris (namestnik predsednika)<br>Klemen Babnik<br>dr. Matej Gomboši<br>Edita Rituper (predstavnica delavcev)<br>Blaž Garbajs (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., in Republika Slovenija<br>– skupaj 31,6 % (štev. kosovnih delnic: 5.436.319) |
| Bonitetne ocene: S&P Global Ratings<br>AM Best | A (stabilna srednjeročna napoved); september 2023<br>A (stabilna srednjeročna napoved); september 2023 |
| Kontakt za vlagatelje | ir@sava-re.si |
| Družba nima podružnic | |

3 GRI 2-1, 2-3.

## 2.2 Pomembnejši dogodki v letu 2023

**Večji škodni dogodki**

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

**Spremembe v upravi in nadzornem svetu**

Spremembe v članstvu v upravi in nadzornem svetu so opisane v poglavju 5.3 Organi upravljanja Save Re.

**Drugi pomembnejši dogodki**

- Junija 2023 je zasedala 39. skupščina delničarjev[4].
- Septembra 2023 sta bonitetni agenciji S&P Global Ratings in AM Best potrdili Savi Re in Zavarovalnici Sava bonitetno oceno »A« (s stabilno srednjeročno napovedjo).

## 2.3 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja

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

## 2.4 Bonitetna ocena Save Re

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

Potrditev bonitetne ocene »A« s stabilnimi obeti

**Bonitetni oceni finančne moči Save Re**

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

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

5 Bonitetna agencija S&P Global Ratings uporablja to lestvico za ocenjevanje finančne moči: AAA (izredno močna), AA (zelo močna), A (močna), BBB (dobra), BB (mejna), B (šibka), CCC (zelo šibka), CC (izredno šibka), r (regulativni nadzor), SD (delna plačilna nesposobnost), D (plačilna nesposobnost), NR (brez bonitetne ocene). Plus (+) ali minus (–), ki sledi bonitetnim ocenam od AA do CCC, kaže relativno umestitev znotraj poglavitnih bonitetnih kategorij.
AM Best uporablja te kategorije za bonitetno oceno finančne moči: A++, A+ (odlična), A, A– (zelo dobra), B++, B+ (dobra), B, B– (zadovoljiva), C++, C+ (mejna), C, C– (šibka), D (slaba), E (pod regulativnim nadzorom), F (v likvidaciji), S (suspendirana).

## 2.5 Predstavitev Zavarovalne skupine Sava[6]

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

- **Pozavarovanje:** Sava Re je ena večjih pozavarovalnic s sedežem v jugovzhodni Evropi z več kot 450 partnerji na več kot 110 pozavarovalnih trgih sveta ter gradi globalno razpršen pozavarovalni portfelj.
- **Zavarovanje Slovenija:** v Sloveniji opravljata zavarovalno dejavnost Zavarovalnica Sava in Vita. Zavarovalnica Sava ponuja široko paleto premoženjskih in življenjskih zavarovanj. Svoje produkte trži z notranjimi in zunanjimi prodajnimi kanali, v okviru katerih potrebe strank vedno postavlja v središče. Vita je življenjska zavarovalnica na slovenskem trgu, ki zagotavlja svoja zavarovanja izključno prek poslovalnic NLB, d.d. V strukturi premije prevladujejo življenjska zavarovanja, vezana na enote investicijskih skladov.
- **Zavarovanje tujina:** Zavarovalna skupina Sava prek odvisnih družb ali podružnic deluje na trgih na Hrvaškem, v Srbiji, Črni gori, Severni Makedoniji in na Kosovu. Pomemben delež premoženjske zavarovalne premije na teh trgih se zbere z avtomobilskimi zavarovanji, krepijo pa se se vsa ostala premoženjska zavarovanja, vključno z zdravstvenimi zavarovanji. Življenjska zavarovanja skupina ponuja na trgih Hrvaške, Srbije in Kosova.
- **Pokojnine:** Zavarovalna skupina Sava ponuja pokojninska zavarovanja v Sloveniji in Severni Makedoniji. Na slovenskem trgu Sava pokojninska družba zagotavlja celovito ponudbo dodatnega pokojninskega zavarovanja, saj upravlja premoženje pokojninskih skladov in izplačuje dodatne pokojninske rente. Družba v Severni Makedoniji izvaja dejavnost upravljanja obveznega in prostovoljnega pokojninskega sklada.
- **Upravljanje premoženja:** Sava Infond upravlja premoženje strank v 19 podskladih Krovnega sklada Infond in storitve gospodarjenja s finančnimi naložbami družb v skupini.
- **Asistenčne storitve:** z asistenčnimi storitvami družbe TBS Team 24 dopolnjujemo osnovno zavarovalno dejavnost na vseh trgih, kjer je skupina prisotna. Družba je vodilno podjetje za organizacijo pomoči v jugovzhodni Evropi ter svojim zavarovancem zagotavlja avtomobilsko, domsko in zdravstveno asistenco, tem pa dodaja še druge asistenčne storitve.

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

6 GRI 2-6, 2-2.

## 2.6 Sestava Zavarovalne skupine Sava[7]

**Sestava Zavarovalne skupine Sava na dan 31. 12. 2023[8]**

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

7 GRI 2-1, 2-2.

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

## 2.7 Podatki o družbah v skupini na dan 31. 12. 2023[9]

Zavarovalno skupino Sava 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 | Železnička 41, Opština Centar, PF 133, 1000 Skopje, Severna Makedonija |
| Matična številka | 5063825000 | 5063400000 | 17407813 | 810483769 | 4778529 |
| Glavna dejavnost | dejavnost pozavarovanja | dejavnost zavarovanja | dejavnost zavarovanja (premoženjska zavarovanja) | dejavnost zavarovanja (premoženjska zavarovanja) | dejavnost zavarovanja (premoženjska zavarovanja) |
| Osnovni kapital (v EUR) | 71.856.376 | 68.417.377 | 6.314.464 | 7.228.040 | 3.820.077 |
| Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR) | | 68.417.377 | 6.314.464 | 7.228.040 | 3.585.524 |
| Delež v kapitalu in/ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini | | Sava Re: 100,0 % | Sava Re: 100,0 % | Sava Re: 100,0 % | Sava Re: 93,86 % |
| Organi upravljanja | uprava | uprava | uprava | generalni direktor | upravni odbor |
| | Marko Jazbec (pred.), Polona Pirš Zupančič, Peter Skvarča, David Benedek | Jošt Dolničar (pred.), Uroš Lorenčič, Primož Močivnik, Robert Ciglarič | Bojan Mijailović (pred.), Aleksandar Ašanin | Shpend Balija | generalna direktorica: Melita Gugulovska, izvršni direktor: Kristian Leskov neizvršni direktorji družbe: Rok Moljk (pred.), Peter Skvarča, Milan Viršek, Sašo Tonevski, Nenad Jovanović |
| | nadzorni svet | nadzorni svet | nadzorni svet | upravni odbor | |
| | Davor Ivan Gjivoje jr. (pred.), Keith William Morris, Klemen Babnik, dr. Matej Gomboši, Edita Rituper, Blaž Garbajs | Marko Jazbec (pred.), Pavel Gojković, 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 2-1, 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** |
| | izvršni direktor: Nebojša Šćekić<br>neizvršni direktorji družbe:<br>Marko Jazbec (pred.), Milan Viršek, Zvonko Peković | Albin Podvorica<br>namestnik generalnega direktorja:<br>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 Camilović | | |

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

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

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

## 2.8 Spremembe v sestavi skupine[11]

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

10 GRI 202-02.
11 GRI 2-6.

# 3 Delničarji in trgovanje z delnico

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

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

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

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

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

## Osnovni podatki o delnici POSR

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

## Delničarji

### Sestava delničarjev Save Re na dan 31. 12. 2023

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

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

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

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

## Sestava osnovnega kapitala Save Re

### Seznam desetih največjih delničarjev in seznam imetnikov kvalificiranih deležev po Zakonu o prevzemih na dan 31. 12. 2023[12]

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

* Lastne delnice nimajo glasovalnih pravic.

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

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

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

V letu 2023 je število delnic Save Re za 500 delnic povečal predsednik uprave Save Re Marko Jazbec, ki ima v lasti 12.000 delnic. Število delnic Save Re sta v letu 2023 prav tako povečala članica uprave Polona Pirš Zupančič, ki je pridobila 570 delnic in ima v lasti 4.318 delnic, ter član uprave David Benedek, ki je pridobil 400 delnic in ima v lasti 1.200 delnic. Skupno število delnic članov uprave in nadzornega sveta je konec leta 2023 znašalo 18.718, lastniški delež pa 0,11 %.

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

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

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

Delnice dajejo imetnikom naslednje pravice:

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

Skladno z veljavno zakonodajo in statutom Save Re imajo obstoječi delničarji v sorazmerju s svojo udeležbo v osnovnem kapitalu tudi prednostno pravico do vpisa novih delnic ob povečanju osnovnega kapitala, razen če se ta pravica s sklepom o povečanju osnovnega kapitala izključi z večino najmanj treh četrtin pri sklepanju 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 pridobivati lastne delnice. Pooblastilo za pridobivanje lastnih delnic je veljalo tri leta od dneva sprejetja skupščinskega sklepa, in sicer za pridobitve lastnih delnic do skupaj 1.721.966 delnic družbe, kar predstavlja 10 % osnovnega kapitala družbe. Lastne delnice je družba sprva pridobivala zgolj na organiziranem trgu finančnih instrumentov, od objave programa odkupa lastnih delnic v novembru 2014 pa je družba lastne delnice pridobivala tako na organiziranem trgu finančnih instrumentov kot tudi zunaj njega, za kar je bilo upravi dano tudi skupščinsko pooblastilo. Zadnji odkup lastnih delnic, s katerim je uprava zapolnila kvoto, je bil izveden 11. 4. 2016.

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

Uprava nima novega skupščinskega pooblastila za pridobivanje lastnih delnic.

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

### Pogojni kapital
Družba na dan 31. 12. 2023 ni imela pogojnega kapitala.

**Podatki o izplačani dividendi v posameznem letu za preteklo poslovno leto[13]**

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

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

## 3.1 Odgovornost do vlagateljev[14]

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

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

Sava Re pri komuniciranju dodatno upošteva pravila, ki jih predpisujejo Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1), Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1), že omenjena priporočila Ljubljanske borze javnim družbam za obveščanje, Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb, Poslovnik o delu nadzornega sveta in interni pravilnik za komuniciranje.

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

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

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

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

14 GRI 2-29, 2-15.

# 4 Poročilo nadzornega sveta[15]

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

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

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

## SESTAVA NADZORNEGA SVETA

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

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

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

## DELOVANJE NADZORNEGA SVETA

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

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

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

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

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

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

15 GRI 2-10.

## Načrti poslovanja družbe in Zavarovalne skupine Sava

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

## Poročila o poslovanju – letno poročilo

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

## Poročila o poslovanju – medletna poročila

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

## Naložbe

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

## Nadzor poslovanja odvisnih družb

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

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

### Aktuarstvo

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

### Nova pooblastila nosilcem ključnih funkcij

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

### Spremljanje skladnosti poslovanja

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

### Notranja revizija

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

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

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

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

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

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

## Kadrovske zadeve

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

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

## Prejemki članov organov vodenja in nadzora

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

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

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

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

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

## Sprejemanje drugih notranjih predpisov

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

## Sklic in izvedba skupščine delničarjev

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

## Obravnava dodatnih poročil

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

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

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

## Spremljanje projektov korporativnih financ

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

## Spremljanje drugih projektov

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

## Spremljanje dela komisij nadzornega sveta

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

## Korespondenca z nadzorniki trga

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

## Krepitev dobre prakse delovanja nadzornega sveta

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

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

# DELOVANJE KOMISIJ NADZORNEGA SVETA

## REVIZIJSKA KOMISIJA

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

### Okvir delovanja

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 2023

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

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

### Delovanje v letu 2023

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

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

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

**Spremljanje učinkovitosti in uspešnosti notranjih kontrol in notranjerevizijskega dela**
Revizijska komisija je spremljala učinkovitost in uspešnost notranjih kontrol ter dela službe notranje revizije na podlagi letnega in četrtletnih poročil o notranjerevizijskem delovanju ter presojala ustreznost letnega notranjerevizijskega načrta. Pregledovala je četrtletna poročila službe notranje revizije o notranjem revidiranju skupine (Group Internal Audit). Na podlagi teh poročil se je tudi seznanjala z aktivnostmi na področju varnosti informacijskih sistemov, ki zagotavljajo neprekinjeno delovanje in obrambo pred kibernetskimi napadi, ter jih spremljala. Pregledala je tudi program zagotavljanja in izboljševanja kakovosti delovanja službe notranje revizije ter izvedbo samoocene delovanja notranje revizije za leto 2022. Obravnavala je predlog nagrade direktorici notranje revizije iz naslova individualne uspešnosti za leto 2022. V skladu s standardi notranjega revidiranja in priporočili za delovanje revizijskih komisij Združenja nadzornikov Slovenije brez prisotnosti članov poslovodstva in zapisnikarke seje je izvedla tudi samostojen razgovor z direktorico službe notranje revizije. Seznanila pa se je tudi z informacijami o postopku izbora izvajalca pregleda kakovosti notranje revizije, ki bo v vseh družbah v skupini izveden v letu 2024.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## KOMISIJA ZA TVEGANJA

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

### Okvir delovanja

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

### Sestava v letu 2023

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

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

### Delovanje v letu 2023

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## KOMISIJA ZA IMENOVANJA IN PREJEMKE

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

### Okvir delovanja

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

### Sestava v letu 2023

Mandat članov komisije je vezan na trajanje mandata nadzornega sveta.

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

### Delovanje v letu 2023

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

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

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

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

### Prejemki članov organov vodenja in nadzora

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

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

**Politika prejemkov in poročilo o prejemkih**
Komisija za imenovanja in prejemke je obravnavala predlog Poročila o prejemkih članov organov vodenja in nadzora Save Re, d.d., za leto 2022 (294.b člen ZGD-1) in predlog sprememb Politike prejemkov članov organov vodenja in nadzora Zavarovalne skupine Sava (294.a člen ZGD-1), ki sta ju uprava in nadzorni svet nato predložila v potrditev 39. skupščini delničarjev. Politika o prejemkih na skupščini ni bila potrjena. Ob koncu leta 2023 je komisija zato še enkrat obravnavala predlog sprememb Politike prejemkov članov organov vodenja in nadzora Zavarovalne skupine Sava (294.a člen ZGD-1), za katero je nadzornemu svetu priporočila, naj jo znova posreduje v potrditev skupščini, ki bo sklicana v letu 2024.

**Cilji uprave za določitev spremenljivega dela prejemkov za leto 2024**
Komisija za imenovanja in prejemke je ob koncu leta 2023 po podrobni obravnavi nadzornemu svetu predlagala potrditev predlaganih ciljev uprave za leto 2024.

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

## KOMISIJA ZA OCENO SPOSOBNOSTI IN PRIMERNOSTI

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

### Okvir delovanja

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

### Sestava v letu 2023

Mandat članov komisije je vezan na trajanje mandata nadzornega sveta.

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

### Delovanje v letu 2023

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

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

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

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

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

## SKLEPNE UGOTOVITVE

Tudi leto 2023 so zaznamovale zaostrene svetovne geopolitične in gospodarske razmere, poleg tega pa so Slovenijo (in širšo okoliško regijo) avgusta prizadele še poplave nepredstavljivih 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, ki jih izkazuje družba, omogočili, da je Zavarovalna skupina Sava v poslovnem letu 2023 kljub navedenim škodnim dogodkom in zaostrenim poslovnim razmeram dosegla pravzaprav vse cilje, ki si jih je zadala v načrtu. Nadzorni svet svoje ugotovitve opira tudi na poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih Zavarovalne skupine Sava in Save Re za leto 2023 ter poročila nosilcev ključnih funkcij v sistemu upravljanja tveganj.

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

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

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

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

# LETNO POROČILO 2023

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

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

Nadzorni svet se je seznanil tudi z mnenjem revizijske družbe Deloitte revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, ki je poleg preveritve poročila Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za poslovno leto 2023 opravljala revizijske preglede v vseh odvisnih družbah skupine. Nadzorni svet se strinja s pozitivnim mnenjem 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. 12. 2023 ter njunega poslovnega izida, drugega vseobsegajočega donosa in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

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

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

# UGOTOVITEV IN PREDLOG UPORABE BILANČNEGA DOBIČKA SAVE RE

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

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

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

Ljubljana, 4. 4. 2024

# 5 Izjava o upravljanju[16]

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

## 5.1 Politika upravljanja

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

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

## 5.2 Izjava o spoštovanju Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb

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

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

### 5.2.1 Izjava o upravljanju

**Priporočilo 5.6:** Zunanja presoja ustreznosti izjave o upravljanju

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

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

**Priporočilo 6.1:** Priprava politike prejemkov

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

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

### 5.2.3 Razmerje med družbo in delničarji – Odnos do delničarjev

**Priporočilo 10.1:** Izvedba skupščine delničarjev z uporabo elektronskih sredstev

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

### 5.2.4 Nadzorni svet

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

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

**Priporočilo 16.4:** Vrednotenje nadzornega sveta

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

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

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

### 5.2.5 Preglednost poslovanja – Javna objava pomembnih informacij

**Priporočilo 32.7:** Javna objava poslovnikov organov upravljanja

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

# 5.3 Organi upravljanja Save Re[18]

## Sistem upravljanja družbe

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

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

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

## 5.3.1 Skupščina delničarjev

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

**Sklic skupščine**
Skupščina delničarjev, prek katere delničarji Save Re uresničujejo svoje pravice v zadevah družbe, je sklicana najmanj enkrat letno, najpozneje do konca avgusta. Sklicana je lahko tudi v drugih primerih, določenih z zakonom, statutom družbe in takrat, ko je to v interesu družbe. Skupščino navadno sklicuje uprava družbe. Zakon določa, v katerih primerih jo lahko skliče nadzorni svet družbe oziroma delničarji.

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

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

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

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

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

Lastne delnice nimajo glasovalne pravice.

18 GRI 2-9.

## Skupščina v letu 2023

V letu 2023 je bila skupščina delničarjev sklicana enkrat.

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

### 5.3.2 Nadzorni svet

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

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

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

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

**Pristojnosti in delovanje nadzornega sveta**
Delo nadzornega sveta poteka v skladu z zakonodajo, predvsem z zakonoma o gospodarskih družbah in o 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 pa 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, plačila za sejnine in povračila stroškov. Plačilo ne sme biti neposredno odvisno od uspešnosti poslovanja družbe, razvidne iz njenih izkazov. Višino navedenih prejemkov je s sklepom določila skupščina, urejeni pa so tudi s politiko prejemkov članov organov vodenja in nadzora, ki je bila predložena skupščini v odobritev na 39. zasedanju (5. 6. 2023). Podrobnosti o politiki prejemkov so predstavljene v poglavju Skupščina v letu 2023.

Podatki o prejemkih članov nadzornega sveta v letu 2023 so podrobneje razkriti v poglavju 16.10 Razkritja o poslovanju s povezanimi osebami v računovodskem delu poročila, podrobneje pa tudi v poročilu o prejemkih članov organov vodenja in nadzora za leto 2023, ki bo kot samostojen dokument predloženo skupščini.

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

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

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

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

### 5.3.3 Komisije nadzornega sveta

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

V družbi so oblikovane naslednje komisije nadzornega sveta:

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

**Revizijska komisija**

Nekatere pomembnejše naloge revizijske komisije so:

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

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

**Komisija za tveganja**

Nekatere pomembnejše naloge komisije za tveganja so:

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

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

**Komisija za imenovanja in prejemke**

Nekatere pomembnejše naloge komisije za imenovanja in prejemke so:

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

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

**Komisija za oceno sposobnosti in primernosti**

Nekatere pomembnejše naloge komisije za oceno sposobnosti in primernosti so:

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

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

## Sestava nadzornega sveta v letu 2023

| Ime in priimek | Davor Ivan Gjivoje, jr. | Keith William Morris | Klemen Babnik | Dr. Matej Gomboši | Edita Rituper | Blaž Garbajs | Andrej Gorazd Kunstek |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Funkcija | predsednik | namestnik predsednika | član | član | članica | član (od 13. 6. 2023) | član (do 12. 6. 2023) |
| Zaposlitev | Networld, Inc. / DGG Holdings, Ltd., 36 Cattano Ave. Fl. 5. Ste. 3, Morristown, NJ 07960, ZDA | upokojenec | Ministrstvo za finance Republike Slovenije, Župančičeva ulica 3, 1000 Ljubljana, Slovenija | Finančna uprava Republike Slovenije, Smartinska cesta 55, 1000 Ljubljana, Slovenija | Sava Re, d.d., Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana, Slovenija | Sava Re, d.d., Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana, Slovenija | Sava Re, d.d., Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana, Slovenija |
| Prvo imenovanje | 7. 3. 2017 | 15. 7. 2013 | 17. 7. 2021 | 17. 7. 2021 | 1. 1. 2022 | 13. 6. 2023 | 23. 1. 2013 |
| Konec mandata | 8. 3. 2025 | 17. 7. 2025 | 17. 7. 2025 | 17. 7. 2025 | 13. 6. 2027 | 13. 6. 2027 | 12. 6. 2023 |
| Predstavnik kapitala/ delavcev | kapitala | kapitala | kapitala | kapitala | delavcev | delavcev | delavcev |
| Udeležba na sejah | 10/10 | 10/10 | 10/10 | 10/10 | 10/10 | 5/5 | 5/5 |
| Spol | M | M | M | M | Ž | M | M |
| Državljanstvo | ameriško | britansko | slovensko | slovensko | slovensko | slovensko | slovensko |
| Letnica rojstva | 1968 | 1948 | 1983 | 1975 | 1966 | 1980 | 1974 |
| Izobrazba | univerzitetni diplomirani politolog, magister ekonomskih znanosti | diplomant upravnih ved (BSc, Management Sciences) s specializacijo iz financ in trženja | univerzitetni diplomirani pravnik | doktor znanosti s področja računalništva in informatike | univerzitetna diplomirana ekonomistka | univerzitetni diplomirani ekonomist | univerzitetni diplomirani ekonomist, magister ekonomskih znanosti |
| Strokovni profil | strateško vodenje, 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 poslovanje, vodenje, korporativno upravljanje, trajnostni razvoj | finance, korporativne finance, zavarovalno poslovanje, vodenje | zavarovalno in pozavarovalno poslovanje, aktuarsko znanje, vodenje |
| Neodvisnost po kodeksu | DA | DA | DA | DA | DA | DA | DA |
| Članstvo v komisijah in funkcija | • komisija za tveganja – član<br>• komisija za imenovanja in prejemke – član | • komisija za tveganja – predsednik<br>• komisija za imenovanja in prejemke – član<br>• komisija za oceno sposobnosti in primernosti – predsednik | • komisija za imenovanja in prejemke – predsednik<br>• komisija za oceno sposobnosti in primernosti – član | • revizijska komisija – predsednik<br>• komisija za imenovanja in prejemke – član | • komisija za imenovanja in prejemke – članica (od 13. 6. 2023) | • revizijska komisija – član (od 13. 6. 2023)<br>• komisija za imenovanja in prejemke – član (od 14. 12. 2023) | • revizijska komisija – član (do 12. 6. 2023)<br>• komisija za imenovanja in prejemke – član (do 12. 6. 2023) |
| Udeležba na sejah komisij | • komisija za tveganja: 6/6<br>• komisija za imenovanja in prejemke: 3/3 | • komisija za tveganja: 6/6<br>• komisija za imenovanja in prejemke: 3/3<br>• komisija za oceno sposobnosti in primernosti: 2/2 | • komisija za imenovanja in prejemke: 3/3<br>• komisija za oceno sposobnosti in primernosti: 2/2 | • revizijska komisija: 9/9<br>• komisija za imenovanja in prejemke: 3/3 | • komisija za imenovanja in prejemke: 2/3 | • revizijska komisija: 4/9<br>• komisija za imenovanja in prejemke: 0/3 | • revizijska komisija: 5/9<br>• komisija za imenovanja in prejemke: 1/3 |
| Članstvo v organih vodenja ali nadzora z družbo nepovezanih oseb | **Networld, Inc. / DGG Holdings, Ltd.**, 36 Cattano Ave. Fl. 5. Ste. 3, Morristown, NJ 07960, ZDA – generalni izvršni direktor<br>**Adria Lines Dover**, Delaware, ZDA – generalni izvršni direktor<br>**Sava, d.d.**, Dunajska 152, 1000 Ljubljana, Slovenija – predsednik nadzornega sveta<br>**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<br>**Sava Turizem, d.d.**, Dunajska 152, 1000 Ljubljana, Slovenija – član nadzornega sveta | **Imark, Matej Gomboši, inštitut za svetovanje in informatiko, s.p.**, Panonska ulica 101, Beltinci, 9231 Beltinci, Slovenija – ustanovitelj | / | / | / |

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

## Zunanji člani v komisijah nadzornega sveta v letu 2023

| Ime in priimek | Katarina Sitar Šuštar | Dragan Martinović | Dr. Slaven 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 | 9/9 | 9/9 | 6/6 | 6/6 | 2/2 | 2/2 |
| Spol | Ž | M | M | M | M | Ž |
| Državljanstvo | slovensko | slovensko | slovensko | slovensko | slovensko | slovensko |
| Letnica rojstva | 1971 | 1959 | 1958 | 1954 | 1977 | 1972 |
| Izobrazba | univerzitetna diplomirana ekonomistka, MBA | univerzitetni diplomirani ekonomist | magister matematičnih znanosti, doktor ekonomskih znanosti | magister ekonomskih znanosti, magister računalništva, doktor ekonomskih znanosti | univerzitetni diplomirani pravnik | univerzitetna diplomirana ekonomistka, MBA, magistrica psihologije dela in organizacije |
| Strokovni profil | revizija, računovodstvo, finance, davki, bančno in zavarovalno poslovanje, korporativno upravljanje, 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 | Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti, Štukljeva cesta 44, 1000 Ljubljana, Slovenija | upokojenec | Sava Re, d.d., Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana, Slovenija | Sava Re, d.d., Dunajska cesta 56, 1000 Ljubljana, Slovenija |
| Članstvo v organih vodenja ali nadzora z družbo nepovezanih oseb | **Flat, Katarina Sitar Šuštar, s.p.**, Zaprice 6b, 1241 Kamnik, Slovenija – ustanoviteljica | **Shramba, d.o.o.**, Vilharjeva cesta 27, 1000 Ljubljana, Slovenija – ustanovitelj in direktor **UHY Revizija in svetovanje, d.o.o.**, Vurnikova 2, 1000 Ljubljana, Slovenija – ustanovitelj in prokurist | **SM, Poslovno svetovanje, Slaven Mićković, s.p.**, Avčinova 12, 1000 Ljubljana, Slovenija – ustanovitelj | / | / | / |

Delo nadzornega sveta in njegovih komisij v letu 2023 je podrobneje predstavljeno v poglavju 4 Poročilo nadzornega sveta.

### 5.3.4 Uprava

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

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

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

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

**Pristojnosti in delovanje uprave**

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

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

**Plačila, povračila in druge ugodnosti**

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

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

**Lastništvo delnic**

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

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

**Uprava v letu 2023**

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

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

19 GRI 202-02.

## Sestava uprave v letu 2023

| Ime in priimek | Marko Jazbec | Polona Pirš Zupančič | Peter Skvarča | David Benedek |
|---|---|---|---|---|
| Funkcija | predsednik | članica | član | član (od 22. 3. 2023) |
| Področje dela v upravi | • koordinacija dela uprave<br>• splošne, kadrovsko-organizacijske in pravne zadeve<br>• odnosi z javnostmi (PR)<br>• skladnost poslovanja<br>• notranja revizija<br>• upravljanje strateških naložb v zavarovalnih družbah v Sloveniji (od 22. 3. 2023)<br>• informacijska tehnologija<br>• trajnostni razvoj | • korporativne finance<br>• strateško načrtovanje in kontroling<br>• računovodstvo<br>• odnosi z vlagatelji (IR)<br>• upravljanje kapitala in tveganj<br>• aktuariat | • razvoj in sklepanje pozavarovanj v skupini in zunaj nje<br>• pozavarovalna zaščita (retrocesija) za posle v skupini in zunaj nje<br>• razvoj pozavarovalnih procesov in tehnologije<br>• tehnična obdelava pozavarovanj<br>• upravljanje strateških naložb v odvisne družbe zunaj Slovenije | • finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb<br>• upravljanje strateških naložb v pokojninskih družbah in družbah za upravljanje (DZU)<br>• upravljanje strateških naložb v družbah, ki izvajajo zdravstveno dejavnost<br>• upravljanje vseobsegajočega sodelovanja s poslovnimi bankami oziroma bančnimi skupinami na ravni skupine |
| Prvo imenovanje | 12. 5. 2017 | 14. 1. 2018 | 19. 6. 2020 | 22. 3. 2023 |
| Konec mandata | 13. 5. 2027 | 15. 1. 2028 | 19. 6. 2025 | 22. 3. 2028 |
| Spol | M | Ž | M | M |
| Državljanstvo | slovensko | slovensko | slovensko | slovensko |
| Letnica rojstva | 1970 | 1975 | 1975 | 1973 |
| Izobrazba | univerzitetni diplomirani ekonomist | univerzitetna diplomirana ekonomistka, magistrica ekonomskih znanosti | univerzitetni diplomirani politolog / mednarodni odnosi, magister evropskih integracij | univerzitetni diplomirani ekonomist, magister ekonomskih znanosti |
| Strokovni profil | bančništvo, zavarovalništvo, finance, strateško vodenje, korporativno upravljanje, poslovodenje | zavarovalništvo, pozavarovanje, korporativne finance, kontroling, računovodstvo, upravljanje tveganj, aktuarstvo, korporativno upravljanje, poslovodenje | zavarovalništvo, pozavarovanje, korporativno upravljanje, poslovodenje | bančništvo, zavarovalništvo, finance, korporativno upravljanje, 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 | / |
| Članstvo v organih vodenja ali nadzora z družbo povezanih oseb | **Illyria, sh. A.**, Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo – predsednik upravnega odbora<br>**Illyria Life, sh. A.**, Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo – predsednik upravnega odbora<br>**Sava osiguranje, a.d.**, Ulica Svetlane Kane Radević br. 1, 81000 Podgorica, Črna gora – predsednik upravnega odbora<br>**Zavarovalnica Sava, d.d.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – predsednik nadzornega sveta<br>**Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.**, Trg republike 3, 1001, Ljubljana Slovenija – predsednik nadzornega sveta (do 7. 6. 2023) | **Sava životno osiguranje, a.d.o.**, Bulevar vojvode Mišića 51, 11000 Beograd, Srbija – predsednica nadzornega sveta<br>**Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – predsednica nadzornega sveta (do 15. 8. 2023), namestnica predsednika nadzornega sveta (od 16. 8. 2023)<br>**Zavarovalnica Sava, d.d.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – namestnica predsednika nadzornega sveta | **Sava osiguruvanje, a.d.**, Železnička 41, Opština Centar, PF 133, 1000 Skopje, Severna Makedonija – neizvršni član upravnega odbora<br>**Sava penzisko društvo, a.d.**, Ulica Majka Tereza 1, 1000 Skopje, Severna Makedonija – član nadzornega sveta<br>**Zavarovalnica Sava, d.d.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – član nadzornega sveta<br>**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 (od 28. 6. 2023)<br>**DCB, d.o.o.**, Pod Skalo 4, 4260 Bled, Slovenija – namestnik predsednika nadzornega sveta (od 30. 6. 2023)<br>**Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – član nadzornega sveta (od 3. 6. 2023), predsednik nadzornega sveta (od 16. 8. 2023)<br>**Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.**, Trg republike 3, 1001 Ljubljana, Slovenija – predsednik nadzornega sveta (od 7. 6. 2023)<br>**Vita S Holding, d.o.o.**, Skopje, Ul. Dimche Mirchev 20, Center Municipality, 1000 Skopje, Severna Makedonija – predsednik nadzornega sveta (od 14. 9. 2023) |

## 5.4 Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v zvezi s postopkom računovodskega poročanja[20]

Notranje kontrole so usmeritve in postopki, ki jih je Sava Re vzpostavila in jih izvaja na vseh ravneh, da bi upravljala tveganja, povezana tudi z računovodskim poročanjem tako za Savo Re kot za Zavarovalno skupino Sava. Namen teh kontrol je zagotoviti učinkovitost in uspešnost delovanja, zanesljivost računovodskega poročanja in skladnost z veljavnimi zakoni ter drugimi zunanjimi in notranjimi predpisi.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

20 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 poslovni leti 2022 in 2023. Revizijo vseh odvisnih družb so v letih 2022 in 2023 izvajali lokalni revizorji iste revizijske družbe.

## 5.6 Navedba podatkov v skladu s šestim odstavkom 70. člena ZGD-1[21]

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

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

### Delniška shema za delavce

Sava Re nima delniške sheme za delavce.

### Omejitve glasovalnih pravic

Sava Re ni sprejela omejitev glasovalnih pravic.

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

Savi Re taki dogovori med delničarji niso znani.

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

**Pravila družbe o imenovanju in zamenjavi članov uprave**

V skladu s statutom Save Re nadzorni svet imenuje predsednika in člane uprave za pet let z možnostjo neomejenega ponovnega imenovanja. V upravo so lahko imenovane neomejeno poslovno sposobne fizične osebe, ki izpolnjujejo pogoje, določene z zakonom in internimi pravili družbe. Postopek in merila izbire kandidatov za člane uprave ter postopek obdobnega vrednotenja sposobnosti in primernosti posameznih članov in uprave kot kolektivnega organa so pregledni in vnaprej opredeljeni v politiki sposobnosti in primernosti zadevnih oseb družbe.

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

21 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 predstavnike delničarjev v nadzornem svetu izvoli skupščina družbe z večino glasov navzočih delničarjev. Mandat članov nadzornega sveta traja štiri leta z možnostjo ponovne izvolitve. Člani nadzornega sveta so lahko neomejeno poslovno sposobne fizične osebe, ki izpolnjujejo pogoje, določene z zakonom in internimi pravili družbe. Postopek in merila izbire kandidatov za člane nadzornega sveta družbe, pa tudi oblikovanje predloga skupščinskega sklepa o imenovanju članov nadzornega sveta ter postopek obdobnega vrednotenja sposobnosti in primernosti posameznih članov in nadzornega sveta kot kolektivnega organa so pregledni in vnaprej opredeljeni v politiki sposobnosti in primernosti zadevnih oseb družbe.

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

**Pravila družbe o spremembah statuta**

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

## Pooblastila uprave (povečanje osnovnega kapitala, pridobivanje lastnih delnic)

Uprava družbe nima pooblastila za povečanje osnovnega kapitala.

Uprava družbe nima pooblastila za pridobivanje lastnih delnic.

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

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

Sava Re krije svojo izpostavljenost s pozavarovanjem, ki ga sklepa za lasten račun (retrocesija). Kot je običajno v tej dejavnosti, retrocesijske pogodbe vsebujejo določila, na podlagi katerih lahko 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 glede prevzemov določa zakon, (i) odstopijo, (ii) so odpuščeni brez utemeljenega razloga ali (iii) njihovo delovno razmerje preneha

V primeru odstopa član uprave ni upravičen do odpravnine.

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

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

Članu uprave pripada odpravnina tudi ob upokojitvi.

## 5.7 Upravljanje družb v Zavarovalni skupini Sava[22]

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

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

Skupina ima vzpostavljen sistematičen pristop k upravljanju tveganj, ki zajema upravljanje tveganj na ravni posamezne družbe, ustrezno spremljanje tveganj posamezne družbe v obvladujoči družbi in upravljanje tveganj na ravni skupine. Pri zadnjem se upoštevajo medsebojni vplivi tveganj posameznih družb skupine, zlasti koncentracija tveganj in druga pomembna tveganja, povezana z delovanjem skupine.

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

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

Ljubljana, 15. 3. 2024
Uprava Save Re

Marko Jazbec, predsednik

Polona Pirš Zupančič, članica

Peter Skvarča, član

David Benedek, član

Ljubljana, 4. 4. 2024
Nadzorni svet Save Re

Davor Ivan Gjivoje, jr., predsednik

22 GRI 3-3.

# 6 Poslanstvo, vizija, strateške usmeritve in cilji

## 6.1 Poslanstvo in vizija[23]

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

Zavarovalništvo je po svoji opredelitvi ustvarjanje gospodarske varnosti z 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 vse več. Posebno pozornost namenjamo izmenjavi znanja in neprestanemu izobraževanju zaposlenih in zunanjih deležnikov ter sinergijam med posameznimi družbami v Zavarovalni skupini Sava. V družbeni odgovornosti se kažejo naše vrednote, ki jim bomo v prihodnje namenili še več pozornosti.

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

### NAŠE POSLANSTVO

S predanostjo in nenehnim napredkom zagotavljamo varnost in kakovost življenja.

### NAŠA VIZIJA

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

### TAKŠNI SMO

Skrbno, iskreno in spoštljivo gradimo medsebojne odnose.

Z vztrajnim prizadevanjem za izboljšave in krepitev odnosov presegamo pričakovanja strank.

Dejavni smo v odnosu do naravnega in družbenega okolja.

23 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 EU | Zunaj skupine | Upravljanje vzajemnih skladov | Zdravstvene storitve |
| Življenje EU | Znotraj skupine | Gospodarjenje (individualno upravljanje) | Asistenčne storitve |
| Premoženje zunaj EU | | Pokojnine | |
| Življenje zunaj EU | | | |

### Podporne funkcije

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

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

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

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

Dolgoročni vrednostno opredeljeni cilji v strategiji so:

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

## 6.3 Načrt Zavarovalne skupine Sava za poslovno leto 2024

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

### Pomembnejši cilji v letu 2024

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

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

### Načrtovana rast obsega poslovanja za leto 2024

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

## 6.4 Doseženi cilji v letu 2023[24]

### 6.4.1 Doseganje ciljev za leto 2023

### Doseganje načrtov za leto 2023

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

Zavarovalna skupina Sava je v letu 2023 dosegla vse zastavljene finančne cilje. Obseg poslovanja je povečala na 910,1 milijona EUR, s čimer je za 13,8 % presegla načrtovanega. Načrt so presegli vsi odseki poslovanja. Čisti poslovni izid je znašal 64,7 milijona EUR, s čimer je presežena tudi ciljna donosnost lastniškega kapitala. Kombinirani količnik se je zaradi poletnih ujm, ki so prizadele Slovenijo in druge trge, kjer je skupina prisotna, poslabšal glede na leto prej, je pa kljub temu ostal v okviru načrtovanega. Skupina je z aktivnim upravljanjem naložbenega portfelja dosegla tudi pomembno večjo donosnost od spodnje meje načrtovane donosnosti. K preseganju načrta sta najbolj vplivala rezultat odseka pozavarovanje in donos naložb.

Načrtovani poslovni izid
**DOSEŽEN**

24 GRI 3-3, 201-01.

## 6.4.2 Doseganje strateških ciljev

### Doseganje ciljev pri ključnih strateških usmeritvah skupine

**Stranka v središču**

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

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

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

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

**Procesna optimizacija**

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

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

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

**Trajnostni razvoj**

Trajnostni vidik poslovanja skupine smo skladno s strategijo trajnostnega razvoja še nadgradili. Posebno pozornost namenjamo zmanjšanju ogljične intenzivnosti iz lastne dejavnosti – z naložbami v energetsko učinkovitost in digitalizacijo procesov. S povečevanjem deleža ESG naložb v portfelju in odgovornim prevzemanjem (po)zavarovalnih tveganj trajnostne vidike prenašamo tudi v vrednostno verigo ter namenjamo pozornost trajnostnim elementom v ponudbi naših produktov. Podpiramo globalne trajnostne usmeritve in se osredotočamo na cilje, povezane s podnebnimi spremembami ter skrbjo za zdravje in dobro počutje strank, zaposlenih in širše skupnosti.

### Doseganje strateških ciljev po ključnih stebrih poslovanja

**Premoženjska zavarovanja**

Tudi v poslovnem letu 2023 smo uspešno sledili razvoju in nadgradnji produktov, zastavljenima za strateško obdobje. V okviru produktov s poudarjeno trajnostno komponento je pomembno omeniti širitev produktov mikromobilnosti in sončnih elektrarn na trge zunaj EU, medtem ko smo se s spremembo nekaterih produktov (nezgodna, zdravstvena in asistenčna zavarovanja) ustrezno odzvali tudi na dodatne zahteve trga. V skupini smo nadalje krepili sodelovanje z bankami, začeli smo uvajati kreditna zavarovanja CPI (angl. *Credit Protection Insurance*), ki krijejo kreditojemalce v primeru nezmožnosti vračila kredita zaradi nezgodne smrti, izgube zaposlitve, bolezni in podobnih tveganj, ter v nekaterih družbah uspešno končali pripravo podlag, namenjenih prenovi premoženjskih zavarovanj za mikro, mala in srednja podjetja. Uspešno smo se spopadali z izzivi, povezanimi s pojavom škodne inflacije, ter glede na pojav vse bolj ekstremnih podnebnih sprememb začeli širše pripravljati spremembe in prilagoditve pravil sklepanja oziroma prevzema premoženjskih zavarovanj. Pravočasno smo se odzvali na dvig standardov poročanja v zvezi s taksonomijo EU na področju trajnostnega poslovanja ter po uspešnem vstopu v družbo ASP.ins pripravili konkretnejši plan razvoja programskih rešitev za leto 2024.

**Življenjska zavarovanja in pokojnine**

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

**Pozavarovanje**

Ena najpomembnejših strateških usmeritev je primerna razpršenost pozavarovalnega portfelja, tako z geografskega vidika kakor tudi znotraj posameznih trgov, zavarovalnih vrst in tipov pozavarovalnega kritja. Temu je Sava Re ob obnovah pogodb v letu 2023 zavestno sledila. Razvoj dogodkov v letu 2023 je bil še naprej močno povezan z geopolitično in makroekonomsko sliko globalnega gospodarstva: razmere na Bližnjem vzhodu (Izrael, Gaza), vojna v Ukrajini ter s tem povezana nestanovitnost na svetovnih energetskih trgih. Hkrati pa so se razmere zaostrovale še zaradi izrazitejših naravnih nesreč (neurja, poplave, požari idr.) in preostalih škodnih dogodkov, kar je pozavarovalno industrijo vodilo v nadaljnje zaostrovanje pozavarovalnih pogojev, tako s cenovnega kakor tudi vsebinskega vidika (zaostritev pogojev kritja pozavarovalnih pogodb). Največji poudarek je bil na prestrukturiranju portfelja glede na tip pozavarovanj, kjer se je delež proporcionalnih pogodb v portfelju zmanjšal na račun povečanja neproporcionalnega posla in s tem primernejše razporeditve portfelja. Močno je bila zasledovana tudi strateška usmeritev k primernejši geografski razpršenosti, kjer je Savi Re uspelo narediti določene pomembne premike. Zmanjševali smo izpostavljenost na posameznih večjih trgih, iskali priložnosti na trgih, kjer Sava Re doslej ni imela močnejše prepoznavnosti, ter zmanjševali izpostavljenosti po posameznih pogodbah. Pričakovati je, da se bo tak trend nadaljeval tudi v letu 2024, z že začetimi in izvedenimi ukrepi pa bo Sava Re dosegla boljšo uravnoteženost pozavarovalnega portfelja ter s tem sledila ključni strateški usmeritvi, in sicer doseganju zahtevane dobičkonosnosti in nizke nihajnosti portfelja.

**Upravljanje premoženja**

Na področju upravljanja premoženja je družba Sava Infond v letu 2023 nadaljevala digitalizacijo poslovanja ter ohranila svoj položaj v ključnih prodajnih kanalih in realizirala pozitivne neto prilive v krovni sklad.

**Asistenčne storitve**

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

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

# 7 Poslovno okolje

## Gospodarsko dogajanje v svetu[25]

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

Inflacija v državah evroobmočja je v letu 2023 upadla od vrha pri 10,6 %, na 2,9 % ob koncu leta. Znižanje stopnje rasti inflacije v evroobmočju in drugod v razvitih državah je posledica predvsem restriktivne monetarne politike centralnih bank. Čeprav inflacija še ni dosegla ciljne ravni Evropske centralne banke, upadajoči trend inflacije nakazuje, da se dodatni dvigi obrestnih mer ne pričakujejo, trg pa v svoja pričakovanja že vgrajuje znižanje obrestnih mer v letu 2024. Podobno kot v evrskem območju je inflacija upadla tudi v ZDA, in sicer od vrha pri 9,1 % na 3,4 % v decembru 2023. Poleg povišane stopnje inflacije tveganja za prihodnjo gospodarsko rast predstavljajo tudi morebitna počasnejša rast kitajskega gospodarstva in geopolitične napetosti, predvsem še vedno trajajoča vojaška agresija Rusije proti Ukrajini in vojna na Bližnjem vzhodu.

Pozitiven dejavnik za prihodnjo gospodarsko rast je robustnost ameriškega gospodarstva, ki je kljub visokim dvigom obrestnih mer v zadnjem četrtletju doseglo 3,3-odstotno gospodarsko rast, pri čemer sta bila ključna dejavnika rasti potrošnja prebivalstva (kot posledica prihrankov v času pandemije) in obsežna podpora fiskalne politike. Ameriška gospodinjstva in podjetja so v solidnem finančnem položaju, kar zmanjšuje verjetnost resnejših finančnih težav.

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

25 Vir: Eurostat, U.S. Bureau of Labor Statistics in Bloomberg 2023, podatki za obdobje od 30. 12. 2022 do 29. 12. 2023.

# Gospodarsko dogajanje na trgih, kjer je prisotna Zavarovalna skupina Sava

Trgi v regiji so bili pod vplivom enakih dejavnikov, kot so omenjeni zgoraj. Na vseh trgih se je gospodarska rast nadaljevala tudi v letu 2023, še vedno visoka inflacija pa se je glede na leto prej nekoliko znižala. Za večino trgov se za leto 2024 ocenjuje podobna ali nekoliko višja gospodarska rast kot v letu 2023 in umirjanje povprečne stopnje rasti inflacije.

**Pregled glavnih makroekonomskih kazalnikov za države, v katerih je prisotna Zavarovalna skupina Sava[26]**

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

# Vpliv okolja na poslovanje Zavarovalne skupine Sava

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

V poletnih mesecih je Slovenijo in nekatere druge države, v katerih je skupina prisotna, zajel val neurij in poplav, ki so povzročili veliko materialno škodo. Kosmate škode zaradi teh dogodkov so v letu 2023 dosegle 88,3 milijona EUR, z upoštevanjem pozavarovalne zaščite pa so ti škodni dogodki na rezultat skupine vplivali v višini 27,4 milijona EUR. Največji učinek na poslovni rezultat iz tega naslova je zabeležila Zavarovalnica Sava (26,4 milijona EUR).

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

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

# Trgi, na katerih posluje Zavarovalna skupina Sava

Sava Re opravlja dejavnost pozavarovanja v več kot 100 državah sveta[27], poleg tega pa je obvladujoča družba v Zavarovalni skupini Sava. V nadaljevanju so opisani mednarodni trg premoženjskih pozavarovanj in zavarovalniški trgi, na katerih je prisotna Zavarovalna skupina Sava.

## Mednarodni trg premoženjskih pozavarovanj[28]

V letu 2023 smo beležili zahtevne razmere v mednarodnem okolju, tako zaradi začetka vojne med Izraelom in Hamasom kot še vedno trajajoče vojne v Ukrajini in s tem povezanih nestabilnih razmer na svetovnih energetskih trgih. Pri premoženjskih zavarovanjih je bil prisoten trend naraščanja škod, ki so ga spodbudili višji nadomestitveni stroški glede na predkoronsko obdobje. Medtem ko se je med letom pritisk na stroške gradbenega materiala na splošno zmanjševal, so prešli v ospredje višji stroški plač in financiranja kot posledica povišanih inflacijskih stopenj v mednarodnem okolju in restriktivnih denarnih politik centralnih bank. Obenem so naraščale zavarovalne škode iz naslova naravnih nesreč, ki so v letu 2023 že četrto leto zapored presegle 100 milijard dolarjev, kot ključna dejavnika za višjo pogostost in obseg pa se omenjajo podnebne spremembe in intenzivna urbanizacija na tveganih območjih. Zahtevne tržne razmere so povzročile izrazito rast cen premoženjskih pozavarovanj v letu 2023, globalni obeti pa nakazujejo nadaljevanje rasti cen, vendar bo ta v prihodnje manj izrazita. Večja geopolitična in makroekonomska nestabilnost poslabšujeta obete za rast, vendar krepita ključno vlogo zavarovalništva pri prenosu tveganj.

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

## Zavarovalniški trgi

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

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

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

* Premije so prikazane brez premij podružnic Zavarovalnice Sava in Generalija na Hrvaškem.
** Za leto 2023 ni več na voljo podatek o kosmatih premijah, zato je uporabljen podatek o plačanih premijah. Za rast premij 2023/2022 je zaradi primerljivosti tudi za leto 2022 upoštevan podatek o plačanih premijah. Premije so prikazane brez premij podružnic Euroherca v Avstriji in Italiji.
*** Ocena 2023 na podlagi rasti premij v obdobju 1–9/2023.

27 GRI 2-6.
28 Vir: Sigma št. 6/2023 in Sigma št. 3/2023, https://www.swissre.com/institute/research/sigma-research.html.
29 Vir za premije: Slovensko zavarovalno združenje; vir za BDP: UMAR, Ekonomsko ogledalo, št. 1/24; vir za št. prebivalcev: Statistični urad RS.
30 Vir za premije: Hrvatski ured za osiguranje; vir za BDP in št. prebivalcev: 2020–2022: Hrvatska narodna banka, 2023: Mednarodni denarni sklad.
31 Vir za premije: Narodna banka Srbije; vir za BDP in št. prebivalcev: Republički zavod za statistiku RS, BDP 2023: Mednarodni denarni sklad.
32 Vir za premije: Agencijata za supervizija na osiguruvanje, Severna Makedonija; vir za BDP 2020–2022: Narodna banka na Republika Severna Makedonija; vir za BDP 2023: Mednarodni denarni sklad; vir za št. prebivalcev: Državen zavod za statistika, Severna Makedonija.
33 Vir za premije: Banka Qendrore e Republikës së Kosovës; vir za BDP 2020–2022 in št. prebivalcev: Agjencia e Statistikave të Kosovës; BDP 2023: Mednarodni denarni sklad.
34 Vir za premije: Agencija za nadzor osiguranja, Črna gora; vir za BDP 2020–2022 in št. prebivalcev: Uprava za statistiku, Črna gora; BDP 2023: Mednarodni denarni sklad.

# Slovenija

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

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

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

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

## Tržni deleži Zavarovalnice Sava in Vite*

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

## Tržni deleži na slovenskem zavarovalniškem trgu v letu 2023*

## Hrvaška

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

### Tržni deleži Zavarovalnice Sava – podružnica*

### Tržni deleži na hrvaškem zavarovalniškem trgu v letu 2023*

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

## Srbija

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

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

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

## Severna Makedonija

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

### Tržni deleži Save osiguruvanje (MKD)

### Tržni deleži na severnomakedonskem zavarovalniškem trgu v letu 2023

## Črna gora

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

### Tržni deleži Save osiguranje (MNE)

### Tržni deleži na črnogorskem zavarovalniškem trgu v letu 2023

# Kosovo

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

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

## Tržni deleži na kosovskem zavarovalniškem trgu v letu 2023

# 8 Poslovanje Zavarovalne skupine Sava in Save Re[35]

## 8.1 Zavarovalna skupina Sava

### 8.1.1 Obseg poslovanja

**Obseg poslovanja** se je v letu 2023 povečal za 14,4 % in je znašal 910,1 milijona EUR, k čemur je največ prispevala rast kosmatih premij pri premoženjskih in življenjskih zavarovanjih, pri premoženjskih zaradi višjih cen in organske rasti poslovanja, pri življenjskih pa zaradi uspešne prodaje novih polic in dodatnih vplačil na obstoječe police. Obseg poslovanja se je povečal pri vseh odsekih.

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

**Obseg poslovanja po odsekih** **(v mio EUR)**

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

**Kosmate premije po zavarovalnih vrstah**

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

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

## 8.1.2 Rezultati poslovanja

### Povzetek konsolidiranega izkaza poslovnega izida

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

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

**Zavarovalni rezultat**

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

**Zavarovalni prihodki** so se povečali za 88,6 milijona EUR zaradi rasti premij, predvsem pri premoženjskih zavarovanjih, kjer so se povečali za 72,3 milijona EUR zaradi povišanja cen kot posledice škodne inflacije in tudi zaradi organske rasti. V odseku pozavarovanje so se prihodki povečali za 11,2 milijona EUR zaradi spremembe njihove sestave v prid dobičkonosnejšim neproporcionalnim zavarovanjem. Pri življenjskih zavarovanjih, kjer so se prihodki povečali za 4,9 milijona EUR, pa na povečanje poleg rasti kosmatih premij vpliva sprememba sestave portfelja v prid rizičnim produktom, ki imajo v primerjavi z zavarovanji z varčevalno sestavino večji delež premij, ki se všteva v zavarovalne prihodke.

## Zavarovalni prihodki po odsekih (v mio EUR)

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

## Odhodki za škode po odsekih (v mio EUR)

## Odhodki za škode po zavarovalnih vrstah

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

**Stroški poslovanja** so se v letu 2023 povečali za 24,5 milijona EUR. Povečali pa so se tudi stroški pridobivanja, in sicer za 12,1 milijona EUR zaradi večje prodaje ter administrativni stroški, in sicer za 12,4 milijona EUR, predvsem zaradi večjega obsega poslovanja in splošnih dvigov cen zaradi inflacije.

**Stroški poslovanja po odsekih** **(v mio EUR)**

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

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

**Finančni rezultat in donosnost naložb**

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

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

### Prihodki in odhodki naložbenega portfelja

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

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

**Drugi čisti odhodki**

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

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

## Sestava poslovnega izida pred obdavčitvijo (v mio EUR)

## Sestava poslovnega izida pred obdavčitvijo po odsekih (v mio EUR)

**Poslovni izid**

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

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

**Kombinirani količnik**

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

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

### 8.1.2.1 Odsek premoženje

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

Kosmate premije

**+19,9 %**

Kosmati poslovni izid

**+48,1 %**

**Kosmate premije**

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

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

## Nekonsolidirane kosmate premije, odsek premoženje

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

## Sestava kosmatih premij premoženjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah

**Zavarovalni rezultat**

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

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

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

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

### Finančni rezultat in donosnost naložb

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

**Finančni rezultat** se je izboljšal za 7,1 milijona EUR kot posledica boljšega **rezultata iz naložbenja**. Ta je v primerjavi s preteklim letom boljši za 9,6 milijona EUR zaradi ugodnejših razmer na finančnih trgih. V letu 2022 je bil rezultat pod vplivom negativnega prevrednotenja lastniških vrednostnih papirjev vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, v letu 2023 pa so imeli pozitiven vpliv predvsem večji obrestni prihodki. **Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb** je nižji za 2,4 milijona EUR zaradi višjih diskontnih stopenj pri zavarovalnih pogodbah kot posledice rasti tržnih obrestnih mer. **Donosnost naložbenega portfelja** se je izboljšala za 1,6 odstotne točke in je znašala 1,8 %.

### Drugi čisti odhodki

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

### Poslovni izid pred obdavčitvijo

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

### Kombinirani količnik

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

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

### 8.1.2.2 Odsek življenje

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

Kosmati poslovni izid

**+38,3 %**

### Kosmate premije

#### Nekonsolidirane kosmate premije, odsek življenje

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

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

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

#### Sestava kosmatih premij življenjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah

**Zavarovalni rezultat**

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

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

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

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

### Finančni rezultat in donosnost naložb

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

**Finančni rezultat** se je povečal za 5,2 milijona EUR predvsem zaradi izboljšanja **rezultata iz naložbenja**, ki je bil v letu 2023 boljši za 5,6 milijona EUR zaradi ugodnejših razmer na finančnih trgih. V letu 2022 je bil rezultat pod vplivom negativnega prevrednotenja lastniških vrednostnih papirjev, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, v letu 2023 pa so imeli pozitiven vpliv predvsem višji obrestni prihodki. Skladno z izboljšanjem rezultata iz naložb se je povečala **donosnost naložbenega portfelja**, ki je znašala 2,0 %.

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

### Drugi čisti odhodki

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

### Poslovni izid pred obdavčitvijo

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

### Pogodbena storitvena marža

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

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

### 8.1.2.3 Odsek pozavarovanje[36]

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

Zavarovalni prihodki

**+12,1 %**

**Kosmate premije**

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

### Zavarovalni rezultat[37]

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

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

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

**Zavarovalni odhodki** so se povečali za 11,2 milijona EUR, od tega **odhodki za škode** za 9,7 milijona EUR, v glavnem zaradi večjega škodnega dogodka v začetku leta. **Stroški poslovanja** so se povečali za 1,6 milijona EUR, največ zaradi stroškov pridobivanja, delno pa tudi zaradi inflacije.

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

36 Več pojasnil o nekonsolidiranih podatkih je v poglavju 8.2 Sava Re.
37 GRI 201-02.

### Finančni rezultat in donosnost naložb

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

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

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

**Drugi čisti odhodki**

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

**Poslovni izid pred obdavčitvijo**

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

### Kombinirani količnik

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

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

**Pogodbena storitvena marža**

Pogodbena storitvena marža je na dan 31. 12. 2023 znašala 5,5 milijona EUR. V letu 2023 se je zvišala za 0,8 milijona EUR oziroma 16,8 %. Novopripoznana CSM je bila za 5,4 milijona EUR nižja kakor sprostitev, in sicer zaradi večjega obsega pripoznanih neproporcionalnih pozavarovalnih pogodb v letu 2023. Na višino CSM so pozitivno vplivale predvsem pogodbe, ki so v opazovanem obdobju prešle iz nedobičkonosnih v dobičkonosne (1,8 milijona EUR) zaradi pozitivnega razvoja proporcionalnega portfelja za predhodna pogodbena leta.

### 8.1.2.4 Odsek pokojnine in upravljanje premoženja

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

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

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

Prihodki iz upravljanja premoženja

**+9,0 %**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 8.1.2.5 Odsek drugo

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

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

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

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

Prihodki

**+44,5 %**

### 8.1.3 Finančni položaj

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

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

#### 8.1.3.1 Kapital in solventnost

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

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

#### 8.1.3.2 Pogodbena storitvena marža

Pogodbena storitvena marža predstavlja oceno prihodnjih dobičkov iz zavarovalnih pogodb, ki se nanašajo na prihodnja obdobja in še niso bili pripoznani v poslovnem izidu. Na dan 31. 12. 2023 je znašala 155,3 milijona EUR (neto z upoštevanjem pozavarovanja pa 149,4 milijona EUR). Pretežni del pogodbene storitvene marže (141,6 milijona EUR oziroma 91,2 % celotne CSM) izhaja iz življenjskih zavarovanj, sledita odsek premoženje s 6,3 milijona EUR (4,1 %) in odsek pozavarovanje s 5,5 milijona EUR (3,5 %), preostanek pa pripada odseku pokojnine (1,9 milijona EUR oziroma 1,2 % celotne CSM). V letu 2023 se je pogodbena storitvena marža zvišala za 18,9 milijona EUR oziroma 13,9 %, od tega v odseku življenje za 17,0 milijona EUR oziroma 13,7 %. Pogodbena storitvena marža novosklenjenih pogodb je bila nekoliko višja od sprostitve CSM v poslovni izid (novopripoznana CSM je znašala 46,7 milijona EUR, sprostitev pa 44,9 milijona EUR), pri čemer je v odseku življenje novopripoznana CSM presegla sprostitev za 6,1 milijona EUR, v odseku pozavarovanje pa je bila novopripoznana CSM za 5,4 milijona EUR nižja od sprostitve kot posledica obsega pripoznanih neproporcionalnih pozavarovalnih pogodb v letu 2023. Na povišanje pogodbene storitvene marže je ugodno vplivala tudi sprememba predpostavk o prihodnjih denarnih tokovih za 15,4 milijona EUR (predvsem v odseku življenje) zaradi izboljšanja razmer na finančnih trgih in dodatnih enkratnih vplačil na obstoječe police. Preostanek spremembe predstavljajo obrestovanje in tečajne razlike.

**Gibanje pogodbene storitvene marže** **(v mio EUR)**

#### 8.1.3.3 Dodatek za tveganje

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

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

### 8.1.3.4 Naložbeni portfelj

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

**Stanje naložbenega portfelja**

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

Naložbeni portfelj se je v primerjavi s koncem leta 2022 povečal za 88,0 milijona EUR. Večja sprememba v vrednosti naložb je bila predvsem pri državnih in poslovnih obveznicah, saj so se prosta sredstva iz poslovanja ter zapadlosti in prodaj naložb vlagala pretežno v te vrste naložb. Za skoraj polovico se je znižalo stanje denarja in denarnih ustreznikov, saj so se denarna sredstva vlagala v naložbe z večjim donosom. Vrednost delnic in vzajemnih skladov se je zaradi prodaj nekoliko znižala.

**Sestava naložbenega portfelja**

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

**Sestava finančnih naložb s stalnim donosom**

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

### 8.1.3.5 Sredstva v upravljanju

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

Sredstva v upravljanju so znašala 2.411,8 milijona EUR in so se povišala za 20,2 %. Rast je bila dosežena tako s povečanjem donosa skladov zaradi ugodnega gibanja na finančnih trgih kot tudi s pozitivnimi čistimi vplačili v vse tri vrste skladov (pokojninski skladi, skladi družbe za upravljanje vzajemnih skladov in skladi naložbenih zavarovanj).

### 8.1.3.6 Viri financiranja in njihova ročnost

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

## 8.1.4 Izkaz poslovnega izida po odsekih

### Izkaz poslovnega izida po odsekih

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

**Prilagoditev izkaza poslovnega izida**

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

Narejene so bile naslednje prerazporeditve:

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

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

# 8.2 Sava Re

## 8.2.1 Kosmate premije

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

### Kosmate premije

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

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

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

### Kosmate premije po zavarovalnih vrstah

### Kosmate premije po obliki pozavarovanj

## 8.2.2 Rezultati poslovanja

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

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

**Zavarovalni rezultat**

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

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

**Zavarovalni odhodki**[38] so se povečali za 42,0 milijona EUR predvsem zaradi rasti odhodkov za škode.

38 GRI 201-02.

## Odhodki za škode

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

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

**Rezultat iz pozavarovanja** je bil v primerjavi z letom 2022 ugodnejši za posel zunaj, pa tudi znotraj skupine, in sicer zaradi drugačne sestave škod, ki so v večji meri sprožile pozavarovalno zaščito skupine in bile prenesene na pozavarovatelje.

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

## Kombinirani, škodni in stroškovni količnik

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

## Finančni rezultat in donosnost naložb

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

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

**Rezultat iz naložbenja** je bil v primerjavi z letom 2022 boljši za 6,0 milijona EUR zaradi višjih obrestnih prihodkov (reinvestiranje po boljših obrestnih merah) in pozitivnega prevrednotenja delniških naložb, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Donosnost naložbenega portfelja je znašala 5,6 %.

## Donos in donosnost naložbenega portfelja Save Re

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

### Prihodki, odhodki in donosnost naložbenega portfelja Save Re

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

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

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

**Poslovni izid**

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

## 8.2.3 Finančni položaj

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

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

### 8.2.3.1 Kapital in solventnost

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

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

### 8.2.3.2 Pogodbena storitvena marža

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

**Gibanje pogodbene storitvene marže** (v mio EUR)

### 8.2.3.3 Dodatek za tveganja

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

### 8.2.3.4 Naložbeni portfelj

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

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

## Stanje naložbenega portfelja Save Re

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

Naložbeni portfelj se je v primerjavi s koncem leta 2022 povečal za 20,5 milijona EUR oziroma 3,0 odstotne točke. Večja sprememba v vrednosti naložb je bila predvsem pri državnih in poslovnih obveznicah, saj so se prosta sredstva iz poslovanja ter zapadlosti in prodaj naložb vlagala pretežno v te vrste naložb. Za skoraj polovico se je znižalo stanje denarja in denarnih ustreznikov, saj so se denarna sredstva vlagala v naložbe z večjim donosom. Vrednost delnic in vzajemnih skladov se je zaradi prodaj nekoliko znižala.

## Sestava naložbenega portfelja

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

* Drugo vključuje dana posojila.

Največji delež v sestavi naložbenega portfelja so konec leta 2023 s 46,5 % predstavljale naložbe v odvisne in pridružene družbe, ki so jim s 45,6 % sledile naložbe s stalnim donosom. Slednje so se zaradi vlaganja presežnih denarnih sredstev pretežno v ta tip naložb povečale za 3,1 odstotne točke, denarna sredstva pa so se znižala za 1,8 odstotne točke. Zaradi prodaj se je nekoliko znižalo stanje naložb v delnice in vzajemne sklade.

### Sestava finančnih naložb s stalnim donosom v naložbenem portfelju

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

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

#### 8.2.3.5 Druge naložbe Save Re v zavarovalništvo

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

### Druge naložbe Save Re v delnice zavarovalnic

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

#### 8.2.3.6 Viri financiranja in njihova ročnost

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

# 9 Upravljanje kadrov[39]

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

Zavarovalna skupina Sava zaposluje
**3.009**
oseb

## 9.1 Strateške smernice upravljanja kadrov[40]

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

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

## 9.2 Ključne dejavnosti pri upravljanju kadrov[41]

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

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

## 9.3 Razvoj in upravljanje znamke delodajalca

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

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

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

39 GRI 2-7.
40 GRI 3-3.
41 GRI 3-3.

## 9.4 Zaposlovanje in sestava zaposlenih

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

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

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

**Organizacijska shema Save Re na dan 31. 12. 2023**[42]

**Uprava**

| Službe, ki pokrivajo funkcijo upravljanja tveganj | Poslovni centri | Službe, ki pokrivajo podporno funkcijo |
|---|---|---|
| Kabinet uprave in skladnost poslovanja | Finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb | Upravljanje kadrov |
| Notranja revizija | Pozavarovanja | Informacijska tehnologija |
| Upravljanje tveganj, sredstev in obveznosti | Zavarovanja, prodaja in upravljanje skupine | Korporativne finance |
| Aktuariat pozavarovanja | | Strateško načrtovanje in kontroling |
| Aktuariat skupine | | Računovodstvo |
| | | Pozavarovanja v skupini |
| | | Tehnična obdelava pozavarovanja |

42 GRI 2-9.

## 9.4.1 Zaposleni na zadnji dan leta[43]

### Zaposleni po trgih skupine na zadnji dan leta

* Vključena je tudi Zavarovalnica Sava s podružnico Hrvaška.

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

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

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

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

### Zaposleni po vrsti zaposlitve (krajši, polni delovni čas) na zadnji dan leta[44]

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

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

43 GRI 2-7.
44 GRI 2-7.

## Zaposleni po vrsti pogodbe na zadnji dan leta[45]

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

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

## Zaposleni po vključenosti v sistem kolektivne pogodbe na zadnji dan leta[46]

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

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

45 GRI 2-7.
46 GRI 2-30.

## Zaposleni po stopnji izobrazbe na zadnji dan leta[47]

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

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

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

## Zaposleni po starosti na zadnji dan leta[48]

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

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

47 GRI 2-7.
48 GRI 2-7.

## Zaposleni po spolu na zadnji dan leta[49]

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

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

Višina osnovne plače žensk je primerljiva višini osnovne plače moških v vseh kategorijah zaposlenih[50].

## Zaposleni po delovni dobi v podjetju na zadnji dan leta[51]

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

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

49 GRI 2-7, 405-01.
50 GRI 405-02.
51 Delovna doba v družbi ali skupini.

### Člani poslovodstva po spolu

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

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

### Zaposleni na 1. in 2. menedžerski ravni po spolu

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

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

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

## Stopnja absentizma[52]

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

### Stopnja absentizma[53]

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

52 GRI 403-02.
53 GRI 403-02.

## Poškodbe pri delu[54]

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

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

## Stopnja fluktuacije[55]

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

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

54 GRI 401-2.
55 GRI 401-01, 2-7.

## Pregled števila prihodov in odhodov zaposlenih po spolu za tekoče leto

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

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

## Pregled števila prihodov in odhodov zaposlenih po starosti za tekoče leto

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

## Starševski dopust[56]

### Zaposleni na starševskem dopustu

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

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

### Zaposleni, ki so se vrnili s starševskega dopusta

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

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

56 GRI 401-03.

# 9.5 Usposabljanje in razvoj zaposlenih[57]

## 9.5.1 Vrste in obseg izobraževanj

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

Zaposlenim omogočamo strokovni in osebni razvoj z:

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

V Zavarovalni skupini Sava si prizadevamo tudi za prenos znanja in izkušenj. V ta namen organiziramo strokovna srečanja predstavnikov vseh družb v obliki dogodkov ali strokovnih konferenc, na katerih si izmenjujemo izkušnje in znanje ter se medsebojno seznanjamo z rezultati in načrti. V letu 2023 smo organizirali interne konference za pooblaščene osebe za varstvo podatkov, skladnost, kadrovnice in kadrovnike, nabavo, trajnostnost, pozavarovanje, notranjo revizijo, aktuariat in upravljanje tveganj, finance, kontroling in računovodstvo ter informacijsko tehnologijo.

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

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

### Ključni podatki o izobraževanju zaposlenih[58]

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

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

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

57 GRI 3-3.
58 GRI 404-01.

**Število ur izobraževanja po vrsti izobraževanja**[59]

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

**Povprečno število ur izobraževanja zaposlenih po spolu**[60]

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

V izobraževanja se vključujejo tako moški kot ženske.

## 9.5.2 Načrtovanje nasledstev

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

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

59 GRI 404-01.
60 GRI 404-01.

## 9.6 Vodenje in motiviranje zaposlenih[61]

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

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

### 9.6.1 Razvoj vodij

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

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

### 9.6.2 Ugodnosti za zaposlene[62]

V Zavarovalni skupini Sava ponujamo zaposlenim številne ugodnosti:

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

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

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

### 9.6.3 Letni osebni razgovori[63]

**Zaposleni, vključeni v letne osebne razgovore**

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

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

61 GRI 3-3.
62 GRI 3-3.
63 GRI 404-03.

### 9.6.4 Varnost in zdravje pri delu[64]

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

### 9.6.5 Aktivnosti za spodbujanje zdravja

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

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

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

### 9.6.6 Zagotavljanje nedotakljivosti in varovanja osebnega dostojanstva

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

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

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

### 9.6.7 Družbeno odgovorni projekti in aktivnosti[65]

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

### 9.6.8 Druge aktivnosti[66]

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

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

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

64 GRI 403-1, 3-3.
65 GRI 413-01, 3-3.
66 GRI 3-3.

# 10 Upravljanje tveganj[67]

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

## 10.1 Sistem upravljanja tveganj

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

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

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

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

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

Pri sistematičnem upravljanju tveganj dajemo poudarek predvsem:

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

67 GRI 2-23, 3-3.

### 10.1.1 Organizacija upravljanja tveganj

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### 10.1.2 Strategija prevzemanja tveganj in upravljanje kapitala

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

Ključni kazalniki za spremljanje in merjenje skladnosti s pripravljenostjo za prevzem tveganj so:
- solventnostni količnik,
- dobičkovnost poslovnih segmentov in njihova sprejemljiva nihajnost (toleranca),
- kazalniki na področju naložb in likvidnosti.

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

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

### 10.1.3 Procesi upravljanja tveganj

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

**Prepoznavanje tveganj**
V procesu prepoznavanja tveganj posamezna družba v skupini prepozna tveganja, ki jim je izpostavljena. Ključna tveganja, ki so zbrana v registru tveganj posamezne družbe in sestavljajo njen profil tveganj, se redno preverjajo in po potrebi dopolnijo z novimi tveganji. Enako poteka tudi prepoznavanje tveganj na ravni skupine. Prepoznavanje tveganj v posamezni družbi v skupini in na ravni skupine poteka od zgoraj navzdol in obratno. Pristop od zgoraj navzdol se uporablja predvsem pri strateških tveganjih, kot sta tveganje ugleda in regulatorno tveganje, ter za prepoznavanje nastajajočih tveganj. Od spodaj navzgor pa prepoznavajo tveganja posamezne organizacijske enote in skrbniki tveganj (prva obrambna linija).

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

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

Za merjenje posameznega tveganja se glede na primernost uporabljajo različni pristopi in modeli:
- standardna formula Solventnosti II,
- lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA),
- analiza stresnih testov in scenarijev,
- kvalitativno ocenjevanje tveganj v registru tveganj,
- uporaba različnih mer tveganj, ki omogočajo poenostavljeno merjenje in spremljanje profila tveganj.

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

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

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

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

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

### 10.1.4 Lastna ocena tveganj in solventnosti (ORSA)

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

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

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

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

## 10.2 Pomembna tveganja Zavarovalne skupine Sava

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

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

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

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

### 10.2.1 Zavarovalna tveganja

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

Poleg zavarovalnih tveganj, ki jih (neposredne) zavarovalnice v skupini prevzemajo neposredno, Sava Re 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.

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

#### 10.2.1.1 Tveganja premoženjskih zavarovanj

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

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

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

Tveganje pri sprejemu tveganj v (po)zavarovanje v skupini znižujemo z omejevanjem pooblastil za množično sklepanje zavarovanj, dodatnim izobraževanjem prevzemnikov tveganja in tržnikov, pripravo razumljivih, nedvoumnih in podrobnih navodil, 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 tveganj.

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

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

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

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

**Tveganje katastrof:** ta vrsta tveganja vključuje katastrofalne dogodke, ki se pojavljajo redko, vendar so finančni učinki posledic previsoki, da bi jih lahko pokrili 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 tveganj. 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 tveganj v (po)zavarovanje, preverjanjem zgoščenosti tveganj pri produktih, ki so vezani na kritje naravnih nesreč in požarnih tveganj večjih kompleksov, geografsko razpršitvijo ter ustrezno pozavarovalno zaščito za naravne nesreče in nesreče, ki jih povzroči človek.

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

### 10.2.1.2 Tveganja življenjskih zavarovanj

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

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

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

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

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

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

#### 10.2.1.3 Tveganje zdravstvenih zavarovanj

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

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

### 10.2.2 Finančna tveganja

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

#### 10.2.2.1 Tržna tveganja

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

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

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

**Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev:** to tveganje izhaja iz možnosti, da bi se vrednost naložb znižala zaradi nihanja cen lastniških vrednostnih papirjev. Temu so izpostavljene delnice ter delniški in mešani vzajemni skladi. V skupini tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev obvladujemo z razpršitvijo tega dela naložbenega portfelja na različne kapitalske trge in z limitnim sistemom, ki omejuje previsoko izpostavljenost delniškemu portfelju.

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

#### 10.2.2.2 Likvidnostno tveganje

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

#### 10.2.2.3 Kreditno tveganje

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

#### 10.2.2.4 Tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti

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

### 10.2.3 Operativna tveganja

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

### 10.2.4 Strateška tveganja

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

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

# 11 Delovanje notranje revizije Zavarovalne skupine Sava

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

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

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

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

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

Pri rednih pregledih je bila pozornost usmerjena tudi v možnost nastanka prevar in izpostavljenost oziroma morebitno ranljivost IT-podpore poslovanju ter uresničevanju etičnega in trajnostnega ravnanja. Sistem notranjih kontrol na področjih, ki so bila predmet notranjerevizijskih poslov, je vzpostavljen in deluje tako, da preprečuje nastanek morebitnih prevar. Pri opravljenih revizijah so bila dana tudi priporočila za izboljšavo informacijskega sistema.

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

Zunanjo presojo kakovosti notranje revizije v Savi Re, d.d., (periodična izvedba na pet let) je v letu 2019 izvedla družba Deloitte revizija, d.o.o. Na podlagi izvedenih postopkov pri oceni delovanja SNR je zunanja presoja potrdila delovanje notranje revizije v skladu z Mednarodnimi standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju, Kodeksom poklicne etike notranjega revizorja in Kodeksom notranjerevizijskih načel. V letu 2024 načrtujemo izvedbo zunanje presoje kakovosti notranje revizije po vseh družbah Zavarovalne skupine Sava.

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

# 12 Informacijska tehnologija

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

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

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

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

Na področju informacijske varnosti smo nadgrajevali senzorje in kontrole v sklopu storitev 24/7 SOC (varnostno-operativni center) ter nadaljevali preizkušanje in uvajanje novih varnostnih rešitev. Izvajamo redne vaje za zaščito pred napadi z metodo socialnega inženiringa in usposabljanjem ključnega osebja za odziv na krizo v primeru kibernetskega napada.

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

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

# TRAJNOSTNO POROČILO

## Ciljamo na brezogljično družbo

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

# 13 Trajnostno poročilo

## O poročilu[68]

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

**Bistvene vsebine trajnostnega poročanja Zavarovalne skupine Sava[69]**

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

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

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

Ugotavljamo, da se navedbe in podatki iz prejšnjega poročila zaradi novih ugotovitev niso spremenili, zato to poročilo ne vsebuje nobenih popravljenih izjav[70].

Sava Re se za zunanji pregled trajnostnega poročila za leto 2023 ni odločila[71].

### Izjava o nefinančnem poročanju

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

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

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

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

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

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

- družbeno odgovorna zavarovalnica in pozavarovalnica ter družbeno odgovorna in verodostojna partnerica,
- družbeno odgovorna upravljavka premoženja in kapitala,
- odgovorna in privlačna delodajalka,
- družbeno odgovorna organizacija do širše skupnosti.

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

- **Osredotočenost na globalni cilj trajnostnega razvoja ZN – zdravje in dobro počutje:** spodbujamo skrb za zdravo življenje in splošno dobro počutje v vseh življenjskih obdobjih, tako s ponudbo ustreznih zavarovalnih in finančnih produktov ter zdravstvenih in drugih storitev kot tudi skrbjo za zdravje zaposlenih in širše družbe.
- **Osredotočenost na globalni cilj trajnostnega razvoja ZN – podnebne spremembe:** sprejemamo ukrepe za boj proti podnebnim spremembam in njihovim posledicam.
- **Mednarodna zaveza globalnemu dogovoru ZN** (angl. *United Nations Global Compact*): ta temelji na desetih načelih odgovornega vodenja podjetja – predvsem z vidika človekovih pravic, delovnih standardov, podnebja in boja proti korupciji.
- **Mednarodna zaveza načelom ZN za odgovorne naložbe** (angl. *United Nations Principles of Responsible Investment – UN PRI*): ta vlagatelje usmerja k odgovornemu sprejemanju naložbenih odločitev.

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

### 13.1.1 Uresničevanje trajnostne strategije v letu 2023

V Zavarovalni skupini Sava smo si za obdobje 2023–2027 zastavili naslednje trajnostne strateške cilje, pri čemer upoštevamo merila ESG[72] ter jih postopoma in sistematično uvajamo v procese odločanja v skupini:

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

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

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

- Uredba (EU) 2019/2088 z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev ali SFDR (angl. *Sustainable Finance Disclosure Regulation*) – junija 2023 so bile na spletni strani Save Re na ravni Zavarovalne skupine Sava in spletnih straneh odvisnih družb, ki izpolnjujejo merila udeleženca na finančnem trgu iz 2. člena SFDR, na ravni posamezne družbe objavljene informacije o upoštevanju glavnih škodljivih vplivov naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti. Prav tako so v finančnih in finančnih zavarovalnih produktih, ki jih skupina ponuja svojim strankam, urejena ustrezna predpogodbena razkritja;
- Uredba (EU) 2020/852 z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ali taksonomija – v skladu s taksonomijo je skupina poročala že za leti 2021 in 2022 na podlagi razpoložljivih podatkov in ocene prihodkov iz dejavnosti, sprejemljivih za taksonomijo. V letu 2023 smo izvajali aktivnosti za zagotavljanje kakovostnih in bistvenih podatkov, ki so potrebni za razkritja o prihodkih iz gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ki bodo prvič objavljena v letu 2024 za leto 2023;
- Direktiva (EU) 2022/2464 z dne 14. decembra 2022 o spremembi Uredbe (EU) št. 537/2014, Direktive 2004/109/ES, Direktive 2006/43/ES in Direktive 2013/34/EU o poročanju podjetij glede trajnostnosti ali CSRD (angl. *Corporate Sustainability Reporting Directive*) – v skupini se pospešeno pripravljamo na zahteve glede razkritij v skladu z novimi evropskimi standardi (angl. *European Sustainability Reporting Standards – ESRS*) predvsem z zagotavljanjem potrebnih podatkov, organizacijo internih izobraževanj in udeležbo na zunanjih izobraževanjih, da bi zagotovili ustrezno pripravljenost na poročanje v letu 2025 za poslovno leto 2024. Izobraževanja so bila v letih 2022 in 2023 izvedena za najvišje vodstvo odvisnih družb, pa tudi za nosilce poslovnih linij in vseh morebitnih pripravljavcev poročil.

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

1. Januarja 2023 je bila posodobljena Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava, ki ureja pristop skupine glede okoljskih, družbenih in upravljavskih vidikov pri naložbenih odločitvah ter upravljanju trajnostnih tveganj. Politika, ki je bila sicer sprejeta že 30. 6. 2020, določa zaveze skupine glede odgovorne in trajnostne naložbene prakse ter zagotavlja skladnost skupine z veljavnimi zakoni in predpisi s področja naložb.
2. V letu 2023 je bilo prvič izvedeno preverjanje meritev ogljičnega odtisa Zavarovalne skupine Sava za leto 2022, s poudarkom na podatkih iz lastne dejavnosti (izpusti obsega 1 in 2). Ogljični odtis delovanja Zavarovalne skupine Sava v letu 2022 predstavlja izhodiščno oziroma referenčno vrednost, s katero se bo primerjal ogljični odtis in ocenjevala učinkovitost ukrepov za zmanjšanje izpustov v prihodnjih letih. Hkrati v prihodnjih letih načrtujemo tudi širjenje obsega podatkov.
3. Nadaljevali smo širitev trajnostnih produktov na trge zunaj EU – zavarovanje mikromobilnosti in zavarovanje sončnih elektrarn.
4. V letu 2023 je bil v skladu z zahtevami evropskih standardov pripravljen in potrjen vprašalnik za preverjanje trajnostne naravnanosti dobaviteljev. Zbiranje podatkov bo potekalo na ravni skupine med obstoječimi in novimi dobavitelji.
5. Novembra 2023 smo za predstavnike odvisnih družb in nosilce poslovnih linij izvedli konferenco za trajnostni razvoj, katere osrednja tema so bili evropska zakonodaja s področja trajnostnosti, izzivi in priložnosti, ki jih ta prinaša, ter strateški cilji na ravni skupine.
6. V okviru pobude Srce za svet so vse odvisne družbe organizirale številne akcije korporativnega prostovoljstva. Srce za svet postaja na ravni skupine pomembna pobuda, ki spodbuja zaposlene k odgovornemu ravnanju v odnosu do narave in družbe.

Izvedene dejavnosti so podrobno opisane v naslednjih poglavjih.

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

## Sodelovanje z deležniki[73]

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

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

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

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

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

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

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

### Prikaz pomembnosti tem za deležnike in Zavarovalno skupino Sava

1 Človekove pravice
2 Raznolikost in enake možnosti
3 Zdravje in zadovoljstvo zaposlenih
4 Usposabljanje in izobraževanje zaposlenih
5 Dolgoročna stabilnost in dobičkonosnost
6 Kibernetske grožnje
7 Etika in usklajenost z zakoni
8 Varstvo osebnih podatkov
9 Osredotočenost na stranke
10 Inovativni produkti in digitalna preobrazba
11 Ekstremni dogodki
12 Demografske spremembe
13 Okoljska tveganja in tveganja v zvezi s podnebnimi spremembami
14 Vpetost v lokalno okolje
15 Trajnostna naložbena politika

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

## 13.1.2 Oblike in cilji vključevanja deležnikov

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

### Oblike in cilji vključevanja deležnikov

| Deležniki | Oblika vključevanja | Cilji | Najpomembnejše aktivnosti 2023 |
|---|---|---|---|
| Zaposleni Zavarovalne skupine Sava | • Sodelovanje pri upravljanju (svet delavcev in sindikati)<br>• Interni formalni dogodki (strateške konference, strokovno-izobraževalni dogodki)<br>• Interni neformalni dogodki<br>• Interna izobraževanja/posveti<br>• Ciljno vodenje (letni razgovori)<br>• Interni spletni in tiskani mediji<br>• Nabiralnik idej<br>• Elektronska pošta<br>• Družbena omrežja<br>• Osebni stik<br>• Mnenjske ankete/vprašalniki<br>• Športna društva<br>• Korporativno prostovoljstvo | • Obveščenost in ozaveščenost<br>• Spodbujanje idej za izboljšanje delovnega okolja in poslovnega procesa<br>• Dvosmerno komuniciranje<br>• Graditev kulture, izboljšanje odnosov in negovanje oziroma dvig dobre organizacijske klime<br>• Zasledovanje cilja zmanjšanja izpustov $CO_2$ | • Nadgradnja blagovne znamke delodajalca »Never Alone« v interni komunikaciji<br>• Obveščanje vseh zaposlenih o perečih vprašanjih ESG po elektronski pošti<br>• Nenehen dialog s predstavniki delavcev in sindikatov<br>• Dogodki, konference, predavanja<br>• Oddelčni sestanki<br>• Nagovori predsednika uprave Save Re za vse zaposlene v skupini z elektronskim pismom<br>• Razvoj pobude Srce za svet v smislu aktivnosti na področju korporativnega prostovoljstva, izobraževanja in ozaveščanja glede okoljskih in socialnih vprašanj – izvedenih 5.114 ur prostovoljstva |
| Stranke so:<br>• zavarovanci<br>• zavarovalci<br>• oškodovanci<br>• cedenti<br>• vlagatelji v vzajemne in pokojninske sklade | • Osebna svetovanja<br>• Sestanki<br>• Pohvale in pritožbe<br>• Spletna mesta, blogi<br>• Kontaktni center<br>• Tržno komuniciranje po različnih kanalih<br>• Strokovna srečanja/konference<br>• Dogodki<br>• Družbena omrežja | • Kakovost storitev<br>• Osredotočenost na stranko<br>• Obveščenost<br>• Hitro reševanje primerov<br>• Prijazen odnos do strank<br>• Prepoznavanje dejanskih potreb trga<br>• Ponudba sodobnih kanalov prodaje | • Krepitev blagovne znamke Zavarovalne skupine Sava z geslom »V družbi dobrih ljudi«<br>• Celoletna in neprestana komunikacija prodajnikov s strankami<br>• Interaktivni klepet na spletnih straneh<br>• Elektronski mesečniki (Sava Infond na več kot 26.000 naslovov)<br>• Neposredna pošta<br>• Predstavitvena publikacija za cedente dvakrat letno<br>• Obvestila na družbenih omrežjih |
| Zunanja prodajna mreža, ki jo sestavljajo:<br>• zastopniške agencije<br>• zavarovalni posredniki<br>• banke<br>• poslovni partnerji, npr. tehnični pregledi, turistične agencije | • Redni stiki<br>• Strokovna izobraževanja<br>• Srečanja/dogodki | • Poznavanje ponudbe oziroma produktov<br>• Seznanjanje z novostmi v poslovnih procesih<br>• Seznanjanje z novostmi v zakonski regulativi, ki se neposredno nanaša na poslovanje<br>• Graditev pristnega partnerskega odnosa | • Stalna komunikacija strokovnih služb s predstavniki zunanje prodajne mreže |

| Deležniki | Oblika vključevanja | Cilji | Najpomembnejše aktivnosti 2023 |
|---|---|---|---|
| Dobavitelji<br>(storitev in material) | • Razpisi<br>• Povabila k sodelovanju<br>• Vprašalniki<br>• Sestanki<br>• Predstavitve | • Izbira najprimernejšega dobavitelja v skladu z merili<br>• Okolju prijazni materiali<br>• Brezpapirno poslovanje<br>• Digitalizacija poslovanja<br>• Zanesljivost plačil<br>• Spoštovanje dogovora<br>• Dostava potrdil o deponiranju odpadkov<br>• Podpora lokalnega gospodarstva<br>• Zasledovanje cilja trajnostne naravnanosti v vrednostni verigi | • Stalni razpisi in izbira dobaviteljev |
| Delničarji in morebitni vlagatelji v delnice POSR | • Vsaj enkrat letno na skupščini delničarjev<br>• Redno z javnimi objavami (SEOnet Ljubljanske borze)<br>• Redno na spletni strani (www.sava-re.si)<br>• Vsaj enkrat letno v pismu delničarjem<br>• Redno po elektronski pošti (ir@sava-re.si)<br>• Redno na individualnih sestankih in s konferenčnimi klici<br>• Redno na investicijskih konferencah doma in v tujini | • Enakomerna obveščenost<br>• Jasna dividendna politika in donosi<br>• Poglobljene informacije o poslovanju, letnem načrtu in strateških usmeritvah<br>• Trajnostno naravnano poslovanje | • Redno in pregledno komuniciranje z delničarji in vlagatelji, v letu 2023 udeležba na 7 dogodkih<br>• 25 javnih objav v sistemu SEOnet v letu 2023 |
| Regulatorji | • Redno in izredno poročanje Agenciji za zavarovalni nadzor (AZN) in Agenciji za trg vrednostnih papirjev (ATVP)<br>• Redno in izredno poročanje Agenciji za varstvo konkurence (AVK) | • Spoštovanje zakonodaje<br>• Preglednost poslovanja<br>• Varnost zavarovancev<br>• Skladnost poslovanja | • Dosledno sledenje spremembam zakonodaje, regulativnih 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)<br>• S&P je potrdila bonitetno oceno »A« (stabilna) |
| Mediji | • Redno s sporočili za javnost<br>• Vsaj enkrat letno na novinarski konferenci<br>• Občasno s posameznimi intervjuji<br>• Redno z odgovori na novinarska vprašanja | • Obveščanje širše javnosti<br>• Redne in pregledne informacije o poslovanju<br>• Krepitev stvarne pozitivne podobe o družbi/skupini<br>• Vzdrževanje rednih in pozitivnih odnosov | • Leta 2023 je bilo v medijih 1.801 objav o Savi Re, 2.176 objav o Zavarovalnici Sava in 418 objav o Zavarovalni skupini Sava<br>• Odzivno in pravočasno odgovarjanje na vprašanja medijev |
| Skupnosti | • Neposredni stiki z lokalnimi odločevalci<br>• Podpora neprofitnim organizacijam s sponzorstvi in donacijami<br>• Podpora preventivnim projektom<br>• Osebna pomoč zaposlenih | • Vključevanje družbe/zaposlenih v lokalne skupnosti in širše<br>• Sofinanciranje projektov, ki so pomembni za lokalno skupnost<br>• Povečanje varnosti s preventivno dejavnostjo<br>• Infrastrukturna vlaganja<br>• Ozaveščanje prebivalstva | • Poglavje Sponzorstva, donacije in preventivna dejavnost<br>• Poglavje Odgovornost do skupnosti |

## 13.2 Ekonomski vidik[74]

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

### Distribuirana ekonomska vrednost Zavarovalne skupine Sava

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

* Ustvarjena ekonomska vrednost = vsi prihodki, razen donosa naložb od življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje.
** Stroški poslovanja vključujejo pripisljive stroške, nepripisljive stroške in stroške družb, ki ne opravljajo zavarovalne dejavnosti, brez stroškov dela, sponzorstev, preventive in donacij.

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

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

74 GRI 3-3, 104-02, 201-01.

### 13.2.1 Sponzorstva, donacije in preventivna dejavnost[75]

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

Več informacij o tem je na voljo v poglavju 13.4 Odgovornost do skupnosti.

### 13.2.2 Trajnostne smernice pri naložbenju[76]

#### 13.2.2.1 Ogovorno upravljanje finančnih naložb[77]

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

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

##### 13.2.2.1.1 Skladnost naložb s Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava

Vključevanje okoljskih, družbenih in upravljavskih (ESG) vidikov v proces naložbenja je opisano v Trajnostni naložbeni politiki Zavarovalne skupine Sava (politika). Politika opredeljuje:

- usmeritve glede nefinanciranja spornih gospodarskih dejavnosti (npr. proizvodnja alkohola, tobaka in premoga za ogrevanje, industrija za odrasle ipd.). Usklajenost se preveri že ob pridobitvi naložbe ter nato najmanj dvakrat letno;
- upoštevanje mednarodnih načel za odgovorne naložbe;
- upoštevanje načel globalnega dogovora ZN v naložbenem procesu.

UN PRI spodbuja vključevanje vidikov ESG v procese naložbenih odločitev, njihovi podpisniki pa so zavezani upoštevanju glavnih šestih načel UN PRI in poročanju o njihovem napredku. Skupina bo v zvezi z upoštevanjem načel UN PRI prvič javno poročala za leto 2024.

Globalni dogovor ZN posega na področje spoštovanja načel glede človekovih in delavskih pravic, naravnega okolja in protikorupcijskega ravnanja. V skupini se zavzemamo za vključitev tovrstnih načel in smernic v naložbeni proces in bomo v prihodnje, ko bodo na voljo podrobnejši podatki, določili tudi ustrezna merila za izločanje naložb, ki kršijo tovrstna načela, iz portfelja.

Naložbeni portfelj vključuje vse finančne naložbe, naložbene nepremičnine ter denar in denarne ustreznike, izključeni pa so naložbe v odvisne in pridružene družbe ter vzajemni skladi, ki krijejo obveznosti naložbenih življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje.

Naložbeni portfelj, za katerega se preverja skladnost s trajnostno naložbeno politiko (t. i. zajet naložbeni portfelj), vključuje vse finančne naložbe, razen depozitov, posojil in naložb, katerih izdajatelj je država. Prav tako so izključeni naložbene nepremičnine, naložbe v odvisne in pridružene družbe, denar in denarni ustrezniki ter vzajemni skladi, ki krijejo obveznosti naložbenih življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje.

WE SUPPORT UN GLOBAL COMPACT

75 GRI 201-01, 203-02.
76 GRI 3-3, 203-01.
77 GRI 3-3, 201-01.

### Neusklajenost naložb s trajnostno naložbeno politiko na dan 31. 12. 2023

| v EUR | Vrednost naložb, ki niso usklajene | Skupaj |
|---|---|---|
| Premoženjska zavarovanja | 4.707.095 | 298.725.406 |
| Klasična življenjska zavarovanja | 21.400.954 | 255.163.668 |
| Naložbena življenjska zavarovanja z zajamčenim VEP | 0 | 18.871.571 |
| **Zajet naložbeni portfelj** | **26.108.049** | **572.760.644** |
| **V % zajetega portfelja** | **4,6 %** | **100,0 %** |
| **V % naložbenega portfelja** | **1,7 %** | **36,6 %** |

### Število naložb, neusklajenih s trajnostno naložbeno politiko, na dan 31. 12. 2023

| | Število naložb, ki niso usklajene | Skupaj |
|---|---|---|
| Premoženjska zavarovanja | 3 | 294 |
| Klasična življenjska zavarovanja | 16 | 318 |
| Naložbena življenjska zavarovanja z zajamčenim VEP | 0 | 33 |
| **Zajet naložbeni portfelj** | **19** | **645** |

Iz preglednic izhaja, da ima skupina na dan 31. 12. 2023 v naložbenem portfelju 19 naložb, katerih knjigovodska vrednost znaša 26,1 milijona EUR in ki niso usklajene s Trajnostno naložbeno politiko Zavarovalne skupine Sava, kar prestavlja 1,7 % naložbenega portfelja skupine in je v skladu z opredeljenim dopustnim odstopanjem v višini treh odstotkov naložbenega portfelja.

Osredotočeni smo tudi na tveganja, povezana z izpusti toplogrednih plinov (izpusti TGP). Kot prvi ukrep v teh prizadevanjih je neinvestiranje v dejavnosti proizvodnje premoga za ogrevanje in pridobivanja nafte iz skrilavca.

V letu 2023 smo vzpostavili ključne kazalnike uspešnosti za merjenje izpustov TGP naložbenega portfelja in jih tudi prvič izmerili. Naložbeni portfelj smo analizirali na način, ki prepoznava podjetja, ki k izpustom TGP prispevajo največ. Izvedene meritve so omejene s pokritostjo podatkov o izpustih TGP v podjetjih, v katera vlagamo, in se glede na kazalnik gibljejo od 20 % do 24 %. V prihodnje si bomo v skupini prizadevali za vzpostavitev nadaljnjih ukrepov, ki bodo namenjeni zmanjševanju oziroma blaženju izpustov TGP naložbenega portfelja ter izpolnjevanju ciljev, opredeljenih v strategiji trajnostnega razvoja.

#### 13.2.2.1.2 Delež naložb ESG

Med naložbe ESG vključujemo obveznice, izdane za financiranje zelenih okoljskih projektov (t. i. zelene obveznice, angl. *green bonds*), in trajnostne obveznice (angl. *sustainability bonds*), namenjene financiranju zelenih in socialnih trajnostnih ciljev izdajateljev. Med naložbe ESG uvrščamo tudi vzajemne sklade, ki sledijo načelom ESG, ter naložbe v alternativne sklade, ki jasno sledijo načelom ESG, tudi s podpisom načel UN PRI.

Pri naložbenju dajemo prednost tistim naložbam, ki so v skladu z načeli ESG.

Naložbe ESG v skupini so se od leta 2022 z 211,8 milijona EUR povečale za 43 milijonov EUR na 254,8 milijona EUR ob koncu leta 2023 oziroma s 14,9 % portfelja konec leta 2022 na 16,9 % portfelja konec 2023.

*Signatory of:*

PRI Principles for Responsible Investment

Upoštevanje trajnostnih meril je poudarjeno tudi pri infrastrukturnih naložbah, nepremičninskih skladih in drugih alternativnih naložbah, saj je neupoštevanje smernic ESG praviloma izločitveno merilo pri vlaganju v tovrstne naložbe. Upravljavci tovrstnih naložb v portfeljih Zavarovalne skupine Sava upoštevajo vsaj en panožni trajnostni standard (npr. UN PRI – United Nations Principles of Responsible Investment, GRESB – Global ESG Benchmark for Real Estate ali TCFD – Task Force on Climate-Related Financial Disclosures) in v skladu z njim tudi poročajo.

**Naložbe ESG na dan 31. 12. 2023**

| v EUR | Preostala zaveza | Že vpoklicano | Skupaj | Skupaj že vpoklicane oziroma izvedene naložbe v % celotnega naložbenega portfelja skupine |
|---|---|---|---|---|
| Infrastrukturni skladi | 3.467.053 | 51.231.961 | 54.699.014 | 3,4 % |
| Nepremičninski skladi | 0 | 14.625.508 | 14.625.508 | 1,0 % |
| Infrastrukturni neposredni projekti | 0 | 338.858 | 338.858 | 0,0 % |
| Skladi zasebnega dolga | 444.447 | 4.555.553 | 5.000.000 | 0,3 % |
| Obveznice ESG (zelene in trajnostne) | 0 | 172.893.245 | 172.893.245 | 11,5 % |
| Obvezniški vzajemni skladi | 0 | 6.494.309 | 6.494.309 | 0,4 % |
| ETF-ji | 0 | 4.626.781 | 4.626.781 | 0,3 % |
| **Skupaj** | **3.911.499** | **254.766.215** | **258.677.714** | **16,9 %** |

Inovacije Zavarovalne skupine Sava, ki naslavljajo zadovoljstvo strank, je na Finančnem festivalu Ljubljanske borze predstavila Polona Pirš Zupančič, članica uprave Sava Re.

Festival »Music for the Future« (Glasba za prihodnost) je združil mlade glasbene talente iz Ukrajine in Slovenije (fotografija: Igor Unuk).

#### 13.2.2.2 Uredba o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev

Uredba (EU) 2019/2188[78] (SFDR) zavezuje udeležence na finančnem trgu, da javno razkrijejo svoje politike, povezane s trajnostnim upravljanjem. Poleg tega zahteva razkritje načinov vključevanja trajnostnih tveganj v sprejemanje naložbenih odločitev ter razkritje odnosa družbe do glavnih škodljivih vplivov njenih naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti.

V skladu z zahtevami uredbe SFDR v zvezi z omenjenimi razkritji so odvisne in pridružene družbe skupine, ki v letu 2023 izpolnjujejo merila udeleženca na finančnem trgu, ustrezno posodobile predpogodbena razkritja finančnih produktov ter opredelile svoj odnos do glavnih škodljivih vplivov svojih naložbenih odločitev. Zavarovalnica Sava je skladno s tretjim odstavkom 4. člena uredbe SFDR, ki velja za podjetja z letnim povprečnim številom zaposlenih, večjim od 500, objavila informacije o svojih politikah potrebne skrbnosti v zvezi z glavnimi škodljivimi vplivi naložbenih odločitev na dejavnike trajnostnosti (t. i. izjava o glavnih škodljivih vplivih, angl. *Principal Adverse Impact Statement – PAI*) na svoji spletni strani.

#### 13.2.2.3 Taksonomija EU

V letu 2020 je bila sprejeta Uredba (EU) 2020/852[79], ki predstavlja regulativni okvir za spodbujanje trajnostnih naložb, bolj znana kot taksonomija EU. Uredba je namenjena spodbujanju preglednosti trajnostnih razkritij za udeležence na finančnem trgu in preostala podjetja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, ki naj bi podjetjem in vlagateljem pomagal prepoznati »okoljsko trajnostne« gospodarske dejavnosti ter sprejemati trajnostne naložbene odločitve. Okoljsko trajnostne dejavnosti so tiste, ki bistveno prispevajo k vsaj enemu od šestih okoljskih ciljev EU, hkrati bistveno ne škodujejo preostalim petim ciljem, se izvajajo v skladu z minimalnimi zaščitnimi ukrepi ter izpolnjujejo tehnična merila za pregled. Gospodarska dejavnost, ki izpolnjuje navedene zahteve, se šteje za usklajeno s taksonomijo.

Okoljski cilji EU so:

- blažitev podnebnih sprememb,
- prilagajanje podnebnim spremembam,
- trajnostna raba ter varstvo vodnih in morskih virov,
- prehod na krožno gospodarstvo,
- preprečevanje in nadzorovanje onesnaževanja,
- varovanje zdravih ekosistemov.

Letno srečanje sodelavcev Zavarovalne skupine Sava s področja nabave, skladnosti, notranje revizije in varstva osebnih podatkov.

78 Uredba (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev.

79 Uredba (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088.

#### 13.2.2.3.1 Od sprejemljivosti naložbenega portfelja za taksonomijo EU do njegove usklajenosti z njo

Skupina je že v letnem poročilu za leti 2021 in 2022 v skladu z zahtevo Delegirane uredbe 2021/2178[80] o razkritjih razkrila delež izpostavljenosti do gospodarskih dejavnosti, sprejemljivih za taksonomijo EU.

Gospodarska dejavnost se šteje za sprejemljivo, če jo podnebna delegirana uredba[81] in v prihodnje tudi okoljska delegirana uredba[82] prepoznata kot dejavnost z visokim potencialom za prispevanje k vsaj enemu okoljskemu cilju, ne glede na to, ali izpolnjuje tehnična merila iz teh uredb.

Z letom 2024 pa morajo finančna podjetja v skladu z 8. členom taksonomije EU razkriti delež izpostavljenosti do gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo EU, ter vrsto drugih trajnostnih naložbenih informacij, čemur sledi tudi skupina.

Gospodarska dejavnost, ki izpolnjuje navedene zahteve, se šteje za usklajeno s taksonomijo.

Vsebino in prikaz informacij, ki jih morajo podjetja razkriti o okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnostih, ter metodologijo za izpolnjevanje teh obveznosti razkritja določa delegirana uredba o razkritjih. Iz tega naslova skupina v nadaljevanju razkriva enega od ključnih kazalnikov uspešnosti, tj. delež naložb, usklajenih s taksonomijo EU, ki predstavlja tehtano povprečje vrednosti vseh naložb, ki so usklajene s to taksonomijo, glede na t. i. zajeta sredstva.

Zajeta sredstva predstavljajo naslednje postavke izkaza finančnega položaja: finančne naložbe, naložbene nepremičnine in denarna sredstva. Iz zajetih sredstev pa so v skladu s 7. členom Delegirane uredbe 2021/2178 izvzete izpostavljenosti do enot centralne ravni držav, centralnih bank in nadnacionalnih izdajateljev. Zajeta sredstva se nanašajo na portfelje, ki krijejo obveznosti premoženjskih zavarovanj, klasičnih življenjskih zavarovanj, življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje, ter lastne vire družbe. V letu 2023 so zajeta sredstva znašala 98,24 % skupnega zneska upravljanih sredstev.

Skupina je pri naložbah v vzajemne sklade, indeksne investicijske sklade, s katerimi se trguje na borzi (angl. *Exchange-Traded Funds – ETF*), ter alternativne sklade (infrastrukturni in nepremičninski skladi ter skladi zasebnega dolga) izvedla pristop vpogleda (angl. *look-through approach*), s čimer je zagotovila izračun usklajenosti s taksonomijo EU glede na posamezne naložbe v navedenih skladih. Pristop vpogleda je narejen za prvo raven naložb v skladu. Skupina pristopa vpogleda ni naredila za 5,9 % vseh skladov, saj informacije o razčlenitvi skladov na posamezne naložbe niso bile na voljo.

Usklajenost naložb s taksonomijo EU je v letu 2023 na podlagi prihodkov znašala 1,57 % zajetih sredstev oziroma 21,0 milijona EUR. Usklajenost naložb s taksonomijo EU na podlagi naložb v osnovna sredstva pa 2,87 % zajetih sredstev oziroma 38,2 milijona EUR.

Informacije o usklajenosti naložb s taksonomijo EU so pridobljene s strani zunanjega ponudnika podatkov Moody's Analytics, ki se zanaša izključno na podatke, pridobljene neposredno od podjetij, ter ne uporablja ocenjenih podatkov.

V nadaljevanju so predstavljene podrobne informacije na ravni naložbenega portfelja v zvezi z zahtevami taksonomije EU, kot to opredeljuje predloga 2 iz priloge X k delegirani uredbi o razkritjih. Preostala razkritja, ki jih narekuje delegirana uredba o razkritjih, so navedena v prilogi C k letnemu poročilu. Podatkov, ki jih zahteva priloga XII k delegirani uredbi o razkritjih, ni bilo mogoče pridobiti. Sava Re bo podatke iz priloge XII, ko bodo na voljo, razkrivala v naslednjih poročevalskih obdobjih.

80 Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/2178 z dne 6. julija 2021 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo vsebine in prikaza informacij, ki jih morajo razkriti podjetja, za katera se uporablja člen 19a ali 29a Direktive 2013/34/EU, o okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnostih, ter metodologije za izpolnjevanje te obveznosti razkritja (UL L št. 443/2021 z dne 10. decembra 2021) – delegirana uredba o razkritjih.

81 Delegirana uredba Komisije (EU) 2021/2139 z dne 4. junija 2021 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo tehničnih meril za pregled za določitev pogojev, pod katerimi se šteje, da gospodarska dejavnost bistveno prispeva k blažitvi podnebnih sprememb ali prilagajanju podnebnim spremembam, ter za ugotavljanje, ali ta gospodarska dejavnost ne škoduje bistveno kateremu od drugih okoljskih ciljev – podnebna delegirana uredba.

82 Delegirana uredba Komisije (EU) 2023/2486 z dne 27. junija 2023 o dopolnitvi Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z določitvijo tehničnih meril za pregled za določitev pogojev, pod katerimi se šteje, da gospodarska dejavnost bistveno prispeva k trajnostni rabi ter varstvu vodnih in morskih virov, prehodu na krožno gospodarstvo, preprečevanju in nadzorovanju onesnaževanja ali varstvu in obnovi biotske raznovrstnosti in ekosistemov, in za ugotavljanje, ali ta gospodarska dejavnost ne škoduje bistveno kateremu od drugih okoljskih ciljev, ter o spremembi Delegirane uredbe Komisije (EU) 2021/2178 glede posebnih javnih razkritij za te gospodarske dejavnosti – okoljska delegirana uredba.

**Delež naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, ki so usmerjene v financiranje dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, glede na skupne naložbe**

| Zavarovalna skupina Sava | Tehtana povprečna vrednost vseh naložb zavarovalnic ali pozavarovalnic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, glede na vrednost skupnih sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti (%) | Tehtana povprečna vrednost vseh naložb zavarovalnic ali pozavarovalnic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, z naslednjimi utežmi za naložbe v podjetja (v EUR) |
|---|---|---|
| Na podlagi prihodkov: | 1,57 % | 20.965.625 |
| Na podlagi naložb v osnovna sredstva: | 2,87 % | 38.238.940 |
| | **Odstotek sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti, glede na skupne naložbe zavarovalnic ali pozavarovalnic (skupni znesek upravljanih sredstev). Brez naložb v državne subjekte.** | **Denarna vrednost sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti (v EUR). Brez naložb v državne subjekte.** |
| Zajeti delež: | 98,24 % | 1.331.208.352 |

**Delež naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, ki so usmerjene v financiranje dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, glede na skupne naložbe**

| Sava Re | Tehtana povprečna vrednost vseh naložb zavarovalnic ali pozavarovalnic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, glede na vrednost skupnih sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti (%) | Tehtana povprečna vrednost vseh naložb zavarovalnic ali pozavarovalnic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, z naslednjimi utežmi za naložbe v podjetja (v EUR) |
|---|---|---|
| Na podlagi prihodkov: | 3,37 % | 4.867.511 |
| Na podlagi naložb v osnovna sredstva: | 5,34 % | 7.718.052 |
| | **Odstotek sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti, glede na skupne naložbe zavarovalnic ali pozavarovalnic (skupni znesek upravljanih sredstev). Brez naložb v državne subjekte.** | **Denarna vrednost sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti (v EUR). Brez naložb v državne subjekte.** |
| Zajeti delež: | 30,62 % | 144.634.594 |

### 13.2.2.3.2 Omejitve

Majhen delež usklajenosti je posledica razhajanja med naložbami, ki so zajete v števcu in imenovalcu ključnega kazalnika uspešnosti. Števec v nasprotju z imenovalcem ne vključuje izpostavljenosti do podjetij, ki niso zavezana zahtevam iz členov 19a in 29a t. i. računovodske direktive (2013/34/EU), ter izpostavljenosti do izvedenih finančnih instrumentov, vendar posledično vključuje manjše število naložb kot imenovalec.

Izračun je omejen tudi z vidika majhne pokritosti naložbenega portfelja s podatki o usklajenosti podjetij s taksonomijo EU. Eden od vzrokov za to je v omejeni zbirki podjetij, za katera zunanji ponudnik zagotavlja podatke. Naložbeni portfelj poleg velikih podjetij, ki so k poročanju o usklajenosti že zavezana, sestavljajo tudi mala in srednja podjetja, ki takšnemu poročanju še niso zavezana. Glede na navedeno je smiselno pričakovati, da se bo pokritost s podatki izboljšala, ko se bodo regulativne zahteve razširile na več podjetij, podatek o usklajenosti naložb s taksonomijo EU pa bo postal pomembnejši.

### 13.2.3 Tveganja in priložnosti zaradi podnebnih sprememb[83]

Podnebne spremembe predstavljajo resno tveganje za družbo in gospodarstvo, pomembno pa vplivajo tudi na dejavnost zavarovalnic in pozavarovalnic, saj vplivajo na možnosti sklepanja zavarovanj s strani zavarovancev ter sklepanje, poslovanje in naložbenje zavarovateljev.

Zavarovalna skupina Sava in Sava Re sta zaradi opravljanja svojih dejavnosti neposredno in posredno izpostavljeni tveganjem podnebnih sprememb, zato je spremljanje in upravljanje teh tveganj ključnega pomena. Skupina in Sava Re spremljata tveganja podnebnih sprememb, ki vključujejo fizična tveganja in tveganja prehoda. Fizična tveganja so tista, ki se pojavijo zaradi fizičnih učinkov podnebnih sprememb. Tveganja prehoda pa so tista, ki se pojavijo pri prehodu na nizkoogljično in proti podnebnim spremembam odporno gospodarstvo.

Fizična tveganja so zelo pomembna, saj so škodljivi vplivi globalnega segrevanja na naravo in človeške sisteme vidni že danes. Brez nadaljnjih mednarodnih podnebnih ukrepov bo povprečna svetovna temperatura še rasla, posledično pa tudi nepredvidljivost škodnega dogajanja oziroma tveganje naravnih katastrof. To lahko vodi v večje zavarovalno tveganje in posledično v potrebo po spreminjanju poslovnih strategij. Pomembna pa so tudi tveganja prehoda, saj se lahko pojavijo materialni negativni vplivi na vrednost naložb in drugi pomembni učinki na poslovanje.

Tako tveganja prehoda kot fizična tveganja so že zdaj in bodo tudi v prihodnje za skupino in njene posamezne družbe izjemno pomembna, zato jih nenehno spremljamo. Podnebna tveganja so (kvalitativno in kvantitativno) obravnavana tudi v lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA).

Na področju fizičnih tveganj, ki so posledica naravnih ujm, je bilo leto 2023 za Zavarovalno skupino Sava bolj turbulentno kakor leto prej, saj je Slovenijo in nekaj drugih držav, v katerih je skupina prisotna, zajel val neurij in poplav, ki so povzročili veliko materialno škodo. Kosmate škode zaradi teh dogodkov so v letu 2023 tako znašale 88,3 milijona EUR, z upoštevanjem pozavarovalne zaščite pa so ti škodni dogodki na rezultat skupine vplivali v višini 27,4 milijona EUR. Največji učinek na poslovni rezultat iz tega naslova sta zabeležili Zavarovalnica Sava, ki jo je v letu prizadelo pet škodnih dogodkov, ki so presegli 1 milijon EUR, in Sava neživotno osiguranje, Beograd, z dvema takšnima škodnima dogodkoma.

Na pozavarovalnem portfelju zunaj skupine je Sava Re utrpela pet škodnih dogodkov, pri katerih so škode za delež Save Re presegle vrednost 1 milijon EUR. Zaradi izrazitejših naravnih nesreč so se dodatno zaostrili pozavarovalni pogoji, kar lahko posledično pomeni oteženo sklepanje pozavarovanj.

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

#### 13.2.3.1 Razvoj produktov in prevzemanje zavarovalnih tveganj[84]

Zaradi ekoloških (vse večja obremenitev okolja z rastjo števila prebivalstva, onesnaženje z odpadki in drugi ekološki problemi), podnebnih (izpusti toplogrednih plinov in vremenske ujme) in družbenih sprememb (uvajanje novih tehnologij, spremembe v zakonodaji, demografski trendi in migracije prebivalstva) se spreminjajo okoliščine za razvoj produktov in prevzemanje zavarovalnih tveganj. To je razlog za:

- nove priložnosti za razvoj inovativnih produktov in storitev,
- pripravo na preoblikovanje pravil za prevzem tveganj v povezavi z novimi in manj poznanimi tveganji (npr. podnebne spremembe in z njimi povezane manj običajne ali neobičajne vremenske katastrofe), k čemur je dodatno prispevalo tudi vremensko izrazito neugodno dogajanje v Sloveniji v letu 2023.

**Dejavniki trajnostnosti v produktih**

V letu 2023 smo v Zavarovalni skupini Sava nadaljevali širitev nekaterih produktov s poudarjeno komponento trajnostnosti. Poleg zavarovanja sončnih elektrarn, ki jih slovenski del Zavarovalne skupine Sava že trži, so v letu 2023 z razvojem tovrstnih produktov začele tudi odvisne družbe v Srbiji, Črni gori in Severni Makedoniji.

Zavarovalnice, delujoče na trgih, ki jih ureja evropska regulativa, tekoče izvajajo presojo izpolnjevanja dejavnikov trajnostnosti za vsak nov ali prenovljen zavarovalni produkt. Ugotovitve so opredeljene v posameznih dokumentih, ki obravnavajo nadzor teh produktov in ureditev njihovega upravljanja.

V skladu z že pripravljenimi merili za opredelitev dejavnikov trajnostnosti zavarovalnice, delujoče na trgih, ki jih ureja evropska regulativa, pri razvoju novih ali spremembi obstoječih zavarovalnih produktov presojajo, ali posamezni novi oziroma spremenjeni zavarovalni produkti izpolnjujejo katerega od dejavnikov trajnostnosti. Prav tako pa presojajo njihov neposredni ali posredni vpliv na okolje, družbo ali zadeve v zvezi z zaposlenimi in spoštovanjem človekovih pravic. Pri postopku odobritve novega ali spremenjenega zavarovalnega produkta se zanj določita ciljni trg in skupina združljivih strank. Ciljni trg se opredeli ob upoštevanju značilnosti, profila tveganja, kompleksnosti in narave zavarovalnega produkta ter njegovih dejavnikov trajnostnosti.

83 GRI 3-3, 201-02.
84 GRI 3-3, 305-01, 305-02, 305-03, 302-01.

**Razvoj finančnih produktov**

S taksonomijo in uredbo SFDR so bila merila poenotena za celoten evropski trg. Dejavniki trajnostnosti pri finančnih produktih so jasni in preprečujejo zeleno zavajanje (angl. *greenwashing*). Zavarovalna skupina Sava spremlja predpise in jih pravočasno udejanja (ustrezna razkritja, sprejetje ustreznih politik itd.).

**Odgovorno prevzemanje zavarovalnih in pozavarovalnih tveganj**

Zavarovalnice in pozavarovalnica v skupini se zavedamo pomena okoljskih tveganj, zato si prizadevamo tudi za sprejetje in procesno uvajanje aktov, ki bodo pripomogli k odgovornemu prevzemu okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj pri premoženjskih zavarovanjih.

Skladno s Smernicami Zavarovalne skupine Sava za odgovoren prevzem okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj na področju premoženjskih zavarovanj, sprejetih v letu 2022, smo bili v letu 2023 usmerjeni predvsem v iskanje možnosti za nadgradnjo sistema spremljanja in poročanja v zvezi z omenjenimi smernicami. V zvezi s tem smo sprejeli nekaj ukrepov za večjo avtomatizacijo področja, obenem pa izboljšali preglednost namena smernic, kar omogoča boljše razumevanje okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj med deležniki.

Družbe v skupini so v skladu z omenjenimi smernicami pripravile poročila, v okviru katerih so ponudile tudi podatek o tistih primerih, ki zahtevajo posebno pozornost pri prevzemu. Gre za primere, ki so v smernicah opredeljeni kot primeri »potencialno visokega ali neposrednega tveganja«. Takšnih primerov smo v skupini zaznali skupaj 899, medtem ko delež premije, ki se navezuje nanje, predstavlja približno 0,33 % celotne premije premoženjskih zavarovanj in pozavarovanj. Družbe v okolju prevzema v zvezi s tem v največji možni meri spremljajo tudi sicerčnji profil tovrstnih zavarovancev, kar pomeni, da v primeru zaznave neučinkovitega sistema zavarovancev za obvladovanje tovrstnih tveganj odklonijo sprejem v zavarovanje.

Smernice so bile poleg zavarovalnih poslov smiselno upoštevane tudi pri pozavarovalnih poslih.

Pri pozavarovanju smo na podlagi navedenih smernic, predvsem pri individualnih pozavarovanjih zunaj skupine, ob sprejemih v pozavarovanje spremljali izpostavljenost poslov merilom ESG. Pri pogodbenih pozavarovanjih zunaj skupine pa smo iskali nove priložnosti v povezavi s pozavarovalnimi posli, ki bi ugodno vplivali na trajnostno naravnanost.

**Zagotavljanje ustreznih podatkov**

Glede na vse bolj kompleksen proces odločanja z vidika meril ESG smo v skupini zaradi uvajanja smernic za odgovorno upravljanje zavarovalnega portfelja, pa tudi zaradi zagotavljanja ustreznih podatkov v skladu z veljavnimi in nastajajočimi predpisi, nadaljevali vzpostavljanje ustreznega sistema zbiranja podatkov, s tem v zvezi pa tudi ukrepali za poenotenje poročanja in spremljanja učinkov uvajanja meril ESG. Skupina sledi tudi zavezi glede poročanja v zvezi s taksonomijo, v zvezi s taksonomijo, kjer so razkritja vezana na delež usklajenosti s taksonomijo.

Letna Trajnostna konferenca Zavarovalne skupine Sava je potekala prek spleta.

Konferenca o financah, računovodstvu in kontrolingu Zavarovalne skupine Sava.

### 13.2.3.2 Dejavnosti premoženjskih zavarovanj, usklajenih s taksonomijo

Zavarovalna skupina Sava zagotavlja naslednje dejavnosti zavarovanja:

**Konsolidirane kosmate premije po zavarovalnih vrstah***

| | | Kosmate premije | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | | 2023 | 2022 | Indeks | Delež |
| 1 | Zavarovanje za stroške zdravljenja | 17.820.110 | 12.802.027 | 139,20 | 2,56 % |
| 2 | Zavarovanje izpada dohodka** | 0 | 3.230.277 | 0,00 | 0,00 % |
| 3 | Nezgodno zavarovanje zaposlenih | 17.028.861 | 23.805.490 | 71,53 | 2,45 % |
| 4 | Zavarovanje avtomobilske odgovornosti | 165.750.692 | 137.553.034 | 120,50 | 23,81 % |
| 5 | Drugo avtomobilsko zavarovanje | 93.518.266 | 73.431.760 | 127,35 | 13,43 % |
| 6 | Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje | 7.053.876 | 15.063.293 | 46,83 | 1,01 % |
| 7 | Požarno in drugo škodno zavarovanje | 151.519.399 | 182.211.159 | 83,16 | 21,77 % |
| 8 | Asistenca | 31.405.947 | 24.906.233 | 126,10 | 4,51 % |
| 9 | **Skupaj od 1 do 8** | **484.097.150** | **473.003.272** | **102,35** | **69,54 %** |
| 10 | Druga premoženjska zavarovanja | 212.042.985 | 38.568.918 | 549,78 | 30,46 % |
| 11 | **Skupaj premoženjska zavarovanja** | **696.140.135** | **511.572.190** | **136,08** | **100 %** |
| 12 | **Življenjska zavarovanja** | **189.518.285** | **176.006.776** | **107,68** | |
| 13 | **Skupaj** | **885.658.420** | **687.578.966** | **128,81** | |

* Podatki o kosmatih premijah zavarovalnic v skupini in pozavarovalnice za posel zunaj skupine (točka 9). Omenjeni podatki iz preglednice za leto 2023 ne zajemajo tistega dela premije, ki se nanaša na kritja nevarnosti, ki niso neposredno povezane s podnebnimi spremembami (10.1 in 10.2 točka priloge II k Delegirani uredbi Komisije (EU) 2021/2139 z dne 4. junija 2021), obenem pa v zvezi z usklajenostjo s taksonomijo upoštevajo vsebinsko relevantno izpolnjevanje tehničnih meril omenjene delegirane uredbe. Podatki iz preglednice o premiji (točka 9), ki se nanaša na dejavnosti, povezane z blažitvijo podnebnih sprememb (nebistveno škodovanje v okviru omenjenih točk delegirane uredbe), zajemajo le ocenjeno vrednost dela premije.

** Podatki iz preglednice v zvezi z dejavnostjo pod zaporedno številko 2 tabele (zavarovanje izpada dohodka) upoštevajo pojasnilo Evropske komisije z dne 21. decembra 2023 (Osnutek obvestila Komisije o razlagi in izvajanju nekaterih pravnih določb delegiranega akta o razkritjih v skladu s členom 8 uredbe o taksonomiji EU v zvezi s poročanjem o gospodarskih dejavnostih in sredstvih, ki so sprejemljivi za taksonomijo in usklajeni s taksonomijo – tretje obvestilo Komisije), ki za primere nemožnosti zajema določenih podatkov predvideva vnos vrednosti, enake nič.

Preostala razkritja, ki jih narekuje delegirana uredba o razkritjih, so navedena v prilogi D k letnemu poročilu. Podatkov, ki jih zahteva priloga XII k delegirani uredbi o razkritjih, ni bilo mogoče pridobiti. Sava Re bo podatke iz priloge XII, ko bodo na voljo, razkrivala v naslednjih poročevalskih obdobjih.

### 13.2.4 Odnosi z dobavitelji in nabavna politika[85]

V družbah skupine je usklajena in poenotena nabavna politika, ki določa strateške usmeritve in načela preglednega nabavnega procesa. Trajnostna cilja nabavnega procesa sta:

- vzpostavitev in ohranjanje partnerskega odnosa z dobavitelji (to so naši obstoječi ali morebitni zavarovanci), zato jih prednostno iščemo v lokalnem okolju,
- opredelitev dodatnih meril za izbiro dobaviteljev, ki upoštevajo okoljski in družbeni vidik, ter meril za lokalne dobavitelje.

Interni akti določajo, da je obvezna vključitev protikorupcijske klavzule v vse nabavne pogodbe[86]. Pri naročanju, prevzemu in plačevanju dobrin upoštevamo načelo štirih oči, ki zagotavlja visoko stopnjo samokontrole poslovnega procesa nabave. V Savi Re tveganje neustrezne izvedbe tega procesa ocenjujemo četrtletno[87]. V letu 2023 je bil v skladu z zahtevami evropskih standardov pripravljen in potrjen nov vprašalnik za preverjanje trajnostne naravnanosti dobaviteljev[88]. Vprašalnik bo prek lastne aplikacije v letu 2024 poslan v izpolnitev obstoječim in novim dobaviteljem družb Zavarovalne skupine Sava, pri katerih se pričakuje letni promet najmanj 5.000 EUR z DDV. V splošnih pogojih poslovnega sodelovanja, ki so bili prenovljeni v letu 2023 in so praviloma sestavni del vsakega naročila, je poudarjena tudi skrb za trajnostni razvoj družbe. Mehanizmi spremljanja trajnostne naravnanosti dobaviteljev so vključeni tudi v posodobljene interne akte, ki urejajo poslovni proces nabave vseh družb v skupini. Trajnostna naravnanost dobaviteljev je bila tudi ena od glavnih tem na nabavni konferenci, ki so se je udeležile odgovorne osebe za nabavo vseh družb v skupini.

Dobavitelji družb v skupini so pretežno dobavitelji svetovalnih storitev, storitev vzdrževanja in nadgradnje informacijskega orodja, pisarniškega materiala, drobnega inventarja, računalniške, programske in podobne opreme ter osebnih vozil za službene namene.

Vsem družbam v skupini sodelovanje z lokalnimi dobavitelji narekujeta že sama narava poslovanja in vzpostavljanje dolgoročnih partnerskih odnosov v lastnem okolju. Lokalni trg za posamezno članico skupine je sicer celotno območje države, v kateri ima sedež[89].

V manjšem obsegu se dobave opravljajo tudi zunaj meja matične države (zlasti za dobavo blaga in storitev, ki jih v matični državi ni mogoče zagotoviti ali pa so cenovno nekonkurenčni). Pri proizvajalcih ali ponudnikih storitev iz tujine vzpostavljamo poslovni odnos z lokalnimi posredniki ali zastopniki. Iskanje ponudb na tujih trgih pogosto niti ni smiselno, saj družbe lahko izvedejo večino nabav pod boljšimi pogoji in z nižjim tveganjem z domačimi dobavitelji.

Cilj nabavne politike skupine je tudi sodelovanje družb pri skupnih nabavah, večinoma v primerih družb s sedežem v isti državi. Na ravni skupine se praviloma izvajata nabava in razvoj informacijskih rešitev. S skupnimi nabavami skrbimo za optimizacijo nabavnega procesa, zniževanje stroškov in zmanjševanje tveganj pri nabavljenih izdelkih ali storitvah. Hkrati krepimo prenos znanj, izkušenj in dobrih praks med družbami v skupini.

Zavarovalna skupina Sava zagotavlja konkurenčen in pregleden postopek izbire dobaviteljev tako, da pošilja povpraševanja več morebitnim ponudnikom ter stopnjuje odgovornost in pristojnost za sprejetje odločitve o izbiri dobavitelja glede na višino ocenjene vrednosti dobrine. Posebno pozornost namenjamo razvoju meril kakovosti, medsebojnega sodelovanja in doseganja sinergij ter cenovne konkurenčnosti (rabatne lestvice ipd.), ki so primerna podlaga za izbiro dobaviteljev.

Nabavno politiko družbe ali skupine urejajo tudi številni drugi interni akti, v katerih so opredeljeni postopki in navodila, na primer politika upravljanja voznega parka, pravilnik o nabavi, uporabi in vzdrževanju službenih vozil, pravilnik o uporabi sredstev informacijske tehnologije itd.

Svoje obveznosti do dobaviteljev Sava Re in družbe v skupini poravnavajo v dogovorjenih rokih.

### 13.2.5 Finančna pomoč države[90]

Zavarovalnici Sava je država povrnila nadomestila plače, ki jih je izplačala zaposlenim za čas kratkotrajne odsotnosti do treh dni.

Illyria Life (RKS) je prejela finančno pomoč Ministrstva za finance Republike Kosovo ter subvencijo iz naslova državne podpore poslovanju v skupni višini 3.946,47 EUR.

85 GRI 2-6, 204-1.
86 GRI 205-1.
87 GRI 205-1.
88 GRI 414-1.
89 GRI 204-01.
90 GRI 201-04.

### 13.2.6 Opredelitev drugih pobud države

Sava Re je v letu 2023 delno uveljavljala 30-odstotno oprostitev plačila prispevkov delodajalca za zaposlene, ki so dopolnili 60 let, in oprostitev plačila prispevka delodajalca za zavarovanje pri sklenitvi pogodbe o zaposlitvi za nedoločen čas. Skupna vrednost vračila je znašala 5.944 EUR (2022: 9.326 EUR).

Sava Re je oblikovala načrt kolektivnega prostovoljnega dodatnega starostnega pokojninskega zavarovanja, ki ga financira delodajalec, in ima sklenjeno pogodbo o pristopu k pokojninskemu načrtu pokojninske družbe, vpisanemu v register pokojninskih načrtov pri Finančni upravi Republike Slovenije. Na podlagi navedenih pogodb družba v korist svojih zaposlenih, ki so se vključili v pokojninski načrt, plačuje premijo prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja in je upravičena do zmanjšanja letne davčne osnove davka od dohodka, in sicer za znesek premije prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, ki jo je za svoje zaposlene v davčnem letu plačala izvajalcu pokojninskega načrta. Skupna vrednost te davčne olajšave je znašala 214.326 EUR (2022: 201.720 EUR).

V odvisnih družbah uveljavljajo spodbude oziroma olajšave v skladu z lokalno zakonodajo (zaposlovanje invalidov, vključevanje zaposlenih v pokojninske načrte itd.).

### 13.2.7 Davki[91]

V letu 2023 je bila izdelana in sprejeta Davčna politika Zavarovalne skupine Sava.

Skupina je zavezana trajnostnemu delovanju, pri čemer sledi zakonodaji in lastnim zavezam. Davčna politika je bila sprejeta zaradi opredelitve izvajanja politike davčne skladnosti z zakonodajnimi davčnimi okviri, davčno etiko, davčnimi načeli in dobrimi davčnimi praksami v davčnih jurisdikcijah, kjer skupina posluje.

Davčna politika skupine daje okvir davčnemu upravljanju, ki zagotavlja, da ravnanje skupine na davčnem področju vodijo jasna načela, vrednote in pravila, ki vsakemu zaposlenemu in vsaki družbi v skupini omogočajo, da se sprejmejo ustrezne odločitve, skladne z davčno zakonodajo. Zato je temeljni namen politike določiti pričakovanja in odgovornosti v skupini za zagotovitev družbeno odgovornih davčnih ravnanj skupine.

Temeljni cilj davčne politike skupine je zagotoviti skladnost z veljavnimi davčnimi predpisi na vseh ozemljih, kjer skupina posluje, v skladu z dejavnostmi, ki se izvajajo na posameznih ozemljih. Ta temeljni cilj, spoštovanje in izpolnjevanje davčnih pravil, je treba usklajevati z načeli korporativnega upravljanja in delovanja družb v skupini. Skupina z davčno politiko zagovarja odgovorno davčno delovanje, torej ob upoštevanju poslovnih interesov skupine in razvoja skupnosti, v katero je vključena, zagotavlja uporabo dobrih davčnih praks.

Davčna politika določa davčno etiko, davčna načela in splošna pravila upravljanja davkov v skupini. Osnovno načelo etičnega kodeksa skupine je ravnati pošteno, etično ter v skladu z zakonodajo, notranjimi akti posamezne družbe in smernicami korporativnega upravljanja. Temu osnovnemu načelu sledijo vsa izvedena davčna načela skupine, v skladu s katerimi:

- vestno in pravočasno oddajamo davčne napovedi in davčne obračune, izpolnjujemo poročevalske obveznosti in pravočasno plačujemo vse zapadle davkov v skladu z veljavnimi davčnimi predpisi;
- si prizadevamo za kar največji mogoči izkoristek davčnih oprostitev, davčnih olajšav in davčnih odbitkov, preprečevanje dvojnega obdavčenja in uveljavljanje drugih davčnih ugodnosti, vendar vse v okviru zakonsko dopustnega in skladnega davčnega optimiziranja in načrtovanja;
- stremimo k preprečevanju in obvladovanju davčnih tveganj, povezanih s strateškimi usmeritvami skupine. Svoje poslovne modele strukturiramo tako, da maksimirajo poslovne cilje skupine;
- za vse transakcije med povezanimi podjetji se zavezujemo oblikovati politiko cen do povezanih oseb v skladu z neodvisnim tržnim načelom;
- stremimo h krepitvi odnosov z davčnimi organi, ki temeljijo na spoštovanju zakonodaje, zanesljivosti, strokovnosti, sodelovanju, vzajemnosti in dobri veri, brez izzivanja nepotrebnih davčnih sporov, ki se z davčnimi organi lahko pojavijo pri obrambi korporativnega interesa v zvezi z razlago veljavnih zakonskih določb;
- zavračamo vse oblike davčnih utaj in nepoštenih davčnih praks;
- si prizadevamo, zlasti v skladu s strategijo trajnostnega razvoja, da bi nas deležniki prepoznali kot organizacijo, odgovorno do širše skupnosti. Tako delujemo tudi na davčnem področju. Davki omogočajo izvajanje javnih in zdravstvenih storitev ter izobraževanja. Zagotavljajo varnost ter gradnjo in vzdrževanje javne infrastrukture. Davki so orodje za doseganje razvoja in napredka ter povezujejo širšo skupnost in podjetja.

V nadaljevanju je prikazana višina obračunanih oziroma plačanih davkov in prispevkov po vrstah in davčnih jurisdikcijah, v katerih deluje Zavarovalna skupina Sava.

91 GRI 207-1.

| 2023 (v EUR)<br>Davčna jurisdikcija / vrsta davka | Slovenija | Hrvaška | Črna gora | Severna Makedonija | Kosovo | Srbija | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Plačan davek od dohodkov pravnih oseb | 11.243.747 | 0 | 778.206 | 530.887 | 349.506 | 29.994 | 12.932.340 |
| Dajatve od prejemkov fizičnim osebam (prispevki in davki delodajalca) | 6.886.789 | 625.145 | 73.803 | 132.584 | 0 | 48.501 | 7.766.822 |
| Davki in prispevki, odtegnjeni in plačani v imenu zaposlenih | 17.824.106 | 782.248 | 332.151 | 1.453.580 | 582.849 | 1.351.002 | 22.325.936 |
| Davek na dodano vrednost | 6.114.255 | 189.215 | 215.596 | 46.125 | 1.706.408 | 271.064 | 8.542.663 |
| Davek od prometa zavarovalnih poslov | 39.762.200 | 1.839.792 | 1.576.344 | 0 | 304.433 | 1.552.878 | 45.035.647 |
| Požarna taksa | 5.624.925 | 23.958 | 27.383 | 318.714 | 0 | 0 | 5.994.980 |
| Davek na finančne storitve | 64.924 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 64.924 |
| Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča | 333.954 | 0 | 14.268 | 0 | 0 | 10.029 | 358.251 |
| Druge dajatve | 7.380 | 262.919 | 10.440 | 0 | 0 | 3.910 | 284.649 |
| **Skupaj** | **87.862.280** | **3.723.277** | **3.028.191** | **2.481.890** | **2.943.196** | **3.267.378** | **103.306.212** |

| 2022 (v EUR)<br>Davčna jurisdikcija / vrsta davka | Slovenija | Hrvaška | Črna gora | Severna Makedonija | Kosovo | Srbija | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Plačan davek od dohodkov pravnih oseb | 17.134.075 | 0 | 340.540 | 133.326 | 229.398 | 121.759 | 17.959.098 |
| Dajatve od prejemkov fizičnim osebam (prispevki in davki delodajalca) | 7.380.457 | 579.275 | 59.026 | 112.485 | 0 | 24.833 | 8.156.076 |
| Davki in prispevki, odtegnjeni in plačani v imenu zaposlenih | 19.787.061 | 707.956 | 904.225 | 1.300.861 | 429.810 | 1.138.422 | 24.268.335 |
| Davek na dodano vrednost | 6.057.261 | 103.427 | 153.301 | 53.197 | 1.506.804 | 132.679 | 8.006.669 |
| Davek od prometa zavarovalnih poslov | 32.171.006 | 1.530.713 | 1.348.363 | 0 | 286.990 | 1.263.202 | 36.600.274 |
| Požarna taksa | 3.475.964 | 23.716 | 40.473 | 291.857 | 0 | 0 | 3.832.010 |
| Davek na finančne storitve | 90.511 | 0 | 16.944 | 0 | 0 | 0 | 107.455 |
| Nadomestilo za uporabo stavbnega zemljišča | 303.328 | 0 | 668 | 0 | 0 | 7.240 | 311.236 |
| Druge dajatve | 12.586 | 205.153 | 11.390 | 0 | 0 | 60.250 | 289.379 |
| **Skupaj** | **86.412.249** | **3.150.240** | **2.874.930** | **1.891.726** | **2.453.002** | **2.748.385** | **99.530.532** |

## 13.3 Družbeni vidik

### 13.3.1 Odgovornost do zaposlenih[92]

V Zavarovalni skupini Sava se zavedamo pomena odgovornosti do zaposlenih, zato smo si v trajnostni strategiji skupine zastavili cilj delovati na način, da nas bodo deležniki prepoznali kot družbeno odgovorno in privlačno delodajalko v regiji.

V poglavju 9 Upravljanje kadrov podrobno razkrivamo informacije v zvezi z zaposlenimi oziroma kadrovskimi zadevami.

### 13.3.2 Odgovornost do potrošnikov[93]

V vseh družbah so za obvladovanje procesov izvajanja storitev izdelani pravilniki, protokoli ali navodila, ki so bistvenega pomena za zagotavljanje kakovosti in s tem zadovoljstva stranke: za sklepanje zavarovanj, obravnavo odškodninskih zahtevkov, uveljavljanje regresnih postopkov in reševanje pritožb. V skladu z vsakokratnimi veljavnimi predpisi so opisani tudi postopki dajanja informacij o zavarovalnih produktih ali storitvah.

V Zavarovalni skupini Sava si družbe prizadevamo, da s ponudbo produktov in storitev izpolnimo pričakovanja svojih strank, za kar smo prejeli tudi nagrade in priznanja, med katerimi poudarjamo naslednje:

**Sava Infond**
Štirje skladi družbe Sava Infond so na ocenjevanju najboljših vzajemnih skladov, ki se tržijo v Sloveniji, ki ga organizirajo Moje finance, prejeli skupaj šest nagrad za najboljši sklad v svoji kategoriji. Poleg tega je Damjan Kovačič prejel naziv najuspešnejšega upravljavca v Sloveniji zaradi odličnega upravljanja sklada Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad.

**Sava penzisko društvo (MKD)**
Družba je v letu 2023 prejela evropsko nagrado za mali pokojninski sklad, ki jo podeljuje Investment & Pensions Europe, in nagrado za najboljšo pokojninsko družbo v Severni Makedoniji v letu 2023, ki jo podeljuje World Finance.

**Zavarovalnica Sava**
Program spodbud SavaFit, s katerim zavarovalnica krepi skrb za zdravje svojih zavarovancev, tako da jih za aktivnost motivira s popusti na zavarovalne premije in ugodnostmi izbranih partnerjev, je prejel srebrno priznanje za najboljšo inovacijo podravske regije v letu 2023.

### 13.3.3 Stranka kot središče vseh procesov in digitalizacija poslovanja[94]

V letu 2023 smo bili osredotočeni na procesno optimizacijo e-poslovanja s strankami ter na uvedbo novih centralnih storitev za upravljanje podatkov strank. Obstoječim storitvam smo dodali centralno storitev za upravljanje soglasij in nadaljevali razvoj centralne storitve za upravljanje pooblastil.

Z rešitvijo za upravljanje komunikacijskih kampanj in avtomatizacijo e-komunikacije smo podprli stalne kampanje obveščanja strank, kar nam omogoča tako boljši pregled nad celotno komunikacijo s strankami kot tudi večji nadzor nad izvajanjem komunikacije v ključnih trenutkih življenjskega cikla polic in naložb.

92 GRI 3-3.
93 GRI 3-3.
94 GRI 3-3.

### 13.3.4 Obveščanje strank[95]

#### 13.3.4.1 Obveščanje strank v predpogodbenih razkritjih v distribuciji finančnih produktov

Pomemben napredek pri obveščanju strank sta prinesli Uredba (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR) in Uredba (EU) 2020/852 s tehničnimi standardi (taksonomija), ki ureja ocenjevanje trajnostnih naložb. Uredba SFDR nadalje določa, da morajo udeleženci na finančnem trgu in finančni svetovalci, ki ponujajo finančne produkte, objaviti politike o vključevanju trajnostnih tveganj in poskrbeti za preglednost takšnega vključevanja.

V skladu z uredbo SFDR tako ponudniki finančnih storitev v Zavarovalni skupini Sava (Zavarovalnici Sava in Vita, Sava pokojninska, Sava Infond) podrobne informacije glede naložbenih odločitev in njihovega vpliva na trajnostnost zagotavljajo v okviru obveščanja strank na svojih spletnih straneh ter v predpogodbenih razkritjih svojih finančnih produktov.

#### 13.3.4.2 Obveščanje strank o dejavnikih trajnostnosti v zavarovalnih produktih

V skladu s sprejetimi predpisi so dejavniki trajnostnosti v zavarovalnih produktih ponudnikov finančnih storitev v Zavarovalni skupini Sava predstavljeni celovito in pregledno. Tako ponudniki finančnih storitev distributerjem svojih produktov zagotavljajo ustrezne informacije, ki jih ti pri izvajanju svoje dejavnosti posredujejo obstoječim in potencialnim strankam Zavarovalne skupine Sava.

V okviru dopolnitev Direktive (EU) 2016/97 Evropskega parlamenta in Sveta o distribuciji zavarovalnih produktov, ki urejajo vključitev dejavnikov trajnostnosti ter tveganj in preferenc glede trajnostnosti v zahteve po nadzoru in upravljanju produktov ter pravila poslovanja in investicijsko svetovanje pri naložbenih zavarovalnih produktih, zavarovalne družbe Zavarovalne skupine Sava na zadevnih trgih (Slovenija in Hrvaška) v procesih razvoja oziroma odobritve zavarovalnega produkta, določitve njegovega ciljnega trga, načina distribucije, upravljanja in nadzora upoštevajo dejavnike in cilje trajnostnosti. Omenjene zavarovalnice dokumente z opredelitvijo dejavnikov trajnostnosti pri posameznih produktih redno objavljajo na svojih spletnih straneh.

### 13.3.5 Skladnost poslovanja[96]

Zavarovalna skupina Sava mora izpolnjevati obsežne zakonske in regulativne zahteve, pa tudi obveznosti, ki se jim je zavezala prostovoljno. Vsa ta pravila mora spoštovati več kot 3.000 zaposlenih v družbah skupine. Funkcija spremljanja skladnosti zagotavlja, da se vse to tudi udejanja, in sicer s samim ustvarjanjem pravil, dvigovanjem ozaveščenosti, spremljanjem skladnosti poslovanja s pravili ter z uveljavljanjem načel korporativne integritete in skladnosti v praksi.

Regata Ohrid: sodelavci Save Penzisko društvo (MKD) se redno vključujejo v lokalne trajnostne projekte.

Maraton v Skopju: Sava Osiguruvanje (MKD) z aktivno udeležbo spodbuja šport v lokalni skupnosti.

95 GRI 3-3, 417-01.
96 GRI 419.

#### 13.3.5.1 Organiziranost funkcije spremljanja skladnosti

Tako kot sama Zavarovalna skupina Sava je tudi funkcija skladnosti decentralizirana. Vsaka družba ima svojega nosilca ključne funkcije spremljanja skladnosti poslovanja, povezuje pa jih nosilec funkcije spremljanja skladnosti poslovanja Zavarovalne skupine Sava. Vloge, odgovornosti in minimalni standardi so določeni s Politiko spremljanja skladnosti Zavarovalne skupine Sava. Nosilci funkcije v posamezni družbi so odgovorni za spremljanje pravnega stanja, dajanje priporočil za sprejetje ustreznih ukrepov, ugotavljanje in ocenjevanje tveganj skladnosti, sprejemanje ukrepov za preprečevanje kršitev pravil, svetovanje zaposlenim ter spremljanje obstoječih procesov in morebitnih incidentov skladnosti. Nosilec funkcije na ravni skupine nosilcem funkcij v odvisnih družbah daje priporočila, jim pomaga in jih spremlja pri izpolnjevanju njihovih dolžnosti.

#### 13.3.5.2 Izmenjava informacij znotraj Zavarovalne skupine Sava

Zaradi zagotavljanja skladnosti v celotni skupini in nenehnega izboljševanja sistema spremljanja skladnosti je praviloma enkrat letno organizirano srečanje vseh nosilcev funkcije spremljanja skladnosti.

Na srečanju, na katero so kot predavatelji vabljeni tudi zunanji strokovnjaki, se obravnavajo teme, kot so celovit pregled nad sistemom upravljanja skladnosti, mednarodni standardi in dobre prakse s poudarkom na vlogi nosilcev in izvajalcev funkcije spremljanja skladnosti, značilna področja tveganj za skladnost poslovanja, kako izvajati pregled skladnosti in izpolnjevati druge dolžnosti, ki izhajajo iz kontrolne vloge funkcije skladnosti, direktiva EU o zaščiti žvižgačev in njenih učinkih na poslovanje podjetja ter drugi aktualni predpisi EU in lokalni predpisi ipd.

Nosilci funkcije spremljanja skladnosti v vseh odvisnih družbah zunaj Slovenije nosilcu funkcije na ravni skupine mesečno poročajo o novih oziroma spremenjenih predpisih, ki vplivajo na poslovanje posamezne družbe. Seznam vsebuje ime predpisa, kratek opis bistvenih novosti, ki vplivajo na poslovanje družbe, seznam procesov, na katere vplivajo te spremembe, rok za uvedbo sprememb, odgovorne osebe za izvedbo sprememb in ocenjene stroške za družbo, kjer je to smiselno.

Z vzpostavljenim sistemom poročanja nosilci posameznih poslovnih funkcij na ravni skupine lažje obvladujejo tveganje zaradi predrugačenja poslovnih procesov, povezanih s spremenjenimi pravnimi predpisi.

Nosilci funkcije spremljanja skladnosti poslovanja bodo tudi v letu 2024 svetovali in nadzirali izvajanje predpisov EU s področja trajnostnega poslovanja, kot so direktiva o poročanju podjetij glede trajnostnosti (CSRD) in znotraj tega evropski standardi poročanja o trajnostnem razvoju (ESRS), uredba o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR), direktiva o nefinančnem poročanju (NFRD), uredba o taksonomiji EU in direktiva o skrbnem pregledu v podjetjih glede trajnostnosti (CS3D).

#### 13.3.5.3 Izločeni posli

Družbe Zavarovalne skupine Sava lahko posamezno funkcijo oziroma aktivnost, ki je ključna oziroma pomembna za poslovanje družbe, dajo tudi v zunanje izvajanje, zato da se opravlja bolje in/ali učinkoviteje. S tem so seveda povezana posamezna tveganja, kot je na primer odvisnost od zunanjega izvajalca ipd. Družbe so zato zelo skrbne pri izbiri zunanjih izvajalcev in upoštevajo vse zakonske zahteve, pa tudi priporočila lokalnih regulatorjev. Politika o izločenih poslih Zavarovalne skupine Sava določa minimalne standarde pri sklepanju izločenih poslov znotraj skupine in zunaj nje.

### 13.3.6 Reševanje pritožb

Glede reševanja pritožb v odnosu do zavarovancev (in drugih upravičencev iz sklenjenih zavarovanj) posamezne družbe, ki so zavarovalnice ali pokojninske družbe, upoštevajo pravila in postopke o reševanju pritožb, ki so v skladu z lokalnimi zakonodajami in smernicami Evropskega organa za zavarovanja in poklicne pokojnine (EIOPA), družba za upravljanje pa poleg veljavnih zakonskih in podzakonskih predpisov s tega področja upošteva še smernice Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA).

V skladu s Pravilnikom upravljanja Zavarovalne skupine Sava se v Savi Re evidentirajo pritožbe, ki so naslovljene nanjo in se nanašajo na poslovanje odvisnih družb. Pritožbe se po preučitvi odstopijo v reševanje odvisnim družbam. Področje za upravljanje skupine v Savi Re vodi interni spletni register takšnih pritožb. V letu 2023 so bile vložene tri pritožbe.

V vseh odvisnih družbah obstajajo interni pravilniki, predpisani postopki ter navodila za spremljanje in reševanje pritožb v skladu z veljavno zakonodajo.

### 13.3.7 Prakse poštenega ravnanja[97]

Vrednote in načela etičnega ravnanja so opredeljeni v Etičnem kodeksu Zavarovalne skupine Sava (etični kodeks), h kateremu so pristopile tudi odvisne družbe skupine. Splošna načela etičnega kodeksa so temeljne vrednote Zavarovalne skupine Sava, v skladu s katerimi morajo ravnati vsi naši zaposleni in ki med drugim vključujejo skladnost poslovanja, varovanje ugleda, spoštovanje dostojanstva in integritete posameznika, varovanje poslovne skrivnosti in drugih zaupnih informacij, odkrito in pošteno poslovanje, spoštovanje tržnih pravil, strokovnost in skrb za zaposlene, enakomerno obveščanje vseh delničarjev, preglednost in celovitost informacij, izogibanje nasprotju interesov, trajnostna usmerjenost in spoštovanje človekovih pravic. Zaposleni, ki izvejo za kršitev kodeksa ali drugih zavezujočih pravil, morajo o kršitvi poročati nosilcu funkcije spremljanja skladnosti. V letu 2023 ni bila ugotovljena nobena kršitev etičnega kodeksa.

Zavarovalnice pri poslovanju upoštevajo tudi določila sprejetega Zavarovalnega kodeksa, njihov cilj pa je razvoj poslovanja, strokovno opravljanje (po)zavarovalnih poslov in profesionalno ravnanje. Poslovanje (po)zavarovalnic je zasnovano na upoštevanju načel trga, tržne konkurence na lojalnih in neoporečnih temeljih, 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, da si bo prizadevala za vzpostavitev delovnega okolja, ki bo temeljilo na kulturi korporativne integritete, ničelne tolerance do nezakonitega in neetičnega ravnanja zaposlenih ter skladnosti poslovanja z zakonodajo, pravili in vrednotami, hkrati pa bo ravnala po visokih etičnih standardih.

Sava Re kot referenčni kodeks upravljanja upošteva prenovljeni Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb, ki je začel veljati 1. 1. 2022.

Konec leta 2017 je Sava Re sprejela tudi politiko raznovrstnosti uprave in nadzornega sveta Save Re, ki med drugim ureja uravnoteženost članov po spolu in starosti[98]. Sicer pa Sava Re zagotavlja spoštovanje človekovih pravic v skladu z veljavno zakonodajo in sledi predlogu Nacionalnega akcijskega načrta Republike Slovenije za spoštovanje človekovih pravic v gospodarstvu.

S Politiko o zagotavljanju nedotakljivosti in varovanju osebnega dostojanstva v Zavarovalni skupini Sava javno razglašamo, da je zagotavljanje nedotakljivosti in varovanje osebnega dostojanstva zaposlenih in drugih oseb, ki se vključujejo v delovni in poslovni proces, ena od ključnih prednostnih nalog, ter si prizadevamo zagotavljati in ohranjati varno delovno okolje, v katerem nihče ne bo izpostavljen nasilju, zlasti spolnemu nasilju, nadlegovanju, zlasti spolnemu nadlegovanju, diskriminaciji in trpinčenju. Vsak zaposleni pri delodajalcu ima pravico do enake obravnave, dostojanstva in osebne celovitosti. Akt o postopku obravnave kršitev pravic nedotakljivosti in osebnega dostojanstva v Zavarovalni skupini Sava vsebuje protokol prepoznavanja in reševanja tovrstnih tveganj[99]. V letu 2023 Sava Re ni zaznala takšnih primerov.

S sprejetjem Zakona o zaščiti prijaviteljev (ZZPri), ki je začel veljati 22. 2. 2023, je bila v slovenski pravni red prenesena Direktiva (EU) 2019/1937 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 23. oktobra 2019 o zaščiti oseb, ki prijavijo kršitve prava Unije. Sava Re je na podlagi ZZPri notranjo pot za prijavo kršitev opredelila v Politiki za vzpostavitev postopka notranje prijave po Zakonu o zaščiti prijaviteljev v Zavarovalni skupini Sava. Politika velja za Savo Re in kot referenčni dokument za njene odvisne družbe. Večina odvisnih družb je akte skupine že vključila v svoje poslovanje, nekatere družbe pa le delno oziroma na drugačen način zaradi drugačne lokalne zakonodaje (npr. Severna Makedonija in Črna gora). Zaposleni v Savi Re so bili obveščeni o sprejetju politike in pravilnika. Akta sta jim bila predstavljena na spletnem seminarju, posnetek predstavitve pa je zaposlenim na voljo na intranetu.

Sava Re sledi načelom in usmeritvam pravilnika o obvladovanju nasprotij interesov. Cilj pravilnika je zmanjševanje učinkov nasprotja interesov in upravljanje nasprotja interesov, ki se lahko pojavi med opravljanjem dolžnosti in nalog posameznika v družbi, in sicer z vzpostavitvijo in izvajanjem postopkov in ukrepov za morebitne primere nasprotja interesov[100].

V vseh družbah v skupini so vzpostavljeni tudi sistemi preprečevanja in prepoznavanja prevar. V Zavarovalni skupini Sava na tem področju sistem in postopke nenehno izboljšujemo, predvsem z izboljšanjem ozaveščenosti in znanja ter dvigom standardov etičnega ravnanja.

97 GRI 2-15, 2-23, 3-3, 205-1, 205-3, 419-01.
98 GRI 405-1.
99 GRI 412-03.
100 GRI 2-23.

### 13.3.8 Protikorupcijsko ravnanje[101]

Skladno s Slovenskimi smernicami korporativne integritete, Nabavno politiko Zavarovalne skupine Sava in internimi akti posamezne družbe v Republiki Sloveniji je kot obvezno pogodbeno določilo v pravnih razmerjih s pogodbenimi partnerji predvidena tudi uporaba protikorupcijske klavzule, splošnih pogojev poslovnega sodelovanja s posamezno družbo in varovanja zaupnih podatkov ter določil o varovanju osebnih podatkov.

Sava Re ima v pravilniku o obvladovanju nasprotij interesov predpisana pravila in postopke v zvezi s prejetimi darili in gostoljubjem. Z natančno in pregledno ureditvijo področja sprejemanja daril se v družbi zmanjšujejo možnosti za neutemeljene očitke in nezaupanje v poštenost zaposlenih pri izpolnjevanju delovnih obveznosti.

V letu 2023 v Zavarovalni skupini Sava ni bilo zaznanih primerov korupcije[102].

### 13.3.9 Varstvo osebnih podatkov[103]

V Zavarovalni skupini Sava se zavedamo širših družbenih posledic neodgovornega upravljanja osebnih podatkov, zlasti ob upoštevanju trendov razvoja umetne inteligence oziroma strojnega učenja, pametnih naprav in drugih sodobnih digitalnih tehnologij. V skladu s svojimi zavezami visokim etičnim standardom temu področju v tesni povezavi z zagotavljanjem kibernetske varnosti namenjamo posebno pozornost in presegamo minimalne zahteve zakonodaje. Družbe stremijo k odprti, pregledni in jasni komunikaciji s posamezniki, katerih podatke obdelujejo, tudi z načrtovanjem uporabniške izkušnje.

V letu 2021 je Sava Re vzpostavila podporno funkcijo varstva zasebnosti in osebnih podatkov ter sprejela Politiko varstva zasebnosti in osebnih podatkov Zavarovalne skupine Sava. Politika predvsem krepi vlogo in kompetence pooblaščenih oseb za varstvo podatkov (angl. *Data Protection Officer – DPO*) ter vgrajuje skrb za zasebnost v vse zadevne poslovne in podporne procese.

Družbe v Zavarovalni skupini Sava imajo sprejete notranje akte, ki predpisujejo postopke in ukrepe za varnost osebnih podatkov in upravljanje tveganj, ki jih obdelava osebnih podatkov v poslovnih in podpornih procesih predstavlja za pravice posameznikov. Podatki so zaščiteni s tehničnimi in organizacijskimi ukrepi, s katerimi se zagotavlja njihova zaupnost, celovitost in razpoložljivost, v procese obdelave pa so vgrajeni mehanizmi za čim večje zmanjšanje tveganj.

Zaradi sprejetja nove zakonodaje Republike Slovenije so družbe, ustanovljene v Republiki Sloveniji, v letu 2023 aktivnosti na področju varstva osebnih podatkov usmerjale tudi v prilagajanje tem novostim. V letu 2023 so odvisne družbe Zavarovalne skupine Sava nadaljevale digitalizacijo upravljanja varstva osebnih podatkov ter krepile sodelovanje med zadevnimi deležniki za trajnostno upravljanje zasebnosti zaposlenih, strank in poslovnih partnerjev skupine.

V letu 2023 v Zavarovalni skupini Sava niso bili zaznani resnejši incidenti na področju varstva osebnih podatkov.

#### 13.3.9.1 Kibernetska varnost[104]

Kibernetski varnosti v Zavarovalni skupini Sava namenjamo zelo veliko pozornosti, pri čemer neprestano krepimo notranje sistemske kontrole z informacijskimi in organizacijskimi rešitvami ter usposabljamo in izobražujemo zaposlene s področja informacijske varnosti.

Informacijska varnost je del poglavja 12 Informacijska tehnologija.

### 13.3.10 Spoštovanje človekovih pravic[105]

Družbe v skupini v skladu s Politiko trajnostnega razvoja v Zavarovalni skupini Sava zagotavljajo spoštovanje človekovih pravic v skladu z mednarodnimi konvencijami in vsakokratno veljavno zakonodajo zlasti:

- v okviru korporativnega upravljanja s sprejetjem in izvajanjem pravil o raznovrstnosti sestave članov organov upravljanja in nadzora;
- pri upravljanju človeških virov s sprejetjem in izvajanjem notranjih pravil o zagotavljanju dostojanstva in integritete posameznikov ter o preprečevanju in odpravljanju psihosocialnih tveganj na delovnem mestu;
- pri naročanju blaga in storitev s preverjanjem dobaviteljev oziroma izvajalcev z ustrezno izdelanimi vprašalniki, pregledom njihovih referenc in pogodbenimi zavezami ponudnikov k spoštovanju pravic iz dela, socialnih pravic in temeljnih svoboščin;
- pri sklepanju premoženjskih zavarovanj s sledenjem Smernicam Zavarovalne skupine Sava za odgovoren prevzem okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj na področju premoženjskih zavarovanj;
- z uvajanjem načel globalnega dogovora ZN;
- v razmerju do strank, ki so posamezniki, s sprejetjem in izvajanjem notranjih pravil o spoštovanju zasebnosti, varstva osebnih podatkov in pravic potrošnikov.

### 13.3.11 Prispevki političnim strankam[106]

V skladu s sprejetim etičnim kodeksom ter pravilnikom o sponzoriranju in doniranju ne Sava Re ne odvisne družbe v skupini ne financirajo političnih strank.

101 GRI 3-3, 205-01.
102 GRI 205-03.
103 GRI 3-3, 205-01, 418-01.
104 GRI 3-3.
105 GRI 3-3.
106 GRI 415-01.

## 13.4 Odgovornost do skupnosti

**Družbe v Zavarovalni skupini Sava se tesno povezujemo z okoljem, v katerem delujemo, in vzpostavljamo partnerski odnos z deležniki v skupnosti. Podpiramo projekte v svojem okolju – z denarnimi sredstvi ali prostovoljstvom pomagamo institucijam in se tako aktivno vključujemo v širše družbeno dogajanje.**

Poslovna mreža naše skupine je razvejana, posamezne družbe so s svojimi strankami in okoljem nenehno v stiku, saj same najlažje zaznavajo potrebe in potenciale posameznih lokalnih skupnosti.

Med našimi družbami so soustanoviteljice Mreže za družbeno odgovornost Slovenije in članice Partnerstva za nacionalno strategijo za družbeno odgovornost[107].

Odraz naših prizadevanj na področju družbene odgovornosti so tudi nagrade, ki jih je prejela Zavarovalnica Sava:

- projekt **Maš to!**, ki deluje na področju ozaveščanja in skrbi za duševno zdravje mladih, je prejel zlato priznanje za najboljšo inovacijo podravske regije v letu 2023 in bronasto priznanje za inovacijo Gospodarske zbornice Slovenije;
- dve nagradi za odličnost ideje in izvedbo projekta je Zavarovalnica Sava prejela tudi za promocijsko kampanjo **Tava, hvala za vse!**, in sicer srebrno nagrado Slovenskega oglaševalskega festivala (SOF) in bronasto nagrado WEBSI.

Največji obseg aktivnosti, povezanih z družbeno odgovornimi projekti, v skupini izvaja Zavarovalnica Sava kot največja družba skupine. Večinoma gre za dolgoročne projekte, kot sta na primer Klic osamljenosti in Maš To!, ki ozaveščata o pomenu duševnega zdravja.

V letu 2023 so razvili tudi program spodbud SavaFit, s katerim svoje zavarovance spodbujajo k aktivnemu preživljanju prostega časa. Kot motivacijo za večjo telesno aktivnost zavarovancem ponujajo del plačila zavarovanj po načelu »plačaj, kot živiš« (angl. *pay-as-you-live*) in dodatne ugodnosti izbranih partnerjev. Program je prejel srebrno priznanje za najboljšo inovacijo podravske regije v letu 2023. Uporablja se tudi kot platforma za izvajanje dobrodelnih programov, v katere se vključujejo zavarovanci.

### 13.4.1 Sponzorstva in donacije po vsebini[108]

Zavarovalna skupina Sava prevzema skrb za ljudi in prostor, v katerem deluje, in odgovornost do njih ter tako krepi svojo prepoznavnost kot trajnostno naravnana partnerica. Vračanje sredstev v okolje s sponzorstvi in donacijami je urejeno s pravilniki. Sava Re ima pravilnik objavljen na svoji spletni strani.

**Sredstva sponzorstev in donacij po vsebini**

| Namen (v EUR) | 2023 | 2022 | Indeks |
|---|---|---|---|
| Humanitarni | 47.420 | 138.292 | 34,3 |
| Kulturni | 137.731 | 172.302 | 79,9 |
| Šport | 2.922.675 | 3.257.279 | 89,7 |
| Šolanje, izobraževanje, vzgoja | 67.981 | 74.690 | 91,0 |
| Znanstveni | 500 | 383 | 130,5 |
| Socialno-varstveni | 7.600 | 7.731 | 98,3 |
| Invalidnost | 2.693 | 4.357 | 61,8 |
| Zdravje | 40.226 | 27.673 | 145,4 |
| Drugo* | 522.829 | 606.035 | 86,3 |
| **Skupaj** | **3.749.655** | **4.288.742** | **87,4** |

* Drugi stroški za sponzoriranje dejavnosti zunaj športa, donacije za varstvo pred nesrečami in donacije za druge splošno koristne namene.

107 GRI 2-28.
108 GRI 3-3, 203-02.

Na ravni skupine družbe s sponzorskimi sredstvi podpiramo ligo ABA. Sicer pa vsaka družba svoja sponzorska in donatorska sredstva razporeja skladno s svojim finančnim načrtom in priložnostmi ali potrebami, ki jih prepoznava na lokalnem trgu.

Zavarovalnica Sava kot največja članica skupine pri izboru sponzorskih in donatorskih projektov sledi načelu spodbujanja zdravega načina življenja. Sredstva namenjajo društvom in organizacijam, ki skrbijo za razvoj talentov in s svojo dejavnostjo blagodejno vplivajo na okolje in javnost, tudi s podporo preventivnim aktivnostim.

Najpomembnejša sponzorstva Zavarovalnice Sava v letu 2023:

- šport: glavna pokroviteljica Nogometnega kluba Maribor, pokroviteljica Hrvaškega akademskega veslaškega kluba Mladost, pokroviteljica Rokometnega kluba Koper in Rokometnega kluba Maribor, glavna pokroviteljica Zlate lisice, glavna pokroviteljica in partnerica Tenisa Slovenije, pokroviteljica Odbojkarskega kluba Nova KBM Branik in glavna pokroviteljica Novomeškega polmaratona;
- kultura: glavna pokroviteljica Ljubljana festivala in pokroviteljica Festivala Lent, glavna pokroviteljica Centra urbane kulture Kino Šiška, glavna pokroviteljica Slovenskega mladinskega gledališča in glavna podpornica kreativnega središča Center Rog;
- skrb za ranljive skupine: projekt Predani korakom v sodelovanju z Univerzitetnim rehabilitacijskim inštitutom Soča ter sponzorstvo Javnega zavoda Mladi zmaji, ki skrbi za duševno zdravje mladih, in drugih humanitarnih organizacij.

V letu 2023, ki ga je v večini držav v regiji prizadelo veliko vremenskih ujm, predvsem obsežne poplave in viharji, so številne družbe v skupini v znak solidarnosti donirale sredstva za obnovo, prilagodile procese in zagotovile pravočasna izplačila škod.

Družbe v skupini so se tudi v letu 2023 odzvale na posledice vojn in zagotovile denarno pomoč za lažje vključevanje mladih iz Ukrajine.

V sodelovanju z Ljubljansko borzo je Sava Re podprla organizacijo dogodka Dnevi kapitalskega trga, da bi povečala finančno pismenost podjetij in malih vlagateljev.

Sava Re se je v letu 2023 tudi odpovedala nakupu poslovnih daril. Sredstva, ki bi jih sicer namenili zanje, smo donirali organizacijam, ki so jih predlagali in izbrali zaposleni. Največji delež sredstev iz tega naslova so prejeli Junaki 3. nadstropja.

Nikoli sami – to dokazuje tudi izjemen odziv sodelavcev Save osiguranje (MNE) pri urejanju parka Boka v Herceg Novem.

Sava Re: zavijanje daril za Junake 3. nadstropja.

### 13.4.2 Projekti preventivne dejavnosti[109]

Ozaveščanje zavarovancev in širše skupnosti ter prizadevanja za dvig ozaveščenosti o pomenu zaščite premoženja in splošnega zdravja so pomemben del preventivne dejavnosti družb v Zavarovalni skupini Sava. Z izvajanjem preventivnih dejavnosti preprečujemo škodne primere in zmanjšujemo njihovo število, hkrati pa zavarovancem in širši skupnosti pomagamo pri varovanju zdravja in premoženja. Zavarovalnice v skladu z lokalno zakonodajo oblikujejo posebne sklade, ki so namenjeni takšnim projektom.

**Sredstva za preventivne dejavnosti**

| v EUR | 2023 | 2022 | Indeks |
|---|---|---|---|
| Zavarovalnica Sava | 228.250 | 305.200 | 74,8 |
| Sava osiguranje (MNE) | 134.371 | 381.043 | 35,3 |
| Sava neživotno osiguranje (SRB) | 65.580 | 153.576 | 42,7 |
| **Skupaj sredstva, vrnjena v okolje** | **428.201** | **839.819** | **50,9** |

Sredstva za preventivne dejavnosti vse tri zavarovalnice namenjajo večinoma preprečevanju požarne nevarnosti in povečanju varnosti v cestnem prometu. V Črni gori in Severni Makedoniji je s tem namenom tudi vzpostavljena mreža enot za tehnične preglede.

Sava osiguranje (MNE): urejanje zelenih površin v parku Boka v Herceg Novem.

Sava osiguranje (HRV): Ljubitelji živali so sprehajali pse iz lokalnega zavetišča.

109 GRI 203-02, 413-01.

### 13.4.3 Korporativno prostovoljstvo – pobuda Srce za svet[110]

Prostovoljstvo v obliki zavzetosti zaposlenih je pomembna vrednota Zavarovalne skupine Sava in deluje pod skupnim imenom Srce za svet. Za zagotovitev učinkovitosti in preglednosti izvajanja aktivnosti smo v skupini oblikovali skupino koordinatorjev, ki v skladu z interesi in željami zaposlenih skrbi za izvajanje aktivnosti v svojih okoljih ter se povezuje z različnimi človekoljubnimi in okoljevarstvenimi organizacijami v svojem okolju. Prostovoljstvo deluje po načelih odgovornega delovanja do okolja, ljudi in živali.

Osnova za načrtovanje aktivnosti so letna anketiranja zaposlenih, vsi zaposleni v skupini pa imajo na voljo namenske ure za korporativno prostovoljstvo, ki jih lahko izkoristijo v okviru organiziranih dogodkov. Tudi v letu 2023 so se čez vse leto izvajale različne prostovoljske aktivnosti, od druženja s starostniki in osebami s posebnimi potrebami, skrbi za živali, čiščenja okolja, urejanja zelenic in pogozdovanja do krvodajalskih akcij, zbiranja pomoči za socialno šibkejše skupine in podobno.

Delovna skupina pobude Srce za svet daje velik pomen tudi ozaveščanju vseh zaposlenih o perečih okoljskih in družbenih problemih z organizacijo izobraževanj in obveščanjem po elektronski pošti ob pomembnih svetovnih dnevih (npr. dan človekovih pravic, svetovni dan voda itd.).

V letu 2023 je ekipa koordinatorjev v šestih državah poskrbela za izvedbo 71 dogodkov, na katerih je sodelovala približno tretjina vseh zaposlenih. Skupaj so opravili 5.114 ur prostovoljstva.

### 13.4.4 Zaveze zunanjim pobudam[111]

Zavarovalna skupina Sava sodeluje v pobudah, ki krepijo etično ravnanje ter trajnostno poslovanje. Temeljni standard strokovnega ravnanja uresničujemo v okviru Zavarovalnega kodeksa Slovenskega zavarovalnega združenja. Sledimo priporočilom Ljubljanske borze javnim delniškim družbam za obveščanje in smo podpisniki Slovenskih smernic korporativne integritete.

Sava Re kot referenčni kodeks upravljanja upošteva Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb.

### 13.4.5 Članstvo v združenjih[112]

Sava Re deluje v več strokovnih združenjih: Slovensko zavarovalno združenje, Združenje nadzornikov Slovenije, Britansko-slovenska gospodarska zbornica, Gospodarska zbornica Dolenjske in Bele krajine, Društvo za pomorsko pravo, Sors – združenje zavarovalnic in pozavarovalnic, Slovenski inštitut za revizijo, Slovensko aktuarsko društvo, CFA Institute ter Evropski inštitut za skladnost in etiko poslovanja (EISEP).

Zavarovalna skupina Sava je od leta 2021 zavezana mednarodnemu dogovoru ZN in načelom ZN za odgovorne naložbe.

Od leta 2022 je Sava Re tudi članica Zelenega omrežja Slovenije.

Vse odvisne družbe se vključujejo v ustrezna združenja ter proaktivno sodelujejo v razvoju panoge in v drugih družbenih dogajanjih.

Urejanje zelenih površin in čiščenje okolice Vrtca Pedenjped v Novem mestu (SVN)

110 GRI 3-3, 413-1.
111 GRI 2-28.
112 GRI 2-28.

## 13.5 Okoljski vidik[113]

Podnebne spremembe in s tem povezani vremenski pojavi imajo velik vpliv na (po)zavarovalno panogo na globalni in lokalni ravni. Z okoljskimi problemi nastajajo v zavarovalništvu nova in nepričakovana tveganja. V skupini se zavedamo nujnosti ukrepanja na tem področju na operativni in strateški ravni.

### 13.5.1 Politika odlaganja odpadkov[114]

Sava Re ima izdelan sistem ločevanja odpadkov, ki ga izboljšujemo, predvsem z ukrepi za zmanjševanje njihove količine. Izmera količine odpadkov po vrsti ni mogoča, ker je njihovo zbiranje skupno za celotno zgradbo, v kateri ima poslovne prostore še veliko drugih pravnih oseb.

V novi poslovni stavbi v Mariboru, kjer ima sedež šest slovenskih družb iz skupine, komunalne odpadke zbirajo in odlagajo ločeno po vrstah odpadkov, ki so v skladu s predpisi določeni kot odpadki, ki se zbirajo v okviru javne službe zbiranja. Predhodno navedene odpadke družbe prepuščajo izvajalcu javne službe na način, določen s predpisi.

Vse družbe v skupini za zmanjšanje obsega odpadkov izvajamo digitalizacijo procesov in prehajamo na brezpapirno poslovanje.

V skupini ločujemo odpadke v skladu z navodili lokalnih komunalnih podjetij in predpisi. Družbe v skupini imajo večinoma urejen prevzem elektronskih odpadkov. Večina družb je že uvedla ločeno zbiranje odpadkov, najpogosteje za papir, plastično embalažo, biološke odpadke in steklo - kjer je to sistemsko možno.

### 13.5.2 Poraba energije[115] in naložbe v energetsko učinkovitost

Poraba energije in prizadevanje za energetsko učinkovitost sta pomembna tako z okoljskega vidika kot tudi z vidika zagotavljanja stroškovne učinkovitosti.

Zavezanosti trajnostni naravnanosti poslovanja v Zavarovalni skupini Sava sledimo tudi pri naložbah in investicijskem vzdrževanju. V skupini se neprestano iščejo možnosti za znižanje porabe energentov, tudi z novimi vlaganji v energetsko učinkovitejše rešitve. Odločitve za naložbe se vedno presojajo tudi z vidika energetske učinkovitosti.

Med naložbami je najpomembnejša nova poslovna stavba Zavarovalnice Sava v Mariboru, kamor so se preselile tudi družbe Sava Infond, Sava pokojninska, TBS Team 24, ZS Svetovanje in Asistim. Poslovna stavba je bila načrtovana in zgrajena ob upoštevanju strateških smernic o trajnostni naravnanosti skupine in spada v energetski razred A. Opremljena je s centralnim nadzornim sistemom, ki omogoča učinkovito upravljanje sodobnih naprav in s tem zagotavlja gospodarno rabo energentov. Funkcionalna zasnova prostorov in dostopov ter sodobna informacijska infrastruktura omogočata zaposlenim urejeno delovno okolje, stavba pa z dostopno lokacijo in zadostnim številom parkirnih mest zagotavlja odlično uporabniško izkušnjo tudi obiskovalcem. Pomembna pridobitev v sklopu novega objekta je sončna elektrarna s priključno močjo 52,2 kW, ki je v letu 2023 prispevala okrog 16 % zelene energije. Za zagotavljanje in spodbujanje trajnostne mobilnosti so na lokaciji vzpostavljene polnilne postaje za električna vozila, nadstrešnica za kolesa, v neposredni bližini stavbe pa je urejen tudi park, ki je na voljo vsem obiskovalcem. V začetku leta 2024 se na objektu načrtuje še izvedba dodatne sončne elektrarne s priključno močjo 66,6 kW. S postavitvijo sončne elektrarne na nadstreških bo delež zelene energije dosegel okrog 35 % celotne porabe električne energije.

Zavarovalnica Sava (SVN) je investirala v izgradnjo energetsko učinkovite stavbe v Mariboru, ki je novi sedež šestih družb v skupini.

113 GRI 3-3.
114 GRI 3-3, 306-02.
115 GRI 302-01.

Za zmanjševanje izpustov toplogrednih plinov smo v Sloveniji postavili še eno sončno elektrarno s priključno močjo 166,6 kW – ta z zeleno energijo oskrbuje prodajno-škodni center zavarovalnice.

Družbe v skupini stremijo k izboljšanju energetske učinkovitosti poslovnih prostorov, hkrati pa sledijo cilju izboljšanja uporabniške izkušnje strank in delovnih pogojev za zaposlene. Vlaganja obsegajo na primer vgradnjo LED-svetil in drugih energetsko učinkovitejših naprav, opreme za ogrevanje ali hlajenje poslovnih prostorov, izvajanje ukrepov pridobivanja zelene energije, nakup hibridnih in električnih vozil, naložbe v infrastrukturo za polnilna mesta, naložbe v e-dokumentne sisteme ter uporabo centralnega nadzornega sistema na strateških lokacijah, s katerim se upravljajo energetsko potratne naprave z namenom stalne optimizacije rabe energije.

V Zavarovalnici Sava ima velika večina zaposlenih možnost souporabe električnih vozil (angl. *car sharing*) za službene poti, ki je primeren zlasti v urbanih okoljih oziroma večjih mestih Slovenije.

V Savi Re za doseganje energetske učinkovitosti skladno s sprejetim akcijskim načrtom izvajamo številne ukrepe, kot so delo od doma, izvajanje ročnega energetskega knjigovodstva, izobraževanje zaposlenih za učinkovito rabo energije ter ukrepi v voznem parku in pri službenih potovanjih.

Pri nabavi novih vozil v skupini se upošteva povprečna poraba goriva pri vožnji. Nabava vrste vozil je odvisna tudi od razpoložljive mreže polnilnic za električna vozila v državah, kjer smo prisotni.

Slovenske družbe Zavarovalne skupine Sava so podpisale zavezo o podpori projektu »Zeleno srce Krasa«. Okrog 80 zaposlenih je aktivno sodelovalo pri pogozdovanju – najprej na Krasu, nato še v Prekmurju.

### 13.5.3 Ogljični odtis Zavarovalne skupine Sava za leto 2023[116]

V izračun ogljičnega odtisa v letu 2023 so bile vključene vse družbe Zavarovalne skupine Sava na konsolidirani ravni.

V izračunu ogljičnega odtisa so bili upoštevani:

- neposredni izpusti zaradi porabe fosilnih energentov za ogrevanje prostorov in pogon agregatov, zgorevanja goriv v vozilih v lasti oziroma upravljanju podjetja in ubežnih izpustov hladilnih plinov (izpusti obsega 1);
- posredni izpusti zaradi porabe električne energije in daljinske toplote (izpusti obsega 2);
- posredni izpusti zaradi nabave papirja in vode, ravnanja z odpadno vodo in službenih prevozov s prevoznimi sredstvi, ki niso v lasti oziroma upravljanju podjetja (izpusti obsega 3).

Ogljični odtis Zavarovalne skupine Sava v letu 2023 je izračunan po lokacijski metodi in znaša 3.984 ton ekvivalenta $CO_2$ (t $CO_2$e). To predstavlja 1,45 t $CO_2$e na zaposlenega oziroma 70,5 kg $CO_2$e na m² poslovnega prostora.

V primerjavi z referenčnim letom 2022 je ogljični odtis Zavarovalne skupine Sava v letu 2023 manjši za 6 %, izpusti na zaposlenega so manjši za 9 %, izpusti na enoto površine poslovnega prostora pa za 4 %. K temu je največ prispevalo zmanjšanje izpustov zaradi porabe električne energije in ogrevanja, medtem ko so se izpusti zaradi službenih prevozov povečali.

Izpusti obsega 1 so v letu 2023 predstavljali 1.070 t $CO_2$e (27 % ogljičnega odtisa), izpusti obsega 2 2.595 t $CO_2$e (65 % ogljičnega odtisa), izpusti obsega 3 pa 318 t $CO_2$e (8 % ogljičnega odtisa). Največji vir izpustov toplogrednih plinov je bil poraba električne energije (42 %), sledijo ogrevanje (30 %) in službeni prevozi (27 %).

Izračun ogljičnega odtisa v letu 2023 je tretji izračun na ravni celotne Zavarovalne skupine Sava, pri čemer je bil izračun ogljičnega odtisa v letu 2022 izbran za izhodiščno oziroma referenčno vrednost, s katero se bodo primerjali ogljični odtisi in učinkovitost ukrepov za zmanjšanje izpustov v prihodnjih letih. V skupini si stalno prizadevamo za izboljšanje kakovosti zbranih podatkov o porabi energentov in obsegu dejavnosti, pri katerih nastajajo izpusti. Poleg tega postopoma povečujemo nabor virov izpustov, ki jih družbe v skupini vključujejo v poročanje. V letu 2023 so bili tako dodani viri izpustov, kot so nabava pisarniškega papirja, nabava vode in ravnanje z odpadno vodo.

Sava Penzisko (MKD): udeležba na športnih dogodkih povezuje sodelavce in krepi medsebojne vezi

Sava Osiguranje (HRV): čiščenje potoka Vrapčak - pomoč lokalni skupnosti pri urejanju zelenih površin in vodotokov.

116 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 družbah

Sava penzisko društvo (MKD) v skrbi za zaščito vodnih virov in jezera Ohrid že tradicionalno organizira jadralsko regato.

## Izpusti toplogrednih plinov po obsegih

| | 2023 | 2022 | Indeks 2023/2022 |
|---|---|---|---|
| Število zaposlenih | 2.744 | 2.704 | 101,5 |
| Površina poslovnih prostorov | 56.488 | 59.032 | 95,7 |

| OBSEG | | 2023 (t $CO_2$e) | 2022 referenčna vrednost (t $CO_2$e) | Indeks 2023/2022 |
|---|---|---|---|---|
| **1.** | **Neposredni izpusti iz dejavnosti – obseg 1** | **1.070,66** | **1.256,96** | **85,2** |
| 1.1 | Zgorevanje fosilnih goriv za ogrevanje prostorov | 258,01 | 359,77 | 71,7 |
| 1.2 | Službeni prevozi z vozili v lasti oziroma upravljanju podjetja | 798,75 | 821,58 | 97,2 |
| 1.3 | Zgorevanje fosilnih goriv za pogon agregatov | 0,82 | 5,45 | 15,0 |
| 1.4 | Ubežni hladilni plini | 13,08 | 70,16 | 18,6 |
| **2.** | **Posredni izpusti – obseg 2** | **2.595,10** | **2.842,35** | **91,3** |
| 2.1 | Poraba električne energije (za električno in elektronsko opremo, razsvetljavo, ogrevanje in hlajenje prostorov) | 1.665,11 | 1.794,69 | 92,8 |
| 2.2 | Poraba daljinske toplote za ogrevanje prostorov | 929,99 | 1.047,66 | 88,8 |
| **3.** | **Posredni izpusti – obseg 3** | **318,64** | **148,01** | **215,3** |
| 3.1 | Poraba papirja | 49,97 | | |
| 3.2 | Poraba vode | 2,48 | | |
| 3.3 | Ravnanje z odpadno vodo | 2,83 | | |
| 3.4 | Službeni prevozi z vozili, ki niso v lasti podjetja | 263,36 | 148,01 | 177,9 |
| 3.4.1 | Avtomobili | 88,32 | 76,08 | 116,09 |
| 3.4.2 | Letalo | 173,47 | 70,82 | 244,9 |
| 3.4.3 | Javni potniški promet – avtobus in vlak | 0,74 | 0,31 | 238,7 |
| 3.4.4 | Taksi, shuttle | 0,83 | 0,80 | 103,7 |
| | **SKUPAJ** | **3.984,4** | **4.247,32** | **92,3** |

Podatki o ogljičnem odtisu za leto 2022 so revidirani in se lahko razlikujejo od javno objavljenjih podatkov v letnem poročilu za leto 2022. Podatki za leto 2023 so verificirani in zajemajo vse lokacije, na katerih družbe v skupini izvajajo svoje dejavnosti.

# 13.6 Kazalniki uspešnosti trajnostnega razvoja Zavarovalne skupine Sava

## Nekateri kazalniki uspešnosti trajnostnega razvoja za Zavarovalno skupino Sava

| | 2023 | 2022 | Indeks 2023/2022 |
|---|---|---|---|
| **Okoljski vidik** | | | |
| Izpusti $CO_2e$ na zaposlenega (v tonah) | 1,45 | 1,60 | 90,6 |
| Število prijavljenih škod po spletu | 67.981 | 45.288 | 150,1 |
| Delež naložb, pri katerih so upoštevane smernice ESG na dan 31. 12. | 16,9 % | 14,9 % | 113,4 |
| **Družbeni vidik** | | | |
| Delež zaposlenih, vključenih v letne razgovore | 47,9 % | 49,5 % | 96,7 |
| Delež žensk med zaposlenimi na dan 31. 12. | 59,9 % | 57,9 % | 103,4 |
| Stopnja fluktuacije | 17,1 % | 16,9 % | 101,3 |
| Število poškodb pri delu | 8 | 9 | 88,8 |
| Povprečno število ur izobraževanj na zaposlenega | 22,5 | 24,6 | 91,5 |
| Srce za svet – korporativno prostovoljstvo (število ur) | 5.114 | 5.439 | 94,0 |
| **Upravljavski vidik** | | | |
| Delež žensk v poslovodstvu | 27,7 % | 23,9 % | 115,9 |
| Delež žensk v nadzornih svetih v vseh družbah skupine | 19,7 % | 21,8 % | 90,3 |
| Ustvarjena ekonomska vrednost (v mio EUR) | 867,6 | 729,9 | 118,9 |
| Distribuirana ekonomska vrednost (v mio EUR) | 827,4 | 705,2 | 117,3 |
| Zadržana ekonomska vrednost (v mio EUR) | 40,1 | 24,6 | 163,1 |

Podatki o ogljičnem odtisu za leto 2022 so revidirani in se lahko razlikujejo od javno objavljenjih podatkov v letnem poročilu za leto 2022. Podatki za leto 2023 so verificirani in zajemajo vse lokacije, na katerih družbe v skupini izvajajo svoje dejavnosti.

## Nekateri kazalniki uspešnosti trajnostnega razvoja za Savo Re

| | 2023 | 2022 | Indeks 2023/2022 |
|---|---|---|---|
| **Okoljski vidik** | | | |
| Izpusti $CO_2$ na zaposlenega (v tonah) | 1,99 | 1,66 | 119,9 |
| Letna poraba električne energije na zaposlenega (kwh/zaposlenega) | 1.297 | 1.485 | 87,34 |
| **Družbeni vidik** | | | |
| Delež zaposlenih, vključenih v letne razgovore | 86,3 % | 100 % | 86,3 |
| Delež žensk med zaposlenimi na dan 31. 12. | 63,1 % | 63,3 % | 99,7 |
| Stopnja fluktuacije | 6,1 % | 10,5 % | 58,0 |
| Število poškodb pri delu | 0 | 0 | 100 |
| Povprečno število ur izobraževanj na zaposlenega | 26,8 | 23,5 | 114,0 |
| **Upravljavski vidik** | | | |
| Delež žensk v poslovodstvu | 25 % | 33,3 % | 75 |
| Delež žensk v nadzornem svetu | 17 % | 17 % | 100 |
| Delež neodvisnih članov v nadzornem svetu Save Re | 100 % | 100 % | 100 |

Podatki o ogljičnem odtisu za leto 2022 so revidirani in se lahko razlikujejo od javno objavljenih podatkov v letnem poročilu za leto 2022. Podatki za leto 2023 so verificirani.

# RAČUNOVODSKO POROČILO

## Od številk k dejanjem

Ponosni smo na številke, ki jih gledamo v rezultatih še enega uspešnega poslovnega leta. Vendar je pravi uspeh predvsem zadovoljstvo naših strank, ki jim z izplačili zagotavljamo finančno varnost in odpiramo vrata do novih priložnosti. Iskrica novega zagona je pravi dokaz, da delamo dobro.

# IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava Save Re, d.d., potrjuje računovodske izkaze Zavarovalne skupine Sava in Save Re za leto, končano 31. decembra 2023, in priloge k računovodskim izkazom ter uporabljene računovodske usmeritve in pojasnila k računovodskim izkazom. Uprava potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili sestavljeni pod predpostavko o nadaljevanju poslovanja družbe in skupine ter skladni z veljavno zakonodajo v Sloveniji in mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU. Pri sestavi predstavljenih računovodskih izkazov so bile uporabljene ustrezne presoje, ocene in predpostavke, vključno z aktuarskimi presojami, ki v danih okoliščinah upoštevajo za družbo in skupino najprimernejše metode, na podlagi katerih lahko damo spodnja zagotovila.

Člani uprave zagotavljajo, da je po njihovem najboljšem vedenju:

- računovodsko poročilo, vključno z računovodskimi izkazi in pojasnili k njim, sestavljeno v skladu s sprejetimi načeli poročanja družbe in skupine ter izkazuje resničen in pošten prikaz sredstev, obveznosti do virov sredstev, finančnega položaja in poslovnega izida družbe in skupine;
- v poslovno poročilo vključen pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja družbe in skupine ter 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 uprave

Polona Pirš Zupančič, članica uprave

Peter Skvarča, član uprave

David Benedek, član uprave

Ljubljana, 15. 3. 2024

# 14 Revizorjevo poročilo

**Deloitte.**

Deloitte revizija d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana
Slovenija

Tel: +386 (0) 1 3072 800
Faks: +386 (0) 1 3072 900
www.deloitte.si

Naše poročilo v nadaljevanju predstavlja poročilo revizorja, ki se nanaša samo in izključno na uradno letno poročilo, pripravljeno v skladu z ESEF, v formatu XHTML.

**POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA**
**delničarjem družbe Pozavarovalnica Sava, d.d.**

**Poročilo o reviziji ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov**

**Mnenje**
Revidirali smo ločene računovodske izkaze družbe Pozavarovalnica Sava, d.d. (v nadaljevanju 'družba') in konsolidirane računovodske izkaze družbe Pozavarovalnica Sava, d.d. in njenih odvisnih družb (v nadaljevanju 'skupina'), ki vključujejo ločen in konsolidiran izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2023, ločen in konsolidiran izkaz poslovnega izida, ločen in konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa, ločen in konsolidiran izkaz sprememb lastniškega kapitala, ločen in konsolidiran izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter pojasnila k ločenim in konsolidiranim računovodskim izkazom, vključujoč pomembne informacije o računovodskih usmeritvah.

Po našem mnenju priloženi ločeni in konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe in skupine na dan 31. decembra 2023 ter njuno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija (v nadaljevanju 'MSRP').

**Podlaga za mnenje**
Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja in Uredbo (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o posebnih zahtevah v zvezi z obvezno revizijo subjektov javnega interesa (Uredba). Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od družbe in skupine in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v

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/si/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 preko 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 resultate, ki štejejo, najdete 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.

© 2024. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija.

**Deloitte.**

skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

**Ključne revizijske zadeve**
Ključne revizijske zadeve so tiste, ki so bile po naši strokovni presoji najbistvenejše pri reviziji ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2023. Te zadeve so bile obravnavane v okviru naše revizije ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote in pri oblikovanju našega mnenja o njih in ne podajamo ločenega mnenja o teh zadevah.

| **Vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb družbe in skupine** | |
|---|---|
| **Ključna revizijska zadeva** | **Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji** |
| Računovodske usmeritve, kjer so opisane tudi ključne predpostavke, metodologije in modeli, ki so uporabljeni za izračun obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, so predstavljene v pojasnilu 16.4 Pomembne računovodske usmeritve; v razdelku pod točko 16.4.21 »Zavarovalne Pogodbe« Druga povezana razkritja so opisana v pojasnilih od »16.8.9 do 16.8.16«. Učinki prehoda na novi standard so predstavljeni v pojasnilu »16.6 Prehod na nove standarde MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 9 – Finančni instrumenti«. | |
| Implementacija novega Mednarodnega standarda računovodskega poročanja – »MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe«, ki velja od 1. januarja 2023, je prinesla pomembne spremembe pri merjenju in razkritjih obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter z njimi povezanimi stanji in vrstami transakcij. Ta standard nadomešča standard »MSRP 4 - Zavarovalne pogodbe« in zahteva, da se zavarovalne in pozavarovalne pogodbe, ki izpolnjujejo merila standarda, vrednotijo z uporabo splošnega modela merjenja (angl. Building Block Approach – BBA), pristopa s spremenljivim nadomestilom (Variable Fee Approach – VFA) ali pristopa razporejanja premij (Premium Allocation Approach – PAA), od katerih družba in skupina uporabljajo BBA, VFA in PAA. Merjenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb zajema sedanjo vrednost pričakovanih prihodnjih denarnih tokov, vključno s finančnimi in nefinančnimi tveganji, s posebnim poudarkom na pogodbeno storitveni marži (Contractual Service Margin – CSM), ki bo pripoznana v času trajanja pogodbenega kritja.<br><br>Uporaba MSRP 17 je vpeljala kompleksen operativen proces , ki se uporablja pri vrednotenju zavarovalnih in pozavarovalnih obveznosti. Postopek prehoda je vključeval oceno vpliva na lastniški kapital, kot je razkrito v pojasnilih k računovodskim izkazom »16.6 Prehod na nove standarde MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 9 – Finančni instrumenti«. Vpliv, ki sta ga | Za obravnavo tveganj, povezanih z vrednotenjem obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ki so opredeljene kot ključna revizijska zadeva, smo oblikovali revizijske postopke, s katerimi smo pridobili zadostne in ustrezne revizijske dokaze za naš zaključek o tej zadevi. Za vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ki so opredeljene kot ključna revizijska zadeva, smo skupaj z aktuarskimi veščaki izvedli naslednje revizijske postopke:<br><br><u>Pregled postopka sprejemanja MSRP 17</u><br>• Podrobno razumevanje procesov za izračunov prehodne prilagoditve in razumevanje ustreznih kontrol;<br>• Ocena postopka prve uporabe MSRP 17, vključno z identifikacijo skupine pogodb, določitvijo ustreznih modelov merjenja in določanjem specifičnih ravni združevanja;<br>• Analiza dokumentacije družbe in skupine o identifikaciji skupin pogodb, modelov vrednotenja, sprejetih na datum prehoda, in za vrednotenje pogodbeno storitvene marže na ta datum.<br><br><u>Vrednotenje notranjih kontrol</u><br>• Pridobivanje razumevanja kontrolnega okolja in notranjih kontrol, ki jih je vzpostavilo poslovodstvo v procesu izračunavanja obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, vključno z uporabljenimi aplikacijami in IT orodjem; |

**Deloitte.**

| | |
|---|---|
| ocenili družba in skupina na datum prehoda, 1.1.2022, vključuje pozitiven učinek na lastniški kapital v višini 2.426.202 EUR (družba) oziroma 49.755.283 EUR (skupina). Obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31. 12. 2023 znašajo za družbo 295.752.723 EUR (31. 12. 2022: 272.414.051 EUR) in za skupino 1.651.022.247 EUR (31. 12. 2022: 1.484.315.158 EUR). Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb na dan 31. 12. 2023 znašajo za družbo 446.848 EUR (31. 12. 2022: 320.044 EUR) in za skupino 1.642.043 EUR (31. 12. 2022: 1.051.614 EUR).<br><br>Za potrebe izpolnjevanja zahtev novega računovodskega standarda, so bile v družbi in skupini izvedene pomembne spremembe v notranjih sistemih, procesih in kontrolah, in uvedena raven diskrecijske presoje, ki izhaja iz ocenjevanja obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter pogodbeno storitvene marže in velja od 1. 1. 2023.<br><br>Vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb zahteva visoko stopnjo presoje poslovodstva pri razvoju in uporabi vhodnih podatkov in predpostavk v modelu aktuarskega izračuna, ki je odvisna od predpostavk vodstva o preteklih, prihodnjih, notranjih in zunanjih spremenljivkah, katerih sprememba lahko pomembno vpliva na vrednost teh obveznosti. To je kompleksna zadeva zaradi številnih uporabljenih aktuarskih predpostavk in modelov aktuarskega vrednotenja. Nekatere od ključnih predpostavk so prilagoditev zaradi tveganja, diskontne krivulje, inflacijske napovedi, projekcija stroškov, umrljivost, dolgoživost, predpostavke glede (predčasnih) prekinitev polic, razmerje med škodami in stroški v premiji, enote kritja in vzorec pripoznavanja pogodbeno storitvene marže.<br><br>Glede na številne kompleksnosti, ki jih prinaša MSRP 17, in posebne izzive, povezane s prehodom, menimo, da je vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb v zvezi s prehodom na MSRP 17 v letu 2023, ključna revizijska zadeva pri naši reviziji računovodskih izkazov. | • Ocenjevanje ustreznosti zasnove in preverjanje izvajanja identificiranih notranjih kontrol, pomembnih za proces vrednotenja obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb;<br>• Preizkušanje učinkovitosti delovanja ustreznih identificiranih notranjih kontrol na vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.<br><br><u>Testiranje aktuarskih modelov</u><br><br>• Preizkušanje zanesljivosti in točnosti aktuarskih modelov, ki se uporabljajo za vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb;<br>• Preverjanje matematičnih izračunov, logike in ustreznosti vhodnih podatkov modela znotraj uporabljenega IT orodja;<br>• Pregled in ocenjevanje smiselnosti pričakovanih denarnih tokov in ustreznosti sprejetih predpostavk v kontekstu izkušenj družbe, skupine in panoge ter posebnosti zavarovalnih in pozavarovalnih produktov;<br>• Preverjanje skladnosti aktuarskih modelov, ki se uporabljajo pri različnih skupinah zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb znotraj portfeljev.<br><br><u>Ocena predpostavk poslovodstva</u><br><br>• Presoja ustreznosti ključnih računovodskih odločitev, presoj in predpostavk pri oblikovanju ocene glede na zahteve standarda;<br>• Pregled analiz občutljivosti za oceno vpliva sprememb ključnih predpostavk na vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb s poudarkom na pogodbeno storitveni marži.<br><br><u>Testiranje razkritij v računovodskih izkazih</u><br><br>• Ocenjevanje popolnosti in točnosti razkritij v pojasnilih k računovodskim izkazom glede na zahteve MSRP 17, MRS 8 in MRS 1. |

**Deloitte.**

| **Vrednotenje finančnih naložb v kapital odvisnih družb v ločenih računovodskih izkazih** | |
|---|---|
| **Ključna revizijska zadeva** | **Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji** |
| Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami v kapital odvisnih družb so vključena v pojasnilo 16.4 Pomembne računovodske usmeritve; v razdelku pod točko 16.4.13 Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe in pod točko 16.8.6 Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe. | |
| Finančne naložbe v kapital odvisnih družb znašajo v ločenih računovodskih izkazih na dan 31.12.2023 305.666.793 EUR (2022: 303.360.793 EUR) in so izmerjene po nabavni vrednosti, zmanjšani za morebitne oslabitve. Poslovodstvo vsaj enkrat letno oceni znake oslabitve omenjenih naložb ter po potrebi izvede teste slabitev. Ti postopki zahtevajo presojo poslovodstva.<br><br>Za oceno znakov oslabitve sta potrebna strokovna presoja in uporaba subjektivnih predpostavk s strani poslovodstva.<br><br>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.<br><br>Naši postopki so vključevali naslednje:<br>• Preverjanje in primerjavo neto sredstev posamezne odvisne družbe z vrednostjo naložbe v ločenih računovodskih izkazih na dan 31.12.2023;<br>• Oceno predpostavk za izračun diskontnih mer in njihov preračun;<br>• Pregled načrtovanih prihodnjih denarnih tokov, ki jih družba uporablja za preizkušanje oslabitve;<br>• 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;<br>• Preverjanje ustreznosti razkritij v ločenih računovodskih izkazih.<br><br>V naše postopke smo vključili revizorjevega veščaka. |

**Druge informacije**

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, vendar ne vključujejo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov in revizorjevega poročila o njih. Druge informacije smo pridobili pred datumom revizorjevega poročila, razen poročila nadzornega sveta, ki bo na voljo kasneje.

Naše mnenje o ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z ločenimi in konsolidiranimi računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi ločenimi in konsolidiranimi računovodskimi izkazi;

**Deloitte.**

- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi; ter
- na podlagi poznavanja in razumevanja družbe in skupine ter njunega 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 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 njune sposobnosti, da nadaljujeta kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo družbo in skupino likvidirati ali zaustaviti njuno poslovanje ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja družbe in skupine.

**Revizorjeva odgovornost za revizijo ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov**
Naša cilja sta pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali so ločeni in konsolidirani računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, kadar ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter veljajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- Prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe in skupine.
- Ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo.
- Na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujajo dvom v sposobnost družbe in skupine, da nadaljujeta kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti 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 pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe ali skupine kot delujočega podjetja.
- Ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo, vsebino ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov, vključno z razkritji, in ali ločeni in konsolidirani računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.
- Pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v povezavi s finančnimi informacijami in poslovnimi dejavnostmi družb v skupini, da bi lahko izrazili mnenje o konsolidiranih računovodskih

**Deloitte.**

izkazih. Odgovorni smo za usmerjanje, nadziranje in izvajanje revizije skupine. Revizijsko mnenje je izključno naša odgovornost.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitvah, vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih ugotovili med našo revizijo.

Pristojnim za upravljanje tudi zagotovimo izjavo, da smo izpolnili ustrezne etične zahteve glede neodvisnosti in z njimi razpravljamo o vseh razmerjih in drugih zahtevah, za katere se lahko upravičeno domneva, da vplivajo na našo neodvisnost, in kadar je to primerno, o ukrepih, sprejetih za odpravo nevarnosti, ali uporabljenih varovalih.

Izmed vseh zadev, o katerih smo razpravljali s pristojnimi za upravljane, določimo tiste zadeve, ki so bile pri reviziji ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov revidiranega obdobja najpomembnejše in so zato ključne revizijske zadeve. Te zadeve opišemo v revizorjevem poročilu, razen če zakon ali predpis preprečujeta javno razkritje teh zadev, ali kadar se v izjemno redkih okoliščinah odločimo, da zadev ne sporočimo v poročilu, ker utemeljeno pričakujemo, da bi bile škodljive posledice takega ravnanja večje od javne koristi takšnega sporočanja.

**Poročilo o drugih zakonskih in regulatornih zahtevah**

*Poročilo o zahtevah Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in sveta (Uredba EU št. 537/2014)*

Potrdilo revizijski komisiji
Potrjujemo, da je naše revizorjevo mnenje o ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazih, vključeno v to poročilo, skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji v skladu s členom 11 Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta.

Prepovedane storitve Potrjujemo, da za družbo in skupino nismo izvajali storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014 Evropskega parlamenta in Sveta, revizijska družba pa je izpolnjevala zahteve po neodvisnosti pri revidiranju.

Druge storitve revizijske družbe
Revizijska družba za revidirano družbo in njene odvisne družbe poleg revidiranja računovodskih izkazov ni opravljala nobenih drugih storitev, razen tistih, ki so razkrite v letnem poročilu.

Imenovanje revizijske družbe in odgovorni pooblaščeni revizor
Deloitte revizija d.o.o. je bila imenovana za zakonitega revizorja družbe in skupine na skupščini družbe dne 23. junija 2022, predsednik nadzornega sveta pa je pogodbo o revidiranju podpisal dne 15. julija 2022. Pogodba je bila sklenjena za obdobje treh let. Obvezne revizije računovodskih izkazov družbe opravljamo že nepretrgoma od dne 15. julija 2022.

V imenu revizijske družbe Deloitte revizija d.o.o. je za opravljeno revizijo odgovorna Barbara Žibret Kralj.

*Revizorjevo poročilo o skladnosti računovodskih izkazov v elektronski obliki z zahtevami Delegirane uredbe (EU) št. 2019/815 o enotni elektronski obliki poročanja (European Single Electronic Format - ESEF)*

Opravili smo posel dajanja sprejemljivega zagotovila o tem, ali so revidirani ločeni in konsolidirani računovodski izkazi družbe in skupine za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2023 (v nadaljevanju 'revidirani ločeni in konsolidirani računovodski izkazi'), 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 2023 (v nadaljevanju 'Delegirana uredba').

**Deloitte.**

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 tako 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 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 Kodeksa IESBA. Kodeks je zasnovan na temeljnih načelih integritete, objektivnosti, strokovne usposobljenosti in dolžne skrbnosti, zaupnosti in strokovnega vedenja. Naše podjetje deluje v skladu z Mednarodnimi standardi upravljanja kakovosti (MSUK 1) in skladno z njimi vzdržuje celovit sistem upravljanja kakovosti, vključno z dokumentiranimi politikami in postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, poklicnimi standardi ter veljavnimi pravnimi in regulativnimi zahtevami.

Povzetek opravljenega dela
V okviru obsega opravljenega dela smo izvedli postopke revizijske narave, in sicer:

- prepoznali in ocenili smo tveganje pomembne neskladnosti revidiranih ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov z zahtevami Delegirane uredbe zaradi napake ali prevare;
- pridobili smo razumevanje notranjega kontroliranja, ki je pomembno za posel dajanja sprejemljivega zagotovila, da bi oblikovali postopke, ki so ustrezni v danih okoliščinah, vendar pa ne za izražanje mnenja o učinkovitosti notranjega kontroliranja;
- ocenili smo, ali prejeti revidirani ločeni in konsolidirani računovodski izkazi izpolnjujejo zahteve Delegirane uredbe, veljavne na dan poročanja;
    - pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so revidirani ločeni in konsolidirani računovodski izkazi izdajatelja prikazani v pravilni elektronski obliki XHTML;
    - pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so vrednosti in razkritja v revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih v obliki XHTML označeni pravilno in v tehnologiji Inline XBRL (iXBRL) ter da njihovo strojno branje zagotavlja popolne in prave informacije, vsebovane v revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih.

Verjamemo, da so pridobljeni dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naš sklep.

**Deloitte.**

Sklep
Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov so po našem mnenju revidirani ločeni in konsolidirani računovodski izkazi družbe in skupine za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2023, v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z zahtevami Delegirane uredbe.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Pooblaščena revizorka

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

Ljubljana, 15. marec 2024

# 15 Računovodski izkazi

Računovodski izkazi Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2023.

## 15.1 Izkaz finančnega položaja

| | | Zavarovalna skupina Sava | | | Sava Re | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Razkritja | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 (prilagojeno) | 1. 1. 2022 (prilagojeno) | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 (prilagojeno) | 1. 1. 2022 (prilagojeno) |
| **SREDSTVA** | | | | | | | |
| Neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime | 16.8.1 | 65.148.831 | 65.895.292 | 62.609.877 | 4.674.935 | 4.068.384 | 3.194.031 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 16.8.2 | 59.686.798 | 62.435.626 | 56.332.556 | 2.675.158 | 2.553.945 | 2.464.213 |
| Naložbene nepremičnine | 16.8.5 | 24.890.278 | 22.795.759 | 14.280.600 | 7.582.168 | 7.721.693 | 7.899.693 |
| Pravica do uporabe sredstev | 16.8.3 | 8.573.398 | 7.425.676 | 7.384.816 | 277.158 | 320.124 | 204.879 |
| Naložbe v odvisne družbe | 16.8.6 | 0 | 0 | 0 | 305.666.793 | 303.360.793 | 304.554.991 |
| Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe | 16.8.6 | 23.834.620 | 21.856.109 | 20.479.729 | 19.575.000 | 19.575.000 | 19.575.000 |
| Naložbe v pridružene družbe, vrednotene po kapitalski metodi | 16.8.6 | 23.834.620 | 21.856.109 | 20.479.729 | 0 | 0 | 0 |
| Naložbe v pridružene družbe, vrednotene po nabavni vrednosti | 16.8.6 | 0 | 0 | 0 | 19.575.000 | 19.575.000 | 19.575.000 |
| Odložene terjatve za davek | 16.8.4 | 6.584.400 | 17.065 | 397.297 | 5.087.420 | 3.032.250 | 2.710.122 |
| Finančne naložbe, merjene po | 16.8.7 | 2.012.532.633 | 1.776.132.075 | 1.987.024.393 | 354.384.196 | 324.430.975 | 319.625.036 |
| – pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa | | 1.276.147.045 | 1.155.401.907 | 1.322.371.668 | 311.285.620 | 280.840.335 | 271.786.710 |
| – odplačni vrednosti | | 76.303.166 | 64.428.280 | 62.376.074 | 5.811.776 | 3.871.964 | 5.323.531 |
| – pošteni vrednosti prek poslovnega izida | | 660.082.422 | 556.301.888 | 602.276.651 | 37.286.800 | 39.718.676 | 42.514.795 |
| Sredstva iz finančnih pogodb | 16.8.8 | 180.628.137 | 166.374.119 | 168.020.989 | 0 | 0 | 0 |
| Sredstva iz zavarovalnih pogodb | 16.8.9 | 9.607.288 | 7.138.340 | 14.379.062 | 5.095.344 | 3.071.631 | 3.063.438 |
| Sredstva iz pozavarovalnih pogodb | 16.8.9 | 107.481.560 | 68.133.642 | 64.246.006 | 95.762.621 | 61.224.914 | 56.068.497 |
| Terjatve za davek od dohodka | 16.8.17 | 444.616 | 3.412.855 | 330.518 | 0 | 49.594 | 0 |
| Druge terjatve | 16.8.17 | 14.271.358 | 12.282.973 | 8.098.004 | 198.366 | 213.229 | 262.226 |
| Nekratkoročna sredstva za prodajo | 16.8.20 | 259.649 | 991.803 | 770.544 | 0 | 0 | 0 |
| Denar in denarni ustrezniki | 16.8.19 | 50.559.964 | 93.223.631 | 88.643.990 | 12.260.049 | 23.926.029 | 28.806.817 |
| Druga sredstva | 16.8.18 | 4.042.606 | 4.025.283 | 4.038.117 | 715.114 | 699.783 | 746.045 |
| **Skupaj sredstva** | | **2.568.546.136** | **2.312.140.248** | **2.497.036.498** | **813.954.322** | **754.248.344** | **749.174.988** |
| **OBVEZNOSTI** | | | | | | | |
| Podrejene obveznosti | 16.8.29 | 74.987.535 | 74.924.356 | 74.863.524 | 74.987.535 | 74.924.356 | 74.863.524 |
| Odložene obveznosti za davek | 16.8.4 | 3.436.591 | 2.811.300 | 17.864.866 | 0 | 0 | 0 |
| Obveznosti iz zavarovalnih pogodb | 16.8.9 | 1.651.022.247 | 1.484.315.158 | 1.621.102.825 | 295.752.723 | 272.414.051 | 291.446.906 |
| Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb | 16.8.9 | 1.642.043 | 1.051.614 | 1.376.802 | 446.848 | 320.044 | 766.545 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 16.8.8 | 180.437.695 | 166.197.363 | 167.844.906 | 0 | 0 | 0 |
| Rezervacije | 16.8.30 | 8.074.255 | 7.973.454 | 8.918.059 | 419.660 | 392.640 | 421.865 |
| Obveznosti iz najemov | 16.8.3 | 8.844.737 | 7.657.186 | 7.640.477 | 280.366 | 320.490 | 203.730 |
| Druge finančne obveznosti | 16.8.31 | 737.085 | 548.576 | 561.728 | 0 | 0 | 0 |
| Obveznosti za davek od dohodka | 16.8.32 | 9.930.830 | 1.554.992 | 2.996.533 | 6.319.991 | 45.414 | 394.752 |
| Druge obveznosti | 16.8.33 | 43.769.505 | 33.642.572 | 40.329.687 | 4.850.021 | 4.155.693 | 6.368.946 |
| **Skupaj obveznosti** | | **1.982.882.523** | **1.780.676.571** | **1.943.499.407** | **3383.057.144** | **352.572.688** | **374.466.268** |
| **KAPITAL** | | | | | | | |
| Osnovni kapital | 16.8.23 | 71.856.376 | 71.856.376 | 71.856.376 | 71.856.376 | 71.856.376 | 71.856.376 |
| Kapitalske rezerve | 16.8.22 | 42.702.320 | 42.702.320 | 42.702.320 | 54.239.757 | 54.239.757 | 54.239.757 |
| Rezerve iz dobička | 16.8.23 | 281.693.666 | 256.945.591 | 229.008.079 | 281.959.459 | 257.222.058 | 229.238.622 |
| Lastne delnice | 16.8.24 | -24.938.709 | -24.938.709 | -24.938.709 | -24.938.709 | -24.938.709 | -24.938.709 |
| Akumulirani drugi vseobsegajoči donos | 16.8.25 | -28.195.652 | -45.138.332 | 1.511.123 | -9.766.315 | -14.296.729 | -3.159.258 |
| Zadržani čisti poslovni izid | 16.8.27 | 205.041.879 | 214.047.218 | 236.218.747 | 32.809.209 | 24.225.388 | 47.471.932 |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | 16.8.26 | 39.702.056 | 18.712.745 | 0 | 24.737.401 | 33.367.515 | 0 |
| Prevedbena rezerva | 16.8.27 | -3.049.094 | -3.256.083 | -3.244.024 | 0 | 0 | 0 |
| Kapital lastnikov obvladujoče družbe | | 584.812.842 | 530.931.126 | 553.113.912 | 430.897.178 | 401.675.656 | 374.708.720 |
| Kapital neobvladujočih deležev | 16.8.28 | 850.771 | 532.551 | 423.179 | 0 | 0 | 0 |
| **Skupaj kapital** | | **585.663.613** | **531.463.677** | **553.537.091** | **430.897.178** | **401.675.656** | **374.708.720** |
| **Skupaj obveznosti in kapital** | | **2.568.546.136** | **2.312.140.248** | **2.497.036.498** | **813.954.322** | **754.248.344** | **749.174.988** |

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 16.4 do 16.10, so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

## 15.2 Izkaz poslovnega izida[117]

| | | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Razkritja | 1–12/2023 | 1–12/2022 (prilagojeno) | 1–12/2023 | 1–12/2022 (prilagojeno) |
| Prihodki iz zavarovalnih storitev | 16.8.35 | 697.562.811 | 608.987.793 | 167.804.126 | 150.760.655 |
| Odhodki iz zavarovalnih storitev | 16.8.35 | -657.125.518 | -537.510.550 | -174.490.918 | -132.523.250 |
| Čisti rezultat iz zavarovalnih pogodb | | 40.437.293 | 71.477.243 | -6.686.792 | 18.237.405 |
| Prihodki iz pozavarovalnih storitev | 16.8.35 | 86.112.246 | 43.335.084 | 73.904.850 | 39.440.417 |
| Odhodki iz pozavarovalnih storitev | 16.8.35 | -43.071.777 | -38.738.910 | -30.235.703 | -29.572.834 |
| Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb | | 43.040.469 | 4.596.174 | 43.669.147 | 9.867.583 |
| **Rezultat iz zavarovalnih poslov** | | **83.477.762** | **76.073.417** | **36.982.355** | **28.104.988** |
| Prihodki od obresti | 16.8.37 | 21.119.902 | 15.874.573 | 4.735.050 | 2.688.043 |
| Prihodki iz dividend | 16.8.37 | 1.099.061 | 1.317.305 | 217.967 | 458.074 |
| Čisti prihodki in odhodki iz prevrednotenja naložb, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 16.8.37 | 58.342.472 | -72.848.689 | 1.211.782 | -3.103.084 |
| Dobički ali izgube iz prodaje naložb, merjenih po FVOCI | 16.8.37 | -821.329 | -429.390 | -120.448 | 197.687 |
| Čiste oslabitve in odprave oslabitev finančnih naložb | 16.8.37 | 343.794 | 350.981 | 54.426 | 21.823 |
| Čisti drugi prihodki in odhodki iz naložbenja | 16.8.37 | -1.659.159 | 2.552.339 | -3.754.391 | 2.977.155 |
| Rezultat iz naložbenja | | 78.424.741 | -53.182.881 | 2.344.386 | 3.239.698 |
| Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb | 16.8.16 | -62.000.579 | 52.044.359 | 736.264 | -4.749.017 |
| Finančni rezultat iz pozavarovalnih pogodb | 16.8.16 | -612.578 | 370.665 | -774.623 | 266.249 |
| Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov | | -62.613.157 | 52.415.024 | -38.359 | -4.482.768 |
| **Skupaj finančni rezultat naložbenja in zavarovalnih poslov** | | **15.811.584** | **-767.857** | **2.306.027** | **-1.243.070** |
| Prihodki iz upravljanja premoženja | | 19.589.410 | 17.981.800 | 0 | 0 |
| Nepripisljivi stroški poslovanja | 16.8.38 | -29.432.276 | -26.979.168 | -13.805.508 | -11.803.863 |
| Čiste oslabitve in odprave oslabitev nefinančnih sredstev | | 231.724 | 79.737 | 0 | 5.353 |
| Stroški financiranja | 16.8.29 | -3.114.997 | -3.021.150 | -2.882.998 | -2.875.317 |
| Pripadajoči dobički in izgube naložb, vrednotenih po kapitalski metodi | 16.8.6 | 2.169.860 | 1.285.731 | 0 | 0 |
| Čisti prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe | 16.8.39 | 116.348 | 994.004 | 30.755.010 | 51.728.827 |
| Čisti dobički in izgube nekratkoročnih sredstev za prodajo | 16.8.20 | 353.684 | 0 | 0 | 0 |
| Čisti drugi prihodki in odhodki | 16.8.40 | -9.589.746 | -7.144.469 | 234.323 | 14.978 |
| **Poslovni izid pred obdavčitvijo** | | **79.613.353** | **58.502.045** | **53.589.209** | **63.931.896** |
| Odhodek za davek | 16.8.41 | -14.956.182 | -11.578.604 | -4.114.407 | -2.580.945 |
| **Čisti poslovni izid obračunskega obdobja** | | **64.657.171** | **46.923.441** | **49.474.802** | **61.350.951** |
| Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev | | 192.367 | 227.260 | 0 | 0 |
| Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe | 16.8.26 | 64.464.804 | 46.696.181 | 49.474.802 | 61.350.951 |
| Čisti in popravljeni dobiček na delnico | 16.8.26 | 4,16 | 3,01 | 0 | 0 |

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 16.4 do 16.10, so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

117 GRI 2-6.

## 15.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

| | | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Razkritja | 1–12/2023 | 1–12/2022 | 1–12/2023 | 1–12/2022 |
| **ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI** | | **64.657.171** | **46.923.441** | **49.474.802** | **61.350.951** |
| **DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI** | 16.8.25 | **17.146.991** | **-45.681.294** | **4.530.414** | **-11.137.470** |
| a) Postavke, ki v poznejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid | | 818.871 | 1.252.055 | 26.439 | 55.903 |
| Čisti dobički ali izgube v zvezi z naložbami v lastniške instrumente, merjenimi po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa | | 1.042.213 | -1.429.715 | 0 | 0 |
| Druge postavke, ki v poznejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid | 16.8.30 | -196.565 | 2.383.572 | 27.063 | 55.903 |
| Davek od postavk, ki v poznejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid | 16.8.41 | -26.777 | 298.198 | -624 | 0 |
| b) Postavke, ki bodo v poznejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid | | 16.328.120 | -46.933.349 | 4.503.975 | -11.193.373 |
| Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovalnih pogodb | 16.8.16 | -33.063.968 | 108.200.503 | -6.255.975 | 16.477.039 |
| Finančni prihodki ali odhodki iz pozavarovalnih pogodb | 16.8.16 | 1.378.743 | -5.079.988 | 1.304.240 | -4.949.438 |
| Dobički ali izgube, pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu | 16.8.7 | 50.742.502 | -160.617.807 | 9.952.809 | -25.259.425 |
| Davek od postavk, ki bodo v poznejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid | 16.8.41 | -2.935.470 | 10.576.386 | -497.099 | 2.538.451 |
| Čisti dobički ali izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov | | 206.313 | -12.443 | 0 | 0 |
| **VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI** | | **81.804.162** | **1.242.147** | **54.005.216** | **50.213.481** |
| Delež lastnikov obvladujoče družbe | | 81.614.473 | 1.023.481 | 54.005.216 | 50.213.481 |
| Delež neobvladujočih deležev | | 189.689 | 218.666 | 0 | 0 |

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 16.4 do 16.10, so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

## 15.4 Izkaz denarnih tokov

| v EUR | | | Razkritja | Zavarovalna skupina Sava 1–12/2023 | Zavarovalna skupina Sava 1–12/2022 | Sava Re 1–12/2023 | Sava Re 1–12/2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **A.** | **Denarni tokovi pri poslovanju** | | | | | | |
| | a) | Postavke izkaza poslovnega izida | | 7.726.211 | 120.318.151 | 16.384.524 | 12.491.604 |
| | | **Čisti poslovni izid** | 16.8.26 | **64.657.171** | **46.923.441** | **49.474.802** | **61.350.951** |
| | | Prilagoditve za: | | -56.930.960 | 73.394.710 | -33.090.278 | -48.859.347 |
| | | – amortizacijo | | 9.990.892 | 7.008.930 | 738.774 | 620.939 |
| | | – amortizacijo pravice do uporabe sredstev | 16.8.3 | 1.716.035 | 2.600.227 | 82.608 | 78.843 |
| | | – finančne odhodke | | 53.158.033 | 160.356.858 | 5.903.268 | 10.366.968 |
| | | – finančne prihodke | | -130.692.979 | -102.142.261 | -40.894.811 | -59.410.161 |
| | | – dobičke ali izgube pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev | | -855.957 | -842.517 | -28.323 | -75.958 |
| | | – dobičke ali izgube naložb, vrednotenih po kapitalski metodi | 16.8.6 | -2.169.860 | -1.285.731 | 0 | 0 |
| | | – dobičke ali izgube pri prodaji naložb v odvisne in pridružene družbe | 16.8.6 | -116.348 | -994.004 | -112.595 | -994.004 |
| | | – dobičke ali izgube pri prodaji nekratkoročnih sredstev za prodajo | | 46.651 | -545.041 | 0 | 0 |
| | | – spremembe rezervacij | | -122.242 | -152.014 | 106.404 | 22.068 |
| | | – čiste tečajne razlike | | -2.841.367 | -2.188.341 | -3.000.010 | -2.048.987 |
| | | – odhodek za davek | 16.8.41 | 14.956.182 | 11.578.604 | 4.114.407 | 2.580.945 |
| | b) | **Spremembe poslovnih postavk izkaza finančnega izida** | | **90.618.113** | **-57.664.482** | **-11.218.791** | **-14.548.609** |
| | | Čista sprememba zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb | | 100.504.161 | -29.988.304 | -10.313.260 | -14.715.858 |
| | | Sprememba stanja ostalih terjatev in sredstev | | -17.184.956 | 3.906.065 | 1.586.660 | 2.173.788 |
| | | Sprememba stanja drugih obveznosti | | 20.055.151 | -14.441.431 | -2.147.977 | -1.242.983 |
| | | Izdatki za plačilo davka | | -12.756.243 | -17.140.812 | -344.214 | -763.556 |
| | **c)** | **Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)** | | **98.344.324** | **62.653.669** | **5.165.733** | **-2.057.005** |
| **B.** | **Denarni tokovi pri naložbenju** | | | | | | |
| | a) | Prejemki pri naložbenju | | 373.072.106 | 370.492.199 | 134.050.429 | 130.113.034 |
| | | Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje | | 20.214.734 | 20.853.312 | 4.030.654 | 3.679.026 |
| | | Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih | | 399.271 | 1.255.293 | 30.860.382 | 52.381.099 |
| | | Prejemki od odtujitve neopredmetenih sredstev | | 0 | 21.137 | 0 | 0 |
| | | Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev | | 4.150.446 | 5.382.570 | 42.155 | 107.892 |
| | | Prejemki od odtujitve naložbenih nepremičnin | | 0 | 482.648 | 0 | 0 |
| | | Prejemki od odtujitve nekratkoročnih sredstev za prodajo | | 885.018 | 1.055.039 | 0 | 0 |
| | | Prejemki od odtujitve finančnih naložb | | 347.422.637 | 341.442.200 | 99.117.238 | 73.945.017 |
| | | Prejemki od odtujitve odvisnih ali drugih družb | 16.8.6 | 112.596 | 1.000.000 | 112.595 | 1.000.000 |
| | | Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb | | 347.310.041 | 340.442.200 | 99.004.643 | 72.945.017 |
| | b) | Izdatki pri naložbenju | | -486.542.321 | -402.286.776 | -123.198.731 | -106.765.838 |
| | | Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev | | -4.683.220 | -5.515.155 | -967.769 | -1.120.721 |
| | | Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev | | -4.885.865 | -14.852.976 | -363.031 | -318.237 |
| | | Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin | | -2.612.918 | -9.186.766 | -10.045 | 0 |
| | | Izdatki za pridobitev finančnih naložb | | -474.360.318 | -372.731.879 | -121.857.886 | -105.326.880 |
| | | Izdatki za pridobitev odvisnih ali drugih družb | | -1.993.500 | 0 | -1.993.500 | 0 |
| | | Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb | | -472.366.818 | -372.731.879 | -119.864.386 | -105.326.880 |
| | **c)** | **Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)** | | **-113.470.215** | **-31.794.577** | **10.851.698** | **23.347.196** |
| **C.** | **Denarni tokovi pri financiranju** | | | | | | |
| | a) | Prejemki pri financiranju | | 2.633.769 | 2.210.319 | 0 | 0 |
| | | Prejemki od vplačanega kapitala | | 263.999 | 10.478 | 0 | 0 |
| | | Prejemki od dobljenih posojil | | 2.369.770 | 2.199.841 | 0 | 0 |
| | b) | Izdatki pri financiranju | | -30.171.545 | -28.489.770 | -27.683.411 | -26.170.979 |
| | | Izdatki za dane obresti | | -3.051.818 | -2.919.213 | -2.807.331 | -2.847.665 |
| | | Izdatki za odplačila finančnih obveznosti | | -2.188.659 | -2.213.557 | 0 | 0 |
| | | Izdatki za odplačila obveznosti iz najemov | | 0 | 0 | -79.765 | -76.770 |
| | | Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku | 16.8.27 | -24.931.068 | -23.357.000 | -24.796.315 | -23.246.544 |
| | **c)** | **Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju (a + b)** | | **-27.537.776** | **-26.279.451** | **-27.683.411** | **-26.170.979** |
| **Č.** | **Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov** | | | **50.559.964** | **93.223.631** | **12.260.049** | **23.926.029** |
| | x) | Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac + Bc + Cc) | | -42.663.667 | 4.579.641 | -11.665.980 | -4.880.788 |
| | y) | Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov | 16.8.19 | 93.223.631 | 88.643.990 | 23.926.029 | 28.806.817 |

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 16.4 do 16.10, so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

## 15.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2023

| Zavarovalna skupina Sava | | | | III. Rezerve iz dobička | | | IV. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | I. Osnovni kapital | II. Kapitalske rezerve | Zakonske in statutarne rezerve | Rezerve za lastne delnice | Lastne delnice | Druge rezerve iz dobička | | V. Zadržani čisti poslovni izid | VI. Čisti poslovni izid obdobja | VII. Prevedbena rezerva | VIII. Kapital lastnikov obvladujoče družbe | IX. Kapital neobvladujočih deležev | Skupaj (12 + 13) |
| | 1. | 2. | 4. | 5. | 6. | 7. | 8. | 9. | 10. | 11. | 12. | 13. | 14. |
| Stanje konec prejšnjega poslovnega leta | 71.856.376 | 42.702.320 | 12.150.797 | 24.938.709 | -24.938.709 | 219.856.085 | -45.138.332 | 214.047.218 | 18.712.745 | -3.256.083 | 530.931.126 | 532.551 | 531.463.677 |
| Začetno stanje v obračunskem obdobju | 71.856.376 | 42.702.320 | 12.150.797 | 24.938.709 | -24.938.709 | 219.856.085 | -45.138.332 | 214.047.218 | 18.712.745 | -3.256.083 | 530.931.126 | 532.551 | 531.463.677 |
| Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16.942.680 | 0 | 64.464.804 | 206.989 | 81.614.473 | 189.689 | 81.804.162 |
| Čisti poslovni izid | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 64.464.804 | 0 | 64.464.804 | 192.367 | 64.657.171 |
| Drugi vseobsegajoči donos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 16.942.680 | 0 | 0 | 206.989 | 17.149.669 | -2.678 | 17.146.991 |
| Izplačilo (obračun) dividend | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -24.795.600 | 0 | 0 | -24.795.600 | -135.468 | -24.931.068 |
| Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička | 0 | 0 | 25.347 | 0 | 0 | 24.722.728 | 0 | 14.673 | -24.762.748 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prenos izida | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18.712.745 | -18.712.745 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prevzem in prodaja odvisne družbe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 263.999 | 263.999 |
| Drugo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2.937.157 | 0 | 0 | -2.937.157 | 0 | -2.937.157 |
| **Končno stanje v obračunskem obdobju** | **71.856.376** | **42.702.320** | **12.176.144** | **24.938.709** | **-24.938.709** | **244.578.813** | **-28.195.652** | **205.041.879** | **39.702.056** | **-3.049.094** | **584.812.842** | **850.771** | **585.663.613** |

| Sava Re | | | | III. Rezerve iz dobička | | | IV. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | I. Osnovni kapital | II. Kapitalske rezerve | Zakonske in statutarne rezerve | Rezerve za lastne delnice | Lastne delnice | Druge rezerve iz dobička | | V. Zadržani čisti poslovni izid | VI. Čisti poslovni izid obdobja | VII. Prevedbena rezerva | VIII. Kapital lastnikov obvladujoče družbe | IX. Kapital neobvladujočih deležev | Skupaj (12 + 13) |
| | 1. | 2. | 4. | 5. | 6. | 7. | 8. | 9. | 10. | 11. | 12. | 13. | 14. |
| Stanje konec prejšnjega poslovnega leta | 71.856.376 | 54.239.757 | 14.986.525 | 24.938.709 | -24.938.709 | 217.296.824 | -14.296.729 | 24.225.388 | 33.367.515 | 0 | 401.675.656 | 0 | 401.675.656 |
| Začetno stanje v obračunskem obdobju | 71.856.376 | 54.239.757 | 14.986.525 | 24.938.709 | -24.938.709 | 217.296.824 | -14.296.729 | 24.225.388 | 33.367.515 | 0 | 401.675.656 | 0 | 401.675.656 |
| Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.530.414 | 0 | 49.474.802 | 0 | 54.005.216 | 0 | 54.005.216 |
| Čisti poslovni izid | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 49.474.802 | 0 | 49.474.802 | 0 | 49.474.802 |
| Drugi vseobsegajoči donos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.530.414 | 0 | 0 | 0 | 4.530.414 | 0 | 4.530.414 |
| Izplačilo (obračun) dividend | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -24.796.314 | 0 | 0 | -24.796.314 | 0 | -24.796.314 |
| Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 24.737.401 | 0 | 0 | -24.737.401 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prenos izida | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 33.367.515 | -33.367.515 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Drugo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12.620 | 0 | 0 | 12.620 | 0 | 12.620 |
| **Končno stanje v obračunskem obdobju** | **71.856.376** | **54.239.757** | **14.986.525** | **24.938.709** | **-24.938.709** | **242.034.225** | **-9.766.315** | **32.809.209** | **24.737.401** | **0** | **430.897.178** | **0** | **430.897.178** |

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 16.4 do 16.10, so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

## 15.6 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2022

| Zavarovalna skupina Sava | | | | III. Rezerve iz dobička | | | IV. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | I. Osnovni kapital | II. Kapitalske rezerve | Zakonske in statutarne | Rezerve za lastne delnice | Lastne delnice | Druge rezerve iz dobička | | V. Zadržani čisti poslovni izid | VI. Čisti poslovni izid obdobja | VII. Prevedbene razlike | VIII. Kapital lastnikov obvladujoče družbe | IX. Kapital neobvladujočih deležev | Skupaj (13+14) |
| | 1. | 2. | 4. | 5. | 6. | 7. | 8. | 9. | 10. | 11. | 12. | 13. | 14. |
| Stanje konec prejšnjega poslovnega leta | 71.856.376 | 42.702.320 | 12.150.797 | 24.938.709 | -24.938.709 | 191.918.573 | 22.547.759 | 116.166.406 | 49.623.843 | -3.256.354 | 503.709.720 | 367.298 | 504.077.018 |
| Preračuni za nazaj | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.908.279 | 0 | 0 | -1.908.279 | 0 | -1.908.279 |
| Prilagoditve za nazaj zaradi prehoda na MSRP 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -9.549.903 | 11.162.972 | 0 | 0 | 1.613.069 | 0 | 1.613.069 |
| Prilagoditve za nazaj zaradi prehoda na MSRP 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -11.486.736 | 61.173.806 | 0 | 12.330 | 49.699.400 | 55.883 | 49.755.283 |
| Začetno stanje v obračunskem obdobju | 71.856.376 | 42.702.320 | 12.150.797 | 24.938.709 | -24.938.709 | 191.918.573 | 1.511.120 | 186.594.905 | 49.623.843 | -3.244.024 | 553.113.910 | 423.181 | 553.537.091 |
| Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -46.649.452 | 988.811 | 46.696.181 | -12.059 | 1.023.481 | 218.666 | 1.242.147 |
| Čisti poslovni izid | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 46.696.181 | 0 | 46.696.181 | 227.260 | 46.923.441 |
| Drugi vseobsegajoči donos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -46.649.452 | 988.811 | 0 | -12.059 | -45.672.700 | -8.594 | -45.681.294 |
| Izplačilo (obračun) dividend | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -23.246.544 | 0 | 0 | -23.246.544 | -110.460 | -23.357.004 |
| Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 27.937.512 | 0 | 45.924 | -27.983.436 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prenos izida | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 49.623.843 | -49.623.843 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Drugo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 40.279 | 0 | 0 | 40.279 | 1.164 | 41.443 |
| **Končno stanje v obračunskem obdobju** | **71.856.376** | **42.702.320** | **12.150.797** | **24.938.709** | **-24.938.709** | **219.856.085** | **-45.138.332** | **214.047.218** | **18.712.745** | **-3.256.083** | **530.931.126** | **532.551** | **531.463.677** |

| Sava Re | | | | III. Rezerve iz dobička | | | IV. Akumulirani drugi vseobsegajoči donos | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | I. Osnovni kapital | II. Kapitalske rezerve | Zakonske in statutarne | Rezerve za lastne delnice | Lastne delnice | Druge rezerve iz dobička | | V. Zadržani čisti poslovni izid | VI. Čisti poslovni izid obdobja | VII. Prevedbena rezerva | VIII. Kapital lastnikov obvladujoče družbe | IX. Kapital neobvladujočih deležev | Skupaj (13+14) |
| | 1. | 2. | 4. | 5. | 6. | 7. | 8. | 9. | 10. | 11. | 12. | 13. | 14. |
| Stanje konec prejšnjega poslovnega leta | 71.856.376 | 54.239.757 | 14.986.525 | 24.938.709 | -24.938.709 | 189.313.388 | 3.716.228 | 10.633.662 | 26.420.064 | 0 | 371.166.000 | 0 | 371.166.000 |
| Prilagoditve za nazaj zaradi prehoda na MSRP 9 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.270.615 | 4.387.132 | 0 | 0 | 1.116.517 | 0 | 1.116.517 |
| Prilagoditve za nazaj zaradi prehoda na MSRP 17 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -3.604.872 | 6.031.074 | 0 | 0 | 2.426.202 | 0 | 2.426.202 |
| Začetno stanje v obračunskem obdobju | 71.856.376 | 54.239.757 | 14.986.525 | 24.938.709 | -24.938.709 | 189.313.388 | -3.159.259 | 21.051.868 | 26.420.064 | 0 | 374.708.719 | 0 | 374.708.719 |
| Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -11.137.470 | 0 | 61.350.951 | 0 | 50.213.481 | 0 | 50.213.481 |
| Čisti poslovni izid | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 61.350.951 | 0 | 61.350.951 | 0 | 61.350.951 |
| Drugi vseobsegajoči donos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -11.137.470 | 0 | 0 | 0 | -11.137.470 | 0 | -11.137.470 |
| Izplačilo (obračun) dividend | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -23.246.544 | 0 | 0 | -23.246.544 | 0 | -23.246.544 |
| Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 27.983.436 | 0 | 0 | -27.983.436 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prenos izida | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26.420.064 | -26.420.064 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Končno stanje v obračunskem obdobju** | **71.856.376** | **54.239.757** | **14.986.525** | **24.938.709** | **-24.938.709** | **217.296.824** | **-14.296.729** | **24.225.388** | **33.367.515** | **0** | **401.675.656** | **0** | **401.675.656** |

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 16.4 do 16.10, so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

# 16 Splošni podatki, računovodske usmeritve in razkritja k računovodskim izkazom

## 16.1 Osnovni podatki

### Poročajoča družba

| | |
|---|---|
| Poslovni naslov obvladujoče družbe | Dunajska cesta 56, Ljubljana, Slovenija |
| Ime poročajoče družbe | Pozavarovalnica Sava, d.d. (Sava Re, d.d.) |
| Pravna oblika družbe | delniška družba |
| Država sedeža družbe | Slovenija |
| Naslov registriranega sedeža družbe | Slovenija |
| Država ustanovitve družbe | Slovenija |
| Glavni kraj poslovanja družbe | Slovenija |
| Glavne dejavnosti družbe | dejavnost pozavarovanja |
| Naziv obvladujoče družbe | Pozavarovalnica Sava, d.d. (Sava Re, d.d.) |
| Naziv končne obvladujoče družbe | Pozavarovalnica Sava, d.d. (Sava Re, d.d.) |
| Razlaga spremembe imena poročajoče družbe ali drugačnega načina identifikacije od konca predhodnega poročevalskega obdobja | brez sprememb v letu 2023 |
| Opis vrste finančnih izkazov | Računovodski izkazi Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2023 |
| Konec poročevalskega obdobja | 31. 12. 2023 |
| Obdobje poročevalskega obdobja | 1. 1. 2023 – 31. 12. 2023 |
| Predstavitvena valuta | EUR |
| Zaokroževanje zneskov v finančnih izkazih | na najbližje celo število |

Sava Re, d.d., je obvladujoča družba (v nadaljevanju tudi »družba«) Zavarovalne skupine Sava (v nadaljevanju tudi »skupina«). Ustanovljena je bila na podlagi Zakona o temeljih sistema premoženjskega in osebnega zavarovanja in bila vpisana v sodni register Temeljnega sodišča v Ljubljani, Enota v Ljubljani (zdaj Okrožno sodišče v Ljubljani) dne 10. 12. 1990. Njena pravna predhodnica je Pozavarovalna skupnost Sava, ki je bila ustanovljena leta 1977.

Skupina opravlja dejavnost pozavarovanja (13,5 % obsega poslovanja), premoženjskega zavarovanja (62,9 % obsega poslovanja), življenjskega zavarovanja (20,4 % obsega poslovanja), pokojnin in upravljanja premoženja (2,5 % obsega poslovanja) in druge nezavarovalne dejavnosti (0,7 % obsega poslovanja)[118].

Število zaposlenih v skupini na zadnji dan leta 2023 je bilo 2.744,8 delavcev (31. 12. 2022: 2.704,3 delavcev), izračunano po ekvivalentu polnega delovnega časa. Število redno zaposlenih po različnih merilih je prikazano v poglavju 9 Upravljanje kadrov.

Na dan 31. 12. 2023 je bilo v družbi zaposlenih 144,1 delavcev (31. 12. 2022: 133,3 delavcev), izračunano po ekvivalentu polnega delovnega časa. Število redno zaposlenih po različnih merilih je prikazano v poglavju 9 Upravljanje kadrov.

Organi družbe so skupščina, nadzorni svet in uprava družbe.

Največja delničarja družbe sta Slovenski državni holding in Republika Slovenija (ki je ustanovitelj in edini delničar Slovenskega državnega holdinga), ki imata skupaj v lasti 31,6 % delnic. InterCapital Securities Ltd. ima vpisanih na fiduciarnem računu 19,1 % delnic. Največja končna lastnika delnic, vpisanih na omenjenem fiduciarnem računu, sta Croatia osiguranje d.d. (14,2 %) in Adris grupa d.d. (4,9 %).

Pod preglednico Seznam desetih največjih delničarjev in seznam imetnikov kvalificiranih deležev po Zakonu o prevzemih na dan 31. 12. 2023 (poglavje 3 Delničarji in trgovanje z delnico) je dodatno pojasnilo glede deleža v glasovalnih pravicah Save Re (poglavje 3 Delničarji in trgovanje z delnico).

Odgovornost uprave družbe je, da sestavi in odobri letno poročilo. Revidirano letno poročilo 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.

118 Podatki za leto 2023.

## 16.2 Poslovne združitve in pregled družb v skupini[119]

V naslednji preglednici je prikazana poštena vrednost čistih sredstev in obveznosti prevzete družbe ASP, d.o.o., pridobljene s poslovno združitvijo.

**Prevzeta družba v 2023**

| v EUR | ASP 30. 9. 2023 |
|---|---|
| Neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime | 1.354.199 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 12.254 |
| Terjatve za davek od dohodka | 9.064 |
| Druge terjatve | 132.935 |
| Denar in denarni ustrezniki | 53.335 |
| **A. Skupaj sredstva** | **1.561.788** |
| Odložene obveznosti za davek | 244.200 |
| Druge obveznosti | 67.588 |
| **B. Skupaj obveznosti** | **311.788** |
| Poštena vrednost pridobljenih čistih sredstev (A - B) | 1.250.000 |
| Neobvladujoči deleži kapitala | 0 |
| Dobro ime | 0 |
| **Poštena vrednost naložbe na dan 30. 9. 2023** | **1.250.000** |

| v EUR | ASP |
|---|---|
| Nakup deleža | 1.250.000 |
| Čista denarna sredstva pridobljena v poslovni združitvi | 53.335 |
| **Čisti denarni tok pri poslovni združitvi** | **1.196.665** |

Sava Re je dne 18. 8. 2023 po izpolnitvi vseh odložnih pogojev v skladu s kupoprodajno pogodbo z dne 20. 1. 2023 zaključila postopek nakupa 100-odstotnega deleža družbe ASP, d.o.o. Družba je ponudnik ključnih informacijskih sistemov v Zavarovalni skupini Sava.

Opisana transakcija predstavlja poslovno združitev, ki je bila v konsolidiranih računovodskih izkazih ovrednotena po prevzemni metodi. Prva konsolidacija družbe ASP je bila izvedena 30. 9. 2023. Na ta dan so bila vsa prevzeta sredstva in obveznosti družbe ovrednoteni po pošteni vrednosti. Pri določanju poštene vrednosti osnovnih sredstev je bila uporabljena metoda nabavne vrednosti, zmanjšana za nabrano amortizacijo. Za ostala sredstva in obveznosti se je upoštevala knjigovodska vrednost, izkazana v izvirnih izkazih družbe ASP na dan 30. 9. 2023, saj predstavlja dober približek poštene vrednosti.

Dobro ime, ki je nastalo ob prevzemu družbe ASP, je bilo na podlagi ocenjene vrednosti v celoti razporejeno na neopredmetena sredstva, v višini 1.354.199 EUR in odložene obveznosti za davek v višini 244.200 EUR.

### Ostale spremembe v letu 2023

Sava Re je aprila 2023 zaključila postopek prodaje lastniškega deleža v pridruženi družbi G2I, ki se ukvarja s prodajo avtomobilskih zavarovanj po spletu. Učinek prodaje vpliva na konsolidirane računovodske izkaze, in sicer je izkazan dobiček v višini 112.594 EUR.

Sava Re je avgusta 2023 v Severni Makedoniji ustanovila družbo Vita S Holding, d.o.o., Skopje, v kateri ima 80-odstotni poslovni delež. Stanje naložbe na 31. 12. 2023 znaša 1.056.000 EUR. Novoustanovljena družba bo za Savo Re predstavljala platformo za razvoj zdravstvenih storitev na območju Severne Makedonije. Družba je v konsolidirane računovodske izkaze prvič vključena s 30. 9. 2023.

Decembra je družba SO poslovno savjetovanje prenehala poslovati. Izvedena je bila likvidacija družbe po skrajšanem postopku in družba je bila 22. 12 2023 izbrisana iz sodnega registra. Od datuma izbrisa ni več vključena v konsolidirane računovodske izkaze. Izključitev družbe ni imela vpliva na konsolidirane računovodske izkaze.

119 GRI 2-6, 2-2.

## Spremembe v letu 2022

V letu 2022 družba ni izvedla prevzema ali nakupa drugih družb, je pa bila v prvem četrtletju 2022 uspešno prodana družba S Estate. Sava Car (MNE) je v Srbiji avgusta 2022 z namenom krepitve prodajnih poti ustanovila družbo za tehnične preglede Sava Car (SRB), konec leta 2022 pa se je družba Ornatus KC preimenovala v ASISTIM.

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

### Odvisne družbe na dan 31. 12. 2023

| v EUR | Dejavnost | Sedež | Sredstva | Obveznosti | Kapital družbe 31. 12. 2023 | Poslovni izid v letu 2023 | Celotni prihodki | Delež v % glasovalnih pravic |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zavarovalnica Sava | zavarovalništvo | Slovenija | 1.070.662.541 | 822.568.735 | 248.093.806 | 26.313.921 | 590.454.064 | 100,00 % |
| Sava neživotno osiguranje (SRB) | zavarovalništvo | Srbija | 36.984.172 | 24.941.666 | 12.042.506 | 1.177.260 | 43.994.910 | 100,00 % |
| Illyria | zavarovalništvo | Kosovo | 27.071.632 | 16.550.901 | 10.520.731 | 1.025.462 | 18.836.128 | 100,00 % |
| Sava osiguruvanje (MKD) | zavarovalništvo | Severna Makedonija | 24.383.956 | 15.850.119 | 8.533.837 | -40.791 | 22.129.006 | 93,86 % |
| Sava osiguranje (MNE) | zavarovalništvo | Črna gora | 32.096.784 | 19.774.812 | 12.321.972 | 3.585.668 | 21.627.386 | 100,00 % |
| Illyria Life | zavarovalništvo | Kosovo | 18.144.263 | 11.204.276 | 6.939.987 | 1.074.443 | 2.989.118 | 100,00 % |
| Sava životno osiguranje (SRB) | zavarovalništvo | Srbija | 16.083.286 | 8.693.789 | 7.389.497 | 640.302 | 4.901.309 | 100,00 % |
| Sava Car (MNE) | tehnično raziskovanje in analize | Črna gora | 1.692.500 | 898.736 | 793.764 | 64.878 | 1.004.399 | 100,00 % |
| ZS Svetovanje | svetovanje in trženje osebnih zavarovanj | Slovenija | 194.125 | 86.286 | 107.839 | -24.251 | 769.117 | 100,00 % |
| Asistim (prej Ornatus KC) | klicni center ZS | Slovenija | 108.529 | 50.256 | 58.273 | 13.730 | 611.660 | 100,00 % |
| Sava Agent | zavarovalno zastopanje | Črna gora | 2.195.357 | 1.842.616 | 352.741 | 150.720 | 899.415 | 100,00 % |
| Sava Station | tehnično raziskovanje in analiza vozil | Severna Makedonija | 383.778 | 41.260 | 342.518 | 116.353 | 258.370 | 93,86 % |
| Sava pokojninska | dejavnost pokojninskih skladov | Slovenija | 215.013.455 | 206.735.828 | 8.277.627 | 506.936 | 3.339.857 | 100,00 % |
| TBS Team 24 | organizacija asistenčnih storitev in komunikacija s strankami | Slovenija | 5.986.410 | 4.455.392 | 1.531.018 | 1.516.776 | 23.041.366 | 87,50 % |
| Sava penzisko društvo | dejavnost upravljanja pokojninskih skladov | Severna Makedonija | 12.907.901 | 602.331 | 12.305.570 | 2.247.309 | 5.923.762 | 100,00 % |
| Sava Infond | upravljanje finančnih skladov | Slovenija | 11.338.888 | 1.926.327 | 9.412.561 | 4.144.562 | 13.248.955 | 100,00 % |
| Vita | zavarovalništvo | Slovenija | 724.798.357 | 648.173.670 | 76.624.687 | 8.980.780 | 33.121.987 | 100,00 % |
| Sava Car (SRB) | tehnično raziskovanje in analize | Srbija | 52.352 | 16.036 | 36.316 | -45.646 | 202.756 | 100,00 % |
| ASP (SRB) | storitve razvoja in vzdrževanja osrednjih IT-sistemov | Srbija | 306.636 | 82.122 | 224.514 | 86.564 | 287.881 | 100,00 % |
| Vita S Holding (MKD) | | Severna Makedonija | 1.307.325 | 234 | 1.307.091 | -10.941 | 0 | 80,00 % |

Če bi bile nove družbe v skupini od 1. 1. 2023 bi celotni prihodki znašali 788.480.228 EUR, poslovni izid v letu 2023 pa 51.591.512 EUR.

## Odvisne družbe na dan 31. 12. 2022

| v EUR | Dejavnost | Sedež | Sredstva | Obveznosti | Kapital družbe 31. 12. 2022 | Poslovni izid v letu 2022 | Celotni prihodki | Delež v % glasovalnih pravic |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zavarovalnica Sava | zavarovalništvo | Slovenija | 759.592.290 | 357.916.633 | 401.675.657 | 21.235.385 | 501.357.038 | 100,00 % |
| Sava neživotno osiguranje (SRB) | zavarovalništvo | Srbija | 30.955.215 | 19.303.907 | 11.651.308 | 1.226.162 | 30.822.465 | 100,00 % |
| Illyria | zavarovalništvo | Kosovo | 23.469.413 | 14.036.535 | 9.432.878 | 1.157.003 | 14.820.413 | 100,00 % |
| Sava osiguruvanje (MKD) | zavarovalništvo | Severna Makedonija | 20.637.323 | 11.624.291 | 9.013.032 | 1.724.769 | 17.561.340 | 93,86 % |
| Sava osiguranje (MNE) | zavarovalništvo | Črna gora | 28.827.128 | 18.913.556 | 9.913.572 | 2.115.961 | 15.087.547 | 100,00 % |
| Illyria Life | zavarovalništvo | Kosovo | 15.978.290 | 9.970.436 | 6.007.854 | 780.239 | 2.642.941 | 100,00 % |
| Sava životno osiguranje (SRB) | zavarovalništvo | Srbija | 13.440.297 | 5.989.804 | 7.450.493 | 603.939 | 3.751.693 | 100,00 % |
| Sava Car (MNE) | tehnično raziskovanje in analize | Črna gora | 1.896.441 | 941.191 | 955.250 | 186.544 | 1.053.892 | 100,00 % |
| ZS Svetovanje | svetovanje in trženje osebnih zavarovanj | Slovenija | 231.930 | 101.383 | 130.547 | -21.870 | 932.598 | 100,00 % |
| Asistim (prej Ornatus KC) | klicni center ZS | Slovenija | 95.074 | 50.530 | 44.544 | 24.614 | 517.040 | 100,00 % |
| Sava Agent | zavarovalno zastopanje | Črna gora | 2.233.523 | 1.724.474 | 509.049 | 139.321 | 844.453 | 100,00 % |
| Sava Station | tehnično raziskovanje in analiza vozil | Severna Makedonija | 265.543 | 39.237 | 226.306 | 47.739 | 290.008 | 93,86 % |
| Sava pokojninska | dejavnost pokojninskih skladov | Slovenija | 195.761.299 | 188.667.015 | 7.094.284 | -621.261 | 2.748.734 | 100,00 % |
| TBS Team 24 | organizacija asistenčnih storitev in komunikacija s strankami | Slovenija | 4.386.768 | 3.411.534 | 975.234 | 960.992 | 15.960.076 | 87,50 % |
| Sava penzisko društvo | dejavnost upravljanja pokojninskih skladov | Severna Makedonija | 11.563.696 | 402.604 | 11.161.092 | 1.964.443 | 5.162.796 | 100,00 % |
| SO poslovno savjetovanje d.o.o. | poslovno svetovanje | Hrvaška | 4.917.431 | 8.374 | 4.909.057 | -7.916 | 7.315 | 100,00 % |
| Sava Infond | upravljanje finančnih skladov | Slovenija | 10.329.678 | 1.035.019 | 9.294.659 | 3.290.258 | 11.766.747 | 100,00 % |
| Vita | zavarovalništvo | Slovenija | 639.196.168 | 561.819.030 | 77.377.138 | 11.362.075 | 29.511.662 | 100,00 % |
| Sava Car (SRB) | tehnično raziskovanje in analize | Srbija | 87.338 | 5.389 | 81.949 | -18.097 | 20.238 | 100,00 % |

## Pregled družb z manjšinskim lastniškim deležem

| | Sava osiguruvanje | | Sava Station | | TBS Team 24 | | Vita S Holding* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| Delež manjšinskih lastnikov v kapitalu v % | 6,14 % | 6,14 % | 6,14 % | 6,14 % | 12,50 % | 12,50 % | 20,00 % |
| Delež glasovalnih pravic manjšinskih lastnikov v % | 0,92 % | 0,92 % | 0,92 % | 0,92 % | 12,50 % | 12,50 % | 20,00 % |
| Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa | | | | | | | |
| Prihodki | 22.129.006 | 17.561.340 | 258.370 | 290.008 | 23.041.366 | 15.960.076 | 0 |
| Čisti dobiček poslovnega leta | -40.791 | 1.724.769 | 116.353 | 47.739 | 1.516.776 | 960.992 | -10.941 |
| – manjšinskih lastnikov | -2.503 | 105.845 | 7.140 | 2.930 | 189.597 | 120.124 | -2.188 |
| Drugi vseobsegajoči donos | 283.570 | 285.839 | 13.919 | 10.845 | 49.087 | 60.208 | 263.606 |
| – manjšinskih lastnikov | 17.402 | 17.541 | 854 | 666 | 6.136 | 7.526 | 52.721 |
| Skupaj vseobsegajoči donos | 242.779 | 2.010.608 | 130.272 | 58.584 | 1.565.863 | 1.021.200 | 252.665 |
| – manjšinskih lastnikov | 14.899 | 123.386 | 7.994 | 3.595 | 195.733 | 127.650 | 50.533 |
| Plačane dividende manjšinskim lastnikom | 14.630 | 0 | 0 | 0 | 120.124 | 110.460 | 0 |
| Izkaz finančnega položaja | | | | | | | |
| Sredstva | 24.383.956 | 20.637.323 | 383.778 | 265.543 | 5.986.410 | 4.386.768 | 1.307.325 |
| Obveznosti | 15.850.119 | 11.624.291 | 41.260 | 39.237 | 4.455.392 | 3.411.534 | 234 |
| Kapital | 8.533.837 | 9.013.032 | 342.518 | 226.306 | 1.531.018 | 975.234 | 1.307.091 |

* Družba je bila pridobljena v letu 2023.

## 16.3 Načela konsolidacije

Obvladujoča družba je po stanju na dan 31. 12. 2023 poleg ločenih računovodskih izkazov pripravila tudi konsolidirane računovodske izkaze Zavarovalne skupine Sava.

Konsolidirani računovodski izkazi vključujejo Savo Re kot obvladujočo družbo in vse njene odvisne družbe, v katerih ima Sava Re neposredno ali posredno več kot polovico glasovalnih pravic ter možnost odločanja o finančnih in poslovnih usmeritvah družb zaradi pridobivanja koristi, ki izvirajo iz njihovega delovanja.

Konsolidirani finančni izkazi Zavarovalne skupine Sava vključujejo vse družbe, ki jih neposredno ali posredno obvladuje Sava Re. Ta družbo obvladuje le, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

- vpliv na družbo (usmerja ustrezne dejavnosti, ki pomembno vplivajo na donose družbe),
- izpostavljenost ali pravice do spremenljivih donosov iz svoje udeležbe v družbi in
- zmožnost, da uporabi svoj vpliv na družbo za povečanje njenega donosa.

Konsolidirani računovodski izkazi skupine vključujejo tudi pridružene družbe, v katerih imajo članice Zavarovalne skupine Sava (obvladujoča in odvisne družbe) posredno ali neposredno med 20 in 50 odstotkov glasovalnih pravic v družbi. Pomemben vpliv lahko obstaja tudi v primeru, da imajo manj kot 20 odstotkov glasovalnih pravic, če se pomemben vpliv lahko dokaže.

Vse odvisne družbe so v Zavarovalni skupini Sava polno konsolidirane. Skupina ne uporablja izjeme, da bi katero od družb izločila iz popolne konsolidacije. Pridružene družbe in skupni podvigi se v konsolidiranih računovodskih izkazih obračunavajo po kapitalski metodi.

Poslovno leto skupine je enako koledarskemu letu.

Odvisna družba je popolno konsolidirana od dneva pridobitve kontrole in izključena iz konsolidacije z 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 čistimi zneski na datum prevzema pridobljenih opredeljivih sredstev in prevzetih obveznosti. Za nadaljnje merjenje se uporablja model nabavne vrednosti, zmanjšane za izgube zaradi slabitve. Morebitni neobvladujoči deleži se merijo po trenutnem sorazmernem deležu lastniškega kapitala v pripoznanih čistih sredstvih prevzete družbe.

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

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

Vse družbe v skupini uporabljajo enotne računovodske usmeritve. Če se računovodske usmeritve določene odvisne družbe razlikujejo od računovodskih usmeritev, ki jih uporablja skupina, se računovodski izkazi te odvisne družbe pred sestavo konsolidiranih računovodskih izkazov ustrezno prilagodijo, da se zagotovi skladnost z računovodskimi usmeritvami skupine.

## 16.4 Pomembnejše računovodske usmeritve

V nadaljevanju predstavljamo pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov. V letu 2023 je skupina uporabljala enake računovodske usmeritve kakor v letu 2022. Skupina in družba sta pri poročanju prvič uporabili nova standarda MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 9 – Finančni instrumenti. Vpliv prve uporabe je podrobneje opisan v poglavju 16.6 – Prehod na nove standarde MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 9 – Finančni instrumenti.

### 16.4.1 Izjava o skladnosti

Konsolidirani in ločeni računovodski izkazi so 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.

Uprava družbe je revidirane računovodske izkaze potrdila 15. 3. 2024.

### 16.4.2 Osnove za merjenje

Računovodski izkazi so sestavljeni z upoštevanjem predpostavke o delujočem podjetju, kar je še podrobneje predstavljeno v poglavju 16.7.1.5 Ocena Tveganj in predpostavka delujočega podjetja.

Računovodski izkazi so pripravljeni na podlagi izvirnih vrednosti, razen finančnih sredstev, vključno s sredstvi zavarovancev, ki so vrednotena tako na podlagi poštenih kot tudi odplačne vrednosti.

### 16.4.3 Predstavitvena valuta, prevedba poslovnih dogodkov in postavk

Računovodski izkazi v tem poročilu so predstavljeni v evrih (EUR) brez centov. V razkritjih je zaradi lažje predstavitve uporabljena tudi stopnja zaokroževanja na milijon evrov. 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. 2023, katerih izvirna vrednost je v tuji valuti, so preračunani v evre po srednjem tečaju iz referenčne tečajne liste Evropske centralne banke (ECB), ki jo objavlja Banka Slovenije na dan 31. 12. 2023. Zneski v izkazu poslovnega izida so preračunani po povprečnem tečaju. Za preračune stanj na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2023 se uporabljala veljavni dnevni ali mesečni tečaj ECB za posamezno valuto. Tečajne razlike, ki nastanejo pri poravnavi transakcij in prevedbi denarnih postavk, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Tečajne razlike, ki nastajajo pri nedenarnih postavkah, kot so lastniški vrednostni papirji, razvrščeni v skupino finančnih instrumentov, vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se ob vrednotenju prav tako prikažejo kot tečajne razlike v izkazu poslovnega izida, medtem ko se tečajne razlike pri lastniških vrednostnih papirjih, razvrščenih v skupino finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, ob vrednotenju prikažejo v rezervi za pošteno vrednost. Ker se končno stanje postavk kapitala v izkazu finančnega položaja preračuna po tečaju ECB na dan 31. 12. 2023, medletna gibanja pa se obračunajo po povprečnem tečaju ECB, se razlike, ki iz tega izvirajo, izkažejo v kapitalu v postavki prevedbena rezerva.

V konsolidiranih računovodskih izkazih se tečajne razlike, ki izhajajo iz preračuna iz funkcijske v predstavitveno valuto pri odvisnih družbah, pripoznajo v kapitalu v postavki prevedbena rezerva.

Pri merjenju zavarovalnih pogodb po MSRP 17 se posamezna skupina zavarovalnih pogodb, ki ustvarja denarne tokove v tuji valuti, vključno s pogodbeno storitveno maržo, obravnava kot denarna postavka. Družba in skupina sta podprli pristop denominacije v eni valuti, kar pomeni, da se določi ena sama valuta za izračun pogodbene storitvene marže na podlagi prevladujoče valute denarnih tokov. Prevladujoča ali glavna valuta za pogodbo se lahko določi v postopku zavarovanja ali pa se določi na podlagi prevladujočih denarnih tokov pogodb, vključenih v skupino pogodb, na primer portfeljev pogodb na določenih tujih trgih.

### 16.4.4 Uporaba pomembnih računovodskih ocen, viri negotovosti

Predpostavke in drugi viri negotovosti se nanašajo na ocene, ki od poslovodstva zahtevajo najtežje, subjektivne in celovite presoje. V nadaljevanju so predstavljena najpomembnejša področja presoj poslovodstva.

- Vir negotovosti in pomembno tveganje pri merjenju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb so predstavljeni v poglavju 16.4.21.7 Merjenje izdanih (po)zavarovalnih pogodb:
  Ocene prihodnjih denarnih tokov temelji na determinističnih napovednih modelih.
  Prilagoditev pričakovanih denarnih tokov za časovno vrednost denarja in finančna tveganja, ki so povezana s temi denarnimi tokovi, se izračuna s trenutnimi diskontnimi stopnjami, ki so določene s pristopom od spodaj navzgor.
  Skupina in družba pri izračunu prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja uporablja deterministične in stohastične modele za izračun tvegane vrednosti (angl. *VaR – Value at Risk*) oziroma povprečne repne tvegane vrednosti (angl. *TVaR – Tail Value at Risk*).
- Ocenjevanje potrebe po slabitvi dobrega imena je določen z računovodsko usmeritvijo v poglavju 16.4.7 Dobro ime in v razkritju 16.8.1.
- Način ugotovitve potreb po slabitvi naložb v odvisne in pridružene družbe je določen z računovodsko usmeritvijo v poglavju 16.4.13 Naložbe v odvisne in pridružene družbe in v razkritju 16.8.6.
- Finančne naložbe, sredstva iz finančnih pogodb in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje: Razvrščanje, pripoznavanje, merjenje in odprava pripoznanja, slabitve naložb, določanje poštene vrednosti so določene z računovodsko usmeritvijo v poglavju 16.4.14 Finančne naložbe. Gibanje naložb in razvrščanje sta prikazana v razkritju 16.8.7, prihodki in odhodki ter slabitve pa v razkritju 16.8.37.

Ostala področja presoj poslovodstva:

- Ocenjevanje poštene vrednosti zgradb in zemljišč za potrebe preverjanja znakov slabitev je razkrito v poglavju 16.4.8.
- Ocenjevanje poštene vrednosti naložbenih nepremičnin za potrebe preverjanja znakov slabitev je razkrito v poglavju 16.4.12, pri čemer je poštena vrednost naložbenih nepremičnin prikazana v razkritju 16.8.34.
- Presoja slabitve neopredmetenih sredstev se izvaja najmanj enkrat letno. Če obstajajo znamenja oslabitve, se preverja nadomestljiva vrednost za posamezno neopredmeteno sredstvo.
- Odložene terjatve za davek se pripoznajo, če družbe v skupini v svojih srednjeročnih poslovnih projekcijah načrtujejo pozitiven poslovni izid, opisane so v poglavju 16.4.11, odložene terjatve in obveznosti so prikazane v razkritju 16.8.4.
- Terjatve se slabijo na podlagi računovodske usmeritve, opisane v poglavju 16.4.16 Terjatve.
- Pri izračuni ugodnosti zaposlenih za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade se uporabljajo aktuarske predpostavke, ki so opisane v poglavju 16.4.22 Druge rezervacije, analiza občutljivosti uporabljenih predpostavk je predstavljena v razkritju 16.8.30 Druge rezervacije.
- Ocenjevanje vrednosti nekratkoročnih sredstev za prodajo je prikazano v poglavju 16.4.10.

### 16.4.5 Izkaz denarnih tokov

Izkaz denarnih tokov se sestavlja po posredni metodi. Izkaz denarnih tokov je narejen iz 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 2023 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 čistih zneskih.

### 16.4.6 Neopredmetena sredstva

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

Med neopredmetena dolgoročna sredstva štejemo programsko opremo in licence, vezane na programsko opremo (njihova doba uporabe praviloma znaša med 5 in 7 let). V primeru pripoznanja posebnega neopredmetenega sredstva (kot na primer lista strank ali pogodbeni odnosi s strankami), se doba koristnosti določi za vsako takšno sredstvo posebej.

Presoja slabitve neopredmetenih sredstev se izvaja najmanj enkrat letno. Če obstajajo znamenja oslabitve, se preverja nadomestljiva vrednost za posamezno neopredmeteno sredstvo. Kot nadomestljiva vrednost se šteje čista vrednost pri uporabi, ki se oceni na podlagi prihodnjih denarnih tokov. Vrednost pri uporabi se določi na osnovi ocene poslovodstva.

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.

### 16.4.7 Dobro ime

Dobro ime nastane ob prevzemu odvisnih družb. Pri prevzemih se dobro ime nanaša na presežek oziroma razliko med stroškom nabave in deležem skupine v čisti 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. Dobro ime se ne amortizira.

**Način izračuna vrednosti pri uporabi**

Način izračuna vrednosti pri uporabi za vsako denar ustvarjajočo enoto temelji na metodi diskontiranih denarnih tokov (metoda DCF). Izhodišče za izračun so podrobni načrti vsake družbe, ki predstavlja denar ustvarjajočo enoto, in ocena dolgoročnih izidov poslovanja te družbe. Vrednost pri uporabi je določena z diskontiranjem prostega denarnega toka z ustrezno diskontno stopnjo.

Diskontna stopnja je določena kot strošek lastniškega kapitala z uporabo modela CAPM (angl. *Capital Asset Pricing Model*). Uporabljena diskontna stopnja temelji na obrestni meri za netvegane vrednostne papirje ter na premiji za lastniški kapital in obetih za posamezno ocenjevano dejavnost s faktorjem beta. Temu je dodana premija za deželno tveganje in premija za majhnost.

Sestavni deli diskontne stopnje so povzeti po virih, in sicer:

- Netvegana mera donosa temelji na donosu do dospetja za 30-letno nemško državno obveznico (vir: Bloomberg).
- Pribitek za kapitalsko tveganje je povzet po študiji KPMG »Equity Market Risk Premium« – Research Summary, december 2023.
- Davčne stopnje, ki so vračunane v diskontno stopnjo, so trenutno veljavne davčne stopnje v vsaki izmed držav, v kateri družbe poslujejo.
- Faktor beta za posamezne panoge je izračunan iz primerljivih podjetij iz MSCI Small Cap EURope za ustrezno panogo (vir: Bloomberg).
- Pribitek za deželno tveganje je izračunan kot razlika med donosom do dospetja nemške dolgoročne obveznice in primerljivo lokalno izdano obveznico (vir: Bloomberg).
- Pribitek za majhnost: CRSP deciles study, Duff&Phelps, december 2022.

Izdelava podlag za preizkušanje vrednosti pri uporabi poteka v več fazah: v prvi fazi družba znotraj rednega planskega procesa, 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 višini netvegane stopnje donosa (2,3 %).

Denar ustvarjajočo enoto predstavlja posamezna družba. Gibanje dobrega imena je podrobno predstavljeno v poglavju 16.8.1.

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

V poglavju 16.8.1 so predstavljene glavne predpostavke projekcij denarnega toka z izračunom vrednosti pri uporabi.

### 16.4.8 Opredmetena osnovna sredstva

Začetno pripoznano vrednost opredmetenih osnovnih sredstev sestavljajo nabavna vrednost in neposredni stroški pridobitve sredstva. Pozneje se ta sredstva 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 poslovni izid. 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 % |

### 16.4.9 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, skozi celotno trajanje najema. Če se do konca trajanja najema lastništvo sredstva, ki je predmet najema, z najemom prenese na najemnika ali če vrednost sredstva, ki predstavlja pravico do 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 čistem znesku, brez davščin.

Predpostavljena obrestna mera za izposojanje predstavlja obrestno mero, ki bi jo moral najemnik plačati, da bi za podobno dolgo obdobje in na podlagi podobnega jamstva v podobnem gospodarskem okolju pridobil sredstvo podobne vrednosti kot sredstvo, ki predstavlja pravico do uporabe. Predpostavljena obrestna mera temelji na donosu do dospetja nezavarovanih obveznic glede na bonitetno oceno Save Re in različno ročnost (1–30 let). Temu je dodana premija za deželno tveganje kot razlika v bonitetni oceni posamezne države glede na bonitetno oceno Save Re, ki že vključuje deželno tveganje Slovenije.

Trajanje najema je opredeljeno kot obdobje, v katerem najema ni mogoče odpovedati in v katerem ima najemnik pravico do uporabe sredstva, ki je predmet najema. V obdobje trajanja najema je vključeno tudi obdobje, za katero velja možnost podaljšanja najema, če je precej gotovo, da bo najemnik to možnost izrabil in obdobje, za katero velja možnost odpovedi najema, če je precej gotovo, da najemnik te možnosti ne bo izrabil.

Trajanje najema je določeno s pogodbo ali ocenjeno na podlagi preteklih izkušenj in strateških usmeritev skupine, če gre za najeme za nedoločen čas ali za najeme z možnostjo podaljšanja najemnega razmerja.

Sredstva, ki predstavljajo pravico do uporabe, in obveznosti iz najemov so v izkazu finančnega položaja prikazane v dveh ločenih postavkah. Stroški amortizacije se pripoznajo v okviru obratovalnih stroškov oziroma odhodkov, stroški obresti pa med odhodki iz financiranja v izkazu poslovnega izida. Denarna plačila obveznosti iz najema, ki predstavljajo glavnico, se v izkazu denarnih tokov prikazujejo med denarnimi tokovi pri financiranju, obresti pa med denarnimi tokovi pri poslovanju.

Sprememba najema se obravnava kot ločen najem le, kadar pomeni dodajanje enega ali več sredstev, ki so predmet najema, po ceni, ki bi veljala ob samostojnem najemu tega dodatnega sredstva. Obstoječa obveznost se ponovno izmeri, in sicer se upošteva nova višina nadomestila za najem, ob dodajanju novega sredstva se skupno nadomestilo enakomerno razporedi na vsa povezana sredstva v najemu, upošteva se novo trajanje najemnega razmerja in ob ponovnem merjenju obveznosti iz najema se upošteva nova, ob spremembi veljavna diskontna stopnja.

Na podlagi razlike med novo izmerjeno obveznostjo in stanjem obveznosti pred spremembo, se na drugi strani izvede prilagoditev vrednosti sredstva, ki predstavlja pravico do uporabe. Če je knjigovodska vrednost slednjega enaka nič in se obveznost iz najema pri merjenju še zmanjša, se preostali znesek ponovnega merjenja pripozna v poslovnem izidu.

### 16.4.10 Nekratkoročna sredstva za prodajo

Nekratkoročna sredstva za prodajo so tista, katerih knjigovodska vrednost bo poravnana predvsem s prodajo in ne z nadaljnjo uporabo. Ta pogoj je izpolnjen, ko je prodaja zelo verjetna in je sredstvo v stanju za takojšno prodajo. Obstajati mora zaveza k prodaji, ki mora biti izpeljana v roku enega leta. Tovrstna sredstva se merijo po knjigovodski vrednosti ali pošteni vrednosti, znižani za stroške posla, in sicer po tisti, ki je nižja. Presoja slabitve nekratkoročnih sredstev se izvaja najmanj enkrat letno. Če obstajajo znamenja oslabitve, se preverja nadomestljiva vrednost za posamezno nekratkoročno sredstvo.

### 16.4.11 Odložene terjatve in obveznosti za davek

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

Terjatve in obveznosti za odloženi davek se oblikujejo iz:

- začasno nepriznanih slabitev naložb v portfeljske vrednostne papirje,
- oblikovanih popravkov terjatev,
- nepokritih davčnih izgub,
- rezervacij za zaposlence in aktuarskih razlik pri izračunu rezervacij za zaposlence,
- prevrednotenja naložb na pošteno vrednost,
- učinka spremembe obrestnih mer pri izračunu obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.

Obveznosti za odloženi davek so oblikovane iz naslova prilagoditve na poštene vrednosti in na novo pripoznana neopredmetena sredstva (lista strank ali pogodbeni odnosi s strankami) ob prevzemu nove družbe. V primerjalnem letu 2022 so oblikovane tudi obveznosti za odloženi davek iz naslova prehoda na nova računovodska standarda MSRP 17 in MSRP 9.

Posamezna družba v skupini izvaja pobot odloženih terjatev in obveznosti za davek iste obdavčljive enote, če in le če se nanašata na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti, in ima podjetje zakonsko izterljivo pravico pobotati odmerjene terjatve za davek in odmerjene obveznosti za davek. V konsolidiranih izkazih se pobot odloženih terjatev in obveznosti za davek izvaja glede na jurisdikcijo.

Odložena terjatev za davek se pripozna za prenos neizrabljenih davčnih izgub v naslednje obdobje, če je verjetno, da bo v prihodnje na razpolago obdavčljivi dobiček, v breme katerega bo mogoče uporabiti neizrabljene davčne izgube.

### 16.4.12 Naložbene nepremičnine

Naložbene nepremičnine so sredstva, ki se ne uporabljajo neposredno za opravljanje dejavnosti, temveč se posedujejo zaradi oddajanja v najem oziroma načrtov po realizaciji dobička ob prodaji. Pri naložbenih nepremičninah se uporablja model nabavne vrednosti in metoda enakomernega časovnega amortiziranja. Stopnja amortizacije naložbenih nepremičnin znaša 1,3–2,0 %. Osnova za izračun amortizacijske stopnje je ocenjena doba koristnosti. Vsi najemi, kjer družba v skupini nastopa kot najemodajalec, so poslovni najemi in so preklicni. Prejeta plačila oziroma najemnine se vključujejo med prihodke sorazmerno skozi čas trajanja najema. Denar ustvarjajočo enoto predstavlja posamezna nepremičnina. Letno se ocenjuje, ali obstajajo znaki, ki bi kazali na slabitev naložbenih nepremičnin. Če taka znamenja obstajajo, se začne postopek ocenjevanja nadomestljive vrednosti. Nadomestljiva vrednost je vrednost v uporabi ali čista prodajna vrednost, zmanjšana za stroške prodaje – in sicer tista, ki je višja. Če je višja od knjigovodske vrednosti ali ji je enaka, se sredstva ne slabi.

### 16.4.13 Naložbe v odvisne in pridružene družbe

Naložbe v odvisne družbe se merijo po nabavni vrednosti, zmanjšani za izgube zaradi slabitve. Odvisne družbe so tiste, v katerih ima družba več kot 50 % glasovalnih pravic in jih obvladuje, torej ima zmožnost odločanja o njihovih finančnih in poslovnih usmeritvah zaradi pridobivanja koristi, ki izvirajo iz njihovega delovanja. Odvisne družbe so v konsolidirane računovodske izkaze vključene po metodi polne konsolidacije.

Pridružene družbe so tiste, v katerih ima družba med 20 % in 50 % glasovalnih pravic oziroma na katere ima pomemben vpliv. Pridružene družbe se obračunavajo po kapitalski metodi.

**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 oslabljeno, upoštevati zunanje (spremembe v tržnem ali zakonodajnem okolju, obrestne mere, sestavine diskontne mere, kapitalizacija) in notranje vire informacij (obseg poslovanja, način uporabe sredstva, gospodarska uspešnost glede na načrte, poslabšanje pričakovanih denarnih tokov ipd.).

Če se pokaže potreba po slabitvi, se izvede preizkus slabitve za posamezno naložbo, tako da se izračuna nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote na podlagi vrednosti v uporabi. Izračuni uporabljajo projekcije denarnih tokov glede na sprejete načrte poslovanja s strani uprav do vključno leta 2028. Uporabljena diskontna stopnja temelji na tržnih stopnjah, ki so prilagojene tako, da odsevajo posebna tveganja, povezana s posamezno družbo. Tako dobljena nadomestljiva vrednost denar ustvarjajoče enote je bila primerjana s knjigovodsko vrednostjo naložbe v to družbo.

**Glavne predpostavke projekcij denarnega toka z izračuni vrednosti pri uporabi**

Za izračun diskontiranega denarnega toka so bile pripravljene 5-letne projekcije poslovanja družb v skupini (načrt posamezne družbe za leta 2024-2028).

Rasti prihodkov od premij zavarovalnih družb odsevajo pričakovano rast zavarovalnih trgov in posebnosti zavarovalnih portfeljev navedenih zavarovalnic (majhen delež neavtomobilskih zavarovanj v sestavi portfeljev). Na vseh trgih, na katerih te zavarovalnice poslujejo, je stopnja kosmate zavarovalne premije v bruto domačem proizvodu nizka. Zaradi pričakovanja konvergence makroekonomskih kazalnikov teh držav z zahodnoevropskimi državami menimo, da se bo tudi delež kosmate premije v BDP povečeval. Prav tako menimo, da se bo krepila ozaveščenost zavarovancev glede možnosti prejemanja odškodnin. Zaradi pričakovanih procesov optimizacije poslovanja v odvisnih družbah bodo stroški predvidoma rasli z nižjimi stopnjami rasti kakor premije. Obvladovanje procesov bo tako prispevalo k rasti 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 dobičkonosnosti.

Diskontna stopnja je bila določena kot strošek lastniškega kapitala z uporabo modela za določanje cen dolgoročnih naložb (angl. *Capital Asset Pricing Model – CAPM*). Uporabljena diskontna stopnja temelji na obrestni meri za netvegane vrednostne papirje in premiji za lastniški kapital ter obetih za posamezne ocenjevane dejavnosti. Temu je dodana premija za deželno tveganje in premija za majhnost.

Za presojo potrebe po slabitvi vrednosti naložbe v odvisno družbo se uporabljajo enake ocene vrednosti odvisnih družb kakor za presojo potrebe po slabitvi dobrega imena. Podrobnejša obrazložitev predpostavk je opisana v poglavju 16.4.7 Dobro ime računovodskega poročila.

### 16.4.14 Finančne naložbe

Finančne naložbe in finančne obveznosti se razvrščajo, pripoznavajo in vrednotijo v skladu z MSRP 9 – Finančni instrumenti, kar je podrobneje opisano v nadaljevanju.

#### 16.4.14.1 Razvrščanje

V skladu z MSRP 9 skupina in družba finančno sredstvo razvrstita na podlagi poslovnega modela za upravljanje finančnih sredstev in značilnosti pogodbenih denarnih tokov finančnega sredstva. Ob začetnem pripoznanju je finančno sredstvo tako razvrščeno v eno od naslednjih kategorij merjenja:

- po odplačni vrednosti (AC),
- po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI) in
- po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL).

Poslovni model za upravljanje finančnih sredstev 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 ključnem poslovodnem osebju;
- tveganjih, ki vplivajo na uspešnost poslovnega modela (in finančnih sredstev, ki se upravljajo v skladu z njim), in zlasti na načinu, kako se navedena tveganja obvladujejo; in
- načinu določanja nadomestil poslovodnega osebja, odgovornega za te posle.

Opredelitev poslovnega modela se izvede na podlagi ocene zgoraj navedenih glavnih dejavnikov, ki vplivajo na doseganje ciljev upravljanja finančnih sredstev.

Opredeljeni so naslednji poslovni modeli:

- poslovni model, katerega cilj je posedovanje sredstev zaradi prejemanja pogodbenih denarnih tokov (model prejemanja denarnih tokov);
- poslovni model, katerega cilj se dosega tako s prejemanjem pogodbenih denarnih tokov kot prodajo finančnih sredstev (model prejemanja denarnih tokov in prodaje); in
- drugi poslovni modeli.

Za namene razvrščanja finančnih sredstev z vidika značilnosti pogodbenih denarnih tokov (test SPPI) predstavlja glavnica pošteno vrednost finančnega sredstva ob začetnem pripoznanju. Za namene razvrščanja finančnih sredstev z vidika značilnosti pogodbenih denarnih tokov (test SPPI) obresti sestavljajo nadomestilo za časovno vrednost denarja, za kreditno tveganje, povezano z neporavnanim zneskom glavnice v določenem obdobju, in za druga osnovna tveganja in stroške, povezane s posojanjem, ter profitna marža.

Finančno sredstvo se meri po **odplačni vrednosti (AC)**, če sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- finančno sredstvo se poseduje v okviru poslovnega modela, katerega cilj je posedovanje finančnih sredstev zaradi prejemanja pogodbenih denarnih tokov in
- v skladu s pogodbenimi pogoji finančnega sredstva na določene datume prihaja do denarnih tokov, ki so izključno odplačila glavnice in obresti na 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 določeno kot merjeno po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa;
- se s tem odpravi ali bistveno zmanjša »računovodska neskladnost«;
- je izvedeni finančni instrument.

Sredstva, merjena po odplačni vrednosti v skladu z MSRP 9, so depoziti z ročnostjo več kot 3 mesece, dana posojila in dolžniški vrednostni papirji, ki so bili ob prehodu na MSRP 9 razvrščeni v poslovni model prejemanja denarnih tokov in jih bosta skupina in družba držali do dospelosti.

Po uvedbi MSRP 9 skupina in družba dolžniške instrumente razvrščata v poslovni model prejemanja denarnih tokov in prodaje. Pogoj za razvrstitev naložbe v navedeni poslovni model je izveden test SPPI, s katerim potrdimo, da pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačilo glavnice in obresti.

Iz navedenega izhaja, da ima skupina in družba večino dolžniških vrednostnih papirjev razvrščenih v kategorijo naložb merjenih po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI).

Lastniški instrumenti so v skladu z MSRP 9 razvrščeni v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, pri čemer pa za delnice in deleže skladno s standardom obstaja možnost vrednotenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI). Družbe v skupini imajo lastniške instrumente razvrščene predvsem v skupino po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL).

Druge vrste naložb, kot so na primer enote kolektivnih podjemov, ETF-skladi in alternativni skladi, so skladno z MSRP 9 razvrščene v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL).

**Razvrščanje finančnih obveznosti**
Skupina in družba finančne obveznosti razvrstita kot pozneje merjene po odplačni vrednosti. Skupina in družba nimata finančnih obveznosti, ki bi jih ob začetnem pripoznanju nepreklicno določila kot merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ker to pripelje do 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.

### 16.4.14.2 Pripoznavanje, merjenje in odprava pripoznanja

**Začetno pripoznanje**
Skupina in družba pripoznata finančno sredstvo ali finančno obveznost v svojem izkazu finančnega položaja samo, kadar skupina in družba postaneta stranka v pogodbenih določbah finančnega instrumenta. Ko skupina in družba prvič pripoznata finančno sredstvo, ga razvrstita in merita v skladu s standardom.

Pri obračunavanju običajnega nakupa ali prodaje finančnih sredstev se pripozna ali odpravi pripoznanje z obračunavanjem po datumu sklenitve posla.

Razen terjatev do kupcev skupina in družba pri začetnem pripoznanju finančno sredstvo ali finančno obveznost izmerita po pošteni vrednosti, in če gre za finančno sredstvo ali finančno obveznost, ki ni izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, prištejeta ali odštejeta tudi transakcijske stroške, ki neposredno izhajajo iz pridobitve ali izdaje finančnega sredstva ali finančne obveznosti.

Po začetnem pripoznanju skupina in družba merita finančno sredstvo po:
- odplačni vrednosti,
- pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa ali
- pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

Skupina in družba uporabljata zahteve standarda glede oslabitve za finančna sredstva, ki se merijo po odplačni vrednosti, in finančna sredstva, ki se merijo po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa.

Po začetnem pripoznanju skupina in družba merita finančno obveznost po:
- odplačni vrednosti ali
- pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

**Merjenje po odplačni vrednosti**
Finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti, se izmerijo po odplačni vrednosti po metodi efektivne obrestne mere. Izkazana so v višini neodplačane glavnice, povečane za neodplačane obresti in nadomestila ter zmanjšane za znesek oslabitve. Prihodki od obresti se izračunajo z metodo efektivnih obresti. Pri izračunu se obračuna efektivna obrestna mera na bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva, razen v primeru:

a. kupljenih ali izdanih finančnih sredstev s poslabšano kreditno kakovostjo. Za taka finančna sredstva skupina in družba od začetnega pripoznanja uporabljata kreditnemu tveganju prilagojeno efektivno obrestno mero, ki jo obračunata na odplačno vrednost finančnega sredstva;
b. finančnih sredstev, ki niso bila kupljena ali izdana kot finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo, vendar so pozneje postala finančna sredstva s poslabšano kreditno kakovostjo. Za taka finančna sredstva skupina in družba v poznejših poročevalskih obdobjih uporabljata efektivno obrestno mero, ki jo obračunata na odplačno vrednost finančnega sredstva.

Efektivna obrestna mera se določa ob nakupu naložba. Je obrestna mera, ki natančno diskontira ocenjena prihodnja denarna plačila ali prejemke v pričakovanem obdobju trajanja finančnega sredstva ali finančne obveznosti na bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva ali odplačno vrednost finančne obveznosti.

Če je bil sklenjen nov dogovor o pogodbenih denarnih tokovih finančnega sredstva ali so se ti kako drugače spremenili in ponovni dogovor oziroma spremembe ne privedejo do odprave pripoznanja navedenega finančnega sredstva v skladu z računovodskimi usmeritvami, skupina in družba ponovno izračunata bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva in v poslovnem izidu pripoznata dobiček ali izgubo iz naslova spremembe.

Skupina in družba neposredno zmanjšata bruto knjigovodsko vrednost finančnega sredstva, če se upravičeno pričakuje, da finančno sredstvo v celoti ali delno ne bo povrnjeno. Odpis vrednosti pomeni odpravo pripoznanja.

**Odprava pripoznanja**
Skupina in družba odpravita pripoznanje finančnega sredstva samo, kadar potečejo pogodbene pravice do denarnih tokov iz finančnega sredstva ali se prenese finančno sredstvo in prenos izpolnjuje pogoje za odpravo pripoznanja v skladu z računovodskimi usmeritvami skupine in družbe. Ob odpravi pripoznanja celotnega finančnega sredstva se razlika med knjigovodsko vrednostjo (merjeno na dan odprave pripoznanja) in prejetim nadomestilom (vključno z vsakim novim pridobljenim sredstvom, zmanjšanim za novo prevzeto obveznost) pripozna v poslovnem izidu.

Skupina in družba finančno obveznost (ali del finančne obveznosti) odstranita iz svojega izkaza finančnega položaja samo, kadar ta preneha, tj. obveza iz pogodbe je izpolnjena, razveljavljena ali je potekla. Razlika med knjigovodsko vrednostjo finančne obveznosti (ali dela finančne obveznosti), ki je prenehala ali se je prenesla na drugo stranko, in plačanim nadomestilom, vključno z vsemi prenesenimi nedenarnimi sredstvi ali prevzetimi obveznostmi, se pripozna v poslovnem izidu.

### 16.4.14.3 Oslabitev finančnih naložb

**Splošni pristop**

Skupina in družba v skladu z MSRP 9 uporabljata koncept pričakovanih kreditnih izgub, ki temelji na pripoznavanju in merjenju popravka vrednosti za pričakovane kreditne izgube za finančna sredstva, merjena po odplačni vrednosti ali pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (obveznice, depoziti, dana posojila). V primeru finančnega sredstva, merjenega po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, se popravek vrednosti za pričakovane kreditne izgube pripozna v drugem vseobsegajočem donosu in ne sme zmanjševati knjigovodske vrednosti finančnega sredstva v izkazu finančnega položaja.

Skupina in družba določita pričakovano kreditno izgubo s pripoznanjem in merjenjem popravka vrednosti za pričakovano kreditno izgubo, ki se izračuna glede na opredelitev v enega izmed treh razredov:

Razred 1: za naložbe, pri katerih se kreditno tveganje od začetka pripoznanja naložbe ni znatno povečalo, se izračunajo pričakovane kreditne izgube v 12-mesečnem obdobju;

Razred 2: za naložbe, pri katerih se je kreditno tveganje od začetka pripoznanja naložbe znatno povečalo, se izračunajo pričakovane kreditne izgube v celotnem obdobju trajanja naložbe;

Razred 3: za sredstva, ki so kreditno oslabljena ali neplačana (angl. *in default*), pri katerih se izračuna pričakovana kreditna izguba v celotnem obdobju trajanja ob upoštevanju ustrezne verjetnosti neplačila ter pričakovanih denarnih tokov, ki izvirajo iz prihodkov od prodaje ipd., vendar na čisto knjigovodsko vrednost (kosmata knjigovodska vrednost, zmanjšana za slabitve).

Skupina in družba ob vsakem vrednotenju naložb izvedeta razvrščanje v razrede na osnovi pridobljenih informacij o spremembi kreditnega tveganja posameznega izdajatelje. Z namenom ocenjevanja znatnega povečanja kreditnega tveganja skupina in družba redno spremljata in analizirata vse spremembe zunanjih bonitetnih ocen pridobljenih s strani agencij za ocenjevanje kreditnega tveganja (angl. *External Credit Assessment Institution – ECAI*). Prvo merilo za ugotavljanje povečanega kreditnega tveganja od začetnega pripoznanja, ki ga skupina in družba uporabljata, je znižanje bonitetne ocene za tri stopnje, naložba pa preide iz investicijskega v špekulativni razred.

Poleg tega skupina in družba za ugotavljanje povečanega kreditnega tveganja uporabljata notranji model za presojo zunanje bonitetne ocene ali uporabo interne bonitetne ocene, kadar zunanja bonitetna ocena ni na voljo, spremljata Z-spread naložb in druge razpoložljive kvalitativne informacije.

Če se na datum poročanja kreditno tveganje pri finančnem instrumentu od začetnega pripoznanja ni znatno povečalo skupina in družba izmerita popravek vrednosti za navedeni finančni instrument kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v 12-mesečnem obdobju. Za naložbe, pri katerih se je kreditno tveganje od začetka pripoznanja naložbe znatno povečalo, se pričakovane kreditne izgube izračunajo za celotno obdobje trajanja naložbe.

**Merjenje pričakovanih kreditnih izgub**

Pričakovane kreditne izgube so z verjetnostjo tehtana ocena kreditnih izgub (tj. sedanja vrednost vseh izpadov denarnih tokov) v pričakovanem obdobju trajanja finančnega instrumenta.

Določanje pričakovanih kreditnih izgub temelji na preteklih podatkih o izterljivosti, pričakovanih makroekonomskih gibanjih in nekaterih drugih dejavnikih, ki kažejo na pričakovano plačilno sposobnost dolžnika. Glavni vhodni parametri za določanje kreditne izgube so verjetnost neplačila (angl. *Probabilitiy of Default – PD*), stopnja izgube ob neplačilu (angl. *Loss Given Default – LGD*) in izpostavljenost ob neplačilu (angl. *Exposure at Default – EAD*). Pričakovane kreditne izgube so enake zmnožku pričakovane verjetnosti neplačila, pričakovane izgube v primeru neplačila in pričakovane izpostavljenosti v trenutku neplačila.

Parameter PD skupina in družba pridobita iz poročil bonitetne agencije Moody's, v katerih so navedeni dolgoročna povprečja stopenj neplačil in matrike prehodov iz začetne v končno bonitetno oceno v danem obdobju. Poročila se delijo na poslovne in državne obveznice, podatki pa se osvežijo enkrat na leto. Osnovni podatki so prilagojeni pričakovanjem glede ekonomskega stanja, s čimer se doseže s standardom zahtevan in v prihodnost usmerjen pristop (angl. *Forward-looking Approach*).

Pri določitvi stopnje izgube ob neplačilu (angl. *Loss Given Default – LGD*) oziroma deleža poplačila terjatve (angl. *Recovery Rate – RR*) v primeru neplačila standard ne daje smernic, zato sta skupina in družba upoštevali splošno uveljavljeno prakso in uporabili vrednosti, kot jih v svojih poročilih enkrat letno na podlagi preteklih podatkov izračunajo bonitetne agencije. Poročila se delijo na poslovne in državne obveznice. V metodologiji sta se skupina in družba zaradi dostopnosti in najobširnejše predstavitve stopnje neplačil osredotočili na bonitetno agencijo Moody's, primerljive vrednosti pa se lahko pridobijo tudi v poročilih agencije S&P Global Ratings.

**Opredelitev neplačila (angl. *default*)**

Skupina in družba pri določitvi tveganja neplačila nasprotne stranke upoštevata merila, kot so, da vsaj ena od bonitetnih agencij oceni, da izdajatelj ali posamezna izdaja finančnih instrumentov ne izpolnjuje obveznosti (izključeno je tehnično neplačilo, tj. zamuda posojilojemalca) ali gre za zamudo pri plačilu pogodbenega zneska glavnice oziroma zamudo pri plačilu obresti, in sicer 30 dni pri obveznicah oziroma 90 dni pri posojilih.

**Odpis**

Skupina in družba odpišeta sredstvo, če ni razumnega pričakovanja, da bo finančno sredstvo delno ali v celoti povrnjeno. Odpis se šteje kot dogodek odprave pripoznanja.

#### 16.4.14.4 Dobički in izgube

Dobički in izgube, ki izhajajo iz spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev, izmerjenih po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se pripoznajo v poslovnem izidu v obdobju, v katerem nastanejo.

Dividende se v poslovnem izidu pripoznajo samo:

- ob vzpostavitvi pravice podjetja do izplačila dividende;
- če je verjetno, da bodo gospodarske koristi, povezane z dividendo, pritekale v podjetje in
- če je znesek dividende mogoče zanesljivo izmeriti.

Skupina in družba se lahko ob začetnem pripoznanju nepreklicno odločita, da bo poznejše spremembe poštene vrednosti naložbe v kapitalski instrument, ki ni niti v posesti za trgovanje niti pogojno nadomestilo, predstavilo v drugem vseobsegajočem donosu. Če se podjetje odloči za to možnost, v poslovnem izidu pripozna dividende iz navedene naložbe.

Dobiček ali izguba iz finančnega sredstva, ki se meri po odplačni vrednosti in ni del razmerja varovanja pred tveganjem, se pripozna v poslovnem izidu, ko se odpravi pripoznanje finančnega sredstva, ko se to prerazvrsti, s procesom odplačevanja (amortizacije) ali za potrebe pripoznanja dobičkov ali izgub zaradi oslabitev.

Skupina in družba pripoznata dobiček ali izgubo iz finančne obveznosti, določene kot merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, kot sledi:

- znesek spremembe poštene vrednosti finančne obveznosti, ki se lahko pripiše spremembam kreditnega tveganja navedene obveznosti, se predstavi v drugem vseobsegajočem donosu in
- preostali znesek spremembe poštene vrednosti obveznosti se predstavi v poslovnem izidu, razen če bi obravnava učinkov sprememb kreditnega tveganja obveznosti, povzročila ali povečala računovodsko neskladnost v izkazu poslovnega izida.

Dobiček ali izguba iz finančnega sredstva, merjenega po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa, se pripozna v drugem vseobsegajočem donosu, razen dobičkov ali izgub zaradi oslabitev ter dobičkov ali izgub iz tečajnih razlik, dokler se ne odpravi pripoznanje za finančno sredstvo oziroma se to ne prerazvrsti. Ko se odpravi pripoznanje finančnega sredstva, se kumulativni dobiček ali izguba, prej pripoznana v drugem vseobsegajočem donosu, prerazvrsti iz lastniškega kapitala v poslovni izid kot prilagoditev zaradi prerazvrstitve. Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

#### 16.4.14.5 Določanje poštene vrednosti

Vse finančne instrumente skupina in družba merita po pošteni vrednosti, razen depozitov, delnic, ki ne kotirajo na organiziranem trgu in predstavljajo nematerialen del naložbenega portfelja, posojil (za katere se predpostavlja, da je knjigovodska vrednost hkrati tudi razumen približek poštene vrednosti) ter finančnih instrumentov, ki se merijo po odplačni vrednosti. Poštene vrednosti naložbenih nepremičnin ter zemljišč in zgradb za opravljanje dejavnosti ter poštene vrednosti finančnih instrumentov, merjenih po odplačni vrednosti, so razvidne v razkritju 16.8.34.

Poštena vrednost je cena, ki bi se prejela za prodajo sredstva ali plačala za prenos obveznosti v redni transakciji med udeleženci na trgu na datum merjenja. Merjenje poštene vrednosti temelji na predpostavki, da se posel prodaje sredstva ali prenosa odgovornosti izvede na glavnem trgu za sredstvo ali obveznost, ali če ni glavnega trga, v najugodnejšem trgu za sredstvo ali obveznost. Glavni oziroma najugodnejši trg morajo biti skupini in družbi dostopni. Poštena vrednost sredstva ali obveznosti se meri z uporabo predpostavk, ki bi jih uporabili udeleženci na trgu pri določanju cene sredstva ali obveznosti, ob predpostavki, da udeleženci na trgu ravnajo skladno s svojimi najboljšimi gospodarskimi interesi.

Pri merjenju poštene vrednosti nefinančnega sredstva se upošteva sposobnost udeleženca na trgu, da proizvede gospodarske koristi z uporabo sredstva v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo ali s prodajo sredstva drugemu udeležencu na trgu, ki bi sredstvo uporabil v skladu z njegovo največjo in najboljšo uporabo. Uporabljajo se tehnike ocenjevanja vrednosti, ki so ustrezne v danih okoliščinah in za katere je na voljo dovolj podatkov za merjenje poštene vrednosti, pri čemer se čim več uporabljajo ustrezni opazovani vhodni podatki in čim bolj omeji uporaba neopazovanih vhodnih podatkov.

Na dan vrednotenja se ugotavlja pošteno vrednost finančnih naložb tako, da se kot 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.

Skupina in družba pri vrednotenju kot neprilagojeno kotirano ceno uporablja zaključno ceno na borzi ali objavljeno ceno BID CBBT za dolžniške naložbe (glede na opredeljeno Bloomberg metodologijo), medtem ko cena BID BVAL in cena, izračunana na podlagi internega modela vrednotenja, oziroma vrednotenje prek krivulje donosnosti ne predstavljata neprilagojene kotirane cene.

Cena BID BVAL (glede na opredeljeno Bloomberg metodologijo) predstavlja ceno, ki ni kotirana, temveč je izračunana na podlagi neposredno in posredno opazovanih tržnih vložkov. Pri izračunu cene z modelom vrednotenja pa skupina in družba najprej uporabita neposredno in posredno opazovane tržne vložke. Če skupina in družba za finančno naložbo ne moreta pridobiti neposredno in posredno opazovanih tržnih vložkov, se cena določi na podlagi modela, ki uporabi neopazovane vložke, kot so definirani v MSRP 13.86 do MSRP 13.90.

Za presojo kakovosti tečaja BVAL družba uporablja BVAL Score, število neposrednih opazovanj ter delež in starost kotacij.

Sredstva in obveznosti, merjena ali razkrita po pošteni vrednosti v izkazih, so merjena in prikazana v skladu z ravnmi poštene vrednosti po MSRP 13, ki razvrsti vhodne podatke metod vrednotenja, uporabljenih za merjenje poštene vrednosti v tri ravni.

Pri razvrščanju sredstev in obveznosti v ravni je predvsem pomembna razpoložljivost tržnih informacij, ki je določena z relativnimi ravnmi trgovanja enakih ali podobnih instrumentov na trgu, s poudarkom na informacijah, ki predstavljajo dejansko dejavnost trga ali zavezujoče kotacije posrednikov ali trgovcev.

Finančne naložbe, merjene ali razkrite po pošteni vrednosti so prikazane v skladu z ravnmi poštene vrednosti, ki kategorizira vhodne vložke za merjenje poštene vrednosti v tri ravni hierarhije poštene vrednosti, in sicer:

- Raven 1: finančne naložbe, pri katerih je poštena vrednost določena na podlagi kotirane cene (neprilagojene) na delujočih trgih za finančno naložbo, do katerih lahko družba dostopa na datum merjenja. V to raven so tako vključene cene dolžniških naložb s CBBT-ceno in tiste BVAL-cene, ki so sestavljene iz izključno neposrednih opazovanj z najmanj 90-odstotnim deležem zavezujočih kotacij in kjer najmanj 3 zavezujoče kotacije ne smejo biti starejše od enega dne.
- Raven 2: finančne naložbe, katerih poštena vrednost se določa s pomočjo podatkov, ki se jih da neposredno ali posredno opazovati, razen kotiranih cen, vključenih v 1. raven. Podatki ravni 2 skladno z MSRP 13.82 tako vključujejo:
  - kotirane cene podobnih finančnih naložb na delujočih trgih,
  - kotirane cene za isto ali podobno finančno naložbo na nedelujočih trgih,
  - opazovane vložke, različne od kotiranih cen za finančno naložbo,
  - vložke, potrjene na trgu.

V to raven so tako vključene BVAL-cene dolžniških naložb, ki so sestavljene iz vsaj 90 % neposrednih opazovanj, kjer so uporabljeni vhodni podatki s trga za posredno ali neposredno identično ali podobno sredstvo in kjer najmanj 3 kotacije ne smejo biti starejše od 15 dni.

- Raven 3: finančne naložbe, pri katerih opazovani tržni podatki niso dosegljivi. Poštena vrednost se tako določa na podlagi metod vrednotenja z uporabo vložkov, ki niso posredno ali neposredno opazovani na trgu. Družba v to raven razvršča vrednostne papirje, vrednotene z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.

V to raven so vključene BVAL-cene dolžniških naložb, ki ne izpolnjujejo merila za 1. ali 2. raven in za katere vložki za modelsko vrednotenje družbi niso enostavno in objektivno določljivi in dosegljivi.

Skupina in družba v raven 3 razvrščata naložbe v alternativne sklade, kot so nepremičninski skladi, infrastrukturi skladi, skladi zasebnega dolga, skladi zasebnega kapitala in podobno. Tržne cene oziroma tržne vrednosti tovrstnih naložb niso na voljo, zato vrednotenja na podlagi razpoložljivih tržnih podatkov ni mogoče izvajati.

V skladu z MSRP 13.97 in računovodskimi usmeritvami skupina in družba razvrščata v hierarhijo poštene vrednosti tudi vse finančne naložbe, ki v izkazu finančnega položaja niso izmerjene po pošteni vrednosti, vendar zanje razkriva pošteno vrednost.

Razkriva in dosledno se upošteva politika določanja, kdaj se šteje, da so bili izvedeni prenosi med ravnmi hierarhije poštene vrednosti. Usmeritev glede časovnega okvira pripoznavanja prenosov je enaka pri prenosih na ravni in prenosih z ravni. Primeri usmeritev vključujejo: (a) datum dogodka ali spremembe okoliščin, ki je povzročila prenos, (b) začetek poročevalnega obdobja, (c) konec poročevalnega obdobja. Skupina in družba četrtletno preverjata umestitev naložb v tri ravni hierarhije poštene vrednosti. Pri tem upoštevata pravila za določanje poštene vrednosti, ki so opisana v razkritju 16.8.34. Če se pogoji za razvrstitev spremenijo, se finančne naložbe prerazvrstijo v ustrezno raven.

V naslednji preglednici je prikaz razvrstitve posameznih tipov finančnih naložb glede na uporabljene vložke in aktivnost trga.

## Metode določanja poštene vrednosti

| Tip naložbe/glavni trg | 1. raven | 2. raven | 3. raven |
|---|---|---|---|
| **Dolžniški VP** | | | |
| OTC trg | • Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi CBBT cene na delujočem trgu.<br>• Dolžniški VP, vrednoteni po BVAL ceni, če CBBT cena ne obstaja in ki imajo BVAL ceno sestavljeno iz izključno neposrednih opazovanj, z najmanj 90-odstotnim deležem zavezujočih kotacij, kjer najmanj 3 zavezujoče kotacije ne smejo biti starejše od enega dne. | • Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi CBBT cene na nedelujočem trgu.<br>• Dolžniški VP, vrednoteni po BVAL ceni, če CBBT cena ne obstaja in ki imajo BVAL ceno sestavljeno iz vsaj 90 % neposrednih opazovanj, kjer najmanj 3 kotacije ne smejo biti starejše od 15 dni.<br>• Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom na osnovi vložkov 2. ravni. | • Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.<br>• Dolžniški VP, vrednoteni po BVAL ceni, če CBBT cena ne obstaja in BVAL cena ne izpolnjuje meril za 1. ali 2. raven in za katere vložki za modelsko vrednotenje družbi niso enostavno in objektivno določljivi in dosegljivi. |
| Borza | • Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene na borzi na delujočem trgu. | • Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene na borzi na nedelujočem trgu.<br>• Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom na osnovi vložkov 2. ravni. | • Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni. |
| **Kotirajoče portfeljske delnice** | | | |
| Borza | • Delnice, vrednotene na podlagi cene na delujočem trgu. | • Delnice, vrednotene na podlagi cene na nedelujočem trgu.<br>• Delnice, za katere tržna cena ne obstaja in se vrednotijo z internim modelom na osnovi vložkov ravni 2. | • Delnice, vrednotene z internim modelom, ki ne upošteva vložkov ravni 2. |
| **Vzajemni skladi** | | | |
| | • Vzajemni skladi, vrednoteni po 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 z ročnostjo nad 3 mesece in posojila** | | | |
| | | | • Vrednoteni po odplačni vrednosti |

### 16.4.15 Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb

Pogodbe posamezne homogene skupine se opredelijo kot finančne pogodbe, če nosijo pomembno finančno tveganje in se obravnavajo skladno z MSRP 9. Med sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb se razvrščajo le sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb družbe Sava pokojninska, ki upravlja pokojninske sklade. Sredstva iz finančnih pogodb predstavljajo naložbe skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla za izvajanje prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja. Vrednotenje je opisano v poglavju 16.4.14 Finančne naložbe. Razvrščanje in vrednotenje sredstev je podrobneje prikazano v poglavju 16.8.8. Obveznosti iz finančnih pogodb so obveznosti iz izvajanja dejavnosti pokojninskih zavarovanj po kolektivnem in individualnem načrtu prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, za katera upravljavec vodi osebne račune članov pokojninskih načrtov. Gre za obveznosti kritnega sklada prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja za vplačano premijo in zajamčeni donos ter dodatne obveznosti za pokrivanje razlike med dejanskim in zajamčenim donosom. Obveznosti iz finančnih pogodb so predstavljene v razkritju 16.8.8.

Naložbene nepremičnine v okviru sredstev iz finančnih pogodb pokojninskih skladov družba Sava pokojninska na začetku vrednoti po modelu nabavne vrednosti, povečani za transakcijske stroške. Naslednja merjenja pa se izvedejo po modelu poštene vrednosti zaradi zakonske regulative in zaradi dejstva, da gre za sredstva pokojninskih skladov. Letno se ocenjuje, ali obstajajo znaki, ki bi kazali na slabitev naložbenih nepremičnin. Če taka znamenja obstajajo, se začne postopek ocenjevanja vrednosti. Najmanj na tri leta oceno vrednosti izvede 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.

### 16.4.16 Terjatve

#### 16.4.16.1 Pripoznavanje terjatev

Začetno pripoznavanje terjatev se izvede na podlagi izdanega računa ali druge verodostojne listine (npr. obračun obresti). Kot terjatev se štejejo terjatve za obračunane donose iz obresti, dana predplačila in druge terjatve, ki jih je možno razporediti na posameznega dolžnika. V izkazu finančnega položaja so terjatve prikazane po odplačni vrednosti. Glede na pomembnost posamezne vrste terjatev v izkazih družb se pripozna popravek vrednosti za izgubo za pričakovane kreditne izgube, ki temelji na pričakovani plačilni sposobnosti dolžnika v prihodnosti, skladno z MSRP 9. Za pripoznanje slabitev se uporabi poenostavljen pristop, in sicer se popravek vrednosti za izgubo izmeri kot znesek, ki je enak pričakovanim kreditnim izgubam v celotnem obdobju trajanja. Terjatve, ki imajo kratke roke zapadlosti in so redno plačane s strani dolžnikov, družbe v skupini ne oslabijo.

Družbe v skupini nimajo zastavljenih poslovnih terjatev.

#### 16.4.16.2 Odpisi terjatev

Za odpise terjatev so potrebne ustrezne dokazne listine, kot so sodna odločba, sklep stečajnega postopka in druge listine, ki dokazujejo, da je družba izgubila pravni naslov ali v primerih, ko se izkaže, da izterjava ni smiselna zaradi previsokih stroškov postopka.

### 16.4.17 Druga sredstva

Druga sredstva sestavljajo usredstvene kratkoročne časovne razmejitve, in sicer kratkoročno odloženi stroški.

### 16.4.18 Denar in denarni ustrezniki

V izkazu finančnega položaja in izkazu denarnega izida v postavki denarna sredstva in denarni ustrezniki prikazujemo:

- denarna sredstva, med katera uvrščamo denarna sredstva v blagajni, dobroimetja na transakcijskih računih poslovnih bank in drugih finančnih organizacij ter depozite, vezane prek noči, in
- denarne ustreznike, med katere uvrščamo depozite na odpoklic in kratkoročno dane depozite z originalno zapadlostjo do treh mesecev.

### 16.4.19 Kapital

Kapital sestavljajo:

- osnovni kapital – nominalna vrednost vplačanih navadnih delnic, izražena v evrih;
- kapitalske rezerve – vplačila nad nominalnimi zneski delnic;
- rezerve iz dobička – statutarne in zakonske rezerve, rezerve za lastne delnice in druge rezerve iz dobička;
- lastne delnice, pridobljene skladno s programom nakupa lastnih delnic, objavljen na spletnih straneh družbe Delnica | Sava Re (sava-re.si);
- akumulirani drugi vseobsegajoči donos – prevrednotenje finančnih naložb, spremembe obrestnih mer pri izračunu obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ter aktuarskih dobičkov in izgub iz naslova rezervacij zaposlencev;
- zadržani čisti poslovni izid;
- čisti poslovni izid poslovnega leta;
- prevedbena rezerva;
- kapital manjšinskih lastnikov.

Statutarne rezerve se uporabijo:

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

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

### 16.4.20 Podrejene obveznosti

Podrejena obveznost v skupini in družbi predstavlja dolgoročno obveznost skupine in družbe zaradi izdaje podrejene obveznice za splošne korporativne potrebe Zavarovalne skupine Sava in za optimizacijo svoje kapitalske sestave, ki se vrednoti po odplačni vrednosti. Podrobnosti so predstavljene v razkritju 16.8.29.

### 16.4.21 Zavarovalne pogodbe

#### 16.4.21.1 Opis produktov

Skupina izdaja naslednje vrste zavarovalnih pogodb:

- Življenjska zavarovanja brez udeležbe, ki se merijo s splošno metodo, in vključujejo:
  - življenjska zavarovanja za primer smrti z nespremenljivo ali padajočo zavarovalno vsoto ter z enkratno ali obročno premijo in
  - zavarovanja za primer smrti in doživetja.
- Življenjska zavarovanja z neposredno udeležbo, ki vključujejo:
  - življenjska zavarovanja, vezana na enote vzajemnih skladov ali notranjih skladov, v nekaterih primerih tudi z minimalnim zajamčenim donosom, ki se merijo z uporabo pristopa s spremenljivim nadomestilom.
  - hibridna življenjska zavarovanja, katerih del je vezan na enote vzajemnih skladov, ki se meri z uporabo pristopa s spremenljivim nadomestilom, del pa predstavlja mešano življenjsko zavarovanje z zajamčenim donosom, ki se v nekaterih primerih vrednoti ločeno po splošni metodi.
- Življenjska zavarovanja s posredno ali diskrecijsko udeležbo, ki vključujejo:
  - mešana življenjska zavarovanja ali vseživljenjska zavarovanja z zajamčeno zavarovalno vsoto in delitvijo dobička. Denarni tokovi so pri teh zavarovalnih pogodbah odvisni od rezultatov portfelja življenjskih zavarovanj in/ali donosov postavk, ki so podlaga, pri čemer postavke, ki so podlaga, niso določene v zavarovalni pogodbi. Skupina v takšnih primerih za merjenje uporablja modificirano splošno metodo.
- Naložbene pogodbe z diskrecijsko udeležbo:
  - te pogodbe dajejo imetniku police pravico do dodatnih zneskov na podlagi donosov postavk, ki so podlaga. Ti zneski so v diskreciji skupine in zanje se pričakuje, da bodo predstavljali pomemben delež v izplačilu. Take pogodbe se merijo po modificirani splošni metodi.
- Rentna zavarovanja s takojšnjim izplačilom po ZPIZ-2, ki vključujejo:
  - rentna zavarovanja z zajamčeno obrestno mero in v nekaterih primerih z zajamčeno dobo izplačevanja, ki se merijo z modificirano splošno metodo.
- Neživljenjska zavarovanja, ki vključujejo:
  - avtomobilska zavarovanja, ožje premoženjska zavarovanja, zavarovanja finančnih izgub, zavarovanja odgovornosti, zavarovanja plovil in zrakoplovov, zavarovanja prevoza blaga, kreditna zavarovanja, kavcijska zavarovanja, nezgodna zavarovanja in dodatna zdravstvena zavarovanja, pri čemer se večletna nezgodna, kreditna, kavcijska, gradbena in montažna zavarovanja družb znotraj EU merijo s splošno metodo, vsa ostala zavarovanja pa s pristopom razporejanja premij.
- Izdane pozavarovalne pogodbe, ki vključujejo:
  - kvotna, vsotnopresežkovna, škodnopresežkovna in pozavarovalna kritja letnega presežka škod nad določenim škodnim količnikom. Izdane pozavarovalne pogodbe se pretežno merijo s splošno metodo, deloma pa tudi s pristopom razporejanja premij.

Skupina in družba imata tudi pozavarovalne pogodbe, s katerimi prenašata sprejeta tveganja na pozavarovatelje s ciljem zmanjševanja tveganj. Ta vključujejo kvotna, vsotnopresežkovna, škodnopresežkovna in pozavarovalna kritja letnega presežka škod nad določenim škodnim količnikom. Te pogodbe se merijo s splošno metodo za pozavarovalne pogodbe.

#### 16.4.21.2 Klasifikacija zavarovalnih pogodb

Skupina in družba uporabljata standard MSRP 17 za:

- izdane zavarovalne pogodbe, vključno z izdanimi pozavarovalnimi pogodbami,
- pozavarovalne pogodbe, ki jih imata skupina in družba, in
- naložbene pogodbe z možnostjo diskrecijske udeležbe.

Vsa sklicevanja na izdane zavarovalne pogodbe v MSRP 17 veljajo tudi za izdane pozavarovalne pogodbe in zavarovalne pogodbe, ki sta jih skupina in družba pridobili pri prenosu zavarovalnih pogodb ali poslovni združitvi (angl. *business combination*), ter pozavarovalne pogodbe, ki jih imata skupina in družba sklenjene (razen, če je izrecno napisano, da se posamezen odsek navezuje na izdane (po)zavarovalne pogodbe).

Pogodba je zavarovalna, če izdajatelj od druge stranke (imetnika police) prevzame pomembno zavarovalno tveganje z dogovorom, da bo druga stranka upravičena do nadomestila, če bo določen negotov prihodnji dogodek (zavarovani dogodek) negativno vplival na imetnika police.

Pogodba, s katero se prenese pomembno zavarovalno tveganje iz skupine oziroma družbe na pozavarovalnico, je pozavarovalna pogodba, ki jo ima skupina oziroma družba.

Sklenjene pogodbe aktivnih pozavarovalnih poslov družbe in skupine so v nadaljevanju opredeljene kot zavarovalne pogodbe, sklenjene pogodbe pasivnih pozavarovalnih poslov pa kot pozavarovalne pogodbe. Na enak način so prikazane tudi v računovodskih izkazih.

Skupina izdaja tudi zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo, za katere ob začetku kritja:

- pogodbeni pogoji določajo, da je imetnik police udeležen v deležu jasno določene skupine postavk, ki so podlaga;
- skupina pričakuje, da se bo imetniku police plačal znesek, enak znatnemu deležu poštene vrednosti donosov na postavke, ki so podlaga in
- skupina pričakuje, da se bo znaten delež vsake spremembe zneskov, ki se bodo izplačali imetniku police, spreminjal skupaj s spremembo poštene vrednosti postavk, ki so podlaga.

Naložbena pogodba z možnostjo diskrecijske udeležbe je finančni instrument, ki daje določenemu naložbeniku pogodbeno pravico, da kot dopolnitev zneska, ki ni v diskreciji družbe v skupini, prejme dodatne zneske:

- za katere je verjetno, da bodo pomemben delež celotnih pogodbenih upravičenj;
- katerih časovni okvir ali znesek sta v skladu s pogodbo v diskreciji izdajatelja; in
- ki pogodbeno temeljijo na:
  - donosih določene skupine pogodb ali določene vrste pogodb,
  - realiziranih in/ali nerealiziranih naložbenih donosih določene skupine sredstev v posesti družbe v skupini ali
  - poslovnem izidu družbe v skupini, ki izda pogodbo.

Zavarovalno tveganje je pomembno, če in samo če bi lahko zavarovani dogodek povzročil, da bi moral izdajatelj plačati dodatne zneske, ki so znatni v katerem koli posameznem scenariju, razen tistih, ki nimajo ekonomske vsebine (tj. nimajo opaznega učinka na gospodarski vidik transakcije), in sicer tudi v primeru, ko obstaja izjemno majhna verjetnost, da se bo zavarovani dogodek zgodil, ali če pričakovana (tj. z verjetnostjo tehtana) sedanja vrednost pogojnih denarnih tokov predstavlja majhen delež pričakovane sedanje vrednosti vseh preostalih denarnih tokov iz zavarovalne pogodbe. Zavarovalno tveganje je za skupino in družbo pomembno, če skupina in družba ob nastanku zavarovalnega primera nosita vsaj 5 % dodatnih izplačil.

Preverjanje, ali so zadoščeni zgornji pogoji in merila za zavarovalno pogodbo, za zavarovalno pogodbo z neposredno udeležbo oziroma naložbeno pogodbo z možnostjo diskrecijske udeležbe se izvaja na ravni posamezne pogodbe ob sklenitvi pogodbe. Pri tem skupina in družba upoštevata vse svoje materialne pravice in obveznosti iz pogodbe.

#### 16.4.21.3 Kombinacija pogodb in razločljive sestavine pogodbe

Sklop ali niz zavarovalnih pogodb z isto ali povezano nasprotno stranko lahko dosega skupen poslovni učinek ali pa je zasnovan za doseganje takega učinka. Za poročanje o vsebini takih pogodb je morda treba tak sklop ali niz pogodb obravnavati kot celoto. Na primer, če gre pri pravicah in obvezah v eni pogodbi zgolj za popolno razveljavitev pravic in obvez v drugi pogodbi, sklenjeni ob istem času z isto nasprotno stranko, je njun skupni učinek, da ne obstajajo nobene pravice in obveze. Skupina in družba sta identificirali nekaj pogodb, ki jih je treba meriti skupaj.

Zavarovalna pogodba lahko vsebuje poleg zavarovalne tudi eno ali več drugih sestavin, ki bi lahko spadale v področje uporabe drugega standarda, če bi bile ločene pogodbe. Te sestavine so:

- naložbena sestavina (angl. *investment component*),
- storitvena sestavina (angl. *service component*),
- vgrajeni izvedeni finančni instrumenti (angl. *embedded derivatives*).

Skupina in družba ločita zgoraj navedene sestavine od gostiteljske zavarovalne pogodbe, če in samo če so le-te razločljive od pogodbe, pri čemer se za vrednotenje ločene sestavine uporabi ustrezne druge MSRP.

Skupina in družba nista identificirali razločljivih izvedenih finančnih instrumentov, naložbenih sestavin ali storitvenih sestavin.

Naložbena sestavina obstaja, če morata skupina in družba v skladu z zavarovalno pogodbo imetniku police v vsakem primeru izplačati določen znesek, ne glede na to, ali se zavarovalni dogodek zgodi ali ne.

Naložbena sestavina je razločljiva (angl. *distinct investment component*) od gostiteljske zavarovalne pogodbe, če in samo če sta izpolnjena oba naslednja pogoja:

- naložbena in zavarovalna sestavina nista tesno medsebojno povezani;
- pogodbo s podobnimi pogoji prodajajo ali bi jo lahko prodajale ločeno na istem trgu ali v isti pravni ureditvi skupine ali družbe, ki izdajajo zavarovalne pogodbe, ali druge osebe. Skupina in družba pri tem upoštevata vse pod razumnimi pogoji dostopne informacije.

Naložbena in zavarovalna sestavina sta tesno medsebojno povezani (angl. *non-distinct investment component*), če in samo če:

- družba ne more meriti ene sestavine, ne da bi upoštevala drugo. Če se vrednost ene sestavine spreminja glede na vrednost druge, skupina in družba za obračunavanje združene naložbene in zavarovalne sestavine uporabita MSRP 17, ali
- imetnik police ne more izkoristiti ene sestavine, če ni prisotna tudi druga. Če predčasna prekinitev ali dospelost ene sestavine povzroči predčasno prekinitev ali dospelost druge, družba za obračunavanje združene naložbene in zavarovalne sestavine uporabi MSRP 17.

Skupina in družba izdajata pogodbe z naložbeno sestavino. Tak primer so določena življenjska zavarovanja, pri katerih se izplača odkupna vrednost, rente z zajamčenim obdobjem plačevanja in pozavarovalne pogodbe z drsečo ali profitno provizijo. Naložbena in zavarovalna sestavina takih pogodb sta medsebojno tesno povezani, saj skupina in družba v takih primerih ne moreta izmeriti zavarovalne pogodbe brez upoštevanja naložbene sestavine in obratno, zato naložbena sestavina ni ločljiva.

Storitvena sestavina se nanaša na prenos blaga ali storitev, ki niso zavarovalne in kot take niso odvisne od uresničitve zavarovane nevarnosti (nastanka škode). Storitvena sestavina je ločljiva, če lahko imetnik police uživa koristi blaga ali storitve samostojno ali skupaj z drugimi enostavno dostopnimi viri (se prodajajo ločeno ali jih imetnik police že ima v lasti).

Blago ali storitev, ki ni storitev zavarovalne pogodbe, obljubljena imetniku police, nista razločljiva, če:

- so denarni tokovi in tveganja, povezana z blagom ali storitvami, tesno medsebojno povezani z denarnimi tokovi in tveganji, povezanimi z zavarovalnimi sestavinami pogodbe; in
- podjetje zagotovi pomembno storitev s tem, ko blago ali storitev poveže z zavarovalnimi sestavinami.

Skupina izdaja pogodbe, ki vključujejo izvedene finančne instrumente, vendar so ti instrumenti tesno povezani z gostiteljsko zavarovalno pogodbo, zato se merijo po MSRP 17. Primeri takih izvedenih finančnih instrumentov so:

- življenjske pogodbe z zajamčenim minimalnim donosom v primeru smrti zavarovanca: te pogodbe vključujejo opcijo, po kateri se izplača zajamčen znesek imetniku police v primeru smrti zavarovanca. Ker je plačilo garancije odvisno od zavarovalnega dogodka (smrti) in predstavlja škodo imetniku pogodbe, sama garancija ustreza definiciji zavarovalne pogodbe. Plačilo garancije torej ni ločljivo in celotna pogodba se meri z uporabo MSRP 17.
- pogodbe življenjskega zavarovanja z varčevanjem vključujejo možnost odpovedi pogodbe, po kateri se imetniku police izplača odkupna vrednost v fiksnem znesku, ki je določen ob sklenitvi pogodbe. Ta možnost je tesno povezana z gostiteljsko zavarovalno pogodbo, saj zavarovalno kritje preneha ob odkupu, zato se pogodba kot celota meri z uporabo MSRP 17.
- nekatere pogodbe z neposredno udeležbo vsebujejo opcijo, pri kateri se znesek odkupa spreminja glede na spremembo postavk, ki so podlaga, vendar je vrednost opcije tesno povezana z vrednostjo zavarovalne pogodbe, zato se celotna pogodba meri z uporabo MSRP 17.

Skupina in družba presodita tudi, ali naj bo posamezna zavarovalna pogodba razdeljena na več zavarovalnih sestavin, ki jih je treba obravnavati kot ločene pogodbe, da odražajo vsebino posla.

Za določitev, ali je treba zavarovalne sestavine pripoznati in izmeriti ločeno, skupina in družba upoštevata, ali obstaja soodvisnost med različnimi kritimi tveganji, ali lahko sestavine zavarovalne pogodbe prenehajo veljati neodvisno druga od druge in ali je mogoče za posamezne sestavine določiti ceno in jih prodajati ločeno.

Ko skupina in družba skleneta eno pravno pogodbo z različnimi zavarovalnimi sestavinami, ki delujejo neodvisno druga od druge, se zavarovalne sestavine pripoznajo in merijo ločeno z uporabo MSRP 17. Skupina je identificirala zavarovalne pogodbe neživljenjskih zavarovanj, kjer se zavarovalne sestavine razločijo glede na homogene skupine tveganj, če zadoščajo pogojem za razločevanje sestavin zavarovalnih pogodb. Prav tako je skupina identificirala zavarovalne pogodbe življenjskih zavarovanj, kjer se zavarovalne sestavine lahko ločijo glede na različne zavarovalna in ekonomska tveganja, če zavarovalna pogodba kot celotna ne prikazuje ekonomskega učinka verodostojno.

#### 16.4.21.4 Raven združevanja zavarovalnih pogodb

Portfelje zavarovalnih pogodb sestavljajo pogodbe, ki so izpostavljene podobnim tveganjem in se upravljajo skupaj. Za pogodbe, ki spadajo v isto skupino produktov, kot je določeno za namene upravljanja, se pričakuje, da imajo podobna tveganja, zato so uvrščena skupaj v en portfelj. V primerih, ko so pogodbe izdane v različnih družbah v skupini, se upravljajo ločeno v posamezni družbi in so torej uvrščene v različne portfelje. Kadar skupina in družba presodita, da pravna oblika zavarovalnih pogodb ne odraža njihove ekonomske vsebine, se za oblikovanje portfeljev upoštevajo homogene skupine tveganj, ki izhajajo iz teh zavarovalnih pogodb.

Posamezen portfelj se razdeli v skupine zavarovalnih pogodb glede na dobičkonosnost in leto sklenitve pogodbe. Pogodbe, ki so izdane z več kot enoletnim razmikom, se namreč ne sme vključiti v isto skupino zavarovalnih pogodb.

Po dobičkonosnosti se portfelji razdelijo na:

- skupino pogodb, ki so ob začetnem pripoznanju kočljive (nedobičkonosne),
- skupino pogodb, za katere je ob začetnem pripoznanju malo verjetno, da bodo pozneje postale kočljive, če obstajajo, in
- skupino preostalih pogodb, če obstajajo.

Ugotavljanje, ali je pogodba ali skupina pogodb kočljiva, temelji na pričakovanjih na datum začetnega pripoznanja. Skupina določi primerno raven, na kateri so na voljo razumne in podprte informacije za oceno, ali so pogodbe ob začetnem pripoznanju kočljive in ali obstaja velika verjetnost, da bodo pogodbe, ki ob začetnem pripoznanju niso kočljive, pozneje postale kočljive. Če takšnih informacij ni, skupina vsako pogodbo oceni posebej.

Zavarovalne pogodbe se uvrstijo v skupino zavarovalnih pogodb ob začetnem pripoznanju in se pozneje ne ocenjujejo ponovno.

Za pozavarovalne pogodbe veljajo enaka pravila o segmentaciji kot za zavarovalne pogodbe, le da pozavarovalna pogodba ne more biti nedobičkonosna (v tem primeru obstaja čisti dobiček ali čista izguba ob začetnem priznanju). Skupina in družba pri določanju skupine pozavarovalnih pogodb zaradi različnih značilnosti posameznih pozavarovalnih pogodb upoštevata pravilo, da vsaka pozavarovalna pogodba (izdana ali, ki jo ima skupina in družba) predstavlja ločen portfelj.

V primeru merjenja s pristopom razporejanja premij (v nadaljevanju PAA), skupina in družba določita, da pogodbe niso kočljive, razen če dejstva in okoliščine kažejo drugače. Če dejstva in okoliščine kažejo, da so nekatere pogodbe kočljive ob začetnem pripoznanju, skupina izvede kvantitativno oceno. Če ocena pokaže, da so take pogodbe kočljive, skupina uvrsti take pogodbe med kočljive in za ugotovljeno izgubo poveča obveznosti za preostalo kritje ter izgubo takoj pripozna v zavarovalnem rezultatu.

Vsa merjenja po MSRP 17 se izvajajo na ravni skupine zavarovalnih pogodb.

#### 16.4.21.5 Začetno pripoznanje

**Zavarovalne pogodbe**

Skupina izdanih zavarovalnih pogodb se pripozna ob tistem od naslednjih dogodkov, ki nastopi prvi:

- začetek obdobja kritja skupine pogodb,
- datum, ko zapade v plačilo prvo plačilo imetnika police iz skupine, in
- pri skupinah kočljivih pogodb, ko skupina postane kočljiva.

Skupine zavarovalnih pogodb se pripoznajo s pripoznanjem prve pogodbe, ki spada v tako skupino. Zavarovalna pogodba se vključi v skupino zavarovalnih pogodb glede na portfelj, letno kohorto in dobičkonosnost, ko zadosti pogojem za pripoznanje iz prvega odstavka tega razdelka.

**Pozavarovalne pogodbe**

Pozavarovalne pogodbe, ki jih imata skupina in družba, se pripoznajo na tistem od spodnjih datumov, ki nastopi prvi:

- začetek obdobja kritja skupine pozavarovalnih pogodb, ki jih imata skupina in družba, in
- datum, na katerega se pripozna skupina kočljivih zavarovalnih pogodb, ki so podlaga, če je bila na ta datum ali pred njim sklenjena povezana pozavarovalna pogodba iz skupine pozavarovalnih pogodb, ki jih skupina in družba imata.

Ne glede na zgornje določilo se odloži pripoznanje pozavarovalnih pogodb, ki zagotavljajo sorazmerno kritje, do datuma, na katerega se opravi začetno pripoznanje katere koli zavarovalne pogodbe, ki je podlaga, če ta datum nastopi pozneje kot začetek obdobja kritja pozavarovalne pogodbe.

Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe, ki so pridobljene s prenosom pogodb ali poslovno združitvijo, se pripoznajo na dan prevzema.

#### 16.4.21.6 Pogodbene meje

Merjenje skupine pogodb vključuje vse pričakovane prihodnje denarne tokove znotraj pogodbenih meja zavarovalnih pogodb v skupini.

Pri določanju, kateri denarni tokovi so znotraj pogodbenih meja, skupina in družba upoštevata materialne pravice in obveze, ki izhajajo iz zavarovalnih pogodb, zakonov in predpisov.

Denarni tokovi so znotraj pogodbenih meja zavarovalne pogodbe, če izhajajo iz materialnih pravic in obvez, ki obstajajo v poročevalskem obdobju, v katerem lahko skupina ali družba dosežeta, da bo imetnik police plačal premije, ali v katerem ima skupina ali družba materialno obvezo, da imetniku police zagotovi storitve zavarovalne pogodbe.

Denarni tokovi so znotraj meja pozavarovalne pogodbe, če imetnik pogodbe lahko zahteva od pozavarovalnice, da nudi kritje in druge storitve, ali če obstaja pomembna obveznost imetnika pogodbe, da pozavarovalnici plača pozavarovalno premijo.

Obveznosti ali sredstva, ki so zunaj meja pripoznanih zavarovalnih pogodb in se nanašajo na prihodnje pogodbe, se prikažejo ločeno v izkazu finančnega položaja.

Pri ocenjevanju pričakovanih prihodnjih denarnih tokov skupina in družba uporabljata presojo glede prihodnjega vedenja imetnikov polic v zvezi z uveljavljanjem opcij, ki so jim na voljo, vključno z možnostjo izplačil odkupnih vrednosti polic.

Skupina in družba ocenita pogodbene meje ob začetnem pripoznanju in na vsakem naslednjem datumu poročanja, da vključita učinek sprememb okoliščin na materialne pravice in obveznosti.

### 16.4.21.7 Merjenje izdanih (po)zavarovalnih pogodb

Vsa merjenja po MSRP 17 se izvajajo na ravni skupine zavarovalnih pogodb.

Osnovna metoda vrednotenja zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb po MSRP 17 je splošni model oziroma pristop gradnikov (metoda BBA). Standard v nekaterih primerih omogoča tudi uporabo poenostavljene metode merjenja, imenovane pristop razporejanja premij (metoda PAA). Standard zahteva obvezno uporabo pristopa s spremenljivim nadomestilom (metoda VFA) v primeru, da gre za skupino zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo in so izpolnjena merila uporabe, navedena v standardu. Za pozavarovalne pogodbe uporaba pristopa s spremenljivim nadomestilom ni mogoča. Družbe v skupini pri vrednotenju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb uporabljajo vse zgoraj navedene pristope. Družba uporablja splošni model in v manjšem obsegu tudi pristop razporejanja premij.

V nadaljevanju so opisani posamezni pristopi merjenja.

#### 16.4.21.7.1 Merjenje izdanih zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb po metodah BBA in VFA

##### 16.4.21.7.1.1 Začetno merjenje po metodah BBA in VFA

Ob začetnem pripoznanju se izmeri skupina zavarovalnih pogodb kot vsota:

- denarnih tokov pri izpolnitvi (angl. *fulfilment cash flows*), ki jih sestavljajo:
  - ocene prihodnjih denarnih tokov,
  - prilagoditev, ki odraža časovno vrednost denarja in finančna tveganja, povezana s prihodnjimi denarnimi tokovi, v obsegu, v katerem finančna tveganja niso vključena v ocene prihodnjih denarnih tokov,
  - prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja (dodatek za tveganje, angl. *Risk Adjustment for non-financial risk – RA*),
- pogodbene storitvene marže (angl. *Contractual Service Margin – CSM*).

**Ocene prihodnjih denarnih tokov**

Ocene pričakovanih denarnih tokov predstavljajo eksplicitno, nepristransko in z verjetnostjo tehtano oceno prihodnjih denarnih tokov, prilagojeno za časovno vrednost denarja, ter z njimi povezana finančna tveganja. Vključujejo denarne tokove, ki se nanašajo na izpolnitev obstoječih zavarovalnih pogodb, in tudi pričakovanja glede prihodnjega obnašanja zavarovancev.

Ocene prihodnjih denarnih tokov odražajo razmere, ki obstajajo na datum merjenja, vključno s predpostavkami o prihodnosti na ta datum.

Pri oceni prihodnjih denarnih tokov se uporabljajo predvsem napovedi, ki temeljijo na determinističnih napovednih modelih, pri določenih skupinah pogodb pa se kot dopolnitev uporabljajo tudi stohastične tehnike modeliranja prihodnjih denarnih tokov. Z ocenjevanjem prihodnjih denarnih tokov se določi pričakovana vrednost ali z verjetnostjo tehtano povprečje celotnega razpona možnih izidov, pri čemer se upoštevajo vse primerne in dokazljive informacije, ki so na voljo na datum poročanja. Pri oceni prihodnjih denarnih tokov se ustrezno upoštevajo tudi potencialni vplivi v povezavi s trajnostjo in podnebnimi spremembami.

Denarni tokovi znotraj pogodbenih meja zavarovalne pogodbe so tisti, ki se nanašajo neposredno na izpolnjevanje pogodbe, vključno z denarnimi tokovi, katerih znesek ali čas sta v diskreciji podjetja.

Denarni tokovi, ki spadajo v pogodbene meje zavarovalne pogodbe, vključujejo:

- premije in vse dodatne denarne tokove, ki izhajajo iz teh premij,
- nastale škode, ki še niso bile izplačane, ne glede na to, ali so bile prijavljene ali ne, vključno s pričakovanimi prihodnjimi povračili škod (regresi) ter izplačili bonusov in provizij s strani skupine ali družbe (popusti na škodni potek (angl. *no-claim bonus*) ter drseče in profitne provizije),
- plačila imetniku police (ali v njegovem imenu), ki izhajajo iz izvedenih finančnih instrumentov, na primer opcij ali jamstev, vgrajenih v pogodbo, v obsegu, v katerem te opcije in jamstva niso ločeni od zavarovalne pogodbe,
- neposredno pripisljive stroške, ki vključujejo:
  - razporeditev denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj, ki se lahko pripišejo portfelju,
  - stroške upravljanja in vzdrževanja polic,
  - stroške obravnave in reševanja škod,
  - razporeditev stalnih in spremenljivih splošnih stroškov,
  - druge stroške, ki se lahko neposredno zaračunajo imetniku police,
- davke, ki izhajajo iz transakcij, in dajatve, ki izhajajo neposredno iz obstoječih zavarovalnih pogodb.

V primeru pogodb z naložbeno dejavnostjo ali z neposredno udeležbo denarni tokovi vključujejo tudi:

- plačila imetniku police (ali v njegovem imenu), ki se spreminjajo glede na donose postavk, ki so podlaga,
- stroške pri:
  - izvajanju naložbene dejavnosti v obsegu, v katerem skupina izvaja to dejavnost za povečanje upravičenj iz zavarovalnega kritja za imetnike police,
  - izvajanju storitve naložbenega donosa za imetnike police v okviru zavarovalnih pogodb brez neposredne udeležbe,
  - izvajanju naložbene storitve za imetnike police v okviru zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo.

Denarni tokovi znotraj pogodbenih meja vključujejo tako fiksne kot spremenljive administrativne stroške, ki se neposredno pripišejo izpolnjevanju zavarovalnih pogodb. Stroški, ki jih ni možno neposredno dodeliti posamezni zavarovalni pogodbi ali skupini zavarovalnih pogodb, se razporedijo na skupine pogodb z metodami, ki so sistematične in racionalne ter se dosledno uporabljajo za vse stroške, ki imajo podobne lastnosti. Stroški, ki niso pripisljivi oziroma niso nujno potrebni za izpolnjevanje zavarovalnih pogodb, so ob nastanku pripoznani neposredno v izkazu poslovnega izida zunaj zavarovalnega rezultata.

**Prilagoditev, ki odraža časovno vrednost denarja in finančna tveganja – diskontne stopnje**

Ocene pričakovanih denarnih tokov so prilagojene za časovno vrednost denarja in finančna tveganja, ki so povezana s temi denarnimi tokovi, pri čemer se za diskontiranje prihodnjih denarnih tokov uporabi krivulja netveganih obrestnih mer, povečana za likvidnostno premijo.

Pri izračunu ustreznih diskontnih stopenj se uporablja pristop od spodaj navzgor (angl. *bottom-up approach*). Kot diskontno obrestno mero, ki se uporablja pri oceni prihodnjih denarnih tokov, se upošteva netvegano obrestno mero v obliki swap krivulje, ki se ji doda likvidnostna premija. Ta se določi na podlagi podatkov o donosih za kritne obveznice z bonitetno oceno AAA in mnogokratnika likvidnostnega pribitka. Mnogokratnik likvidnostnega pribitka je določen ob upoštevanju lastnosti skupin zavarovalnih pogodb. Denarni tokovi, ki se spreminjajo glede na donose v pogodbi opredeljenega nabora sredstev, se diskontirajo z uporabo stopenj, ki zagotavljajo nevtralno merjenje glede tveganja. Diskontne obrestne mere se določajo ob vsakem bilančnem datumu.

Družba in skupina sta izbrali računovodsko usmeritev razdruževanja finančnih prihodkov in odhodkov iz zavarovanja in pozavarovanja med izkaz poslovnega izida in izkaz drugega vseobsegajočega donosa.

**Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja**

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja je nadomestilo, ki ga skupina in družba zahtevata za prevzem negotovosti glede višine zneskov in časa nastanka denarnih tokov med izpolnjevanjem dogovorov iz pogodbe. Tveganja, ki jih krije prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja, so zavarovalno tveganje (vključno s tveganjem podnebnih sprememb) in druga nefinančna tveganja, kot so tveganje prekinitev in tveganje stroškov.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja torej določa nadomestilo, ki bi ga skupina in družba zahtevali, da zanju ne bi bilo razlike med:

- izpolnjevanjem obveznosti, ki ima vrsto možnih izidov in izhajajo iz nefinančnega tveganja, in
- izpolnjevanjem obveznosti, ki bo ustvarila fiksne denarne tokove z enako pričakovano sedanjo vrednostjo kot zavarovalne pogodbe.

Skupina in družba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja ocenjujeta z uporabo metode stopnje zaupanja (VaR in TVaR), s katero se določi največja mogoča izguba ob določenem intervalu zaupanja. Skupina in družba pri izračunu upoštevata interval zaupanja med 75 % in 85 % za VaR in 40 % za TVaR.

Spremembe prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja so v celoti prikazane v izkazu poslovnega izida.

**Pogodbena storitvena marža (CSM)**

Pogodbena storitvena marža (CSM) predstavlja nezasluženi dobiček iz zavarovalnih pogodb, ki ga bosta skupina in družba pripoznali v času zagotavljanja zavarovalnih storitev iz teh pogodb v prihodnosti. Pogodbena storitvena marža se pripozna, ko je čista sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov pozitivna (pričakovanih je več pritokov kot odtokov) in se oblikuje v višini presežka pritokov nad odtoki, zmanjšanega za dodatek za nefinančno tveganje. Pogodbena storitvena marža se oblikuje z namenom preprečitve pripoznanja dobička, preden ta nastane, in se razgrajuje med trajanjem zavarovalne pogodbe.

Pri prenosu zavarovalnih pogodb ali ob poslovnih združitvah se pri izračunu kot približek za prejete premije upošteva prejeto ali plačano nadomestilo na datum pridobitve.

**Sestavina izgube**

Pri ugotovljenih prihodnjih izgubah iz zavarovalnih pogodb, ko je čista sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov negativna (pričakovanih je več odlivov kot prilivov), se pripozna izguba v tekočem obdobju. Pri kočljivih (nedonosnih) skupinah pogodb se prikaže sestavina izgube v obveznosti za preostalo kritje, medtem ko se znesek izgube prikaže takoj v izkazu poslovnega izida.

#### 16.4.21.7.1.2 Poznejše merjenje

Knjigovodska vrednost skupine zavarovalnih pogodb na koncu vsakega poročevalskega obdobja je vsota:

- obveznosti za preostalo kritje, ki zajema:
  - denarne tokove pri izpolnitvi, povezane s prihodnjimi storitvami, dodeljenimi skupini zavarovalnih pogodb na ta datum;
  - pogodbeno storitveno maržo za storitve skupine zavarovalnih pogodb na ta datum; in
- obveznosti za nastale škode, ki vključuje izpolnitvene denarne tokove v zvezi s preteklimi storitvami, dodeljenimi skupini zavarovalnih pogodb na ta datum.

Pri izračunu sredstev in obveznosti iz zavarovalnih pogodb na bilančni datum se uporabijo tekoče ocene prihodnjih denarnih tokov, tekoče diskontne stopnje in tekoča ocena prilagoditve za nefinančna tveganja. Spremembe navedenih sestavin vplivajo na naslednje postavke:

| Sprememba predpostavk | Učinek |
|---|---|
| **Spremembe v zvezi s prihodnjimi storitvami** | Sprememba CSM |
| **Spremembe, ki se nanašajo na sedanje ali pretekle storitve** | Sprememba zavarovalnega rezultata poslovnega leta |
| **Učinki časovne vrednosti denarja, finančnega tveganja in sprememb le tega na ocenjene prihodnje denarne tokove** | Sprememba finančnih prihodkov ali odhodkov in sprememba drugega vseobsegajočega donosa |

Pogodbena storitvena marža za vsako skupino zavarovalnih pogodb se po začetnem pripoznanju ponovno izmeri na bilančni datum.

**Zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe, merjene po metodi BBA**

Za zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe je knjigovodska vrednost pogodbene storitvene marže skupine pogodb ob poznejšem merjenju na bilančni datum enaka knjigovodski vrednosti na začetku obdobja poročanja, ki je prilagojena za:

- učinek vseh novih pogodb, dodanih skupini;
- obresti, natečene na knjigovodsko vrednost pogodbene storitvene marže v poročevalskem obdobju;
- spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi s prihodnjo storitvijo, razen v obsegu, v katerem:
  - taka povečanja denarnih tokov pri izpolnitvi presegajo knjigovodsko vrednost pogodbene storitvene marže, kar privede do izgube, ali
  - se taka zmanjšanja denarnih tokov pri izpolnitvi dodelijo sestavini izgube pri obveznosti za preostalo kritje;
- učinek tečajnih razlik na pogodbeno storitveno maržo in
- znesek, pripoznan kot prihodek iz zavarovanja zaradi prenosa storitev zavarovalne pogodbe v obdobju, določen z razporeditvijo pogodbene storitvene marže, preostale na koncu poročevalskega obdobja.

Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi s prihodnjimi storitvami obsegajo:

- prilagoditve, ki izhajajo iz prejetih premij v obdobju in se nanašajo na prihodnje storitve, in s tem povezane denarne tokove, kot so denarni tokovi ob pridobitvi zavarovanja in davki na premije, merjeni z diskontnimi stopnjami ob pripoznanju skupine pogodb,
- spremembe ocen sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov v obveznosti za preostalo kritje (izkušnje in predpostavke), merjeno po določenih diskontnih stopnjah ob pripoznanju pogodbe,
- razlike med naložbeno sestavino, ki naj bi po pričakovanjih postala plačljiva v obdobju, in dejansko naložbeno sestavino, ki postane plačljiva v obdobju,
- razlike med posojilom imetniku police, ki ga bo po pričakovanjih treba odplačati v obdobju, in dejanskim posojilom imetniku police, ki ga je treba odplačati v obdobju, in
- spremembe v prilagoditvi za nefinančna tveganja, ki se nanašajo na prihodnje storitve.

Znesek pogodbene storitvene marže za skupino zavarovalnih pogodb se v vsakem obdobju pripozna v poslovnem izidu tako, da odraža storitve zavarovalne pogodbe, opravljene v okviru skupine zavarovalnih pogodb v tem obdobju. Znesek se določi z:

- določitvijo enot kritja v skupini. Število enot kritja v skupini je količina storitev zavarovalne pogodbe, zagotovljena s pogodbami v skupini, ki se določi tako, da se za vsako pogodbo upošteva količina upravičenj, zagotovljenih po pogodbi, in pričakovano obdobje kritja,
- razporeditvijo pogodbene storitvene marže na koncu obdobja (pred pripoznanjem kakršnih koli zneskov v poslovnem izidu, ki bi odražali opravljene storitve zavarovalne pogodbe v obdobju) enakomerno na vsako enoto kritja, zagotovljeno v trenutnem obdobju in se bo po pričakovanjih zagotovila v prihodnosti,
- pripoznanjem zneska, razporejenega na enote kritja, zagotovljene v obdobju, v poslovnem izidu.

Sedanja vrednost sprememb denarnih tokov pri izpolnitvi za namene izračuna pogodbene storitvene marže se meri z zaklenjenimi diskontnimi stopnjami ob pripoznanju. V nekaterih primerih se te diskontne stopnje preračunajo v povprečne, ko se pripoznavajo pogodbe v več zaporednih poročevalskih obdobjih.

**Zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo, merjene po metodi VFA**

Zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo so zavarovalne pogodbe, ki poleg zavarovalnega kritja zavarovancu zagotavljajo tudi opravljanje naložbenih storitev s strani skupine.

Za zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo je knjigovodska vrednost pogodbene storitvene marže skupine pogodb ob koncu poročevalskega obdobja enaka knjigovodski vrednosti na začetku poročevalskega obdobja, prilagojena za spodaj navedene zneske:

- učinek vseh novih pogodb, dodanih skupini;
- sprememba zneska deleža podjetja v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga, razen v obsegu, v katerem:
  - zmanjšanje zneska deleža podjetja v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga, presega knjigovodsko vrednost pogodbene storitvene marže, kar privede do izgube, ali
  - povečanje zneska deleža podjetja v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga, razveljavi znesek iz predhodne točke,
- spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi v zvezi s prihodnjo storitvijo, razen v obsegu, v katerem:
  - taka povečanja denarnih tokov pri izpolnitvi presegajo knjigovodsko vrednost pogodbene storitvene marže, kar privede do izgube, ali
  - se taka zmanjšanja denarnih tokov pri izpolnitvi dodelijo sestavini izgube pri obveznosti za preostalo kritje,
- učinek vseh izhajajočih tečajnih razlik na pogodbeno storitveno maržo in
- znesek, pripoznan kot prihodek iz zavarovanja zaradi prenosa storitev zavarovalne pogodbe v obdobju.

### 16.4.21.7.2 Merjenje zavarovalnih pogodb s pristopom razporejanja premij (metoda PAA)

Za merjenje večjega dela premoženjskih zavarovanj se uporablja pristop razporejanja premij, in sicer v primeru, ko je obdobje kritja skupine pogodb krajše od 12 mesecev ali se pričakuje, da je poenostavitev razumen približek rezultatov vrednotenja v skladu z metodo gradnikov.

Merilo iz zgornjega odstavka ni izpolnjeno, če se ob začetku oblikovanja skupine pogodb pričakuje pomembna spremenljivost v denarnih tokovih pri izpolnitvi, ki bo vplivala na merjenje obveznosti za preostalo kritje v obdobju do nastanka škode.

Ob začetnem pripoznanju je knjigovodska vrednost obveznosti za preostalo kritje enaka:

- morebitnim premijam, prejetim ob začetnem pripoznanju;
- zmanjšanim za morebitne denarne tokove ob pridobitvi zavarovanja na ta datum, razen če se podjetje odloči pripoznati ta plačila kot stroške, in
- zmanjšanim ali povečanim za kateri koli znesek, ki izhaja iz odprave pripoznanja sredstev ali obveznosti na ta datum.

Knjigovodska vrednost obveznosti na koncu vsakega naslednjega poročevalnega obdobja je knjigovodska vrednost na začetku obdobja poročanja:

- povečana za prejete premije v obdobju;
- zmanjšana za denarne tokove ob pridobitvi zavarovanja; razen če se podjetje odloči pripoznati ta plačila kot stroške,
- povečana za vse zneske v zvezi z amortizacijo denarnih tokov ob pridobitvi zavarovanja, pripoznani kot odhodek v obdobju poročanja, razen če se podjetje odloči pripoznati ta plačila kot stroške, in
- zmanjšana za znesek, pripoznan kot zavarovalni prihodek za kritje v obdobju.

Če dejstva in okoliščine kadar koli v obdobju kritja pokažejo, da je skupina zavarovalnih pogodb nedobičkonosna, skupina in družba v obsegu, v katerem denarni tokovi pri izpolnitvi presegajo knjigovodsko vrednost obveznosti, pripoznata izgubo v poslovnem izidu in povečata obveznost za preostalo kritje.

V primeru uporabe metode PAA skupina in družba prilagoditve za časovno vrednost denarja in učinek finančnega tveganja ne izvajata, saj obdobje med zapadlostjo premije in nudenjem zavarovalnih storitev v večini primerov ni daljše od enega leta.

### 16.4.21.7.3 Merjenje obveznosti za nastale škode

Obveznost za nastale zahtevke predstavlja pričakovane denarne tokove za škode (in z njimi povezane stroške), ki so se že zgodile in še niso bile plačane. Obveznost za nastale zahtevke vključuje škode, ki so se zgodile in še niso bile prijavljene (IBNR), ter škode, ki so bile prijavljene in še niso plačane (RBNS). Tudi ko se obveznosti za preostalo kritje vrednotijo po metodi PAA, se obveznosti za nastale škode vrednotijo v skladu s splošnim modelom (metodo BBA), prihodnji denarni tokovi pa se prilagodijo za časovno vrednost denarja in učinek finančnega tveganja.

#### 16.4.21.8 Merjenje pozavarovalnih pogodb, ki jih imata skupina in družba

Metode vrednotenja pozavarovalnih pogodb, ki jih imata skupina in družba (v tem razdelku pozavarovalne pogodbe), so enake kot za zavarovalne pogodbe, pri čemer se uporabijo konsistentne predpostavke pri vrednotenju zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, ki krijejo te zavarovalne pogodbe, v kolikor je to možno. Pri tem se prihodnjim denarnim tokovom pri vrednotenju pozavarovalnih pogodb doda še denarni tok, ki predstavlja učinek tveganja neizpolnitve obveznosti pozavarovatelja, vključno z učinki zavarovanja s premoženjem in izgubami iz naslova sporov.

Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja pri pozavarovalnih pogodbah predstavlja znesek tveganja, ki ga zavarovalnica prenese na pozavarovalnico.

Pri vrednotenju pozavarovalnih pogodb se nezasluženi dobiček, ki ga predstavlja pogodbena storitvena marža, nadomesti s čistim dobičkom ali čisto izgubo iz nakupa pozavarovanja. Družba ovrednoti čisti dobiček ali čisto izgubo ob začetnem pripoznanju pozavarovalnih pogodb v višini:

- denarnih tokov pri izpolnitvi,
- zneska, v višini katerega se na ta datum odpravi pripoznanje sredstva ali obveznosti, prej pripoznane za denarne tokove, povezane s skupino pozavarovalnih pogodb,
- katerih koli denarnih tokov iz naslova pozavarovalnih pogodb v skupini pozavarovalnih pogodb, ki nastanejo na ta datum,
- pripoznanih prihodkov v izkazu poslovnega izida zaradi pripoznanja pozavarovalne sestavine povračila izgub sredstva za preostalo kritje (angl. *Loss Recovery – LR*), ki blaži oblikovanje sestavine izgube obveznosti za preostalo kritje na kosmatem delu.

Če se čisti strošek nakupa pozavarovalnega kritja nanaša na dogodke, ki so nastopili pred nakupom skupine pozavarovalnih pogodb, skupina in družba tak strošek takoj pripoznata kot odhodek v poslovnem izidu.

Pogodbena storitvena marža na koncu vsakega poročevalskega obdobja za skupino pozavarovalnih pogodb je določena kot stanje pogodbene storitvene marže na začetku poročevalskega obdobja, prilagojene za:

- učinek vseh novih pozavarovalnih pogodb, ki so bile dodane skupini pozavarovalnih pogodb,
- natečenih obresti za znesek CSM-ja,
- pripoznane prihodke v izkazu poslovnega izida zaradi pripoznanja pozavarovalne sestavine povračila izgub sredstva za preostalo kritje,
- razveljavitve sestavine iz naslova povračila izgub v obsegu, v katerem te razveljavitve niso del spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi skupine pozavarovalnih pogodb,
- spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi za preostalo kritje, razen če se ta sprememba nanaša na spremembo denarnih tokov, ki ne spremenijo CSM-ja zavarovalnih pogodb, oziroma v primeru metode PAA na direktnem poslu vplivajo na oblikovanje sestavine izgube obveznosti za preostalo kritje,
- učinek tečajnih razlik na CSM,
- znesek, pripoznan v poslovnem izidu zaradi storitev, prejetih v obdobju, določen z razporeditvijo pogodbene storitvene marže, preostale na koncu poročevalskega obdobja (pred kakršno koli razporeditvijo), po tekočem in preostalem obdobju kritja skupine pozavarovalnih pogodb.

Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki so posledica sprememb tveganja neizpolnitve pozavarovatelja, niso povezane s prihodnjo storitvijo in posledično ne prilagodijo CSM.

Skupina in družba prilagodita pogodbeno storitveno maržo skupine pozavarovalnih pogodb in posledično pripoznata prihodke, kadar pripoznata izgubo ob začetnem pripoznanju kočljive skupine pogodb, ki so podlaga za pozavarovalne pogodbe, ali ko dodata kočljive zavarovalne pogodbe, ki so podlaga za pozavarovalne pogodbe, v skupino (gre za t.i. sestavino iz naslova povračila izgub sredstva za preostalo kritje za skupino pozavarovalnih pogodb). Ta prilagoditev se izvaja le v primeru, če je pozavarovalna pogodba že sklenjena ob času pripoznanja sestavine izgube obveznosti za preostalo kritje pri kočljivih zavarovalnih pogodbah.

Višina te prilagoditve je enaka zmnožku pripoznane izgube pri kosmatem poslu in deleža škod, ki jih krije dotična pozavarovalna pogodba na zavarovalnih pogodbah, iz katere ta izguba izvira.

Skupina in družba oblikujeta (ali prilagodita) sestavino iz naslova povračila izgub sredstva za preostalo kritje za skupino pozavarovalnih pogodb, ki predstavlja povračilo izgub, pripoznanih v skladu s prejšnjimi odstavki. Sestavina iz naslova povračila izgub določa zneske, ki se pripoznajo v poslovnem izidu kot razveljavitve povračil izgub iz pozavarovalnih pogodb, in se posledično izključijo iz premij, plačanih pozavarovatelju.

Sestavina iz naslova povračila izgub se prilagaja na način, da odraža spremembe sestavine izgube kočljive skupine zavarovalnih pogodb, ki so podlaga. Knjigovodska vrednost sestavine iz naslova povračila izgub ne sme presegati deleža knjigovodske vrednosti sestavine izgube kočljive skupine zavarovalnih pogodb, ki so podlaga, za katero družba pričakuje, da jo bo povrnilo iz skupine pozavarovalnih pogodb.

Tudi pri vrednotenju pozavarovalnih pogodb se lahko uporabi metoda PAA, če:

- družba utemeljeno pričakuje, da se meritev obveznosti za preostalo kritje za skupino pozavarovalnih pogodb na podlagi take poenostavitve ne bi bistveno razlikovala od meritve po metodi BBA, ali
- obdobje kritja vsake pogodbe v skupini pozavarovalnih pogodb znaša eno leto ali manj.

Merilo iz zgornje prve alineje ni izpolnjeno, če skupina in družba ob oblikovanju skupine pozavarovalnih pogodb pričakujeta pomembno spremenljivost denarnih tokov pri izpolnitvi, ki bi vplivala na merjenje obveznosti za preostalo kritje v obdobju pred nastankom škode.

V primeru uporabe metode PAA se prilagodi knjigovodska vrednost sredstva za preostalo kritje v primeru oblikovanja sestavine iz povračila izgub.

### 16.4.21.9 Predstavljanje zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

Zavarovalni prihodki predstavljajo zagotovitev storitev v tekočem poročevalskem obdobju, ki izhajajo iz skupine zavarovalnih pogodb, in sicer v znesku, ki odraža nadomestilo, do katerega sta skupina in družba po pričakovanjih upravičeni v zameno za te storitve. Zavarovalni odhodki predstavljajo nastale škode, stroške in druge odhodke iz zavarovalnih storitev v tekočem poročevalskem obdobju. Tako zavarovalni prihodki kot zavarovalni odhodki ne vključujejo naložbenih sestavin.

Višina skupnih zavarovalnih prihodkov za posamezno skupino zavarovalnih pogodb je enaka plačanim premijam, ki so prilagojene za učinek financiranja in izključujejo vse naložbene sestavine.

Razporeditev zavarovalnih prihodkov po obdobjih je določena z višino nudenih zavarovalnih storitev v poročevalskem obdobju, ki zajemajo:

- pričakovane zavarovalne odhodke za posamezno poročevalsko obdobje, brez prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja in zneskov, razporejenih na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje,
- prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja brez zneskov, razporejenih na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje;
- pogodbeno storitveno maržo;
- zneske, povezane z davkom na dohodek, ki se lahko zaračunajo konkretno imetniku zavarovalne police;
- zneske, povezane s stroški pridobivanja zavarovanj.

Ko skupina in družba opravita zavarovalne storitve v obdobju, v obdobju zmanjšata obveznost za preostalo kritje in pripoznata zavarovalne prihodke. Zmanjšanje obveznosti za preostalo kritje ne zajema sprememb, ki se ne nanašajo na opravljanje zavarovalnih storitev, kot npr.:

- spremembe, ki izhajajo iz denarnih pritokov iz naslova prejetih premij,
- spremembe, ki se nanašajo na naložbeno sestavino v obdobju,
- spremembe, ki se nanašajo na s transakcijami povezane davke, pobrane v imenu tretjih oseb,
- finančni prihodki in odhodki iz zavarovanja,
- stroški pridobivanja zavarovanj,
- odprava pripoznanja obveznosti, prenesenih na tretjo osebo,
- spremembe v višini sestavine izgube obveznosti za preostalo kritje.

Posledično se lahko prihodki iz zavarovanja za obdobje analizirajo tudi kot vsota sprememb obveznosti za preostalo kritje v obdobju v zvezi s storitvami, za katere bosta skupina in družba po pričakovanjih prejeli nadomestilo. Te spremembe so:

- odhodki iz zavarovalnih storitev, nastali v obdobju (merjeni po zneskih, pričakovanih na začetku obdobja), brez:
  - zneskov, razporejenih na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje,
  - poplačil naložbenih sestavin,
  - zneskov, ki se nanašajo na s transakcijami povezane davke, pobrane v imenu tretjih oseb (kot so davki na premije, davki na dodano vrednost ter davki na blago in storitve),
  - stroškov pridobivanja zavarovanj in
  - zneska, povezanega s prilagoditvijo zaradi nefinančnega tveganja;
- sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja brez:
  - sprememb, vključenih v finančne prihodke ali odhodke iz zavarovanja,
  - sprememb, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo, ker se nanašajo na prihodnjo storitev, in
  - zneskov, razporejenih na sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje;
- znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu v obdobju;
- drugi zneski, če obstajajo, na primer izkustvene prilagoditve za prejemke od premij razen tistih, ki se nanašajo na prihodnjo storitev.

Prihodki iz zavarovanja, povezani z denarnimi tokovi pri pridobivanju zavarovanj, se določijo s sistematično razporeditvijo dela premij, ki se nanašajo na povračilo teh denarnih tokov, na vsako poročevalsko obdobje na podlagi preteka časa. Isti znesek se pripozna kot odhodek iz zavarovalnih storitev.

V primeru uporabe poenostavljene metode pristopa razporejanja premij (metoda PAA) za vrednotenje obveznosti za prihodnje kritje so zavarovalni prihodki enaki višini pričakovanih premij, zmanjšanih za naložbeno sestavino, ki se nanašajo na poročevalsko obdobje. Razporeditev premije po obdobjih je enakomerna v času trajanja kritja oziroma v primeru neenakomerno porazdeljenega tveganja (manjšanje zavarovalnega kritja pri kreditnih zavarovanjih in povečanje zavarovalnega kritja pri gradbenih in montažnih zavarovanjih ter pri pozavarovalnih pogodbah) glede na pričakovan čas nastanka zavarovalnih odhodkov.

Finančni prihodki in odhodki iz zavarovanja in pozavarovanja zajemajo:

- učinek časovne vrednosti denarja in spremembe le-tega ter
- učinek finančnega tveganja in njegovih sprememb.

Družbe za vse svoje skupine zavarovalnih pogodb brez neposredne udeležbe izvedejo razdružitev finančnih prihodkov in odhodkov med izkazom poslovnega izida in izkazom drugega vseobsegajočega donosa (OCI). V poslovni izid vključijo znesek, določen s sistematično razporeditvijo pričakovanih skupnih finančnih prihodkov ali odhodkov iz zavarovanja v obdobju trajanja skupine zavarovalnih pogodb. Sistematična razporeditev pomeni razporeditev pričakovanih skupnih finančnih prihodkov ali odhodkov skupine zavarovalnih pogodb po obdobju trajanja skupine, ki:

- temelji na značilnostih pogodb brez sklicevanja na dejavnike, ki ne vplivajo na denarne tokove, ki naj bi po pričakovanjih nastali v okviru pogodb,
- povzroči, da so zneski, pripoznani v drugem vseobsegajočem donosu v obdobju trajanja skupine zavarovalnih pogodb, skupno enaki nič. Kumulativni znesek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu na kateri koli datum, je razlika med knjigovodsko vrednostjo skupine pogodb in zneskom, po katerem bi se skupina merila ob uporabi sistematične razporeditve.

Za skupine zavarovalnih pogodb brez neposredne udeležbe, za katere spremembe predpostavk, ki se nanašajo na finančno tveganje, nimajo znatnega učinka na zneske, plačane imetniku police, se sistematična razporeditev določi z uporabo diskontnih stopenj, ki so veljale na dan začetnega pripoznanja skupine zavarovalnih pogodb oziroma na dan nastanka škode v primeru metode PAA.

Za skupine zavarovalnih pogodb brez neposredne udeležbe, pri katerih imajo spremembe predpostavk, ki se nanašajo na finančno tveganje, znaten učinek na zneske, plačane imetniku police:

- se sistematična razporeditev za finančne prihodke ali odhodke, ki izhajajo iz ocen prihodnjih denarnih tokov, določi z uporabo stopnje, ki razporedi preostale popravljene pričakovane finančne prihodke ali odhodke po preostalem obdobju trajanja skupine pogodb po stalnih stopnjah,
- se sistematična razporeditev za finančne prihodke ali odhodke, ki izhajajo iz prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, določi z uporabo razporeditve, skladne s tisto, ki se je uporabila za razporeditev za finančne prihodke ali odhodke, ki izhajajo iz prihodnjih denarnih tokov,
- se sistematična razporeditev za finančne prihodke ali odhodke, ki izhajajo iz pogodbene storitvene marže, določi:
  - za zavarovalne pogodbe, ki nimajo značilnosti neposredne udeležbe, z uporabo diskontnih stopenj, določenih dan začetnega pripoznanja skupine zavarovalnih pogodb, in
  - za zavarovalne pogodbe, ki imajo značilnosti neposredne udeležbe, z uporabo razporeditve, skladne s tisto, ki se je uporabila za razporeditev za finančne prihodke ali odhodke, ki izhajajo iz prihodnjih denarnih tokov.

Za skupine zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo, pri katerih ima družba v posesti postavke, ki so podlaga, družba izvede razdružitev finančnih prihodkov in odhodkov iz zavarovanja med izkazom poslovnega izida in izkazom drugega vseobsegajočega donosa za obdobje tako, da se v poslovni izid vključi znesek, s katerim se odpravijo računovodske neskladnosti s prihodki ali odhodki, vključenimi v poslovni izid posedovanih postavk, ki so podlaga (finančni odhodki ali prihodki zavarovalnih pogodb, ki so vključeni v poslovni izid, se povsem ujemajo s prihodki ali odhodki, vključenimi v poslovni izid za postavke, ki so podlaga, kar povzroči, da je seštevek teh ločeno predstavljenih postavk enak nič). V drugi vseobsegajoči donos družba vključi razliko med finančnimi prihodki ali odhodki iz zavarovanja, merjenimi na prej omenjeni podlagi, in skupnimi finančnimi prihodki ali odhodki iz zavarovanja v obdobju.

### 16.4.22 Druge rezervacije

Ugodnosti zaposlenih vključujejo odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade. Rezervacije za ugodnosti zaposlenih pomenijo čisto sedanjo obveznost skupine, izračunano v razmerju natečene delovne dobe v skupini in celotne pričakovane delovne dobe v skupini (angl. *projected unit credit method*). Skladno z določili MRS 19 – 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 in plači. Za vsako družbo v skupini se upoštevata višina odpravnine ob upokojitvi in višina jubilejnih nagrad, določenih z lokalno zakonodajo, pogodbami o zaposlitvi oziroma drugimi veljavnimi akti. Pri pričakovanih zneskih izplačil se upošteva tudi obveznost za plačilo davka, kadar izplačila presegajo zakonsko določene neobdavčene zneske.

Verjetnost, da zaposleni ostane zaposlen v skupini, upošteva verjetnost umrljivosti in verjetnost prekinitve delovnega razmerja. Parametri predvidene prihodnje rasti plač in zneskov, na katere so vezane odpravnine ob upokojitvi ter jubilejne nagrade in predvidene fluktuacije, so odvisni od gibanja na posameznem trgu oziroma v posameznih družbah v skupini. Za diskontiranje se uporablja enaka časovna struktura netveganih obrestnih mer kot za izračune kapitalske ustreznosti v po Solventnosti II.

### 16.4.23 Druge finančne obveznosti

Druge finančne obveznosti vključujejo pretežno obveznosti neplačanih dividend iz preteklih let in kratkoročne obveznosti za obresti in posojila.

### 16.4.24 Obveznosti za davek od dobička

Obveznosti za davek od dobička so izkazane z zneskom še ne plačane odmerjene davčne obveznosti poslovnega leta.

### 16.4.25 Druge obveznosti

Obveznosti se na začetku izkazujejo z dejanskimi zneski, ki izvirajo iz ustreznih listin. Pozneje se povečujejo oziroma zmanjšujejo v skladu z listinami, zmanjšujejo pa se na podlagi odplačil.

Med druge obveznosti se uvrščajo obveznosti do zaposlenih, dobaviteljev in druge kratkoročne obveznosti (vnaprej vračunani stroški).

### 16.4.26 Prihodki in odhodki iz naložbenja

Družba razkriva prihodke in odhodke od naložb po vrstah prihodkov in odhodkov:

- prihodki od dividend in deležev,
- prihodki in odhodki od obresti,
- prihodki in odhodki iz prevrednotenja naložb, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- dobički ali izgube iz prodaje naložb, merjenih po FVOCI,
- tečajne razlike iz naslova finančnih naložb in
- drugi finančni prihodki in odhodki (vključno s prihodki in odhodki iz naložbenih nepremičnin).

### 16.4.27 Drugi prihodki in odhodki

Drugi prihodki vključujejo prihodke:

- od pozitivnih tečajnih razlik brez tečajnih razlik iz (po)zavarovalnih pogodb in poslov naložbenja,
- od prodaje osnovnih sredstev,
- od prodaje zelenih kart,
- od uslužnostno likvidiranih škod,
- od prodaje pri nezavarovalnih družbah (kamor spada tudi upravljanje premoženja, kot so prihodki od vstopne in izstopne provizije),
- od drugih storitev.

Ti prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko je storitev opravljena oziroma ko je izdan račun.

Prihodki se merijo na podlagi nadomestila, do katerega se pričakuje, da bosta skupina in družba upravičeni v pogodbi s stranko. Izključeni so zneski, zbrani v imenu tretjih oseb.

Prihodki se izkažejo, ko je kupec prevzel obvladovanje nad blagom oziroma koristi iz dobavljenih storitev. Prihodki od prodaje ne vključujejo dajatev, plačanih ob nakupu in prodaji. Vključeni so v izkaz poslovnega izida kot drugi prihodki ter so zajeti v odseku pokojnine in upravljanje premoženja ali drugo. Ti prihodki po vsebini niso večletni in so pripoznani po načelu nastanka poslovnega dogodka v poslovnem letu ter prikazani v razkritju 16.8.40.

Drugi odhodki zajemajo:

- popravke drugih terjatev,
- odhodke iz slabitve opredmetenih in neopredmetenih osnovnih sredstev,
- nepripisljive stroške in
- druge odhodke.

Drugi odhodki so pripoznani v izkazu poslovnega izida, ko je storitev opravljena.

### 16.4.28 Davek od dohodka

Davek od dohodka poslovnega leta vključuje odmerjeni in odloženi davek. Odmerjeni davek se izkaže v izkazu poslovnega izida, razen v delu, ki je povezan s postavkami, izkazanimi neposredno v kapitalu; tudi odloženi davek za te postavke se izkazuje med kapitalom. Odmerjeni davek se obračuna od obdavčljivega dobička za poslovno leto po davčnih stopnjah, ki veljajo na datum izkaza finančnega položaja, in od morebitne prilagoditve davčnih obveznosti v povezavi s preteklimi leti. Pri izkazovanju odloženega davka se uporablja metoda obveznosti po izkazu finančnega položaja, pri čemer se 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.

### 16.4.29 Informacije o poslovnih odsekih

Različne dejavnosti družb v skupini so bile temelj za določitev odsekov, ki jih izkazujemo in katerih poslovanje ločeno spremljamo. V odseke smo združevali poslovanje družb, ki ustvarjajo prihodke in odhodke vključno s prihodki in odhodki, povezanimi s posli med družbami v skupini, na podlagi primerljivih storitev, ki jih družbe ponujajo (značilnosti zavarovalnih produktov, tržnih mrež in okoliščin, v katerih družbe poslujejo).

Poslovni odseki so pozavarovanje (pozavarovanje), premoženje (premoženjska zavarovanja, ločena na EU in zunaj EU), življenje (življenjska zavarovanja, ločena na EU in zunaj EU), pokojnine in upravljanje premoženja (pokojninska zavarovanja v Sloveniji in Severni Makedoniji ter upravljanje skladov) in drugo (organizacija asistence v povezavi z avtomobilskimi, domskimi in zdravstvenimi zavarovanji). V nadaljevanju je natančneje predstavljeno, kako so družbe vključene v poslovne odseke.

Za spremljanje poslovanja odsekov skupina uporablja različne kazalnike, skupno merilo uspešnosti poslovanja v vseh odsekih pa je čisti dobiček poslovanja, izkazan po mednarodnih računovodskih standardih. Uspešnost poslovanja odsekov do ravni rezultata iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, naložbenih donosov in združenih rezultatov poslovanja, stanja sredstev, kapitala in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb uprava spremlja četrtletno.

Poslovanje Zavarovalne skupine Sava je organizirano po teh odsekih: pozavarovanje, premoženje, življenje, pokojnine in upravljanje premoženja ter drugo. Odseka premoženje in življenje sta geografsko razdeljena še na območje EU in območje zunaj EU.

V posamezne odseke so vključene te družbe:

- pozavarovanje: Sava Re (poslovanje zunaj skupine);
- premoženje EU: Zavarovalnica Sava (slovenski in hrvaški del premoženjskih zavarovanj), Vita (premoženjska zavarovanja);
- premoženje zunaj EU: Sava neživotno osiguranje (SRB), Illyria (RKS), Sava osiguranje (MNE), Sava osiguruvanje (MKD), Sava Car (MNE), Sava Agent (MNE), Sava Station (MKD), Sava Car (SRB);
- življenje EU: Zavarovalnica Sava (slovenski in hrvaški del življenjskih zavarovanj), Vita (življenjska zavarovanja), ZS Svetovanje (SVN), ASISTIM (SVN);
- življenje zunaj EU: Sava životno osiguranje (SRB), Illyria Life (RKS);
- pokojnine in upravljanje premoženja: Sava pokojninska (SVN), Sava penzisko društvo (MKD), Sava Infond (SVN);
- drugo: TBS Team 24 (SVN), ASP (SRB) in Vita S Holding (MKD) ter DCB (SVN) in G2I (GBR) po kapitalski metodi. V ta odsek so vključeni tudi stroški podrejenega dolga. Družba S Estate je bila prodana 1. 3. 2022, družba G2I (GBR) pa sredi leta 2023, zato od takrat nista več vključeni v konsolidirane izkaze.

V konsolidiranem izkazu poslovnega izida po odsekih so narejene te vsebinske prerazporeditve:

- Iz odseka pozavarovanje so v druge odseke preneseni učinki pozavarovanja (retrocesije), ki se nanaša na poslovanje z odvisnimi družbami (Sava Re kot obvladujoča družba pozavaruje pretežni del poslovanja odvisnih družb) – prihodki in odhodki iz oddanega pozavarovanja se v prikazu po odsekih pripišejo odseku, iz katerega izvirajo, enako velja za finančne odhodke in prihodke od pozavarovalnih pogodb.
- Obratovalni stroški pozavarovalnega odseka so zmanjšani za delež stroškov, namenjen za upravljanje Zavarovalne skupine Sava. Sava Re deluje kot virtualni holding, zato je del stroškov povezan tudi z upravljanjem skupine. Ta del stroškov je iz odseka pozavarovanje porazdeljen med druge odseke po ključu prihodkov odvisnih družb. V druge odseke so prerazporejeni tudi obratovalni stroški, ki so povezani s pozavarovalnim poslovanjem znotraj skupine. V letu 2023 je bilo na ta način odsekom pripisanih 75,6 % obratovalnih stroškov (2022: 74,7 %). Poleg tega so bili iz odseka drugo v odseka premoženje Slovenija in premoženje tujina prerazporejeni še obratovalni stroški družbe TBS Team 24 (SVN), ki se vsebinsko nanašajo na družbe v teh dveh odsekih.
- Prihodki in odhodki od naložb se iz odseka pozavarovanje v odseka premoženje in življenje prenesejo s ključem delitve obveznosti za nastale škode in obveznosti za preostalo kritje.
- Stroški podrejenega dolga so prikazani v odseku drugo.
- Prihodki od prodaje družbe S Estate (RKS) in G2I so vključeni v odseku drugo.

V konsolidiranem izkazu finančnega položaja so izvedene te vsebinske prerazporeditve:

- Dobro ime je pripisano odseku, iz katerega izvira.
- Stanje finančnih naložb se v odseka premoženje in življenje prenese s ključem delitve obveznosti za nastale škode in obveznosti za preostalo kritje.
- Sredstva in obveznosti iz pozavarovalnih pogodb se prerazporedijo na druge odseke na enak način, kakor je opisano v prvi točki opisa prerazporeditev na izkazu poslovnega izida.
- Podrejene obveznosti so prikazane v odseku drugo.

## Izkaz finančnega položaja po poslovnih odsekih 31. 12. 2023

| v EUR | Pozavarovanje 31. 12. 2023 | Premoženje EU 31. 12. 2023 | Premoženje zunaj EU 31. 12. 2023 | Življenje EU 31. 12. 2023 | Življenje zunaj EU 31. 12. 2023 | Pokojnine in upravljanje premoženja 31. 12. 2023 | Drugo 31. 12. 2023 | Skupaj 31. 12. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **SREDSTVA** | | | | | | | | |
| Neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime | 4.674.935 | 13.627.701 | 9.325.953 | 4.428.761 | 233.499 | 28.757.254 | 4.100.728 | 65.148.831 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 2.675.158 | 38.886.005 | 11.321.042 | 5.249.059 | 1.060.243 | 417.230 | 78.061 | 59.686.798 |
| Naložbene nepremičnine | 7.582.167 | 11.730.934 | 5.544.277 | 32.900 | 0 | 0 | 0 | 24.890.278 |
| Pravica do uporabe sredstev | 209.205 | 3.915.031 | 3.133.713 | 1.116.305 | 154.707 | 44.437 | 0 | 8.573.398 |
| Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23.834.620 | 23.834.620 |
| Naložbe v pridružene družbe, vrednotene po kapitalski metodi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23.834.620 | 23.834.620 |
| Odložene terjatve za davek | 5.087.419 | 3.548.166 | 0 | -1.299.657 | 0 | -751.528 | 0 | 6.584.400 |
| Finančne naložbe merjene po | 237.893.483 | 535.119.866 | 89.686.313 | 1.066.267.612 | 30.860.472 | 52.704.887 | 0 | 2.012.532.633 |
| – pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa | 210.351.892 | 460.487.600 | 63.847.713 | 492.306.747 | 18.524.902 | 30.628.191 | 0 | 1.276.147.045 |
| – odplačni vrednosti | 2.344.960 | 4.409.489 | 21.772.816 | 20.466.505 | 12.300.659 | 15.008.737 | 0 | 76.303.166 |
| – pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 25.196.630 | 70.222.777 | 4.065.785 | 553.494.360 | 34.911 | 7.067.959 | 0 | 660.082.422 |
| Sredstva iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 180.628.137 | 0 | 180.628.137 |
| Sredstva iz zavarovalnih pogodb | 4.966.239 | 3.686.689 | 16.211 | 753.959 | 184.190 | 0 | 0 | 9.607.288 |
| Sredstva iz pozavarovalnih pogodb | 24.595.405 | 77.665.255 | 4.949.262 | 271.639 | 0 | 0 | 0 | 107.481.560 |
| Terjatve za davek od dohodka | 0 | 0 | 435.426 | 0 | 1.683 | 0 | 7.507 | 444.616 |
| Druge terjatve | 123.348 | 3.389.546 | 5.599.934 | 563.570 | 573.186 | 1.199.140 | 2.822.634 | 14.271.358 |
| Nekratkoročna sredstva za prodajo | 0 | 191.021 | 68.628 | 0 | 0 | 0 | 0 | 259.649 |
| Denar in denarni ustrezniki | 8.284.753 | 17.871.533 | 4.004.142 | 14.774.669 | 753.814 | 2.670.941 | 2.200.112 | 50.559.964 |
| Druga sredstva | 715.114 | 1.235.294 | 419.561 | 394.674 | 41.483 | 763.264 | 473.216 | 4.042.606 |
| **Skupaj sredstva** | **296.807.225** | **710.867.041** | **134.504.462** | **1.092.553.491** | **33.863.277** | **266.433.762** | **33.516.878** | **2.568.546.136** |
| **OBVEZNOSTI** | | | | | | | | |
| Podrejene obveznosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 74.987.535 | 74.987.535 |
| Odložene obveznosti za davek | 0 | 54.689 | 578.579 | 86.516 | 696.551 | 1.784.777 | 235.479 | 3.436.591 |
| Obveznosti iz zavarovalnih pogodb | 163.562.295 | 463.154.147 | 64.660.233 | 917.651.804 | 17.396.207 | 24.597.561 | 0 | 1.651.022.247 |
| Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb | 287.726 | 103.984 | 942.342 | 307.990 | 0 | 0 | 0 | 1.642.043 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 180.437.695 | 0 | 180.437.695 |
| Rezervacije | 419.660 | 5.619.443 | 308.683 | 1.186.602 | 16.617 | 462.626 | 60.624 | 8.074.255 |
| Obveznosti iz najemov | 210.798 | 4.096.675 | 3.212.030 | 1.116.412 | 156.186 | 52.636 | 0 | 8.844.737 |
| Druge finančne obveznosti | 0 | 7.154 | 728.545 | 0 | 1.386 | 0 | 0 | 737.085 |
| Obveznosti za davek od dohodka | 6.319.991 | 116.825 | 670.658 | 2.363.508 | 27.152 | 276.482 | 156.214 | 9.930.830 |
| Druge obveznosti | 4.718.067 | 22.980.315 | 5.664.583 | 3.154.137 | 1.374.904 | 1.739.401 | 4.138.098 | 43.769.505 |
| **Skupaj obveznosti** | **175.518.538** | **496.133.232** | **76.765.653** | **925.866.969** | **19.669.003** | **209.351.177** | **79.577.950** | **1.982.882.523** |
| **Skupaj kapital** | | | | | | | | **585.663.613** |
| **Skupaj obveznosti in kapital** | | | | | | | | **2.568.546.136** |

## Izkaz finančnega položaja po poslovnih odsekih 31. 12. 2022

| v EUR | Pozavarovanje 31. 12. 2022 | Premoženje EU 31. 12. 2022 | Premoženje zunaj EU 31. 12. 2022 | Življenje EU 31. 12. 2022 | Življenje zunaj EU 31. 12. 2022 | Pokojnine in upravljanje premoženja 31. 12. 2022 | Drugo 31. 12. 2022 | Skupaj 31. 12. 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **SREDSTVA** | | | | | | | | |
| Neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime | 4.068.385 | 16.900.619 | 9.245.044 | 2.874.285 | 118.787 | 29.879.226 | 2.808.946 | 65.895.292 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 2.553.946 | 40.929.091 | 12.634.139 | 4.872.184 | 1.058.434 | 340.235 | 47.597 | 62.435.626 |
| Naložbene nepremičnine | 7.721.692 | 11.839.443 | 3.200.383 | 34.241 | 0 | 0 | 0 | 22.795.759 |
| Pravica do uporabe sredstev | 248.062 | 4.551.855 | 2.256.173 | 221.030 | 24.397 | 121.639 | 2.520 | 7.425.676 |
| Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21.856.109 | 21.856.109 |
| Naložbe v pridružene družbe, vrednotene po kapitalski metodi | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 21.856.109 | 21.856.109 |
| Odložene terjatve za davek | 0 | -203.681 | 0 | 220.746 | 0 | 0 | 0 | 17.065 |
| Finančne naložbe merjene po | 223.493.038 | 456.926.123 | 78.380.246 | 950.571.091 | 25.289.938 | 41.471.640 | 0 | 1.776.132.075 |
| – pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa | 194.080.958 | 384.326.920 | 57.536.477 | 481.149.244 | 16.691.460 | 21.616.848 | 0 | 1.155.401.907 |
| – odplačni vrednosti | 1.963.606 | 2.166.142 | 17.023.580 | 21.168.516 | 8.615.831 | 13.490.605 | 0 | 64.428.280 |
| – pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 27.448.474 | 70.433.062 | 3.820.188 | 448.253.331 | -17.354 | 6.364.187 | 0 | 556.301.888 |
| Sredstva iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 166.374.119 | 0 | 166.374.119 |
| Sredstva iz zavarovalnih pogodb | 2.945.467 | 3.959.721 | 136.537 | 13.293 | 83.322 | 0 | 0 | 7.138.340 |
| Sredstva iz pozavarovalnih pogodb | 22.018.612 | 43.582.758 | 2.291.047 | 241.224 | 0 | 0 | 0 | 68.133.642 |
| Terjatve za davek od dohodka | 49.594 | 3.302.945 | 342.733 | -284.100 | 1.683 | 0 | 0 | 3.412.855 |
| Druge terjatve | -113.541 | 3.758.200 | 2.806.668 | 2.023.980 | 609.725 | 972.915 | 2.225.026 | 12.282.973 |
| Nekratkoročna sredstva za prodajo | 0 | 380.282 | 160.636 | 0 | 0 | 450.885 | 0 | 991.803 |
| Denar in denarni ustrezniki | 11.655.827 | 40.864.333 | 4.424.791 | 26.894.444 | 1.884.243 | 7.001.632 | 498.361 | 93.223.631 |
| Druga sredstva | 699.783 | 1.336.963 | 510.869 | 289.128 | 36.029 | 588.623 | 563.888 | 4.025.283 |
| **Skupaj sredstva** | **275.340.865** | **628.128.653** | **116.389.266** | **987.971.545** | **29.106.558** | **247.200.914** | **28.002.447** | **2.312.140.248** |
| **OBVEZNOSTI** | | | | | | | | |
| Podrejene obveznosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 74.924.356 | 74.924.356 |
| Odložene obveznosti za davek | -3.032.251 | -1.554.331 | 336.866 | 4.342.765 | 342.266 | 2.375.985 | 0 | 2.811.300 |
| Obveznosti iz zavarovalnih pogodb | 168.897.801 | 405.704.423 | 55.550.665 | 819.181.500 | 14.335.729 | 20.645.040 | 0 | 1.484.315.158 |
| Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb | 111.680 | 79.071 | 518.136 | 342.728 | 0 | 0 | 0 | 1.051.614 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 166.197.363 | 0 | 166.197.363 |
| Rezervacije | 392.640 | 5.489.589 | 240.037 | 1.155.805 | 11.838 | 625.968 | 57.577 | 7.973.454 |
| Obveznosti iz najemov | 246.929 | 4.738.721 | 2.283.198 | 221.029 | 28.680 | 131.014 | 7.615 | 7.657.186 |
| Druge finančne obveznosti | 0 | -6 | 547.997 | 0 | 585 | 0 | 0 | 548.576 |
| Obveznosti za davek od dohodka | 45.414 | 0 | 842.323 | 448.202 | 26.762 | 159.258 | 33.033 | 1.554.992 |
| Druge obveznosti | 1.054.118 | 20.889.215 | 3.046.611 | 2.855.696 | 1.076.482 | 1.407.138 | 3.313.309 | 33.642.572 |
| **Skupaj obveznosti** | **167.716.331** | **435.346.682** | **63.365.833** | **828.547.725** | **15.822.342** | **191.541.766** | **78.335.890** | **1.780.676.571** |
| **Skupaj kapital** | | | | | | | | **531.463.677** |
| **Skupaj obveznosti in kapital** | | | | | | | | **2.312.140.248** |

## Izkaz poslovnega izida po poslovnih odsekih 2023

| v EUR | Pozavarovanje 2023 | Premoženje EU 2023 | Premoženje zunaj EU 2023 | Življenje EU 2023 | Življenje zunaj EU 2023 | Pokojnine in upravljanje premoženja 2023 | Drugo 2023 | Skupaj 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zavarovalni prihodki | 104.029.407 | 436.996.472 | 89.711.654 | 59.872.919 | 6.530.594 | 421.765 | 0 | 697.562.811 |
| Zavarovalni odhodki | -81.494.383 | -445.956.710 | -83.631.610 | -40.909.530 | -4.820.572 | -312.713 | 0 | -657.125.518 |
| Odhodki za škode | -71.430.181 | -324.341.925 | -52.147.491 | -15.502.210 | -1.966.927 | -85.420 | 0 | -465.474.154 |
| Stroški poslovanja | -10.318.051 | -118.758.015 | -31.575.713 | -25.752.177 | -3.047.991 | -113.073 | 0 | -189.565.020 |
| Nedobičkonosne pogodbe | 253.849 | -2.856.770 | 91.594 | 344.857 | 194.346 | -114.220 | 0 | -2.086.344 |
| **Rezultat pred pozavarovanjem** | **-8.960.238** | **6.080.044** | **18.963.389** | **1.710.022** | **22.535.024** | **109.052** | **0** | **40.437.293** |
| Rezultat iz pozavarovanja | 906.976 | 41.486.560 | 885.641 | -238.707 | 0 | 0 | 0 | 43.040.469 |
| **Zavarovalni rezultat** | **23.442.000** | **32.526.322** | **6.965.685** | **18.724.682** | **1.710.022** | **109.052** | **0** | **83.477.762** |
| Rezultat iz naložbenja | 5.521.148 | 7.882.690 | 3.094.209 | 9.103.691 | 955.738 | 1.365.801 | 0 | 27.923.277 |
| Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb | -5.210.202 | -3.070.764 | -629.162 | -3.302.541 | -400.071 | -691.457 | 0 | -13.304.198 |
| Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik | 1.270.540 | -79.847 | -8.803 | -1.520 | 14.640 | -2.505 | 0 | 1.192.505 |
| **Finančni rezultat** | **1.581.486** | **4.732.079** | **2.456.244** | **5.799.629** | **570.307** | **671.839** | **0** | **15.811.584** |
| Prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19.589.410 | 5.806.493 | 25.395.903 |
| Drugi stroški | -3.693.151 | -16.349.800 | -6.237.092 | -5.161.413 | -492.069 | -13.370.630 | -5.710.391 | -51.014.545 |
| Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe | 0 | 3.754 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.282.455 | 2.286.209 |
| Drugi čisti prihodki/odhodki | -631.045 | 4.411.830 | 2.603.285 | -507.641 | -20.696 | 516.535 | -2.715.827 | 3.656.441 |
| **Poslovni izid pred obdavčitvijo** | **20.699.290** | **25.324.185** | **5.788.122** | **18.855.257** | **1.767.563** | **7.516.206** | **-337.270** | **79.613.354** |
| Odhodek za davek | | | | | | | | -14.956.182 |
| **Čisti poslovni izid obračunskega obdobja** | | | | | | | | **64.657.172** |

## Izkaz poslovnega izida po poslovnih odsekih 2022

| v EUR | Pozavarovanje 2022 | Premoženje EU 2022 | Premoženje zunaj EU 2022 | Življenje EU 2022 | Življenje zunaj EU 2022 | Pokojnine in upravljanje premoženja 2022 | Drugo 2022 | Skupaj 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zavarovalni prihodki | 92.799.955 | 380.796.268 | 73.586.592 | 56.462.308 | 5.033.876 | 308.794 | 0 | 608.987.793 |
| Zavarovalni odhodki | -70.317.410 | -360.568.520 | -64.961.945 | -37.129.913 | -4.389.039 | -143.723 | 0 | -537.510.550 |
| Odhodki za škode | -61.697.514 | -255.758.019 | -37.837.257 | -11.447.246 | -1.503.214 | -66.524 | 0 | -368.309.774 |
| Stroški poslovanja | -8.703.623 | -102.624.831 | -27.103.703 | -23.970.652 | -2.532.069 | -96.158 | 0 | -165.031.036 |
| Nedobičkonosne pogodbe | 83.727 | -2.185.670 | -20.985 | -1.712.015 | -353.756 | 18.959 | 0 | -4.169.740 |
| **Rezultat pred pozavarovanjem** | **20.227.748** | **8.624.647** | **19.332.395** | **644.837** | **22.482.545** | **165.071** | **0** | **71.477.243** |
| Rezultat iz pozavarovanja | 168.828 | 7.537.611 | -2.620.139 | -490.126 | 0 | 0 | 0 | 4.596.174 |
| **Zavarovalni rezultat** | **22.651.373** | **27.765.359** | **6.004.508** | **18.842.269** | **644.837** | **165.071** | **0** | **76.073.417** |
| Rezultat iz naložbenja | 1.545.065 | -562.285 | 1.962.550 | 3.709.640 | 750.448 | -869.358 | 0 | 6.536.061 |
| Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb | -4.386.386 | -930.698 | -378.489 | -2.974.900 | -267.571 | -202.813 | 0 | -9.140.857 |
| Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik | 1.942.705 | -28.341 | -22.079 | -15.257 | -25.577 | -14.512 | 0 | 1.836.939 |
| **Finančni rezultat** | **-898.616** | **-1.521.324** | **1.561.983** | **719.483** | **457.300** | **-1.086.683** | **0** | **-767.857** |
| Prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti | 0 | 0 | 3.212 | 0 | 0 | 17.978.588 | 3.422.717 | 21.404.517 |
| Drugi stroški | -2.908.447 | -14.842.893 | -5.742.288 | -5.092.506 | -418.355 | -11.881.741 | -3.496.453 | -44.382.684 |
| Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.279.735 | 2.279.735 |
| Drugi čisti prihodki/odhodki | -474.542 | 3.661.593 | 4.117.895 | -622.602 | 385.306 | -306.868 | -2.865.865 | 3.894.917 |
| **Poslovni izid pred obdavčitvijo** | **18.369.768** | **15.062.734** | **5.945.310** | **13.846.644** | **1.069.088** | **4.868.367** | **-659.866** | **58.502.045** |
| Odhodek za davek | | | | | | | | -11.578.604 |
| **Čisti poslovni izid obračunskega obdobja** | | | | | | | | **46.923.441** |

## Poslovanje med poslovnimi odseki – konsolidacijske izločitve med odseki

| | Pozavarovanje | | Premoženje | | Življenje | | Pokojnine | | Drugo | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Zavarovalni rezultat pred pozavarovanjem | 29.221.815 | 4.245.142 | 346.830 | 90.102 | -233.171 | -923.311 | - | - | - | - |
| Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb | - | - | -32.466.249 | -5.409.109 | 341.809 | 86.137 | - | - | - | - |
| Čisti prihodki/odhodki iz naložbenja | -72.248 | -63.801 | -289.315 | -82.232 | - | - | - | -39.951 | - | - |
| Finančni rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb | 1.073.695 | 832.641 | -1.157.607 | -883.906 | 776.640 | -2.514.324 | - | - | - | - |
| Drugi prihodki in odhodki | -30.661.000 | -50.822.064 | 1.226.967 | 2.045.152 | -1.336.470 | -1.224.152 | 703.688 | 522.560 | -1.601.219 | -1.447.894 |

## Vrednost nakupa neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev po poslovnih odsekih

| | Pozavarovanje | | Premoženjska zavarovanja | | Življenjska zavarovanja | | Pokojnine | | Drugo | | Skupaj | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Investicije v neopredmetena sredstva | 973.700 | 1.118.179 | 1.892.653 | 4.278.034 | 367.356 | 249.925 | 97.047 | 275.363 | 1.357.106 | 8.537 | 4.687.862 | 5.930.038 |
| Investicije v opredmetena sredstva | 424.457 | 605.833 | 3.390.832 | 11.707.585 | 770.292 | 2.489.402 | 251.666 | 14.736 | 54.136 | 35.419 | 4.891.383 | 14.852.975 |

## 16.5 Sprejeti standardi in pojasnila, ki še niso začeli veljati, ter novi standardi in pojasnila

Računovodske usmeritve, ki jih skupina in družba uporabljata pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake usmeritvam, ki so bile uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto. Izjema so na novo sprejeti ali prenovljeni standardi, ki so bili sprejeti za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2023 ali pozneje in so opisani v nadaljevanju. Vpliv uveljavitve standarda MSRP 17 in MSRP 9 je opisan v poglavju 16.6 Prehod na nova standarda MSRP 17 in MSRP 9.

### Novi in spremenjeni računovodski standardi MSRP, ki so veljavni v tekočem letu

V tekočem letu sta skupina in družba uporabili več sprememb računovodskih standardov MSRP, ki jih je izdal Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) in sprejela EU in jih je obvezno uporabljati za poročevalsko obdobje, ki se začne 1. 1. 2023 ali pozneje. Sprejetje teh sprememb ni povzročilo pomembnih sprememb računovodskih izkazov skupine in družbe, razen vpliv novega standarda MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe. Več o vplivu omenjenega standarda na poslovanje skupine in družbe je navedeno v poglavju 16.6 Prehod na nova standarda MSRP 17 in MSRP 9.

**Novi standard MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, vključno s spremembami MSRP 17 iz junija 2020 in decembra 2021**

- MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, ki ga je UOMRS objavil 18. 5. 2017. Novi standard zahteva merjenje zavarovalnih obveznosti po trenutni vrednosti izpolnjevanja in prinaša enotnejšo metodo merjenja in predstavitve za vse zavarovalne pogodbe. Namen zahtev je zagotoviti dosledno in na načelih temelječe obračunavanje zavarovalnih pogodb. MSRP 17 nadomešča MSRP 4 – Zavarovalne pogodbe in z njim povezana pojasnila. S spremembami MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe, ki jih je UOMRS izdal 25. 6. 2020, je datum začetka uporabe MSRP 17 preložen za dve leti, na letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje. Spremembe, izdane 25. 6. 2020, poleg tega uvajajo poenostavitve in razlage nekaterih zahtev standarda in zagotavljajo dodatno pomoč pri prvi uporabi MSRP 17.
- Spremembe MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe – Začetna uporaba MSRP 17 in MSRP 9 – Primerjalne informacije, ki jih je UOMRS izdal 9. 12. 2021. Gre za spremembo ozkega področja uporabe prehodnih zahtev MSRP 17 za podjetja, ki prvič hkrati uporabljajo MSRP 17 in MSRP 9.

**Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov – Razkritje računovodskih usmeritev**

Razkritje računovodskih usmeritev, ki jih je UOMRS izdal 12. 2. 2021. Spremembe zahtevajo, da podjetja namesto svojih pomembnih računovodskih usmeritev razkrijejo pomembne informacije o računovodskih usmeritvah. Vsebujejo napotke in primere za pomoč pripravljavcem pri odločanju, katere računovodske usmeritve naj razkrijejo v svojih računovodskih izkazih.

**Spremembe MRS 8 – Opredelitev računovodskih ocen**

Opredelitev računovodskih ocen, ki jih je UOMRS izdal 12. 2. 2021. Spremembe se osredotočajo na računovodske ocene in podajajo napotke, kako razlikovati med računovodskimi usmeritvami in računovodskimi ocenami.

**Spremembe MRS 12 – Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamezne transakcije**

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička – Odloženi davek v zvezi s sredstvi in obveznostmi, ki izhajajo iz posamezne transakcije, ki jih je UOMRS izdal 6. 5. 2021. V skladu s spremembami oprostitev od uporabe ob začetnem pripoznanju ne velja za posle, pri katerih ob začetnem pripoznanju nastanejo tako odbitne kot tudi obdavčljive začasne razlike, katerih posledica je pripoznanje odloženih terjatev in obveznosti za davek v enakem znesku.

**Spremembe MRS 12 – Mednarodna davčna reforma – vzorčna pravila drugega stebra**

Spremembe MRS 12 – Davek iz dobička – Mednarodna davčna reforma – vzorčna pravila drugega stebra, ki jih je UOMRS izdal 23. 5. 2023. Spremembe so uvedle začasno izjemo pri obračunavanju odloženega davka, ki izhaja iz jurisdikcij, ki izvajajo globalna davčna pravila, in zahteve glede razkritja izpostavljenosti podjetja davku na dobiček, ki izhaja iz reforme, zlasti preden začne veljati zakonodaja, ki uveljavlja pravila.

Izjema, določena v spremembah MRS 12, da podjetje ne pripozna in ne razkrije informacij o terjatvah in obveznostih za odloženi davek v okviru UOMRS-jevega drugega stebra, ki se nanaša na davek iz dobička, se uporablja takoj po izdaji sprememb in za nazaj v skladu z MRS 8. Preostale zahteve po razkritju veljajo za letna poročevalska obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2023 ali pozneje.

Na ravni skupine je bila, z namenom vpeljave nove davčne zakonodaje[120], v letu 2023 oblikovana projektna skupina, ki spremembe proučuje in bo odgovorna za implementacijo le-teh. Glede na to, da zakonodaja prinaša pomembne spremembe, ocenjujemo, da bodo imele vpliv na poslovanje skupine vendar trenutno še ni mogoče vrednostno opredeliti učinkov na posamezne postavke računovodskih izkazov.

120 V Sloveniji je bil konec leta 2023 v okviru UOMRS-jevega drugega stebra sprejet Zakon o minimalnem davku.

## Novi in spremenjeni računovodski standardi MSRP, ki jih je EU sprejela, vendar še niso v veljavi

Na datum odobritve teh računovodskih izkazov skupina in družba ne uporabljata naslednjih spremenjenih računovodskih standardov MSRP, ki jih je UOMRS izdal in EU sprejela, vendar še niso v veljavi:

**Spremembe MSRP 16 – Najemi – Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom**
Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom (veljajo za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2024 ali pozneje). Spremembe MSRP 16 od prodajalca – najemnika zahtevajo poznejše merjenje obveznosti iz najema, ki izhajajo iz povratnega najema, in sicer tako, da prodajalec – najemnik ne pripozna nobenega zneska dobička ali izgube, ki se nanaša na pravico do uporabe, ki jo obdrži. Nove zahteve prodajalcu – najemniku ne preprečujejo, da v poslovnem izidu pripozna dobiček ali izgubo v zvezi z delno ali popolno odpovedjo najema.

## Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Za zdaj se MSRP, kot jih je sprejela EU, ne razlikujejo bistveno od predpisov, ki jih je sprejel Odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS), razen naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki jih EU ni odobrila na dan priprave tega poročila:

**Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov**
Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in nekratkoročne obveznosti s finančnimi zavezami (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. 1. 2024). Spremembe pojasnjujejo, kako pogoji, ki jih mora podjetje izpolniti v dvanajstih mesecih po poročevalskem obdobju, vplivajo na razvrščanje obveznosti.

**Spremembe MRS 7 – Izkaz denarnih tokov in MSRP 7 – Finančni instrumenti: razkritja**
Dobaviteljski finančni dogovori, ki jih je UOMRS izdal 25. 5. 2023 (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. 1. 2024). Spremembe dodajajo zahteve glede razkritja in »smerokaze« znotraj obstoječih zahtev glede razkritja, da bi se zagotovile kvalitativne in kvantitativne informacije o dobaviteljskih finančnih dogovorih.

**Spremembe MRS 21 – Vplivi sprememb deviznih tečajev**
Pomanjkanje zamenljivosti valute, ki jih je UOMRS izdal 15. 8. 2023 (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. 1. 2025). Spremembe dajejo navodila za določanje, kdaj je valuta zamenljiva in kako določiti devizni tečaj, kadar valuta ni zamenljiva.

**MSRP 14 – Zakonsko predpisani odlog plačila računov**
Velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. 1. 2016 ali pozneje. Evropska komisija je sklenila, da ne bo začela postopka potrjevanja tega vmesnega standarda in da bo počakala na izdajo njegove končne verzije. Cilj standarda je omogočiti podjetjem, ki MSRP uporabljajo prvič in ki zakonsko predpisane odloge plačila računov trenutno pripoznavajo v skladu s prejšnjimi SSRN, da ob prehodu na MSRP tako pripoznavanje nadaljujejo.

**Spremembe MSRP 10 – Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 – Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige**
Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim 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 oziroma prispevana sredstva predstavljajo poslovni subjekt.

Skupina in družba pričakujeta, da sprejetje zgoraj navedenih standardov in sprememb obstoječih standardov v obdobju začetne uporabe ne bo imelo pomembnega vpliva na računovodske izkaze skupine in družbe.

Obračunavanje izpostavljenosti portfelja finančnih sredstev in obveznosti tveganjem, katerega načel EU ni sprejela, je še naprej neregulirano.

Poslovodstvo ocenjuje, da obračunavanje izpostavljenosti portfelja finančnih sredstev in obveznosti tveganjem v skladu z MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje ne bo imelo pomembnega vpliva na računovodske izkaze podjetja, če bi bilo izvedeno na datum bilance stanja.

## 16.6 Prehod na nova standarda MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe in MSRP 9 – Finančni instrumenti

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 25. 6. 2020 izdal končni računovodski standard za zavarovalne pogodbe MSRP 17. Med dokončnim oblikovanjem MSRP 17 je bil datum prve uporabe odložen za dve leti, in sicer s 1. 1. 2021 na 1. 1. 2023. Nadalje se je odbor odločil, da se datum začetka uporabe MSRP 9 za zavarovalnice uskladi z MSRP 17. Zaradi odloga prve uporabe MSRP 17 je bilo primerjalno obdobje prav tako odloženo za dve leti, s 1. 1. 2020 na 1. 1. 2022. MSRP 4 je omogočal uporabo lokalnih računovodskih praks za zavarovalne pogodbe v konsolidiranih računovodskih izkazih. UOMRS v MSRP 17 prvič uvaja enotne računovodske usmeritve za zavarovalne pogodbe. Skupina in družba sta za potrebe priprave računovodskih izkazov za poslovno leto 2023 in primerjalnih podatkov za leto 2022 prvič uporabili MSRP 17, pri čemer sta upoštevali prehodno določbo MSRP 17.C3(a).

Hkrati je za skupino in družbo na dan 1. 1. 2023 začel veljati tudi MSRP 9 – Finančni instrumenti, ki nadomešča MRS 39. Za MSRP 9 je bil sicer kot datum prve uporabe določen 1. 1. 2018, vendar sta skupina in družba uveljavili možnost za začasni izvzem uveljavitve standarda do 1. 1. 2023.

Skupina in družba nista predčasno sprejeli nobenega drugega standarda, razlage ali spremembe, ki je bila izdana, vendar še ni začela veljati.

Uveljavitev MSRP 17 in MSRP 9 pomembno vpliva na konsolidirane in posamične računovodske izkaze. Učinek prehoda na nova standarda je izkazan v zadržanem poslovnem izidu. Zaradi uveljavitve standarda MSRP 17 in MSRP 9 so se pomembno spremenile tudi druge postavke v kapitalu, predvsem akumulirani drugi vseobsegajoči donos oziroma rezerva za pošteno vrednost (MRS 39).

V nadaljevanju so prikazani najpomembnejši učinki uveljavitve MSRP 9 in MSRP 17 na način, da se prilagojen izkaz finančnega položaja skupine in družbe na dan 1. 1. 2022 primerjan z revidiranim izkazom finančnega položaja skupine in družbe na dan 31. 12. 2021.

## Prikaz učinkov prehoda na MSRP 17 in MSRP 9

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | 31. 12. 2021 (Objavljeno) (1) | Učinek iz prilagoditve MSRP 17 (2) | Učinek iz prilagoditve MSRP 9 (3) | Učinek prehoda (4 = 2 + 3) | Druge prilagoditve in prerazporeditve (5) | 1. 1. 2022 (prilagojeno) (6 = 1 + 4 + 5) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **SREDSTVA** | | | | | | |
| Neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime | 67.306.775 | -4.696.898 | 0 | -4.696.898 | 0 | 62.609.877 |
| Odloženi stroški pridobivanja zavarovanj | 4.697.567 | -4.697.567 | 0 | -4.697.567 | 0 | 0 |
| Druga neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime | 62.609.208 | 669 | 0 | 669 | 0 | 62.609.877 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 56.337.174 | -4.618 | 0 | -4.618 | 0 | 56.332.556 |
| Naložbene nepremičnine | 14.281.192 | -592 | 0 | -592 | 0 | 14.280.600 |
| Pravica do uporabe sredstev | 7.386.426 | -1.610 | 0 | -1.610 | 0 | 7.384.816 |
| Naložbe v pridružene družbe, vrednotene po kapitalski metodi | 20.479.729 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20.479.729 |
| Odložene terjatve za davek | 5.487.403 | 7.935.939 | 1.005.913 | 8.941.852 | 0 | 14.429.255 |
| Finančne naložbe | 1.990.128.035 | -9.610.337 | 6.506.695 | -3.103.642 | 0 | 1.987.024.393 |
| Sredstva iz zavarovalnih pogodb | 172.836.349 | -4.815.360 | 0 | -4.815.360 | 0 | 168.020.989 |
| Sredstva iz pozavarovalnih pogodb | 0 | 14.379.062 | 0 | 14.379.062 | 0 | 14.379.062 |
| Pozavarovalne pogodbe, ki so sredstva | 57.767.056 | 6.478.950 | 0 | 6.478.950 | 0 | 64.246.006 |
| Terjatve | 149.610.352 | -141.512.348 | 0 | -141.512.348 | 0 | 8.098.004 |
| Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov | 128.544.723 | -128.544.723 | 0 | -128.544.723 | 0 | 0 |
| Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja | 9.077.165 | -9.077.165 | 0 | -9.077.165 | 0 | 0 |
| Druge terjatve | 11.988.464 | -3.890.460 | 0 | -3.890.460 | 0 | 8.098.004 |
| Terjatve za odmerjeni davek od dohodka | 330.518 | 0 | 0 | 0 | 0 | 330.518 |
| Nekratkoročna sredstva za prodajo | 770.544 | 0 | 0 | 0 | 0 | 770.544 |
| Denar in denarni ustrezniki | 88.647.678 | -3.688 | 0 | -3.688 | 0 | 88.643.990 |
| Druga sredstva | 4.380.387 | -342.270 | 0 | -342.270 | 0 | 4.038.117 |
| Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj | 22.572.741 | -22.572.741 | 0 | -22.572.741 | 0 | 0 |
| **Skupaj sredstva** | **2.658.322.359** | **-154.766.510** | **7.512.608** | **-147.253.903** | **0** | **2.511.068.456** |
| **OBVEZNOSTI** | | | | | | |
| Podrejene obveznosti | 74.863.524 | 0 | 0 | 0 | 0 | 74.863.524 |
| Odložene obveznosti za davek | 11.387.395 | 12.678.415 | 5.922.735 | 18.601.150 | 1.908.279 | 31.896.824 |
| Obveznosti iz zavarovalnih pogodb | 1.761.683.455 | -140.580.630 | 0 | -140.580.630 | 0 | 1.621.102.825 |
| Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb | | 1.376.802 | 0 | 1.376.802 | 0 | 1.376.802 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 172.660.266 | -4.815.360 | 0 | -4.815.360 | 0 | 167.844.906 |
| Rezervacije | 9.018.106 | -100.047 | 0 | -100.047 | 0 | 8.918.059 |
| Obveznosti iz najemov | 7.224.138 | 416.339 | 0 | 416.339 | 0 | 7.640.477 |
| Obveznosti | 52.363.619 | -51.778.695 | -23.196 | -51.801.891 | 0 | 561.728 |
| Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov | 41.669.619 | -41.669.619 | 0 | -41.669.619 | 0 | 0 |
| Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja | 10.109.076 | -10.109.076 | 0 | -10.109.076 | 0 | 0 |
| Druge poslovne in finančne obveznosti | 584.924 | 0 | -23.196 | -23.196 | 0 | 561.728 |
| Obveznosti za davek od dohodka | 3.004.684 | -8.151 | 0 | -8.151 | 0 | 2.996.533 |
| Druge obveznosti | 62.040.155 | -21.710.467 | 0 | -21.710.467 | 0 | 40.329.687 |
| **Skupaj obveznosti** | **2.154.245.342** | **-204.521.794** | **5.899.539** | **-198.622.255** | **1.908.279** | **1.957.531.366** |
| **KAPITAL** | | | | | | |
| Osnovni kapital | 71.856.376 | 0 | 0 | 0 | 0 | 71.856.376 |
| Kapitalske rezerve | 42.702.320 | 0 | 0 | 0 | 0 | 42.702.320 |
| Rezerve iz dobička | 229.008.079 | 0 | 0 | 0 | 0 | 229.008.079 |
| Lastne delnice | -24.938.709 | 0 | 0 | 0 | 0 | -24.938.709 |
| Akumulirani drugi vseobsegajoči donos | 22.547.759 | -11.486.736 | -9.549.903 | -21.036.639 | 0 | 1.511.120 |
| Zadržani čisti poslovni izid | 116.166.406 | 61.173.806 | 11.162.972 | 72.336.778 | -1.908.279 | 186.594.905 |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | 49.623.843 | 0 | 0 | 0 | 0 | 49.623.843 |
| Prevedbena rezerva | -3.256.354 | 12.330 | 0 | 12.330 | 0 | -3.244.024 |
| **Kapital lastnikov obvladujoče družbe** | **503.709.720** | **49.699.400** | **1.613.069** | **51.312.469** | **-1.908.279** | **553.113.910** |
| **Kapital neobvladujočih deležev** | **367.298** | **55.883** | **0** | **55.883** | **0** | **423.181** |
| **Skupaj kapital** | **504.077.018** | **49.755.283** | **1.613.069** | **51.368.352** | **-1.908.279** | **553.537.091** |
| **Skupaj obveznosti in kapital** | **2.658.322.359** | **-153.518.675** | **7.512.608** | **-1.247.835** | **-1.247.835** | **2.511.068.456** |

## Prikaz učinkov prehoda na MSRP 17 in MSRP 9

| Sava Re<br>v EUR | 31. 12. 2021<br>(Objavljeno)<br>(1) | Učinek iz prilagoditve<br>MSRP 17<br>(2) | Učinek iz prilagoditve<br>MSRP 9<br>(3) | Skupni učinek prilagoditve<br>(4 = 2 + 3) | 1. 1. 2022<br>(prilagojeno)<br>(5 = 1 + 4) |
|---|---|---|---|---|---|
| **SREDSTVA** | | | | | |
| Neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime | 3.194.031 | 0 | 0 | 0 | 3.194.031 |
| Opredmetena osnovna sredstva | 2.464.213 | 0 | 0 | 0 | 2.464.213 |
| Naložbene nepremičnine | 7.899.693 | 0 | 0 | 0 | 7.899.693 |
| Pravica do uporabe sredstev | 204.879 | 0 | 0 | 0 | 204.879 |
| Naložbe v pridružene družbe, vrednotene po kapitalski metodi | 304.554.991 | 0 | 0 | 0 | 304.554.991 |
| Naložbe v odvisne družbe | 19.575.000 | 0 | 0 | 0 | 19.575.000 |
| Odložene terjatve za davek | 3.688.957 | 2.774.231 | -73.544 | 2.700.688 | 6.389.645 |
| Finančne naložbe | 327.784.595 | -9.610.337 | 1.450.778 | -8.159.558 | 319.625.037 |
| Sredstva iz finančnih pogodb | | 0 | 0 | 0 | |
| Sredstva iz zavarovalnih pogodb | | 3.063.438 | 0 | 3.063.438 | 3.063.438 |
| Sredstva iz pozavarovalnih pogodb | 48.486.444 | 7.582.052 | 0 | 7.582.052 | 56.068.497 |
| Terjatve | 79.803.172 | -79.540.948 | 0 | -79.540.948 | 262.226 |
| Terjatve iz neposrednih zavarovalnih poslov | 74.410.185 | -74.410.185 | 0 | -74.410.185 | 0 |
| Terjatve iz pozavarovanja in sozavarovanja | 5.125.596 | -5.125.596 | 0 | -5.125.596 | 0 |
| Druge terjatve | 267.390 | -5.166 | 0 | -5.166 | 262.226 |
| Terjatve za davek od dohodka | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nekratkoročna sredstva za prodajo | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Denar in denarni ustrezniki | 28.806.817 | 0 | 0 | 0 | 28.806.817 |
| Druga sredstva | 746.809 | 0 | -764 | -764 | 746.043 |
| Razmejeni stroški pridobivanja zavarovanj | 4.869.156 | -4.869.156 | 0 | -4.869.156 | 0 |
| **Skupaj sredstva** | **832.078.758** | **-80.600.719** | **1.376.471** | **-79.224.248** | **752.854.509** |
| **OBVEZNOSTI** | | | | | |
| Podrejene obveznosti | 74.863.524 | 0 | 0 | 0 | 74.863.524 |
| Odložene obveznosti za davek | 76.227 | 3.343.343 | 259.954 | 3.603.297 | 3.679.523 |
| Obveznosti iz zavarovalnih pogodb | 331.812.724 | -40.365.818 | 0 | -40.365.818 | 291.446.906 |
| Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb | 0 | 766.545 | 0 | 766.545 | 766.545 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezervacije | 421.865 | 0 | 0 | 0 | 421.865 |
| Obveznosti iz najemov | 203.730 | 0 | 0 | 0 | 203.730 |
| Obveznosti | 46.148.843 | -46.148.843 | 0 | -46.148.843 | 0 |
| Obveznosti iz neposrednih zavarovalnih poslov | 39.556.034 | -39.556.034 | 0 | -39.556.034 | 0 |
| Obveznosti iz pozavarovanja in sozavarovanja | 6.592.809 | -6.592.809 | 0 | -6.592.809 | 0 |
| Obveznosti za davek od dohodka | 394.752 | 0 | 0 | 0 | 394.752 |
| Druge obveznosti | 6.991.093 | -622.148 | 0 | -622.148 | 6.368.945 |
| **Skupaj obveznosti** | **460.912.758** | **-83.026.921** | **259.954** | **-82.766.967** | **378.145.790** |
| **KAPITAL** | | | | | |
| Osnovni kapital | 71.856.376 | 0 | 0 | 0 | 71.856.376 |
| Kapitalske rezerve | 54.239.757 | 0 | 0 | 0 | 54.239.757 |
| Rezerve iz dobička | 229.238.622 | 0 | 0 | 0 | 229.238.622 |
| Lastne delnice | -24.938.709 | 0 | 0 | 0 | -24.938.709 |
| Akumulirani drugi vseobsegajoči donos | 3.716.228 | -3.604.872 | -3.270.615 | -6.875.487 | -3.159.259 |
| Zadržani čisti poslovni izid | 10.633.662 | 6.031.074 | 4.387.132 | 10.418.206 | 21.051.868 |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | 26.420.064 | 0 | 0 | 0 | 26.420.064 |
| Prevedbena rezerva | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Kapital lastnikov obvladujoče družbe** | **371.166.000** | **2.426.202** | **1.116.517** | **3.542.719** | **374.708.719** |
| **Kapital neobvladujočih deležev** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| **Skupaj kapital** | **371.166.000** | **2.426.202** | **1.116.517** | **3.542.719** | **374.708.719** |
| **Skupaj obveznosti in kapital** | **832.078.758** | **-80.600.719** | **1.376.471** | **-79.224.248** | **752.854.509** |

V nadaljevanju opisujemo najpomembnejše spremembe v izkazu finančnega položaja skupine in družbe:

- zmanjšanje dolgoročnih razmejenih stroškov pridobivanja zavarovanj ter terjatev in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih poslov, ki se prerazvrstijo med sredstva/obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb;
- zavarovalno-tehnične rezervacije je nadomestila postavka sredstev/obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Na vrednotenje sredstev/obveznosti iz zavarovalnih pogodb vpliva predvsem:
  a. uporaba najboljše ocene predpostavk namesto previdne ocene predpostavk (pozitiven vpliv),
  b. diskontiranje vseh obveznosti skupine z uporabo netvegane obrestne mere, ki ji je dodana likvidnostna premija (pozitiven učinek),
  c. pripoznanje prihodnjega pričakovanega dobička za portfelje, vrednotene po metodah BBA in VFA, v CSM (negativen učinek),
- na spremembo višine naložb je vplival prehod na standard MSRP 17 z izvedbo prerazvrstitve depozitov od cedentov in dela sredstev iz finančnih pogodb ter sprememba modela vrednotenja pri delniških naložbah;
- obračunani so odloženi davki, ki so izračunani na podlagi zgoraj navedenih sprememb;
- druge prilagoditve in razporeditve predstavljajo popravek napačno obračunane odložene obveznosti za davek pri alokaciji nakupne cene iz prevzema družbe Sava penzisko društvo (MKD) iz leta 2019;
- učinki zgoraj navedenih sprememb se odražajo v spremembah kapitala skupine.

**Prikaz vpliva prehoda na akumulirani drugi vseobsegajoči donos in zadržani rezultat**

| v EUR | Skupina | Sava Re |
|---|---|---|
| Akumulirani drugi vseobsegajoči donos | | |
| Akumulirani drugi vseobsegajoči donos | | |
| Končno stanje na 31. 12. 2021 (revidirano) | 22.547.759 | 3.716.228 |
| Prerazvrstitev dolžniških instrumentov iz razpoložljivih za prodajo v odplačno vrednost | -14.081.754 | -4.277.279 |
| Pripoznavanje pričakovanih kreditnih izgub v skladu z MSRP 9 za dolžniška finančna sredstva na FVOCI | 2.000.157 | 239.484 |
| Odloženi davek v zvezi z uporabo MSRP 9 | 2.531.694 | 767.180 |
| Pripoznavanje sprememb v obrestnih merah pri zavarovalnih in pozavarovalnih pogodbah | -15.428.942 | -4.450.459 |
| Odloženi davek v zvezi z uporabo MSRP 17 | 3.942.206 | 845.587 |
| **Začetno stanje po novih standardih (1. 1. 2022)** | **1.511.120** | **-3.159.259** |
| **Zadržani dobički preteklih let** | | |
| Končno stanje na 31. 12. 2021 (revidirano) | 116.166.406 | 10.633.662 |
| Vpliv začetne uporabe MSRP 17 | 74.482.491 | 7.445.770 |
| Odloženi davek v zvezi z uporabo MSRP 17 | -13.308.685 | -1.414.696 |
| Priznavanje ECL v skladu z MSRP 9, vključno s tistimi, izmerjenimi po FVOCI | 13.964.533 | 5.487.813 |
| Odloženi davek v zvezi z uporabo MSRP 9 | -2.801.561 | -1.100.681 |
| **Začetno stanje po novih standardih (1. 1. 2022)** | **188.503.184** | **21.051.868** |
| Preračun za nazaj* | -1.908.279 | 0 |
| **Začetno stanje po novih standardih, z vključenim preračunonom za nazaj (1. 1. 2022)** | **186.594.905** | **21.051.868** |

*Popravek izračuna odloženih davkov pri prevzemu družbe Sava penzijsko (leto 2019).

| v EUR | Skupina | Sava Re |
|---|---|---|
| **Skupna sprememba kapitala (po obdavčitvi) zaradi uporabe novih standardov** | | |
| Akumulirani drugi vseobsegajoči donos | -9.549.903 | -3.270.615 |
| Zadržani dobički preteklih let | 11.162.972 | 4.387.132 |
| **Skupna sprememba kapitala zaradi uporabe MSRP 9** | **1.613.069** | **1.116.517** |
| Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb | -11.486.736 | -3.604.872 |
| Zadržani dobički preteklih let | 61.173.806 | 6.031.074 |
| Prevedbena rezerva | 12.330 | 0 |
| Kapital neobvladujočih deležev | 55.883 | 0 |
| **Skupna sprememba kapitala zaradi uporabe MSRP 17** | **49.755.283** | **2.426.202** |

### 16.6.1 Prehod na MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe

Skupina in družba sta opravili oceno vsake skupine pogodb, da bi določili možne pristope za prehod, kot jih predvideva standard. Kot zahtevano, je bil sprejet povsem retrospektiven pristop, razen če kaže, da to za obravnavano skupino pogodb ni izvedljivo. V vseh drugih primerih je bil namesto tega uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop ali pristop poštene vrednosti.

**Povsem retrospektiven pristop**
Na datum prehoda 1. 1. 2022 sta skupina in družba:

- določili, pripoznali in izmerili vsako skupino zavarovalnih pogodb, kot da se je MSRP 17 vedno uporabljal,
- določili, pripoznali in izmerili vsa sredstva za denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj, kot da bi se MSRP 17 vedno uporabljal,
- odpravili pripoznanje za vsa obstoječa stanja, ki ne bi obstajala, če bi se MSRP 17 vedno uporabljal, in
- pripoznali morebitno čisto razliko v lastniškem kapitalu.

**Pogodbe, izmerjene po prilagojenem retrospektivnem pristopu**
Skupina je ocenila razpoložljive informacije za nazaj in ugotovila, da za vse skupine zavarovalnih pogodb, izdane pred datumom prehoda, niso bile na voljo vse primerne in dokazljive informacije, potrebne za uporabo povsem retrospektivnega pristopa. Skupina se je odločila, da bo za nekatere skupine pogodb uporabila prilagojeni retrospektivni pristop, odvisno od podjetja v skupini, njegovih portfeljev, let začetnega pripoznanja skupine pogodb in metode merjenja, s čimer naj bi dosegla rezultat, ki je najbližji povsem retrospektivnemu pristopu, pri čemer naj bi čim bolj izkoristila razpoložljive informacije.

Skupina in družba sta uporabili spremembe na naslednjih področjih:

- ocena pričakovanih prihodnjih denarnih tokov in prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja na datum začetnega pripoznanja,
- določitev pogodbene storitvene marže za pogodbe z neposredno udeležbo in druge zavarovalne pogodbe,
- določitev finančnih prihodkov ali odhodkov iz zavarovanja,

**Pričakovani denarni tokovi**
Skupina in družba sta ocenili denarne tokove na datum začetnega pripoznanja z oceno teh denarnih tokov na datum prehoda, prilagojeno z dejanskimi denarnimi tokovi, za katere je bilo znano, da so nastali med tem datumom in datumom začetnega pripoznanja. Ti vključujejo tudi denarne tokove iz pogodb, ki so do datuma prehoda prenehale.

**Diskontne stopnje**
Pri poslih brez neposredne udeležbe sta imeli skupina in družba primerne in dokazljive informacije za določitev diskontnih stopenj v skladu z zahtevami MSRP 17 od 31. 12. 2003. Za škode, ki so nastale pred 31. 12. 2003, so bile uporabljene diskontne stopnje na dan 31. 12. 2003. Po drugi strani pa so bile pri poslih z neposredno udeležbo (metoda VFA) v skladu z zahtevami standarda uporabljene samo diskontne stopnje z dne 31. 12. 2021.

**Prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja**
Skupina je ocenila znesek prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja na datum prehoda. Denarni tokovi za potrebe preteklih sprostitev iz prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja so bili ocenjeni ob predpostavki, da so sprostitve sorazmerne enotam kritja v danem obdobju. Natančneje, pretekle sprostitve takih prilagoditev v danem obdobju so bile ocenjene tako, da je bila enota kritja v danem obdobju pomnožena z razmerjem med sprostitvijo prilagoditve in pričakovano enoto kritja v prvem projekcijskem obdobju po datumu prehoda. To je bilo opravljeno na ravni skupine pogodb.

**Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj**
Skupina in družba sta razporedili denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj, ki so nastali v obdobju od datuma začetnega pripoznanja do datuma prehoda, z uporabo sistematične in razumne metode za razporejanje med skupine zavarovalnih pogodb, pripoznanih do datuma prehoda. Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj niso bili razporejeni v skupine, za katere se pričakuje, da bodo pripoznane po datumu prehoda v skladu s sprejeto metodologijo za merjenje po MSRP 17.

**Pogodbena storitvena marža in sestavina izgube**
Pri poslih brez neposredne udeležbe je bila pogodbena storitvena marža na datum prehoda določena tako, da je bila najprej ocenjena ob začetnem pripoznanju, ta znesek pa je nato bil zmanjšan glede na delež opravljenih storitev v obdobju do prehoda (tj. enako kot pri povsem retrospektivnem pristopu).

Če je bila na datum začetnega pripoznanja ocenjena sestavina izgube, sta skupina in družba določili zneske, razporejene na sestavino izgube pred datumom prehoda, z uporabo sistematične podlage za razporejanje enako kot pri povsem retrospektivnem pristopu.

Pri metodi VFA je skupina izračunala pogodbeno storitveno maržo ali sestavino izgube na datum prehoda kot rezultat skupne vrednosti postavk, ki so podlaga, zmanjšanih za sedanjo vrednost prihodnjih denarnih tokov, zmanjšane ali povečane za prilagoditve za zneske, zaračunane in plačane zavarovalcu pred prehodom, za sprostitev prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja in denarne tokove zavarovalnih pridobitev, plačane pred prehodom. Če je rezultat teh postavk pogodbena storitvena marža, se ta prilagodi za znesek pogodbene storitvene marže, ki se nanaša na storitve, opravljene pred tem datumom. Če je izračunana sestavina izgube, se ta prilagodi na nič, obveznost za preostalo kritje brez sestavine izgube pa se na datum prehoda poveča za enak znesek.

Za skupine pogodb, merjene po metodi PAA, je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop, saj je bila obveznost za preostalo kritje ocenjena na datum prehoda. Pri kočljivih skupinah pogodb, merjenih po metodi PAA, je bila obveznost za preostalo kritje prilagojena za sestavino izgube, ocenjeno na datum prehoda.

**Pozavarovalne pogodbe, ki jih ima skupina**
Za skupino pozavarovalnih pogodb, ki jih ima skupina, ki je bila pridobljena pred izdajo zavarovalnih pogodb, ki so podlaga, ali hkrati z njimi, skupina določi sestavino iz naslova povračila izgub sredstva za preostalo kritje na datum prehoda, tako da pomnoži (i) sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje zavarovalnih pogodb, ki so podlaga, na datum transakcije in (ii) odstotek zahtevkov za zavarovalne pogodbe, ki so podlaga, za katere skupina pričakuje, da se bodo povrnili iz skupine pozavarovalnih pogodb, ki jih ima.

Ko skupina ali družba ni imela na voljo primernih in dokazljivih informacij, da določi sestavino iz naslova povračila izgub sredstva za preostalo kritje, skupina ali družba ni določila take sestavine iz naslova povračila izgub.

**Prihodki iz zavarovalnih storitev**
Za tiste skupine pogodb, katerih kritje je na datum prehoda poteklo, se prihodki po datumu prehoda ne pripoznajo, razen v primeru izkustvenih prilagoditev zaradi poznejših plačil oziroma vračil premij ali sprememb v terjatvah za premije. Če po datumu prehoda še obstaja kritje, se pripoznajo prihodki za take skupine.

Za skupine pogodb, razen pogodb z neposredno udeležbo, ki so bile na datum prehoda prepoznane kot kočljive, je bila sestavina izgube ocenjena na datum prehoda.

Za pogodbe z neposredno udeležbo s preostalim kritjem, za katere je bilo na datum prehoda ugotovljeno, da so bile ob začetnem pripoznanju kočljive, skupina ne spremlja nobene sestavine izgube. Prihodki se pripoznajo na enak način kot pri drugih nekočljivih skupinah pogodb. Poznejše povečanje deleža skupine v pošteni vrednosti postavk, ki so podlaga, bo ustvarilo pogodbeno storitveno maržo, ki se nato razporedi na obdobje in vključi v določanje prihodkov obdobja.

**Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja**
Skupina in družba sta se odločili za razdruženo predstavitev finančnih prihodkov ali odhodkov iz zavarovanja za vse portfelje. Kumulativni znesek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu na datum prehoda, je bil ocenjen kot sledi.

- V primeru metode BBA je bil drugi vseobsegajoči donos izračunan na enak način kot v primeru povsem retrospektivnega pristopa.
- Za tiste pogodbe z neposredno udeležbo, pri katerih skupina poseduje postavke, ki so podlaga, in ki se merijo z metodo VFA, je bil začetni kumulativni znesek drugega vseobsegajočega donosa na datum prehoda določen kot znesek postavk, ki so podlaga, na datum prehoda.
- Za izdana premoženjska zavarovanja in pozavarovanja, obračunana z uporabo metode PAA, je bil kumulativni znesek drugega vseobsegajočega donosa pri obveznostih za nastale zahtevke izračunan kot razlika v obveznostih za nastale zahtevke z uporabo trenutne in zaklenjene diskontne stopnje na datum prehoda.

**Računovodske ocene v medletnih računovodskih izkazih**
Skupina in družba sta izbrali računovodsko usmeritev letnega poročanja, zato medletni računovodski izkazi ne vplivajo na določitev pogodbene storitvene marže ali sestavine izgube na datum prehoda.

**Pogodbe, izmerjene s pristopom poštene vrednosti**
Skupina je ugotovila, da za vse skupine zavarovalnih pogodb, izdane pred datumom prehoda, niso bile na voljo vse primerne in dokazljive informacije, potrebne za uporabo prilagojenega retrospektivnega pristopa, odvisno od individualne družbe skupine, zato je za take pogodbe uporabila pristop poštene vrednosti. Prav tako je družba uporabila pristop poštene vrednosti za nekatere izdane pozavarovalne pogodbe, ki pokrivajo pogodbe, ki so podlaga, v skupini. Skupina in družba sta uporabili primerne in dokazljive informacije, ki so na voljo na datum prehoda, da sta:

- opredelili skupine zavarovalnih pogodb,
- presodili, ali zavarovalna pogodba ustreza opredelitvi zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo,
- opredelili diskrecijske denarne tokove za zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe.

**Raven združevanja**
Skupina je pogodbe vključila v skupine pogodb, izdanih v razmiku enega leta.

**Merjenje na datum prehoda**
Pri uporabi pristopa poštene vrednosti na datum prehoda je bila pogodbena storitvena marža ali sestavina izgube obveznosti za preostalo kritje ocenjena kot razlika med pošteno vrednostjo in denarnimi tokovi pri izpolnitvi skupine pogodb na ta datum. Pri določanju poštene vrednosti so bile upoštevane zahteve MSRP 13 – Merjenje poštene vrednosti, razen zahteve tega standarda v zvezi z možnostjo vpogleda (da poštena vrednost ne sme biti nižja od zneska, plačljivega na zahtevo). To je določeno, ker bi bilo sicer v nasprotju z zahtevo MSRP 17, da je treba denarne tokove vključiti na podlagi verjetnosti uresničitve.

**Diskontne stopnje**
Skupina je za pristop pošteni vrednosti uporabila diskontne stopnje na datum prehoda.

**Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj**
Skupina je pri merjenju skupin zavarovalnih pogodb, pripoznanih na datum prehoda, vključila vse denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj, plačane pred prehodom, razen pogodb, ki so prenehale že pred datumom prehoda. Zato na datum prehoda niso bila pripoznana nobena sredstva za denarne tokove pri pridobivanju zavarovanj. Poleg tega je bilo zaradi pomanjkanja primernih in dokazljivih informacij predpostavljeno, da so bili vsi stroški pridobivanja do datuma prehoda že amortizirani.

**Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovanja**
Skupina in družba sta se odločili pri predstavitvi razdružiti finančne prihodke ali odhodke iz zavarovanja in določili kumulativni znesek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu, na naslednji način:

- za tiste pogodbe z neposredno udeležbo, pri katerih skupina poseduje postavke, ki so podlaga, in ki se merijo z metodo VFA, je bil začetni kumulativni znesek drugega vseobsegajočega donosa na datum prehoda določen kot znesek postavk, ki so podlaga, na datum prehoda in
- nič za vse druge pogodbe.

**Pozavarovalne pogodbe, ki jih ima skupina**
Za skupino pozavarovalnih pogodb, ki jih ima skupina, skupina določi sestavino iz naslova povračila izgub sredstva za preostalo kritje na datum prehoda, tako da pomnoži (i) sestavino izgube obveznosti za preostalo kritje zavarovalnih pogodb, ki so podlaga, na datum transakcije in (ii) odstotek zahtevkov za zavarovalne pogodbe, ki so podlaga, za katere skupina pričakuje, da se bodo povrnili iz skupine pozavarovalnih pogodb, ki jih ima.

Ko skupina ali družba ni imela na voljo primernih in dokazljivih informacij, da določi sestavino iz naslova povračila izgub sredstva za preostalo kritje, skupina ali družba ni določila take sestavine iz naslova povračila izgub.

**Pridobljene zavarovalne pogodbe**
Skupina se je odločila, da kot obveznost za nastale zahtevke razvrsti obveznost za poravnavo zahtevkov, nastalih pred pridobitvijo skupine zavarovalnih pogodb v prenosu zavarovalnih pogodb ali v poslovni združitvi, ki spada v področje uporabe MSRP 3 – Poslovne združitve.

Učinek skupin zavarovalnih pogodb, merjenih na datum prehoda z uporabo prilagojenega retrospektivnega pristopa ali pristopa poštene vrednosti na pogodbeno storitveno maržo in prihodke iz zavarovanja v poznejših obdobjih, je razviden v razkritju 16.8.10 Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale škode (LIC) – izdane zavarovalne pogodbe in 16.8.12 Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb.

### 16.6.2 Prehod na MSRP 9 – Finančni instrumenti

Skupina in družba sta standard MSRP 9 začeli uporabljati na dan 1. 1. 2023, pri čemer sta pripravili tudi primerjalne računovodske izkaze za poslovno leto 2022. Skupina in družba sta pri pripravi primerjalnih podatkov za leto 2022 uporabili pristop prekrivanja pri razvrstitvi (angl. *Classification Overlay Approach*), ki je opisan v nadaljevanju.

Skupina in družba sta na datum začetka uporabe:

- presodili, ali finančno sredstvo izpolnjuje pogoje za razvrstitev ob upoštevanju izbranega poslovnega modela in značilnosti pogodbenih denarnih tokov, in sicer na podlagi dejstev in okoliščin, ki obstajajo na ta datum. Posledična razvrstitev se je uporabljala za nazaj, ne glede na poslovni model podjetja v prejšnjih poročevalskih obdobjih;
- določili vsa finančna sredstva, ki so merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida;
- določili naložbo v kapitalski instrument, merjeno po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa;
- določili finančne obveznosti, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida;
- presodili, ali finančno sredstvo spada v skupino z nizkim kreditnim tveganjem.

Takšna presoja oziroma določitev se je izvedla na podlagi dejstev in okoliščin, ki obstajajo na datum začetka uporabe. Navedena razvrstitev je bila uporabljena za nazaj.

Sredstva, merjena po odplačni vrednosti v skladu z MSRP 9, so depoziti z ročnostjo več kot 3 mesece, dana posojila in dolžniški vrednostni papirji, ki so bili ob prehodu na MSRP 9 razvrščeni v poslovni model prejemanja denarnih tokov in jih bosta skupina in družba držali do dospelosti.

Večji del finančnih sredstev iz dolžniških vrednostnih papirjev sta skupina in družba v skladu z MRS 39 razvrstili v skupino, razpoložljivo za prodajo. Navedena finančna sredstva so bila v skladu z MSRP 9 razvrščena v eno od naslednjih skupin: po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa ali po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Skupina in družba lahko v skladu z MSRP 9 dolžniške vrednostne papirje razvrščata v skupino merjenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI), pod pogojem da so pogodbeni denarni tokovi izključno odplačilo glavnice in obresti (prestali test SPPI).

Večina lastniških instrumentov, ki so bili v skladu z MRS 39 razvrščeni v kategorijo razpoložljivo za prodajo (AFS), so razvrščeni v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL), pri čemer pa za delnice in deleže skladno s standardom obstaja izbira vrednotenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI). Druge vrste naložb, kot so enote kolektivnih podjemov, ETF-skladi, alternativni skladi itd., ki so bile skladno z MRS 39 uvrščene v kategorijo razpoložljivo za prodajo (AFS), so se razvrstile v kategorijo merjenja po pošteni vrednosti prek poslovnega izida (FVTPL).

## Prerazvrstitev finančnih naložb in prikaz učinka za Zavarovalno skupino Sava

| | MRS 39 | | Ponovno merjenje | | | MSRP 9 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finančna sredstva (v EUR)** | **Kategorija** | **Znesek** | **Prerazvrstitev** | **ECL** | **Ostalo** | **Znesek** | **Kategorija** |
| Depozit in potrdilo o vlogi | LR | 18.561.698 | - | -343.151 | - | 18.218.547 | AC |
| Dana posojila* | LR | 126.161 | - | - | - | - | |
| Dana posojila | LR | 1.548.376 | - | -29.833 | - | 1.518.543 | AC |
| Cedenti | LR | 9.610.337 | - | - | - | - | |
| **Skupaj LR/AC** | **LR** | **29.846.572** | **0** | **-372.983** | **0** | **19.737.091** | **AC** |
| Finančne naložbe po HTM | HTM | 40.023.124 | -40.023.124 | | | | |
| – prerazvrščene v dolžniške naložbe po AC | HTM | | -40.023.124 | -56.343 | | | |
| Dolžniški instrumenti po AC (iz HTM) | | | 40.023.124 | -56.343 | | 39.966.781 | AC |
| Učinek MSRP 17 (finančne pogodbe) | | | | | | -3.349.096 | AC |
| Učinek ECL v skupini | | | | -26.048 | | -26.048 | AC |
| **Skupaj HTM/AC** | **HTM** | **40.023.124** | **0** | **-82.391** | **0** | **36.591.638** | **AC** |
| Finančne naložbe po AFS | | 1.368.432.673 | -1.368.432.673 | | | - | |
| – prerazvrščene v dolžniške naložbe po FVOCI | | - | -1.233.810.051 | -1.844.004 | 1.844.004 | | |
| – prerazvrščene v dolžniške naložbe po FVTPL | | - | -7.502.546 | | | | |
| – prerazvrščene v lastniške naložbe po FVTPL | | - | -105.745.268 | 0 | 0 | | |
| – prerazvrščene v lastniške naložbe po FVOCI (izbira) | | | -21.374.809 | | | | |
| **Skupaj AFS** | **AFS** | **1.368.432.673** | **-1.368.432.674** | **-1.844.004** | **1.844.004** | **0** | |
| Dolžniški instrumenti po pošteni vrednosti prek OCI (iz AFS) | | | 1.233.810.051 | | | 1.233.810.051 | FVOCI |
| Lastniški instrumenti po pošteni vrednosti prek OCI (izbira) (iz AFS) | | | 21.374.809 | | | 21.374.809 | FVOCI |
| Učinek MSRP 17 (finančne pogodbe) | | | | | | 6.304.614 | FVOCI |
| **Skupaj FVOCI** | | **0** | **1.255.184.860** | **0** | **0** | **1.261.489.474** | **FVOCI** |
| Lastniški instrumenti po pošteni vrednosti prek IPI (iz AFS) | | | 105.745.268 | | | 105.745.268 | FVTPL |
| Učinek spremembe modelskega vrednotenja | | | | | | 1.858.910 | FVTPL |
| Učinek MSRP 17 (finančne pogodbe) | | | | | | 2.314.904 | FVTPL |
| Dolžniški instrumentni po pošteni vrednosti prek IPI (iz FVOCI) | | | 7.502.546 | | | 7.502.546 | FVTPL |
| Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek IPI (razporejena v skupino) | | 34.386.074 | -34.386.074 | | | | FVTPL |
| Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek IPI (obvezno) | | | 34.386.074 | | | 34.386.074 | FVTPL |
| **Skupaj FVPL/FVTPL** | | **34.386.074** | **113.247.814** | **0** | **0** | **151.807.703** | **FVTPL** |
| **Skupaj finančne naložbe po MRS 39** | | **1.472.688.443** | **0** | **-2.299.379** | **1.844.004** | **1.469.625.906** | |
| **Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje** | | | | | | | |
| Naložbe v depozite po odplačni vrednosti | LR | 2.008.600 | | -38.593 | | 1.970.007 | AC |
| Finančne naložbe po HTM | HTM | 4.078.892 | -4.078.892 | | | | |
| prerazvrščene v dolžniške naložbe po AC | HTM | | -4.078.892 | -1.551 | | | |
| Dolžniški instrumenti po AC (iz HTM) | | | 4.078.892 | -1.551 | | 4.077.341 | AC |
| **Skupaj HTM/AC** | **HTM** | **4.078.892** | **0** | **-1.551** | **0** | **4.077.341** | **AC** |
| Finančne naložbe po AFS | | 62.859.271 | -62.859.271 | | | - | |
| – prerazvrščena v dolžniške naložbe po FVOCI | | - | -60.882.191 | -156.154 | 156.154 | | |
| –prerazvrščena v lastniške naložbe po FVTPL | | | -1.977.080 | | | | |
| **Skupaj AFS** | **AFS** | **62.859.271** | **-62.859.271** | **-156.154** | **156.154** | **0** | |
| Dolžniški instrumenti po pošteni vrednosti prek OCI (iz AFS) | | | 60.882.191 | | | 60.882.191 | FVOCI |
| Lastniški instrumenti po pošteni vrednosti prek OCI (iz AFS) | | | 1.977.080 | | | 1.977.080 | |
| **Skupaj FVOCI** | | **0** | **62.859.271** | **0** | **0** | **62.859.271** | **FVOCI** |
| Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek IPI (razporejeni v skupino) | | 448.492.829 | -448.492.829 | | | | FVTPL |
| Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek IPI (obvezno) | | | 448.492.829 | | | 448.491.870 | FVTPL |
| **Skupaj FVPL/FVTPL** | | **448.492.829** | **0** | **0** | **0** | **448.491.870** | **FVTPL** |
| **Skupaj sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje** | | **517.439.592** | **0** | **-196.298** | **156.154** | **517.398.488** | |
| **Skupaj finančne naložbe po MSRP 9** | | **1.990.128.035** | **0** | **-2.495.677** | **2.000.158** | **1.987.024.394** | |
| Denar in denarni ustrezniki | LR | 88.647.678 | | | | 88.643.990 | AC |
| **Skupaj denar in denarni ustrezniki** | | **28.806.817** | **0** | **0** | **0** | **28.806.817** | |
| **Skupaj finančna sredstva** | | **2.018.934.852** | **0** | **-2.495.677** | **2.000.158** | **2.015.831.211** | |
| Finančne obveznosti po HTM | HTM_L | -74.863.524 | 74.863.524 | | | | |
| prerazvrščene v: Finančne obveznosti po AC | | | 74.863.524 | | | | |
| Finančne obveznosti po AC (iz HTM) | | | -74.863.524 | | | -74.863.524 | AC_L |
| **Skupaj HTM_I/AC_L** | **HTM_L** | **-74.863.524** | **0** | **0** | **0** | **-74.863.524** | **AC_L** |
| **Skupaj finančne obveznosti** | | **-74.863.524** | **0** | **0** | **0** | **-74.863.524** | |

* Vrednost se nanaša na posojila, ki se po prehodu na MSRP 17 obravnavajo med obveznostmi.

| Pričakovana kreditna izguba (ECL) v EUR | Stanje popravka vrednosti iz oslabitev po MRS 39 | Prerazvrstitev | ECL po MSRP 9 na 1. 1. 2022 |
|---|---|---|---|
| Dana posojila in krediti iz LR / dana posojila, krediti po AC | 0 | 411.576 | 411.576 |
| Dolžniški vrednostni papirji, do zapadlosti po MRS 39 (HTM) / dolžniški instrumenti po odplačni vrednosti po MSRP 9 (AC) | 0 | 83.943 | 83.943 |
| Dolžniški vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo po MRS 39 (AFS) / dolžniški instrumenti vrednoteni po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa po MSRP 9 (FVOCI) | 439.496 | 2.000.158 | 2.439.654 |
| **Skupaj** | **439.496** | **2.495.677** | **2.935.173** |

### Prerazvrstitev finančnih naložb in prikaz učinka za Savo Re

| | MRS 39 | | | Ponovno merjenje | | MSRP 9 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Finančna sredstva (v EUR) | Kategorija | Znesek | Prerazvrstitev | ECL | Ostalo | Znesek | Kategorija |
| Depoziti od cedentov | LR | 9.610.337 | - | - | - | 0 | |
| Dana posojila | LR | 2.572.973 | - | -49.419 | - | 2.523.554 | AC |
| **Skupaj LR/AC** | **LR** | **12.183.310** | **0** | **-49.419** | **0** | **2.523.554** | **AC** |
| Finančne naložbe po HTM | HTM | 2.816.979 | -2.816.979 | | | | |
| – prerazvrščene v dolžniške naložbe po AC | HTM | | -2.816.979 | -17.001 | | | |
| Dolžniški instrumenti po AC (iz HTM) | | | 2.816.979 | -17.001 | | 2.799.977 | AC |
| **Skupaj HTM/AC** | **HTM** | **2.816.979** | **0** | **-17.001** | **0** | **2.799.977** | **AC** |
| Finančne naložbe po AFS | | 303.501.261 | -303.501.261 | | | - | |
| – prerazvrščena v dolžniške naložbe po FVOCI | | - | -271.786.710 | -239.484 | 239.484 | | |
| – prerazvrščena v lastniške naložbe po FVTPL | | - | -31.714.551 | 0 | 0 | | |
| **Skupaj AFS** | **AFS** | **303.501.261** | **-303.501.261** | **-239.484** | **239.484** | **0** | |
| Dolžniški instrumenti po pošteni vrednosti skozi OCI (iz AFS) | | | 271.786.710 | | | 271.786.710 | FVOCI |
| **Skupaj FVOCI** | | **0** | **271.786.710** | **0** | **0** | **271.786.710** | **FVOCI** |
| Lastniški instrumenti po pošteni vrednosti prek IPI (iz AFS) | | | 31.714.551 | | | 31.714.551 | FVTPL |
| Učinek spremembe modelskega vrednotenja | | | | | | 1.517.200 | FVTPL |
| Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek IPI (razporejeni v skupino) | FVPL | 9.283.045 | -9.283.045 | | | | FVTPL |
| Finančna sredstva po pošteni vrednosti prek IPI (obvezno) | FVPL | | 9.283.045 | | | 9.283.045 | FVTPL |
| **Skupaj FVPL/FVTPL** | **FVPL** | **9.283.045** | **31.714.551** | **0** | **0** | **42.514.796** | **FVTPL** |
| **Skupaj finančne naložbe** | | **327.784.595** | **0** | **-305.905** | **239.484** | **319.625.038** | |
| Denar in denarni ustrezniki | LR | 28.806.817 | | | | 28.806.817 | AC |
| **Skupaj denar in denarni ustrezniki** | | **28.806.817** | **0** | **0** | **0** | **28.806.817** | |
| **Skupaj finančna sredstva** | | **356.591.412** | **0** | **-305.905** | **239.484** | **348.431.855** | |
| Finančne obveznosti po HTM | HTM_L | -74.863.524 | 74.863.524 | | | | |
| – prerazvrščene v finančne obveznosti po AC | | | 74.863.524 | | | | |
| Finančne obveznosti po AC (iz HTM) | | | -74.863.524 | | | -74.863.524 | AC_L |
| Skupaj HTM_I/AC_L | HTM_L | -74.863.524 | 0 | 0 | 0 | -74.863.524 | AC_L |
| **Skupaj finančne obveznosti** | | **-74.863.524** | **0** | **0** | **0** | **-74.863.524** | |

| Pričakovana kreditna izguba (ECL) v EUR | Stanje popravka vrednosti iz oslabitev po MRS 39 | Prerazvrstitev | ECL po MSRP 9 na 1. 1. 2022 |
|---|---|---|---|
| Dana posojila in krediti iz LR / dana posojila in krediti po AC | 0 | 49.419 | 49.419 |
| Dolžniški vrednostni papirji, do zapadlosti po MRS 39 (HTM) / dolžniški instrumenti po odplačni vrednosti po MSRP 9 (AC) | 0 | 17.001 | 17.001 |
| Dolžniški vrednostni papirji, razpoložljivi za prodajo po MRS 39 (AFS) / dolžniški instrumenti vrednoteni po pošteni vrednosti prek vseobsegajočega donosa po MSRP 9 (FVOCI) | 439.496 | 239.484 | 678.981 |
| **Skupaj** | **439.496** | **305.905** | **745.401** |

**Lastniški instrumenti, razvrščeni v kategorijo FVOCI**
Skupina je za določene lastniške vrednostne papirje izbrala opcijo vrednotenja po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa (FVOCI). Takšni instrumenti niso v posesti za trgovanje, za katere se je skupina ob začetnem pripoznanju nepreklicno odločila, da jih pripozna v tej kategoriji.

Ob odtujitvi teh instrumentov se morebitno stanje prevrednotenja znotraj akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa prerazvrsti v zadržani dobiček.

Skupina se je odločila, da v drugi vseobsegajoči donos prestavi spremembe poštene vrednosti lastniških vrednostnih papirjev, ki jih ima v posesti z dolgoročnim strateškim namenom. Za te naložbe se ne pričakuje, da bodo prodane v kratkem do srednjeročnem obdobju. Prej so bile te naložbe razvrščene kot razpoložljive za prodajo. Posledično so bila sredstva s pošteno vrednostjo v višini 21.374.809 EUR prerazvrščena iz finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo, v finančna sredstva po FVOCI. Zaradi odprave trajnih oslabitev lastniških naložb, razpoložljivih za prodajo, je bila 1. 1. 2022 rezerva za pošteno vrednost v višini 735.670 EUR prerazvrščena v zadržani dobiček.

Podroben prikaz vrednostnih papirjev, razvrščenih v kategorijo FVOCI je razviden v poglavju 16.8.7, v tabeli Lastniški instrumenti, razvrščeni v kategorijo FVOCI.

## 16.7 Upravljanje tveganj[121]

Najpomembnejše kategorije tveganj, ki jim je skupina izpostavljena, so:

- tveganje kapitalske neustreznosti,
- zavarovalna tveganja (tveganja premoženjskih zavarovanj, tveganja življenjskih zavarovanj, tveganja zdravstvenih zavarovanj),
- finančna tveganja (tržna tveganja, likvidnostna tveganja, kreditna tveganja, tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti),
- operativna tveganja in
- strateška tveganja.

V desni preglednici navajamo kratek povzetek tveganj v letu 2023.

V nadaljevanju so obravnavana tveganja z vidika potencialne nihajnosti poslovnih rezultatov ter posledično vpliva na računovodske izkaze skupine in družbe. Pri posameznih skupinah tveganj so vključene analize občutljivosti, kjer so prikazani učinki na poslovni izid in akumuliran drugi vseobsegajoči donos (angl. *accumulated other comprehensive income – AOCI*).

Potencialni vpliv v primeru uresničitve ekstremnih notranjih in zunanjih tveganj ter njihov vpliv na solventnostni položaj skupine in družbe bo obravnavan v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalne skupine Sava za leto 2023, ki bo objavljeno na spletni strani Save Re 17. 5. 2024, ter Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Save Re, d.d., za leto 2023, ki bo na spletni strani družbe objavljeno 5. 4. 2024.

**Pregled tveganj Zavarovalne skupine Sava in Save Re**

| Tveganja | Povzetek tveganja v 2023 | Tveganje je opisano v poglavju |
|---|---|---|
| Tveganje kapitalske neustreznosti | Skupina in družba skrbita za ustrezno višino presežnega kapitala. Kapitalska ustreznost skupine v skladu s standardno formulo Solventnosti II je bila v letu 2023 ves čas ocenjena v območju optimalne višine, definirane v strategiji prevzemanja tveganj, in znatno nad regulatornimi zahtevami. Kapitalska ustreznost Save Re je bila v letu 2023 ves čas ocenjena nad optimalno višino solventnostnega količnika, definirano v strategiji prevzemanja tveganj, in znatno nad regulatornimi zahtevami. | 16.7.2 |
| Zavarovalna tveganja | Tveganja premoženjskih, življenjskih in zdravstvenih zavarovanj skupine so po kapitalskih zahtevah med najpomembnejšimi tveganji. Tveganja so ustrezno obvladovana in glede na preteklo leto ostajajo na podobni ravni. Pri premoženjskih zavarovanjih se je tveganje premij in rezervacij nekoliko zmanjšalo, tveganje katastrof pa nekoliko povečalo. Pri premoženjskih zavarovanjih še vedno ostaja aktualno tudi tveganje škodne inflacije. Sava Re je izpostavljena predvsem tveganjem premoženjskih zavarovanj, tveganja so glede na leto 2022 ostala na enaki ravni. | 16.7.3 |
| Finančna tveganja | Skupina in družba skrbita za ustrezno obvladovanje finančnih tveganj. Izpostavljenosti znotraj tveganja se aktivno spremljajo in obvladujejo, zagotavlja se ustrezna razpršenost naložbenega portfelja ter upravljanje sredstev in obveznosti. Finančna tveganja se v letu 2023 glede na leto 2022 niso dodatno povečevala. Naložbena politika je bila prilagojena razmeram. Skupina in družba ohranjata zadosten delež visoko likvidnih naložb. | 16.7.4 |
| Operativna tveganja | Skupina in družba z nadgradnjami notranje-kontrolnega okolja in stalnimi procesnimi izboljšavami aktivno upravljata operativna tveganja. Operativna tveganja so se glede na preteklo leto nekoliko povečala predvsem zaradi nekoliko povečanih tveganj v povezavi z zaščito in varstvom podatkov in operativnih tveganj, povezanih z uporabo novega računovodskega standarda MSRP 17. | 16.7.5 |
| Strateška tveganja | Strateška tveganja predstavljajo zaradi negotovega geopolitičnega okolja in s tem povezanimi nepredvidljivostmi pomembno kategorijo tveganj za skupino in Savo Re. Tveganja so glede na preteklo leto na podobni ravni. V poglavju strateških tveganj obravnavamo tudi trajnostna tveganja in tveganja podnebnih sprememb. Skupina in družba poskušata tveganja ustrezno omejevati ter se učinkovito odzivati in prilagajati na spremembe v okolju. | 16.7.6 |

121 GRI 3-3.

### 16.7.1 Glavni izzivi in z njimi povezana tveganja

#### 16.7.1.1 Geopolitična negotovost in makroekonomsko okolje

Negotove geopolitične razmere so se nadaljevale tudi v letu 2023. Vojna med Rusijo in Ukrajino se je nadaljevala, dodatno se je v tem letu začel vojaški konflikt med Izraelom in Hamasom. Zavarovalna skupina Sava in Sava Re sta ob začetku vojaškega konflikta preverili svojo izpostavljenost in ugotovili, da materialnih izpostavljenosti na omenjenem območju ni. Napete razmere med Kitajsko in Tajvanom so se v letu 2023 nadaljevale in krepile. Grožnjo svetovni stabilnosti predstavlja tudi globlje sodelovanje med Rusijo, Iranom in Severno Korejo. Stopnjevanje trgovinskih omejitev pri strateškem pozicioniranju uvoza in izvoza pomembnih mineralov in redkih kovin bi lahko imelo vpliv na visoko nestanovitnost cen in zastoje v dobavnih verigah v prihodnje. Trenja vplivajo tudi na prosti pretok blaga in mednarodno trgovino. V naslednjem letu bodo volitve v kar 40 državah sveta, volilni izid in spremembe v vladajočih političnih strankah pa lahko dodatno zaznamujejo geopolitične razmere.

Z vidika donosov je bilo leto 2023 za delnice in obveznice ugodno in je preseglo pričakovanja. Ameriško gospodarstvo se je izkazalo za odporno in se kljub visokim dvigom obrestnih mer uspelo izogniti recesiji, v tretjem četrtletju pa je celo doseglo gospodarsko rast nad pričakovanji, v višini 2,9 %[122]. V Evropi rasti BDP ni bilo[123], medtem ko je Slovenija dosegla v 2023 1,6 % rast BDP, v ostalih državah, kjer je skupina prisotna pa so bile rasti še nekoliko višje[124]. Hkrati je bila v letu 2023 zaznana močna dezinflacija. Inflacija v evrskem območju, ZDA in v drugih razvitih državah se znižuje, kar je posledica precej omejevalne monetarne politike centralnih bank. Upadanje napoveduje verjeten konec zviševanja obrestnih mer. Napovedi za 2024 za zdaj kažejo na dodatno znižanje inflacije. Kreditni pribitki podjetniških obveznic so se v 2023 znižali, za leto 2024 pa se pričakuje, da bodo podjetja začela refinancirati in izdajati nov dolg po nižjih stroških. Negotovost glede gospodarske rasti v Evropi je razmeroma visoka.

Skupina in družba spremljata morebitna sistemska tveganja zaradi sprejetja pravočasnih ukrepov. Izpostavljenost tovrstnim tveganjem zmanjšujeta med drugim tudi z zagotavljanjem dobre razpršitve naložbenega portfelja in zadostnega deleža visoko likvidnih sredstev za zagotavljanje izrednih potreb po likvidnosti. Učinke posameznih scenarijev in dogodkov proučujeta tudi v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA). Podlaga za izvedbo ORSE 2024 (o kateri smo regulatorju poročali v marcu 2024) je poslovni načrt Save Re in Zavarovalne skupine Sava za leto 2024, ki je bil potrjen v decembru 2023, ter finančne projekcije za leta 2025–2026. Projekcije kapitalske ustreznosti v ORSI 2024 so potrdile skladnost solventnostnega položaja v celotnem strateškem obdobju z zakonodajnega vidika, pa tudi glede skladnosti z notranjimi merili skupine oziroma družbe ter sposobnosti stalnega zagotavljanja zadostne likvidnosti. Analize scenarijev so pokazale, da je solventnostni količnik Zavarovalne skupine Sava in Save Re robusten in odporen tudi, če se uresničijo različni neugodni scenariji, saj je solventnost znatno nad regulatorno višino.

#### 16.7.1.2 Izzivi na področju zavarovanj

**Škodna inflacija**

Učinki škodne inflacije so se v letu 2023 zmanjševali. Tveganje upada dobičkonosnosti premoženjskih zavarovanj zaradi škodne inflacije pri avtomobilskih zavarovanjih in zavarovanjih ožjega premoženja smo redno spremljali in analizirali učinke. Sprejeti so bili potrebni ukrepi za ohranjanje ustrezne dobičkovnosti zavarovanj, kar je zajemalo predvsem večkratno prilagoditev cen oziroma zavarovalnih premij. Na drugi strani so bili prilagojeni tudi sredstva in obveznosti (po)zavarovalnih pogodb zaradi upoštevanja bodoče inflacije. Učinki škodne inflacije so se spremljali tudi četrtletno v rednih poročilih o tveganjih.

Zavarovalnica Sava je s podražitvami ohranila dobičkovnost zavarovanj in s tem precej izničila učinek dvigovanja povprečnih škod. Konec leta v Sloveniji večjega dodatnega pritiska na dvig cen zaradi škodne inflacije ni bilo zaznati.

V družbah zunaj EU se je večji vpliv škodne inflacije izrazil nekoliko pozneje oziroma v prvi polovici leta 2023, v drugem polletju pa večjih učinkov ni bilo zaznati. Zavarovalna skupina Sava nadaljuje spremljanje in analiziranje učinkov v odvisnih družbah ter sprejema potrebne ukrepe za zmanjševanje učinkov.

Škodna inflacija se je odrazila tudi na pozavarovalnih trgih, kjer smo v letu 2023 zaznali dvigovanje zavarovalnih vsot, hkrati pa se je pojavilo zviševanje samopridržajev. Tako na domačem kakor tudi na mednarodnih pozavarovalnih trgih so na obnovo pozavarovalnih pogodb v letu 2023 vplivali še drugi dejavniki (povečana škodna pogostost na nekaterih trgih, makroekonomske razmere, geopolitični konflikti, vztrajanje visokih cen na trgu), zaradi česar se je nadaljevalo zaostrovanje pogojev kritja in s tem bolj zahtevna obnova pozavarovalne zaščite. Kljub oteženim razmeram je skupina v letu 2023 pridobila ustrezno pozavarovalno zaščito.

Pri obnovi aktivnih poslov pozavarovanj v letu 2023 je Sava Re še naprej poudarjala ustrezno razpršitev portfelja ter prilagoditev cen in pogojev pozavarovalnih pogodb (izključitvene klavzule za vojno tveganje, sankcijske klavzule, specifične izključitve in omejitve kritij). Prav tako je še naprej težila k zmanjševanju odstopanj med sprejetim pozavarovanjem in retrocesijskim kritjem.

V prihodnjem obdobju se, glede na trende ob obnovi pozavarovalnih programov na 1. 1. 2024, pričakuje postopna stabilizacija trga, kar bo vplivalo na umiritev cen in pričakovanj pozavarovalnih trgov.

122 https://tradingeconomics.com/united-states/gdp-growth-annual
123 https://tradingeconomics.com/euro-area/gdp-growth-annual
124 Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, št. 1/2024, Mednarodni denarni sklad, World Economic Outlook, oktober 2023, www.statista.com.

**Naravne katastrofe v 2023**

V poletnih mesecih je Slovenijo in nekatere druge države, v katerih je skupina prisotna, zajel val neurij in poplav, ki so povzročili veliko materialno škodo. Kosmate škode zaradi teh dogodkov so v 2023 presegle znesek 88,3 milijona EUR, z upoštevanjem pozavarovalne zaščite pa so ti škodni dogodki na poslovni izid skupine vplivali v višini 27,4 milijona EUR. Največji učinek na poslovni izid iz tega naslova je imela Zavarovalnica Sava (26,4 milijona EUR).

Pričakovano so dogodki vplivali na obnovo pozavarovalne zaščite, predvsem na ceno pozavarovanja, spremembe posameznih pozavarovalnih programov, pripravljenost partnerjev za obnovo deležev in tudi pripravljenost pozavarovalnih trgov za obnovo določenega tipa pozavarovalne zaščite. Vse to je odsevalo v povečanem tveganju nakupa ustrezne pozavarovalne zaščite, na kar se je Sava Re odzvala in zagotovila ustrezno pozavarovalno zaščito za naslednje poslovno leto.

#### 16.7.1.3 Podnebne spremembe in prehod na trajnostno poslovanje

Znotraj trajnostnih tveganj so za Zavarovalno skupino Sava in Savo Re zelo pomembna tveganja podnebnih sprememb, saj sta zaradi opravljanja svojih dejavnosti neposredno in posredno izpostavljeni tem tveganjem, zato je njihovo spremljanje in upravljanje ključnega pomena za dolgoročno poslovanje. Podnebne spremembe so resno tveganje za družbo in gospodarstvo, hkrati pa za dejavnost zavarovalnic in pozavarovalnic.

Skupina spremlja tveganja podnebnih sprememb, kar vključuje fizična tveganja in tveganja prehoda. Fizična tveganja so tista, ki se pojavijo zaradi fizičnih učinkov podnebnih sprememb. Tveganja prehoda pa so tista, ki se pojavijo pri prehodu na nizkoogljično in proti podnebnim spremembam odporno gospodarstvo.

Fizična tveganja so za skupino zaradi njene dejavnosti zelo pomembna, škodljivi vplivi globalnega segrevanja na naravo in človeške sisteme pa so vidni že danes. Skupina in družba med ključna fizična tveganja uvrščata tveganje povečanja jakosti in pogostosti izrednih vremenskih dogodkov ter naravnih nesreč zaradi podnebnih sprememb. Brez nadaljnjih mednarodnih podnebnih ukrepov bo povprečna svetovna temperatura še rasla, kar lahko vodi v večje zavarovalno tveganje zaradi povečane nepredvidljivosti škodnega dogajanja oziroma povečano tveganje naravnih katastrof. Spremljanje razvoja tovrstnih dogodkov bo zato zelo pomembno v prihodnje.

Tveganja prehoda so za skupino prav tako pomembna, saj se lahko pojavijo materialni negativni vplivi na vrednost naložb in drugi pomembni učinki na poslovanje.

Tveganja prehoda in fizična tveganja so in bodo tudi v prihodnje za družbe v skupini izjemno pomembna, zato jih redno spremljajo. Podnebna tveganja so bila (kvalitativno in kvantitativno) obravnavana tudi v sklopu ORSE.

V skupini je visoko zavedanje, da je prehod na trajnostno poslovanje povezan s številnimi izzivi in tveganji. Vzpostavljeno je bilo spremljanje tveganj v povezavi s trajnostnim razvojem in družbeno odgovornostjo ter poročanje o teh tveganjih. Veliko pozornosti je namenjeno tudi učinkovitemu in smiselnemu izvajanju zakonodaje s področja trajnosti.

#### 16.7.1.4 Kibernetska tveganja

Kibernetska tveganja so bila v letu 2023 med ključnimi operativnimi tveganji. Spremljanje in upravljanje teh tveganj bo za Zavarovalno skupino Sava vedno bolj pomembno. Uresničitev kibernetskih tveganj lahko vodi v popolno prekinitev poslovanja in visoko finančno škodo, hkrati pa vpliva na ugled skupine. Zato se na ravni skupine poleg že vzpostavljenih ukrepov za preprečevanje tveganj načrtujejo in izvajajo dodatne aktivnosti na tem področju. Med drugim zajemajo vzpostavitev skupine za informacijsko varnost, pripravo načrta odzivanja na kibernetske incidente, integracijo sistema za večnivojsko avtentikacijo uporabnikov in vzpostavitev sistema za zaščito podatkovnih baz. Med ključna prepoznana kibernetska tveganja spadajo izsiljevalski virusi (angl. *ransomware*), škodljiva koda (angl. *malware*), socialno inženirstvo, grožnje odtekanja in kraje podatkov ter grožnje onemogočanja delovanja storitev. Varnostne grožnje in incidenti se redno spremljajo tudi v okviru storitev varnostno-operativnega centra (angl. *Security Operation Center*).

V letu 2023 je Zavarovalna skupina Sava dejavno pristopila k načrtovanju aktivnosti za doseganje skladnosti z novo regulativo DORA[125] za vse družbe v skupini. Zakonodaja, ki začne veljati 17. 1. 2025, določa nove zahteve glede varnosti omrežnih in informacijskih sistemov finančnih subjektov. Aktivnosti bo na ravni skupine vodila formalno ustanovljena projektna skupina, zajemajo pa upravljanje tveganj informacijsko-komunikacijske tehnologije (IKT), poročanje o incidentih IKT, testiranje digitalne operativne odpornosti, upravljanje IKT-tveganj tretjih strank in vzpostavitev procesov za izmenjavo informacij.

125 Akt o digitalni operativni odpornosti (angl. *Digital Operational Resilience Act*).

#### 16.7.1.5 Ocena tveganj in predpostavka delujočega podjetja

Kljub zahtevnemu okolju je Zavarovalna skupina Sava presegla načrtovan rezultat za leto 2023. Tako na ravni skupine kot družbe se je tekom leta 2023 četrtletno spremljal tudi vpliv dogodkov (predvsem katastrofalne škode in škodna inflacija) na solventnostni količnik. Ocene tega kažejo, da je njun solventnostni količnik v letu 2023 znatno nad zakonodajno zahtevano višino in skladen z notranjimi merili. Tako za Zavarovalno skupino Sava kot za Savo Re se tveganja stalno prepoznavajo, spremljajo, analizirajo in upravljajo ter sprejemajo potrebne odločitve in prilagoditve.

Morebitno poslabševanje makroekonomskega in geopolitičnega položaja ima lahko neugoden učinek na strani sredstev in obveznosti Zavarovalne skupine Sava in Save Re tudi v letu 2024. To lahko neposredno ali posredno vpliva na poslovanje skupine in družbe. Učinki se lahko pokažejo tudi pri solventnosti, vendar zaradi visoke kapitaliziranosti solventnost Zavarovalne skupine Sava oziroma Save Re v okviru razumnih pričakovanj ne bo ogrožena. Tako v skupini kot v Savi Re je likvidnostno tveganje dobro obvladovano, prav tako ni pričakovano pomembno povečanje likvidnostnega tveganja v naslednjih 12 mesecih. Za Savo Re še naprej velja predpostavka delujočega podjetja, temelječa na pričakovanem denarnem toku iz osnovne dejavnosti in sestave naložbenega portfelja, ki lahko zagotavlja zadostno likvidnost za daljše obdobje težkih razmer.

### 16.7.2 Kapitalska ustreznost in upravljanje kapitala Zavarovalne skupine Sava in družbe Sava Re

Na ravni skupine ter v Savi Re se za izračun kapitalskih zahtev v skladu z zakonodajo Solventnost II uporablja standardna formula. Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) se v celoti izvede enkrat letno, medtem ko se primerni lastni viri sredstev za pokrivanje solventnosti vrednotijo četrtletno, solventnostni položaj pa se med letom ocenjuje. Četrtletno tako solventnostni položaj prikažemo kot interval, v katerem ocenjujemo, kje je v četrtletju solventnostni količnik. Vrednotenje kapitalske ustreznosti je bilo na dan 31. 12. 2022 izvedeno na podlagi prejšnjih računovodskih standardov (MSRP 4), vrednotenje na dan 31. 12. 2023 pa smo izvedli na podlagi MSRP 17. Iz tega naslova ni bilo pomembnih učinkov na solventnostni količnik.

Ocena solventnostnega položaja Zavarovalne skupine Sava na dan 31. 12. 2023 kaže, da je skupina dobro kapitalizirana, saj je njen solventnostni količnik pričakovan v območju med 188 % in 194 % (31. 12. 2022: 183 %). Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) skupine so na dan 31. 12. 2022 znašali 566,0 milijona EUR, za konec leta pa ocenjujemo, da bodo višji, kar je predvsem posledica dobrih poslovnih rezultatov v letu 2023 ter pozitivne spremembe akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa. Zahtevani solventnostni kapital skupine je na dan 31. 12. 2022 znašal 310,1 milijona EUR, v letu 2023 pa se je v skladu z oceno povišal, kar je predvsem posledica povišanja tveganja premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj in nižje prilagoditve SCR za absorbcijsko zmožnost odloženih davkov.

Izvedene ocene kažejo, da solventnost skupine na 31. 12. 2023 ostaja na visoki ravni, znatno nad regulatorno zahtevano višino.

Na ravni Zavarovalne skupine Sava je poleg zagotavljanja regulatorne kapitalske ustreznosti, pomembno upravljanje kapitala na način, da njegova višina ustreza zahtevam bonitetnih agencij za doseganje bonitetne ocene A ter da skupina ostane solventna in sposobna izpolnjevati svoje obveznosti tudi v primeru realizacije stresnih scenarijev. S tem namenom so v strategiji prevzemanja tveganj Zavarovalne skupine Sava za obdobje 2023–2027, ki določa pripravljenost za prevzem tveganj skupine, določene spodaj prikazane ravni ustreznosti solventnostnega količnika.

**Ravni solventnostnega količnika skupine v skladu z notranjimi merili iz strategije prevzemanja tveganj**

Ocena solventnostnega količnika Zavarovalne skupine Sava konec leta 2023 je torej skladna tudi z notranjimi merili in se nahaja na ravni optimalne kapitaliziranosti, kar je prikazano tudi na sliki desno zgoraj. Le ta prikazuje intervale solventnostnega količnika skupine po četrtletjih ter skladnost s spodnjo in zgornjo mejo optimalne ravni solventnostnega količnika v skladu z notranjimi merili.

Solventnostni položaj družbe na dan 31. 12. 2023 kaže, da je družba dobro kapitalizirana, saj je njen solventnostni količnik 289 % (31. 12. 2022: 266 %). Višina primernih lastnih virov sredstev za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) znaša na dan 31. 12. 2023 653,2 milijona EUR (31. 12. 2022: 569,2 milijona EUR), razlog povišanja so predvsem ugodni rezultati poslovanja v letu 2023 ter rast vrednosti udeležb. Zahtevani solventnostni kapital družbe znaša na dan 31. 12. 2023 225,9 milijona EUR (31. 12. 2022: 213,8 milijona EUR) in se je povišal predvsem zaradi rasti tržnih tveganj.

Kapitalska ustreznost družbe je bila v letu 2023 ves čas ocenjena nad spodnjo višino solventnostnega količnika, definirano v strategiji prevzemanja tveganj (nad 200 %), in znatno nad regulatornimi zahtevami.

Slika desno spodaj prikazuje intervale solventnostnega količnika družbe v letu 2023 ter revidiran solventnostni količnik na dan 31. 12. 2023 in skladnost s spodnjo višino solventnostnega količnika v skladu z notranjimi merili.

Na podlagi predhodnih grafikonov družba ocenjuje, da je tveganje kapitalske neustreznosti majhno. Robustnost solventnostnega položaja skupine in družbe so pokazali tudi scenariji, ki smo jih izvedli v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) za leto 2024.

Letni izračun kapitalske ustreznosti bo podrobneje obravnavan v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalne skupine Sava ter Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Save Re d.d.

**Kapitalska ustreznost Zavarovalne skupine Sava na dan 31. 12. 2022 in v letu 2023**

**Kapitalska ustreznost Save Re na dan 31. 12. 2022 in 31. 12. 2023**

### 16.7.3 Zavarovalna tveganja

Skupina in družba sta izpostavljeni tveganjem premoženjskih, življenjskih in zdravstvenih (po)zavarovanj. Sprejeta življenjska pozavarovanja cedentov zunaj skupine skupaj s pozavarovanji nezgodnih zavarovanj obravnavamo v okviru tveganj zdravstvenih zavarovanj. Tovrstna življenjska pozavarovanja so namreč zaradi enoletnega trajanja in po vsebini kritja tehnično primerljiva s sprejetimi pozavarovanji nezgodnih zavarovanj.

V nadaljevanju najprej prikazujemo zavarovalna tveganja, ki izhajajo iz premoženjskih zavarovanj, nato pa še tveganja, ki izhajajo iz življenjskih zavarovanj in zdravstvenih zavarovanj.

#### 16.7.3.1 Tveganja premoženjskih zavarovanj

Izpostavljenost skupine tveganjem premoženjskih zavarovanj, merjena z obsegom konsolidiranih kosmatih premij premoženjskih zavarovanj, je po zavarovalnih vrstah prikazana na grafu desno.

**Kosmate premije po zavarovalnih vrstah (premoženjska zavarovanja)** **(v mio EUR)**

Struktura kosmatih premij premoženjskih zavarovanj skupine se v letu 2023 ni pomembno spremenila.

Skupina ima največ premije v Sloveniji in regiji Adria, kjer poslujejo neposredne zavarovalnice skupine; prevladuje izpostavljenost v Sloveniji. Premije so v letu 2023 višje, delež največjih zavarovalnih vrst se je v letu 2023 še povečal. Izpostavljenosti družbe na drugih območjih so razmeroma dobro razpršene po vsem svetu.

Izpostavljenost skupine tveganjem premoženjskih zavarovanj, merjeno s čistimi obveznostmi (po)zavarovalnih pogodb, prikazujemo v računovodskem razkritju 16.8.9 Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.

Zaradi primernega programa pozavarovanja skupina kot celota ni pomembno izpostavljena tveganju nenadnega povečanja čistih škod, tudi če bi se zgodile katastrofalne škode. Bolj verjetno je povečanje čistih škod zaradi množičnih manjših neugodnih gibanj (povečanje škod ali stroškov oziroma zmanjšanje premije), kar bi vplivalo na čisti kombinirani količnik.

Izpostavljenost družbe tveganjem premoženjskih zavarovanj, merjena z obsegom kosmatih premij premoženjskih zavarovanj, je po zavarovalnih vrstah prikazana na grafu desno.

**Kosmate premije Save Re po zavarovalnih vrstah (premoženjska pozavarovanja)** **(v mio EUR)**

Struktura kosmatih premij premoženjskih (po)zavarovanj družbe se v letu 2023 ni pomembno spremenila.

Izpostavljenost družbe tveganjem premoženjskih zavarovanj, merjeno s čistimi obveznostmi (po)zavarovalnih pogodb, prikazujemo v računovodskem razkritju 16.8.9 Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.

Skupina oziroma družba upravlja tveganja premoženjskih zavarovanj z:

- ustaljenimi postopki za prevzem v kritje, ki obsegajo procedure in pooblastila za sklepanje zavarovanj z višjimi zavarovalnimi vsotami ter proces sklepanja (po)zavarovalnih pogodb v skladu z notranjimi smernicami oziroma individualni prevzem tveganj z visoko izpostavljenostjo,
- določitvijo limitov sklepanja,
- geografsko razpršitvijo,
- ustrezno aktuarsko cenovno politiko pri oblikovanju in spremljanju produkta ter
- ustreznim programom pozavarovanja.

V nadaljevanju podrobneje navajamo obvladovanje tveganj za posamezno tveganje premoženjskih zavarovanj.

**Premijsko tveganje**

Premijsko tveganje skupine in družbe ocenjujemo kot srednje in se je nekoliko zmanjšalo glede na leto 2022. Negotovost predstavljata škodna inflacija, ki se je sicer v letu 2023 nekoliko umirila napram letu 2022, a ostaja še vedno visoka, ter večja frekvenca in intenziteta naravnih katastrof. V prihodnje bo še naprej potrebno pozorno spremljati ustreznost uporabljenih predpostavk in tudi hitro odreagirati s prilagoditvami cenikov in na ta način pripomoči, da bo skupina dosegala načrtovane rezultate.

Večina sprejetih (po)zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj se obnavlja vsako leto, kar omogoča sprotno prilagajanje zavarovalnih pogojev in cen morebitnim neugodnim gibanjem škodnih rezultatov za celotne zavarovalne vrste, prav tako pa tudi za posamezne večje zavarovance. Skupina je tako ob povečevanju inflacije že sprejela ukrepe povečanja cen pri avtomobilskih zavarovanjih in zavarovanjih ožjega premoženja. Prav tako so se zaradi poslabševanja makroekonomskih razmer ter intenzivnejših naravnih katastrof v zadnjih letih v letu 2023 še dodatno povečale pozavarovalne premijske stopnje, kar izboljšuje obvladovanje premijskih tveganj sprejetih pozavarovanj.

Cenovno tveganje se v skupini omejuje s pripravo podrobnih analiz trga, spremljanjem informacij iz okolja (mediji, konkurenca, stranke) ter zakonodajnih zahtev ter z opazovanjem gibanja škod v preteklosti (celotnega zavarovalnega trga) in napovedmi za prihodnost. Družba Sava Re pri obligatornih proporcionalnih pozavarovalnih pogodbah sledi usodi cedentov, medtem ko je pri neproporcionalnih in fakultativnih pogodbah odločitev o prevzemu tveganja v pozavarovanje na strani Save Re. Iz navedenega izhaja, da je za obvladovanje tega tveganja ključno preverjanje prakse obstoječih in prihodnjih cedentov ter analiza dogajanja na posameznem trgu in v posamezni zavarovalni vrsti. Kritje se tako lahko prevzame le z upoštevanjem notranjih smernic za sprejemanje tveganj v pozavarovanje, pri čemer morajo biti rezultati na podlagi razpoložljivih informacij in postavljenih cen ter drugih relevantnih pogodbenih določil skladni s ciljnimi kombiniranimi količniki. Primernost cen pa preverjamo z modeliranjem in drugimi podrobnimi pregledi dobičkonosnosti.

Tveganje pri sprejemu tveganj v (po)zavarovanje pomeni napačno ocenjevanje največje pričakovane škode (PML). Za zmanjševanje tega tveganja so v skupini pripravljene smernice za določanje PML, ocene PML se izvedejo timsko, pozavarovalni program pa krije tudi napake pri postavljanju PML.

Tveganje nastanka nepričakovanega obsega škod se v skupini nadzoruje s poglobljenim ocenjevanjem tveganj pri sprejemanju v (po)zavarovanje ter z omejevanjem pooblastil za sklepanje (po)zavarovanj in razvijanjem IT-podpore, ki omogoča natančen pregled nad akumulacijami škod. Tudi to tveganje se lahko pri sprejetih pozavarovanjih obvladuje s posebnimi določili proporcionalnih pozavarovalnih pogodb, ki omejujejo udeležbo 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 za posamezna tveganja so v letu 2023 ostali na podobnih ravneh kot v predhodnem letu.

**Tveganje nezadostnosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb**

Tveganje nezadostnosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb skupine in družbe ocenjujemo kot srednje in je nekoliko zmanjšano glede na leto 2022, saj se je višina obveznosti iz zavarovalnih pogodb za vse materialnejše portfelje že v letu 2022 ustrezno prilagodila za že realizirano inflacijo ter tudi pričakovano prihodnjo inflacijo. Prav tako so se napovedi za inflacijo v letu 2023 nekoliko umirile v primerjavi s predhodnim letom. Tveganje upravljamo z ukrepi, ki so opisani v nadaljevanju tega razdelka.

Vzrok za nezadostnost obveznosti iz zavarovalnih pogodb so lahko napačne ocene aktuarjev ali pa nepričakovano neugodni škodni razvoj. Slednji je lahko posledica nastanka novih vrst škod, ki v zavarovalnih pogojih niso izključene in za katere obveznosti za nastale škode sploh še ne oblikujemo (kar bi se lahko zgodilo predvsem pri odgovornostnih zavarovanjih), pa tudi posledica spremenjene prakse sodišč. Vse pridobljene izkušnje škodnega dogajanja se nato uporabijo pri oblikovanju obveznosti iz zavarovalnih pogodb v prihodnosti.

Na prilagoditev predpostavk za oblikovanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb je v letu 2023 vplivala sprememba napovedi pričakovane prihodnje škodne inflacije ter večja intenzivnost naravnih katastrof, analize izteka predhodno oblikovanih obveznosti za nastale škode (v nadaljevanju) v letu 2022 pa izkazujejo pozitivne rezultate.

Na podlagi dokumentiranja in razumevanja postopka izračuna obveznosti iz zavarovalnih pogodb se opredelijo in opišejo morebitna tveganja, kot so:

- razpoložljivost in točnost podatkov,
- primernost metod in predpostavk,
- napake v izračunu,
- podpora procesa v informacijskem sistemu in orodjih.

Za vsako opredeljeno tveganje se vzpostavi kontrola za njegovo ublažitev. Opišejo se vzpostavljene kontrole, ki zagotavljajo kakovost podatkov in zmanjšujejo tveganja, povezana z izračuni obveznosti iz zavarovalnih pogodb. Zasnovo in operativno učinkovitost kontrol preverimo najmanj enkrat letno oziroma ob večjih spremembah postopka ali metod oziroma modelov, uporabljenih za izračun obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

Kontrole zajemajo:

- uskladitev podatkov o zavarovalno-tehničnih postavkah s finančnimi evidencami družbe,
- medsebojni strokovni pregled aktuarskih metod in predpostavk,
- opredeljene kontrole o upravljanju sprememb za IT-orodja, uporabljena v postopku,
- pregled aktuarske funkcije in potrditev zabeleženih zneskov obveznosti iz zavarovalnih pogodb.

Postopek izračuna obveznosti iz zavarovalnih pogodb se redno potrjuje. Pri bistvenih spremembah v postopku, metodologiji ali modelih, uporabljenih za oblikovanje obveznosti iz zavarovalnih pogodb, se validacija izvede v skladu s časovnim razporedom poročanja.

**Analiza ustreznosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb v letu 2023**

Obveznost za preostalo kritje skupina oblikuje za vsako skupino zavarovalnih pogodb posebej. Dodatno k osnovni višini obveznosti za preostalo kritje družbe v skupini v primeru nedobičkonosnih pogodb oblikujejo sestavino izgube (opisano v računovodskih usmeritvah o zavarovalnih pogodbah).

Primernost višine obveznosti za nastale škode opravimo z analizo izteka. To je mogoče narediti le za pretekla leta, in bolj ko so ta oddaljena, natančnejši so izsledki analize. Zaradi konsistentnega uporabljanja aktuarskih metod pri oblikovanju obveznosti za nastale škode lahko iz preteklih odstopanj prvotno ocenjenih obveznosti od pozneje ugotovljenih oziroma ocenjenih obveznosti na posamezen presečni bilančni datum sklepamo tudi o zadostnosti rezervacij na dan 31. 12. 2023.

Družbe skupine svoje podatke o obveznosti za nastale škode evidentirajo in analizirajo po letih nastanka škodnega dogodka. V nadaljevanju v tabelah po stolpcih, ki predstavljajo posamezna leta dogodka, prikazujemo gibanje ocene ultimativnih škod (kosmate, čiste) posameznega leta dogodka glede na kasnejši škodni razvoj. Vrednosti v tabelah z izjemo zadnje vrstice niso diskontirane.

Podatki v tabelah, ki sledijo, so prikazani zgolj od prehoda na nov računovodski standard dalje, saj so podatki zaradi uporabe metode razporejanja premij na večjem delu premoženjskega portfelja in tranzicije po pošteni vrednosti na določenih delih portfelja, ki se vrednoti po splošni metodi, za leta pred tem pomanjkljivi.

Vsi zneski stanj, ki so zajeti v spodnjih tabelah, katerih izvirna vrednost je v tuji valuti, so preračunani v evre po tečaju iz referenčne tečajne liste Evropske centralne banke (ECB), ki jo objavlja Banka Slovenije, na dan 31. 12. ustreznega leta. Vsi zneski plačanih denarnih tokov, ki so zajeti v spodnjih tabelah, katerih izvirna vrednost je v tuji valuti, pa so preračunani v evre po povprečnem tečaju ustreznega leta.

Iz samega škodnega razvoja po posameznih letih dogodka je razvidno, da so izteki za kosmate in čiste obveznosti pretežno pozitivni. Na podlagi omenjenega lahko sklepamo, da je višina tako kosmatih kot čistih obveznosti za nastale škode na dan 31. 12. 2023 za škodna leta do vključno 2023 ustrezno oblikovana za pokritje predvidenih ultimativnih obveznosti.

## Gibanje ocene ultimativnih škod zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj Zavarovalne skupine Sava

(v tisoč EUR)

| | 31. decembra leta | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ocena kumulativnih kosmatih škod | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Skupaj |
| Ob koncu škodnega leta | | | | | | | | | 500.689.696 | 617.042.478 | / |
| Ponovno ocenjene 1 leto pozneje | | | | | | | | 230.203.088 | 448.781.487 | | / |
| Ponovno ocenjene 2 leti pozneje | | | | | | | 145.496.372 | 213.530.184 | | | / |
| Ponovno ocenjene 3 leta pozneje | | | | | | 113.899.060 | 136.746.105 | | | | / |
| Ponovno ocenjene 4 leta pozneje | | | | | 57.209.581 | 109.242.100 | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 5 let pozneje | | | | 36.001.013 | 53.606.089 | | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 6 let pozneje | | | 25.915.715 | 36.125.255 | | | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 7 let pozneje | | 18.097.114 | 25.247.364 | | | | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 8 let pozneje | 8.460.995 | 16.303.107 | | | | | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 9 let pozneje | 8.155.280 | | | | | | | | | | / |
| Kumulativne kosmate škode do datuma poročanja | 2.116.604 | 7.737.146 | 9.236.733 | 14.941.662 | 44.423.306 | 73.878.548 | 90.140.998 | 148.658.528 | 354.986.526 | 333.324.882 | / |
| **Kosmate obveznosti za škodna leta 2014–2023** | **6.038.677** | **8.565.961** | **16.010.631** | **21.183.593** | **9.182.783** | **35.363.552** | **46.605.108** | **64.871.656** | **93.794.961** | **283.717.596** | **585.334.517** |
| Kosmate obveznosti za prejšnja škodna leta | | | | | | | | | | | 50.274.000 |
| Učinki diskontiranja | | | | | | | | | | | -54.982.307 |
| **Kosmate obveznosti za nastale škode, vključene v izkaz stanja** | | | | | | | | | | | **580.626.209** |

## Gibanje ocene ultimativnih škod zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj Save Re

(v tisoč EUR)

| | 31. decembra leta | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ocena kumulativnih kosmatih škod | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Skupaj |
| Ob koncu škodnega leta | | | | | | | | | 169.061.145 | 212.673.761 | / |
| Ponovno ocenjene 1 leto pozneje | | | | | | | | 146.929.663 | 147.952.242 | | / |
| Ponovno ocenjene 2 leti pozneje | | | | | | | 139.395.365 | 142.244.502 | | | / |
| Ponovno ocenjene 3 leta pozneje | | | | | | 87.849.200 | 133.882.140 | | | | / |
| Ponovno ocenjene 4 leta pozneje | | | | | 46.513.996 | 83.888.748 | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 5 let pozneje | | | | 22.627.306 | 44.500.791 | | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 6 let pozneje | | | 15.006.426 | 23.307.159 | | | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 7 let pozneje | | 11.049.935 | 16.680.787 | | | | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 8 let pozneje | 4.304.617 | 10.490.659 | | | | | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 9 let pozneje | 4.427.627 | | | | | | | | | | / |
| Kumulativne kosmate škode do datuma poročanja | 1.886.243 | 6.148.395 | 8.877.032 | 13.232.488 | 44.681.445 | 70.342.897 | 109.453.203 | 102.773.167 | 91.756.916 | 48.891.504 | / |
| **Kosmate obveznosti za škodna leta 2014–2023** | **2.541.384** | **4.342.263** | **7.803.755** | **10.074.671** | **-180.653** | **13.545.851** | **24.428.937** | **39.471.335** | **56.195.326** | **163.782.257** | **322.005.126** |
| Kosmate obveznosti za prejšnja škodna leta | | | | | | | | | | | 30.363.197 |
| Učinki diskontiranja | | | | | | | | | | | -24.923.864 |
| **Kosmate obveznosti za nastale škode, vključene v izkaz stanja** | | | | | | | | | | | **327.444.460** |

## Gibanje ocene ultimativnih škod zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb Zavarovalne skupine Sava

(v tisoč EUR)

| | 31. decembra leta | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ocena kumulativnih čistih škod | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Skupaj |
| Ob koncu škodnega leta | | | | | | | | | 451.674.080 | 511.082.147 | / |
| Ponovno ocenjene 1 leto pozneje | | | | | | | | 201.176.093 | 399.223.599 | | / |
| Ponovno ocenjene 2 leti pozneje | | | | | | | 127.707.372 | 196.059.983 | | | / |
| Ponovno ocenjene 3 leta pozneje | | | | | | 108.871.233 | 117.790.838 | | | | / |
| Ponovno ocenjene 4 leta pozneje | | | | | 52.841.279 | 103.146.740 | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 5 let pozneje | | | | 31.937.374 | 49.572.590 | | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 6 let pozneje | | | 23.707.304 | 31.558.767 | | | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 7 let pozneje | | 16.774.637 | 20.988.946 | | | | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 8 let pozneje | 8.093.105 | 14.851.180 | | | | | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 9 let pozneje | 7.719.231 | | | | | | | | | | / |
| Kumulativne čiste škode do datuma poročanja | 2.066.574 | 6.894.765 | 8.475.047 | 13.550.319 | 40.807.862 | 68.501.220 | 75.495.582 | 139.686.636 | 312.693.928 | 297.719.286 | / |
| **Čiste obveznosti za škodna leta 2014–2023** | **5.652.657** | **7.956.415** | **12.513.899** | **18.008.448** | **8.764.728** | **34.645.521** | **42.295.256** | **56.373.347** | **86.529.671** | **213.362.861** | **486.102.803** |
| Čiste obveznosti za prejšnja škodna leta | | | | | | | | | | | 35.369.838 |
| Učinki diskontiranja | | | | | | | | | | | -51.268.299 |
| **Čiste obveznosti za nastale škode, vključene v izkaz stanja** | | | | | | | | | | | **470.204.342** |

## Gibanje ocene ultimativnih škod zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb Save Re

| (v tisoč EUR) | 31. decembra leta | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ocena kumulativnih čistih škod | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Skupaj |
| Ob koncu škodnega leta | | | | | | | | | 132.617.573 | 127.557.006 | / |
| Ponovno ocenjene 1 leto pozneje | | | | | | | | 121.436.721 | 113.579.157 | | / |
| Ponovno ocenjene 2 leti pozneje | | | | | | | 124.993.433 | 126.385.345 | | | / |
| Ponovno ocenjene 3 leta pozneje | | | | | | 83.429.967 | 118.347.871 | | | | / |
| Ponovno ocenjene 4 leta pozneje | | | | | 42.960.816 | 78.306.760 | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 5 let pozneje | | | | 19.811.338 | 40.806.960 | | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 6 let pozneje | | | 13.240.849 | 19.901.084 | | | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 7 let pozneje | | 10.178.062 | 12.767.671 | | | | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 8 let pozneje | 4.050.048 | 9.491.264 | | | | | | | | | / |
| Ponovno ocenjene 9 let pozneje | 4.103.058 | | | | | | | | | | / |
| Kumulativne čiste škode do datuma poročanja | 1.882.142 | 5.362.550 | 8.318.561 | 12.307.466 | 41.102.498 | 65.035.220 | 97.504.951 | 96.635.426 | 62.726.195 | 25.672.840 | / |
| **Čiste obveznosti za škodna leta 2014–2023** | **2.220.916** | **4.128.714** | **4.449.110** | **7.593.618** | **-295.538** | **13.271.539** | **20.842.920** | **29.749.918** | **50.852.962** | **101.884.167** | **234.698.327** |
| Čiste obveznosti za prejšnja škodna leta | | | | | | | | | | | 15.778.780 |
| Učinki diskontiranja | | | | | | | | | | | -21.643.141 |
| **Čiste obveznosti za nastale škode, vključene v izkaz stanja** | | | | | | | | | | | **228.833.966** |

**Tveganje predčasne prekinitve pogodb**

Tveganje predčasne prekinitve pogodb v letu 2023 tako v Savi Re kot v skupini ocenjujemo kot majhno in primerljivo s tistim v predhodnem letu.

Ocenjujemo, da je tveganje za skupino manj pomembno, saj je velika večina sklenjenih premoženjskih zavarovanj enoletnih in jih brez privolitve družbe oziroma zavarovalca na drugi strani med letom ni mogoče prekiniti (razen če stranka ne plača zavarovalne premije, ko predmet zavarovanja ni več v lasti zavarovalca ali pa je bil zaradi škodnega dogodka uničen). Prav tako je večina sprejetih pozavarovanj enoletnih. Omenjeno tveganje obvladujemo predvsem z negovanjem dobrih poslovnih odnosov z zavarovalci in cedenti ter s podrobnim proučevanjem tržnih razmer.

**Tveganje katastrof**

Tveganje katastrof skupine v letu 2023 ocenjujemo kot srednje in (ob upoštevanju obsega zavarovalnih portfeljev) nekoliko višje kot v letu poprej zaradi vse večje intenzivnosti naravnih katastrof. Ocenjujemo, da je to tveganje v Savi Re prav tako srednje.

V skupini obvladujemo tveganje katastrof s premišljenim sprejemanjem rizikov v (po)zavarovanje, 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) skupina skrbi za ustrezno razpršitev tveganja. Program pozavarovanja je sestavljen tako, da zmanjšuje izpostavljenost potencialnim posameznim velikim škodam in učinku velikega števila posameznih škod, ki so posledica istega škodnega dogodka. Ocenjujemo, da je pozavarovalni program skupine, ki vključuje proporcionalno in neproporcionalno zaščito, primeren za tveganja, ki smo jim v skupini izpostavljeni. Najvišji zneski, določeni v preglednicah maksimalnega kritja, se uporabljajo le izjemoma. S sozavarovanjem in recipročnimi pogodbami z drugimi pozavarovalnicami skupina skrbi za dodatno razpršitev tveganja.

Kot največje tveganje katastrof premoženjskih zavarovanj ocenjujemo tveganje naravnih nesreč. Sava Re ima največjo izpostavljenost naravnim nesrečam v Sloveniji, izpostavljenosti na drugih območjih pa so razmeroma dobro razpršene po vsem svetu.

V spodnji preglednici levo so navedene kosmate izpostavljenosti naravnim nesrečam družbe za 10 držav z največjo izpostavljenostjo na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2022.

**Največje kosmate izpostavljenosti Save Re naravnim nesrečam po državah (v tisoč EUR)[126]**

| Država | 31. 12. 2023 | Država | 31. 12. 2022 |
|---|---|---|---|
| Slovenija | 472.942.000 | Slovenija | 492.219.081 |
| Kitajska | 48.183.550 | Kitajska | 52.183.589 |
| Grčija | 36.075.000 | Hrvaška | 38.643.718 |
| Tajvan | 32.530.091 | Indija | 34.664.109 |
| Vietnam | 30.842.603 | Grčija | 32.579.445 |
| Nemčija | 30.300.050 | Filipini | 32.408.102 |
| Indija | 30.298.091 | Tajvan | 31.840.502 |
| Avstrija | 29.726.240 | Romunija | 31.686.845 |
| Srbija | 29.543.248 | Vietnam | 30.226.968 |
| Romunija | 28.616.100 | Turčija | 29.791.873 |
| **Skupaj** | **769.056.973** | **Skupaj** | **806.244.233** |

Izpostavljenost do Slovenije je v primerjavi s preteklim letom nižja za 19,3 milijona EUR, drugih večjih sprememb na preteklo leto ni bilo. Med države z največjo kosmato izpostavljenostjo so se v letu 2023 uvrstile tudi Nemčija, Avstrija in Srbija.

Na ravni skupine je izpostavljenost naravnim nesrečam glede na tabelo spodaj levo večja v regijah, kjer družbe skupine sklepajo premoženjska zavarovanja (v ožjem smislu); izrazito največja kosmata agregatna izpostavljenost iz naslova naravnih katastrof je tako koncentrirana v Sloveniji, skupina pa ima za pokrivanje katastrofalnih tveganj sklenjen pozavarovalni program (podrobneje opredeljen v nadaljevanju) in posledično del tveganja prenese na pozavarovatelje. Višine kosmate agregatne izpostavljenosti v Sloveniji za posamezne nevarnosti so prikazane v tabeli spodaj desno.

**Kosmata skupna izpostavljenost posameznim naravnim nesrečam v Sloveniji (zavarovalne vsote)**

| v tisoč EUR[127] | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Poplava | 15.060.648 | 12.891.510 |
| Potres | 18.566.047 | 15.159.157 |
| Vihar in toča | 56.534.206 | 53.163.175 |

Morebitne naravne katastrofe, in sicer za neposredno sprejete posle v skupini in posebej za sprejete pozavarovalne posle zunaj skupine, so zaščitene z neproporcionalnimi kritji samopridržaja (CAT XL). Še pred delovanjem neproporcionalne zaščite je portfelj 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. Na ta način je največja čista izpostavljenost katastrofalnemu dogodku portfelja omejena s samopridržajem ter v okviru kapacitete pozavarovalnega kritja. V primeru nadaljnjih koriščenj kritja veljajo pogodbena določila o obnovitvah kritja oziroma bi se skupina zaščitila z novim kritjem za preostalo dobo trajanja, kar je običajen instrument, razpoložljiv na mednarodnem pozavarovalnem trgu, katerega cena je zaradi krajšega obdobja izpostavljenosti praviloma nižja od prvotnega kritja.

126 Ko govorimo o izpostavljenosti se v državah, kjer so na voljo podatki o modelirani izpostavljenosti uporabi PML predpostavke (250-letni dogodek), kjer pa ti podatki niso na voljo se kot maksimalna izpostavljenost upošteva zavarovalna vsota.
127 Podatki so pripravljeni na dan 30. 6. posameznega leta.

**Analiza občutljivosti za tveganja premoženjskih zavarovanj**

Za premoženjska zavarovanja smo predpostavili spremembo kosmatega škodnega količnika in preračunali učinek na poslovni izid in AOCI[128]. Učinki, prikazani v nadaljnjih tabelah, so prikazani pred upoštevanjem davka od dohodka pravnih oseb. Ločeno prikazujemo izračun učinkov za Zavarovalno skupino Sava in Savo Re.

**Analiza občutljivosti 31. 12. 2023**

| Zavarovalna skupina Sava | Sprememba | Poslovni izid | | AOCI | |
|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | predpostavk | Kosmati | Čisti[129] | Kosmati | Čisti |
| Kosmati škodni količnik | +10 % | -62.157.036 | -52.020.629 | -79.090 | -83.065 |
| Kosmati škodni količnik | -10 % | 55.574.989 | 45.515.666 | 79.171 | 83.145 |

**Analiza občutljivosti 31. 12. 2022**

| Zavarovalna skupina Sava | Sprememba | Poslovni izid | | AOCI | |
|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | predpostavk | Kosmati | Čisti | Kosmati | Čisti |
| Kosmati škodni količnik | +10 % | -49.199.635 | -44.681.935 | 465.357 | 392.791 |
| Kosmati škodni količnik | -10 % | 44.819.055 | 40.311.208 | -465.357 | -392.791 |

Glavnina učinka spremembe kosmatega škodnega količnika se odrazi na poslovnem izidu, direktni učinek tovrstne občutljivostne analize na kapital je majhen. Kot posledica rasti zavarovalnega portfelja je 31. 12. 2023 učinek na poslovni izid višji kot 31. 12. 2022.

**Analiza občutljivosti 31. 12. 2023**

| Sava Re | Sprememba | Poslovni izid | | AOCI | |
|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | predpostavk | Kosmati | Čisti | Kosmati | Čisti |
| Kosmati škodni količnik | +10 % | -21.261.342 | -12.615.739 | 39.956 | 34.039 |
| Kosmati škodni količnik | -10 % | 21.064.541 | 12.418.939 | -39.956 | -34.039 |

**Analiza občutljivosti 31. 12. 2022**

| Sava Re | Sprememba | Poslovni izid | | AOCI | |
|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | predpostavk | Kosmati | Čisti | Kosmati | Čisti |
| Kosmati škodni količnik | +10 % | -16.687.588 | -12.807.618 | 361.530 | 289.911 |
| Kosmati škodni količnik | -10 % | 16.472.585 | 12.592.616 | -361.530 | -289.911 |

Glavnina učinka spremembe kosmatega škodnega količnika se odrazi na poslovnem izidu, direktni učinek tovrstne občutljivostne analize na AOCI je majhen. Učinek na poslovni izid 31. 12. 2023 ostaja na enaki ravni kot 31. 12. 2022.

**Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2023 glede na 2022**

Ocenjujemo, da je tveganje premoženjskih zavarovanj skupine srednje. V letu 2023 tveganje premij ostaja na podobni ravni kot v letu 2022, tveganje rezervacij se je v letu 2023 nekoliko zmanjšalo, tveganje katastrof pa se je glede na 2022 nekoliko povišalo. Ocenjujemo, da so tveganja v Zavarovalni skupini Sava in Savi Re ustrezno obvladovana.

Verjetnost, da bi tveganja premoženjskih zavarovanj resno ogrozila finančno trdnost skupine ali družbe, ocenjujemo kot majhno.

128 Učinek na akumulirani drugi vseobsegajoči donos.
129 Učinek na poslovni izid je prikazan pred upoštevanjem pozavarovanja (kosmati) in z upoštevanjem pozavarovanja (čisti).

### 16.7.3.2 Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj

Glavna tveganja življenjskih zavarovanj, relevantna za Savo Re in skupino so tveganje umrljivosti, tveganja stroškov servisiranja pogodb življenjskih zavarovanj in tveganje predčasne prekinitve pogodb življenjskih zavarovanj (ki vključuje prekinitve zaradi odkupov, kapitalizacij in 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 kosmatih premij življenjskih zavarovanj skupine po vrstah poslovanja.

**Kosmate premije po zavarovalnih vrstah (življenjska zavarovanja)** **(v mio EUR)**

Izpostavljenost tveganju življenjskih zavarovanj družbe je nizka. V letu 2023 so znašale kosmate premije pozavarovanja klasičnih življenjskih zavarovanj 1.242 tisoč EUR (2022: 1.202 tisoč EUR), kosmate premije naložbenih življenjskih zavarovanj pa 86 tisoč EUR (2022: 95 tisoč EUR).

Izpostavljenost skupine tveganjem življenjskih zavarovanj, merjeno s čistimi obveznostmi (po)zavarovalnih pogodb, prikazujemo v računovodskem razkritju 16.8.9 Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.

Tveganja življenjskih zavarovanj obvladujemo z rednim spremljanjem informacij o sestavi življenjskega portfelja, izpostavljenosti, načinu plačevanja zavarovalnih premij, deležu prekinjenih polic v posameznem obdobju in stroškov ter z izvedbo analiz ustreznosti modeliranja pričakovane smrtnosti, obolevnosti in stopnje 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 merila in pogoje odobritve prevzema tveganja. Ob uporabljenih premijskih cenikih je prevzemanje in ocenjevanje odvisno od pristopne starosti in želene zavarovalne vsote. Skupina prevzame tveganje, če je zdravstveno stanje, kot merilo tveganja, v skladu s preglednico meril za medicinske preiskave. Dodatna dejavnika pri prevzemu tveganja sta tudi življenjski slog, upoštevajoč prostočasne dejavnosti, in poklic. Skupina s primernim pozavarovalnim programom omejuje vpliv zavarovalnega tveganja (smrt in dodatni riziki), zaščita je praviloma proporcionalna. Lastni delež zavarovalnic ne presega 100.000 EUR.

Na ravni skupine ni večje koncentracije tveganja življenjskih zavarovanj, saj je portfelj dobro razpršen tako glede na starost zavarovanih oseb kot tudi glede na preostalo zavarovalno dobo, izpostavljenost (zavarovalnih vsot in rizičnih zavarovalnih vsot) in frekvenco plačil premije. Portfelj se razlikuje tudi po deležu prekinjenih polic v posameznem obdobju, stroških ter smrtnosti in obolevnosti po produktih.

**Analiza občutljivosti za tveganja življenjskih zavarovanj**

Za življenjska zavarovanja smo predpostavili spremembo predpostavk za stopnje umrljivosti, stopnje obolevnosti in invalidnosti, stopnje dolgoživosti, stroške in stopnje predčasne prekinitve. Pri spremembi predpostavk za stopnje dolgoživosti so upoštevana tudi rentna zavarovanja Save pokojninske družbe. Preračunali smo učinek na poslovni izid in AOCI[128]. Učinki, prikazani v nadaljnjih dveh tabelah, so prikazani pred upoštevanjem davka na dohodek pravnih oseb.

**Analiza občutljivosti 31. 12. 2023**

| Zavarovalna skupina Sava | | Poslovni izid | | AOCI | |
|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Sprememba predpostavk | Kosmati | Čisti | Kosmati | Čisti |
| Stopnje umrljivosti | +10 % | -240.381 | -240.381 | -4.544 | -5.063 |
| Stopnje umrljivosti | -10 % | 158.663 | 158.663 | 21.676 | 22.541 |
| Stopnje obolevnosti in invalidnosti | +10 % | -49.745 | -49.745 | 425.013 | 425.011 |
| Stopnje obolevnosti in invalidnosti | -10 % | 32.577 | 32.577 | -425.531 | -425.529 |
| Stopnje dolgoživosti | +10 % | 152.901 | 152.901 | -38.642 | -38.642 |
| Stopnje dolgoživosti | -10 % | -179.618 | -179.618 | 42.602 | 42.602 |
| Stroški | +10 % | -568.313 | -568.313 | 538.662 | 538.662 |
| Stroški | -10 % | 355.294 | 355.294 | -585.923 | -585.923 |
| Stopnje predčasne prekinitve | +10 % | 147.704 | 147.704 | -1.663.994 | -1.693.872 |
| Stopnje predčasne prekinitve | -10 % | -173.660 | -173.660 | 1.902.940 | 1.936.301 |

**Analiza občutljivosti 31. 12. 2022**

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | Sprememba predpostavk | Poslovni izid Kosmati | Poslovni izid Čisti | AOCI Kosmati | AOCI Čisti |
|---|---|---|---|---|---|
| Stopnje umrljivosti | +10 % | -300.785 | -300.785 | 116.185 | 114.888 |
| Stopnje umrljivosti | -10 % | 221.403 | 221.403 | -128.136 | -126.826 |
| Stopnje obolevnosti in invalidnosti | +10 % | -56.640 | -56.640 | 483.965 | 483.962 |
| Stopnje obolevnosti in invalidnosti | -10 % | 41.754 | 41.754 | -484.263 | -484.260 |
| Stopnje dolgoživosti | +10 % | 209.636 | 209.636 | -75.813 | -75.813 |
| Stopnje dolgoživosti | -10 % | -218.430 | -218.430 | 57.039 | 57.039 |
| Stroški | +10 % | -432.469 | -432.469 | 724.327 | 724.327 |
| Stroški | -10 % | 285.202 | 285.202 | -712.643 | -712.643 |
| Stopnje predčasne prekinitve | +10 % | 63.757 | 63.757 | -1.619.506 | -1.663.104 |
| Stopnje predčasne prekinitve | -10 % | -85.636 | -85.636 | 1.835.820 | 1.884.046 |

Na podlagi izvedene analize občutljivosti lahko zaključimo, da izvedene občutljivosti nimajo pomembnega učinka na poslovni izid. Direktni učinki 31. 12. 2023 na AOCI so največji pri spremembi stopnje predčasne prekinitve.

**Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2023 glede na leto 2022**

Ocenjujemo, da je tveganje življenjskih zavarovanj skupine srednje in dobro obvladovano in ostaja na podobni ravni kot v letu 2022.

#### 16.7.3.3 Tveganje zdravstvenih zavarovanj

Glavnina izpostavljenosti zdravstvenih zavarovanj se nanaša na nezgodna zavarovanja, ki so vključena v NSLT-zdravstvena zavarovanja, izpostavljenost tveganjem SLT-zdravstvenih zavarovanj pa je zelo majhna.

Tveganja, ki jim je skupina izpostavljena na podlagi NSLT-zdravstvenih zavarovanj, so po svoji naravi zelo podobna tveganjem premoženjskih zavarovanj, zato jih podrobneje obravnavamo skupaj s premoženjskimi zavarovanji v poglavju 16.7.3.1 Tveganja premoženjskih 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 16.7.3.2 Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj. Zavarovanja smo upoštevali pri analizi občutljivosti za tveganja življenjskih zavarovanj.

**Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2023 glede na 2022**

Ocenjujemo, da je izpostavljenost skupine in družbe tveganjem zdravstvenih zavarovanj v letu 2023 majhna in primerljiva z 2022.

### 16.7.4 Finančna tveganja[130]

Pri finančnem poslovanju je družba izpostavljena finančnim tveganjem, ki izhajajo iz naložbenega portfelja in se nanašajo na tržno, likvidnostno ter kreditno tveganje.

Vrednost naložbenega portfelja vključuje naslednje bilančne postavke: finančne naložbe, naložbene nepremičnine, naložbe v pridružene in odvisne družbe ter denar in denarne ustreznike. Bilančna vrednost navedenega naložbenega portfelja znaša na dan 31. 12. 2023 2.111,8 milijona EUR (31. 12. 2022: 1.914,0 milijona EUR).

Podrobnejši prikaz bilančne vrednosti navedenega portfelja je prikazan v tabelah na naslednjih dveh straneh in sicer ločeno za naložbeni portfelj, ki pokriva obveznosti iz naslova premoženjskih in klasičnih življenjskih zavarovanj (*»Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo«*) in naložbeni portfelj namenjen pokrivanju obveznosti iz naslova naložbenih življenjskih zavarovanj (*»Naložbe pogodb z neposredno udeležbo«*).

130 Pri finančnih tveganjih poleg tveganj, opredeljenih v standardu MSRP 7, razkrivamo tudi ostala finančna tveganja.

### Vrednost in struktura naložbenega portfelja z vidika prevzemanja finančnih tveganj 31. 12. 2023

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo | Naložbe pogodb z neposredno udeležbo | Skupaj |
|---|---|---|---|
| Depoziti in potrdila o vlogi | 25.616.171 | 0 | 25.616.171 |
| Državne obveznice | 819.083.092 | 32.439.945 | 851.523.037 |
| Poslovne obveznice | 457.727.881 | 20.560.202 | 478.288.083 |
| Delnice (brez strateških) | 21.754.273 | 0 | 21.754.273 |
| Vzajemni skladi | 18.564.549 | 544.804.326 | 563.368.876 |
| Obvezniški in denarni | 13.293.605 | 47.248.244 | 60.541.849 |
| Mešani | 0 | 113.793.106 | 113.793.106 |
| Delniški | 5.270.945 | 383.762.976 | 389.033.921 |
| Infrastrukturni skladi | 57.339.858 | 0 | 57.339.858 |
| Nepremičninski skladi | 13.888.193 | 0 | 13.888.193 |
| Dana posojila in ostalo | 754.140 | 0 | 754.140 |
| **Finančne naložbe** | **1.414.728.158** | **597.804.473** | **2.012.532.631** |
| Finančne naložbe v pridružene družbe | 23.834.620 | 0 | 23.834.620 |
| Naložbene nepremičnine | 24.890.276 | 0 | 24.890.276 |
| Denar in denarni ustrezniki | 39.829.039 | 10.730.924 | 50.559.963 |
| **Naložbeni portfelj** | **1.503.282.093** | **608.535.398** | **2.111.817.490** |

### Vrednost in struktura naložbenega portfelja z vidika prevzemanja finančnih tveganj 31. 12. 2022

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo | Naložbe pogodb z neposredno udeležbo | Skupaj |
|---|---|---|---|
| Depoziti in potrdila o vlogi | 18.848.260 | 0 | 18.848.260 |
| Državne obveznice | 734.273.049 | 30.417.030 | 764.690.079 |
| Poslovne obveznice | 420.528.608 | 20.369.770 | 440.898.378 |
| Delnice (brez strateških) | 24.883.922 | 0 | 24.883.922 |
| Vzajemni skladi | 22.157.732 | 433.105.447 | 455.263.179 |
| Obvezniški in denarni | 14.095.023 | 43.558.846 | 57.653.869 |
| Mešani | 0 | 92.506.399 | 92.506.399 |
| Delniški | 8.062.709 | 297.040.201 | 305.102.910 |
| Infrastrukturni skladi | 53.856.376 | 0 | 53.856.376 |
| Nepremičninski skladi | 16.497.061 | 0 | 16.497.061 |
| Dana posojila in ostalo | 1.194.821 | 0 | 1.194.821 |
| **Finančne naložbe** | **1.292.239.830** | **483.892.247** | **1.776.132.077** |
| Finančne naložbe v pridružene družbe | 21.856.109 | 0 | 21.856.109 |
| Naložbene nepremičnine | 22.795.760 | 0 | 22.795.760 |
| Denar in denarni ustrezniki | 78.339.699 | 14.883.930 | 93.223.629 |
| **Naložbeni portfelj** | **1.415.231.398** | **498.776.177** | **1.914.007.575** |

Naložbeni portfelj Save Re znaša na 31. 12. 2023 699,5 milijona EUR (31. 12. 2022: 679,0 milijona EUR), njegova vrednost pa se je v primerjavi s stanjem konec leta 2022 povečala za 20,5 milijona EUR, kar je obrazloženo v poglavju 8.2.3 Finančni položaj poslovnega dela poročila.

## Vrednost in delež naložbenega portfelja Save Re z vidika prevzemanja finančnih tveganj

| Sava Re<br>Vrsta naložbe | 31. 12. 2023 | Delež<br>31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | Delež<br>31. 12. 2022 | Absolutna razlika | Strukturna<br>sprememba (o. t.) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Depoziti in potrdila o vlogah | 1.021.347 | 0,1 % | 0 | 0 % | 1.021.347 | 0,1 |
| Državne obveznice | 229.591.819 | 32,8 % | 214.198.680 | 31,5 % | 15.393.139 | 1,3 |
| Poslovne obveznice | 88.089.961 | 12,6 % | 73.992.930 | 10,9 % | 14.097.031 | 1,7 |
| Delnice (brez strateških) | 3.538.972 | 0,5 % | 7.080.606 | 1,0 % | -3.541.634 | -0,5 |
| Vzajemni skladi | 4.458.315 | 0,6 % | 3.933.982 | 0,6 % | 524.333 | 0,0 |
| Obvezniški | 2.397.194 | 0,3 % | 2.246.501 | 0,3 % | 150.693 | 0,0 |
| Delniški | 2.061.121 | 0,3 % | 1.687.481 | 0,2 % | 373.640 | 0,1 |
| Infrastrukturni skladi | 21.084.448 | 3,0 % | 18.843.871 | 2,8 % | 2.240.577 | 0,2 |
| Nepremičninski skladi | 3.884.428 | 0,6 % | 4.584.214 | 0,7 % | -699.786 | -0,1 |
| Dana posojila | 2.714.904 | 0,4 % | 1.796.693 | 0,3 % | 918.211 | 0,1 |
| **Finančne naložbe** | **354.384.196** | **50,7 %** | **324.430.976** | **47,8 %** | **29.953.220** | **2,9** |
| Finančne naložbe v družbah v skupini | 325.241.793 | 46,5 % | 322.935.793 | 47,6 % | 2.306.000 | -1,1 |
| Naložbene nepremičnine | 7.582.168 | 1,1 % | 7.721.693 | 1,1 % | -139.525 | 0,0 |
| Denar in denarni ustrezniki | 12.260.049 | 1,8 % | 23.926.029 | 3,5 % | -11.665.980 | -1,7 |
| **Skupaj finančne naložbe, ki so izpostavljene finančnim tveganjem** | **699.468.206** | **100,0 %** | **679.014.492** | **100,0 %** | **20.453.715** | **/** |

### 16.7.4.1 Tržna tveganja

V sklopu tržnih tveganj skupina in družba ocenjujeta tveganje spremembe obrestne mere, tveganje spremembe tržne vrednosti nepremičninskih naložb, tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev in valutno tveganje. V spodnji preglednici so prikazane finančne naložbe skupine, ki so izpostavljene tržnemu tveganju (naložbeni portfelj brez denarja in denarnih ustreznikov).

**Finančne naložbe skupine, ki so izpostavljene tržnemu tveganju**

| Zavarovalna skupina Sava<br>Vrsta naložbe | 31. 12. 2023 | Delež<br>31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | Delež<br>31. 12. 2022 | Absolutna razlika | Strukturna<br>sprememba (o. t.) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Depoziti in potrdila o vlogi | 25.616.171 | 1,2 % | 18.848.260 | 1,0 % | 6.767.911 | 0,2 |
| Državne obveznice | 819.083.092 | 39,7 % | 734.273.049 | 40,3 % | 84.810.043 | -0,6 |
| Poslovne obveznice | 457.727.881 | 22,2 % | 420.528.608 | 23,1 % | 37.199.273 | -0,9 |
| Delnice (brez strateških) | 21.754.273 | 1,1 % | 24.883.922 | 1,4 % | -3.129.649 | -0,3 |
| Vzajemni skladi (brez finančnih naložb, ki so podlaga) | 18.564.549 | 0,9 % | 22.157.732 | 1,2 % | -3.593.183 | -0,3 |
| Obvezniški in denarni | 13.293.605 | 0,6 % | 14.095.023 | 0,8 % | -801.418 | -0,2 |
| Mešani | 0 | 0,0 % | 0 | 0,0 % | 0 | 0,0 |
| Delniški | 5.270.945 | 0,3 % | 8.062.709 | 0,4 % | -2.791.764 | -0,1 |
| Infrastrukturni skladi | 57.339.858 | 2,8 % | 53.856.376 | 3,0 % | 3.483.482 | -0,2 |
| Nepremičninski skladi | 13.888.193 | 0,7 % | 16.497.061 | 0,9 % | -2.608.868 | -0,2 |
| Dana posojila in ostalo | 754.140 | 0,0 % | 1.194.821 | 0,1 % | -440.681 | -0,1 |
| Naložbe pogodb z neposredno udeležbo | 597.804.473 | 29,0 % | 483.892.247 | 26,6 % | 113.912.226 | 2,4 |
| **Finančne naložbe** | **2.012.532.631** | **97,6 %** | **1.776.132.077** | **97,5 %** | **236.400.554** | **0,1** |
| Finančne naložbe v pridružene družbe | 23.834.620 | 1,2 % | 21.856.109 | 1,2 % | 1.978.511 | 0,0 |
| Naložbene nepremičnine | 24.890.276 | 1,2 % | 22.795.761 | 1,3 % | 2.094.515 | -0,1 |
| **Naložbeni portfelj** | **2.061.257.527** | **100,0 %** | **1.820.783.947** | **100,0 %** | **240.473.580** | **0,0** |
| **Naložbeni portfelj brez finančnih naložb v pridružene družbe** | **2.037.422.907** | | **1.798.927.838** | | | |

Vrednost naložbenega portfelja skupine, ki so izpostavljene tržnemu tveganju, se je v letu 2023 v primerjavi s stanjem konec leta 2022 povečala za 240,5 milijona EUR, kar je obrazloženo v poglavju 8.1.3.4 Naložbeni portfelj v poslovnem delu poročila. V spodnji preglednici so prikazane finančne naložbe družbe, ki so izpostavljene tržnemu tveganju (naložbeni portfelj brez denarja in denarnih ustreznikov).

**Finančne naložbe Save Re, ki so izpostavljene tržnemu tveganju**

| Sava Re<br>Vrsta naložbe | 31. 12. 2023 | Delež<br>31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | Delež<br>31. 12. 2022 | Absolutna razlika | Strukturna<br>sprememba (o. t.) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Depoziti in potrdila o vlogi | 1.021.347 | 0,1 % | 0 | 0,0 % | 1.021.347 | 0,1 |
| Državne obveznice | 229.591.819 | 33,4 % | 214.198.680 | 32,7 % | 15.393.139 | 0,7 |
| Poslovne obveznice | 88.089.961 | 12,8 % | 73.992.930 | 11,3 % | 14.097.031 | 1,5 |
| Delnice (brez strateških) | 3.538.972 | 0,5 % | 7.080.606 | 1,1 % | -3.541.634 | -0,6 |
| Vzajemni skladi | 4.458.315 | 0,6 % | 3.933.982 | 0,6 % | 524.333 | 0 |
| Obvezniški in denarni | 2.397.194 | 0,3 % | 2.246.501 | 0,3 % | 150.693 | 0 |
| Delniški | 2.061.121 | 0,3 % | 1.687.481 | 0,3 % | 373.640 | 0 |
| Infrastrukturni skladi | 21.084.448 | 3,1 % | 18.843.871 | 2,9 % | 2.240.577 | 0,2 |
| Nepremičninski skladi | 3.884.428 | 0,6 % | 4.584.214 | 0,7 % | -699.786 | -0,1 |
| Dana posojila | 2.714.904 | 0,4 % | 1.796.693 | 0,3 % | 918.211 | 0,1 |
| **Finančne naložbe** | **354.384.196** | **51,6 %** | **324.430.976** | **49,5 %** | **29.953.220** | **2,1** |
| Finančne naložbe v odvisne in pridružene družbe | 325.241.793 | 47,3 % | 322.935.793 | 49,3 % | 2.306.000 | -2 |
| Naložbene nepremičnine | 7.582.168 | 1,1 % | 7.721.693 | 1,2 % | -139.525 | -0,1 |
| **Naložbeni portfelj** | **687.208.157** | **100,0 %** | **655.088.462** | **100,0 %** | **32.119.695** | **0** |

Vrednost finančnih naložb družbe, ki so izpostavljene tržnemu tveganju, se je v letu 2023 v primerjavi s stanjem konec leta 2022 znižala za 140 tisoč EUR, kar je obrazloženo v poglavju 8.2.3.4 Naložbeni portfelj v poslovnem delu poročila.

#### 16.7.4.1.1 Tveganje spremembe obrestne mere

Tveganje spremembe obrestnih mer merimo z občutljivostno analizo, in sicer s spremembo vrednosti obrestno občutljivih naložb ter spremembo vrednosti obveznosti zavarovalnih pogodb ob spremembi obrestnih mer za 1 odstotno točko oziroma 100 bazičnih točk.

V obrestno občutljiv del naložbenega portfelja skupine in družbe so vključene državne in poslovne obveznice, depoziti, posojila, obvezniški in mešani vzajemni skladi, ki krijejo obveznosti premoženjskih in klasičnih življenjskih zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb vključno z obveznostmi zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo.

Na strani obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb so skladno z vrednotenjem v okviru MSRP 17 vključene vse obveznosti. V preglednici desno, skupaj prikazujemo sredstva in obveznosti iz naslova premoženjskih in klasičnih življenjskih zavarovanj, medtem, ko so sredstva in obveznosti, ki se nanašajo na življenjska zavarovanja, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje, prikazana ločeno v postavki pogodb z neposredno udeležbo.

Skupina ima v portfelju naložb brez naložb pogodb z neposredno udeležbo tudi naložbe s spremenljivo obrestno mero. Gre za naložbe, ki so vezane na 3M EURIBOR, zato družba ni evidentirala učinkov reforme referenčnih vrednosti (IBOR), ki določa zamenjavo nekaterih referenčnih obrestnih mer. Drugih naložb s spremenljivo obrestno mero nima. Skupina nima obveznosti, vezanih na spremenljivo obrestno mero.

Skupna vrednost naložb skupine, občutljivih na spremembo obrestne mere, na 31. 12. 2023 znaša 1.475,1 milijona EUR (31. 12. 2022: 1.273,2 milijona EUR). Vrednost obrestno občutljivih obveznosti je na 31. 12. 2023 znašala 1.537,0 milijona EUR (31. 12. 2022: 1.410,1 milijona EUR).

Vrednost naložb brez naložb pogodb z neposredno udeležbo (31. 12. 2023: 1.315,4 milijona EUR; 31. 12. 2022: 1.188,9 milijona EUR) je bistveno nad obveznostmi iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (31. 12. 2023: 950,1 milijona EUR; 31. 12. 2022: 931,3 milijona EUR), kar je posledica obrestno občutljivih naložb lastnih virov družb v skupini, ki niso namenjeni neposrednemu pokrivanju obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Višja vrednost naložb nad obveznostmi vpliva tudi na višjo občutljivost naložb nad obveznostmi, ki izhajajo iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Družbe v skupini sicer pri upravljanju teh naložb skrbijo za usklajevanje ročnosti naložb z obveznostmi.

Nižja vrednost naložb pogodb z neposredno udeležbo od obveznosti, ki izhajajo iz pogodb z neposredno udeležbo izhaja iz tega, da so med naložbami pogodb z neposredno udeležbo prikazane le obrestno občutljive naložbe (obveznice, obvezniški vzajemni skladi) v skupni vrednosti 159,7 milijona EUR (31. 12. 2022: 140,5 milijona EUR), medtem ko so vsa prikazana sredstva in obveznosti iz naslova pogodb z neposredno udeležbo obrestno občutljiva.

**Obrestno občutljive naložbe in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb skupine**

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|---|---|---|
| **Finančne naložbe** | | |
| Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo, od tega | 1.315.373.623 | 1.188.938.775 |
| – naložbe s stalnim donosom | 1.314.567.547 | 1.182.673.414 |
| – naložbe s spremenljivim donosom | 806.076 | 6.265.361 |
| Naložbe pogodb z neposredno udeležbo*, od tega | 159.707.518 | 140.505.540 |
| – naložbe s stalnim donosom | 159.707.518 | 140.505.540 |
| – naložbe s spremenljivim donosom | 0 | 0 |
| Finančne obveznosti | 0 | -56.290.346 |
| **Skupaj finančne naložbe** | **1.475.081.141** | **1.273.153.969** |
| **Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe** | | |
| Obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo) | 1.065.741.226 | 1.006.526.331 |
| Sredstva iz (po)zavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo) | -115.630.856 | -75.271.982 |
| Pogodbe z neposredno udeležbo | 586.910.698 | 478.840.441 |
| **Skupaj zavarovalne in pozavarovalne pogodbe** | **1.537.021.068** | **1.410.094.790** |

* Vključene so obrestno občutljive naložbe. To so dolžniški vrednostni papirji in obrestno občutljive naložbe obvezniških in mešanih vzajemnih skladov pogodb z udeležbo.

Za Savo Re v preglednici, ki sledi, skupaj prikazujemo sredstva in obveznosti iz naslova pozavarovanj. Družba ima v portfelju naložb pogodb brez naložb pogodb z neposredno udeležbo tudi naložbe s spremenljivo obrestno mero. Gre za naložbe, ki so vezane na 3M EURIBOR, zato družba ni evidentirala učinkov reforme referenčnih vrednosti (IBOR), ki določa zamenjavo nekaterih referenčnih obrestnih mer. Drugih naložb s spremenljivo obrestno mero nima. Družba nima obveznosti, vezanih na spremenljivo obrestno mero.

### Obrestno občutljive naložbe in obveznosti iz pozavarovalnih pogodb Save Re

| Sava Re<br>v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|---|---|---|
| **Finančne naložbe** | | |
| Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo, od tega | 322.793.879 | 291.928.359 |
| – naložbe s stalnim donosom | 322.290.081 | 291.927.867 |
| – naložbe s spremenljivim donosom | 503.797 | 492 |
| Naložbe pogodb z neposredno udeležbo, od tega | 0 | 0 |
| – naložbe s stalnim donosom | 0 | 0 |
| – naložbe s spremenljivim donosom | 0 | 0 |
| Finančne obveznosti | -58.702.709 | -56.290.346 |
| **Skupaj finančne naložbe** | **264.091.170** | **235.638.013** |
| **Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe** | | |
| Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo) | 296.199.571 | 272.734.094 |
| Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb | -100.857.965 | -64.296.545 |
| **Skupaj zavarovalne in pozavarovalne pogodbe** | **195.341.606** | **208.437.549** |

Skupna vrednost naložb družbe, občutljivih na spremembo obrestne mere, na 31. 12. 2023 znaša 264,1 milijona EUR (31. 12. 2022: 235,6 milijona EUR). Vrednost obrestno občutljivih obveznosti in sredstev na 31. 12. 2023 znašala 195,3 milijona EUR (31. 12. 2022: 208,4 milijona EUR).

Vrednost obrestno občutljivih naložb (31. 12. 2023: 322,8 milijona EUR; 31. 12. 2022: 291,9 milijona EUR) je bistveno nad vrednostjo obveznosti in sredstev iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (31. 12. 2023: 195,3 milijona EUR; 31. 12. 2022: 208,4 milijona EUR), kar je posledica obrestno občutljivih naložb lastnih virov družbe, ki niso namenjeni neposrednemu pokrivanju obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Presežek naložb nad obveznostmi vpliva na višjo občutljivost družbe v primeru spremembe obrestnih mer. Družba pri upravljanju teh naložb skrbijo za usklajevanje ročnosti naložb z obveznostmi.

**Analiza občutljivosti za obrestno tveganje skupine**

Analiza občutljivosti na obrestno tveganje prikazuje ločeno vplive na poslovni izid in na AOCI v primeru povišanja ali zmanjšanja obrestnih mer za 100 bazičnih točk, pri čemer so prikazani vplivi pred davkom. Pod postavko »Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo« je predstavljen že skupni vpliv tako vrednosti pogodb in pripadajočih naložb tega portfelja. Vpliv spremembe obrestne mere na postavke poslovnega izida oziroma na AOCI zavarovalnice je odvisen od razvrstitve posamezne obrestno občutljive finančne naložbe v skupino MSRP. Skladno z izbrano računovodsko politiko družb v skupini se glavnina spremembe vrednosti postavk prikaže prek AOCI in le manjši del vpliva na poslovni izid.

### Rezultati analize občutljivosti naložb, občutljivih na obrestno tveganje

| Zavarovalna skupina Sava | Poslovni izid | | AOCI | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | Povečanje (+100 b. t.) | Zmanjšanje (-100 b. t.) | Povečanje (+100 b. t.) | Zmanjšanje (-100 b. t.) |
| **31. 12. 2023** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe (brez pogodb z neposredno udeležbo) | 346.437 | -395.100 | 24.637.677 | -28.600.218 |
| Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo) | -750.810 | 806.026 | -39.299.988 | 42.529.399 |
| Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo | 82.634 | -132.489 | -130.533 | 136.910 |
| | **-321.738** | **278.438** | **-14.792.844** | **14.066.091** |
| **31. 12. 2022 (preračunano)** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe (brez pogodb z neposredno udeležbo) | 346.118 | -397.261 | 28.355.647 | -31.508.205 |
| Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo) | -998.031 | 912.825 | -46.408.432 | 42.747.965 |
| Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo | -99.175 | 91.240 | -108.573 | 114.447 |
| | **-751.088** | **606.804** | **-18.161.358** | **11.354.207** |

Kot je razvidno iz rezultatov ima povišanje obrestnih mer negativni učinek, znižanje obrestnih mer pa pozitivni učinek predvsem na AOCI skupine.

Obrestno tveganje se je v letu 2023 glede na preteklo leto nekoliko znižalo, kar je predvsem posledica krajšega trajanja obrestno občutljivih finančnih naložb.

Povprečna ročnost obveznic in depozitov premoženjskih zavarovanj znaša konec leta 2023 2,6 leta (31. 12. 2022: 3,2 leta), medtem ko je pričakovana ročnost obveznosti premoženjskih zavarovanj 2,2 leta (31. 12. 2022: 2,1 leta).

Povprečna ročnost obveznic in depozitov življenjskih zavarovanj znaša konec leta 2023 4,0 leta (31. 12. 2022: 4,6 leta), medtem ko je pričakovana ročnost obrestno občutljivih obveznosti življenjskih zavarovanj 7,5 leta (31. 12. 2022: 7,5 leta).

**Analiza občutljivosti za obrestno tveganje Save Re**

V spodnji preglednici so prikazani rezultati analize občutljivosti za Savo Re.

**Rezultati analize občutljivosti naložb, občutljivih na obrestno tveganje**

| Sava Re | Poslovni izid | | AOCI[128] | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | Povečanje (+100 b. t.) | Zmanjšanje (-100 b. t.) | Povečanje (+100 b. t.) | Zmanjšanje (-100 b. t.) |
| **31. 12. 2023** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | 0 | 0 | 4.157.916 | -4.639.531 |
| Finančne naložbe | -263.249 | 273.031 | -7.766.939 | 7.166.405 |
| | **-263.249** | **273.031** | **-3.609.023** | **2.526.874** |
| **31. 12. 2022 (preračunano)** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | 0 | 0 | 4.018.749 | -4.478.846 |
| Finančne naložbe | -267.618 | 284.609 | -7.668.485 | 8.099.557 |
| | **-267.618** | **284.609** | **-3.649.736** | **3.620.711** |

Kot je razvidno iz rezultatov ima povišanje obrestnih mer negativni učinek, znižanje obrestnih mer pa pozitivni učinek predvsem na AOCI družbe.

Skupna obrestna občutljivost se je glede na preteklo leto nekoliko znižala, hkrati pa zaradi makroekonomskih razmer pričakovana nestanovitnost tržnih obrestnih mer ostaja povišana. Pri zavarovalnih in pozavarovalnih pogodbah učinka na poslovni izid ni bilo, ker v zadnjem mesecu ni bilo pripoznanih novih pozavarovalnih pogodb.

Ocenjujemo, da je tveganje spremembe obrestnih mer glede na preteklo leto ostalo na primerljivih ravneh.

#### 16.7.4.1.2 Tveganje spremembe tržne vrednosti nepremičninskih naložb

Skupina in družba sta v okviru tveganj naložbenega portfelja izpostavljeni tveganju spremembe tržnih vrednosti nepremičninskih naložb. Tveganju so poleg naložbenih nepremičnin izpostavljeni tudi nepremičninski skladi, ki so kot alternativne naložbe izkazani v postavki finančne naložbe.

V naslednjih dveh preglednicah je prikazana vrednost naložbenih nepremičnin in nepremičninskih skladov za skupino in Savo Re.

**Naložbene nepremičnine**

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | 31. 12. 2023 | Delež 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | Delež 31. 12. 2022 | Absolutna razlika | Strukturna sprememba (o. t.) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Naložbene nepremičnine | 24.890.276 | 1,7 % | 22.795.761 | 1,7 % | 2.094.515 | 0,0 |
| Nepremičninski skladi | 13.888.193 | 0,9 % | 16.497.061 | 1,2 % | -2.608.868 | -0,3 |
| **Skupaj** | **38.778.469** | **2,6 %** | **39.292.822** | **2,9 %** | **-514.353** | **0,0** |

| Sava Re v EUR | 31. 12. 2023 | Delež 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | Delež 31. 12. 2022 | Absolutna razlika | Strukturna sprememba (o. t.) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Naložbene nepremičnine | 7.582.168 | 1,1 % | 7.721.693 | 1,1 % | -139.525 | 0,0 |
| Nepremičninski skladi | 3.884.428 | 0,6 % | 4.584.214 | 0,7 % | -699.786 | -0,1 |
| **Skupaj** | **11.466.596** | **1,6 %** | **12.305.907** | **1,8 %** | **-839.311** | **-0,2** |

Vrednost naložb skupine, ki so izpostavljene tveganju naložbenih nepremičnin, znaša na dan 31. 12. 2023 38,8 milijona EUR (31. 12. 2022: 39,3 milijona EUR) in se je glede na preteklo obdobje zmanjšalo za 0,5 milijona EUR. Vrednost naložb družbe, ki so izpostavljene tveganju naložbenih nepremičnin, znaša na dan 31. 12. 2023 11,5 milijona EUR (31. 12. 2022: 12,3 milijona EUR) in se je glede na preteklo obdobje zmanjšalo za 0,8 milijona EUR.

Tveganje smo ocenili z analizo občutljivosti zmanjšanja vrednosti naložb za 15 %. Rezultat je prikazan v dveh preglednicah na naslednji strani, ločeno za skupino in Savo Re.

**Rezultati analize občutljivosti nepremičninskih naložb**

| Zavarovalna skupina Sava | Poslovni izid | | AOCI | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | Povečanje (+15 %) | Zmanjšanje (-15 %) | Povečanje (+15 %) | Zmanjšanje (-15 %) |
| **31. 12. 2023** | | | | |
| Naložbene nepremičnine | 3.733.541 | -3.733.541 | 0 | 0 |
| Nepremičninski skladi | 2.083.229 | -2.083.229 | 0 | 0 |
| | **5.816.770** | **-5.816.770** | **0** | **0** |
| **31. 12. 2022 (preračunano)** | | | | |
| Naložbene nepremičnine | 3.419.364 | -3.419.364 | 0 | 0 |
| Nepremičninski skladi | 2.474.559 | -2.474.559 | 0 | 0 |
| | **5.893.923** | **-5.893.923** | **0** | **0** |

**Rezultati analize občutljivosti nepremičninskih naložb**

| Sava Re | Poslovni izid | | AOCI | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | Povečanje (+15 %) | Zmanjšanje (-15 %) | Povečanje (+15 %) | Zmanjšanje (-15 %) |
| **31. 12. 2023** | | | | |
| Naložbene nepremičnine | 1.137.325 | -1.137.325 | 0 | 0 |
| Nepremičninski skladi | 582.664 | -582.664 | 0 | 0 |
| | **1.719.989** | **-1.719.989** | **0** | **0** |
| **31. 12. 2022 (preračunano)** | | | | |
| Naložbene nepremičnine | 1.158.254 | -1.158.254 | 0 | 0 |
| Nepremičninski skladi | 687.632 | -687.632 | 0 | 0 |
| | **1.845.886** | **-1.845.886** | **0** | **0** |

V primeru izbranega šoka bi se vrednost naložb skupine, ki so izpostavljene tveganju naložbenih nepremičnin, znižala za 5,8 milijona EUR (31. 12. 2022: 5,9 milijona EUR), vrednost naložb izpostavljenih tveganju naložbenih nepremičnin družbe pa bi se znižala za 1,8 milijona EUR (31. 12. 2022: 1,8 milijona EUR). Tveganje naložbenih nepremičnin se glede na preteklo leto ni pomembno spremenilo.

### 16.7.4.1.3 Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

Tveganju so izpostavljene delnice, delniški in mešani vzajemni skladi (pri analizi občutljivosti se upošteva polovica vrednosti), alternativni skladi (infrastruktura) in ETF-i.

Drugače od obveznic, pri katerih sprememba obrestne mere na spremembo vrednosti naložb ne vpliva linearno, lahko za padce vrednosti naložb v lastniške vrednostne papirje in vzajemne sklade upoštevamo načelo linearnosti. Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev merimo z analizo občutljivosti, in sicer s spremembo vrednosti tovrstnih naložb ob 20-odstotni spremembi.

## Delniške naložbe ter pogodbe z neposredno udeležbo, zajete v analizo občutljivosti

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | 31. 12. 2023 | Delež 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | Delež 31. 12. 2022 | Absolutna razlika 31. 12. 2023 – 31. 12. 2022 | Strukturna sprememba (o. t.) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Finančne naložbe** | | | | | | |
| Delnice | 21.754.273 | 1,1 % | 24.883.922 | 1,4 % | -3.129.649 | -0,3 |
| – od tega delnice Slovenija | 5.593.016 | 0,3 % | 9.844.715 | 0,5 % | -4.251.699 | -0,2 |
| Delniški in mešani vzajemni skladi | 5.270.865 | 0,3 % | 8.062.709 | 0,4 % | -2.791.844 | -0,1 |
| Infrastrukturni skladi | 57.339.858 | 2,8 % | 53.856.376 | 3,0 % | 3.483.482 | -0,2 |
| Naložbe pogodb z neposredno udeležbo* | 440.659.529 | 21,4 % | 343.293.401 | 18,9 % | 97.366.128 | 2,5 |
| **Skupaj finančne naložbe** | **525.024.525** | **25,5 %** | **430.096.408** | **23,6 %** | **94.928.117** | **1,9** |
| **Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe** | | | | | | |
| Pogodbe z neposredno udeležbo | 586.910.698 | | 478.840.441 | | 108.070.257 | |
| **Skupaj zavarovalne in pozavarovalne pogodbe** | **586.910.698** | | **478.840.441** | | **108.070.257** | |

* Vključene so naložbe, ki so izpostavljene tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev pri delniških in mešanih vzajemnih skladih pogodb z neposredno udeležbo.

## Delniške naložbe, zajete v analizi občutljivosti

| Sava Re<br>v EUR | 31. 12. 2023 | Delež v portfelju 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | Delež v portfelju 31. 12. 2022 | Absolutna razlika 31. 12. 2023 – 31. 12. 2022 | Strukturna sprememba (o. t.) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Delnice | 3.538.972 | 0,5 % | 7.080.606 | 1,1 % | -3.541.634 | -0,6 |
| – od tega delnice Slovenija | 3.298.739 | 0,5 % | 6.892.061 | 1,1 % | -3.593.322 | -0,6 |
| Delniški vzajemni skladi | 2.061.121 | 0,3 % | 1.687.481 | 0,3 % | 373.640 | 0,0 |
| Infrastrukturni skladi | 21.084.448 | 3,1 % | 18.843.871 | 2,9 % | 2.240.577 | 0,2 |
| **Skupaj** | **26.684.541** | **3,9 %** | **27.611.958** | **4,2 %** | **-927.417** | **-0,4** |

Tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev družbe so izpostavljene delnice in delniški vzajemni skladi ter infrastrukturni skladi. Naložbe v odvisne in pridružene družbe so prikazane v poglavju 16.7.4.1.4 Tveganje spremembe vrednosti finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe Zavarovalne skupine Sava in Save Re.

V primeru 20-odstotnega padca cen lastniških vrednostnih papirjev bi se vrednost naložb, brez naložb pogodb z neposredno udeležbo, zmanjšala za 16,9 milijona EUR (31. 12. 2022: 17,4 milijona EUR). Izpostavljenost Zavarovalne skupine Sava tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev je v letu 2023 v primerjavi s koncem leta 2022 ostala na približno enakih nivojih.

**Rezultati analize občutljivosti delniških naložb**

| Zavarovalna skupina Sava | Poslovni izid | | AOCI | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | Povečanje (+20 %) | Zmanjšanje (-20 %) | Povečanje (+20 %) | Zmanjšanje (-20 %) |
| **31. 12. 2023** | | | | |
| Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo) | 13.679.021 | -13.679.021 | 3.193.978 | -3.193.978 |
| Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo | 21.714 | -60.490 | 0 | 0 |
| | **13.700.735** | **-13.739.511** | **3.193.978** | **-3.193.978** |
| **31. 12. 2022 (preračunano)** | | | | |
| Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo) | 14.373.066 | -14.373.066 | 2.987.535 | -2.987.535 |
| Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo | 88.013 | -104.133 | 0 | 0 |
| | **14.461.079** | **-14.477.199** | **2.987.535** | **-2.987.535** |

**Rezultati analize občutljivosti delniških naložb**

| Sava Re | Poslovni izid | | AOCI | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | Povečanje (+20 %) | Zmanjšanje (-20 %) | Povečanje (+20 %) | Zmanjšanje (-20 %) |
| **31. 12. 2023** | | | | |
| Finančni instrumenti | 5.336.908 | -5.336.908 | | |
| | **5.336.908** | **-5.336.908** | **0** | **0** |
| **31. 12. 2022 (preračunano)** | | | | |
| Finančni instrumenti | 5.522.392 | -5.522.392 | | |
| | **5.522.392** | **-5.522.392** | **0** | **0** |

V primeru spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev za 20 % bi se vrednost naložb znižala za 5,3 milijona EUR (31. 12. 2022: 5,5 milijona EUR).

Tveganje lastniških vrednostnih papirjev skupine in tudi družbe je v letu 2023 glede na leto 2022 ostalo na približno enakih nivojih.

#### 16.7.4.1.4 Tveganje spremembe vrednosti finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe Zavarovalne skupine Sava in Save Re

Zavarovalna skupina Sava je pri finančnih naložbah v pridružene družbe najbolj izpostavljena tveganju znižanja vrednosti tovrstnih naložb. Celotna izpostavljenost tveganju finančnih naložb v pridružene družbe za skupino na dan 31. 12. 2023 znaša 23,8 milijona EUR (31. 12. 2022: 21,9 milijona EUR).

V prvi preglednici spodaj, je prikazana občutljivost naložb v pridružene družbe na spremembo vrednosti. V analizo je vključena le pridružena družba Diagnostični center Bled.

Sava Re je pri naložbah v odvisne in pridružene družbe predvsem izpostavljena tveganju znižanja vrednosti tovrstnih naložb in tveganju koncentracije. Družba je imela v 2023 med naložbami v odvisne in pridružene družbe največjo izpostavljenost iz naslova naložbe v Zavarovalnico Sava, katere vrednost je na dan 31. 12. 2023 predstavljala 37,9 % (31. 12. 2022: 38,2 %) celotne vrednosti naložb v odvisne in pridružene družbe. Celotna izpostavljenost družbe tveganju naložb v odvisne in pridružene družbe na dan 31. 12. 2023 znaša 325,2 milijona EUR (31. 12. 2022: 322,9 milijona EUR).

V drugi preglednici spodaj, je prikazana občutljivost naložb v odvisne in pridružene družbe na spremembo vrednosti.

Izpostavljenost družbe tveganjem v povezavi z naložbami v odvisne in pridružene družbe je v letu 2023 na podobni ravni kot v letu 2022. Upoštevajoč vse vplive ocenjujemo, da tveganje povezano z vrednostjo udeležb, zaradi aktivnega upravljanja ostaja srednje veliko.

Zavarovalna skupina Sava in Sava Re upravljata tveganja naložb v odvisne in pridružene družbe z aktivnim upravljanjem družb, kar obsega:

- sistem vodenja in nadzora ter jasno razmejevanje odgovornosti na vseh ravneh,
- politike upravljanja tveganj,
- sistematično upravljanje tveganj v treh obrambnih linijah (podrobneje opisano v poglavju 10 Upravljanje tveganj),
- postavljanje poslovne strategije in strategije prevzemanja tveganj od zgoraj navzdol, pri čemer se upoštevajo tako vidiki skupine kot celote kot vidiki posamezne družbe v skupini,
- celovit sistem spremljanja poslovanja in poročanja o poslovanju ter z njimi povezanih tveganjih na vseh ravneh.

**Rezultati analize občutljivosti naložb v pridružene družbe Zavarovalne skupine Sava**

| Zavarovalna skupina Sava | 31. 12. 2023 | | | 31. 12. 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Vrednost | Vrednost po šoku | Sprememba vrednosti | Vrednost | Vrednost po šoku | Sprememba vrednosti |
| Padec vrednosti za 10 % | 23.834.620 | 21.451.158 | -2.383.462 | 21.856.109 | 19.670.498 | -2.185.611 |
| Padec vrednosti za 20 % | 23.834.620 | 19.067.696 | -4.766.924 | 21.856.109 | 17.484.887 | -4.371.222 |

**Rezultati analize občutljivosti naložb v odvisne in pridružene družbe Save Re**

| Sava Re | 31. 12. 2023 | | | 31. 12. 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Vrednost | Vrednost po šoku | Sprememba vrednosti | Vrednost | Vrednost po šoku | Sprememba vrednosti |
| Padec vrednosti za 10 % | 325.241.793 | 292.717.614 | -32.524.179 | 322.935.793 | 290.642.214 | -32.293.579 |
| Padec vrednosti za 20 % | 325.241.793 | 260.193.435 | -65.048.359 | 322.935.793 | 258.348.635 | -64.587.159 |
| Padec vrednosti največje odvisne družbe za 10 % | 123.364.958 | 111.028.462 | -12.336.496 | 123.364.958 | 111.028.462 | -12.336.496 |
| Padec vrednosti največje odvisne družbe za 20 % | 123.364.958 | 98.691.967 | -24.672.992 | 123.364.958 | 98.691.967 | -24.672.992 |

#### 16.7.4.1.5 Valutno tveganje

Zavarovalna skupina Sava je na dan 31. 12. 2023 izkazovala 8,3 % obveznosti nominiranih v tuji valuti (2022: 10,7 %).

Zavarovalna skupina Sava valutno tveganje obvladuje tako, da vsaka družba skrbi za čim boljšo valutno usklajenost sredstev in obveznosti. Posamezna družba glede na tržne razmere oceni zmožnost valutnega usklajevanja v primarni valuti, če to ni mogoče, se za usklajevanje uporablja transakcijska valuta.

V spodnji preglednici so za Zavarovalno skupino Sava prikazane valutne (ne)usklajenosti za pet valut z največjim deležem v valutni sestavi obveznosti.

**Upravljavska valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2023 (zneski so preračunani v EUR)**

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | Evro (EUR) | Am. dolar (USD) | Korejski von (KRW) | Makedonski denar (MKD) | Srbski dinar (RSD) | Ostalo | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Finančne naložbe in denar | 1.343.270.392 | 44.029.051 | 14.006.703 | 18.804.267 | 25.429.025 | 57.742.657 | 1.503.282.095 |
| Finančne obveznosti | -74.987.535 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -74.987.535 |
| | | | | | | | |
| Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb | 107.111.477 | 2.439.525 | 88.730 | 100.186 | 3.446.017 | 3.901.107 | 117.087.042 |
| Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb | -914.467.838 | -42.171.929 | -14.550.070 | -12.234.485 | -21.897.715 | -60.428.938 | -1.065.750.976 |
| | | | | | | | |
| Ostala sredstva | 312.115.253 | 7.762.500 | 0 | 10.032.698 | 9.239.395 | 489.947 | 339.639.793 |
| Ostale obveznosti | -825.972.622 | -79.293 | 0 | -11.208.304 | -3.575.024 | -59.066 | -840.894.309 |
| **Valutna neusklajenost** | | **11.979.854** | **454.638** | **5.494.361** | **12.641.698** | **1.645.706** | **32.216.257** |
| **Delež valutne usklajenosti** | | | | | | | **98,4 %** |
| Pogodbe z neposredno udeležbo | -586.910.697 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -586.914.306 |
| Naložbe pogodb z neposredno udeležbo | 607.667.203 | 858.516 | 0 | 0 | 0 | 9.680 | 608.535.399 |

## Upravljavska valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2022 (zneski so preračunani v EUR)

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | Evro (EUR) | Am. dolar (USD) | Korejski von (KRW) | Makedonski denar (MKD) | Srbski dinar (RSD) | Ostalo | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Finančne naložbe in denar | 1.260.327.187 | 45.054.700 | 18.050.266 | 16.812.760 | 21.698.149 | 53.288.337 | 1.415.231.398 |
| Finančne obveznosti | -74.924.356 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -74.924.356 |
| | | | | | | | |
| Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb | 67.133.351 | 2.630.004 | 30.262 | 0 | 1.987.189 | 3.491.178 | 75.271.985 |
| Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb | -829.403.926 | -44.578.266 | -15.330.910 | -10.687.947 | -16.500.514 | -90.024.771 | -1.006.526.334 |
| | | | | | | | |
| Ostala sredstva | 298.223.324 | 5.507.267 | 0 | 11.990.350 | 6.593.818 | 545.933 | 322.860.692 |
| Ostale obveznosti | -746.252.584 | -51.085 | 0 | -2.889.598 | -2.654.942 | -911 | -751.849.120 |
| **Valutna neusklajenost** | | **8.562.621** | **2.749.618** | **15.225.565** | **11.123.699** | **32.700.234** | **70.361.736** |
| **Delež valutne usklajenosti** | | | | | | | **96,1 %** |
| Pogodbe z neposredno udeležbo | -478.840.440 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -478.840.440 |
| Naložbe pogodb z neposredno udeležbo | 498.013.107 | 761.512 | 0 | 0 | 0 | 1.556 | 498.776.175 |

Skupina skrbi za visoko stopnjo valutne usklajenosti s spremljavo valutne usklajenosti sredstev in obveznosti na ravni posamezne družbe in portfelja. Valutna usklajenost skupine do valut, kjer poslujejo družbe v skupini, se izvaja skladno z lokalnimi računovodskimi standardi in predpisi, kar se odraža v nekoliko višji neusklajenosti na ravni skupine.

## Učinek 10 % povečanja oziroma zmanjšanja tečaja na dan 31. 12. 2023 (zneski so preračunani v EUR)

| Zavarovalna skupina Sava | Poslovni izid | | AOCI | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | Učinek rasti tečaja za 10 % | Učinek padca tečaja za 10 % | Učinek rasti tečaja za 10 % | Učinek padca tečaja za 10 % |
| **Am. dolar (USD)** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -3.971.210 | 3.971.210 | -50.638 | 50.638 |
| Finančne naložbe | 4.402.905 | -4.402.905 | 0 | 0 |
| | **431.695** | **-431.695** | **-50.638** | **50.638** |
| **Korejski von (KRW)** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -1.446.134 | 1.446.134 | -14.493 | 14.493 |
| Finančne naložbe | 1.400.670 | -1.400.670 | 0 | 0 |
| | **-45.464** | **45.464** | **-14.493** | **14.493** |
| **Srbski dinar (RSD)** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -1.819.069 | 1.819.069 | 7.962 | -7.962 |
| Finančne naložbe | 2.542.903 | -2.542.903 | 0 | 0 |
| | **723.834** | **-723.834** | **7.962** | **-7.962** |
| **Makedonski denar (MKD)** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -1.208.244 | 1.208.244 | -5.185 | 5.185 |
| Finančne naložbe | 1.880.427 | -1.880.427 | 0 | 0 |
| | **672.182** | **-672.182** | **-5.185** | **5.185** |
| **Ostalo** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -5.630.485 | 5.630.485 | -54.372 | 54.372 |
| Finančne naložbe | 5.774.266 | -5.774.266 | 0 | 0 |
| Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo | -188.646 | 176.531 | 0 | 0 |
| | **-44.865** | **32.750** | **-54.372** | **54.372** |

## Učinek 10 % povečanja oziroma zmanjšanja tečaja na dan 31. 12. 2022 (zneski so preračunani v EUR)

| Zavarovalna skupina Sava | Poslovni izid | | AOCI | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | Učinek rasti tečaja za 10 % | Učinek padca tečaja za 10 % | Učinek rasti tečaja za 10 % | Učinek padca tečaja za 10 % |
| **Am. dolar (USD)** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -4.189.323 | 4.189.323 | -163.164 | 163.164 |
| Finančne naložbe | 4.505.470 | -4.505.470 | 0 | 0 |
| | **316.146** | **-316.146** | **-163.164** | **163.164** |
| **Korejski von (KRW)** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -1.530.065 | 1.530.065 | -38.072 | 38.072 |
| Finančne naložbe | 1.805.027 | -1.805.027 | 0 | 0 |
| | **274.962** | **-274.962** | **-38.072** | **38.072** |
| **Srbski dinar (RSD)** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -1.438.097 | 1.438.097 | -6.231 | 6.231 |
| Finančne naložbe | 2.169.815 | -2.169.815 | 0 | 0 |
| | **731.718** | **-731.718** | **-6.231** | **6.231** |
| **Makedonski denar (MKD)** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -1.048.640 | 1.048.640 | -20.154 | 20.154 |
| Finančne naložbe | 1.681.276 | -1.681.276 | 0 | 0 |
| | **632.636** | **-632.636** | **-20.154** | **20.154** |
| **Ostalo** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -8.481.494 | 8.481.494 | -238.667 | 238.667 |
| Finančne naložbe | 5.328.834 | -5.328.834 | 0 | 0 |
| Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo | 27.256 | -32.263 | 0 | 0 |
| | **-3.125.404** | **3.120.397** | **-238.667** | **238.667** |

V Zavarovalni skupini Sava je valutnemu tveganju v največji meri izpostavljena Sava Re.

Delež obveznosti družbe v tujih valutah na dan 31. 12. 2023 predstavlja 14,0 % (2022: 15,4 %) vseh obveznosti družbe. Ker se delež poslov v tujini (posledično tudi število različnih valut) povečuje, ima Sava Re sprejet pravilnik valutnega usklajevanja, kjer so opisani pogoji in način valutnega usklajevanja. Zaradi zmanjševanja valutnega tveganja se aktivno usklajujejo sredstva in obveznosti v tuji valuti. Pravilnik valutnega usklajevanja določa merila, pri katerih začne družba valutno usklajevanje po obračunski valuti[131]. Družba glede na tržne razmere oceni zmožnost valutnega usklajevanja v primarni valuti, če to ni mogoče, se za usklajevanje uporablja transakcijska valuta.[132]

Valutno neusklajenost sredstev in obveznosti spremljamo po posamezni obračunski valuti. V preglednicah, ki sledijo, so prikazane valutne neusklajenosti za pet valut z največjim deležem v valutni sestavi obveznosti.

Pri upravljanju valutnega tveganja (upravljavski vidik) Sava Re neposredno usklajuje vse likvidnejše valute. Druge valute se usklajujejo glede na koreliranost tujih valut z EUR oziroma USD.

### Upravljavska valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2023 (zneski so preračunani v EUR)

| Sava Re v EUR | Evro (EUR) | Am. dolar (USD) | Korejski won (KRW) | Kitajski juan (CNY) | Indijska rupija (INR) | Ostalo | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Finančne naložbe in denar | 595.859.090 | 38.288.843 | 14.006.703 | 9.305.018 | 5.721.095 | 36.287.456 | 699.468.206 |
| Finančne obveznosti | -74.987.535 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -74.987.535 |
| | | | | | | | |
| Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb | 94.515.178 | 2.439.525 | 88.730 | 447.814 | 244.989 | 3.121.729 | 100.857.965 |
| Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb | -182.553.431 | -42.167.875 | -14.550.070 | -9.958.235 | -7.437.358 | -39.532.600 | -296.199.571 |
| | | | | | | | |
| Ostala sredstva | 13.623.626 | 4.525 | 0 | 0 | 0 | 0 | 13.628.151 |
| Ostale obveznosti | -442.764.537 | 0 | 0 | 0 | 0 | -2.679 | -442.767.216 |
| **Valutna neusklajenost** | | **1.434.982** | **454.638** | **205.403** | **1.471.274** | **126.094** | **3.692.391** |
| **Delež valutne usklajenosti** | | | | | | | **99,5 %** |

### Upravljavska valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2022 (zneski so preračunani v EUR)

| Sava Re v EUR | Evro (EUR) | Am. dolar (USD) | Korejski won (KRW) | Kitajski juan (CNY) | Indijska rupija (INR) | Ostalo | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Finančne naložbe in denar | 575.036.552 | 38.567.392 | 18.050.266 | 8.321.462 | 5.882.185 | 33.156.633 | 679.014.490 |
| Finančne obveznosti | -74.924.356 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -74.924.356 |
| | | | | | | | |
| Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb | 59.534.851 | 2.630.004 | 30.262 | 244.344 | 62.758 | 1.794.326 | 64.296.545 |
| Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb | -156.060.611 | -44.826.248 | -15.330.910 | -7.939.249 | -6.866.522 | -41.710.554 | -272.734.094 |
| | | | | | | | |
| Ostala sredstva | 10.937.310 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.937.310 |
| Ostale obveznosti | -406.583.489 | -6.405 | 0 | 0 | 0 | 0 | -406.589.894 |
| **Valutna neusklajenost** | | **3.635.256** | **2.749.618** | **626.557** | **921.580** | **6.759.595** | **14.692.606** |
| **Delež valutne usklajenosti** | | | | | | | **98,1 %** |

131 Obračunska valuta je vsaka lokalna valuta, v kateri je nominirana obračunska dokumentacija. Obračuni na podlagi posamezne pozavarovalne pogodbe so lahko nominirani v več različnih obračunskih valutah. Nanjo so načelno vezane obveznosti in terjatve do cedenta in zato tudi pozavarovatelja.
132 Transakcijska valuta je tista, v kateri poteka plačilni promet za pogodbene salde iz pozavarovalnih pogodb.

## Učinek 10 % povečanja oziroma zmanjšanja tečaja na dan 31. 12. 2023 (zneski so preračunani v EUR)

| Sava Re | Poslovni izid | | AOCI | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | Učinek rasti tečaja za 10 % | Učinek padca tečaja za 10 % | Učinek rasti tečaja za 10 % | Učinek padca tečaja za 10 % |
| **Am. dolar (USD)** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -3.972.835 | 3.972.835 | -50.525 | 50.525 |
| Finančne naložbe | 3.828.884 | -3.828.884 | 0 | 0 |
| | **-143.951** | **143.951** | **-50.525** | **50.525** |
| **Korejski won (KRW)** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -1.446.134 | 1.446.134 | -14.493 | 14.493 |
| Finančne naložbe | 1.400.670 | -1.400.670 | 0 | 0 |
| | **-45.464** | **45.464** | **-14.493** | **14.493** |
| **Kitajski juan (CNY)** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -951.042 | 951.042 | 21.596 | -21.596 |
| Finančne naložbe | 930.502 | -930.502 | 0 | 0 |
| | **-20.540** | **20.540** | **21.596** | **-21.596** |
| **Indijska rupija (INR)** | | | **0** | **0** |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -719.237 | 719.237 | 3.512 | -3.512 |
| Finančne naložbe | 572.110 | -572.110 | 0 | 0 |
| | **-147.127** | **147.127** | **3.512** | **-3.512** |
| **Ostalo** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -3.641.087 | 3.641.087 | -64.439 | 64.439 |
| Finančne naložbe | 3.628.746 | -3.628.746 | 0 | 0 |
| | **-12.341** | **12.341** | **-64.439** | **64.439** |

## Učinek 10 % povečanja oziroma zmanjšanja tečaja na dan 31. 12. 2022 (zneski so preračunani v EUR)

| Sava Re | Poslovni izid | | AOCI | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | Učinek rasti tečaja za 10 % | Učinek padca tečaja za 10 % | Učinek rasti tečaja za 10 % | Učinek padca tečaja za 10 % |
| **Am. dolar (USD)** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -4.219.624 | 4.219.624 | -162.735 | 162.735 |
| Finančne naložbe | 3.856.099 | -3.856.099 | 0 | 0 |
| | **-363.525** | **363.525** | **-162.735** | **162.735** |
| **Korejski won (KRW)** | | | **0** | **0** |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -1.530.065 | 1.530.065 | -38.072 | 38.072 |
| Finančne naložbe | 1.805.027 | -1.805.027 | 0 | 0 |
| | **274.962** | **-274.962** | **-38.072** | **38.072** |
| **Kitajski juan (CNY)** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -769.491 | 769.491 | 15.754 | -15.754 |
| Finančne naložbe | 832.146 | -832.146 | 0 | 0 |
| | **62.656** | **-62.656** | **15.754** | **-15.754** |
| **Indijska rupija (INR)** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -680.376 | 680.376 | -5.053 | 5.053 |
| Finančne naložbe | 588.218 | -588.218 | 0 | 0 |
| | **-92.158** | **92.158** | **-5.053** | **5.053** |
| **Ostalo** | | | | |
| Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe | -3.991.623 | 3.991.623 | -80.713 | 80.713 |
| Finančne naložbe | 3.315.663 | -3.315.663 | 0 | 0 |
| | **-675.960** | **675.960** | **-80.713** | **80.713** |

#### 16.7.4.2 Likvidnostno tveganje

Upravljanje likvidnostnega tveganja v posamezni družbi v skupini sledi smernicam, določenim v politiki upravljanja likvidnostnega tveganja Zavarovalne skupine Sava. Vsaka družba v skupini skrbno načrtuje in spremlja realizacijo denarnih tokov (denarne prilive in odlive) ter v primeru likvidnostnih težav obvesti matično družbo, ki presodi nastalo situacijo in zagotovi potrebna sredstva za zagotavljanje likvidnosti te družbe.

Likvidnostno tveganje družbe v skupini spremljajo in obvladujejo, glede na obseg in kompleksnost poslovanja, pri čemer se posebna pozornost zaradi pomembnosti za poslovanje skupine, namenja obvladovanju likvidnostnega tveganja v EU zavarovalnih družbah.

Skupina likvidnostno tveganje spremlja in obvladuje:

- z jasno določenimi postopki in pravili dnevnega načrtovanja in upravljanja z likvidnostjo posameznih družb v skupini,
- s skrbnim načrtovanjem, spremljanjem analiziranjem in poročanjem o realiziranih denarnih tokovih,
- z zagotavljanjem primernega obsega visoko likvidnih sredstev,
- z vzpostavljenim sistemom likvidnostnih kreditnih linij, med družbami v skupini,
- z dolgoročnim načrtovanjem in usklajevanjem primerne usklajenosti ročnosti sredstev in obveznosti.

Družbe v skupini praviloma kratkoročne likvidnostne potrebe zagotavljajo z alokacijo sredstev v instrumente denarnega trga v odstotku, ki je skladen z ocenjeno normalno tekočo potrebo po likvidnosti.

Primernost ocene likvidnostnih potreb na nivoju posamezne družbe se redno preverja in analizira s spremljavo in analizo realiziranih denarnih tokov iz poslovanja in primerjavo le teh s srednjeročnimi napovedmi denarnih tokov.

Dodatno likvidnost družbam v skupini zagotavlja sistem likvidnostnih kreditnih linij, vzpostavljen med družbami v skupini in primerna višina visoko likvidnih finančnih naložb. Strategija prevzemanja tveganj skupine za EU zavarovalne družbe v skupini določa, da mora biti vsaj 20 % portfeljskih finančnih naložb investiranih v visoko likvidne finančne naložbe.

Družbe v skupini mesečno pripravljajo poročila o realiziranih denarnih tokovih iz osnovne dejavnosti, le ta se skupaj s pojasnili večjih prilivov oziroma odlivov in odstopanj mesečno pošiljajo matični družbi.

Poslovodstvo skupine je o likvidnostnih tveganjih obveščeno v okviru rednih poročil, ki zajemajo vsaj primerjavo realiziranih in planiranih denarnih tokov iz naslova osnovne dejavnosti ter vrednost in delež visoko likvidnih naložb v portfeljskih naložbah.

Na dan 31. 12. 2023 je delež visoko likvidnih naložb Zavarovalne skupine Sava znašal 44,5 % (31. 12. 2022: 43,0 %) naložbenega portfelja, kar kaže na visoko likvidnost portfelja in skladnost s strategijo prevzemanja tveganj.

Ocenjujemo, da se likvidnostno tveganje Zavarovalne skupine Sava glede na 2022 ni pomembno spremenilo in ostaja nizko.

**Zavarovalne obveznosti, plačljive na poziv**

| Zavarovalna skupina Sava | 31. 12. 2023 | | 31. 12. 2022 | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | Znesek, plačljiv na poziv | Knjigovodska vrednost | Znesek, plačljiv na poziv | Knjigovodska vrednost |
| Življenje – izdane zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe | 2.722.670 | 13.633.667 | 2.099.155 | 11.103.685 |
| Izdane zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo | 517.421.856 | 586.910.697 | 416.314.739 | 478.840.439 |
| Izdane pogodbe s posredno udeležbo | 241.511.538 | 358.163.058 | 251.720.145 | 364.121.528 |
| **Skupaj** | **761.656.064** | **958.707.422** | **670.134.039** | **854.065.652** |

Odkupna vrednost, ti. znesek, plačljiv na poziv, je najvišja v skupini zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo, kjer je tudi najvišja knjigovodska vrednost. Višina zavarovalnih obveznosti, plačljivih na poziv, se je glede na preteklo leto povečala predvsem zaradi povečanja v skupini zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo, kar je posledica povečanja portfelja in gibanja na finančnih trgih.

V naslednjih dveh preglednicah so vrednosti finančnih naložb prikazane na podlagi nediskontiranih denarnih tokov.

## Zapadlost finančnih naložb, denarja in denarnih ustreznikov

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | Knjigovodska vrednost 31. 12. 2023 | Do 1 leta | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | Nad 5 let | Brez določene zapadlosti | Skupaj 31. 12. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 114.587.332 | 2.686.757 | 1.726.306 | 1.442.417 | 2.734.225 | 764.548 | 22.705.242 | 95.576.983 | 127.636.477 |
| Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti | 74.776.353 | 28.287.735 | 7.304.922 | 15.475.996 | 6.787.865 | 5.808.577 | 24.190.317 | 0 | 87.855.412 |
| Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa | 1.225.364.473 | 262.344.328 | 225.229.656 | 242.274.174 | 136.530.084 | 144.302.234 | 332.062.823 | 15.969.890 | 1.358.713.188 |
| Denar in denarni ustrezniki | 39.829.039 | 39.829.039 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 39.829.039 |
| Naložbe pogodb z neposredno udeležbo | 608.535.398 | 22.686.684 | 7.860.727 | 6.253.938 | 5.880.288 | 3.169.538 | 24.717.738 | 544.804.326 | 615.373.237 |
| **Skupaj** | **2.063.092.594** | **355.834.543** | **242.121.610** | **265.446.524** | **151.932.462** | **154.044.896** | **403.676.119** | **656.351.200** | **2.229.407.354** |

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | Knjigovodska vrednost 31. 12. 2022 | Do 1 leta | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | Nad 5 let | Brez določene zapadlosti | Skupaj 31. 12. 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 122.378.486 | 3.089.623 | 1.352.122 | 1.791.671 | 1.507.782 | 2.799.590 | 25.053.276 | 100.113.761 | 135.707.825 |
| Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti | 62.325.228 | 13.626.989 | 16.885.042 | 2.910.243 | 11.877.501 | 5.008.761 | 22.635.496 | 0 | 72.944.033 |
| Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa | 1.107.536.116 | 188.994.586 | 142.478.911 | 183.014.527 | 191.411.646 | 116.142.061 | 452.348.748 | 14.927.677 | 1.289.318.156 |
| Denar in denarni ustrezniki | 78.339.699 | 78.339.699 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 78.339.699 |
| Naložbe pogodb z neposredno udeležbo | 498.776.177 | 17.419.990 | 1.509.810 | 1.506.810 | 3.060 | 3.060 | 1.709.120 | 333.522.219 | 355.674.069 |
| **Skupaj** | **1.869.355.706** | **301.470.887** | **162.225.886** | **189.223.251** | **204.799.988** | **123.953.472** | **501.746.640** | **448.563.657** | **1.931.983.781** |

V naslednjih dveh preglednicah so sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb prikazane na podlagi diskontiranih denarnih tokov.

## Zapadlost zavarovalnih obveznosti

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | Knjigovodska vrednost 31. 12. 2023 | Do 1 leta | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | Nad 5 let | Brez določene zapadlosti | Skupaj 31. 12. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (brez pogodb z udeležbo) | 1.064.109.744 | 474.068.555 | 145.461.430 | 92.150.282 | 60.319.930 | 47.493.806 | 244.615.741 | 0 | 1.064.109.744 |
| Sredstva iz zavarovalnih pogodb (brez pogodb z udeležbo) | -9.605.486 | -6.718.928 | 726.297 | -395.315 | -1.217.307 | -1.221.771 | -778.462 | 0 | -9.605.486 |
| Pogodbe z udeležbo | 586.910.697 | 15.487.299 | 13.907.928 | 16.963.764 | 24.029.368 | 25.181.637 | 491.340.702 | 0 | 586.910.697 |
| **Skupaj zavarovalne pogodbe** | **1.641.414.955** | **482.836.925** | **160.095.656** | **108.718.731** | **83.131.992** | **71.453.672** | **735.177.980** | **0** | **1.641.414.955** |
| Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb | 1.642.044 | 2.653.349 | -865.452 | -188.938 | -28.915 | 12.152 | 59.848 | 0 | 1.642.044 |
| Sredstva iz pozavarovalnih pogodb | -107.481.558 | -75.799.217 | -17.702.959 | -9.349.710 | -2.586.260 | -647.629 | -1.395.783 | 0 | -107.481.558 |
| **Skupaj pozavarovalne pogodbe** | **-105.839.514** | **-73.145.868** | **-18.568.411** | **-9.538.648** | **-2.615.175** | **-635.477** | **-1.335.934** | **0** | **-105.839.514** |
| **Skupaj zavarovalne obveznosti** | **1.535.575.441** | **409.691.057** | **141.527.245** | **99.180.083** | **80.516.816** | **70.818.194** | **733.842.046** | **0** | **1.535.575.441** |

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | Knjigovodska vrednost 31. 12. 2022 | Do 1 leta | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | Nad 5 let | Brez določene zapadlosti | Skupaj 31. 12. 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (brez pogodb z udeležbo) | 1.005.474.718 | 413.873.860 | 144.695.165 | 86.781.016 | 62.105.280 | 44.941.060 | 253.078.337 | 0 | 1.005.474.718 |
| Sredstva iz zavarovalnih pogodb (brez pogodb z udeležbo) | -7.138.341 | -7.820.778 | 1.015.519 | 475.393 | 54.667 | -129.629 | -733.514 | 0 | -7.138.341 |
| Pogodbe z udeležbo | 478.840.440 | 10.328.289 | 11.465.862 | 13.662.764 | 15.557.307 | 22.206.957 | 405.619.260 | 0 | 478.840.440 |
| **Skupaj zavarovalne pogodbe** | **1.477.176.817** | **416.381.371** | **157.176.546** | **100.919.173** | **77.717.255** | **67.018.387** | **657.964.084** | **0** | **1.477.176.817** |
| Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb | 1.051.614 | 1.015.826 | 78.110 | -28.746 | -79.291 | 3.643 | 62.072 | 0 | 1.051.614 |
| Sredstva iz pozavarovalnih pogodb | -68.133.645 | -29.862.851 | -20.852.286 | -7.573.412 | -2.990.393 | -1.539.831 | -5.314.873 | 0 | -68.133.645 |
| **Skupaj pozavarovalne pogodbe** | **-67.082.031** | **-28.847.024** | **-20.774.175** | **-7.602.158** | **-3.069.684** | **-1.536.188** | **-5.252.801** | **0** | **-67.082.031** |
| **Skupaj zavarovalne obveznosti** | **1.410.094.786** | **387.534.347** | **136.402.371** | **93.317.015** | **74.647.571** | **65.482.199** | **652.711.283** | **0** | **1.410.094.786** |

## Zapadlost ostalih obveznosti

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | Knjigovodska vrednost 31. 12. 2023 | Do 1 leta | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | Nad 5 let | Brez določene zapadlosti | Skupaj 31. 12. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Podrejeni dolg | 74.987.535 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 74.987.535 | 0 | 74.987.535 |
| Druge rezervacije | 8.074.255 | 1.543.811 | 177.514 | 61.270 | 31.533 | 1.789.475 | 4.378.040 | 92.612 | 8.074.255 |
| Druge finančne obveznosti | 737.085 | 737.085 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 737.085 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 180.437.695 | 80.324.218 | 1.417.236 | 1.550.345 | 1.865.798 | 2.460.961 | 92.819.137 | 0 | 180.437.695 |
| Obveznosti iz poslovanja | 23.136.124 | 18.569.124 | 5.370 | 3.538 | 3.538 | 3.538 | 1.799.135 | 2.751.881 | 23.136.124 |
| Ostale obveznosti | 42.845.539 | 41.652.245 | 0 | 2.067.951 | 0 | 0 | 0 | -874.785 | 42.845.535 |
| **Skupaj** | **330.218.233** | **142.826.484** | **1.600.120** | **3.683.104** | **1.900.869** | **4.253.974** | **173.983.847** | **1.969.708** | **330.218.228** |

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | Knjigovodska vrednost 31. 12. 2022 | Do 1 leta | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | Nad 5 let | Brez določene zapadlosti | Skupaj 31. 12. 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Podrejeni dolg | 74.924.356 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 74.924.356 | 0 | 74.924.356 |
| Druge rezervacije | 7.973.454 | 1.952.902 | 1.789.152 | 3.573.897 | 48.498 | 26.432 | 582.573 | 0 | 7.973.454 |
| Druge finančne obveznosti | 548.576 | 548.581 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -7 | 548.574 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 166.197.363 | 79.023.431 | 952.066 | 1.592.421 | 1.728.492 | 2.106.754 | 80.794.199 | 0 | 166.197.363 |
| Obveznosti iz poslovanja | 13.176.941 | 8.157.730 | 3.557.652 | 0 | 7.785 | 0 | 1.626.315 | -172.541 | 13.176.941 |
| Ostale obveznosti | 33.353.137 | 32.532.864 | 221.150 | 398.776 | 346.934 | 0 | 40.948 | -187.536 | 33.353.136 |
| **Skupaj** | **296.173.827** | **122.215.508** | **6.520.020** | **5.565.094** | **2.131.709** | **2.133.186** | **157.968.391** | **-360.084** | **296.173.824** |

Upravljanje likvidnostnega tveganja v Savi Re sledi smernicam, določenim v politiki upravljanja likvidnostnega tveganja Zavarovalne skupine Sava in Save Re.

Družba likvidnostno tveganje spremlja in obvladuje:

- z jasno določenimi postopki in pravili dnevnega načrtovanja in upravljanja z likvidnostjo posameznih družb v skupini,
- s skrbnim načrtovanjem, spremljanjem analiziranjem in poročanjem o realiziranih denarnih tokovih,
- z zagotavljanjem primernega obsega visoko likvidnih sredstev,
- z vzpostavljenim sistemom likvidnostnih kreditnih linij, med družbami v skupini,
- z dolgoročnim načrtovanjem in usklajevanjem primerne usklajenosti ročnosti sredstev in obveznosti.

Družba upravlja likvidnostno tveganje z zagotavljanjem sredstev v višini ocenjene likvidnostne potrebe. Ta je sestavljena iz ocene potrebe po normalni tekoči likvidnosti in likvidnostne rezerve, zagotavlja pa se z alokacijo sredstev v instrumente denarnega trga.

Družba izvaja oceno normalne tekoče likvidnosti na podlagi analize predvidenih denarnih tokov v obdobju do enega leta v mesečnih in tedenskih načrtih, ki upoštevajo predvideno dinamiko zapadlosti naložb ter druge prilive in odlive iz poslovanja. Pri tem uporablja historične podatke poslovanja družbe, ki so zajeti v preteklih mesečnih in tedenskih likvidnostnih načrtih, in pričakovanja glede poslovanja v prihodnje. Likvidnostna rezerva se nato izračuna na podlagi ocene maksimalnih tedenskih odlivov glede na historične podatke.

Dodatno likvidnost Savi Re zagotavlja sistem likvidnostnih kreditnih linij, vzpostavljen med družbami v skupini in primerna višina visoko likvidnih finančnih naložb. Strategija prevzemanja tvegan, družbe zahteva da je vsaj 20 % portfeljskih finančnih naložb investiranih v visoko likvidne finančne naložbe.

Poslovodstvo je o likvidnostnih tveganjih obveščeno v okviru rednih poročil, ki zajemajo vsaj primerjavo realiziranih in planiranih denarnih tokov iz naslova osnovne dejavnosti ter vrednost in delež visoko likvidnih naložb v portfeljskih naložbah.

Družba izkazuje 192,0 milijona EUR oziroma 52 % (31. 12. 2022: 185,1 milijona EUR oziroma 52,1 %) visoko likvidnih naložb.

Obveznosti z zapadlostjo do enega leta družbe so konec leta 2023 presegale kratkoročna sredstva. Ocenjujemo, da je ob upoštevanju pričakovanih prilivov iz poslovanja in visokim deležem likvidnih naložb, likvidnostni položaj družbe primeren.

Na podlagi navedenega ocenjujemo, da likvidnostno tveganje družbe dobro obvladujemo in, da se v primerjavi s koncem leta 2022 ni bistveno povečalo.

V naslednjih preglednicah so vrednosti finančnih naložb prikazane na podlagi nediskontiranih denarnih tokov, sredstva in obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb pa na podlagi diskontiranih denarnih tokov.

## Zapadlost finančnih naložb, denarja in denarnih ustreznikov

| Sava Re<br>v EUR | Knjigovodska vrednost 31. 12. 2023 | Do 1 leta | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | Nad 5 let | Brez določene zapadlosti | Skupaj 31. 12. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 37.286.800 | 186.300 | 186.300 | 186.300 | 186.300 | 186.300 | 7.748.409 | 32.966.164 | 41.646.073 |
| Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti | 5.811.776 | 406.400 | 339.486 | 3.326.176 | 1.153.403 | 82.046 | 1.968.593 | 0 | 7.276.104 |
| Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa | 311.285.620 | 81.249.862 | 84.720.879 | 71.499.122 | 27.509.728 | 23.533.266 | 48.274.645 | 0 | 336.787.501 |
| Denar in denarni ustrezniki | 12.260.049 | 12.260.049 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 12.260.049 |
| **Skupaj** | **366.644.245** | **94.102.611** | **85.246.665** | **75.011.598** | **28.849.431** | **23.801.612** | **57.991.647** | **32.966.164** | **397.969.727** |

| Sava Re<br>v EUR | Knjigovodska vrednost 31. 12. 2022 | Do 1 leta | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | Nad 5 let | Brez določene zapadlosti | Skupaj 31. 12. 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | 39.718.676 | 1.523.900 | 186.400 | 186.400 | 186.400 | 186.400 | 7.320.506 | 34.442.673 | 44.032.679 |
| Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti | 3.871.965 | 564.866 | 301.672 | 213.669 | 2.200.358 | 1.097.485 | 134.315 | 0 | 4.512.365 |
| Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa | 280.840.335 | 77.428.888 | 46.197.857 | 54.768.379 | 46.679.482 | 20.546.997 | 67.552.054 | 0 | 313.173.657 |
| Denar in denarni ustrezniki | 23.926.029 | 23.926.029 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23.926.029 |
| **Skupaj** | **348.357.005** | **103.443.684** | **46.685.929** | **55.168.448** | **49.066.240** | **21.830.882** | **75.006.875** | **34.442.673** | **385.644.729** |

## Zapadlost zavarovalnih obveznosti

| Sava Re<br>v EUR | Knjigovodska vrednost 31. 12. 2023 | Do 1 leta | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | Nad 5 let | Brez določene zapadlosti | Skupaj 31. 12. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Obveznosti iz zavarovalnih pogodb | 295.752.723 | 160.511.367 | 71.517.218 | 31.455.296 | 13.263.165 | 5.434.969 | 13.570.708 | 0 | 295.752.723 |
| Sredstva iz zavarovalnih pogodb | -5.095.344 | -8.420.440 | 1.722.355 | 1.058.942 | 405.773 | 110.555 | 27.471 | 0 | -5.095.344 |
| Skupaj zavarovalne pogodbe | **290.657.379** | **152.090.928** | **73.239.573** | **32.514.238** | **13.668.938** | **5.545.524** | **13.598.179** | **0** | **290.657.379** |
| Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb | 446.848 | 1.548.940 | -853.818 | -204.205 | -44.069 | 0 | 0 | 0 | 446.848 |
| Sredstva iz pozavarovalnih pogodb | -95.762.621 | -66.803.641 | -16.272.578 | -8.898.097 | -2.286.338 | -513.655 | -988.312 | 0 | -95.762.621 |
| Skupaj pozavarovalne pogodbe | **-95.315.773** | **-65.254.701** | **-17.126.396** | **-9.102.302** | **-2.330.407** | **-513.655** | **-988.312** | **0** | **-95.315.773** |
| **Skupaj zavarovalne obveznosti** | **195.341.606** | **86.836.227** | **56.113.177** | **23.411.936** | **11.338.531** | **5.031.869** | **12.609.868** | **0** | **195.341.606** |

| Sava Re<br>v EUR | Knjigovodska vrednost 31. 12. 2022 | Do 1 leta | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | Nad 5 let | Brez določene zapadlosti | Skupaj 31. 12. 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Obveznosti iz zavarovalnih pogodb | 272.414.051 | 133.056.229 | 72.843.218 | 31.721.798 | 14.199.439 | 6.027.470 | 14.565.898 | 0 | 272.414.051 |
| Sredstva iz zavarovalnih pogodb | -3.071.631 | -6.161.575 | 1.660.701 | 913.810 | 375.558 | 122.640 | 17.235 | 0 | -3.071.631 |
| Skupaj zavarovalne pogodbe | **269.342.420** | **126.894.653** | **74.503.919** | **32.635.607** | **14.574.997** | **6.150.110** | **14.583.133** | **0** | **269.342.420** |
| Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb | 320.044 | 418.130 | 58.851 | -49.160 | -96.926 | -10.852 | 0 | 0 | 320.044 |
| Sredstva iz pozavarovalnih pogodb | -61.224.914 | -25.185.819 | -20.194.495 | -7.225.375 | -2.537.356 | -1.336.254 | -4.745.616 | 0 | -61.224.914 |
| Skupaj pozavarovalne pogodbe | **-60.904.871** | **-24.767.689** | **-20.135.643** | **-7.274.535** | **-2.634.282** | **-1.347.106** | **-4.745.616** | **0** | **-60.904.871** |
| **Skupaj zavarovalne obveznosti** | **208.437.549** | **102.126.964** | **54.368.276** | **25.361.072** | **11.940.715** | **4.803.004** | **9.837.518** | **0** | **208.437.549** |

## Zapadlost ostalih obveznosti

| Sava Re<br>v EUR | Knjigovodska vrednost 31. 12. 2023 | Do 1 leta | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | Nad 5 let | Brez določene zapadlosti | Skupaj 31. 12. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Podrejeni dolg | 74.987.535 | 2.812.500 | 2.812.500 | 2.812.500 | 2.812.500 | 2.812.500 | 77.812.500 | | 91.875.000 |
| Druge rezervacije | 419.660 | 18.121 | 18.457 | 44.740 | 14.538 | 25.043 | 298.761 | 0 | 419.660 |
| Druge finančne obveznosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obveznosti iz poslovanja | 6.319.991 | 6.319.991 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.319.991 |
| Ostale obveznosti | 5.130.387 | 5.130.387 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.130.387 |
| **Skupaj** | **86.857.573** | **14.280.999** | **2.830.957** | **2.857.240** | **2.827.038** | **2.837.543** | **78.111.261** | **0** | **103.745.038** |

| Sava Re<br>v EUR | Knjigovodska vrednost 31. 12. 2022 | Do 1 leta | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | Nad 5 let | Brez določene zapadlosti | Skupaj 31. 12. 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Podrejeni dolg | 74.924.356 | 2.812.500 | 2.812.500 | 2.812.500 | 2.812.500 | 2.812.500 | 80.625.000 | | 94.687.500 |
| Druge rezervacije | 392.640 | 23.207 | 13.448 | 24.585 | 39.875 | 17.256 | 274.268 | 0 | 392.640 |
| Druge finančne obveznosti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obveznosti iz finančnih pogodb | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Obveznosti iz poslovanja | 45.414 | 45.414 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 45.414 |
| Ostale obveznosti | 4.476.183 | 4.476.183 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4.223.827 |
| **Skupaj** | **79.838.593** | **7.357.304** | **2.825.948** | **2.837.085** | **2.852.375** | **2.829.756** | **80.899.268** | **0** | **99.601.737** |

### 16.7.4.3 Kreditno tveganje

Kreditnemu tveganju so izpostavljene finančne naložbe (naložbe v depozite, obveznice, dana posojila, depoziti pri cedentih, obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi ter denar in denarni ustrezniki), terjatve do pozavarovateljev in druge terjatve.

**Izpostavljenost sredstev kreditnemu tveganju skupine**

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR<br>Vrsta sredstev | 31. 12. 2023<br>Znesek | 31. 12. 2022<br>Znesek |
|---|---|---|
| Naložbe s stalnim donosom | 1.420.034.999 | 1.334.655.954 |
| Dolžniški instrumenti | 1.369.475.036 | 1.241.432.325 |
| Denar in denarni ustrezniki | 50.559.963 | 93.223.629 |
| Sredstva iz pozavarovalnih pogodb | 107.481.560 | 68.133.642 |
| Terjatve za odmerjeni davek | 444.616 | 3.412.855 |
| Druge terjatve | 14.271.358 | 12.282.973 |
| **Skupna izpostavljenost** | **1.542.232.533** | **1.418.485.424** |

**Izpostavljenost sredstev kreditnemu tveganju Save Re**

| Sava Re<br>v EUR<br>Vrsta sredstev | 31. 12. 2023<br>Znesek | 31. 12. 2022<br>Znesek |
|---|---|---|
| Naložbe s stalnim donosom | 336.075.275 | 316.160.834 |
| Dolžniški instrumenti | 323.815.226 | 292.234.805 |
| Denar in denarni ustrezniki | 12.260.049 | 23.926.029 |
| Sredstva iz pozavarovalnih pogodb | 95.762.621 | 61.224.914 |
| Terjatve za odmerjeni davek | 0 | 49.594 |
| Druge terjatve | 198.366 | 213.228 |
| **Skupna izpostavljenost** | **432.036.262** | **377.648.571** |

**Kreditno tveganje neizpolnitve obveznosti izdajateljev vrednostnih papirjev**

Skupina je bila na 31. 12. 2023 izpostavljena kreditnemu tveganju v višini 1.542,2 milijona EUR (31. 12. 2022: 1.395,8 milijona EUR).

Družba je bila na 31. 12. 2023 izpostavljena kreditnemu tveganju v višini 432,0 milijona EUR (31. 12. 2022: 377,4 milijona EUR).

Kreditno tveganje se pri naložbah ocenjuje prek dveh dejavnikov:

- prek bonitetnih ocen, ki se uporabljajo pri ugotavljanju kreditnega tveganja pri naložbah s stalnim donosom[133] in denarju[134];
- prek kazalnikov poslovanja pri ostalih naložbah.

V nadaljevanju prikazujemo oceno kreditnega tveganja naložb s stalnim donosom.

133 Vključuje državne obveznice, poslovne obveznice, depozite in dana posojila, depozite pri cedentih ter obvezniške in konvertibilne vzajemne sklade ter naložbe zasebnega dolga.
134 Vključuje denar in depozite na odpoklic.

### Naložbe s stalnim donosom po bonitetnih ocenah

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | 31. 12. 2023 | | 31. 12. 2022 | | Sprememba deleža (o. t.) |
|---|---|---|---|---|---|
| Ocena po S&P/Fitch | Znesek | Delež | Znesek | Delež | |
| AAA | 336.369.733 | 24,6 % | 272.546.840 | 22,0 % | 2,6 |
| AA | 287.122.315 | 21,0 % | 230.124.711 | 18,5 % | 2,5 |
| A | 348.730.591 | 25,5 % | 322.414.303 | 26,0 % | -0,5 |
| BBB | 248.860.893 | 18,2 % | 261.402.855 | 21,1 % | -2,9 |
| BB | 64.149.305 | 4,7 % | 56.794.372 | 4,6 % | 0,1 |
| B | 16.755.540 | 1,2 % | 14.975.341 | 1,2 % | 0,0 |
| Brez ocene | 67.486.659 | 4,9 % | 83.173.903 | 6,7 % | -1,8 |
| **Skupaj** | **1.369.475.036** | **100,0 %** | **1.241.432.325** | **100,0 %** | **0,0** |

### Denar in denarni ustrezniki po bonitetnih ocenah

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | 31. 12. 2023 | | 31. 12. 2022 | | Sprememba deleža (o. t.) |
|---|---|---|---|---|---|
| Ocena po S&P/Fitch | Znesek | Delež | Znesek | Delež | |
| A | 416 | 0,0 % | 124 | 0,0 % | 0,0 |
| BBB | 20.365.890 | 40,3 % | 47.017.059 | 50,4 % | -0,1 |
| BB | 143.830 | 0,3 % | 291.663 | 0,3 % | 0,0 |
| Brez ocene | 30.049.828 | 59,4 % | 45.914.783 | 49,3 % | 0,1 |
| **Skupaj** | **50.559.963** | **100,0 %** | **93.223.629** | **100,0 %** | **0,0** |

Z vidika obvladovanja kreditnega tveganja skupina zasleduje cilj, da delež dolžniških instrumentov ter denarja in denarnih ustreznikov predstavlja vsaj 75 % vrednosti naložbenega portfelja. Na 31. 12. 2023 je delež teh naložb znašal 93,6 % (31. 12. 2022: 90,1 %).

Naložbe s stalnim donosom z boniteto, ki je vsaj »A«, so na dan 31. 12. 2023 predstavljale 71,1 % portfelja naložb s stalnim donosom (31. 12. 2022: 66,5 %). Delež najkakovostnejših naložb se je v letu 2022 v primerjavi s preteklim letom nekoliko povišal. Naložbe s stalnim donosom brez bonitetne ocene so predstavljale 4,9 % naložb s stalnim donosom (lani 6,9 %).

Struktura denarja in denarnih ustreznikov je odraz bančnega sistema v regiji kjer je skupina prisotna.

### Naložbe s stalnim donosom po bonitetnih ocenah

| Sava Re v EUR | 31. 12. 2023 | | 31. 12. 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Ocena po S&P/Fitch | Znesek | Delež | Znesek | Delež | Sprememba deleža (o. t.) |
| AAA | 122.374.700 | 37,8 % | 123.438.923 | 42,2 % | -4,4 |
| AA | 96.935.351 | 29,9 % | 75.239.126 | 25,7 % | 4,2 |
| A | 66.661.733 | 20,6 % | 53.222.345 | 18,2 % | 2,4 |
| BBB | 28.882.802 | 8,9 % | 29.847.230 | 10,2 % | -1,3 |
| BB | 0 | 0,0 % | 997.504 | 0,3 % | -0,3 |
| B | 721.149 | 0,2 % | 405.253 | 0,1 % | 0,1 |
| Brez ocene | 8.239.491 | 2,5 % | 9.084.422 | 3,1 % | -0,6 |
| **Skupaj** | **323.815.226** | **100,0 %** | **292.234.805** | **100,0 %** | |

### Denar in denarni ustrezniki po bonitetnih ocenah

| Sava Re v EUR | 31. 12. 2023 | | 31. 12. 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Ocena po S&P/Fitch | Znesek | Delež | Znesek | Delež | Sprememba deleža (o. t.) |
| A | 416 | 0,0 % | 124 | 0,0 % | 0,0 |
| BBB | 7.682.651 | 62,7 % | 14.877.410 | 62,2 % | 0,5 |
| Brez ocene | 4.576.983 | 37,3 % | 9.048.495 | 37,8 % | -0,5 |
| **Skupaj** | **12.260.049** | **100,0 %** | **23.926.029** | **100,0 %** | |

Z vidika obvladovanja kreditnega tveganja družba zasleduje cilj, da je materialen delež dolžniških naložb investiran v naložbe z bonitetno oceno najmanj A-. Delež dolžniških naložb s stalnim donosom bonitetnega razreda vsaj »A« na dan 31. 12. 2023 znaša 88,3 % (31. 12. 2022: 86,1 %) vseh naložb, v dolžniške vrednostne papirje. Družba redno spremlja izpostavljenost posameznim izdajateljem in spremembe bonitetnih ocen, da bi zagotovila primeren in pravočasen odziv na neugoden razvoj finančnih trgov in povečano tveganje do posameznega izdajatelja.

Družba kreditno tveganje pri drugih naložbah omejuje z visoko stopnjo razpršenosti in z vlaganjem v likvidne vrednostne papirje.

Da bi se Zavarovalna skupina Sava oziroma družba izognila preveliki koncentraciji v določen tip naložb, preveliki koncentraciji pri določenem pogodbenem partnerju oziroma sektorju in tudi drugim možnim oblikam koncentracije, ima v skladu z lokalnimi zakonodajami in notranjimi predpisi skupine svoj naložbeni portfelj dobro razpršen.

Struktura denarja in denarnih ustreznikov je odraz bančnega sistema v regiji kjer smo prisotni.

## Panožna razpršenost finančnih naložb

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | 31. 12. 2023 | | 31. 12. 2022 | | Sprememba deleža (o. t.) |
|---|---|---|---|---|---|
| Panoga | Znesek | Delež | Znesek | Delež | |
| Država | 859.201.655 | 55,7 % | 772.241.781 | 52,9 % | 2,8 |
| Bančništvo | 157.992.535 | 10,2 % | 166.396.360 | 11,4 % | -1,2 |
| – Denar in denarni ustrezniki | 50.531.494 | 3,3 % | 93.181.947 | 6,4 % | -3,1 |
| – Ostalo | 107.461.041 | 7,0 % | 73.214.413 | 5,0 % | 2,0 |
| Preskrbovalna podjetja | 143.832.627 | 9,3 % | 134.239.893 | 9,2 % | 0,1 |
| Druge finančne institucije | 109.418.846 | 7,1 % | 108.418.552 | 7,4 % | -0,3 |
| Potrošne dobrine | 100.956.361 | 6,5 % | 104.447.548 | 7,2 % | -0,6 |
| Predelovalna industrija | 63.031.354 | 4,1 % | 53.856.376 | 3,7 % | 0,4 |
| Infrastruktura | 57.339.858 | 3,7 % | 52.054.299 | 3,6 % | 0,2 |
| Nepremičnine | 51.405.309 | 3,3 % | 69.096.975 | 4,7 % | -1,4 |
| **Skupaj** | **1.543.178.544** | **100,0 %** | **1.460.751.783** | **100,0 %** | |

Skupina je najbolj izpostavljena do državnih obveznic (31. 12. 2023: Nemčija 10,3 %, 31. 12. 2022: Slovenija 7,6 %).

## Panožna razpršenost finančnih naložb

| Sava Re v EUR | 31. 12. 2023 | | 31. 12. 2022 | | Sprememba deleža (o. t.) |
|---|---|---|---|---|---|
| Panoga | Znesek | Delež | Znesek | Delež | |
| Država | 231.494.236 | 61,9 % | 215.684.088 | 60,6 % | 1,3 |
| Bančništvo | 33.816.689 | 9,0 % | 38.872.331 | 10,9 % | -1,9 |
| – Denar in denarni ustrezniki | 12.260.049 | 3,3 % | 23.926.029 | 6,7 % | -3,4 |
| – Ostalo | 21.556.640 | 5,8 % | 14.946.302 | 4,2 % | 1,6 |
| Druge finančne institucije | 29.439.519 | 7,9 % | 16.341.290 | 4,6 % | 3,3 |
| Preskrbovalna podjetja | 21.084.448 | 5,6 % | 25.175.956 | 7,1 % | -1,4 |
| Infrastruktura | 20.604.910 | 5,5 % | 18.843.871 | 5,3 % | 0,2 |
| Potrošne dobrine | 18.328.796 | 4,9 % | 17.488.204 | 4,9 % | 0,0 |
| Naložbene nepremičnine | 13.898.550 | 3,7 % | 15.149.931 | 4,3 % | -0,5 |
| Predelovalna industrija | 5.559.207 | 1,5 % | 8.523.027 | 2,4 % | -0,9 |
| **Skupaj** | **374.226.354** | **100,0 %** | **356.078.698** | **100,0 %** | |

Družba je prav tako najbolj izpostavljena do državnih obveznic (31. 12. 2023: Nemčija 12,9 %; 31. 12. 2022: Nemčija 10,5 %).

## Regijska razpršenost finančnih naložb

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | 31. 12. 2023 | | 31. 12. 2022 | | Sprememba deleža (o. t.) |
|---|---|---|---|---|---|
| Regija | Znesek | Delež | Znesek | Delež | |
| Slovenija | 193.373.933 | 12,5 % | 228.540.299 | 15,6 % | -3,1 |
| Evropa (članice EU) | 918.335.348 | 59,5 % | 836.128.026 | 57,2 % | 2,3 |
| Evropa (nečlanice EU) | 187.016.915 | 12,1 % | 164.626.362 | 11,3 % | 0,8 |
| Združene države Amerike | 182.803.079 | 11,8 % | 168.553.859 | 11,5 % | 0,3 |
| Ostali svet | 61.649.269 | 4,0 % | 62.903.237 | 4,3 % | -0,3 |
| **Skupaj** | **1.543.178.544** | **100,0 %** | **1.460.751.783** | **100,0 %** | |

Skupina ima najvišjo izpostavljenost do držav članic EU (31. 12. 2023: 59,5 %, 31. 12. 2022: 57,2 %). Sledi ji izpostavljenost do izdajateljev s sedežem v Sloveniji (31. 12. 2023: 12,5 %; 31. 12. 2022: 15,6 %) ter izpostavljenost do držav nečlanic EU (31. 12. 2023: 12,1 %; 31. 12. 2022: 11,3 %). Struktura izpostavljenosti po regijah se v primerjavi s koncem leta 2022 ni bistveno spremenila.

## Regijska razpršenost finančnih naložb

| Sava Re v EUR | 31. 12. 2023 | | 31. 12. 2022 | | Sprememba deleža (o. t.) |
|---|---|---|---|---|---|
| Regija | Znesek | Delež | Znesek | Delež | |
| Slovenija | 45.642.526 | 12,2 % | 56.453.808 | 15,9 % | -3,7 |
| Evropa (članice EU) | 229.660.282 | 61,4 % | 199.723.569 | 56,1 % | 5,3 |
| Evropa (nečlanice EU) | 13.877.950 | 3,7 % | 19.320.306 | 5,4 % | -1,7 |
| Združene države Amerike | 47.354.483 | 12,7 % | 43.759.704 | 12,3 % | 0,4 |
| Ostali svet | 37.691.114 | 10,1 % | 36.821.312 | 10,3 % | -0,2 |
| **Skupaj** | **374.226.354** | **100,0 %** | **356.078.698** | **100,0 %** | |

Družba ima najvišjo izpostavljenost do držav članic EU (31. 12. 2023: 61,4 %, 31. 12. 2022: 56,1 %). Sledi ji izpostavljenost do izdajateljev s sedežem v Sloveniji (31. 12. 2023: 12,2 %; 31. 12. 2022: 15,9 %) ter izpostavljenost do izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike (31. 12. 2023: 12,7 %; 31. 12. 2022: 12,3 %).

## Izpostavljenost do Slovenije po vrstah naložb

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | 31. 12. 2023 | | 31. 12. 2022 | | Sprememba deleža (o. t.) |
|---|---|---|---|---|---|
| Vrsta naložbe | Znesek | Delež | Znesek | Delež | |
| Državne obveznice | 105.036.038 | 6,8 % | 103.325.597 | 7,1 % | -0,3 |
| Denar in denarni ustrezniki | 39.944.537 | 2,6 % | 77.128.062 | 5,3 % | -2,7 |
| Naložbene nepremičnine | 19.346.001 | 1,3 % | 19.595.377 | 1,3 % | -0,1 |
| Poslovne obveznice | 14.666.100 | 1,0 % | 13.094.074 | 0,9 % | 0,1 |
| Delnice | 5.593.016 | 0,4 % | 9.844.715 | 0,7 % | -0,3 |
| Vzajemni skladi | 3.428.351 | 0,2 % | 3.265.204 | 0,2 % | 0,0 |
| Depoziti in potrdila o vlogah | 3.067.028 | 0,2 % | 0 | 0,0 % | 0,2 |
| Infrastrukturni skladi | 1.641.000 | 0,1 % | 1.260.856 | 0,1 % | 0,0 |
| Dana posojila | 651.862 | 0,0 % | 1.026.414 | 0,1 % | 0,0 |
| **Skupaj** | **193.373.933** | **12,5 %** | **228.540.299** | **15,6 %** | **-3,1** |

Izpostavljenost skupine do Slovenije se je v letu 2023 znižala za 3,1 odstotne točke. Največjo izpostavljenost do Slovenije na 31. 12. 2023 enako kot na 31. 12. 2022, predstavljajo naložbe v državne obveznice. Njihov delež v celotnem portfelju znaša 6,8 % in se je primerjalno z preteklim letom zmanjšal za 0,3 odstotne točke.

Izpostavljenost skupine do desetih največjih izdajateljev je na 31. 12. 2023 znašala 569,4 milijona EUR, kar predstavlja 36,9 % finančnih naložb (31. 12. 2022: 485,9 milijona EUR; 33,3 %). Največjo izpostavljenost skupine do posameznega izdajatelja predstavlja izpostavljenost do Nemčije.

## Izpostavljenost do Slovenije po vrstah naložb

| Sava Re v EUR | 31. 12. 2023 | | 31. 12. 2022 | | Sprememba deleža (o. t.) |
|---|---|---|---|---|---|
| Vrsta naložbe | Znesek | Delež | Znesek | Delež | |
| Državne obveznice | 13.590.744 | 3,6 % | 12.354.165 | 3,5 % | 0,2 |
| Denar in denarni ustrezniki | 10.426.394 | 2,8 % | 22.551.153 | 6,3 % | -3,5 |
| Naložbene nepremičnine | 7.582.109 | 2,0 % | 7.721.693 | 2,2 % | -0,1 |
| Poslovne obveznice | 5.411.620 | 1,4 % | 3.962.278 | 1,1 % | 0,3 |
| Delnice | 3.298.739 | 0,9 % | 6.892.061 | 1,9 % | -1,1 |
| Dana posojila | 2.670.572 | 0,7 % | 1.711.601 | 0,5 % | 0,2 |
| Infrastrukturni skladi | 1.641.000 | 0,4 % | 1.260.856 | 0,4 % | 0,1 |
| Depoziti in potrdila o vlogah | 1.021.347 | 0,3 % | 0 | 0,0 % | 0,3 |
| **Skupaj** | **45.642.526** | **12,2 %** | **56.453.808** | **15,9 %** | **-3,7** |

Družba je konec leta izkazovala izpostavljenost do izdajateljev s področja Slovenije v višini 45,6 milijona EUR, kar predstavlja 12,2 % vrednosti finančnih naložb (31. 12. 2022: 56,4 milijona EUR; 15,9 %). Strukturni delež tovrstnih naložb se je v primerjavi z 31. 12. 2022 znižal za 3,7 odstotne točke, predvsem zaradi znižanja stanja denarja in denarnih ustreznikov ter naložb v delnice.

Izpostavljenost družbe do desetih največjih izdajateljev je na 31. 12. 2023 znašala 154,5 milijona EUR, kar je 41,3 % finančnih naložb (31. 12. 2022: 150,5 milijona EUR; 42,3 %). Največja izpostavljenost družbe do posameznega izdajatelja je izpostavljenost do Nemčije. Na dan 31. 12. 2023 je ta znašala 48,3 milijona EUR oziroma 12,9 % naložbenega portfelja (31. 12. 2022: 38,5 milijona EUR; 10,8 %).

Ocenjujemo, da so družbe v Zavarovalni skupini Sava v letu 2023 z ohranjanjem visokega deleža naložb z visoko bonitetno oceno, diverzifikacijo naložb po panogah in regijah ter zmanjševanjem koncentracije, kreditno tveganje dobro obvladovale in ga glede na leto 2022 ohranile na enaki ravni.

**Pričakovane kreditne izgube (ECL)**

Skupina spremlja kreditno tveganje prek spremljave izračunanih pričakovanih kreditnih izgub, ki merijo možnost oslabitve oziroma zmanjšanja vrednosti naložbe zaradi kreditnega tveganja izdajatelja. Pričakovana kreditna izguba se meri v odvisnosti od razreda v katerega posamezna naložba sodi, kar se preverja na mesečni ravni. Večina naložb za katere družba meri in spremlja pričakovane kreditne izgube (obveznice, posojila, depoziti) sodi v razred 1, kar pomeni, da družba od datuma pripoznanja naložbe ni zaznala znatnega povišanja kreditnega tveganja. Pri vrednosti naložb, ki so izpostavljene kreditnemu tveganju, se v razpredelnici pod postavko »Druge spremembe« poročajo spremembe poštene vrednosti obresti pri FVOCI naložbah, spremembe odplačne vrednosti pri AC naložbah ter spremembe natečenih obresti in tečajnih razlik.

**Kosmata knjigovodska vrednost finančnih sredstev, izpostavljenih kreditnemu tveganju**

| Zavarovalna skupina Sava | 2023 | | | | 2022 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Razred 1 | Razred 2 | Razred 3 | Skupaj | Razred 1 | Razred 2 | Razred 3 | Skupaj |
| Stanje na 1. 1. | 1.198.111.917 | 7.344.968 | 0 | 1.205.456.885 | 1.350.271.713 | 14.467.493 | 0 | 1.364.739.206 |
| Začetno stanje – brez prenosa | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Novopridobljena finančna sredstva | 360.584.373 | 0 | 0 | 360.584.373 | 258.062.215 | 0 | 0 | 258.062.215 |
| Finančna sredstva, katerih pripoznanje je bilo zmanjšano ali v celoti odpravljeno | -249.219.268 | -2.245.105 | 0 | -251.464.373 | -240.670.820 | -2.391.185 | 0 | -243.062.005 |
| Prenos v razred 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prenos v razred 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | -392.357 | 392.357 | 0 | 0 |
| Prenos v razred 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sprememba modelov in parametrov tveganja | -73.523 | 0 | 0 | -73.523 | -850.631 | 0 | 0 | -850.631 |
| Druge spremembe | 21.943.498 | 692.025 | 0 | 22.635.522 | -168.321.046 | -5.123.697 | 0 | -173.444.743 |
| Tečajne razlike | -51.057 | 0 | 0 | -51.057 | 12.837 | 0 | 0 | 12.837 |
| **Stanje na 31. 12.** | **1.331.295.939** | **5.791.888** | **0** | **1.337.087.827** | **1.198.111.911** | **7.344.968** | **0** | **1.205.456.879** |

## Skupna sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) za naložbe AC in FVOCI

| Zavarovalna skupina Sava | 2023 | | | | 2022 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Razred 1 | Razred 2 | Razred 3 | Skupaj | Razred 1 | Razred 2 | Razred 3 | Skupaj |
| Stanje na 1. 1. | -1.539.951 | -604.682 | 0 | -2.144.633 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Začetno stanje – brez prenosa | 0 | 0 | 0 | 0 | -1.347.048 | -1.148.867 | 0 | -2.495.915 |
| Prenos v razred 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prenos v razred 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 339 | -339 | 0 | 0 |
| Prenos v razred 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sprememba pogodbenih denarnih tokov | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Nastala ob novih pridobitvah finančnih sredstev | -600.119 | 0 | 0 | -600.119 | -585.599 | 0 | 0 | -585.599 |
| Izločena ob prodaji ali zapadlosti finančnih sredstev | 573.026 | 2.145 | 0 | 575.171 | 552.740 | 547.907 | 0 | 1.100.647 |
| Druge spremembe | 117.232 | 252.034 | 0 | 369.266 | -160.389 | -3.383 | 0 | -163.772 |
| Tečajne razlike | 164 | 0 | 0 | 164 | 10 | 0 | 0 | 10 |
| **Stanje na 31. 12.** | **-1.449.648** | **-350.503** | **0** | **-1.800.151** | **-1.539.947** | **-604.682** | **0** | **-2.144.629** |

## Kosmata knjigovodska vrednost finančnih sredstev, izpostavljenih kreditnemu tveganju

| Sava Re | 2023 | | | | 2022 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Razred 1 | Razred 2 | Razred 3 | Skupaj | Razred 1 | Razred 2 | Razred 3 | Skupaj |
| Stanje na 1. 1. | 283.353.365 | 1.402.758 | 0 | 284.756.123 | 275.409.135 | 1.767.528 | 0 | 277.176.663 |
| Novopridobljena finančna sredstva | 118.305.237 | 0 | 0 | 118.305.237 | 100.226.328 | 0 | 0 | 100.226.328 |
| Finančna sredstva, katerih pripoznanje je bilo zmanjšano ali v celoti odpravljeno | -92.262.078 | -1.000.000 | 0 | -93.262.078 | -68.469.935 | 0 | 0 | -68.469.935 |
| Prenos v razred 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prenos v razred 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prenos v razred 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sprememba modelov in parametrov tveganja | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Druge spremembe | 7.029.370 | 318.391 | | 7.347.760 | -23.812.163 | -364.770 | 0 | -24.176.933 |
| **Stanje na 31. 12.** | **316.425.894** | **721.149** | **0** | **317.147.043** | **283.353.365** | **1.402.758** | **0** | **284.756.123** |

## Skupna sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) za naložbe AC in FVOCI

| Sava Re | 2023 | | | | 2022 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Razred 1 | Razred 2 | Razred 3 | Skupaj | Razred 1 | Razred 2 | Razred 3 | Skupaj |
| Stanje na 1. 1. | -103.893 | -180.023 | 0 | -283.916 | -141.047 | -164.859 | 0 | -305.905 |
| Prenos v razred 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prenos v razred 2 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prenos v razred 3 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sprememba pogodbenih denarnih tokov | 0 | 0 | 0 | 0 | 24.232 | -15.165 | 0 | 9.067 |
| Nastala ob novih pridobitvah finančnih sredstev | -30.519 | 0 | 0 | -30.519 | -65.093 | 0 | 0 | -65.093 |
| Izločena ob prodaji ali zapadlosti finančnih sredstev | 16.528 | 0 | 0 | 16.528 | 90.477 | 0 | 0 | 90.477 |
| Druge spremembe | 68.913 | 0 | 0 | 68.913 | -12.461 | 0 | 0 | -12.461 |
| **Stanje na 31. 12.** | **-48.971** | **-180.023** | **0** | **-228.994** | **-103.893** | **-180.023** | **0** | **-283.916** |

Glavni vhodni parametri za določanje kreditne izgube so verjetnost neplačila (angl. *Probabilitiy of Default – PD*), stopnja izgube ob neplačilu (angl. *Loss Given Default – LGD*) in izpostavljenost ob neplačilu (angl. *Exposure at Default – EAD*). Verjetnosti neplačil družba modelira kot funkcijo historičnih povprečnih verjetnosti neplačil v daljšem časovnem obdobju, sistematičnega faktorja tveganj ter korelacijskega parametra. Vrednost sistematičnega tveganja ali dejavnika ekonomskega stanja odraža položaj v ekonomskem ciklu v nekem časovnem obdobju. Družba določa indeks ekonomskega cikla na podlagi odstopanja rasti BDP v OECD območju od dolgoročnega trenda. Z matematičnimi operacijami lahko iz nominalnega BDP pridobimo dolgoročni trend ter ciklično komponento (deviacije od trenda).

V analizi občutljivosti smo poleg izhodiščnega scenarija, predpostavili še neugodni in ugodni scenarij ter ponovno preračunali pričakovane kreditne izgube.

Za potrebe testiranja občutljivosti višine ECL je pripravljen stresni scenarij, kjer se je šokirala povprečna stopnja neplačila za približno 40 bazičnih točk. Ob tovrstni spremembi verjetnosti neplačila bi se ocena dolgoročno pričakovane ekonomske aktivnosti (sprememba BDP) v primeru neugodnega scenarija zmanjšala za približno 0,7 odstotne točke v primeru ugodnega scenarija pa bi se ta povečala za 5 odstotnih točk. Sprememba teh predpostavk bi na skupini vplivala na povišanje ECL jev, in sicer, v letu 2023 v primeru poslabšanja iz -1,8 milijona EUR na -2,3 milijona EUR oziroma v primeru izboljšanja iz -1,8 milijona EUR na -1,3 milijona EUR. Skupina ima v svojem portefelju 6 naložb, ki sodijo v razred 2, pri čemer njihov delež v skupnem ECL ju na 31. 12. 2023 predstavlja 19,5 % (31. 12. 2022: 28,2 %).

V Savi Re bi se v primeru poslabšanja razmer ECL povečal iz -0,2 milijona EUR na -0,3 milijona EUR, v primeru izboljšanja razmer pa bi se rezervacije iz -0,2 milijona EUR zmanjšale na 0,2 milijona EUR. Družba ima v svojem portfelju 1 naložbo, ki sodi v razred 2, pri čemer njen delež v skupnem ECL ju na 31. 12. 2023 predstavlja 54,7 % (31. 12. 2022: 62,4 %).

### Predpostavke, upoštevane v analizi občutljivosti

| | 31. 12. 2023 | | | 31. 12. 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Neugodni | Izhodiščni | Ugodni | Neugodni | Izhodiščni | Ugodni |
| Sprememba BDP | 5,0 % | 5,7 % | 10,7 % | 2,6 % | 6,8 % | 15,0 % |
| Indeks ekonomskega cikla | -1,0 | -0,7 | 0,4 | -1,4 | -0,8 | - |
| Korelacijski faktor | 0,0 | - | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Povprečna sprememba stopnje neplačila | 0,4 % | 0,0 % | -0,4 % | 0,4 % | 0,0 % | -0,4 % |

### Analiza občutljivosti pričakovane kreditne izgube (ECL)

| | 31. 12. 2023 | | | 31. 12. 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Zavarovalna skupina Sava | Neugodni | Izhodiščni | Ugodni | Neugodni | Izhodiščni | Ugodni |
| Naložbe, za katere se izračunava pričakovana kreditna izguba (angl. ECL) | 1.338.671.336 | 1.338.671.336 | 1.338.671.336 | 1.205.643.710 | 1.205.643.710 | 1.205.643.710 |
| Pričakovana kreditna izguba | -2.267.606 | -1.800.154 | -1.305.340 | -2.647.327 | -2.144.634 | -1.660.630 |
| Delež naložb 2. razreda | 19,6 % | 19,5 % | 20,1 % | 28,1 % | 28,2 % | 28,2 % |

### Analiza občutljivosti spremembe pričakovane kreditne izgube (ECL)

| | 31. 12. 2023 | | | 31. 12. 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Sava Re | Neugodni | Izhodiščni | Ugodni | Neugodni | Izhodiščni | Ugodni |
| Naložbe, za katere se izračunava pričakovana kreditna izguba (angl. ECL) | 317.097.396 | 317.097.396 | 317.097.396 | 284.712.300 | 284.712.300 | 284.712.300 |
| Pričakovana kreditna izguba | -286.791 | -228.994 | -169.812 | -344.741 | -283.916 | -222.912 |
| Delež naložb 2. razreda | 54,7 % | 54,7 % | 56,1 % | 62,6 % | 63,4 % | 63,8 % |

**Kreditno tveganje pri pozavarovateljih**

Kreditnemu tveganju je skupina izpostavljena tudi pri pozavarovalnem programu. Odvisne družbe v skupini imajo pozavarovalne pogodbe praviloma sklenjene neposredno z obvladujočo družbo Savo Re. Izjema so pozavarovalne pogodbe odvisnih družb s ponudniki asistenčnih storitev in pozavarovanja z lokalnim pozavarovateljem, kadar to zahtevajo lokalni predpisi. V teh primerih lokalni pozavarovatelji tveganje prenesejo na Savo Re, tako da je dejanska izpostavljenost kreditnemu tveganju, ki se nanaša na pozavarovatelje, celo manjša od sicer računovodsko pravilno izkazane izpostavljenosti.

Pozavarovalni programi so večinoma plasirani pri prvovrstnih pozavarovateljih, ki imajo ustrezno bonitetno oceno (vsaj A– po S&P Global Ratings za dolgoročne posle in vsaj BBB+ za kratkoročne posle). Tako se več kot 90 % izpostavljenosti kreditnemu tveganju Zavarovalne skupine Sava do pozavarovateljev ob koncu leta 2023 (2022: več kot 90 %), nanaša na pozavarovatelje z bonitetno oceno BBB ali 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. 2023 znaša 107,5 milijona EUR (31. 12. 2022: 68,1 milijona EUR) in se nanaša na sredstva iz pozavarovalnih pogodb (vključene terjatve do pozavarovateljev). Izpostavljenost do pozavarovateljev na dan 31. 12. 2023 predstavlja 4,2 % celotnih sredstev (31. 12. 2022: 2,9 %).

**Izpostavljenosti Zavarovalne skupine Sava do pozavarovateljev po bonitetnih ocenah**

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | 31. 12. 2023 | | 31. 12. 2022 | |
|---|---|---|---|---|
| Ocena po S&P/A.M. Best | Znesek | Delež | Znesek | Delež |
| (A++ ali A+)/(AAA ali AA) | 9.217.251 | 8,6 % | 7.833.945 | 11,5 % |
| A/(A ali A-) | 85.004.406 | 79,1 % | 49.126.424 | 72,1 % |
| BBB/(B++ ali B+) | 5.091.721 | 4,7 % | 4.947.880 | 7,3 % |
| Manj kot BBB/manj kot B+ | 929.745 | 0,9 % | 2.780.351 | 4,1 % |
| Brez ocene | 7.238.436 | 6,7 % | 3.445.045 | 5,1 % |
| **Skupaj** | **107.481.558** | **100,0 %** | **68.133.645** | **100,0 %** |

Pozavarovalni programi družbe so večinoma plasirani pri prvovrstnih pozavarovateljih, ki imajo ustrezno bonitetno oceno (vsaj A– po S&P za dolgoročne posle in vsaj BBB+ za kratkoročne posle). Če upoštevamo še dovolj veliko razpršenost, lahko to tveganje ocenimo kot majhno. Podrobnosti so razvidne iz spodnje desne preglednice. Tako se več kot 95 % izpostavljenosti kreditnemu tveganju do pozavarovateljev ob koncu leta 2023 (2022: nekoliko manj kot 95 %), nanaša na pozavarovatelje z bonitetno oceno BBB ali boljšo.

Celotna izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju, ki se nanaša na pozavarovatelje je na dan 31. 12. 2023 znašala 95,8 milijona EUR (31. 12. 2022: 61,2 milijona EUR) in se nanaša na sredstva iz pozavarovalnih pogodb (vključene terjatve do pozavarovateljev). Skupna izpostavljenost družbe do retrocesionarjev v letu 2023 predstavlja 3,6 % sredstev (31. 12. 2022: 2,5 %).

**Izpostavljenosti do pozavarovateljev po bonitetnih ocenah Save Re**

| Sava Re v EUR | 31. 12. 2023 | | 31. 12. 2022 | |
|---|---|---|---|---|
| Ocena po S&P/A.M. Best | Znesek | Delež | Znesek | Delež |
| (A++ ali A+)/(AAA ali AA) | 8.313.572 | 8,7 % | 7.007.250 | 11,5 % |
| A/(A ali A-) | 82.329.114 | 86,0 % | 47.386.736 | 77,4 % |
| BBB/(B++ ali B+) | 2.865.505 | 3,0 % | 3.504.453 | 5,7 % |
| Manj kot BBB/manj kot B+ | 929.745 | 1,0 % | 2.780.351 | 4,5 % |
| Brez ocene | 1.324.684 | 1,4 % | 546.124 | 0,9 % |
| **Skupaj** | **95.762.621** | | **61.224.914** | |

**Kreditno tveganje do drugih nasprotnih strank, do katerih imajo družbe terjatve**

Delež vseh terjatev skupine in družbe po vrsti terjatev in zapadlosti je prikazana v naslednjih preglednicah.

### Terjatve po starosti na 31. 12. 2023

| Zavarovalna skupina Sava | 31. 12. 2023 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 za odmerjeni davek** | **444.616** | **0** | **444.616** | **437.109** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **7.507** | **444.616** |
| Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17) | 4.533.434 | -1.148.176 | 3.385.258 | 1.551.247 | 1.712.619 | 36.470 | 10.302 | 15.459 | 2.887 | 56.274 | 3.385.258 |
| Terjatve iz financiranja | 728.130 | -166.900 | 561.230 | 368.526 | 174.693 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18.011 | 561.230 |
| Druge terjatve | 12.422.002 | -2.097.132 | 10.324.870 | 10.009.539 | 217.384 | 29.101 | 25.669 | 14.550 | 8.962 | 19.665 | 10.324.870 |
| **Druge terjatve** | **17.683.566** | **-3.412.208** | **14.271.358** | **11.929.312** | **2.104.696** | **65.571** | **35.971** | **30.009** | **11.849** | **93.950** | **14.271.358** |
| **Skupaj** | **18.128.182** | **-3.412.208** | **14.715.974** | **12.366.421** | **2.104.696** | **65.571** | **35.971** | **30.009** | **11.849** | **101.457** | **14.715.974** |

### Terjatve po starosti na 31. 12. 2022

| Zavarovalna skupina Sava | 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 za odmerjeni davek** | **3.412.855** | **0** | **3.412.855** | **3.412.855** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **3.412.855** |
| Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17) | 4.466.344 | -2.170.209 | 2.296.135 | 1.095.158 | 1.122.348 | 29.222 | 7.588 | 24.560 | 5.707 | 11.552 | 2.296.135 |
| Terjatve iz financiranja | 2.203.462 | -163.322 | 2.040.140 | 1.875.273 | 146.595 | 0 | 0 | 0 | 0 | 18.272 | 2.040.140 |
| Druge terjatve | 10.777.938 | -2.831.240 | 7.946.698 | 7.397.929 | 369.700 | 102.005 | 11.845 | 22.707 | 5.619 | 36.893 | 7.946.698 |
| **Druge terjatve** | **17.447.744** | **-5.164.771** | **12.282.973** | **10.368.360** | **1.638.643** | **131.227** | **19.433** | **47.267** | **11.326** | **66.717** | **12.282.973** |
| **Skupaj** | **20.860.599** | **-5.164.771** | **15.695.828** | **13.781.215** | **1.638.643** | **131.227** | **19.433** | **47.267** | **11.326** | **66.717** | **15.695.828** |

Skupina je terjatve presojala zaradi potrebe po slabitvah. Pri terjatvah, pri katerih se je slabitev pokazala kot potrebna, je oblikovala ustrezne popravke vrednosti. V razkritju 16.8.17 Terjatve so terjatve podrobneje opisane.

### Terjatve po starosti na 31. 12. 2023

| Sava Re | 31. 12. 2023 | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 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 iz financiranja | 34.478 | 0 | 34.478 | 34.478 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 34.478 |
| Druge terjatve | 504.923 | -341.035 | 163.888 | 163.888 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 163.888 |
| **Druge terjatve** | **539.401** | **-341.035** | **198.366** | **198.366** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **198.366** |
| **Skupaj** | **539.401** | **-341.035** | **198.366** | **198.366** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **198.366** |

### Terjatve po starosti na 31. 12. 2022

| Sava Re | 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 za odmerjeni davek** | **49.594** | **0** | **49.594** | **49.594** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **49.594** |
| Terjatve iz financiranja | 15.889 | 0 | 15.889 | 15.889 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15.889 |
| Druge terjatve | 538.374 | -341.035 | 197.340 | 197.339 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 197.339 |
| **Druge terjatve** | **554.263** | **-341.035** | **213.228** | **213.228** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **213.228** |
| **Skupaj** | **603.857** | **-341.035** | **262.823** | **262.822** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **262.822** |

Sava Re je terjatve presojala zaradi potrebe po slabitvah. Pri terjatvah, pri katerih se je slabitev pokazala kot potrebna, je oblikovala ustrezne popravke vrednosti. V razkritju 16.8.17 Terjatve so terjatve podrobneje opisane.

**Finančne pogodbe**

Skupina med finančne pogodbe uvršča skupino kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, ki se nanaša na dodatno pokojninsko zavarovanje družbe Sava pokojninska v času varčevanja. Obveznosti iz finančnih pogodb niso vključene v konsolidirano postavko obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb, zato niso vključene v prikaz zavarovalnih tveganj. Sredstva iz finančnih pogodb se ne pojavljajo v konsolidirani postavki finančnih naložb, zato niso vključena v prikaz tveganj naložbenega portfelja.

V povezavi s sredstvi in obveznostmi finančnih pogodb je skupina na enem od kritnih skladov, ki zagotavlja zajamčeno donosnost (skladu MZS[135]) 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 2023 glede na 2022 zmanjšalo, zaradi ugodnih razmer na kapitalskih trgih.

Vrednost sredstev skladov severnomakedonske pokojninske družbe Sava penzisko društvo (dva sklada, obvezni in prostovoljni) ni vključena v izkaz finančnega položaja družbe, ker gre za sklade v upravljanju (podobna obravnava kot pri družbah za upravljanje skladov). Severnomakedonska pokojninska družba je zgolj 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 in se je v 2023 zaradi ugodnih razmer na finančnih trgih v primerjavi z preteklim letom nekoliko zmanjšalo.

135 Moj zajamčeni sklad.

### 16.7.5 Operativna tveganja

Operativno tveganje je tveganje izgube zaradi neprimernega ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi, delovanja sistemov ali zunanjih dogodkov.

Operativna tveganja ne spadajo med največja tveganja Zavarovalne skupine Sava in družbe Sava Re, a kljub temu se na ravni obeh dejavno spremljajo in upravljajo. Za ocenjevanje operativnih tveganj v družbah v skupini in na ravni skupine se uporablja predvsem kvalitativno ocenjevanje verjetnosti nastanka in finančnega vpliva v okviru registra tveganj. Z rednim ocenjevanjem si posamezna družba ustvari dejansko sliko o svoji izpostavljenosti tovrstnim tveganjem in sprejme potrebne ukrepe za njihovo omejevanje.

Skladno s kvalitativnim ocenjevanjem je obstoječa izpostavljenost operativnim tveganjem Zavarovalne skupine Sava in družbe Save Re srednja.

Spodaj so navedena ključna operativna tveganja Zavarovalne skupine Sava v letu 2023, razvrščena glede na višino ocene iz registra tveganj (od najvišje ocene proti nižji). Označena so tudi tveganja, ki so se v letu 2023 povečala:

- tveganje kršitve varstva osebnih podatkov v družbah znotraj EU (povečano zaradi uveljavitve novega Zakona o varstvu osebnih podatkov (ZVOP-2)),
- tveganje namernega ali nenamernega odtekanja zaupnih podatkov,
- tveganje izgube podatkov zaradi okrnjenega ali nedelujočega informacijskega sistema (nekoliko povečano),
- tveganje kibernetskega napada,
- tveganja, povezana s poročanjem odvisnih družb obvladujoči družbi,
- tveganje neustreznega zunanjega izvajanja IT-storitev (interne ali komercialne oblačne storitve),
- tveganje napak pri konsolidiranih izračunih za skupino (povečano zaradi uveljavitve novega računovodskega standarda MSRP 17).

Spodaj so navedena ključna operativna tveganja družbe v letu 2023, razvrščena glede na višino ocene iz registra tveganj (od najvišje ocene proti nižji). Označena so tudi tveganja, ki so se v letu 2023 povečala:

- tveganje kršitve varstva osebnih podatkov (povečano zaradi uveljavitve novega Zakona o varstvu osebnih podatkov (ZVOP-2)),
- tveganje namernega ali nenamernega odtekanja zaupnih podatkov,
- tveganje kibernetskega napada,
- tveganje neustreznosti IT-podpore za pozavarovanje,
- tveganje neustreznega zunanjega izvajanja IT-storitev (interne ali komercialne oblačne storitve),
- tveganje izgube podatkov zaradi okrnjenega ali nedelujočega informacijskega sistema (nekoliko povečano),
- tveganje sankcijske klavzule,
- tveganje nepravilnih podatkov za izračun, napačnih izračunov oziroma napak v notranjih in zunanjih poročilih Save Re (v povezavi s Solventnostjo II) (povečano zaradi prehoda na novi računovodski standard MSRP 17),
- tveganje napačnih podatkov v poročilih upravi/nadzornemu svetu (povečano zaradi uveljavitve novega računovodskega standarda MSRP 17).

Za učinkovito upravljanje operativnih tveganj imajo družbe v skupini vzpostavljene procese prepoznavanja, merjenja, spremljanja in upravljanja tovrstnih tveganj ter poročanja o njih. Procesi upravljanja operativnih tveganj so vzpostavljeni tudi na ravni skupine in so opredeljeni v politiki upravljanja operativnih tveganj.

Glavni ukrepi obvladovanja operativnih tveganj, ki se izvajajo na ravni skupine in tudi na ravni posamezne družbe v skupini, so predvsem:

- vzdrževanje učinkovitega sistema vodenja poslovnih procesov in sistema notranjih kontrol,
- vzdrževanje evidence in spremljanje neželenih dogodkov,
- ozaveščanje in izobraževanje vseh zaposlenih o njihovi pomembnosti pri izvajanju sistema notranjih kontrol in obvladovanju operativnih tveganj,
- izvajanje varnostnih politik v zvezi z informacijsko varnostjo,
- načrt neprekinjenega poslovanja za vse kritične procese (tako se zmanjšuje tveganje nepripravljenosti na incidente in zunanje dogodke, posledično pa prekinitve poslovanja),
- spremljanje kazalnikov operativnih tveganj na ravni skupine za vse družbe v skupini (kazalniki so določeni v strategiji prevzemanja tveganj in se uporabljajo tudi za posredno merjenje tveganja ugleda),
- informacijsko podprti postopki in kontrole za najpomembnejša področja poslovanja v posamezni družbi v skupini,
- izobraževanje in ozaveščanje zaposlenih.

Skupina in družba ocenjujeta, da je bila v letu 2023 izpostavljenost operativnim tveganjem srednja in se je glede na 2022 nekoliko povečala. Na ravni skupine in družbe so se tveganja okrepila predvsem zaradi višje ocenjenih tveganj skladnosti z zakoni ali predpisi (med te spadata tveganje kršitve varstva osebnih podatkov in tveganje, da načrtovano na področju IT ne bo ustrezalo zakonodaji ali predpisom) ter tveganj pri upravljanju in izvajanju procesov (med katerimi sta tveganje izgube podatkov in tveganje napačnih podatkov v poročilih upravi/nadzornem svetu oziroma tveganje napak pri konsolidiranih izračunih na ravni skupine).

### 16.7.6 Strateška tveganja

Zavarovalna skupina Sava in Sava Re sta izpostavljeni različnim notranjim in zunanjim strateškim tveganjem, ki imajo lahko negativen vpliv na prihodke ali kapitalsko ustreznost. Strateška tveganja so po svoji naravi zelo raznovrstna, težko jih kvantitativno ovrednotimo in so močno odvisna od različnih (tudi zunanjih) dejavnikov.

Strateška tveganja se na ravni skupine in ravni posamezne družbe ocenjujejo predvsem kvalitativno v registru tveganj, pri čemer se ocenita pogostost in potencialni finančni vpliv uresničitve posameznega tveganja. Poleg tega se poskuša v (po)zavarovalnicah skupine s sedežem v EU ključna strateška tveganja ovrednotiti s kvalitativno analizo različnih scenarijev. Na podlagi kombinacije obeh vrst analiz se dobi slika o stanju in spremembah izpostavljenosti tej vrsti tveganj.

Spodaj so navedena ključna strateška tveganja Zavarovalne skupine Sava v letu 2023, razvrščena glede na višino ocene iz registra tveganj (od najvišje ocene proti nižji). Označena so tudi tveganja, ki so se v letu 2023 povečala:

- tveganje poslabšanja makroekonomskih razmer oziroma sprememb na kapitalskih trgih in posledično vpliv na zmanjšanje dobičkonosnosti skupine oziroma nedoseganje donosov naložbenega portfelja,
- tveganje zaostajanja skupine za trendi digitalizacije in inovacij, posledično pa zaostajanje za trgom (tveganje je povečano),
- tveganje zaostrovanja konkurence na trgih, na katerih je skupina prisotna,
- tveganje, povezano s spremembami pravnih regulatornih praks in posledično z vplivom na poslovanje skupine,
- tveganje, da IT-podpora ni vsebinsko, finančno ustrezna oziroma nima ustrezno določenih prioritet za doseganje strateških ciljev skupine.

V letu 2023 je bilo še vedno visoko ocenjeno tveganje poslabšanja makroekonomskih razmer in posledično vpliv na zmanjšanje dobičkonosnosti skupine. Makroekonomske razmere so bile v letu 2023 ugodnejše, geopolitične razmere pa še vedno negotove (stopnjevanje napetosti Rusija-NATO, začetek vojne med Izraelom in Palestino). Konflikti predstavljajo veliko tveganje za nastanek humanitarne krize ter prekinitve trgovanja in pretoka surovin. Energijska politika in podnebne spremembe so bile prav tako v ospredju usklajevanj med državami. V letu 2023 se je opazilo povečano zadolževanje držav in znižanje bonitetnih ocen ter rast števila kibernetskih napadov. Pričakuje se, da bodo razmere negotove tudi v prihodnje. Skupina je že sprejela potrebne ukrepe za zmanjševanje učinkov omenjenih tveganj, razmere bo še naprej spremljala in ustrezno ukrepala.

V letu 2023 je bil na ravni skupine zaključen projekt prehoda na nove računovodske standarde (MSRP 17 in MSRP 9) in sprejeta strategija informacijske varnosti za vzpostavitev visoke kibernetske odpornosti Zavarovalne skupine Sava. Skupina bo še naprej spremljala zakonodajne spremembe za omejevanje regulatornih tveganj, pa tudi konkurenco na trgih, kjer je prisotna, in dejavnike, ki vplivajo na poslovanje posamezne družbe.

Spodaj so navedena ključna strateška tveganja družbe v letu 2023, razvrščena glede na višino ocene iz registra tveganj (od najvišje ocene proti nižji). Označena so tudi tveganja, ki so se v letu 2023 povečala:

- tveganje poslabšanja makroekonomskih razmer in geopolitičnega položaja, kar lahko oteži možnost sklepanja pozavarovanj oziroma nedoseganje načrtovanih donosov naložbenega portfelja,
- tveganje negativnih sprememb zakonodaje v povezavi s sklepanjem pozavarovalnih poslov,
- tveganje, povezano s spremembami pravno-regulatornih praks in posledično z vplivom na poslovanje družbe oziroma sklepanje zavarovalnih poslov,
- tveganje napačne odločitve v zvezi z novimi strateškimi naložbami (povečano zaradi negotovih makroekonomskih razmer).

Tako kakor na ravni Zavarovalne skupine Sava so tudi pri Savi Re ostala visoko ocenjena tveganja, povezana s poslabšanjem makroekonomskih razmer. Visoke ocene tveganj so se obdržale zaradi vztrajanja negotovih geopolitičnih razmer, predvsem vojne v Ukrajini, napetosti med Rusijo in Zahodom ter začetka vojne med Izraelom in Palestino. Izrazite naravne nesreče v poletnih mesecih (neurja, poplave, požari itd.) in drugo škodno dogajanje so vplivali tudi na cene pozavarovalnega kritja, pritiske na višino samopridržaja in posledično oteženo pridobitev ustrezne pozavarovalne zaščite. Ocenjujemo, da bodo tveganja povečana tudi v prihodnjem letu. Sava Re bo stremela k temu, da bodo višine kritij in premije v sklenjenih pozavarovalnih pogodbah ustrezno vključevale učinke škodne inflacije in škodnega dogajanja ter da bo družba pridobila kar najboljše retrocesijsko kritje v danih razmerah.

Družbe v skupini za preprečitev uresničitve posameznega strateškega tveganja izvajajo predvsem preventivne dejavnosti, za učinkovito upravljanje strateških tveganj pa ima vsaka vzpostavljene procese identifikacije, merjenja, spremljanja in upravljanja teh tveganj ter poročanja o njih. Pri prepoznavanju in upravljanju strateških tveganj poleg posameznih organizacijskih enot v družbah skupine dejavno sodelujejo organi vodenja, ustanovljeni odbori za upravljanje tveganj in nosilci ključnih funkcij v sistemu upravljanja tveganj. Dodatno pri prepoznavanju strateških tveganj skupine sodeluje odbor za upravljanje tveganj skupine. Strateška tveganja se upravljajo tudi s sprotnim spremljanjem uresničitve kratkoročnih in dolgoročnih ciljev družb v skupini in skupine ter s spremljanjem pripravljajočih se regulatornih sprememb in dogajanj na trgu.

Skupina se zaveda, da je ugled pomemben za izpolnjevanje poslovnih ciljev in uresničitev strateških načrtov na dolgi rok. Zato njene družbe uvajajo postopke, ki zmanjšujejo tveganje ugleda, na primer postopke za ugotavljanje sposobnosti in primernosti zaposlenih na ključnih delovnih mestih, sistematično delovanje funkcije spremljanja skladnosti, načrtovanje neprekinjenega poslovanja, testiranje stresnih dogodkov in scenarijev ter načrtovanje ukrepov in odziva ob morebitni uresničitvi tveganja. Na ravni vseh družb v skupini se je začelo v letu 2023 spremljati še operativne kazalnike, s katerimi se posredno meri tudi tveganje ugleda. Za ugled je enako pomembna skrb za dvig kakovosti storitev in zadovoljstva strank, ki je stalna in izjemno pomembna naloga vseh zaposlenih.

Skupina in družba ocenjujeta, da je bila v letu 2023 izpostavljenost strateškim tveganjem srednja in na enaki ravni glede na leto 2022.

#### 16.7.6.1 Nastajajoča tveganja

Za zagotovitev dolgoročnega uspešnega poslovanja je za Zavarovalno skupino Sava in družbo Savo Re zelo pomembno tudi napovedovanje in prepoznavanje novih tveganj. Obe poskušata slediti trendom, tehnološkemu razvoju in dogodkom, ki lahko vplivajo na razvoj tveganj v prihodnje. Ker je njihov pojav težko natančno predvideti, se pridobivajo informacije iz zunanjih virov in se poskuša opredeliti, kaj bi lahko pomembno vplivalo na poslovanje v naslednjih obdobjih. V letu 2023 je bilo za vse družbe v skupini izvedeno anketno ocenjevanje nastajajočih tveganj in na podlagi pridobljenih odgovorov družb pripravljena utežena ocena tveganj na ravni skupine. Ocenjevalci vsake izmed družb v skupini so tveganja ocenili glede na pomembnost za strateško obdobje (do leta 2027) in dolgoročno obdobje (po letu 2027).

Na ravni Zavarovalne skupine Sava in Save Re so bila najvišje ocenjena tveganja do leta 2027 makroekonomska tveganja, fizična podnebna tveganja (ekstremne vremenske razmere) in tveganje finančne stabilnosti. Na ravni Save Re pa so bila ta tveganja izpostavljena kot ključna tudi po letu 2027. Na ravni skupine sta bili po letu 2027, poleg tveganja podnebnih sprememb, kot poglavitni izpostavljeni še tveganje večjega kibernetskega napada in tveganje v povezavi z umetno inteligenco (A.I.). Skupina in družba bosta tveganja preučili z vidika morebitnih vplivov na poslovanje ter analizirali možne odzive in ukrepe.

#### 16.7.6.2 Trajnostna tveganja in tveganja podnebnih sprememb

**Tveganja podnebnih sprememb**

Skupina v sklopu tveganja podnebnih sprememb spremlja fizična tveganja in tveganja prehoda.

Fizična tveganja se pri poslovnem modelu zavarovalnic najbolj kažejo v povečanem tveganju naravnih katastrof in škod zaradi vremenskih dogodkov. Leto 2023 je bilo v povezavi z naravnimi nesrečami za Zavarovalno skupino Sava precej bolj turbulentno kakor leto poprej, saj so med drugim Slovenijo zadele zgodovinsko gledano najobsežnejše poplave doslej.

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

Družbe v skupini so izpostavljene tudi tveganju prehoda na bolj trajnostno poslovanje, skupina pa to tveganje upravlja z rednim spremljanjem zakonodajnih sprememb na področju trajnosti in ustrezno prilagaja svoje poslovanje, kar vključuje tudi ponudbo bolj trajnostno 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 bila letos osvežena tudi Trajnostna naložbena politika Zavarovalne skupine Sava, ki med drugim opredeljuje dejavnosti, v katere skupina ne bo vlagala (panoge, opredeljene kot netrajnostne). S tem skupina na strani naložb upravlja tveganja, povezana s prehodom na trajnostno poslovanje.

Tveganja podnebnih sprememb so vključena tudi v register tveganj in so obdobno ocenjena z drugimi tveganji. Povezana so z osnovnimi skupinami tveganj, na katere vplivajo (tržna, zavarovalna, kreditna, strateška in operativna tveganja). Ključna podnebna tveganja Zavarovalne skupine Sava so:

- tveganje povečanja števila in/ali jakosti izrednih vremenskih dogodkov in naravnih nesreč zaradi podnebnih sprememb (fizično tveganje – tveganje premoženjskih zavarovanj),
- tveganje manjše razpoložljivosti in nedosegljive cene pozavarovanja/retrocesije zaradi povečane pogostosti vzročne povezanosti in moči naravnih nesreč (fizično tveganje – strateška tveganja),
- tveganje izpada prihodkov/premije in slabše razpršenosti portfelja zaradi omejitev pri sklepanju (po) zavarovanj (fizično tveganje – strateško tveganje),
- tveganje neustrezne strategije in/ali pravil pri sklepanju premoženjskih zavarovanj, ki ne upoštevajo posledic podnebnih sprememb (tveganje prehoda – strateško tveganje).

Tveganja podnebnih sprememb se obdobno ocenjujejo tudi v Savi Re. Ključna podnebna tveganja zanjo so:

- tveganje povečevanja odškodninskih zahtevkov zaradi večje pogostosti in koncentracije izrednih vremenskih pojavov in naravnih nesreč (vročinskih valov, zemeljskih plazov, poplav, požarov v naravi in neviht, toče) (fizično tveganje – tveganje premoženjskih zavarovanj),
- tveganje manjše razpoložljivosti in nedosegljive cene retrocesije zaradi povečane pogostosti, vzročne povezanosti in moči naravnih nesreč (fizično tveganje – strateško tveganje),
- tveganje povečanja stroška kapitala zaradi večje pogostosti in moči izrednih vremenskih dogodkov (fizično tveganje – likvidnostno tveganje).

Skupina in družba se zavedata pomembnosti vpliva podnebnih sprememb na dolgoročno poslovanje, zato sta v ORSI vključeni kvalitativna in kvantitativna ocena tveganj, povezanih s podnebnimi spremembami. V kvalitativni oceni sta zajeta verjetnost in vpliv teh tveganj v dolgoročnem obdobju. Kot podlaga za določitev kvantitativnih scenarijev je bila analizirana materialnost izpostavljenosti fizičnim tveganjem in tveganjem prehoda, in sicer v naložbenem portfelju in portfelju premoženjskih zavarovanj, pri katerih je kvalitativna analiza pokazala, da bi lahko skupina oziroma družba zaradi podnebnih sprememb doživela največje učinke.

Upoštevajoč analizo izpostavljenosti, so bili konstruirani trije scenariji, in sicer eden v naložbenem in dva v zavarovalnem portfelju. Pri naložbenem portfelju se je testiralo potencialni neugodni vpliv prehoda na brezogljično družbo. Na premoženjske zavarovanja lahko znatno vplivajo fizični učinki podnebnih sprememb, zato se je preizkušalo učinke večjega števila in jakosti naravnih katastrof v kratkoročnem in dolgoročnem obdobju, pri čemer so bila testiranja osredotočena na poplave (saj analize kažejo, da je Slovenija tej nevarnosti dolgoročno najbolj izpostavljena) in vihar s točo (kaže, da lahko pričakujemo več tovrstnih dogodkov in tudi bolj intenzivni bodo). V kratkoročnem scenariju je bil dodan tudi scenarij evropskih poplav, v dolgoročnem scenariju pa se je poleg večje pogostosti upoštevala povečana jakost naravnih katastrof zaradi učinkov podnebnih sprememb. Pri izvedbi scenarijev se je za osnovo upošteval naložbeni in zavarovalni portfelj iz poslovnega načrta za leto 2024.

Zaradi robustnosti solventnostnega položaja skupine in Save Re tudi ob uresničitvi takšnih scenarijev tako skupina kot Sava Re ostaneta solventni. Pomembno pa je, da je vzpostavljeno spremljanje dogajanj in ocenjevanje učinkov, povezanih s tveganji prehoda in fizičnimi tveganji, da se bosta lahko obe pravočasno odzvali in sprejeli ustrezne ukrepe. V ta namen so v ORSI opredeljene tudi aktivnosti za naprej, vključujejo pa povečanje pripravljenosti in ustrezne tehnologije pri odzivih in reševanju škod v primeru povečanja pogostosti naravnih katastrof, spremljanje učinkov ter pravočasno prilagajanje premije in pogojev zavarovanja, po potrebi zmanjšanje koncentracije tveganj na specifičnih območjih, povečanje znanja iz modeliranja in analize učinkov podnebnih sprememb, sodelovanje v industrijskih in znanstvenih pobudah, pa tudi ozaveščanje javnosti o morebitnih tveganjih in spodbujanje preventivnih ukrepov pri zavarovancih.

**Druga trajnostna tveganja**

Skupina in Sava Re poleg podnebnih spremljata še druga trajnostna tveganja. Ta so vključena tudi v register tveganj, v katerem so obdobno ocenjena s preostalimi tveganji. Spodaj so navedena ključna trajnostna tveganja družbe in skupine v letu 2023, razvrščena glede na višino ocene iz registra tveganj (od najvišje ocene proti nižji):

- tveganje spremembe zakonodaje v povezavi s trajnostjo in posledično vpliv na poslovanje,
- tveganje, povezano s tveganjem ugleda (vključuje tudi tveganje obtožbe lažnega zelenega oglaševanja, ki se je povečalo zaradi negotovosti same definicije tega oglaševanja; v letu 2023 je skupina prvič v letnem poročilu pripravila razkritje, povezano s trajnostjo (Izjava o glavnih škodljivih vplivih), skladno z zahtevami uredbe SFDR, zato obstaja verjetnost neustreznega oziroma nezadostnega poročanja),
- tveganje oportunitetnih izgub družb v skupini zaradi upoštevanja omejitev trajnostnih politik in druge zakonodaje,
- tveganje višjih stroškov zaradi prilagoditve politike ali poslovanja, ki je okolju prijazno (skladno s SFDR, CSRD in drugo zakonodajo),
- tveganje neustreznega ali nepravočasnega izvajanja in poročanja na podlagi zakonov in drugih predpisov na področju trajnosti.

Skupina in družba ocenjujeta, da bodo nekatera prej navedena tveganja v strateškem obdobju povečana, predvsem zaradi večjega obsega in zahtevnosti nove zakonodaje s področja trajnosti.

Poleg zgoraj navedenih skupina in družba spremljata še druga tveganja, ki so bila ocenjena kot nizka:

- tveganja socialne in/ali finančne neenakosti med spoloma v zavarovalni skupini,
- tveganje neskladnosti ali neustreznosti internih predpisov in politik glede načel o odgovornem naložbenju (PRI),
- tveganje neobstoječega ali neustreznega protokola žvižgaštva in
- tveganje sprememb zakonodaje, povezane s trajnostjo, ki vpliva na poslovanje družb v skupini in na sklepanje pozavarovalnih poslov.

V letu 2023 sta skupina in družba v redno ocenjevanje vključili še tri nova tveganja na področju trajnosti:

- tveganje neizpolnitve strateških ciljev,
- tveganje neprepoznavanja novih priložnosti glede trajnostnega razvoja in
- tveganje nepravočasnega prepoznavanja sprememb v okolju (pri deležnikih) zaradi prilagajanja novi zakonodaji in novim strategijam.

Posamezne družbe spremljajo še druga tveganja, ki so pomembna glede na značilnosti njihovega poslovanja.

# 16.8 Razkritja k računovodskim izkazom

## 16.8.1 Neopredmetena sredstva

### Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti neopredmetenih sredstev

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | Programska oprema | Dobro ime | Druga neopredmetena sredstva | Neopredmetena dolg. sredstva v pridobivanju | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost** | | | | | |
| 31. 12. 2022 | 19.008.519 | 40.877.792 | 35.013.365 | 13.315.699 | 108.215.375 |
| Povečanja | 729.733 | - | 1.969.375 | 1.988.754 | 4.687.862 |
| Prenos v uporabo | 11.177.792 | - | - | -11.177.792 | 0 |
| Odtujitve | -333.078 | - | -727.347 | -17.243 | -1.077.668 |
| Zmanjšanja – odvisne – prodaja | 2.961 | - | - | - | 2.961 |
| Tečajne razlike | -2.845 | - | -4.697 | -280 | -7.822 |
| 31. 12. 2023 | 30.583.082 | 40.877.792 | 36.250.696 | 4.109.138 | 111.820.708 |
| **Popravek vrednosti** | | | | | |
| 31. 12. 2022 | 12.977.943 | 8.444.979 | 20.897.161 | - | 42.320.083 |
| Povečanja | 3.527.113 | - | 1.107.129 | - | 4.634.242 |
| Odtujitve | -282.264 | - | - | - | -282.264 |
| Zmanjšanja – odvisne – prodaja | 2.996 | - | - | - | 2.996 |
| Tečajne razlike | -2.166 | - | -1.014 | - | -3.180 |
| 31. 12. 2023 | 16.223.622 | 8.444.979 | 22.003.276 | 0 | 46.671.877 |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2022** | **6.030.576** | **32.432.813** | **14.116.204** | **13.315.699** | **65.895.292** |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2023** | **14.359.460** | **32.432.813** | **14.247.420** | **4.109.138** | **65.148.831** |

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | Programska oprema | Dobro ime | Druga neopredmetena sredstva | Neopredmetena dolg. sredstva v pridobivanju | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost** | | | | | |
| 31. 12. 2021 | 17.087.942 | 40.877.792 | 34.524.529 | 9.915.405 | 102.405.668 |
| Povečanja | 907.178 | - | 500.930 | 4.521.930 | 5.930.038 |
| Prenos v uporabo | 1.121.623 | - | - | -1.121.623 | 0 |
| Odtujitve | -107.235 | - | -1.502 | - | -108.737 |
| Tečajne razlike | -989 | - | -10.592 | -13 | -11.594 |
| 31. 12. 2022 | 19.008.519 | 40.877.792 | 35.013.365 | 13.315.699 | 108.215.375 |
| **Popravek vrednosti** | | | | | |
| 31. 12. 2021 | 11.583.410 | 8.444.979 | 19.767.402 | - | 39.795.791 |
| Povečanja | 1.502.273 | - | 1.131.250 | - | 2.633.523 |
| Odtujitve | -106.067 | - | - | - | -106.067 |
| Tečajne razlike | -1.673 | - | -1.491 | - | -3.164 |
| 31. 12. 2022 | 12.977.943 | 8.444.979 | 20.897.161 | - | 42.320.083 |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2021** | **5.504.532** | **32.432.813** | **14.757.127** | **9.915.405** | **62.609.877** |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2022** | **6.030.576** | **32.432.812** | **14.116.204** | **13.315.699** | **65.895.292** |

| Sava Re<br>v EUR | Programska oprema | Druga neopredmetena sredstva | Neopredmetena dolg. sredstva v pridobivanju | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost** | | | | |
| 31. 12. 2022 | 3.017.251 | 41.911 | 2.803.082 | 5.862.244 |
| Povečanja | 53.569 | 10.059 | 910.072 | 973.700 |
| Prenos v uporabo | 867.459 | - | -867.459 | 0 |
| Odtujitve | - | -6.623 | - | -6.623 |
| 31. 12. 2023 | 3.938.279 | 45.347 | 2.845.695 | 6.829.321 |
| **Popravek vrednosti** | | | | |
| 31. 12. 2022 | 1.793.860 | - | - | 1.793.860 |
| Povečanja | 360.526 | - | - | 360.526 |
| 31. 12. 2023 | 2.154.386 | 0 | 0 | 2.154.386 |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2022** | **1.223.391** | **41.911** | **2.803.082** | **4.068.384** |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2023** | **1.783.893** | **45.347** | **2.845.695** | **4.674.935** |

| Sava Re<br>v EUR | Programska oprema | Druga neopredmetena sredstva | Neopredmetena dolg. sredstva v pridobivanju | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost** | | | | |
| 31. 12. 2021 | 2.569.361 | 34.715 | 2.141.491 | 4.745.568 |
| Povečanja | 40.777 | 8.698 | 1.068.704 | 1.118.179 |
| Prenos v uporabo | 407.113 | - | -407.113 | 0 |
| Odtujitve | - | -1.502 | - | -1.502 |
| 31. 12. 2022 | 3.017.251 | 41.911 | 2.803.082 | 5.862.245 |
| **Popravek vrednosti** | | | | |
| 31. 12. 2021 | 1.551.538 | - | - | 1.551.538 |
| Povečanja | 242.323 | - | - | 242.323 |
| 31. 12. 2022 | 1.793.861 | 0 | 0 | 1.793.861 |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2021** | **1.017.824** | **34.715** | **2.141.491** | **3.194.031** |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2022** | **1.223.391** | **41.911** | **2.803.082** | **4.068.384** |

Druga neopredmetena sredstva v skupini pretežno predstavljajo ocenjene vrednosti liste strank 8.135.290 EUR (2022: 8.537.034 EUR) in pogodbenih odnosov s strankami 3.520.000 EUR (2022: 4.160.000 EUR).

Sredstva v pridobivanju se nanašajo na nakup novih informacijskih rešitev, predvsem za implementacijo novih standardov računovodskega poročanja MSRP 17 in MSRP 9, ter novih informacijskih sistemov za osnovno dejavnost v Zavarovalnici Sava in Savi Re. Vse omenjene informacijske rešitev so bile v letu 2023 v večini prenesene v uporabo.

## Gibanje dobrega imena

### Gibanje dobrega imena v letu 2023

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | |
|---|---|
| Prenesen znesek 31. 12. 2022 skupaj | 32.432.813 |
| **Stanje 31. 12. 2023** | **32.432.813** |
| Sava neživotno osiguranje (SRB) | 4.565.229 |
| Sava osiguranje (MNE) | 3.648.534 |
| Zavarovalnica Sava | 4.761.733 |
| Sava Agent | 2.718 |
| TBS Team 24 | 2.787.676 |
| Sava penzisko društvo | 1.666.838 |
| Sava Infond | 15.000.085 |

### Gibanje dobrega imena v letu 2022

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | |
|---|---|
| Prenesen znesek 31. 12. 2021 skupaj | 32.432.813 |
| **Stanje 31. 12. 2022** | **32.432.813** |
| Sava neživotno osiguranje (SRB) | 4.565.229 |
| Sava osiguranje (MNE) | 3.648.534 |
| Zavarovalnica Sava | 4.761.733 |
| Sava Agent | 2.718 |
| TBS Team 24 | 2.787.676 |
| Sava penzisko društvo | 1.666.838 |
| Sava Infond | 15.000.085 |

**Preizkus oslabitve dobrega imena**

V preizkusih oslabitve dobrega imena, ki izvira iz nakupov družb, navedenih v preglednici na začetku tega poglavja (razen Zavarovalnice Sava), nadomestljiva vrednost posamezne denar ustvarjajoče enote na dan 31. 12. 2023 pri vseh družbah presega knjigovodsko vrednost vključno z dobrim imenom. Pri izračunu nadomestljive vrednosti so bile uporabljene predpostavke, opisane v nadaljevanju. Pri Zavarovalnici Sava, pri kateri je ocenjena vrednost zelo močno presegla knjigovodsko vrednost, je bilo preverjeno, če obstajajo znaki za potrebo po oslabitvi. Ker takih znakov ni bilo, vrednotenje ni bilo potrebno.

Denarni tokovi izhajajo iz strateških načrtov družb, ki predstavljajo denar ustvarjajoče enote. Načrti družb so bili potrjeni s strani matične družbe in sprejeti na organih upravljanja družb. Nadzorni svet Save Re, d.d., je letni načrt Zavarovalne skupine Sava za leto 2024 sprejel 13. 12. 2023. Načrti družb so bili pripravljeni na osnovi naslednjih temeljnih strateških usmeritev:

- rast premije glede na dosedanje poslovanje, predvideno rast BDP in stopnjo razvitosti zavarovalniškega sektorja v Sloveniji in tujini,
- rast sredstev skladov pokojninske družbe in družbe za upravljanje vzajemnih skladov glede na makroekonomsko okolje, demografska gibanja, predvidena gibanja vplačil in izplačil ter donosnosti glede na pričakovana dogajanja na finančnih trgih,
- rast prihodkov asistenčnih storitev glede na makroekonomsko okolje, tržni položaj in pričakovano povpraševanje po asistenčnih storitvah,
- izboljševanje stroškovne učinkovitosti v vseh družbah,
- ciljni kombinirani količnik glede na posebnosti slovenskega in tujega premoženjskega odseka,
- ciljna dobičkonosnost novosklenjenih zavarovanj za življenjska zavarovanja in
- donosnost naložb glede na pričakovana dogajanja na finančnih trgih.

Pri oceni vrednosti je bila za oceno preostanka vrednosti po obdobju napovedi upoštevana dolgoročna stopnja rasti (g) v višini netvegane stopnje donosa (2,3 %).

Metodologija diskontnih stopenj je pojasnjena v poglavju 16.4.7 Dobro ime.

### Predpostavke, uporabljene za preizkus oslabitve dobrega imena v 2023

| | Sava neživotno osiguranje (SRB) | Sava osiguranje (MNE) | Sava penzisko (MKD) | Sava Infond (SVN) | TBS Team 24 (SVN) |
|---|---|---|---|---|---|
| Diskontna mera (%) | 12,2 | 13,2 | 11,9 | 10,8 | 10,2 |
| Dolgoročna stopnja rasti (%) | 2,3 | 2,3 | 2,3 | 2,3 | 2,3 |

## 16.8.2 Opredmetena osnovna sredstva

### Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti opredmetenih osnovnih sredstev

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | Zemljišča | Zgradbe | Oprema | Druga opredmetena sredstva | V pridobivanju | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost** | | | | | | |
| 31. 12. 2022 | 5.216.520 | 63.859.517 | 27.035.610 | 521.439 | 57.768 | 96.690.854 |
| Povečanje – prevzem odvisne družbe | - | - | 4.530 | - | - | 4.530 |
| Povečanja | - | 993.277 | 1.156.387 | 94.224 | 2.647.495 | 4.891.383 |
| Prerazporeditve | - | 100.000 | - | - | - | 100.000 |
| Prenos v uporabo | - | 200.038 | 2.196.210 | 7.791 | -2.404.039 | 0 |
| Odtujitve | -271.157 | -4.695.392 | -3.778.635 | -84.504 | - | -8.829.688 |
| Tečajne razlike | - | -1.538 | -1.735 | -105 | 1 | -3.377 |
| 31. 12. 2023 | 4.945.363 | 60.455.902 | 26.612.367 | 538.845 | 301.225 | 92.853.702 |
| **Popravek vrednosti** | | | | | | |
| 31. 12. 2022 | - | 14.956.675 | 19.106.449 | 192.104 | - | 34.255.228 |
| Povečanja | - | 1.725.218 | 3.069.783 | 43.250 | - | 4.838.251 |
| Prerazporeditve | - | 29.224 | - | - | - | 29.224 |
| Odtujitve | - | -2.386.950 | -3.477.805 | -88.920 | - | -5.953.675 |
| Tečajne razlike | - | -921 | -1.201 | -2 | - | -2.124 |
| 31. 12. 2023 | - | 14.323.246 | 18.697.226 | 146.432 | - | 33.166.904 |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2022** | **5.216.520** | **48.902.842** | **7.929.161** | **329.335** | **57.768** | **62.435.626** |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2023** | **4.945.363** | **46.132.656** | **7.915.141** | **392.413** | **301.225** | **59.686.798** |

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | Zemljišča | Zgradbe | Oprema | Druga opredmetena sredstva | V pridobivanju | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost** | | | | | | |
| 31. 12. 2021 | 5.577.582 | 56.065.061 | 25.704.208 | 589.920 | 9.460.483 | 97.397.254 |
| Povečanja | - | 106.390 | 1.316.012 | 213.018 | 13.217.555 | 14.852.975 |
| Prerazporeditve | -112.267 | -8.195.699 | -442.409 | -15.945 | - | -8.766.320 |
| Prenos v uporabo | 433.464 | 19.171.538 | 3.015.267 | - | -22.620.269 | 0 |
| Odtujitve | -676.883 | -3.289.830 | -2.558.369 | -265.669 | - | -6.790.751 |
| Zmanjšanja – odvisne – prodaja | -5.376 | - | - | - | - | -5.376 |
| Tečajne razlike | - | 2.057 | 901 | 115 | -1 | 3.072 |
| 31. 12. 2022 | 5.216.520 | 63.859.517 | 27.035.610 | 521.439 | 57.768 | 96.690.854 |
| **Popravek vrednosti** | | | | | | |
| 31. 12. 2021 | - | 22.099.361 | 18.779.073 | 186.264 | - | 41.064.698 |
| Povečanja | - | 1.010.884 | 3.054.865 | 34.560 | - | 4.100.309 |
| Prerazporeditve | - | -7.537.181 | -495.875 | -16.081 | - | -8.049.137 |
| Odtujitve | - | -616.422 | -2.232.056 | -12.641 | - | -2.861.119 |
| Tečajne razlike | - | 33 | 442 | 2 | - | 477 |
| 31. 12. 2022 | 0 | 14.956.675 | 19.106.449 | 192.104 | - | 34.255.228 |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2021** | **5.577.582** | **33.965.700** | **6.925.135** | **403.656** | **9.460.483** | **56.332.556** |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2022** | **5.216.520** | **48.902.842** | **7.929.161** | **329.335** | **57.768** | **62.435.626** |

| Sava Re<br>v EUR | Zemljišča | Zgradbe | Oprema | Druga opredmetena sredstva | V pridobivanju | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost** | | | | | | |
| 31. 12. 2022 | 151.373 | 2.449.707 | 1.538.295 | 274.193 | - | 4.413.567 |
| Povečanja | - | 0 | 424.457 | - | - | 424.457 |
| Odtujitve | - | 0 | -207.382 | - | - | -207.382 |
| 31. 12. 2023 | 151.373 | 2.449.707 | 1.755.371 | 274.193 | 0 | 4.630.643 |
| **Popravek vrednosti** | | | | | | |
| 31. 12. 2022 | - | 823.917 | 992.621 | 43.084 | - | 1.859.622 |
| Povečanja | - | 33.311 | 194.674 | 10.287 | - | 238.273 |
| Odtujitve | - | 0 | -142.410 | - | - | -142.410 |
| 31. 12. 2023 | 0 | 857.228 | 1.044.885 | 53.371 | 0 | 1.955.484 |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2022** | **151.373** | **1.625.790** | **545.674** | **231.109** | **0** | **2.553.945** |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2023** | **151.373** | **1.592.478** | **710.486** | **220.822** | **0** | **2.675.158** |

| Sava Re<br>v EUR | Zemljišča | Zgradbe | Oprema | Druga opredmetena sredstva | V pridobivanju | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost** | | | | | | |
| 31. 12. 2021 | 151.373 | 2.417.757 | 1.492.149 | 314.359 | 10.554 | 4.386.192 |
| Povečanja | - | - | 366.711 | 207.242 | 31.880 | 605.833 |
| Prerazporeditve | - | 31.950 | 1.360 | - | - | 33.310 |
| Prenos v uporabo | - | - | 42.434 | - | -42.434 | 0 |
| Odtujitve | - | - | -364.359 | -247.408 | - | -611.768 |
| 31. 12. 2022 | 151.373 | 2.449.707 | 1.538.295 | 274.193 | 0 | 4.413.567 |
| **Popravek vrednosti** | | | | | | |
| 31. 12. 2021 | - | 787.359 | 1.086.070 | 48.551 | - | 1.921.980 |
| Povečanja | - | 33.150 | 185.554 | 7.174 | - | 225.878 |
| Prerazporeditve | - | 3.408 | 1.128 | - | - | 4.536 |
| Odtujitve | - | 0 | -280.131 | -12.641 | - | -292.772 |
| 31. 12. 2022 | 0 | 823.917 | 992.621 | 43.084 | 0 | 1.859.622 |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2021** | **151.373** | **1.630.398** | **406.079** | **265.808** | **10.554** | **2.464.212** |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2022** | **151.373** | **1.625.790** | **545.674** | **231.109** | **0** | **2.553.945** |

Opredmetena osnovna sredstva niso obremenjena s stvarnimi pravicami tretjih oseb.

## 16.8.3 Pravica do uporabe sredstev in obveznosti

### Gibanja nabavne vrednosti in popravka vrednosti pravice do uporabe sredstev

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | Zemljišča in zgradbe | Avtomobili | Računalniki in IT oprema | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Stanje na 31. 12. 2022** | **7.035.677** | **328.038** | **61.961** | **7.425.676** |
| Amortizacija pravice do uporabe sredstev | -1.610.826 | -82.046 | -23.163 | -1.716.035 |
| Sprememba pravice do uporabe | 2.232.598 | 649.726 | - | 2.882.324 |
| Nove pogodbe | 654.028 | 84.640 | - | 738.668 |
| Odprava pravice do uporabe sredstev | -524.464 | -232.771 | - | -757.235 |
| **Stanje na 31. 12. 2023** | **7.787.013** | **747.587** | **38.798** | **8.573.398** |

| Sava Re v EUR | Zemljišča in zgradbe | Skupaj |
|---|---|---|
| **Stanje na 31. 12. 2022** | **320.124** | **320.124** |
| Amortizacija pravice do uporabe sredstev | -82.608 | -82.608 |
| Sprememba pravica do uporabe | 20.501 | 20.501 |
| Nove pogodbe | 19.141 | 19.141 |
| Odprava pravice do uporabe | - | - |
| **Stanje na 31. 12. 2023** | **277.158** | **277.158** |

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | Zemljišča in zgradbe | Avtomobili | Računalniki in IT oprema | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Stanje na 31. 12. 2021** | **6.967.008** | **405.669** | **12.139** | **7.384.816** |
| Amortizacija pravice do uporabe sredstev | -1.901.647 | -204.825 | -19.221 | -2.125.693 |
| Sprememba pravice do uporabe | 369.421 | 79.545 | - | 448.966 |
| Nove pogodbe | 2.115.345 | 197.997 | 69.043 | 2.382.385 |
| Odprava pravice do uporabe sredstev | -514.450 | -150.348 | - | -664.798 |
| **Stanje na 31. 12. 2022** | **7.035.677** | **328.038** | **61.961** | **7.425.676** |

| Sava Re v EUR | Zemljišča in zgradbe | Skupaj |
|---|---|---|
| **Stanje na 31. 12. 2021** | **204.879** | **204.879** |
| Amortizacija pravice do uporabe sredstev | -74.135 | -74.135 |
| Sprememba pravica do uporabe | 193.899 | 193.899 |
| Odprava pravice do uporabe | -4.519 | -4.519 |
| **Stanje na 31. 12. 2022** | **320.124** | **320.124** |

Zneski, ki so pripoznani v izkazu poslovnega izida in se nanašajo na najeme, so prikazani v naslednji preglednici.

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Amortizacija | 1.716.035 | 2.125.693 | 82.608 | 74.135 |
| Zemljišča in zgradbe | 1.610.826 | 1.901.647 | 82.608 | 74.135 |
| Avtomobili | 82.046 | 204.825 | - | - |
| Računalniki in IT oprema | 23.163 | 19.221 | - | - |
| Obresti na obveznost iz najema | 239.055 | 150.489 | 7.318 | 1.985 |
| Stroški, povezani s kratkoročnimi najemi | 209.629 | 194.057 | - | - |
| Stroški, povezani z najemi majhnih vrednosti | 44.138 | 45.119 | - | - |
| **Skupaj** | **2.208.857** | **2.515.358** | **89.926** | **76.120** |

## Denarni tok iz najemov

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Denarni tok iz najemov | 2.579.753 | 2.265.303 | 87.084 | 78.444 |

## Gibanje kratkoročnih in dolgoročnih obveznosti iz najemov[136]

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Obveznosti iz najema – dospelost od 1. leta | 2.493.988 | 2.541.330 | 87.347 | 78.425 |
| Obveznosti iz najema – dospelost nad 1. letom | 6.350.749 | 5.115.859 | 193.017 | 242.063 |
| **Skupaj** | **8.844.737** | **7.657.189** | **280.364** | **320.488** |

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | Kratkoročne | Dolgoročne | Kratkoročne | Dolgoročne |
| **31. 12. 2022** | **2.541.330** | **5.115.859** | **78.425** | **242.063** |
| Nove pogodbe o najemu | - | 3.528.246 | - | 39.642 |
| Odplačila | - | -2.579.753 | - | -87.084 |
| Pripis obresti | - | 239.055 | - | 7.318 |
| Prenos na kratkoročne obveznosti | -47.342 | 47.342 | 8.922 | -8.922 |
| **31. 12. 2023** | **2.493.988** | **6.350.749** | **87.347** | **193.017** |

| | 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 | - | 2.376.921 | - | 193.218 |
| Odplačila | - | -2.265.303 | - | -78.444 |
| Pripis obresti | - | 150.489 | - | 1.985 |
| Prenos na kratkoročne obveznosti | -130.787 | -130.787 | 3.443 | -3.443 |
| **31. 12. 2022** | **2.541.330** | **5.115.859** | **78.425** | **242.063** |

Najemi zemljišč in zgradb so sklenjeni za obdobje od 1 do 10 let (ena pogodba do 24 let), osebnih avtomobilov od 1 do 6 let, računalniške in informacijske opreme za 6 let. Pri najemih, pri katerih je najem dogovorjen za nedoločen čas, je skupina določila trajanje najema na 5 let.

Družbe v skupini nastopajo tudi kot najemodajalec. Večina se nanaša na oddajanje zemljišč in zgradb, kar je predstavljeno v razkritju 16.8.5 Naložbene nepremičnine.

136 Razkritje vsebuje tudi dolgoročne obveznosti iz finančnega najema.

### 16.8.4 Odložene terjatve in obveznosti za davek

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | Pobotana vrednost 31. 12. 2022 | Vključeno v izkaz poslovnega izida | Vključeno v drugi vseobsegajoči donos | Drugo | Tečajne razlike | Pobotana vrednost 31. 12. 2023 | Odložene terjatve za davek | Odložene obveznosti za davek |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zavarovalne pogodbe | -13.611.691 | -139.380 | 3.544.920 | 0 | 134 | -10.206.017 | 461.803 | -10.667.820 |
| Pozavarovalne pogodbe | -535.725 | - | 777.881 | 0 | -5 | 242.151 | 469.735 | -227.584 |
| Finančne naložbe | 19.449.192 | -306.284 | -7.282.489 | 1.242.466 | 471 | 13.103.356 | 17.905.300 | -4.801.944 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 275.515 | 382.962 | - | - | - | 658.477 | 658.477 | - |
| Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine | 524.352 | 19.008 | -26.777 | -4.931 | 29 | 511.681 | 760.918 | -249.237 |
| Rezervacije za davčno izgubo | 1.963.749 | -1.662.098 | 9.013 | -358.314 | - | -47.650 | 750 | -48.400 |
| Obveznosti za odloženi davek zaradi prehoda na nove standarde | -10.859.627 | -130.553 | 15.205 | 9.859.690 | 1.096 | -1.114.189 | 68.954 | -1.183.143 |
| **Skupaj** | **-2.794.235** | **-1.836.345** | **-2.962.247** | **10.738.911** | **1.725** | **3.147.809** | **20.325.937** | **-17.178.128** |

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | Pobotana vrednost 31. 12. 2021 | Vključeno v izkaz poslovnega izida | Vključeno v drugi vseobsegajoči donos | Drugo | Tečajne razlike | Pobotana vrednost 31. 12. 2022 | Odložene terjatve za davek | Odložene obveznosti za davek |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zavarovalne pogodbe | 6.979.667 | - | -20.591.643 | - | 285 | -13.611.691 | 42.541 | -13.654.232 |
| Pozavarovalne pogodbe | -3.037.462 | - | 2.501.738 | - | -1 | -535.725 | 330.892 | -866.617 |
| Finančne naložbe | -9.836.697 | 150.188 | 29.105.184 | 8.251 | 1.635 | 19.449.192 | 24.649.815 | -5.200.623 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 275.515 | - | - | - | - | 275.515 | 275.515 | - |
| Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine | 814.037 | -128.140 | -161.325 | -231 | 11 | 524.352 | 555.828 | -31.476 |
| Rezervacije za davčno izgubo | 2.505.994 | -542.245 | - | - | - | 1.963.749 | 2.003.136 | -39.387 |
| Obveznosti za odloženi davek zaradi prehoda na nove standarde | -15.091.022 | -1.321.463 | - | 5.553.117 | -259 | -10.859.627 | 657.440 | -11.517.067 |
| **Skupaj** | **-17.389.968** | **-1.841.660** | **10.874.585** | **5.561.137** | **1.671** | **-2.794.235** | **28.515.167** | **-31.309.402** |

| Sava Re<br>v EUR | Pobotana vrednost<br>31. 12. 2022 | Vključeno v izkaz<br>poslovnega izida | Vključeno v drugi<br>vseobsegajoči donos | Drugo | Pobotana vrednost<br>31. 12. 2023 | Odložene terjatve za<br>davek | Odložene obveznosti<br>za davek |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zavarovalne pogodbe | -1.685.669 | 0 | 1.096.411 | - | -589.258 | 112.237 | -701.496 |
| Pozavarovalne pogodbe | 270.415 | 0 | -148.746 | - | 121.669 | 125.792 | -4.123 |
| Finančne naložbe | 5.148.067 | 30.796 | -1.444.764 | 1.100.681 | 4.834.780 | 4.965.493 | -130.712 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 275.515 | 382.962 | - | - | 658.477 | 658.477 | - |
| Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine | 53.332 | 9.045 | -624 | - | 61.753 | 66.327 | -4.575 |
| Rezervacije za davčno izgubo | 1.644.072 | -1.644.072 | - | - | - | - | - |
| Obveznosti za odloženi davek zaradi prehoda na nove standarde | -2.673.481 | 0 | - | 2.673.481 | - | - | - |
| **Skupaj** | **3.032.251** | **-1.221.269** | **-497.723** | **3.774.162** | **5.087.421** | **5.928.327** | **-840.907** |

| Sava Re<br>v EUR | Pobotana vrednost<br>31. 12. 2021 | Vključeno v izkaz<br>poslovnega izida | Vključeno v drugi<br>vseobsegajoči donos | Pobotana vrednost<br>31. 12. 2022 | Odložene terjatve za<br>davek | Odložene obveznosti<br>za davek |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Zavarovalne pogodbe | 1.433.097 | - | -3.118.766 | -1.685.669 | - | -1.685.669 |
| Pozavarovalne pogodbe | -587.509 | - | 857.924 | 270.415 | 270.415 | - |
| Finančne naložbe | 838.809 | -490.034 | 4.799.292 | 5.148.067 | 6.381.266 | -1.233.199 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 275.515 | 0 | - | 275.515 | 275.515 | - |
| Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine | 53.777 | -446 | - | 53.332 | 57.283 | -3.951 |
| Rezervacije za davčno izgubo | 2.111.130 | -467.058 | - | 1.644.072 | 1.644.072 | - |
| Obveznosti za odloženi davek zaradi prehoda na nove standarde | -1.414.696 | -1.258.785 | - | -2.673.481 | - | -2.673.481 |
| **Skupaj** | **2.710.123** | **-2.216.322** | **2.538.450** | **3.032.251** | **8.628.550** | **-5.596.300** |

Odložene terjatve in obveznosti za davek so v letu 2023 obračunane po davčnih stopnjah, po katerih se bodo po ocenah 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 %, ki velja do 31. 12. 2023. Odložene terjatve in obveznosti za davek so preračunane po novi stopnji, ki velja od 1. 1. 2024 in znaša 22 % (2022: 19 %), za ostale družbe pa od 9 % do 18 % (Hrvaška 18 %, Srbija 15 %, Kosovo in Severna Makedonija 10 %, Črna gora – velja progresivna lestvica od 9–15 %). V naslednji preglednici je prikazan preračun na novo davčno stopnjo za družbe s sedežem v Sloveniji.

| | Družbe Zavarovalne skupine Sava s sedežem v Sloveniji | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| | Preračun na novo davčno stopnjo (22 %) | | Preračun na novo davčno stopnjo (22 %) | |
| v EUR | Vključeno v izkaz poslovnega izida | Vključeno v drugi vseobsegajoči donos | Vključeno v izkaz poslovnega izida | Vključeno v drugi vseobsegajoči donos |
| Zavarovalne pogodbe | - | -1.301.630 | - | -80.354 |
| Pozavarovalne pogodbe | - | 28.897 | - | 16.591 |
| Finančne naložbe | 242.001 | -147.789 | 212.012 | 446.270 |
| Kratkoročne poslovne terjatve | 89.792 | - | 89.792 | - |
| Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine | 99.271 | 26.023 | 9.045 | -624 |

## 16.8.5 Naložbene nepremičnine

### Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti naložbenih nepremičnin

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | Zemljišča | Zgradbe | Oprema | V pridobivanju | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost** | | | | | |
| 31. 12. 2022 | 2.649.470 | 21.866.752 | 538.765 | - | 25.054.987 |
| Povečanja | - | 2.425.330 | - | 193.322 | 2.618.652 |
| Prenos v uporabo | - | 177.278 | 16.044 | -193.322 | 0 |
| Odtujitve | -28.650 | - | - | - | -28.650 |
| Tečajne razlike | 40 | -6.351 | - | - | -6.311 |
| 31. 12. 2023 | 2.620.860 | 24.463.009 | 554.809 | 0 | 27.638.678 |
| **Popravek vrednosti** | | | | | |
| 31. 12. 2022 | 28.610 | 2.138.903 | 91.715 | - | 2.259.228 |
| Povečanja | - | 426.567 | 91.832 | - | 518.399 |
| Odtujitve | -28.650 | 0 | 0 | - | -28.650 |
| Tečajne razlike | 40 | -618 | 1 | - | -577 |
| 31. 12. 2023 | 0 | 2.564.852 | 183.548 | 0 | 2.748.400 |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2022** | **2.620.860** | **19.727.849** | **447.050** | **0** | **22.795.759** |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2023** | **2.620.860** | **21.898.157** | **371.261** | **0** | **24.890.278** |

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | Zemljišča | Zgradbe | Oprema | V pridobivanju | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost** | | | | | |
| 31. 12. 2021 | 2.158.279 | 13.920.291 | 186.075 | - | 16.264.645 |
| Povečanja | - | - | - | 9.135.430 | 9.135.430 |
| Prerazporeditve | - | 14.285 | -15.459 | - | -1.174 |
| Prenos v uporabo | 756.622 | 8.006.050 | 372.758 | -9.135.430 | 0 |
| Odtujitve | -266.147 | -76.841 | -4.593 | - | -347.581 |
| Tečajne razlike | 716 | 2.967 | -16 | - | 3.667 |
| 31. 12. 2022 | 2.649.470 | 21.866.752 | 538.765 | 0 | 25.054.987 |
| **Popravek vrednosti** | | | | | |
| 31. 12. 2021 | 28.640 | 1.863.547 | 91.858 | - | 1.984.045 |
| Povečanja | - | 319.549 | 19.768 | - | 339.317 |
| Prerazporeditve | - | -34.069 | -15.331 | - | -49.400 |
| Odtujitve | - | -10.711 | -4.580 | - | -15.291 |
| Tečajne razlike | -30 | 587 | - | - | 557 |
| 31. 12. 2022 | 28.610 | 2.138.903 | 91.715 | 0 | 2.259.228 |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2021** | **2.129.639** | **12.056.744** | **94.217** | **0** | **14.280.600** |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2022** | **2.620.860** | **19.727.848** | **447.050** | **0** | **22.795.759** |

| Sava Re<br>v EUR | Zemljišča | Zgradbe | Oprema | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost** | | | | |
| 31. 12. 2022 | 1.497.711 | 7.026.356 | 82.446 | 8.606.513 |
| Povečanja | - | 10.045 | - | 10.045 |
| 31. 12. 2023 | 1.497.711 | 7.036.401 | 82.446 | 8.616.558 |
| **Popravek vrednosti** | | | | |
| 31. 12. 2022 | - | 858.194 | 26.626 | 884.820 |
| Povečanja | - | 141.642 | 7.928 | 149.570 |
| 31. 12. 2023 | 0 | 999.836 | 34.554 | 1.034.390 |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2022** | **1.497.711** | **6.168.162** | **55.820** | **7.721.693** |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2023** | **1.497.711** | **6.036.565** | **47.892** | **7.582.168** |

| Sava Re<br>v EUR | Zemljišča | Zgradbe | Oprema | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Nabavna vrednost** | | | | |
| 31. 12. 2021 | 1.497.711 | 7.058.306 | 83.822 | 8.639.839 |
| Prerazporeditve | - | -31.950 | -1.376 | -33.326 |
| 31. 12. 2022 | 1.497.711 | 7.026.356 | 82.446 | 8.606.513 |
| **Popravek vrednosti** | | | | |
| 31. 12. 2021 | - | 720.320 | 19.825 | 740.145 |
| Povečanja | - | 141.282 | 7.929 | 149.211 |
| Prerazporeditve | - | -3.408 | -1.128 | -4.536 |
| 31. 12. 2022 | 0 | 858.194 | 26.626 | 884.820 |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2021** | **1.497.711** | **6.337.985** | **63.997** | **7.899.693** |
| **Neodpisana vrednost 31. 12. 2022** | **1.497.711** | **6.168.162** | **55.820** | **7.721.693** |

Iz oddaje v najem naložbenih nepremičnin je skupina v letu 2023 ustvarila 1.444.937 EUR prihodkov (2022: 1.368.236 EUR). Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so vključeni v najemno ceno oziroma jih skupina zaračuna najemnikom. Stroški, ki jih je krila skupina, so v letu 2023 znašali 110.340 EUR (2022: 202.919 EUR). Ocenjujemo, da bo skupina tudi v letu 2024 in v prihodnjih petih letih oddajala v najem naložbene nepremičnine v podobnem obsegu kot v letu 2023 in pri tem ustvarila prihodke v podobni višini.

Iz oddaje v najem naložbenih nepremičnin je družba v letu 2023 pridobila 867.573 EUR prihodkov (2022: 829.030 EUR). Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so vključeni v najemno ceno oziroma jih družba po delilniku stroškov zaračuna najemnikom.

Naložbene nepremičnine niso obremenjene s stvarnimi pravicami tretjih oseb.

Poštene vrednosti naložbenih nepremičnin so prikazane v razkritju 16.8.34 Poštene vrednosti sredstev in obveznosti.

## 16.8.6 Naložbe v odvisne in pridružene družbe

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Naložbe v odvisne družbe | 0 | 0 | 305.666.793 | 303.360.793 |
| Naložbe v pridružene družbe | 23.834.620 | 21.856.109 | 19.575.000 | 19.575.000 |
| **Skupaj** | **23.834.620** | **21.856.109** | **325.241.793** | **322.935.793** |

### Naložbe v odvisne družbe

| Sava Re | 31. 12. 2022 | | Nakup/ dokapitalizacija | 31. 12. 2023 | |
|---|---|---|---|---|---|
| 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) | 93,89 % | 8.905.868 | 0 | 93,89 % | 8.905.868 |
| Sava osiguranje (MNE) | 100,00 % | 15.373.019 | 0 | 100,00 % | 15.373.019 |
| Illyria Life | 100,00 % | 4.035.893 | 0 | 100,00 % | 4.035.893 |
| Sava životno osiguranje (SRB) | 100,00 % | 5.142.278 | 0 | 100,00 % | 5.142.278 |
| Sava pokojninska | 100,00 % | 6.417.800 | 0 | 100,00 % | 6.417.800 |
| TBS Team 24 | 78,50 % | 3.326.504 | 0 | 78,50 % | 3.326.504 |
| Sava penzisko društvo | 100,00 % | 19.714.494 | 0 | 100,00 % | 19.714.494 |
| Sava Infond | 85,00 % | 24.583.778 | 0 | 85,00 % | 24.583.778 |
| Vita | 100,00 % | 66.789.797 | 0 | 100,00 % | 66.789.797 |
| ASP (SRB) | 100,00 % | 0 | 1.250.000 | 100,00 % | 1.250.000 |
| Vita S Holding (MKD) | 80,00 % | 0 | 1.056.000 | 80,00 % | 1.056.000 |
| **Skupaj** | | **303.360.793** | **2.306.002** | | **305.666.793** |

| Sava Re | 31. 12. 2021 | | Oslabitev (-) | 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** |

## Naložbe v pridružene družbe

| Zavarovalna skupina Sava | 31. 12. 2022 | | | 31. 12. 2023 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Delež | Vrednost | Pripis rezultata | Delež | Vrednost | Delež v % glasovalnih pravic |
| DCB | 50,00 % | 21.856.109 | 1.978.512 | 50,00 % | 23.834.621 | 50,00 % |
| **Skupaj** | | **21.856.109** | **1.978.512** | | **23.834.620** | |

| Zavarovalna skupina Sava | 31. 12. 2021 | | | 31. 12. 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Delež | Vrednost | Pripis rezultata | Delež | Vrednost | Delež v % glasovalnih pravic |
| DCB | 50,00 % | 20.479.729 | 1.376.380 | 50,00 % | 21.856.109 | 50,00 % |
| G2I | 17,50 % | 0 | -90.649 | 17,50 % | 0 | 25,00 % |
| **Skupaj** | | **20.479.729** | **1.285.731** | | **21.856.109** | |

| Sava Re | 31. 12. 2022 | | 31. 12. 2023 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Delež | Vrednost | Delež | Vrednost | Delež v % glasovalnih pravic |
| DCB | 50,00 % | 19.575.000 | 50,00 % | 19.575.000 | 50,00 % |
| **Skupaj** | | **19.575.000** | | **19.575.000** | |

| Sava Re | 31. 12. 2021 | | 31. 12. 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Delež | Vrednost | Delež | Vrednost | Delež v % glasovalnih pravic |
| 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<br>v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|---|---|---|
| **DCB** | | |
| Vrednost sredstev | 53.009.611 | 46.338.747 |
| Obveznosti | 20.190.187 | 17.455.813 |
| Kapital | 32.819.424 | 28.882.934 |
| Prihodki | 30.401.886 | 30.423.226 |
| Poslovni izid | 3.957.023 | 2.752.760 |
| Del poslovnega izida, ki pripada skupini | 1.978.512 | 1.376.380 |
| **G2I** | | |
| Vrednost sredstev | | 1.250.937 |
| Obveznosti | | 1.127.753 |
| Kapital | | 123.184 |
| Prihodki | | 3.373.482 |
| Poslovni izid | | -517.993 |
| Del poslovnega izida, ki pripada skupini | | -90.649 |

V letu 2023 je Zavarovalna skupina Sava prodala pridruženo družbo G2I.
Pri prodaji je realizirala 112.595 EUR dobička.

Predpostavke, uporabljene pri oceni vrednosti, so podrobneje opisane v poglavju
16.4.13 Naložbe v odvisne in pridružene družbe.

### 16.8.7 Finančne naložbe

Finančne naložbe Zavarovalne skupine Sava, ki na dan 31. 12. 2023 znašajo 2.012,5 milijona EUR (31. 12. 2022: 1.776,1 milijona EUR) poleg naložb za pokrivanje obveznosti iz naslova premoženjskih zavarovanj in klasičnih življenjskih zavarovanj vključuje tudi naložbe za pokrivanje obveznosti iz naslova naložbenih življenjskih zavarovanj ter lastne vire sredstev.

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR<br>31. 12. 2023 | Merjene po odplačni vrednosti | Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Dolžniški instrumenti** | **76.303.166** | **19.701.111** | **1.260.177.155** | **1.356.181.432** |
| Depoziti in potrdila o vlogah | 25.616.171 | - | - | 25.616.171 |
| Državne obveznice | 37.676.521 | 2.105.477 | 811.741.040 | 851.523.038 |
| Poslovne obveznice | 12.256.335 | 17.595.634 | 448.436.115 | 478.288.084 |
| Dana posojila | 754.139 | - | - | 754.139 |
| **Lastniški instrumenti** | **0** | **569.153.261** | **15.969.890** | **585.123.151** |
| Delnice | - | 5.784.383 | 15.969.890 | 21.754.273 |
| Vzajemni skladi | - | 563.368.878 | - | 563.368.878 |
| **Naložbe v infrastrukturne sklade** | **-** | **57.339.858** | **-** | **57.339.858** |
| **Naložbe v nepremičninske sklade** | **-** | **13.888.192** | **-** | **13.888.192** |
| **Skupaj** | **76.303.166** | **660.082.422** | **1.276.147.045** | **2.012.532.633** |

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR<br>31. 12. 2022 | Merjene po odplačni vrednosti | Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Dolžniški instrumenti** | **64.428.280** | **20.729.025** | **1.140.474.230** | **1.225.631.535** |
| Depoziti in potrdila o vlogah | 18.848.261 | - | - | 18.848.261 |
| Državne obveznice | 32.143.970 | 253.420 | 729.392.990 | 761.790.380 |
| Poslovne obveznice | 12.241.228 | 20.475.605 | 411.081.240 | 443.798.073 |
| Dana posojila | 1.194.821 | - | - | 1.194.821 |
| **Lastniški instrumenti** | **0** | **465.219.427** | **14.927.677** | **480.147.104** |
| Delnice | - | 9.956.247 | 14.927.677 | 24.883.924 |
| Vzajemni skladi | - | 455.263.180 | - | 455.263.180 |
| **Naložbe v infrastrukturne sklade** | **-** | **53.856.375** | **-** | **53.856.375** |
| **Naložbe v nepremičninske sklade** | **-** | **16.497.061** | **-** | **16.497.061** |
| **Skupaj** | **64.428.280** | **556.301.888** | **1.155.401.907** | **1.776.132.075** |

| Sava Re<br>v EUR<br>31. 12. 2023 | Merjene po odplačni vrednosti | Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Dolžniški instrumenti** | **5.811.776** | **4.320.636** | **311.285.620** | **321.418.032** |
| Depoziti in potrdila o vlogah | 1.021.347 | - | - | 1.021.347 |
| Državne obveznice | 2.075.525 | - | 227.516.295 | 229.591.819 |
| Poslovne obveznice | - | 4.320.636 | 83.769.325 | 88.089.961 |
| Dana posojila | 2.714.904 | - | - | 2.714.904 |
| **Lastniški instrumenti** | **0** | **7.997.287** | **0** | **7.997.287** |
| Delnice | - | 3.538.972 | - | 3.538.972 |
| Vzajemni skladi | - | 4.458.315 | - | 4.458.315 |
| **Naložbe v infrastrukturne sklade** | **-** | **21.084.448** | **-** | **21.084.448** |
| **Naložbe v nepremičninske sklade** | **-** | **3.884.428** | **-** | **3.884.428** |
| **Skupaj** | **5.811.776** | **37.286.800** | **311.285.620** | **354.384.196** |

| Sava Re<br>v EUR<br>31. 12. 2022 | Merjene po odplačni vrednosti | Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Dolžniški instrumenti** | **3.871.964** | **5.276.003** | **280.840.335** | **289.988.303** |
| Depoziti in potrdila o vlogah | - | - | - | 0 |
| Državne obveznice | 2.075.272 | - | 212.123.409 | 214.198.680 |
| Poslovne obveznice | - | 5.276.003 | 68.716.927 | 73.992.930 |
| Dana posojila | 1.796.693 | - | - | 1.796.693 |
| **Lastniški instrumenti** | **0** | **11.014.588** | **0** | **11.014.588** |
| Delnice | - | 7.080.606 | - | 7.080.606 |
| Vzajemni skladi | - | 3.933.982 | - | 3.933.982 |
| **Naložbe v infrastrukturne sklade** | **-** | **18.843.871** | **-** | **18.843.871** |
| **Naložbe v nepremičninske sklade** | **-** | **4.584.214** | **-** | **4.584.214** |
| **Skupaj** | **3.871.964** | **39.718.676** | **280.840.335** | **324.430.976** |

Zavarovalna skupina Sava ima 1,6 % finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente (31. 12. 2022: 1,9 %). Skupna vrednost teh naložb znaša 31,1 milijona EUR (31. 12. 2022: 33,4 milijona EUR).

Sava Re ima 1,2 % finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente (31. 12. 2022: 1,6 %). Skupna vrednost teh naložb znaša 4,3 milijona EUR (31. 12. 2022: 5,3 milijona EUR).

Skupina naložbe v podrejene dolžniške instrumente vrednoti prek poslovnega izida ali prek akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa.

## Lastniški instrumenti, razvrščeni v kategorijo FVOCI

| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 1. 1. 2022 |
|---|---|---|---|
| AENA S.M.E. SA | 640.811 | 458.057 | 542.014 |
| AMGEN INC. | 591.418 | 558.719 | 450.377 |
| AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE | 0 | 0 | 737.055 |
| BAE SYSTEMS PLC | 0 | 0 | 576.638 |
| Bouygues | 323.867 | 266.156 | 298.903 |
| BP P.L.C. | 0 | 0 | 276.076 |
| CISCO SYSTEMS, INC. | 499.028 | 487.522 | 610.273 |
| DANONE | 512.981 | 430.369 | 477.226 |
| Deutsche Telekom AG | 1.050.525 | 900.215 | 787.290 |
| Enbridge Inc. | 0 | 0 | 249.080 |
| ENGIE | 0 | 0 | 639.378 |
| ESSILORLUXOTTICA | 668.288 | 622.656 | 689.043 |
| Fortum Oyj | 381.430 | 453.861 | 788.270 |
| Fresenius SE & Co. KGaA | 374.229 | 349.965 | 471.953 |
| GALP ENERGIA, SGPS, S.A. | 649.485 | 613.943 | 414.813 |
| GlaxoSmithKline PLC | 344.824 | 334.937 | 494.461 |
| Haleon PLC | 95.605 | 95.338 | 0 |
| Iberdrola SA | 430.311 | 396.234 | 377.383 |
| INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORPORATION | 0 | 0 | 458.388 |
| Johnson & Johnson | 417.170 | 487.088 | 443.901 |

| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 1. 1. 2022 |
|---|---|---|---|
| KELLANOVA | 508.756 | 671.590 | 571.504 |
| WK Kellogg Co | 29.883 | 0 | 0 |
| Koninklijke Ahold Delhaize N.V. | 774.024 | 798.571 | 896.607 |
| KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto | 759.880 | 635.536 | 815.144 |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC | 394.846 | 384.421 | 484.390 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | 0 | 0 | 738.632 |
| Naturgy Energy Group SA | 870.804 | 784.046 | 923.375 |
| Neste Oyj | 0 | 0 | 294.978 |
| OMV Aktiengesellschaft | 276.004 | 333.814 | 346.653 |
| Österreichische Post Aktiengesell- schaft | 709.067 | 637.510 | 819.655 |
| PFIZER INC. | 303.246 | 559.143 | 911.904 |
| PPL Corp | 0 | 0 | 523.835 |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 364.223 | 378.873 | 441.288 |
| RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA S.P.A. IN BREVE RECORDATI S.P.A. | 460.711 | 365.606 | 533.078 |
| Siemens Aktiengesellschaft | 608.823 | 464.500 | 547.052 |
| TELENOR ASA | 316.580 | 265.892 | 424.253 |
| TELIA COMPANY AB | 226.088 | 233.717 | 336.983 |
| Veolia Environement, Paris | 706.146 | 593.400 | 797.629 |
| WW Grainger Inc | 894.685 | 622.170 | 545.492 |
| Zurich Insurance Group AG | 786.153 | 743.829 | 639.836 |
| **Skupaj** | **15.969.890** | **14.927.677** | **21.374.809** |

Zaradi postopka odcepitve družbe Kellanova (prej Kellogg Company) je v letu 2023 skupina evidentirala naložbo v družbo WK Kellogg Co. Ta transakcija ni povzročila dodatnih stroškov za skupino. Leta 2023 skupina ni odsvojila lastniških instrumentov, vrednotenih prek FVOCI.

Zaradi postopka odcepitve družbe GlaxoSmithKline PLC je v letu 2022 skupina evidentirala naložbo v Haleon PLC. Ta transakcija družbi ni povzročila dodatnih stroškov. V letu 2022 je skupina odtujila lastniške instrumente v skupni pošteni vrednosti 5.011.460 EUR in ob odsvojitvi realizirala čisti dobiček v višini 988.811 EUR. Dobiček je bil prenesen v zadržani poslovni izid iz akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa. Odprodaje so bile izvedene z namenom ublažitve večjega tveganja na finančnih trgih zaradi začetka vojne v Ukrajini.

## Zneski, pripoznani v poslovnem izidu in drugem vseobsegajočem donosu

| v EUR | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Dividende iz kapitalskih naložb po FVOCI, pripoznane v izkazu poslovnega izida med drugimi prihodki | 556.769 | 558.722 |
| – v zvezi z naložbami, od-pripoznanih v poročevalskem obdobju | 0 | 55.272 |
| – v zvezi z naložbami, ki so bile v posesti ob koncu poročevalskega obdobja | 556.769 | 503.450 |

## Gibanje finančnih naložb

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | FVOCI | AC | FVPL | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Začetno stanje 1. 1. 2023** | **1.155.401.907** | **64.428.280** | **556.301.888** | **1.776.132.075** |
| Nove pridobitve | 330.815.055 | 29.287.786 | 114.620.739 | 474.723.581 |
| Zapadlost | -233.057.388 | -17.167.481 | -2.750.000 | -252.974.869 |
| Prilivi od obresti | -17.089.575 | -2.196.521 | -817.975 | -20.104.070 |
| Odtujitev | -26.257.105 | -345.705 | -66.132.897 | -92.735.707 |
| Sprememba poštene vr. – v kapitalu | 52.182.266 | 0 | 0 | 52.182.266 |
| Sprememba poštene vr. – v kapitalu (ECL) | -397.551 | 0 | 0 | -397.551 |
| Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje | -821.328 | 0 | 0 | -821.328 |
| Sprememba poštene vr. prek IPI | 87.110 | 0 | 58.343.186 | 58.430.296 |
| Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike | 14.910.432 | 2.362.126 | 518.389 | 17.790.948 |
| Sprememba ECL prek IPI | 397.053 | -53.287 | 0 | 343.766 |
| Tečajne razlike (začetno stanje) | -23.831 | -12.032 | -908 | -36.772 |
| **Končno stanje 31. 12. 2023** | **1.276.147.045** | **76.303.166** | **660.082.422** | **2.012.532.633** |

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | FVOCI | AC | FVPL | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Začetno stanje 1. 1. 2022** | **1.322.371.668** | **62.376.074** | **602.276.651** | **1.987.024.393** |
| Nove pridobitve | 234.283.388 | 24.021.164 | 108.985.305 | 367.289.857 |
| Prenos med skupinami naložb | -6.431.384 | 5.831.331 | 0 | -600.053 |
| Zapadlost | -182.917.666 | -25.197.518 | -1.221.985 | -209.337.169 |
| Prilivi od obresti | -17.981.541 | -1.885.445 | -1.047.308 | -20.914.294 |
| Odtujitev | -49.043.768 | -3.954 | -80.976.599 | -130.024.321 |
| Sprememba poštene vr. – v kapitalu | -160.709.425 | 0 | 0 | -160.709.425 |
| Sprememba poštene vr. – v kapitalu (ECL) | -374.458 | 0 | 0 | -374.458 |
| Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje | 556.947 | 0 | 85 | 557.032 |
| Sprememba poštene vr. prek IPI | 0 | 0 | -72.045.780 | -72.045.780 |
| Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike | 15.246.024 | -661.426 | 333.268 | 14.917.865 |
| Sprememba ECL prek IPI | 382.386 | -47.784 | 0 | 334.602 |
| Tečajne razlike (začetno stanje) | 19.736 | -4.163 | -1.748 | 13.825 |
| **Končno stanje 31. 12. 2022** | **1.155.401.907** | **64.428.280** | **556.301.888** | **1.776.132.075** |

| Sava Re<br>v EUR | FVOCI | AC | FVPL | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Začetno stanje 1. 1. 2023** | **280.840.335** | **3.871.964** | **39.718.676** | **324.430.976** |
| Nove pridobitve | 116.005.237 | 2.300.000 | 2.567.159 | 120.872.396 |
| Zapadlost | -74.806.557 | -409.349 | -1.250.000 | -76.465.906 |
| Prilivi od obresti | -3.528.659 | -211.984 | -275.258 | -4.015.901 |
| Odtujitev | -18.046.171 | 0 | -4.519.826 | -22.565.997 |
| Sprememba poštene vr. – v kapitalu | 10.013.555 | 0 | 0 | 10.013.555 |
| Sprememba poštene vr. – v kapitalu (ECL) | -60.746 | 0 | 0 | -60.746 |
| Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje | -120.448 | 0 | 0 | -120.448 |
| Sprememba poštene vr. prek IPI | 0 | 0 | 1.211.782 | 1.211.782 |
| Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike | 928.825 | 266.968 | -165.733 | 1.030.060 |
| Sprememba ECL prek IPI | 60.250 | -5.824 | 0 | 54.426 |
| **Končno stanje 31. 12. 2023** | **311.285.620** | **5.811.776** | **37.286.800** | **354.384.196** |

| Sava Re<br>v EUR | FVOCI | AC | FVPL | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| **Začetno stanje 1. 1. 2022** | **271.786.710** | **5.323.531** | **42.514.795** | **319.625.037** |
| Nove pridobitve | 99.226.328 | 1.000.000 | 3.659.075 | 103.885.404 |
| Zapadlost | -44.745.137 | -2.459.349 | 0 | -47.204.486 |
| Prilivi od obresti | -3.128.881 | -266.495 | -293.134 | -3.688.510 |
| Odtujitev | -21.265.449 | 0 | -3.606.403 | -24.871.852 |
| Sprememba poštene vr. – v kapitalu | -25.260.034 | 0 | 0 | -25.260.034 |
| Sprememba poštene vr. – v kapitalu (ECL) | 608 | 0 | 0 | 608 |
| Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje | 197.687 | 0 | 0 | 197.687 |
| Sprememba poštene vr. prek IPI | 0 | 0 | -3.103.084 | -3.103.084 |
| Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike | 4.029.276 | 252.442 | 547.427 | 4.829.145 |
| Sprememba ECL prek IPI | -774 | 21.835 | 0 | 21.061 |
| **Končno stanje 31. 12. 2022** | **280.840.335** | **3.871.964** | **39.718.676** | **324.430.976** |

## Posojila obvladujoče družbe družbam v skupini

| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|---|---|---|
| Sava osiguruvanje, Skopje (MKD) | 1.311.052 | 0 |
| Sava pokojninska (SVN) | 1.030.575 | 1.030.575 |
| **Skupaj** | **2.341.627** | **1.030.575** |

Družbe v skupini imajo zastavljenih vrednostnih papirjev v višini 0,6 milijona EUR (31. 12. 2022; 0,7 milijona EUR).

Poštene vrednosti za finančne naložbe so prikazane v razkritju 16.8.34.

### 16.8.8 Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb

Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb se nanašajo na upravljanje pokojninskih skladov pri odvisni družbi Sava pokojninska. Skupina izkazuje za 180,6 milijona EUR (2022: 166,4 milijona EUR) sredstev in za 180,4 milijona EUR (2022: 166,2 milijona EUR) obveznosti iz finančnih pogodb. Med finančne pogodbe se uvršča skupina kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, ki se nanaša na dodatno pokojninsko zavarovanje družbe Sava pokojninska v času varčevanja. Tveganja, povezana z obveznostmi iz finančnih pogodb, so podrobneje opisana v poglavju 16.4.14 Finančne naložbe.

**Sredstva iz finančnih pogodb**

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|---|---|---|
| Finančne naložbe | 173.199.975 | 149.105.965 |
| Naložbene nepremičnine | 593.000 | 593.000 |
| Terjatve | 38.152 | 1.863.355 |
| Denar in denarni ustrezniki | 6.797.572 | 14.815.315 |
| Interno razmerje | -561 | -3.516 |
| **Skupaj** | **180.628.137** | **166.374.119** |

| Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2023 | Merjena po odplačni vrednosti | Merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | Skupaj |
|---|---|---|---|
| **Dolžniški instrumenti** | **94.321.242** | **37.710.007** | **132.031.249** |
| Državne obveznice | 50.169.820 | 18.376.896 | 68.546.716 |
| Poslovne obveznice | 44.151.422 | 19.333.110 | 63.484.532 |
| **Lastniški instrumenti** | **0** | **35.973.949** | **35.973.949** |
| **Naložbe v infrastrukturne sklade** | **0** | **1.914.064** | **1.914.064** |
| **Naložbe v nepremičninske sklade** | **0** | **3.280.713** | **3.280.713** |
| **Skupaj finančne naložbe** | **94.321.242** | **78.878.733** | **173.199.975** |
| **Denar, denarni ustrezniki in terjatve** | **6.797.572** | **0** | **6.797.572** |
| **Naložbene nepremičnine** | **0** | **593.000** | **593.000** |
| **Terjatve** | **37.590** | **0** | **37.590** |
| **Skupaj sredstva iz finančnih pogodb** | **101.156.405** | **79.471.733** | **180.628.137** |

| Zavarovalna skupina Sava v EUR 31. 12. 2022 | Merjena po odplačni vrednosti | Merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida | Skupaj |
|---|---|---|---|
| **Dolžniški instrumenti** | **83.197.007** | **33.412.414** | **116.609.421** |
| Državne obveznice | 41.027.854 | 6.561.439 | 47.589.293 |
| Poslovne obveznice | 42.169.153 | 26.850.976 | 69.020.129 |
| **Lastniški instrumenti** | **0** | **26.634.985** | **26.634.985** |
| **Naložbe v infrastrukturne sklade** | **0** | **1.992.155** | **1.992.155** |
| **Naložbe v nepremičninske sklade** | **0** | **3.869.404** | **3.869.404** |
| **Skupaj finančne naložbe** | **83.197.007** | **65.908.958** | **149.105.965** |
| **Denar, denarni ustrezniki in terjatve** | **14.815.315** | **0** | **14.815.315** |
| **Naložbene nepremičnine** | **0** | **593.000** | **593.000** |
| **Terjatve** | **1.859.839** | **0** | **1.859.839** |
| **Skupaj sredstva iz finančnih pogodb** | **99.872.161** | **66.501.958** | **166.374.119** |

## Sredstva iz finančnih pogodb glede na raven hierarhije

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR<br>31. 12. 2023 | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | | | Skupaj poštena vrednost | Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | | |
| **Sredstva iz finančnih pogodb, merjena po pošteni vrednosti** | **79.471.733** | **70.072.510** | **3.611.446** | **5.787.777** | **79.471.733** | **0** |
| **Po pošteni vrednosti prek IPI** | **79.471.733** | **70.072.510** | **3.611.446** | **5.787.777** | **79.471.733** | **0** |
| **Obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje** | **79.471.733** | **70.072.510** | **3.611.446** | **5.787.777** | **79.471.733** | **0** |
| Dolžniški instrumenti | 37.710.007 | 34.098.561 | 3.611.446 | 0 | 37.710.007 | 0 |
| Lastniški instrumenti | 35.973.949 | 35.973.949 | 0 | 0 | 35.973.949 | 0 |
| Naložbe v infrastrukturne sklade | 1.914.064 | 0 | 0 | 1.914.064 | 1.914.064 | 0 |
| Naložbe v nepremičninske sklade | 3.280.713 | 0 | 0 | 3.280.713 | 3.280.713 | 0 |
| Naložbene nepremičnine | 593.000 | 0 | 0 | 593.000 | 593.000 | 0 |
| **Sredstva iz finančnih pogodb, ki niso merjena po pošteni vrednosti** | **101.156.405** | **86.463.519** | **6.049.579** | **6.835.162** | **99.348.260** | **-1.808.144** |
| **Naložbe, merjene po odplačni vrednosti** | **101.156.405** | **86.463.519** | **6.049.579** | **6.835.162** | **99.348.260** | **-1.808.144** |
| Dolžniški instrumenti | 94.321.242 | 86.463.519 | 6.049.579 | 0 | 92.513.098 | -1.808.144 |
| Denar in denarni ustrezniki | 6.797.572 | 0 | 0 | 6.797.572 | 6.797.572 | 0 |
| Terjatve | 37.590 | 0 | 0 | 37.590 | 37.590 | 0 |
| **Skupaj sredstva iz finančnih pogodb** | **180.628.137** | **156.536.030** | **9.661.024** | **12.622.939** | **178.819.993** | **-1.808.144** |

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR<br>31. 12. 2022 | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost | | | Skupaj poštena vrednost | Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | | |
| **Sredstva iz finančnih pogodb, merjena po pošteni vrednosti** | **66.501.958** | **55.824.819** | **4.222.580** | **6.454.559** | **66.501.958** | **0** |
| **Po pošteni vrednosti prek IPI** | **66.501.958** | **55.824.819** | **4.222.580** | **6.454.559** | **66.501.958** | **0** |
| **Obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje** | **66.501.958** | **55.824.819** | **4.222.580** | **6.454.559** | **66.501.958** | **0** |
| Dolžniški instrumenti | 33.412.414 | 29.189.834 | 4.222.580 | 0 | 33.412.414 | 0 |
| Lastniški instrumenti | 26.634.985 | 26.634.985 | 0 | 0 | 26.634.985 | 0 |
| Naložbe v infrastrukturne sklade | 1.992.155 | 0 | 0 | 1.992.155 | 1.992.155 | 0 |
| Naložbe v nepremičninske sklade | 3.869.404 | 0 | 0 | 3.869.404 | 3.869.404 | 0 |
| Naložbene nepremičnine | 593.000 | 0 | 0 | 593.000 | 593.000 | 0 |
| **Sredstva iz finančnih pogodb, ki niso merjena po pošteni vrednosti** | **99.872.161** | **72.269.907** | **4.047.226** | **16.675.154** | **92.992.287** | **-6.879.874** |
| **Naložbe, merjene po odplačni vrednosti** | **99.872.161** | **72.269.907** | **4.047.226** | **16.675.154** | **92.992.287** | **-6.879.874** |
| Dolžniški instrumenti | 83.197.007 | 72.269.907 | 4.047.226 | 0 | 76.317.133 | -6.879.874 |
| Denar in denarni ustrezniki | 14.815.315 | 0 | 0 | 14.815.315 | 14.815.315 | 0 |
| Terjatve | 1.859.839 | 0 | 0 | 1.859.839 | 1.859.839 | 0 |
| **Skupaj sredstva iz finančnih pogodb** | **166.374.119** | **128.094.726** | **8.269.806** | **23.129.713** | **159.494.245** | **-6.879.874** |

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2023 znaša 593.000 EUR (2022: 593.000 EUR).

## Obveznosti iz finančnih pogodb

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|---|---|---|
| Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev | 179.443.359 | 165.831.325 |
| Ostale obveznosti | 1.185.340 | 546.309 |
| **SKUPAJ V BILANCI STANJA KRITNI SKLAD PROSTOVOLJNEGA DOPOLNILNEGA POKOJNINSKEGA ZAVAROVANJA** | **180.628.699** | **166.377.635** |
| Interna razmerja med družbo in kritnim skladom | -191.004 | -180.272 |
| **SKUPAJ V BILANCI STANJA** | **180.437.695** | **166.197.363** |

## Gibanje finančnih naložb

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | Dolžniški instrumenti | Lastniški instrumenti | Naložbe v infrastrukturne sklade | Naložbe v nepremičninske sklade | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| **Stanje na dan 1. 1. 2023** | **116.609.421** | **26.634.985** | **1.992.155** | **3.869.404** | **149.105.965** |
| Nove pridobitve | 26.951.166 | 7.343.516 | 83.739 | 0 | 34.378.421 |
| Zapadlost | -12.250.000 | 0 | 0 | 0 | -12.250.000 |
| Odtujitev | -962.459 | -2.562.553 | -196.095 | 0 | -3.721.107 |
| Izplačani kuponi | -2.615.309 | 0 | 0 | 0 | -2.615.309 |
| Natečene obresti | 3.129.844 | 0 | 0 | 0 | 3.129.844 |
| Prevrednotenje (prek IPI) | 1.496.341 | 4.769.727 | 34.733 | -588.691 | 5.712.110 |
| Doseženi prihodki/odhodki ob prodaji | -299.503 | -5.801 | -468 | 0 | -305.772 |
| Oblikovanje/sprostitev kreditnih izgub (ECL) | 17.205 | 0 | 0 | 0 | 17.205 |
| Tečajne razlike | -45.457 | -205.925 | 0 | 0 | -251.382 |
| **Stanje na dan 31. 12. 2023** | **132.031.249** | **35.973.949** | **1.914.064** | **3.280.713** | **173.199.975** |

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | Dolžniški instrumenti | Lastniški instrumenti | Naložbe v infrastrukturne sklade | Naložbe v nepremičninske sklade | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| **Stanje na dan 1. 1. 2022** | **117.099.239** | **25.571.612** | **666.260** | **2.699.832** | **142.670.851** |
| Nove pridobitve | 51.899.001 | 7.824.866 | 1.286.841 | 1.000.000 | 59.723.867 |
| Zapadlost | -9.731.947 | 0 | 0 | 0 | -9.731.947 |
| Odtujitev | -35.696.093 | -2.796.788 | 0 | 0 | -38.492.881 |
| Izplačani kuponi | -2.522.534 | 0 | 0 | 0 | -2.522.534 |
| Natečene obresti | 2.590.651 | 0 | 0 | 0 | 2.590.651 |
| Prevrednotenje (prek IPI) | -7.363.436 | -4.253.434 | 39.054 | 169.571 | -11.616.870 |
| Doseženi prihodki/odhodki ob prodaji | 106.591 | -4.248 | 0 | 0 | 102.343 |
| Oblikovanje/sprostitev kreditnih izgub (ECL) | -17.924 | 0 | 0 | 0 | -17.924 |
| Tečajne razlike | 245.873 | 292.977 | 0 | 0 | 538.850 |
| **Stanje na dan 31. 12. 2022** | **116.609.421** | **26.634.985** | **1.992.155** | **3.869.404** | **149.105.965** |

## Gibanje naložb ter prihodki in odhodki od sredstev iz finančnih pogodb, merjenih po pošteni vrednosti – raven 3

| Zavarovalna skupina Sava | Dolžniški instrumenti | | Naložbe v infrastrukturne sklade | | Naložbe v nepremičninske sklade | | Naložbene nepremičnine | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| **Začetno stanje** | **0** | **795.498** | **1.992.155** | **666.260** | **3.869.404** | **2.699.832** | **593.000** | **506.000** |
| Povečanje | 0 | 4.502 | 83.739 | 1.344.536 | 0 | 1.058.238 | 0 | 0 |
| Odtujitve | 0 | 0 | -196.563 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zapadlost | 0 | -800.000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Prevrednotenje na pošteno vrednost | 0 | 0 | 34.733 | -18.641 | -588.691 | 111.334 | 0 | 87.000 |
| Prerazporeditve v ravni | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| **Končno stanje** | **0** | **0** | **1.914.064** | **1.992.155** | **3.280.713** | **3.869.404** | **593.000** | **593.000** |
| Prihodki | 0 | 0 | 126.668 | 103.335 | 73.749 | 227.809 | 227.809 | 0 |
| Odhodki | 0 | 0 | -468 | -6.587 | -588.691 | 0 | 0 | 0 |

Pokojninska družba izloča interna razmerja skupne bilance stanja, zato so obveznosti do pokojninskih zavarovancev višje od obveznosti iz finančnih pogodb. Iz bilance stanja so se izločila interna razmerja skupine kritnih skladov Moji skladi življenjskega cikla do pokojninske družbe za vstopne stroške in upravljavsko provizijo tekočega meseca, ki jih je mogoče pripoznati po opravljeni konverziji oziroma pripisih na osebne račune.

Obveznosti v bilanci stanja kritnega sklada prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja so večinoma dolgoročne. Gre za obveznosti kritnega sklada prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja za vplačano premijo in zajamčeni donos ter za donos nad zajamčenim donosom (rezervacije).

V naslednji preglednici so prikazani prihodki in odhodki iz finančnih pogodb v letu 2023.

Poslovni izid, ustvarjen s sredstvi iz finančnih pogodb, se v celoti pripozna v obveznostih iz finančnih pogodb.

| Čisti donos obračunskega obdobja (v EUR) | Finančne pogodbe |
|---|---|
| **Finančni prihodki** | **9.405.019** |
| Prihodki iz dividend | 357.517 |
| Prihodki od obresti | 3.138.400 |
| Dobički pri odtujitvi finančnih naložb | 4.062 |
| Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti | 5.729.316 |
| Drugi finančni prihodki | 175.722 |
| **Prihodki od naložbenih nepremičnin** | **58.981** |
| Prihodki od oddajanja v najem | 58.981 |
| Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti | 0 |
| **Finančni odhodki** | **-521.234** |
| Izgube pri odtujitvah | -309.833 |
| Odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti | 0 |
| Drugi finančni odhodki | -211.401 |
| **Odhodki naložbenih nepremičnin** | **-6.633** |
| Odhodki od upravljanja in oddajanja | -6.633 |

| Čisti donos obračunskega obdobja (v EUR) | Finančne pogodbe |
|---|---|
| **Odhodki v zvezi z upravljanjem kritnega sklada** | **-1.890.768** |
| Provizija za upravljanje | -1.718.330 |
| Odhodki z banko skrbnico | -29.212 |
| Odhodki v zvezi z revidiranjem | -25.144 |
| Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada | -38.387 |
| Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev | -3.652 |
| Drugi dohodki, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo KS | -76.044 |
| **Prenos denarnih sredstev iz pokojninskega načrta dodatnega pokojninskega zavarovanja** | **0** |
| **Odhodki za škode** | **0** |
| **Sprememba matematičnih rezervacij** | **0** |
| **Stroški vračunani na policah** | **0** |
| **Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem** | **7.045.364** |

## 16.8.9 Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

| Zavarovalna skupina Sava | 31. 12. 2023 | | | 31. 12. 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Premoženje | Življenje | Skupaj | Premoženje | Življenje | Skupaj |
| Sredstva iz zavarovalnih pogodb | -8.669.139 | -938.149 | **-9.607.288** | -7.041.725 | -96.615 | **-7.138.340** |
| Sredstva iz pozavarovalnih pogodb | -107.239.429 | -242.131 | **-107.481.560** | -67.933.085 | -200.557 | **-68.133.642** |
| Obveznosti iz zavarovalnih pogodb | 691.376.675 | 959.645.572 | **1.651.022.247** | 630.152.889 | 854.162.269 | **1.484.315.158** |
| Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb | 1.484.470 | 157.573 | **1.642.043** | 896.359 | 155.255 | **1.051.614** |

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

| v EUR | Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb | Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb | Čista sredstva/ obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb |
|---|---|---|---|
| Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | -8.180.369 | 172.238.904 | 164.058.535 |
| Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA | -488.770 | 519.137.770 | 518.649.000 |
| **Skupaj zavarovalne pogodbe** | **-8.669.139** | **691.376.674** | **682.707.535** |
| Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | -101.443.611 | 542.115 | -100.901.496 |
| Pozavarovalne pogodbe, merjene po PAA | -5.795.817 | 942.355 | -4.853.462 |
| **Skupaj pozavarovalne pogodbe** | **-107.239.428** | **1.484.470** | **-105.754.958** |

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

| v EUR | Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb | Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb | Čista sredstva/ obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb |
|---|---|---|---|
| Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | -6.794.128 | 176.533.741 | 169.739.613 |
| Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA | -247.598 | 453.619.153 | 453.371.555 |
| **Skupaj zavarovalne pogodbe** | **-7.041.726** | **630.152.894** | **623.111.168** |
| Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | -64.683.059 | 381.053 | -64.302.006 |
| Pozavarovalne pogodbe, merjene po PAA | -3.250.028 | 515.306 | -2.734.722 |
| **Skupaj pozavarovalne pogodbe** | **-67.933.087** | **896.359** | **-67.036.728** |

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

| v EUR | Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb | Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb | Čista sredstva/ obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb |
|---|---|---|---|
| Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | -938.150 | 959.645.573 | 958.707.423 |
| **Skupaj zavarovalne pogodbe** | **-938.150** | **959.645.573** | **958.707.423** |
| Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | -242.131 | 157.573 | -84.558 |
| **Skupaj pozavarovalne pogodbe** | **-242.131** | **157.573** | **-84.558** |

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

| v EUR | Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb | Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb | Čista sredstva/ obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb |
|---|---|---|---|
| Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | -96.616 | 854.162.269 | 854.065.653 |
| **Skupaj zavarovalne pogodbe** | **-96.616** | **854.162.269** | **854.065.653** |
| Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | -200.558 | 155.256 | -45.302 |
| **Skupaj pozavarovalne pogodbe** | **-200.558** | **155.256** | **-45.302** |

### Sava Re 31. 12. 2023

| v EUR | Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb | Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb | Čista sredstva/ obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb |
|---|---|---|---|
| Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | -5.081.479 | 256.344.343 | 251.262.865 |
| Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA | -13.866 | 39.408.380 | 39.394.514 |
| **Skupaj zavarovalne pogodbe** | **-5.095.344** | **295.752.723** | **290.657.379** |
| Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | -95.762.621 | 446.848 | -95.315.773 |
| **Skupaj pozavarovalne pogodbe** | **-95.762.621** | **446.848** | **-95.315.773** |

### Sava Re 31. 12. 2022

| v EUR | Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb | Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb | Čista sredstva/ obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb |
|---|---|---|---|
| Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | -3.055.560 | 256.661.771 | 253.606.211 |
| Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA | -16.071 | 15.752.280 | 15.736.209 |
| **Skupaj zavarovalne pogodbe** | **-3.071.631** | **272.414.051** | **269.342.420** |
| Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | -61.224.914 | 320.044 | -60.904.871 |
| **Skupaj pozavarovalne pogodbe** | **-61.224.914** | **320.044** | **-60.904.871** |

## 16.8.10 Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale škode (LIC) – izdane zavarovalne pogodbe

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

| | Obveznosti za preostalo kritje – LRC | | | Obveznosti za nastale škode – LIC | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA | | | |
| v EUR | Brez sestavine izgube | Sestavina izgube | Skupaj LRC | Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Skupaj LIC | Skupaj |
| Sredstva | -10.900.401 | 58.500 | -10.841.901 | 3.916.518 | -116.342 | - | 3.800.176 | **-7.041.725** |
| Obveznosti | 84.621.519 | 8.103.257 | 92.724.776 | 202.662.508 | 295.095.593 | 39.670.013 | 537.428.114 | **630.152.890** |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **73.721.118** | **8.161.757** | **81.882.875** | **206.579.026** | **294.979.251** | **39.670.013** | **541.228.290** | **623.111.165** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | | | |
| **Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:** | **-630.737.528** | **0** | **-630.737.528** | **0** | **0** | **0** | **0** | **-630.737.528** |
| Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti | -1.245.399 | - | -1.245.399 | - | - | - | 0 | **-1.245.399** |
| Druge pogodbe | -629.492.129 | - | -629.492.129 | - | - | - | 0 | **-629.492.129** |
| **Odhodki iz zavarovalnih pogodb** | | | | | | | | |
| Nastale škode (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb | - | -7.831.867 | -7.831.867 | 107.915.043 | 471.354.715 | 15.504.532 | 594.774.290 | **586.942.423** |
| Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke) | - | - | 0 | -27.639.687 | -31.465.007 | -18.406.018 | -77.510.712 | **-77.510.712** |
| **Nastale škode** | **0** | **-7.831.867** | **-7.831.867** | **80.275.356** | **439.889.708** | **-2.901.486** | **517.263.578** | **509.431.711** |
| Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj | 91.307.797 | - | 91.307.797 | - | - | - | 0 | **91.307.797** |
| Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb) | - | 10.343.192 | 10.343.192 | - | - | - | 0 | **10.343.192** |
| **Operativni stroški zavarovanj** | **91.307.797** | **10.343.192** | **101.650.989** | **0** | **0** | **0** | **0** | **101.650.989** |
| **Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb** | **91.307.797** | **2.511.325** | **93.819.122** | **80.275.356** | **439.889.708** | **-2.901.486** | **517.263.578** | **611.082.700** |
| Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih pogodb | -3.397.537 | - | -3.397.537 | 3.397.536 | - | - | 3.397.536 | **-1** |
| **Zavarovalni rezultat** | **-542.827.268** | **2.511.325** | **-540.315.943** | **83.672.892** | **439.889.708** | **-2.901.486** | **520.661.114** | **-19.654.829** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj | -675.189 | 53.401 | -621.788 | 8.395.539 | 11.589.813 | 1.396.140 | 21.381.492 | **20.759.704** |
| Učinek tečajnih razlik | 2.877.834 | -29.765 | 2.848.069 | -9.454.413 | 15.842 | 1.804 | -9.436.767 | **-6.588.698** |
| Prevedbene tečajne razlike | 15.400 | -366 | 15.034 | 0 | -14.973 | -724 | -15.697 | **-663** |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-540.609.223** | **2.534.595** | **-538.074.628** | **82.614.018** | **451.480.390** | **-1.504.266** | **532.590.142** | **-5.484.486** |
| Denarni tokovi | | | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | 654.120.672 | - | 654.120.672 | | - | - | 0 | **654.120.672** |
| Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev | - | - | 0 | -78.866.700 | -414.325.539 | - | -493.192.239 | **-493.192.239** |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | -95.817.422 | - | -95.817.422 | | - | - | 0 | **-95.817.422** |
| **Skupaj denarni tokovi** | **558.303.250** | **0** | **558.303.250** | **-78.866.700** | **-414.325.539** | **0** | **-493.192.239** | **65.111.011** |
| Ostala gibanja | -30.151 | - | -30.151 | - | - | - | 0 | **-30.151** |
| Sredstva | -14.482.936 | 46.591 | -14.436.345 | 5.219.756 | 482.366 | 65.084 | 5.767.206 | **-8.669.139** |
| Obveznosti | 105.867.928 | 10.649.761 | 116.517.689 | 205.106.588 | 331.651.736 | 38.100.663 | 574.858.987 | **691.376.676** |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **91.384.992** | **10.696.352** | **102.081.344** | **210.326.344** | **332.134.102** | **38.165.747** | **580.626.193** | **682.707.537** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

| | Obveznosti za preostalo kritje – LRC | | | Obveznosti za nastale škode – LIC | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA | | | | |
| v EUR | Brez sestavine izgube | Sestavina izgube | Skupaj LRC | Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Skupaj LIC | Skupaj |
| Sredstva | -12.776.466 | 768 | -12.775.698 | 5.483.709 | -149.681 | 4.425 | 5.338.453 | **-7.437.245** |
| Obveznosti | 87.289.500 | 5.976.536 | 93.266.036 | 206.083.233 | 299.910.996 | 38.091.765 | 544.085.994 | **637.352.030** |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **74.513.034** | **5.977.304** | **80.490.338** | **211.566.942** | **299.761.315** | **38.096.190** | **549.424.447** | **629.914.785** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | | | |
| **Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:** | **-547.182.811** | **0** | **-547.182.811** | **0** | **0** | **0** | **0** | **-547.182.811** |
| Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti | -619.266 | - | -619.266 | - | - | - | 0 | **-619.266** |
| Druge pogodbe | -546.563.545 | - | -546.563.545 | - | - | - | 0 | **-546.563.545** |
| **Odhodki iz zavarovalnih pogodb** | | | | | | | | |
| Nastale škode (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb | - | -8.721.999 | -8.721.999 | 100.097.568 | 367.061.696 | 16.220.258 | 483.379.522 | **474.657.523** |
| Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke) | - | - | 0 | -33.202.936 | -24.193.704 | -12.269.399 | -69.666.039 | **-69.666.039** |
| **Nastale škode** | **0** | **-8.721.999** | **-8.721.999** | **66.894.632** | **342.867.992** | **3.950.859** | **413.713.483** | **404.991.484** |
| Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj | 80.011.463 | - | 80.011.463 | - | - | - | 0 | **80.011.463** |
| Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb) | - | 10.844.930 | 10.844.930 | - | - | - | 0 | **10.844.930** |
| **Operativni stroški zavarovanj** | **80.011.463** | **10.844.930** | **90.856.393** | **0** | **0** | **0** | **0** | **90.856.393** |
| **Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb** | **80.011.463** | **2.122.931** | **82.134.394** | **66.894.632** | **342.867.992** | **3.950.859** | **413.713.483** | **495.847.877** |
| Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev | -4.194.280 | - | -4.194.280 | 4.194.281 | - | - | 4.194.281 | **1** |
| **Zavarovalni rezultat** | **-471.365.628** | **2.122.931** | **-469.242.697** | **71.088.913** | **342.867.992** | **3.950.859** | **417.907.764** | **-51.334.933** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj | 815.237 | 36.994 | 852.231 | -3.146.293 | -21.721.978 | -2.388.334 | -27.256.605 | **-26.404.374** |
| Učinek tečajnih razlik | 9.231 | 24.362 | 33.593 | -388.206 | 97.318 | 10.772 | -280.116 | **-246.523** |
| Prevedbene tečajne razlike | -27.476 | 166 | -27.310 | -1 | 3.406 | 526 | 3.931 | **-23.379** |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-470.568.636** | **2.184.453** | **-468.384.183** | **67.554.413** | **321.246.738** | **1.573.823** | **390.374.974** | **-78.009.209** |
| Denarni tokovi | | | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | 552.130.710 | - | 552.130.710 | | - | - | 0 | **552.130.710** |
| Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev | - | - | 0 | -72.542.329 | -326.028.802 | - | -398.571.131 | **-398.571.131** |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | -82.386.780 | - | -82.386.780 | | - | - | 0 | **-82.386.780** |
| **Skupaj denarni tokovi** | **469.743.930** | **0** | **469.743.930** | **-72.542.329** | **-326.028.802** | **0** | **-398.571.131** | **71.172.799** |
| Ostala gibanja | 32.792 | - | 32.792 | - | - | - | 0 | **32.792** |
| Sredstva | -10.900.401 | 58.500 | -10.841.901 | 3.916.518 | -116.342 | - | 3.800.176 | **-7.041.725** |
| Obveznosti | 84.621.519 | 8.103.257 | 92.724.776 | 202.662.508 | 295.095.593 | 39.670.013 | 537.428.114 | **630.152.890** |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **73.721.118** | **8.161.757** | **81.882.875** | **206.579.026** | **294.979.251** | **39.670.013** | **541.228.290** | **623.111.165** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

| | Obveznosti za preostalo kritje – LRC | | | Obveznosti za nastale škode – LIC | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Brez sestavine izgube | Sestavina izgube | Skupaj LRC | Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj LIC | Skupaj |
| Sredstva | -324.596 | 17.079 | -307.517 | 210.902 | 210.902 | **-96.615** |
| Obveznosti | 826.454.221 | 4.298.640 | 830.752.861 | 23.409.407 | 23.409.407 | **854.162.268** |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **826.129.625** | **4.315.719** | **830.445.344** | **23.620.309** | **23.620.309** | **854.065.653** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | |
| **Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:** | **-66.825.275** | **0** | **-66.825.275** | **0** | **0** | **-66.825.275** |
| Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop | -32.967.889 | - | -32.967.889 | - | 0 | **-32.967.889** |
| Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti | -11.028.948 | - | -11.028.948 | - | 0 | **-11.028.948** |
| Druge pogodbe | -22.828.438 | - | -22.828.438 | - | 0 | **-22.828.438** |
| **Odhodki iz zavarovalnih pogodb** | | | | | | |
| Nastale škode (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb | - | -398.513 | -398.513 | 38.509.225 | 38.509.225 | **38.110.712** |
| Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke) | - | - | 0 | -1.599.207 | -1.599.207 | **-1.599.207** |
| **Nastale škode** | **0** | **-398.513** | **-398.513** | **36.910.018** | **36.910.018** | **36.511.505** |
| Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj | 9.557.778 | - | 9.557.778 | - | 0 | **9.557.778** |
| Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb) | - | -26.471 | -26.471 | - | 0 | **-26.471** |
| **Operativni stroški zavarovanj** | **9.557.778** | **-26.471** | **9.531.307** | **0** | **0** | **9.531.307** |
| **Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb** | **9.557.778** | **-424.984** | **9.132.794** | **36.910.018** | **36.910.018** | **46.042.812** |
| Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih pogodb | -110.271.436 | - | -110.271.436 | 110.271.437 | 110.271.437 | **1** |
| **Zavarovalni rezultat** | **-167.538.933** | **-424.984** | **-167.963.917** | **147.181.455** | **147.181.455** | **-20.782.462** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj | 80.593.806 | 23.844 | 80.617.650 | 305.183 | 305.183 | **80.922.833** |
| Učinek tečajnih razlik | -6.965 | -804 | -7.769 | -20.437 | -20.437 | **-28.206** |
| Prevedbene tečajne razlike | 908 | -329 | 579 | -993 | -993 | **-414** |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-86.951.184** | **-402.273** | **-87.353.457** | **147.465.208** | **147.465.208** | **60.111.751** |
| **Denarni tokovi** | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | 194.809.673 | - | 194.809.673 | | 0 | **194.809.673** |
| Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev | - | - | 0 | -133.937.909 | -133.937.909 | **-133.937.909** |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | -16.332.938 | - | -16.332.938 | | 0 | **-16.332.938** |
| **Skupaj denarni tokovi** | **178.476.735** | **0** | **178.476.735** | **-133.937.909** | **-133.937.909** | **44.538.826** |
| Ostala gibanja | 11.541.230 | - | 11.541.230 | -11.550.035 | -11.550.035 | **-8.805** |
| Sredstva | -8.827.605 | 49.229 | -8.778.376 | 7.840.226 | 7.840.226 | **-938.150** |
| Obveznosti | 938.024.007 | 3.864.217 | 941.888.224 | 17.757.347 | 17.757.347 | **959.645.571** |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **929.196.402** | **3.913.446** | **933.109.848** | **25.597.573** | **25.597.573** | **958.707.421** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

| | Obveznosti za preostalo kritje – LRC | | | Obveznosti za nastale škode – LIC | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Brez sestavine izgube | Sestavina izgube | Skupaj LRC | Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj LIC | Skupaj |
| Sredstva | -13.293.626 | 24.000 | -13.269.626 | 6.327.810 | 6.327.810 | **-6.941.816** |
| Obveznosti | 963.671.184 | 2.232.364 | 965.903.548 | 17.847.246 | 17.847.246 | **983.750.794** |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **950.377.558** | **2.256.364** | **952.633.922** | **24.175.056** | **24.175.056** | **976.808.978** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | |
| **Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:** | **-61.804.984** | **0** | **-61.804.984** | **0** | **0** | **-61.804.984** |
| Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop | -36.876.538 | - | -36.876.538 | - | 0 | **-36.876.538** |
| Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti | -1.627.658 | - | -1.627.658 | - | 0 | **-1.627.658** |
| Druge pogodbe | -23.300.788 | - | -23.300.788 | - | 0 | **-23.300.788** |
| **Odhodki iz zavarovalnih pogodb** | | | | | | |
| Nastale škode (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb | - | -752.184 | -752.184 | 34.504.072 | 34.504.072 | **33.751.888** |
| Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke) | - | - | 0 | -3.623.010 | -3.623.010 | **-3.623.010** |
| **Nastale škode** | **0** | **-752.184** | **-752.184** | **30.881.062** | **30.881.062** | **30.128.878** |
| Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj | 8.734.800 | - | 8.734.800 | - | 0 | **8.734.800** |
| Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb) | - | 2.798.995 | 2.798.995 | - | 0 | **2.798.995** |
| **Operativni stroški zavarovanj** | **8.734.800** | **2.798.995** | **11.533.795** | **0** | **0** | **11.533.795** |
| **Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb** | **8.734.800** | **2.046.811** | **10.781.611** | **30.881.062** | **30.881.062** | **41.662.673** |
| Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev | -116.760.299 | - | -116.760.299 | 116.760.294 | 116.760.294 | **-5** |
| **Zavarovalni rezultat** | **-169.830.483** | **2.046.811** | **-167.783.672** | **147.641.356** | **147.641.356** | **-20.142.316** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj | -132.335.244 | 12.595 | -132.322.649 | -425.961 | -425.961 | **-132.748.610** |
| Učinek tečajnih razlik | 10.001 | -759 | 9.242 | -9.721 | -9.721 | **-479** |
| Prevedbene tečajne razlike | -822.472 | 708 | -821.764 | 270 | 270 | **-821.494** |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-302.978.198** | **2.059.355** | **-300.918.843** | **147.205.944** | **147.205.944** | **-153.712.899** |
| **Denarni tokovi** | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | 180.750.118 | - | 180.750.118 | | 0 | **180.750.118** |
| Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev | - | - | 0 | -135.175.500 | -135.175.500 | **-135.175.500** |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | -14.842.731 | - | -14.842.731 | | 0 | **-14.842.731** |
| **Skupaj denarni tokovi** | **165.907.387** | **0** | **165.907.387** | **-135.175.500** | **-135.175.500** | **30.733.887** |
| Ostala gibanja | 12.822.874 | - | 12.822.874 | -12.874.191 | -12.874.191 | **235.683** |
| Sredstva | -324.596 | 17.079 | -307.517 | 210.902 | 210.902 | **-96.615** |
| Obveznosti | 826.454.221 | 4.298.640 | 830.752.861 | 23.409.407 | 23.409.407 | **854.162.268** |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **826.129.625** | **4.315.719** | **830.445.344** | **23.620.309** | **23.620.309** | **854.065.653** |

## Sava Re 31. 12. 2023

| | Obveznosti za preostalo kritje – LRC | | | Obveznosti za nastale škode – LIC | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA | | | | |
| v EUR | Brez sestavine izgube | Sestavina izgube | Skupaj LRC | Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Skupaj LIC | Skupaj |
| Sredstva | -6.804.219 | 2.656 | -6.801.563 | 3.729.932 | 0 | 0 | 3.729.932 | **-3.071.631** |
| Obveznosti | -22.943.613 | 532.067 | -22.411.546 | 278.014.090 | 15.324.400 | 1.487.107 | 294.825.597 | **272.414.051** |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-29.747.832** | **534.724** | **-29.213.108** | **281.744.022** | **15.324.400** | **1.487.107** | **298.555.528** | **269.342.420** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | | | |
| **Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:** | **-167.804.126** | **0** | **-167.804.126** | | | | **0** | **-167.804.126** |
| Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop | -426.267 | | -426.267 | | | | 0 | **-426.267** |
| Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti | -344.090 | | -344.090 | | | | 0 | **-344.090** |
| Druge pogodbe | -167.033.770 | | -167.033.770 | | | | 0 | **-167.033.770** |
| **Odhodki iz zavarovalnih pogodb** | | | | | | | | |
| Nastale škode (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb | - | -8.129.082 | -8.129.082 | 146.195.647 | 44.621.041 | 1.524.219 | 192.340.907 | **184.211.825** |
| Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke) | - | - | 0 | -29.353.101 | 2.859.743 | -183.052 | -26.676.410 | **-26.676.410** |
| **Nastale škode** | **0** | **-8.129.082** | **-8.129.082** | **116.842.546** | **47.480.784** | **1.341.166** | **165.664.497** | **157.535.415** |
| Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj | 9.071.629 | - | 9.071.629 | - | - | - | 0 | **9.071.629** |
| Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb) | - | 7.883.873 | 7.883.873 | - | - | - | 0 | **7.883.873** |
| **Operativni stroški zavarovanj** | **9.071.629** | **7.883.873** | **16.955.503** | **0** | **0** | **0** | **0** | **16.955.503** |
| **Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb** | **9.071.629** | **-245.208** | **8.826.421** | **116.842.546** | **47.480.784** | **1.341.166** | **165.664.497** | **174.490.918** |
| Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev | -6.427.138 | - | -6.427.138 | 6.418.482 | 8.656 | - | 6.427.138 | **-2** |
| **Zavarovalni rezultat** | **-165.159.635** | **-245.208** | **-165.404.843** | **123.261.028** | **47.489.440** | **1.341.166** | **172.091.634** | **6.686.791** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj | 254.982 | 48.770 | 303.752 | 11.068.670 | 766.380 | 63.538 | 11.898.588 | **12.202.340** |
| Učinek tečajnih razlik | 2.877.226 | -29.503 | 2.847.723 | -9.540.392 | 8.053 | 1.985 | -9.530.353 | **-6.682.630** |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-162.027.427** | **-225.941** | **-162.253.368** | **124.789.306** | **48.263.874** | **1.406.689** | **174.459.869** | **12.206.501** |
| **Denarni tokovi** | | | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | 162.887.532 | - | 162.887.532 | - | - | - | 0 | **162.887.532** |
| Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev | - | - | 0 | -120.063.682 | -25.507.274 | - | -145.570.956 | **-145.570.956** |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | -8.208.119 | - | -8.208.119 | - | - | - | 0 | **-8.208.119** |
| **Skupaj denarni tokovi** | **154.679.414** | **0** | **154.679.414** | **-120.063.682** | **-25.507.274** | **0** | **-145.570.956** | **9.108.458** |
| Sredstva | -9.456.970 | 17.249 | -9.439.721 | 4.344.377 | - | - | 4.344.377 | **-5.095.344** |
| Obveznosti | -27.638.875 | 291.534 | -27.347.342 | 282.125.269 | 38.081.000 | 2.893.796 | 323.100.065 | **295.752.723** |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-37.095.845** | **308.783** | **-36.787.063** | **286.469.646** | **38.081.000** | **2.893.796** | **327.444.442** | **290.657.379** |

## Sava Re 31. 12. 2022

| | Obveznosti za preostalo kritje – LRC | | | Obveznosti za nastale škode – LIC | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA | | | | |
| v EUR | Brez sestavine izgube | Sestavina izgube | Skupaj LRC | Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Skupaj LIC | Skupaj |
| Sredstva | -8.294.473 | 768 | -8.293.705 | 5.191.907 | 35.986 | 2.375 | 5.230.268 | **-3.063.438** |
| Obveznosti | -16.334.711 | 794.881 | -15.539.830 | 290.779.555 | 14.794.305 | 1.412.877 | 306.986.737 | **291.446.906** |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-24.629.184** | **795.649** | **-23.833.536** | **295.971.462** | **14.830.291** | **1.415.252** | **312.217.005** | **288.383.469** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | | | |
| **Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:** | **-150.760.734** | **0** | **-150.760.734** | | | | **0** | **-150.760.734** |
| Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop | -15.031.862 | - | -15.031.862 | | | | 0 | **-15.031.862** |
| Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti | -591.401 | - | -591.401 | | | | 0 | **-591.401** |
| Druge pogodbe | -135.137.471 | - | -135.137.471 | | | | 0 | **-135.137.471** |
| **Odhodki iz zavarovalnih pogodb** | | | | | | | | |
| Nastale škode (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb | - | -8.898.334 | -8.898.334 | 147.003.163 | 5.044.928 | 279.542 | 152.327.633 | **143.429.299** |
| Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke) | - | - | 0 | -27.761.777 | 1.008.208 | -35.097 | -26.788.666 | **-26.788.666** |
| **Nastale škode** | **0** | **-8.898.334** | **-8.898.334** | **119.241.387** | **6.053.136** | **244.445** | **125.538.968** | **116.640.633** |
| Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj | 7.302.382 | - | 7.302.382 | - | - | - | 0 | **7.302.382** |
| Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb) | - | 8.580.314 | 8.580.314 | - | - | - | 0 | **8.580.314** |
| **Operativni stroški zavarovanj** | **7.302.382** | **8.580.314** | **15.882.696** | **0** | **0** | **0** | **0** | **15.882.696** |
| **Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb** | **7.302.382** | **-318.020** | **6.984.361** | **119.241.387** | **6.053.136** | **244.445** | **125.538.968** | **132.523.329** |
| Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev | -7.229.643 | - | -7.229.643 | 7.140.735 | 88.908 | - | 7.229.643 | **-2** |
| **Zavarovalni rezultat** | **-150.687.996** | **-318.020** | **-151.006.016** | **126.382.122** | **6.142.045** | **244.445** | **132.768.611** | **-18.237.405** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj | -501.340 | 35.304 | -466.036 | -8.905.207 | -2.190.959 | -168.439 | -11.264.605 | **-11.730.640** |
| Učinek tečajnih razlik | 11.170 | 21.791 | 32.961 | -8.684 | -17.508 | -4.150 | -30.342 | **2.619** |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-151.178.166** | **-260.925** | **-151.439.091** | **117.468.231** | **3.933.578** | **71.855** | **121.473.664** | **-29.965.427** |
| **Denarni tokovi** | | | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | 153.163.416 | - | 153.163.416 | - | - | - | 0 | **153.163.416** |
| Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev | - | - | 0 | -131.695.671 | -3.439.469 | - | -135.135.140 | **-135.135.140** |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | -7.103.897 | - | -7.103.897 | - | - | - | 0 | **-7.103.897** |
| **Skupaj denarni tokovi** | **146.059.518** | **0** | **146.059.518** | **-131.695.671** | **-3.439.469** | **0** | **-135.135.140** | **10.924.378** |
| Sredstva | -6.804.219 | 2.656 | -6.801.563 | 3.729.932 | 0 | 0 | 3.729.932 | **-3.071.631** |
| Obveznosti | -22.943.613 | 532.067 | -22.411.546 | 278.014.090 | 15.324.400 | 1.487.107 | 294.825.597 | **272.414.051** |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-29.747.832** | **534.724** | **-29.213.108** | **281.744.022** | **15.324.400** | **1.487.107** | **298.555.528** | **269.342.420** |

## 16.8.11 Gibanje sredstev za preostalo kritje (ARC) in sredstev za nastale škode (AIC) – pozavarovalne pogodbe

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

| | Sredstva za preostalo kritje – ARC | | | Sredstva za nastale škode – AIC | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Pozavarovalne pogodbe, merjene po PAA | | | | |
| v EUR | Brez sestavine izgube | Sestavina izgube | Skupaj ARC | Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Skupaj AIC | Skupaj |
| Sredstva | -981.794 | -67.934 | -1.049.728 | -63.755.094 | -2.782.668 | -345.594 | -66.883.356 | **-67.933.084** |
| Obveznosti | 2.280.268 | -10.105 | 2.270.163 | -245.023 | -1.121.196 | -7.585 | -1.373.804 | **896.359** |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **1.298.474** | **-78.039** | **1.220.435** | **-64.000.117** | **-3.903.864** | **-353.179** | **-68.257.160** | **-67.036.725** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | | | |
| **Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji** | | | | | | | | |
| **Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem** | **42.824.596** | **0** | **42.824.596** | **0** | **0** | **0** | **0** | **42.824.596** |
| **Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb** | | | | | | | | |
| Pozavarovalni del nastalih škod | - | - | 0 | -82.239.382 | -7.141.789 | -113.410 | -89.494.581 | **-89.494.581** |
| Del operativnih stroškov prenesen na pozavarovatelja | - | - | 0 | - | - | - | 0 | **0** |
| Spremembe pozavarovalnega dela obveznosti za nastale škode | - | - | 0 | 4.335.519 | -787.589 | 108.257 | 3.656.187 | **3.656.187** |
| Spremembe pozavarovalne sestavine povračila izgub, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga | - | -39.497 | -39.497 | - | - | - | 0 | **-39.497** |
| **Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja** | **0** | **-39.497** | **-39.497** | **-77.903.863** | **-7.929.378** | **-5.153** | **-85.838.394** | **-85.877.891** |
| Pozavarovalna naložbena sestavina | 7.509.865 | - | 7.509.865 | -2.863.312 | -4.646.553 | - | -7.509.865 | **0** |
| **Pozavarovalni rezultat** | **50.334.461** | **-39.497** | **50.294.964** | **-80.767.175** | **-12.575.931** | **-5.153** | **-93.348.259** | **-43.053.295** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj | -334.056 | - | -334.056 | -2.006.286 | -182.765 | -23.335 | -2.212.386 | **-2.546.442** |
| Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja | 1.255.566 | - | 1.255.566 | 306.177 | 91.023 | - | 397.200 | **1.652.766** |
| Učinek tečajnih razlik | 2.300 | - | 2.300 | 47.996 | - | - | 47.996 | **50.296** |
| Prevedbene tečajne razlike | -5.842 | 148 | -5.694 | -3 | 5.549 | 268 | 5.814 | **120** |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **51.252.429** | **-39.349** | **51.213.080** | **-82.419.291** | **-12.662.124** | **-28.220** | **-95.109.635** | **-43.896.555** |
| **Denarni tokovi** | | | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | -47.770.461 | - | -47.770.461 | - | - | - | 0 | **-47.770.461** |
| Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev | - | - | 0 | 42.401.318 | 10.543.667 | - | 52.944.985 | **52.944.985** |
| **Skupaj denarni tokovi** | **-47.770.461** | **0** | **-47.770.461** | **42.401.318** | **10.543.667** | **0** | **52.944.985** | **5.174.524** |
| Ostala gibanja | 3.797 | - | 3.797 | - | - | - | 0 | **3.797** |
| Sredstva | -128.434 | -117.386 | -245.820 | -102.985.870 | -3.639.001 | -368.737 | -106.993.608 | **-107.239.428** |
| Obveznosti | 4.912.673 | -2 | 4.912.671 | -1.032.220 | -2.383.320 | -12.662 | -3.428.202 | **1.484.469** |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **4.784.239** | **-117.388** | **4.666.851** | **-104.018.090** | **-6.022.321** | **-381.399** | **-110.421.810** | **-105.754.959** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

| | Sredstva za preostalo kritje – ARC | | | Sredstva za nastale škode – AIC | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Pozavarovalne pogodbe, merjene po PAA | | | | |
| v EUR | Brez sestavine izgube | Sestavina izgube | Skupaj ARC | Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Skupaj AIC | Skupaj |
| Sredstva | -1.330.270 | -118.836 | -1.449.106 | -59.010.346 | -3.177.539 | -541.277 | -62.729.162 | **-64.178.268** |
| Obveznosti | 2.197.050 | -4.027 | 2.193.023 | -186.386 | -882.192 | -1.226 | -1.069.804 | **1.123.219** |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **866.780** | **-122.863** | **743.917** | **-59.196.732** | **-4.059.731** | **-542.503** | **-63.798.966** | **-63.055.049** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | | | |
| **Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji** | | | | | | | | |
| **Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem** | **38.433.907** | **0** | **38.433.907** | **0** | **0** | **0** | **0** | **38.433.907** |
| **Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb** | | | | | | | | |
| Pozavarovalni del nastalih škod | - | - | 0 | -41.919.763 | -2.897.525 | -47.554 | -44.864.842 | **-44.864.842** |
| Spremembe pozavarovalnega dela obveznosti za nastale škode | - | - | 0 | 907.781 | 531.152 | 221.315 | 1.660.248 | **1.660.248** |
| Spremembe pozavarovalne sestavine povračila izgub, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga | - | 44.934 | 44.934 | - | - | - | 0 | **44.934** |
| **Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja** | **0** | **44.934** | **44.934** | **-41.011.982** | **-2.366.373** | **173.761** | **-43.204.594** | **-43.159.660** |
| Pozavarovalna naložbena sestavina | 2.174.249 | - | 2.174.249 | 1.749.215 | -3.923.464 | - | -2.174.249 | **0** |
| **Pozavarovalni rezultat** | **40.608.156** | **44.934** | **40.653.090** | **-39.262.767** | **-6.289.837** | **173.761** | **-45.378.843** | **-4.725.753** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj | 112.870 | - | 112.870 | 4.432.886 | 142.169 | 15.882 | 4.590.937 | **4.703.807** |
| Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja | 360.420 | - | 360.420 | 60.717 | 8.542 | - | 69.259 | **429.679** |
| Učinek tečajnih razlik | 17.516 | - | 17.516 | -261.418 | - | - | -261.418 | **-243.902** |
| Prevedbene tečajne razlike | 27.395 | -110 | 27.285 | 4 | -3.659 | -319 | -3.974 | **23.311** |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **41.126.357** | **44.824** | **41.171.181** | **-35.030.578** | **-6.142.785** | **189.324** | **-40.984.039** | **187.142** |
| **Denarni tokovi** | | | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | -40.669.237 | - | -40.669.237 | - | - | - | 0 | **-40.669.237** |
| Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev | - | - | 0 | 30.227.193 | 6.298.652 | - | 36.525.845 | **36.525.845** |
| **Skupaj denarni tokovi** | **-40.669.237** | **0** | **-40.669.237** | **30.227.193** | **6.298.652** | **0** | **36.525.845** | **-4.143.392** |
| Ostala gibanja | -25.426 | - | -25.426 | - | - | - | | **-25.426** |
| Sredstva | -981.794 | -67.934 | -1.049.728 | -63.755.094 | -2.782.668 | -345.594 | -66.883.356 | **-67.933.084** |
| Obveznosti | 2.280.268 | -10.105 | 2.270.163 | -245.023 | -1.121.196 | -7.585 | -1.373.804 | **896.359** |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **1.298.474** | **-78.039** | **1.220.435** | **-64.000.117** | **-3.903.864** | **-353.179** | **-68.257.160** | **-67.036.725** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

| | Sredstva za preostalo kritje – ARC | | Sredstva za nastale škode – AIC | | |
|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Brez sestavine izgube | Skupaj ARC | Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj AIC | Skupaj |
| Sredstva | -200.557 | -200.557 | - | 0 | **-200.557** |
| Obveznosti | 183.175 | 183.175 | -27.920 | -27.920 | **155.255** |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-17.382** | **-17.382** | **-27.920** | **-27.920** | **-45.302** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | |
| **Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji** | | | | | |
| **Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem** | **247.180** | **247.180** | **0** | **0** | **247.180** |
| **Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb** | | | | | |
| Pozavarovalni del nastalih škod | - | 0 | -124.349 | -124.349 | **-124.349** |
| Spremembe pozavarovalnega dela obveznosti za nastale škode | - | 0 | -110.000 | -110.000 | **-110.000** |
| **Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja** | **0** | **0** | **-234.349** | **-234.349** | **-234.349** |
| **Pozavarovalni rezultat** | **247.180** | **247.180** | **-234.349** | **-234.349** | **12.831** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj | 76.797 | 76.797 | 297 | 297 | **77.094** |
| Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja | - | 0 | - | 0 | **0** |
| Učinek tečajnih razlik | - | 0 | - | 0 | **0** |
| Prevedbene tečajne razlike | -3 | -3 | - | 0 | **-3** |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **323.974** | **323.974** | **-234.052** | **-234.052** | **89.922** |
| Denarni tokovi | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | -268.815 | -268.815 | - | 0 | **-268.815** |
| Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev | - | 0 | 139.637 | 139.637 | **139.637** |
| **Skupaj denarni tokovi** | **-268.815** | **-268.815** | **139.637** | **139.637** | **-129.178** |
| Sredstva | -128.969 | -128.969 | -113.162 | -113.162 | **-242.131** |
| Obveznosti | 166.746 | 166.746 | -9.173 | -9.173 | **157.573** |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **37.777** | **37.777** | **-122.335** | **-122.335** | **-84.558** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

| | Sredstva za preostalo kritje – ARC | | Sredstva za nastale škode – AIC | | |
|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Brez sestavine izgube | Skupaj ARC | Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj AIC | Skupaj |
| Sredstva | -67.739 | -67.739 | - | 0 | **-67.739** |
| Obveznosti | 253.582 | 253.582 | - | 0 | **253.582** |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **185.843** | **185.843** | **0** | **0** | **185.843** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | |
| **Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji** | | | | | |
| **Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem** | **305.007** | **305.007** | **0** | **0** | **305.007** |
| **Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb** | | | | | |
| Pozavarovalni del nastalih škod | - | 0 | -147.432 | -147.432 | **-147.432** |
| Spremembe pozavarovalnega dela obveznosti za nastale škode | - | 0 | -27.999 | -27.999 | **-27.999** |
| **Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja** | **0** | **0** | **-175.431** | **-175.431** | **-175.431** |
| **Pozavarovalni rezultat** | **305.007** | **305.007** | **-175.431** | **-175.431** | **129.576** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj | -203.646 | -203.646 | 80 | 80 | **-203.566** |
| Učinek tečajnih razlik | 2 | 2 | - | 0 | **2** |
| Prevedbene tečajne razlike | -2 | -2 | -2 | -2 | **-4** |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **101.361** | **101.361** | **-175.353** | **-175.353** | **-73.992** |
| **Denarni tokovi** | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | -304.586 | -304.586 | - | 0 | **-304.586** |
| Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev | - | 0 | 147.433 | 147.433 | **147.433** |
| **Skupaj denarni tokovi** | **-304.586** | **-304.586** | **147.433** | **147.433** | **-157.153** |
| Ostala gibanja | - | 0 | - | | **0** |
| Sredstva | -200.557 | -200.557 | - | 0 | **-200.557** |
| Obveznosti | 183.175 | 183.175 | -27.920 | -27.920 | **155.255** |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-17.382** | **-17.382** | **-27.920** | **-27.920** | **-45.302** |

## Sava Re 31. 12. 2023

| | Sredstva za preostalo kritje – ARC | | Sredstva za nastale škode – AIC | | |
|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Brez sestavine izgube | Skupaj ARC | Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj AIC | Skupaj |
| Sredstva | -602.359 | -602.359 | -60.622.555 | -60.622.555 | **-61.224.914** |
| Obveznosti | 559.021 | 559.021 | -238.978 | -238.978 | **320.044** |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-43.338** | **-43.338** | **-60.861.532** | **-60.861.532** | **-60.904.871** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | |
| **Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji** | | | | | |
| **Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem** | **30.235.703** | **30.235.703** | **0** | **0** | **30.235.703** |
| **Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb** | | | | | |
| Delež pozavarovateljev na škodnih zahtevkih | - | 0 | -77.958.868 | -77.958.868 | **-77.958.868** |
| Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode | - | 0 | 4.054.018 | 4.054.018 | **4.054.018** |
| **Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja** | **0** | **0** | **-73.904.850** | **-73.904.850** | **-73.904.850** |
| **Pozavarovalna naložbena sestavina** | 2.863.312 | 2.863.312 | -2.863.312 | -2.863.312 | **0** |
| **Pozavarovalni rezultat** | **33.099.015** | **33.099.015** | **-76.768.162** | **-76.768.162** | **-43.669.147** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj | -267.763 | -267.763 | -1.929.864 | -1.929.864 | **-2.197.627** |
| Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja | 1.350.574 | 1.350.574 | 267.140 | 267.140 | **1.617.714** |
| Učinek tečajnih razlik | 2.300 | 2.300 | 47.997 | 47.997 | **50.297** |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **34.184.127** | **34.184.127** | **-78.382.891** | **-78.382.891** | **-44.198.763** |
| **Denarni tokovi** | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | -30.846.126 | -30.846.126 | - | 0 | **-30.846.126** |
| Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev | - | 0 | 40.633.988 | 40.633.988 | **40.633.988** |
| **Skupaj denarni tokovi** | **-30.846.126** | **-30.846.126** | **40.633.988** | **40.633.988** | **9.787.861** |
| Sredstva | 1.849.407 | 1.849.407 | -97.612.028 | -97.612.028 | **-95.762.621** |
| Obveznosti | 1.445.256 | 1.445.256 | -998.408 | -998.408 | **446.848** |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **3.294.663** | **3.294.663** | **-98.610.435** | **-98.610.435** | **-95.315.773** |

## Sava Re 31. 12. 2022

| | Sredstva za preostalo kritje – ARC | | Sredstva za nastale škode – AIC | | |
|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Brez sestavine izgube | Skupaj ARC | Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj AIC | Skupaj |
| Sredstva | -1.577.227 | -1.577.227 | -54.491.270 | -54.491.270 | **-56.068.497** |
| Obveznosti | 947.441 | 947.441 | -180.896 | -180.896 | **766.545** |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-629.786** | **-629.786** | **-54.672.166** | **-54.672.166** | **-55.301.952** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | |
| **Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji** | | | | | |
| **Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem** | **29.572.834** | **29.572.834** | **0** | **0** | **29.572.834** |
| **Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb** | | | | | |
| Delež pozavarovateljev na škodnih zahtevkih | - | 0 | -40.069.392 | -40.069.392 | **-40.069.392** |
| Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode | - | 0 | 628.975 | 628.975 | **628.975** |
| **Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja** | **0** | **0** | **-39.440.417** | **-39.440.417** | **-39.440.417** |
| Pozavarovalna naložbena sestavina | -1.749.215 | -1.749.215 | 1.749.215 | 1.749.215 | **0** |
| **Pozavarovalni rezultat** | **27.823.619** | **27.823.619** | **-37.691.201** | **-37.691.201** | **-9.867.583** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj | 104.041 | 104.041 | 4.344.640 | 4.344.640 | **4.448.681** |
| Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja | 433.637 | 433.637 | 44.773 | 44.773 | **478.410** |
| Učinek tečajnih razlik | 17.516 | 17.516 | -261.419 | -261.419 | **-243.902** |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **28.378.813** | **28.378.813** | **-33.563.207** | **-33.563.207** | **-5.184.394** |
| **Denarni tokovi** | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | -27.792.365 | -27.792.365 | - | 0 | **-27.792.365** |
| Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev | - | 0 | 27.373.840 | 27.373.840 | **27.373.840** |
| **Skupaj denarni tokovi** | **-27.792.365** | **-27.792.365** | **27.373.840** | **27.373.840** | **-418.525** |
| Sredstva | -602.359 | -602.359 | -60.622.555 | -60.622.555 | **-61.224.914** |
| Obveznosti | 559.021 | 559.021 | -238.978 | -238.978 | **320.044** |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-43.338** | **-43.338** | **-60.861.532** | **-60.861.532** | **-60.904.871** |

## 16.8.12 Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

| | | | Pogodbena storitvena marža | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti | Ostale pogodbe | Skupaj pogodbena storitvena marža | Skupaj zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj zavarovalne pogodbe, merjene s PAA | Skupaj zavarovalne pogodbe |
| Sredstva | -11.982.626 | 1.390.322 | - | 3.798.176 | 3.798.176 | -6.794.128 | -247.597 | -7.041.725 |
| Obveznosti | 147.889.212 | 21.917.386 | 316.216 | 6.410.925 | 6.727.141 | 176.533.739 | 453.619.151 | 630.152.890 |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **135.906.586** | **23.307.708** | **316.216** | **10.209.101** | **10.525.317** | **169.739.611** | **453.371.554** | **623.111.165** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | | | |
| **Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev** | **-32.267.932** | **11.238.939** | **171.700** | **27.897.612** | **28.069.312** | **7.040.319** | **-512.811.476** | **-505.771.157** |
| Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo | 1.880.224 | 222.384 | 171.341 | -835.202 | -663.861 | 1.438.747 | 0 | 1.438.747 |
| Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah) | -1.734.317 | 16.361 | 359 | 6.469.617 | 6.469.976 | 4.752.020 | 0 | 4.752.020 |
| Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju | -32.413.839 | 11.000.194 | - | 22.263.197 | 22.263.197 | 849.552 | 0 | 849.552 |
| Učinki pogodb, merjenih s PAA | | | | | | 0 | -512.811.476 | -512.811.476 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev** | **24.323.239** | **-3.431.319** | **-392.991** | **-27.068.080** | **-27.461.071** | **-6.569.151** | **0** | **-6.569.151** |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev | - | - | -392.991 | -27.068.080 | -27.461.071 | -27.461.071 | 0 | -27.461.071 |
| Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev | - | -3.431.319 | - | - | - | -3.431.319 | 0 | -3.431.319 |
| Izkustvene prilagoditve | 24.323.239 | - | - | - | - | 24.323.239 | 0 | 24.323.239 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev** | **-16.248.072** | **-11.391.615** | **0** | **0** | **0** | **-27.639.687** | **520.325.169** | **492.685.482** |
| Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke | -16.248.072 | -11.391.615 | - | - | - | -27.639.687 | 520.325.169 | 492.685.482 |
| **Zavarovalni rezultat** | **-24.192.765** | **-3.583.995** | **-221.291** | **829.532** | **608.241** | **-27.168.519** | **7.513.693** | **-19.654.826** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj | 5.118.653 | 1.509.774 | 4.572 | 1.140.752 | 1.145.324 | 7.773.751 | 12.985.953 | 20.759.704 |
| Učinek tečajnih razlik | -5.148.587 | -935.077 | - | -523.345 | -523.345 | -6.607.009 | 18.311 | -6.588.698 |
| Prevedbene tečajne razlike | - | - | - | -2 | -2 | -2 | -665 | -667 |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-24.222.699** | **-3.009.298** | **-216.719** | **1.446.937** | **1.230.218** | **-26.001.779** | **20.517.292** | **-5.484.487** |
| Denarni tokovi | | | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | 108.957.590 | - | - | - | - | 108.957.590 | 545.163.082 | 654.120.672 |
| Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev | -78.866.700 | - | - | - | - | -78.866.700 | -414.325.539 | -493.192.239 |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | -9.770.186 | - | - | - | - | -9.770.186 | -86.047.236 | -95.817.422 |
| **Skupaj denarni tokovi** | **20.320.704** | **0** | **0** | **0** | **0** | **20.320.704** | **44.790.307** | **65.111.011** |
| Ostala gibanja | - | - | - | - | - | 0 | -30.151 | -30.151 |
| Sredstva | -14.016.607 | 1.011.471 | - | 4.824.767 | 4.824.767 | -8.180.369 | -488.770 | -8.669.139 |
| Obveznosti | 146.021.198 | 19.286.939 | 99.497 | 6.831.271 | 6.930.768 | 172.238.905 | 519.137.772 | 691.376.677 |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **132.004.591** | **20.298.410** | **99.497** | **11.656.038** | **11.755.535** | **164.058.536** | **518.649.002** | **682.707.538** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

| | | | Pogodbena storitvena marža | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti | Ostale pogodbe | Skupaj pogodbena storitvena marža | Skupaj zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj zavarovalne pogodbe, merjene s PAA | Skupaj zavarovalne pogodbe |
| Sredstva | -12.675.106 | 1.451.502 | - | 3.988.873 | 3.988.873 | -7.234.731 | -202.514 | -7.437.245 |
| Obveznosti | 157.695.709 | 20.137.664 | 491.947 | 7.632.607 | 8.124.554 | 185.957.927 | 451.394.103 | 637.352.030 |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **145.020.603** | **21.589.166** | **491.947** | **11.621.480** | **12.113.427** | **178.723.196** | **451.191.589** | **629.914.785** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | | | |
| **Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev** | **-24.444.489** | **11.651.889** | **-71.213** | **20.946.400** | **20.875.187** | **8.082.587** | **-441.334.136** | **-433.251.549** |
| Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo | -38.531 | 187.562 | -220.396 | 2.737.377 | 2.516.981 | 2.666.012 | 0 | 2.666.012 |
| Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih pogodbah) | -1.919.205 | -226.195 | 149.183 | 4.051.374 | 4.200.557 | 2.055.157 | 0 | 2.055.157 |
| Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju | -22.486.753 | 11.690.522 | - | 14.157.649 | 14.157.649 | 3.361.418 | 0 | 3.361.418 |
| Učinki pogodb, merjenih s PAA | | | | | | 0 | -441.334.136 | -441.334.136 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev** | **21.308.066** | **-3.223.478** | **-113.604** | **-22.614.510** | **-22.728.114** | **-4.643.526** | **0** | **-4.643.526** |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev | - | - | -113.604 | -22.614.510 | -22.728.114 | -22.728.114 | 0 | -22.728.114 |
| Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev | - | -3.223.478 | - | - | - | -3.223.478 | 0 | -3.223.478 |
| Izkustvene prilagoditve | 21.308.066 | - | - | - | - | 21.308.066 | 0 | 21.308.066 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev** | **-26.690.239** | **-6.512.697** | **0** | **0** | **0** | **-33.202.936** | **419.763.075** | **386.560.139** |
| Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke | -26.690.239 | -6.512.697 | - | - | - | -33.202.936 | 419.763.075 | 386.560.139 |
| **Zavarovalni rezultat** | **-29.826.662** | **1.915.714** | **-184.817** | **-1.668.110** | **-1.852.927** | **-29.763.875** | **-21.571.061** | **-51.334.936** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj | -2.389.610 | -280.500 | 9.086 | 366.963 | 376.049 | -2.294.061 | -24.110.312 | -26.404.373 |
| Učinek tečajnih razlik | -330.299 | 83.330 | - | -111.230 | -111.230 | -358.199 | 111.676 | -246.523 |
| Prevedbene tečajne razlike | -1 | -2 | - | -2 | -2 | -5 | -23.374 | -23.379 |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-32.546.572** | **1.718.542** | **-175.731** | **-1.412.379** | **-1.588.110** | **-32.416.140** | **-45.593.071** | **-78.009.211** |
| **Denarni tokovi** | | | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | 105.048.250 | - | - | - | - | 105.048.250 | 447.082.460 | 552.130.710 |
| Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev | -72.542.329 | - | - | - | - | -72.542.329 | -326.028.802 | -398.571.131 |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | -9.073.366 | - | - | - | - | -9.073.366 | -73.313.414 | -82.386.780 |
| **Skupaj denarni tokovi** | **23.432.555** | **0** | **0** | **0** | **0** | **23.432.555** | **47.740.244** | **71.172.799** |
| Ostala gibanja | - | - | - | - | - | 0 | 32.792 | 32.792 |
| Sredstva | -11.982.626 | 1.390.322 | - | 3.798.176 | 3.798.176 | -6.794.128 | -247.597 | -7.041.725 |
| Obveznosti | 147.889.212 | 21.917.386 | 316.216 | 6.410.925 | 6.727.141 | 176.533.739 | 453.619.151 | 630.152.890 |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **135.906.586** | **23.307.708** | **316.216** | **10.209.101** | **10.525.317** | **169.739.611** | **453.371.554** | **623.111.165** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

| v EUR | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Pogodbena storitvena marža: Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop | Pogodbena storitvena marža: Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti | Pogodbena storitvena marža: Ostale pogodbe | Pogodbena storitvena marža: Skupaj pogodbena storitvena marža | Skupaj zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj zavarovalne pogodbe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sredstva | -1.440.104 | 224.654 | 733.776 | 1.083 | 383.975 | 1.118.834 | -96.616 | -96.616 |
| Obveznosti | 698.607.643 | 30.802.689 | 70.803.096 | 911.525 | 53.037.313 | 124.751.934 | 854.162.266 | 854.162.266 |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **697.167.539** | **31.027.343** | **71.536.872** | **912.608** | **53.421.288** | **125.870.768** | **854.065.650** | **854.065.650** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | | | |
| **Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev** | **-43.363.111** | **3.834.523** | **4.973.937** | **2.405.702** | **26.541.583** | **33.921.222** | **-5.607.366** | **-5.607.366** |
| Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo | -15.525.170 | 382.206 | 3.770.294 | 2.211.365 | 3.117.281 | 9.098.940 | -6.044.024 | -6.044.024 |
| Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah) | -435.515 | -50.691 | 103.854 | 194.337 | 107.779 | 405.970 | -80.236 | -80.236 |
| Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju | -27.402.426 | 3.503.008 | 1.099.789 | - | 23.316.523 | 24.416.312 | 516.894 | 516.894 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev** | **7.970.550** | **-4.137.020** | **-9.992.513** | **-1.085.171** | **-6.331.735** | **-17.409.419** | **-13.575.889** | **-13.575.889** |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev | - | - | -9.992.513 | -1.085.171 | -6.331.735 | -17.409.419 | -17.409.419 | -17.409.419 |
| Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev | - | -4.137.020 | - | - | - | - | -4.137.020 | -4.137.020 |
| Izkustvene prilagoditve | 7.970.550 | - | - | - | - | - | 7.970.550 | 7.970.550 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev** | **-1.361.258** | **-237.949** | **0** | **0** | **0** | **0** | **-1.599.207** | **-1.599.207** |
| Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke | -1.361.258 | -237.949 | - | - | - | - | -1.599.207 | -1.599.207 |
| **Zavarovalni rezultat** | **-36.753.819** | **-540.446** | **-5.018.576** | **1.320.531** | **20.209.848** | **16.511.803** | **-20.782.462** | **-20.782.462** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj | 78.325.727 | 1.416.935 | 697.427 | -42.656 | 525.401 | 1.180.172 | 80.922.834 | 80.922.834 |
| Učinek tečajnih razlik | -21.581 | -964 | -2.382 | 0 | -3.279 | -5.661 | -28.206 | -28.206 |
| Prevedbene tečajne razlike | 4.892 | -177 | -326 | 0 | -4.803 | -5.129 | -414 | -414 |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **41.555.219** | **875.348** | **-4.323.857** | **1.277.875** | **20.727.167** | **17.681.185** | **60.111.752** | **60.111.752** |
| Denarni tokovi | | | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | 194.809.673 | - | - | - | - | - | 194.809.673 | 194.809.673 |
| Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev | -133.937.909 | - | - | - | - | - | -133.937.909 | -133.937.909 |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | -16.332.938 | - | - | - | - | - | -16.332.938 | -16.332.938 |
| **Skupaj denarni tokovi** | **44.538.826** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **44.538.826** | **44.538.826** |
| Ostala gibanja | -8.805 | - | - | - | - | - | -8.805 | -8.805 |
| Sredstva | -53.393.210 | 10.505.548 | 21.670.306 | 2.538 | 20.276.668 | 41.949.512 | -938.150 | -938.150 |
| Obveznosti | 836.645.989 | 21.397.143 | 45.542.709 | 2.187.945 | 53.871.787 | 101.602.441 | 959.645.573 | 959.645.573 |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **783.252.779** | **31.902.691** | **67.213.015** | **2.190.483** | **74.148.455** | **143.551.953** | **958.707.423** | **958.707.423** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

| v EUR | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Pogodbena storitvena marža: Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop | Pogodbena storitvena marža: Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti | Pogodbena storitvena marža: Ostale pogodbe | Pogodbena storitvena marža: Skupaj pogodbena storitvena marža | Skupaj zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj zavarovalne pogodbe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sredstva | -58.575.161 | 10.714.284 | 32.171.902 | 10.495 | 8.736.665 | 40.919.062 | -6.941.815 | -6.941.815 |
| Obveznosti | 889.171.403 | 18.516.710 | 47.458.680 | 854.109 | 27.749.890 | 76.062.679 | 983.750.792 | 983.750.792 |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **830.596.242** | **29.230.994** | **79.630.582** | **864.604** | **36.486.555** | **116.981.741** | **976.808.977** | **976.808.977** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | | | |
| **Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev** | **-20.294.544** | **8.574.434** | **-1.245.868** | **-915.387** | **19.123.209** | **16.961.954** | **5.241.844** | **5.241.844** |
| Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo | 6.895.448 | 4.524.364 | -1.837.514 | -1.272.523 | -5.009.688 | -8.119.725 | 3.300.087 | 3.300.087 |
| Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih pogodbah) | 885.102 | 55.477 | 29.985 | 357.136 | 12.344 | 399.465 | 1.340.044 | 1.340.044 |
| Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju | -28.075.094 | 3.994.593 | 561.661 | - | 24.120.553 | 24.682.214 | 601.713 | 601.713 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev** | **-2.726.847** | **-3.314.887** | **-11.084.537** | **-121.730** | **-4.513.148** | **-15.719.415** | **-21.761.149** | **-21.761.149** |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev | - | - | -11.084.537 | -121.730 | -4.513.148 | -15.719.415 | -15.719.415 | -15.719.415 |
| Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev | - | -3.314.887 | - | - | - | - | -3.314.887 | -3.314.887 |
| Izkustvene prilagoditve | -2.726.847 | - | - | - | - | - | -2.726.847 | -2.726.847 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev** | **-3.334.925** | **-288.085** | **0** | **0** | **0** | **0** | **-3.623.010** | **-3.623.010** |
| Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke | -3.334.925 | -288.085 | - | - | - | - | -3.623.010 | -3.623.010 |
| **Zavarovalni rezultat** | **-26.356.316** | **4.971.462** | **-12.330.405** | **-1.037.117** | **14.610.061** | **1.242.539** | **-20.142.315** | **-20.142.315** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj | -137.227.605 | -3.173.902 | 4.241.281 | 1.085.120 | 2.326.498 | 7.652.899 | -132.748.608 | -132.748.608 |
| Učinek tečajnih razlik | 13.193 | -2.310 | -8.307 | - | -3.056 | -11.363 | -480 | -480 |
| Prevedbene tečajne razlike | -827.545 | 1.099 | 3.721 | 1 | 1.230 | 4.952 | -821.494 | -821.494 |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-164.398.273** | **1.796.349** | **-8.093.710** | **48.004** | **16.934.733** | **8.889.027** | **-153.712.897** | **-153.712.897** |
| **Denarni tokovi** | | | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | 180.750.118 | - | - | - | - | - | 180.750.118 | 180.750.118 |
| Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev | -135.173.500 | - | - | - | - | - | -135.173.500 | -135.173.500 |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | -14.842.731 | - | - | - | - | - | -14.842.731 | -14.842.731 |
| **Skupaj denarni tokovi** | **30.733.887** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **30.733.887** | **30.733.887** |
| Ostala gibanja | 235.683 | - | - | - | - | - | 235.683 | 235.683 |
| Sredstva | -1.440.104 | 224.654 | 733.776 | 1.083 | 383.975 | 1.118.834 | -96.616 | -96.616 |
| Obveznosti | 698.607.643 | 30.802.689 | 70.803.096 | 911.525 | 53.037.313 | 124.751.934 | 854.162.266 | 854.162.266 |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **697.167.539** | **31.027.343** | **71.536.872** | **912.608** | **53.421.288** | **125.870.768** | **854.065.650** | **854.065.650** |

## Sava Re 31. 12. 2023

| v EUR | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Pogodbena storitvena marža: Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop | Pogodbena storitvena marža: Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti | Ostale pogodbe | Skupaj pogodbena storitvena marža | Skupaj zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj zavarovalne pogodbe, merjene s PAA | Skupaj zavarovalne pogodbe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sredstva | -4.902.477 | 1.118.175 | 23 | - | 728.718 | 728.742 | -3.055.560 | -16.071 | -3.071.631 |
| Obveznosti | 216.898.328 | 32.090.420 | 544.685 | 131.582 | 6.996.756 | 7.673.022 | 256.661.771 | 15.752.280 | 272.414.051 |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **211.995.851** | **33.208.596** | **544.708** | **131.582** | **7.725.474** | **8.401.764** | **253.606.211** | **15.736.209** | **269.342.420** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | | | | |
| **Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev** | **-52.521.291** | **16.030.102** | **-47.498** | **401.890** | **43.526.054** | **43.880.446** | **7.389.256** | **-9.972.681** | **-2.583.425** |
| Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo | -7.499.084 | -104.539 | -69.815 | 401.890 | 8.837.867 | 9.169.941 | 1.566.319 | 0 | 1.566.319 |
| Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah) | -1.875.104 | -21.671 | 22.318 | 0,03 | 6.826.073 | 6.848.391 | 4.951.615 | 0 | 4.951.615 |
| Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju | -43.147.103 | 16.156.312 | - | - | 27.862.113 | 27.862.113 | 871.322 | 0 | 871.322 |
| **Učinki pogodb, merjeni s PAA** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **0** | **-9.972.681** | **-9.972.681** |
| **Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev** | **38.564.349** | **-5.362.284** | **-197.088** | **-417.817** | **-42.968.137** | **-43.583.041** | **-10.380.976** | **0** | **-10.380.976** |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev | - | - | -197.088 | -417.817 | -42.968.137 | -43.583.041 | -43.583.041 | 0 | -43.583.041 |
| Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev | - | -5.362.284 | - | - | - | 0 | -5.362.284 | 0 | -5.362.284 |
| Izkustvene prilagoditve | 38.564.349 | - | - | - | - | 0 | 38.564.349 | 0 | 38.564.349 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev** | **-12.142.948** | **-17.210.153** | **0** | **0** | **0** | **0** | **-29.353.101** | **49.004.293** | **19.651.192** |
| Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke | -12.142.948 | -17.210.153 | - | - | - | 0 | -29.353.101 | 49.004.293 | 19.651.192 |
| **Zavarovalni rezultat** | **-26.099.889** | **-6.542.336** | **-244.585** | **-15.927** | **557.917** | **297.404** | **-32.344.821** | **39.031.612** | **6.686.791** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj | 7.944.769 | 2.082.193 | -2.290 | 2.219 | 1.345.531 | 1.345.460 | 11.372.422 | 829.918 | 12.202.340 |
| Učinek tečajnih razlik | -5.218.155 | -951.093 | - | -75 | -523.345 | -523.420 | -6.692.669 | 10.038 | -6.682.630 |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-23.373.276** | **-5.411.236** | **-246.875** | **-13.783** | **1.380.103** | **1.119.444** | **-27.665.067** | **39.871.569** | **12.206.501** |
| **Denarni tokovi** | | | | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | 153.462.566 | - | - | - | - | 0 | 153.462.566 | 9.424.967 | 162.887.532 |
| Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev | -120.063.682 | - | - | - | - | 0 | -120.063.682 | -25.507.274 | -145.570.956 |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | -8.077.162 | - | - | - | - | 0 | -8.077.162 | -130.957 | -8.208.119 |
| **Skupaj denarni tokovi** | **25.321.721** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **25.321.721** | **-16.213.264** | **9.108.458** |
| Sredstva | -7.068.622 | 673.921 | - | - | 1.313.223 | 1.313.223 | -5.081.479 | -13.866 | -5.095.344 |
| Obveznosti | 221.012.919 | 27.123.439 | 297.833 | 117.799 | 7.792.353 | 8.207.985 | 256.344.343 | 39.408.380 | 295.752.723 |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **213.944.297** | **27.797.360** | **297.833** | **117.799** | **9.105.576** | **9.521.208** | **251.262.865** | **39.394.514** | **290.657.379** |

## Sava Re 31. 12. 2022

| v EUR | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Pogodbena storitvena marža: Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop | Pogodbena storitvena marža: Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti | Pogodbena storitvena marža: Ostale pogodbe | Pogodbena storitvena marža: Skupaj pogodbena storitvena marža | Skupaj zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj zavarovalne pogodbe, merjene s PAA | Skupaj zavarovalne pogodbe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sredstva | -4.348.362 | 1.200.884 | - | - | 733.682 | 733.682 | -2.413.796 | -649.642 | -3.063.438 |
| Obveznosti | 236.905.166 | 29.677.243 | 3.178.028 | 191.511 | 4.851.790 | 8.221.328 | 274.803.738 | 16.643.169 | 291.446.906 |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **232.556.804** | **30.878.127** | **3.178.028** | **191.511** | **5.585.472** | **8.955.010** | **272.389.942** | **15.993.527** | **288.383.469** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | | | | |
| **Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev** | **-47.972.792** | **15.801.002** | **7.643.826** | **358.681** | **32.024.472** | **40.026.979** | **7.855.188** | **-7.447.982** | **407.206** |
| Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo | -14.562.375 | -160.780 | 7.626.668 | 355.233 | 9.636.844 | 17.618.746 | 2.895.591 | 0 | 2.895.591 |
| Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah) | -2.434.376 | -273.423 | 17.157 | 3.448 | 4.218.841 | 4.239.446 | 1.531.646 | 0 | 1.531.646 |
| **Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju** | **-30.976.041** | **16.235.205** | **-** | **-** | **18.168.787** | **18.168.787** | **3.427.951** | **0** | **3.427.951** |
| **Učinki pogodb, merjenih s PAA** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **0** | **-7.447.982** | **-7.447.982** |
| Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev | 46.231.846 | -2.686.213 | -10.262.110 | -421.306 | -30.094.550 | -40.777.966 | 2.767.667 | 0 | 2.767.667 |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev | - | - | -10.262.110 | -421.306 | -30.094.550 | -40.777.966 | -40.777.966 | 0 | -40.777.966 |
| Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev | - | -2.686.213 | - | - | - | 0 | -2.686.213 | 0 | -2.686.213 |
| Izkustvene prilagoditve | 46.231.846 | - | - | - | - | 0 | 46.231.846 | 0 | 46.231.846 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev** | **-17.786.380** | **-9.975.397** | **0** | **0** | **0** | **0** | **-27.761.777** | **6.349.498** | **-21.412.279** |
| Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke | -17.786.380 | -9.975.397 | - | - | - | 0 | -27.761.777 | 6.349.498 | -21.412.279 |
| **Zavarovalni rezultat** | **-19.527.326** | **3.139.392** | **-2.618.284** | **-62.625** | **1.929.922** | **-750.987** | **-17.138.921** | **-1.098.484** | **-18.237.405** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj | -8.710.197 | -970.057 | -15.035 | 2.736 | 321.310 | 309.010 | -9.371.243 | -2.359.397 | -11.730.640 |
| Učinek tečajnih razlik | -25.091 | 161.133 | - | -39 | -111.230 | -111.269 | 24.773 | -22.154 | 2.619 |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-28.262.614** | **2.330.469** | **-2.633.320** | **-59.929** | **2.140.002** | **-553.246** | **-26.485.392** | **-3.480.035** | **-29.965.427** |
| **Denarni tokovi** | | | | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | 146.422.654 | - | - | - | - | 0 | 146.422.654 | 6.740.762 | 153.163.416 |
| Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev | -131.695.671 | - | - | - | - | 0 | -131.695.671 | -3.439.469 | -135.135.140 |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | -7.025.322 | - | - | - | - | 0 | -7.025.322 | -78.576 | -7.103.897 |
| **Skupaj denarni tokovi** | **7.701.661** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **7.701.661** | **3.222.717** | **10.924.378** |
| Sredstva | -4.902.477 | 1.118.175 | 23 | 0 | 728.718 | 728.742 | -3.055.560 | -16.071 | -3.071.631 |
| Obveznosti | 216.898.328 | 32.090.420 | 544.685 | 131.582 | 6.996.756 | 7.673.022 | 256.661.771 | 15.752.280 | 272.414.051 |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **211.995.851** | **33.208.596** | **544.708** | **131.582** | **7.725.474** | **8.401.764** | **253.606.211** | **15.736.209** | **269.342.420** |

## 16.8.13 Gibanje posameznih sestavin pozavarovalnih pogodb

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

| | | | Pogodbena storitvena marža | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop | Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti | Ostale pogodbe | Skupaj pogodbena storitvena marža | Skupaj pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj pozavarovalne pogodbe, merjene s PAA | Skupaj pozavarovalne pogodbe |
| Sredstva | -53.912.524 | -4.879.702 | - | - | -5.890.831 | -5.890.831 | -64.683.057 | -3.250.028 | -67.933.085 |
| Obveznosti | 512.972 | -40.081 | - | - | -91.838 | -91.838 | 381.053 | 515.306 | 896.359 |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-53.399.552** | **-4.919.783** | **0** | **0** | **-5.982.669** | **-5.982.669** | **-64.302.004** | **-2.734.722** | **-67.036.726** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | | | | |
| **Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev** | **21.944.374** | **-4.486.142** | **-13.600** | **-20.262** | **-17.411.785** | **-17.445.647** | **12.585** | **6.576.428** | **6.589.013** |
| Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo | 5.095.447 | 295.229 | -13.039 | -20.262 | -5.264.631 | -5.297.932 | 92.744 | 0 | 92.744 |
| Spremembe ocen, ki se nanašajo na izgube in razveljavitev izgub na kočljivih osnovnih pogodbah | - | - | - | - | -2.692 | -2.692 | -2.692 | 0 | -2.692 |
| Spremembe v izterjavah izgub na kočljivih osnovnih pogodbah, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo | - | - | -561 | - | -76.907 | -77.468 | -77.468 | 0 | -77.468 |
| Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju | 16.848.927 | -4.781.371 | - | - | -12.067.555 | -12.067.555 | 1 | 0 | 1 |
| Učinki pogodb, merjenih s PAA | | | | | | | 0 | 6.576.428 | 6.576.428 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev** | **-65.042.513** | **241.262** | **13.607** | **30.909** | **18.747.624** | **18.792.140** | **-46.009.111** | **0** | **-46.009.111** |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu | - | - | 13.607 | 30.909 | 18.747.624 | 18.792.140 | 18.792.140 | | 18.792.140 |
| Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev | - | 241.262 | - | - | - | - | 241.262 | | 241.262 |
| Izkustvene prilagoditve | -65.042.513 | - | - | - | - | - | -65.042.513 | | -65.042.513 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev** | **6.150.485** | **-1.814.966** | **0** | **0** | **0** | **0** | **4.335.519** | **-7.968.712** | **-3.633.193** |
| Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke | 6.150.485 | -1.814.966 | - | - | - | - | 4.335.519 | -7.968.712 | -3.633.193 |
| **Pozavarovalni rezultat** | **-36.947.654** | **-6.059.846** | **7** | **10.647** | **1.335.839** | **1.346.493** | **-41.661.007** | **-1.392.284** | **-43.053.291** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj | -1.614.282 | -333.868 | 4 | 251 | -392.446 | -392.191 | -2.340.341 | -206.100 | -2.546.441 |
| Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja | 1.561.743 | - | - | - | - | 0 | 1.561.743 | 91.023 | 1.652.766 |
| Učinek tečajnih razlik | 36.258 | 6.545 | - | - | 7.493 | 7.493 | 50.296 | 0 | 50.296 |
| Prevedbene tečajne razlike | 2,00 | -3 | 1 | -1 | -2 | -2 | -3 | 121 | 118 |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-36.963.933** | **-6.387.172** | **12** | **10.897** | **950.884** | **961.793** | **-42.389.312** | **-1.507.240** | **-43.896.552** |
| **Denarni tokovi** | | | | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | -36.611.496 | - | - | - | - | - | -36.611.496 | -11.158.965 | -47.770.461 |
| Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev | 42.401.318 | - | - | - | - | - | 42.401.318 | 10.543.667 | 52.944.985 |
| **Skupaj denarni tokovi** | **5.789.822** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **5.789.822** | **-615.298** | **5.174.524** |
| Ostala gibanja | - | - | - | - | - | - | 0 | 3.797 | 3.797 |
| Sredstva | -85.862.361 | -11.203.130 | 12 | 10.897 | -4.389.028 | -4.378.119 | -101.443.610 | -5.795.817 | -107.239.427 |
| Obveznosti | 1.288.698 | -103.825 | 0 | 0 | -642.757 | -642.757 | 542.116 | 942.354 | 1.484.470 |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-84.573.663** | **-11.306.955** | **12** | **10.897** | **-5.031.785** | **-5.020.876** | **-100.901.494** | **-4.853.463** | **-105.754.957** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

| v EUR | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Pogodbena storitvena marža: Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop | Pogodbena storitvena marža: Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti | Pogodbena storitvena marža: Ostale pogodbe | Pogodbena storitvena marža: Skupaj pogodbena storitvena marža | Skupaj pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj pozavarovalne pogodbe, merjene s PAA | Skupaj pozavarovalne pogodbe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sredstva | -50.829.073 | -5.399.611 | -239.309 | - | -4.238.660 | -4.477.969 | -60.706.653 | -3.471.613 | -64.178.266 |
| Obveznosti | 1.032.032 | -91.279 | -6.853 | - | -49.581 | -56.434 | 884.319 | 238.901 | 1.123.220 |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-49.797.041** | **-5.490.890** | **-246.162** | **0** | **-4.288.241** | **-4.534.403** | **-59.822.334** | **-3.232.712** | **-63.055.046** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | | | | |
| **Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev** | **20.558.265** | **-4.648.747** | **-175.969** | **104.044** | **-19.314.808** | **-19.386.733** | **-3.477.215** | **4.088.926** | **611.711** |
| Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo | 4.960.399 | 442.621 | -175.971 | 104.044 | -8.749.604 | -8.821.531 | -3.418.511 | 0 | -3.418.511 |
| Spremembe ocen, ki se nanašajo na izgube in razveljavitev izgub na kočljivih osnovnih pogodbah | - | - | - | - | -5.111 | -5.111 | -5.111 | 0 | -5.111 |
| Spremembe v izterjavah izgub na kočljivih osnovnih pogodbah, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo | - | - | 2 | - | -53.593 | -53.591 | -53.591 | 0 | -53.591 |
| Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju | 15.597.866 | -5.091.368 | - | - | -10.506.500 | -10.506.500 | -2 | 0 | -2 |
| Učinki pogodb, merjenih s PAA | | | | | | | 0 | 4.088.926 | 4.088.926 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev** | **-24.576.997** | **2.572.595** | **420.904** | **-104.045** | **17.589.599** | **17.906.458** | **-4.097.944** | **0** | **-4.097.944** |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu | - | - | 420.904 | -104.045 | 17.589.599 | 17.906.458 | 17.906.458 | | 17.906.458 |
| Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev | - | 2.572.595 | - | - | - | - | 2.572.595 | | 2.572.595 |
| Izkustvene prilagoditve | -24.576.997 | - | - | - | - | - | -24.576.997 | | -24.576.997 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev** | **-1.262.454** | **2.170.235** | **0** | **0** | **0** | **0** | **907.781** | **-2.147.304** | **-1.239.523** |
| Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke | -1.262.454 | 2.170.235 | - | - | - | - | 907.781 | -2.147.304 | -1.239.523 |
| **Pozavarovalni rezultat** | **-5.281.186** | **94.083** | **244.935** | **-1** | **-1.725.209** | **-1.480.275** | **-6.667.378** | **1.941.622** | **-4.725.756** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj | 4.036.753 | 478.844 | 1.227 | - | 28.931 | 30.158 | 4.545.755 | 158.051 | 4.703.806 |
| Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja | 421.137 | - | - | - | - | - | 421.137 | 8.542 | 429.679 |
| Učinek tečajnih razlik | -243.929 | -1.824 | - | - | 1.851 | 1.851 | -243.902 | 0 | -243.902 |
| Prevedbene tečajne razlike | 4 | 4 | 0 | 1 | -1 | - | 8 | 23.303 | 23.311 |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-1.067.221** | **571.107** | **246.162** | **0** | **-1.694.428** | **-1.448.266** | **-1.944.380** | **2.131.518** | **187.138** |
| **Denarni tokovi** | | | | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | -32.762.483 | - | - | - | - | - | -32.762.483 | -7.906.754 | -40.669.237 |
| Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev | 30.227.193 | - | - | - | - | - | 30.227.193 | 6.298.652 | 36.525.845 |
| **Skupaj denarni tokovi** | **-2.535.290** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **-2.535.290** | **-1.608.102** | **-4.143.392** |
| Ostala gibanja | - | - | - | - | - | - | 0 | -25.426 | -25.426 |
| Sredstva | -53.912.524 | -4.879.702 | - | - | -5.890.831 | -5.890.831 | -64.683.057 | -3.250.028 | -67.933.085 |
| Obveznosti | 512.972 | -40.081 | - | - | -91.838 | -91.838 | 381.053 | 515.306 | 896.359 |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-53.399.552** | **-4.919.783** | **0** | **0** | **-5.982.669** | **-5.982.669** | **-64.302.004** | **-2.734.722** | **-67.036.726** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

| v EUR | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Pogodbena storitvena marža: Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti | Pogodbena storitvena marža: Ostale pogodbe | Pogodbena storitvena marža: Skupaj pogodbena storitvena marža | Skupaj pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj pozavarovalne pogodbe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sredstva | 635.238 | 52.261 | - | -888.056 | -888.056 | -200.557 | -200.557 |
| Obveznosti | 323.386 | -8.258 | -159.873 | - | -159.873 | 155.255 | 155.255 |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **958.624** | **44.003** | **-159.873** | **-888.056** | **-1.047.929** | **-45.302** | **-45.302** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | | |
| **Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev** | **21.330** | **-3.703** | **-17.627** | **0** | **-17.627** | **0** | **0** |
| Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo | 3.339 | -3.236 | -102 | - | -102 | 1 | 1 |
| Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju | 17.991 | -467 | -17.525 | - | -17.525 | -1 | -1 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev** | **-1.110** | **-4.148** | **128.089** | **0** | **128.089** | **122.831** | **122.831** |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu | - | - | 128.089 | - | 128.089 | 128.089 | 128.089 |
| Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev | - | -4.148 | - | - | - | -4.148 | -4.148 |
| Izkustvene prilagoditve | -1.110 | - | - | - | - | -1.110 | -1.110 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev** | **-110.000** | **0** | **0** | **0** | **0** | **-110.000** | **-110.000** |
| Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke | -110.000 | - | - | - | - | -110.000 | -110.000 |
| **Pozavarovalni rezultat** | **-89.780** | **-7.851** | **110.462** | **0** | **110.462** | **12.831** | **12.831** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj | 71.043 | 4.050 | 2.001 | - | 2.001 | 77.094 | 77.094 |
| Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja | - | - | - | - | - | 0 | 0 |
| Učinek tečajnih razlik | - | - | - | - | - | 0 | 0 |
| Prevedbene tečajne razlike | -2 | -1 | -1 | - | -1 | -4 | -4 |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-18.739** | **-3.802** | **112.462** | **0** | **112.462** | **89.921** | **89.921** |
| **Denarni tokovi** | | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | -268.815 | - | - | - | - | -268.815 | -268.815 |
| Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev | 139.637 | - | - | - | - | 139.637 | 139.637 |
| Pozavarovalni denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | - | - | - | - | - | 0 | 0 |
| **Skupaj denarni tokovi** | **-129.178** | **0** | **0** | **0** | **0** | **-129.178** | **-129.178** |
| Ostala gibanja | - | - | - | - | - | 0 | 0 |
| Sredstva | 489.865 | 46.922 | 109.137 | -888.056 | -778.919 | -242.132 | -242.132 |
| Obveznosti | 320.842 | -6.721 | -156.548 | 0 | -156.548 | 157.573 | 157.573 |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **810.707** | **40.201** | **-47.411** | **-888.056** | **-935.467** | **-84.559** | **-84.559** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

| v EUR | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Pogodbena storitvena marža: Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti | Pogodbena storitvena marža: Ostale pogodbe | Pogodbena storitvena marža: Skupaj pogodbena storitvena marža | Skupaj pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj pozavarovalne pogodbe |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sredstva | 912.114 | - | - | -979.853 | -979.853 | -67.739 | -67.739 |
| Obveznosti | 283.683 | -24.550 | -5.551 | - | -5.551 | 253.582 | 253.582 |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **1.195.797** | **-24.550** | **-5.551** | **-979.853** | **-985.404** | **185.843** | **185.843** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | | |
| **Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev** | **121.592** | **79.698** | **-175.826** | **-25.464** | **-201.290** | **0** | **0** |
| Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo | 121.592 | 79.696 | -175.826 | -25.464 | -201.290 | -2 | -2 |
| Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju | - | 2 | - | - | 0 | 2 | 2 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev** | **18.592** | **3.087** | **21.479** | **114.417** | **135.896** | **157.575** | **157.575** |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu | - | - | 21.479 | 114.417 | 135.896 | 135.896 | 135.896 |
| Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev | - | 3.087 | - | - | 0 | 3.087 | 3.087 |
| Izkustvene prilagoditve | 18.592 | - | - | - | 0 | 18.592 | 18.592 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev** | **-27.999** | **0** | **0** | **0** | **0** | **-27.999** | **-27.999** |
| Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke | -27.999 | - | - | - | 0 | -27.999 | -27.999 |
| **Pozavarovalni rezultat** | **112.185** | **82.785** | **-154.347** | **88.953** | **-65.394** | **129.576** | **129.576** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj | -192.202 | -14.232 | 26 | 2.842 | 2.868 | -203.566 | -203.566 |
| Učinek tečajnih razlik | - | - | - | 2 | 2 | 2 | 2 |
| Prevedbene tečajne razlike | -3 | 0 | -1 | 0 | -1 | -4 | -4 |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-80.020** | **68.553** | **-154.322** | **91.797** | **-62.525** | **-73.992** | **-73.992** |
| **Denarni tokovi** | | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | -304.586 | - | - | - | 0 | -304.586 | -304.586 |
| Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev | 147.433 | - | - | - | 0 | 147.433 | 147.433 |
| **Skupaj denarni tokovi** | **-157.153** | **0** | **0** | **0** | **0** | **-157.153** | **-157.153** |
| Sredstva | 635.238 | 52.261 | - | -888.056 | -888.056 | -200.557 | -200.557 |
| Obveznosti | 323.386 | -8.258 | -159.873 | - | -159.873 | 155.255 | 155.255 |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **958.624** | **44.003** | **-159.873** | **-888.056** | **-1.047.929** | **-45.302** | **-45.302** |

## Sava Re 31. 12. 2023

| v EUR | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Pogodbena storitvena marža | | Skupaj pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj pozavarovalne pogodbe |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Ostale pogodbe | Skupaj pogodbena storitvena marža | | |
| Sredstva | -51.254.588 | -4.449.816 | -5.520.510 | -5.520.510 | -61.224.914 | -61.224.914 |
| Obveznosti | 451.963 | -40.081 | -91.838 | -91.838 | 320.044 | 320.044 |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-50.802.625** | **-4.489.897** | **-5.612.348** | **-5.612.348** | **-60.904.871** | **-60.904.871** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | |
| **Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev** | **18.029.294** | **-3.869.768** | **-14.066.786** | **-14.066.786** | **92.740** | **92.740** |
| Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo | 3.873.154 | 320.134 | -4.100.549 | -4.100.549 | 92.740 | 92.740 |
| Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju | 14.156.140 | -4.189.902 | -9.966.238 | -9.966.238 | 0 | 0 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev** | **-63.349.903** | **-58.786** | **15.592.785** | **15.592.785** | **-47.815.904** | **-47.815.904** |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev | - | - | 15.592.785 | 15.592.785 | 15.592.785 | 15.592.785 |
| Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev | - | -58.786 | - | 0 | -58.786 | -58.786 |
| Izkustvene prilagoditve | -63.349.903 | - | - | 0 | -63.349.903 | -63.349.903 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev** | **6.148.125** | **-2.094.108** | **0** | **0** | **4.054.018** | **4.054.018** |
| Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke | 6.148.125 | -2.094.108 | - | 0 | 4.054.018 | 4.054.018 |
| **Pozavarovalni rezultat** | **-39.172.483** | **-6.022.662** | **1.525.999** | **1.525.999** | **-43.669.147** | **-43.669.147** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj | -1.573.989 | -304.691 | -318.947 | -318.947 | -2.197.627 | -2.197.627 |
| Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja | 1.617.714 | - | - | 0 | 1.617.714 | 1.617.714 |
| Učinek tečajnih razlik | 36.259 | 6.546 | 7.492 | 7.492 | 50.297 | 50.297 |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-39.092.500** | **-6.320.807** | **1.214.544** | **1.214.544** | **-44.198.763** | **-44.198.763** |
| **Denarni tokovi** | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | -30.846.126 | - | - | 0 | -30.846.126 | -30.846.126 |
| Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev | 40.633.988 | - | - | 0 | 40.633.988 | 40.633.988 |
| Pozavarovalni denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | - | - | - | 0 | 0 | 0 |
| **Skupaj denarni tokovi** | **9.787.861** | **0** | **0** | **0** | **9.787.861** | **9.787.861** |
| Sredstva | -81.217.678 | -10.728.485 | -3.816.458 | -3.816.458 | -95.762.621 | -95.762.621 |
| Obveznosti | 1.110.414 | -82.220 | -581.346 | -581.346 | 446.848 | 446.848 |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-80.107.264** | **-10.810.704** | **-4.397.804** | **-4.397.804** | **-95.315.773** | **-95.315.773** |

## Sava Re 31. 12. 2022

| v EUR | Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov | Dodatek za nefinančno tveganje | Pogodbena storitvena marža | | Skupaj pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj pozavarovalne pogodbe |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | Ostale pogodbe | Skupaj pogodbena storitvena marža | | |
| Sredstva | -47.104.536 | -4.836.710 | -4.127.250 | -4.127.250 | -56.068.497 | -56.068.497 |
| Obveznosti | 903.860 | -87.733 | -49.581 | -49.581 | 766.545 | 766.545 |
| **Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-46.200.677** | **-4.924.443** | **-4.176.831** | **-4.176.831** | **-55.301.952** | **-55.301.952** |
| **Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | | | | | | |
| **Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev** | **18.108.161** | **-4.086.131** | **-17.440.538** | **-17.440.538** | **-3.418.508** | **-3.418.508** |
| Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo | 4.947.211 | 410.609 | -8.776.329 | -8.776.329 | -3.418.508 | -3.418.508 |
| Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju | 13.160.950 | -4.496.740 | -8.664.210 | -8.664.210 | 0 | 0 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev** | **-25.147.040** | **2.088.829** | **15.980.161** | **15.980.161** | **-7.078.050** | **-7.078.050** |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev | - | - | 15.980.161 | 15.980.161 | 15.980.161 | 15.980.161 |
| Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev | - | 2.088.829 | - | 0 | 2.088.829 | 2.088.829 |
| Izkustvene prilagoditve | -25.147.040 | - | - | 0 | -25.147.040 | -25.147.040 |
| **Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev** | **-1.342.777** | **1.971.752** | **0** | **0** | **628.975** | **628.975** |
| Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke | -1.342.777 | 1.971.752 | - | 0 | 628.975 | 628.975 |
| **Pozavarovalni rezultat** | **-8.381.656** | **-25.549** | **-1.460.378** | **-1.460.378** | **-9.867.583** | **-9.867.583** |
| Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj | 3.963.752 | 461.920 | 23.010 | 23.010 | 4.448.681 | 4.448.681 |
| Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja | 478.410 | - | - | 0 | 478.410 | 478.410 |
| Učinek tečajnih razlik | -243.929 | -1.824 | 1.851 | 1.851 | -243.902 | -243.902 |
| **Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa** | **-4.183.423** | **434.546** | **-1.435.517** | **-1.435.517** | **-5.184.394** | **-5.184.394** |
| **Denarni tokovi** | | | | | | |
| Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe | -27.792.365 | - | - | 0 | -27.792.365 | -27.792.365 |
| Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev | 27.373.840 | - | - | 0 | 27.373.840 | 27.373.840 |
| **Skupaj denarni tokovi** | **-418.525** | **0** | **0** | **0** | **-418.525** | **-418.525** |
| Sredstva | -51.254.588 | -4.449.816 | -5.520.510 | -5.520.510 | -61.224.914 | -61.224.914 |
| Obveznosti | 451.963 | -40.081 | -91.838 | -91.838 | 320.044 | 320.044 |
| **Končno stanje – čista sredstva/obveznosti** | **-50.802.625** | **-4.489.897** | **-5.612.348** | **-5.612.348** | **-60.904.871** | **-60.904.871** |

## 16.8.14 Učinki (po)zavarovalnih pogodb, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje (BBA, VFA)

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

| | Izdane pogodbe | |
|---|---|---|
| v EUR | Dobičkonosne | Kočljive |
| **Zavarovalne pogodbe** | | |
| Nastale škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev | 58.429.069 | 9.031.430 |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | 9.890.577 | 825.696 |
| **Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov** | **68.319.646** | **9.857.126** |
| Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov | -99.784.470 | -10.806.141 |
| Prilagoditev za nefinančna tveganja | 9.201.628 | 1.798.567 |
| Pogodbena storitvena marža | 22.263.196 | - |
| **Skupaj ob začetnem pripoznanju** | **0** | **849.552** |

| | Izdane pogodbe | |
|---|---|---|
| v EUR | Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube | Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube |
| **Pozavarovalne pogodbe** | | |
| Premije | -16.354.885 | -463.225 |
| Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov | -16.354.885 | -463.225 |
| **Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov** | **32.733.889** | **933.147** |
| Prilagoditev za nefinančna tveganja | -4.640.800 | -140.570 |
| Pogodbena storitvena marža | -11.738.204 | -329.352 |
| Sestavina izgube | - | -116.259 |
| **Skupaj ob začetnem pripoznanju** | **0** | **-116.259** |

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

| | Izdane pogodbe | |
|---|---|---|
| v EUR | Dobičkonosne | Kočljive |
| **Zavarovalne pogodbe** | | |
| Nastale škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev | 46.751.437 | 23.825.323 |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | 7.857.908 | 1.799.354 |
| **Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov** | **54.609.345** | **25.624.677** |
| Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov | -75.507.081 | -27.213.692 |
| Prilagoditev za nefinančna tveganja | 6.740.087 | 4.950.435 |
| Pogodbena storitvena marža | 14.157.649 | - |
| **Skupaj ob začetnem pripoznanju** | **0** | **3.361.420** |

| | Izdane pogodbe | |
|---|---|---|
| v EUR | Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube | Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube |
| **Pozavarovalne pogodbe** | | |
| Premije | -17.436.355 | -383.448 |
| Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov | -17.436.355 | -383.448 |
| **Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov** | **32.696.651** | **721.018** |
| Prilagoditev za nefinančna tveganja | -4.980.392 | -110.976 |
| Pogodbena storitvena marža | -10.279.904 | -226.595 |
| Sestavina izgube | - | -84.899 |
| **Skupaj ob začetnem pripoznanju** | **0** | **-84.900** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

| v EUR | Izdane pogodbe | |
|---|---|---|
| | Dobičkonosne | Kočljive |
| **Zavarovalne pogodbe** | | |
| Nastale škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev | 110.423.889 | 10.913.234 |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | 15.221.421 | 1.995.572 |
| **Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov** | **125.645.310** | **12.908.806** |
| Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov | -153.393.135 | -12.563.406 |
| Prilagoditev za nefinančna tveganja | 3.331.512 | 171.495 |
| Pogodbena storitvena marža | 24.416.313 | - |
| **Skupaj ob začetnem pripoznanju** | **0** | **516.895** |

| v EUR | Izdane pogodbe |
|---|---|
| | Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube |
| **Pozavarovalne pogodbe** | |
| Premije | -4.472 |
| Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov | -4.472 |
| **Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov** | **22.463** |
| Prilagoditev za nefinančna tveganja | -466 |
| Pogodbena storitvena marža | -17.525 |
| Sestavina izgube | - |
| **Skupaj ob začetnem pripoznanju** | **0** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

| v EUR | Izdane pogodbe | |
|---|---|---|
| | Dobičkonosne | Kočljive |
| **Zavarovalne pogodbe** | | |
| Nastale škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev | 110.947.434 | 10.232.167 |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | 15.844.912 | 1.352.017 |
| **Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov** | **126.792.346** | **11.584.184** |
| Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov | -155.322.932 | -11.128.693 |
| Prilagoditev za nefinančna tveganja | 3.848.372 | 146.223 |
| Pogodbena storitvena marža | 24.682.214 | - |
| **Skupaj ob začetnem pripoznanju** | **0** | **601.714** |

Pričakovani denarni prilivi v razkritju vsebujejo le pogodbeno določene redne premije, enkratne premije in v letu pripoznanja pogodbe prejeta dodatna vplačila. Nastale škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev vsebujejo le odlive za odkupe, ki izhajajo iz pogodbeno določene redne premije in v letu pripoznanja prejetih enkratnih in dodatnih vplačil.

Pričakovani denarni prilivi in pričakovani denarni odlivi v razkritju ne vsebujejo vseh pričakovanih denarnih vplačil. Večji prilivi ustrezajo večjim odlivom, zaradi česar je neto efekt zanemarljiv.

## Sava Re 31. 12. 2023

| v EUR | Izdane pogodbe | |
|---|---|---|
| | Dobičkonosne | Kočljive |
| **Zavarovalne pogodbe** | | |
| Nastale škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev | 95.883.706 | 8.805.356 |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | 8.092.629 | 754.107 |
| **Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov** | **103.976.335** | **9.559.462** |
| Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov | -146.247.516 | -10.435.385 |
| Prilagoditev za nefinančna tveganja | 14.409.067 | 1.747.244 |
| Pogodbena storitvena marža | 27.862.113 | - |
| **Skupaj ob začetnem pripoznanju** | **0** | **871.322** |

| v EUR | Izdane pogodbe |
|---|---|
| | Pogodbe, pripoznane brez povrnitve izgube |
| **Pozavarovalne pogodbe** | |
| Premije | -14.671.209 |
| **Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov** | **-14.671.209** |
| Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov | 28.827.349 |
| Prilagoditev za nefinančna tveganja | -4.189.902 |
| Pogodbena storitvena marža | -9.966.238 |
| **Skupaj ob začetnem pripoznanju** | **0** |

## Sava Re 31. 12. 2022

| v EUR | Izdane pogodbe | |
|---|---|---|
| | Dobičkonosne | Kočljive |
| **Zavarovalne pogodbe** | | |
| Nastale škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev | 79.965.238 | 23.880.015 |
| Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj | 6.030.085 | 1.778.463 |
| **Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov** | **85.995.322** | **25.658.478** |
| Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov | -115.427.349 | -27.202.492 |
| Prilagoditev za nefinančna tveganja | 11.263.240 | 4.971.965 |
| Pogodbena storitvena marža | 18.168.787 | - |
| **Skupaj ob začetnem pripoznanju** | **0** | **3.427.951** |

| v EUR | Izdane pogodbe |
|---|---|
| | Pogodbe, pripoznane brez povrnitve izgube |
| **Pozavarovalne pogodbe** | |
| Premije | -15.636.975 |
| **Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov** | **-15.636.975** |
| Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov | 28.797.925 |
| Prilagoditev za nefinančna tveganja | -4.496.740 |
| Pogodbena storitvena marža | -8.664.210 |
| **Skupaj ob začetnem pripoznanju** | **0** |

## 16.8.15 Prikaz pričakovanega sproščanja CSM

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

| v EUR | < 1 leto | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | 5–10 let | > 10 let | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zavarovalne pogodbe | 7.202.399 | 1.101.693 | 769.903 | 589.566 | 470.039 | 1.245.255 | 376.679 | 11.755.534 |
| Pozavarovalne pogodbe | -4.953.681 | -42.413 | -19.438 | -5.203 | -141 | - | - | -5.020.876 |
| **Skupaj** | **2.248.718** | **1.059.280** | **750.465** | **584.363** | **469.898** | **1.245.255** | **376.679** | **6.734.658** |

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

| v EUR | < 1 leto | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | 5–10 let | > 10 let | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zavarovalne pogodbe | 6.463.174 | 1.085.274 | 723.750 | 523.157 | 384.961 | 1.004.938 | 340.062 | 10.525.316 |
| Pozavarovalne pogodbe | -5.573.662 | -366.477 | -23.004 | -15.413 | -4.006 | -105 | - | -5.982.667 |
| **Skupaj** | **889.512** | **718.797** | **700.746** | **507.744** | **380.955** | **1.004.833** | **340.062** | **4.542.649** |

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

| v EUR | < 1 leto | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | 5–10 let | > 10 let | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zavarovalne pogodbe | 16.976.214 | 14.992.610 | 13.302.312 | 11.824.815 | 10.518.420 | 38.006.640 | 37.930.942 | 143.551.953 |
| Pozavarovalne pogodbe | -111.396 | -100.800 | -91.077 | -80.639 | -71.402 | -255.648 | -224.502 | -935.464 |
| **Skupaj** | **16.864.818** | **14.891.810** | **13.211.235** | **11.744.176** | **10.447.018** | **37.750.992** | **37.706.440** | **142.616.489** |

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

| v EUR | < 1 leto | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | 5–10 let | > 10 let | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zavarovalne pogodbe | 15.012.296 | 13.253.567 | 11.792.672 | 10.524.042 | 9.380.061 | 33.481.826 | 32.426.305 | 125.870.769 |
| Pozavarovalne pogodbe | -117.519 | -109.273 | -97.803 | -89.063 | -79.069 | -286.627 | -268.574 | -1.047.928 |
| **Skupaj** | **14.894.777** | **13.144.294** | **11.694.869** | **10.434.979** | **9.300.992** | **33.195.199** | **32.157.731** | **124.822.841** |

### Sava Re 31. 12. 2023

| v EUR | < 1 leto | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | 5–10 let | > 10 let | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zavarovalne pogodbe | 9.168.508 | 197.371 | 107.473 | 10.836 | 8.628 | 23.697 | 4.695 | 9.521.208 |
| Pozavarovalne pogodbe | -4.397.804 | - | - | - | - | - | - | -4.397.804 |
| **Skupaj** | **4.770.704** | **197.371** | **107.473** | **10.836** | **8.628** | **23.697** | **4.695** | **5.123.404** |

### Sava Re 31. 12. 2022

| v EUR | < 1 leto | 1–2 leti | 2–3 leta | 3–4 leta | 4–5 let | 5–10 let | > 10 let | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Zavarovalne pogodbe | 7.871.130 | 235.518 | 137.057 | 120.530 | 8.276 | 23.160 | 6.093 | 8.401.764 |
| Pozavarovalne pogodbe | -5.271.105 | -341.244 | - | - | - | - | - | -5.612.348 |
| **Skupaj** | **2.600.025** | **-105.725** | **137.057** | **120.530** | **8.276** | **23.160** | **6.093** | **2.789.415** |

## 16.8.16 Finančni prihodki/odhodki iz (po)zavarovalnih pogodb

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023

| | Premoženje | Življenje | Skupaj |
|---|---|---|---|
| **Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj** | | | |
| Spremembe v pošteni vrednosti portfelja zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo | - | -58.425.631 | -58.425.631 |
| Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri | -8.379.535 | -4.928.374 | -13.307.909 |
| Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk | -12.551.570 | -17.578.877 | -30.130.447 |
| Prihodki/odhodki tečajnih razlik | 6.729.958 | 29.446 | 6.759.404 |
| Prevedbene tečajne razlike | 30.814 | 9.219 | 40.033 |
| **Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki zavarovanj** | **-14.170.333** | **-80.894.217** | **-95.064.550** |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj** | | | |
| Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri | 1.094.834 | -186 | 1.094.648 |
| Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk | 1.455.775 | -76.905 | 1.378.870 |
| Prihodki/odhodki tečajnih razlik | -50.670 | - | -50.670 |
| Prevedbene tečajne razlike | -3.917 | 3 | -3.914 |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj** | **2.496.022** | **-77.088** | **2.418.934** |
| Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja | -1.652.765 | - | -1.652.765 |
| **Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj** | **843.257** | **-77.088** | **766.169** |
| **Skupaj** | **-13.327.076** | **-80.971.305** | **-94.298.381** |
| Zneski, pripoznani v izkazu poslovnega izida | -2.231.823 | -60.381.331 | -62.613.154 |
| Zneski, pripoznani v izkazu drugega vseobsegajočega donosa | -11.095.253 | -20.589.972 | -31.685.225 |
| **Finančni prihodki in odhodki zavarovanj** | | | |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj** | **-14.170.332** | **-80.894.215** | **-95.064.547** |
| Pripoznano v izkazu poslovnega izida | -1.619.434 | -60.381.145 | -62.000.579 |
| Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik) | -12.440.453 | -20.520.975 | -32.961.428 |
| Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa | -141.259 | -1.314 | -142.573 |
| Prevedbene tečajne razlike | 30.814 | 9.219 | 40.033 |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj** | **843.256** | **-77.088** | **766.168** |
| Pripoznano v izkazu poslovnega izida | -612.389 | -186 | -612.575 |
| Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik) | 1.459.189 | -76.905 | 1.382.284 |
| Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa | 373 | - | 373 |
| Prevedbene tečajne razlike | -3.917 | 3 | -3.914 |

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022

| | Premoženje | Življenje | Skupaj |
|---|---|---|---|
| **Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj** | | | |
| Spremembe v pošteni vrednosti portfelja zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo | - | 67.796.261 | 67.796.261 |
| Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri | -5.818.135 | 5.475.482 | -342.653 |
| Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk | 32.087.278 | 60.308.260 | 92.395.538 |
| Prihodki/odhodki tečajnih razlik | 414.549 | -2.204 | 412.345 |
| Prevedbene tečajne razlike | -9.413 | -7.214 | -16.627 |
| **Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki zavarovanj** | **26.674.279** | **133.570.585** | **160.244.864** |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj** | | | |
| Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri | 558.687 | 880 | 559.567 |
| Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk | -5.282.632 | 202.685 | -5.079.947 |
| Prihodki/odhodki tečajnih razlik | 238.612 | -2 | 238.610 |
| Prevedbene tečajne razlike | 2.115 | 4 | 2.119 |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj** | **-4.483.218** | **203.567** | **-4.279.651** |
| Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja | -429.681 | - | -429.681 |
| **Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj** | **-4.912.899** | **203.567** | **-4.709.332** |
| **Skupaj** | **21.761.380** | **133.774.152** | **155.535.532** |
| **Pripoznano v** | | | |
| Zneski, pripoznani v izkazu poslovnega izida | -5.052.118 | 57.467.142 | 52.415.024 |
| Zneski, pripoznani v izkazu drugega vseobsegajočega donosa | 26.813.504 | 76.307.010 | 103.120.514 |
| **Finančni prihodki in odhodki zavarovanj** | | | |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj** | **26.674.278** | **133.570.585** | **160.244.863** |
| Pripoznano v izkazu poslovnega izida | -5.421.905 | 57.466.264 | 52.044.359 |
| Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik) | 32.273.622 | 76.108.852 | 108.382.474 |
| Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa | -168.026 | 2.683 | -165.343 |
| Prevedbene tečajne razlike | -9.413 | -7.214 | -16.627 |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj** | **-4.912.892** | **203.567** | **-4.709.325** |
| Pripoznano v izkazu poslovnega izida | 369.787 | 878 | 370.665 |
| Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik) | -5.290.084 | 202.685 | -5.087.399 |
| Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa | 5.290 | - | 5.290 |
| Prevedbene tečajne razlike | 2.115 | 4 | 2.119 |

## Sava Re 31. 12. 2023

| | Premoženje BBA + PAA | Skupaj |
|---|---|---|
| | C0020 | C0040 |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj** | | |
| Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri | -6.091.760 | -6.091.760 |
| Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk | -6.255.974 | -6.255.974 |
| Prihodki/odhodki tečajnih razlik | 6.828.024 | 6.828.024 |
| **Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki zavarovanj** | **-5.519.710** | **-5.519.710** |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj** | | |
| Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri | 893.761 | 893.761 |
| Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk | 1.304.240 | 1.304.240 |
| Prihodki/odhodki tečajnih razlik | -50.670 | -50.670 |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj** | **2.147.330** | **2.147.330** |
| Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja | -1.617.714 | -1.617.714 |
| **Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj** | **529.617** | **529.617** |
| **Skupaj** | **-4.990.094** | **-4.990.094** |
| **Pripoznano v** | | |
| Zneski, pripoznani v izkazu poslovnega izida | -38.359 | -38.359 |
| Zneski, pripoznani v izkazu drugega vseobsegajočega donosa | -4.951.735 | -4.951.735 |
| **Finančni prihodki in odhodki zavarovanj** | | |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj** | **-5.519.710** | **-5.519.710** |
| Pripoznano v izkazu poslovnega izida | 736.264 | 736.264 |
| Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik) | -6.110.581 | -6.110.581 |
| Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa | -145.394 | -145.394 |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj** | **529.617** | **529.617** |
| Pripoznano v izkazu poslovnega izida | -774.623 | -774.623 |
| Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik) | 1.303.867 | 1.303.867 |
| Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa | 373 | 373 |

## Sava Re 31. 12. 2022

| | Premoženje BBA + PAA | Skupaj |
|---|---|---|
| **Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj** | | |
| Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri | -4.904.187 | -4.904.187 |
| Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk | 16.477.038 | 16.477.038 |
| Prihodki/odhodki tečajnih razlik | 155.170 | 155.170 |
| **Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki zavarovanj** | **11.728.022** | **11.728.022** |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj** | | |
| Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri | 506.046 | 506.046 |
| Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk | -4.949.437 | -4.949.437 |
| Prihodki/odhodki tečajnih razlik | 238.612 | 238.612 |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj** | **-4.204.779** | **-4.204.779** |
| Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja | -478.410 | -478.410 |
| **Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj** | **-4.683.189** | **-4.683.189** |
| **Skupaj** | **7.044.833** | **7.044.833** |
| **Pripoznano v** | | |
| Zneski, pripoznani v izkazu poslovnega izida | -4.482.768 | -4.482.768 |
| Zneski, pripoznani v izkazu drugega vseobsegajočega donosa | 11.527.601 | 11.527.601 |
| **Finančni prihodki in odhodki zavarovanj** | | |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj** | **11.728.022** | **11.728.022** |
| Pripoznano v izkazu poslovnega izida | -4.749.017 | -4.749.017 |
| Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik) | 16.634.827 | 16.634.827 |
| Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa | -157.789 | -157.789 |
| **Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj** | **-4.683.189** | **-4.683.189** |
| Pripoznano v izkazu poslovnega izida | 266.249 | 266.249 |
| Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik) | -4.954.727 | -4.954.727 |
| Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa | 5.290 | 5.290 |

## 16.8.17 Terjatve

Terjatve iz financiranja se nanašajo v večini na vplačila v jamstveni sklad za zelene karte Republike Kosovo, zamudne obresti pri plačilu premij ter predplačila zavarovancev.

### Vrste terjatev

| Zavarovalna skupina Sava | 31. 12. 2023 | | | 31. 12. 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Kosmata vrednost | Popravek | Terjatev | Kosmata vrednost | Popravek | Terjatev |
| **Terjatve za odmerjeni davek** | **444.616** | **0** | **444.616** | **3.412.855** | **0** | **3.412.855** |
| Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17) | 4.533.434 | -1.148.176 | 3.385.258 | 4.466.344 | -2.170.209 | 2.296.135 |
| Terjatve iz financiranja | 728.130 | -166.900 | 561.230 | 2.203.462 | -163.322 | 2.040.140 |
| Druge terjatve | 12.422.002 | -2.097.132 | 10.324.870 | 10.777.938 | -2.831.240 | 7.946.698 |
| **Druge terjatve** | **17.683.566** | **-3.412.208** | **14.271.358** | **17.447.744** | **-5.164.771** | **12.282.973** |
| **Skupaj** | **18.128.182** | **-3.412.208** | **14.715.974** | **20.860.599** | **-5.164.771** | **15.695.828** |

| Sava Re | 31. 12. 2023 | | | 31. 12. 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Kosmata vrednost | Popravek | Terjatev | Kosmata vrednost | Popravek | Terjatev |
| **Terjatve za odmerjeni davek** | **0** | **0** | **0** | **49.594** | **0** | **49.594** |
| Terjatve iz financiranja | 34.478 | 0 | 34.478 | 15.889 | - | 15.889 |
| Druge terjatve | 504.923 | -341.035 | 163.888 | 538.374 | -341.035 | 197.340 |
| **Druge terjatve** | **539.401** | **-341.035** | **198.366** | **554.263** | **-341.035** | **213.228** |
| **Skupaj** | **539.401** | **-341.035** | **198.366** | **603.857** | **-341.035** | **262.823** |

### Druge terjatve

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Terjatve za predujme za neopredmetena sredstva | 251.931 | 73.725 | - | - |
| Kratkoročne terjatve do kupcev | 7.298.183 | 5.573.273 | 124.581 | 90.041 |
| Kratkoročne terjatve do državnih in drugih institucij | 350.798 | 471.883 | 24.716 | 81.786 |
| Kratkoročne terjatve do zaposlenih | 51.503 | 45.641 | 1.655 | 1.515 |
| Terjatve za predujme za opredmetena sredstva | 90.492 | 190 | - | - |
| Ostale kratkoročne terjatve | 2.281.963 | 1.781.986 | 12.935 | 23.998 |
| **Druge terjatve** | **10.324.870** | **7.946.698** | **163.888** | **197.340** |

## Čiste terjatve po starosti

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR<br>31. 12. 2023 | Nezapadle | Zapadle do 180 dni | Zapadle od 180 dni do 1 leto | Zapadle nad 1 letom | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| **Terjatve za odmerjeni davek** | **437.109** | **0** | **0** | **7.507** | **444.616** |
| Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17) | 1.551.247 | 1.774.850 | 2.887 | 56.274 | 3.385.258 |
| Terjatve iz financiranja | 368.526 | 174.693 | 0 | 18.011 | 561.230 |
| Druge terjatve | 10.009.539 | 286.704 | 8.962 | 19.665 | 10.324.870 |
| **Druge terjatve** | **11.929.312** | **2.236.247** | **11.849** | **93.950** | **14.271.358** |
| **Skupaj** | **12.366.421** | **2.236.247** | **11.849** | **101.457** | **14.715.974** |

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR<br>31. 12. 2022 | Nezapadle | Zapadle do 180 dni | Zapadle od 180 dni do 1 leto | Zapadle nad 1 letom | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| **Terjatve za odmerjeni davek** | **3.412.855** | **0** | **0** | **0** | **3.412.855** |
| Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17) | 1.095.158 | 1.183.718 | 5.707 | 11.552 | 2.296.135 |
| Terjatve iz financiranja | 1.875.273 | 146.595 | - | 18.272 | 2.040.140 |
| Druge terjatve | 7.397.929 | 506.257 | 5.619 | 36.893 | 7.946.698 |
| **Druge terjatve** | **10.368.360** | **1.836.570** | **11.326** | **66.717** | **12.282.973** |
| **Skupaj** | **13.781.215** | **1.836.570** | **11.326** | **66.717** | **15.695.828** |

| Sava Re<br>v EUR<br>31. 12. 2023 | Nezapadle | Skupaj |
|---|---|---|
| Terjatve iz financiranja | 34.478 | 34.478 |
| Druge terjatve | 163.888 | 163.888 |
| **Druge terjatve** | **198.366** | **198.366** |
| **Skupaj** | **198.366** | **198.366** |

| Sava Re<br>v EUR<br>31. 12. 2022 | Nezapadle | Skupaj |
|---|---|---|
| **Terjatev za odmerjeni davek** | **49.594** | **49.594** |
| Terjatve iz financiranja | 15.889 | 15.889 |
| Druge terjatve | 197.339 | 197.339 |
| **Druge terjatve** | **213.228** | **213.228** |
| **Skupaj** | **262.822** | **262.822** |

## Gibanje popravka vrednosti terjatev

Zavarovalna skupina Sava
v EUR
31. 12. 2023

| | 31. 12. 2022 | Oblikovanje | Unovčenje | Odpis | Tečajne razlike | 31. 12. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Terjatve za odmerjeni davek** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17) | -2.170.209 | -51.960 | 1.066.400 | 7.419 | 174 | -1.148.176 |
| Terjatve iz financiranja | -163.322 | -3.608 | 0 | 0 | 30 | -166.900 |
| Druge terjatve | -2.831.240 | -40.828 | 616.826 | 156.912 | 1.198 | -2.097.132 |
| **Druge terjatve** | **-5.164.771** | **-96.396** | **1.683.226** | **164.331** | **1.402** | **-3.412.208** |
| **Skupaj** | **-5.164.771** | **-96.396** | **1.683.226** | **164.331** | **1.402** | **-3.412.208** |

Zavarovalna skupina Sava
v EUR
31. 12. 2022

| | 31. 12. 2021 | Oblikovanje | Unovčenje | Odpis | Tečajne razlike | 31. 12. 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Terjatve za odmerjeni davek** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** |
| Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17) | -2.198.522 | -78.421 | 103.752 | 4.298 | -1.316 | -2.170.209 |
| Terjatve iz financiranja | -163.501 | 0 | 7 | 0 | 172 | -163.322 |
| Druge terjatve | -2.855.983 | -92.056 | 102.021 | 16.451 | -1.673 | -2.831.240 |
| **Druge terjatve** | **-5.218.006** | **-170.477** | **205.780** | **20.749** | **-2.817** | **-5.164.771** |
| **Skupaj** | **-5.218.006** | **-170.477** | **205.780** | **20.749** | **-2.817** | **-5.164.771** |

Sava Re
v EUR
31. 12. 2023

| | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 |
|---|---|---|
| Druge terjatve | -341.035 | -341.035 |
| **Druge terjatve** | **-341.035** | **-341.035** |
| **Skupaj** | **-341.035** | **-341.035** |

Sava Re
v EUR
31. 12. 2022

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2022 |
|---|---|---|
| Druge terjatve | -341.035 | -341.035 |
| **Druge terjatve** | **-341.035** | **-341.035** |
| **Skupaj** | **-341.035** | **-341.035** |

## 16.8.18 Druga sredstva

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Zaloge | 147.794 | 155.299 | - | - |
| Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve | 3.894.812 | 3.869.984 | 715.114 | 699.783 |
| **Skupaj** | **4.042.606** | **4.025.283** | **715.114** | **699.783** |

Zaloge v skupini predstavljajo obrazce stroge evidence in niso predmet zastave.

Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve se nanašajo na vnaprej plačane stroške storitev (vzdrževanje, razvoj in uporabnina ter stroški elektronskih medijev).

## 16.8.19 Denar in denarni ustrezniki

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Blagajna | 28.611 | 24.051 | - | - |
| Denarna sredstva na transakcijskih računih | 29.138.100 | 56.250.164 | 9.110.049 | 15.846.029 |
| Okvirni depoziti, depoziti prek noči in depoziti do 3 mesece | 21.393.253 | 36.949.416 | 3.150.000 | 8.080.000 |
| **Skupaj** | **50.559.964** | **93.223.631** | **12.260.049** | **23.926.030** |

Znižanje stanja denarja in denarnih ustreznikov je predvsem posledica reinvestiranja v naložbene razrede z višjim donosom.

## 16.8.20 Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|---|---|---|
| **Stanje 1. 1.** | **991.803** | **770.544** |
| Povečanje | 0 | 352.271 |
| Prerazporeditev | -70.776 | 428.674 |
| Odtujitev | -616.927 | -559.686 |
| Slabitev | -44.451 | 0 |
| **Stanje 31. 12.** | **259.649** | **991.803** |

V nekratkoročna sredstva za prodajo so bili v letu 2022 prerazporejeni poslovni prostori, kateri so bili v letu 2023 in 2022 delno odtujeni.

## 16.8.21 Osnovni kapital

Na dan 31. 12. 2023 je bil osnovni kapital obvladujoče družbe razdeljen na 17.219.662 delnic (na dan 31. 12. 2022 prav tako). Vse delnice so navadne, istega razreda in se glasijo na ime. Imetniki delnic imajo pravico do udeležbe pri upravljanju družbe in pravico do dela dobička (dividende). Delnica daje vsakokratnemu imetniku pravico do enega glasu na skupščini delničarjev in do sorazmerne dividende iz dobička, namenjenega izplačilu dividend.

Delnice so vpisane v KDD pod oznako POSR.

Konec leta 2023 je bilo v delniško knjigo družbe vpisanih 4.376 imetnikov delnic (31. 12. 2022: 4.316 imetnikov). Delnice družbe so uvrščene v prvo borzno kotacijo Ljubljanske borze vrednostnih papirjev.

## 16.8.22 Kapitalske rezerve

### Gibanje kapitalskih rezerv

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| **Stanje 1. 1.** | **42.702.320** | **42.702.320** | **54.239.757** | **54.239.757** |
| **Stanje 31. 12.** | **42.702.320** | **42.702.320** | **54.239.757** | **54.239.757** |

## 16.8.23 Rezerve iz dobička

| | | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Zakonske in statutarne rezerve | 12.176.144 | 12.150.797 | 14.986.525 | 14.986.525 |
| Rezerve za lastne delnice | 24.938.709 | 24.938.709 | 24.938.709 | 24.938.709 |
| Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj | - | - | - | - |
| Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod | 1.225.068 | 11.225.068 | - | 10.000.000 |
| Druge rezerve iz dobička | 243.353.745 | 208.631.017 | 242.034.225 | 207.296.824 |
| **Skupaj** | **281.693.666** | **256.945.591** | **281.959.459** | **257.222.058** |

V letu 2023 je družba prerazporedila rezerve za izravnavo katastrofalnih škod v druge rezerve iz dobička v višini 10 milijonov EUR.

Rezerve iz dobička so namensko zadržani iz dobička iz predhodnih let predvsem za poravnavo morebitnih prihodnjih izgub. Skladno z ZGD-1 je uprava pri sprejetju letnega poročila za leto 2023 razporedila polovico čistega dobička v druge rezerve iz dobička v višini 24,7 milijona EUR (2022: 27,9 milijona EUR).

## 16.8.24 Lastne delnice

Družba je imela po stanju na dan 31. 12. 2023 v lasti 1.721.966 delnic (2022: 1.721.966) z oznako POSR (oziroma 10 % minus ena delnica) v vrednosti 24.938.709 EUR (2022: 24.938.709 EUR).

Lastne delnice predstavljajo odbitno postavko v kapitalu. Lastne delnice niso zastavljene.

## 16.8.25 Akumulirani drugi vseobsegajoči donos

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz finančnih naložb | -76.271.988 | -120.775.659 | -11.603.021 | -20.111.066 |
| Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz zavarovalnih pogodb | 46.400.360 | 74.431.742 | 2.089.191 | 7.248.755 |
| Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz pozavarovalnih pogodb | -194.443 | -887.877 | -431.371 | -1.586.865 |
| Druge rezerve | 1.870.419 | 2.093.462 | 178.886 | 152.447 |
| **Skupaj** | **-28.195.652** | **-45.138.332** | **-9.766.315** | **-14.296.729** |

Gibanje akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb je opisano v poglavju 16.6 Prehod na nove standarde MSRP 17 in MSRP 9 in v razkritju 16.8.16 Finančni prihodki/odhodki iz (po)zavarovalnih pogodb. Druge rezerve predstavljajo aktuarski dobički/izgube iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine ob upokojitvi. Gibanje je predstavljeno v poglavju 16.8.30 Druge rezervacije.

## 16.8.26 Poslovni izid obračunskega obdobja

Čisti konsolidiran poslovni izid za poslovno leto 2023 znaša 64,7 milijona EUR (2022: 46,9 milijona EUR).

Za poslovno leto 2023 je družba izkazala čisti dobiček, ki znaša 49,5 milijona EUR (2022: 61,4 milijona EUR).

### Čisti dobiček/izguba na delnico

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Čisti poslovni izid obračunskega obdobja | 64.657.171 | 46.923.441 | 49.474.802 | 61.350.951 |
| Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe | 64.464.804 | 46.696.181 | 0 | 0 |
| Tehtano povprečno število uveljavljajočih se delnic | 15.497.696 | 15.497.696 | 15.497.696 | 15.497.696 |
| **Čisti poslovni izid na delnico** | **4,16** | **3,01** | **-** | **-** |

Čisti poslovni izid na delnico za poslovno leto 2023 je na družbi znašal 3,19 EUR (2022: 3,96 EUR).

### Vseobsegajoči donos na delnico

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja | 81.804.162 | 1.242.147 | 54.005.839 | 50.213.481 |
| Vseobsegajoči donos lastnikov obvladujoče družbe | 81.614.473 | 1.023.481 | 0 | 0 |
| Tehtano povprečno število uveljavljajočih se delnic | 15.497.696 | 15.497.696 | 15.497.696 | 15.497.696 |
| **Vseobsegajoči donos na delnico** | **5,27** | **0,07** | **-** | **-** |

Vseobsegajoči donos na delnico za poslovno leto 2023 je na družbi znašal 3,48 EUR (2022: 3,24 EUR).

Pri izračunu tehtanega števila delnic je upoštevano letno povprečje, izračunano na podlagi mesečnih stanj števila rednih delnic in zmanjšano za število lastnih delnic. Tehtano povprečno število delnic, uveljavljajočih se v obračunskem obdobju, znaša 15.497.696 delnic in je enako kot leta 2022. Obvladujoča družba nima popravljalnih kapitalskih instrumentov, zato sta osnovni in popravljeni čisti poslovni izid na delnico enaka.

## 16.8.27 Zadržani poslovni izid

Stanje zadržanega poslovnega izida družbe na dan 31. 12. 2023 glede na 31. 12. 2022 se je povečalo za 8,6 milijona EUR (2022: povečanje za 26,4 milijona EUR).

Družba je v letu 2023 izplačala dividendo v višini 24.796.314 EUR (2022: 23.246.544 EUR). Bilančni dobiček za leto 2023 znaša 57,5 milijona EUR (2022: 41,8 milijona EUR).

### Izkaz bilančnega dobička/izgube

| Sava Re<br>v EUR | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Čisti poslovni izid poslovnega leta | 49.474.802,34 | 55.966.871,71 |
| Izid tekočega leta po veljavnih standardih | 49.474.802,34 | 55.966.871,71 |
| **Zadržani čisti poslovni izid** | **32.809.208,67** | **13.807.182,07** |
| Prenos preteklega leta | 16.994.304,32 | 13.807.182,07 |
| Vpliv prehoda na nove standarde | 15.814.904,35 | |
| Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta | -24.737.401,17 | -27.983.435,86 |
| **Bilančni dobiček, ki ga skupščina razporedi** | **57.546.609,84** | **41.790.617,92** |
| na delničarje | še ni objavljeno | 24.796.313,60 |
| za prenos v naslednje leto | 0 | 16.994.304,32 |

Razliko med prenesenim dobičkom iz prejšnjega leta ter skupnim zneskom zadržanega čistega poslovnega izida konec leta 2023 v višini 15.814.904,35 EUR predstavlja vpliv prehoda na nove računovodske standarde, in sicer se 6.031.074,26 EUR nanaša na vpliv prehoda zaradi vpeljave MSRP 17, 4.387.131,59 EUR zaradi vpeljave MSRP 9, 5.396.698,50 EUR pa predstavlja razliko med čistim poslovnim izidom leta 2022, ugotovljenim po starih standardih in čistim dobičkom leta 2022, ugotovljenim po novih standardih.

Skupina je v letu 2023 izkazala zmanjšanje zadržanega čistega poslovnega izida v višini 2.937.157 EUR v postavki drugo zaradi naknadnega izračuna dejanske obveznosti za plačilo davka iz naslova prehoda na nove računovodske standarde (53.217 EUR) in naknadno vključitvijo prehoda pozavarovalnih pogodb, ki se nanašajo na družbe v skupini s sedežem izven Slovenije (2.883.940 EUR).

Prevedbena rezerva se nanaša na tečajne razlike pri prevedbi oz. uskupinjevanju računovodskih izkazov odvisnih družb. V letu 2023 prevedbene razlike znašajo 3.049.094 EUR (2022: 3.256.083 EUR). Prevedbene razlike se večinoma nanašajo na spremembo vrednosti tečaja srbskega dinarja in makedonskega denarja ter v letu 2022 hrvaške kune.

## 16.8.28 Kapital neobvladujočih deležev

### Kapital neobvladujočih deležev

| | Zavarovalna skupina Sava | |
|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Sava osiguruvanje (MKD) | 442.431 | 462.173 |
| Sava Station | 8.742 | 1.670 |
| TBS Team 24 | 138.181 | 68.708 |
| Vita S Holding (MKD) | 261.417 | 0 |
| **Skupaj** | **850.771** | **532.551** |

## 16.8.29 Podrejene obveznosti

Obvladujoča družba je oktobra 2019 izdala podrejeno obveznico z dospelostjo leta 2039 in ISIN-kodo XS2063427574 ter z možnostjo prvega odpoklica dne 7. 11. 2029.

Skupna velikost izdaje je 75,0 milijona EUR. Do prvega odpoklica obveznice je letna obrestna mera nespremenljiva in znaša 3,75 %, kupon pa je plačljiv letno. Če izdajatelj ne izkoristi možnosti predčasnega odpoklica, je letna obrestna mera po datumu prvega odpoklica 4,683-odstotni pribitek nad trimesečnim euriborjem, kupon pa se izplačuje četrtletno.

Obveznica je uvrščena v trgovanje na organizirani trg Luksemburške borze. Na dan 31. 12. 2023 je tržna cena obveznice znašala 77,717 % in tržna vrednost 58.702.709 EUR (31. 12. 2022: cena 74,499 % in tržna vrednost 56.290.346 EUR). Knjigovodska vrednost obveznice na dan 31. 12. 2023 je znašala 74.987.535 EUR (31. 12. 2022: 74.924.356 EUR).

Efektivna obrestna mera izdane obveznice (izračunana od prvega odpoklica) znaša 3,86 %.

| Sava Re<br>v EUR | 31. 12. 2022 | Povečanje | Zmanjšanja | 31. 12. 2023 |
|---|---|---|---|---|
| Podrejena obveznica | 74.924.356 | 2.875.679 | -2.812.500 | 74.987.535 |

V povečanje so vključene natečene obresti do konca leta 2023 ter stroški izdaje, ki se amortizirajo do zapadlosti. Zmanjšanje pa predstavlja izplačane obresti (kupon).

## 16.8.30 Druge rezervacije

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi | 4.660.639 | 4.244.938 | 270.203 | 266.392 |
| Rezervacije za jubilejne nagrade | 2.688.742 | 2.648.899 | 149.457 | 126.248 |
| Druge rezervacije | 724.874 | 1.079.617 | - | - |
| **Skupaj** | **8.074.255** | **7.973.454** | **419.660** | **392.640** |

### Gibanje rezervacij za odpravnino ob upokojitvi in jubilejne nagrade

| | 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 31. 12. 2022** | **4.244.938** | **2.648.899** | **6.893.837** | **266.392** | **126.248** | **392.640** |
| Stroški obresti (IPI) | 135.247 | 85.644 | **220.891** | 8.608 | 4.164 | **12.772** |
| Stroški tekočega službovanja (IPI) | 327.284 | 269.498 | **596.782** | 31.569 | 19.947 | **51.516** |
| Stroški preteklega službovanja (IPI) | 62.514 | 22.299 | **84.813** | - | - | **0** |
| Izplačila zaslužkov (-) | -300.920 | -295.900 | **-596.820** | -9.302 | -9.716 | **-19.018** |
| Aktuarske izgube (IPI) | 7.160 | -41.639 | **-34.479** | - | 8.813 | **8.813** |
| Aktuarske izgube (IFP) | 184.499 | - | **184.499** | -27.064 | - | **-27.064** |
| Povečanje prevzem odvisne družbe | - | - | **0** | - | - | **0** |
| Tečajne razlike | -83 | -59 | **-142** | - | - | **0** |
| **Stanje 31. 12. 2023** | **4.660.639** | **2.688.742** | **7.349.381** | **270.203** | **149.457** | **419.660** |

| | 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 31. 12. 2021** | **4.954.165** | **2.976.448** | **7.930.616** | **295.760** | **126.105** | **421.864** |
| Stroški obresti (IPI[137]) | 120.050 | 67.432 | **187.482** | -1.730 | -855 | **-2.585** |
| Stroški tekočega službovanja (IPI) | 303.743 | 255.154 | **558.897** | 28.266 | 15.495 | **43.761** |
| Stroški preteklega službovanja (IPI) | 3.736 | 19.867 | **23.603** | - | 14.064 | **14.064** |
| Izplačila zaslužkov (-) | -171.197 | -260.007 | **-431.204** | - | -11.835 | **-11.835** |
| Aktuarske izgube (IPI) | -4.650 | -409.871 | **-414.521** | - | -16.726 | **-16.726** |
| Aktuarske izgube (IFP[138]) | -960.947 | - | **-960.947** | -55.904 | - | **-55.904** |
| Tečajne razlike | 38 | -124 | **-86** | - | - | **0** |
| **Stanje 31. 12. 2022** | **4.244.938** | **2.648.899** | **6.893.837** | **266.392** | **126.248** | **392.640** |

Najpomembnejše predpostavke, uporabljene pri izračunih rezervacij za jubilejne nagrade in odpravnine ob upokojitvi: Za diskontiranje se uporabljajo krivulje obrestnih mer, ki jih za namen izračunavanja kapitalske ustreznosti objavlja EIOPA. Pri pričakovani rasti plač in jubilejnih nagradah se razen realne rasti, ki temelji na historičnih podatkih za posamezne družbe (Sava Re: 0,8 %), uporablja pričakovana dolgoročna inflacija 2,5 %. Za pričakovane stopnje predčasnih odhodov se uporabljajo po starostnih skupinah deljeni parametri, ki temeljijo na historičnih stopnjah odhodov vsake posamezne družbe (Sava Re: 3,1 % do 35 let, 3,9 % med 35. in 45. letom, 5,3 % nad 45. letom). Za pričakovano smrtnost se uporabljajo populacijske tablice smrtnosti glede na državo sedeža posamezne družbe.

137 Izkaz poslovnega izida ali krajše IPI.
138 Izkaz finančnega položaja ali krajše IFP.

Navajamo še analizo občutljivosti rezervacij za odpravnino ob upokojitvi ter rezervacij za jubilejne nagrade.

| Zavarovalna skupina Sava | Rezervacije za odpravnino ob upokojitvi | | Rezervacije za jubilejne nagrade | |
|---|---|---|---|---|
| Vpliv na višino rezervacij (v EUR) | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Znižanje diskontne obrestne mere za 1 % | 501.220 | 456.051 | 218.070 | 214.049 |
| Povečanje diskontne obrestne mere za 1 % | -424.964 | -387.196 | -190.105 | -186.735 |
| Znižanje realne rasti plač za 0,5 % | -222.041 | -196.066 | -85.735 | -85.090 |
| Povečanje realne rasti plač za 0,5 % | 238.993 | 210.276 | 90.870 | 89.990 |
| Znižanje fluktuacije za 10 % | 170.790 | 152.777 | 79.575 | 77.227 |
| Povečanje fluktuacije za 10 % | -160.718 | -144.684 | -75.777 | -73.859 |
| Zmanjšanje umrljivosti za 10 % | 33.696 | 30.399 | 11.570 | 11.564 |
| Povečanje umrljivosti za 10 % | -33.359 | -30.099 | -11.480 | -11.469 |

| Sava Re | Rezervacije za odpravnino ob upokojitvi | | Rezervacije za jubilejne nagrade | |
|---|---|---|---|---|
| Vpliv na višino rezervacij (v EUR) | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Znižanje diskontne obrestne mere za 1 % | 32.755 | 32.369 | 11.520 | 9.474 |
| Povečanje diskontne obrestne mere za 1 % | -27.872 | -27.498 | -10.083 | -8.314 |
| Znižanje realne rasti plač za 0,5 % | -14.808 | -14.738 | 0 | 0 |
| Povečanje realne rasti plač za 0,5 % | 16.160 | 16.032 | 0 | 0 |
| Znižanje fluktuacije za 10 % | 17.805 | 16.194 | 5.422 | 4.405 |
| Povečanje fluktuacije za 10 % | -16.461 | -15.037 | -5.113 | -4.168 |
| Zmanjšanje umrljivosti za 10 % | 2.192 | 2.137 | 351 | 290 |
| Povečanje umrljivosti za 10 % | -2.168 | -2.115 | -349 | -289 |

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | 31. 12. 2022 | Povečanje – oblikovanje | Poraba in sprostitev | Tečajne razlike | 31. 12. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Druge rezervacije | 1.079.617 | 144.103 | -498.766 | -80 | 724.874 |
| **Skupaj** | **1.079.617** | **144.103** | **-498.766** | **-80** | **724.874** |

| Zavarovalna skupina Sava v EUR | 31. 12. 2021 | Povečanje – oblikovanje | Poraba in sprostitev | Tečajne razlike | 31. 12. 2022 |
|---|---|---|---|---|---|
| Druge rezervacije | 982.884 | 407.978 | -310.088 | -1.157 | 1.079.617 |
| **Skupaj** | **982.884** | **407.978** | **-310.088** | **-1.157** | **1.079.617** |

Med drugimi rezervacijami so izkazane rezervacije za škodni sklad.

## 16.8.31 Druge finančne obveznosti

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Druge finančne obveznosti | 737.085 | 548.576 | - | - |

Druge finančne obveznosti se nanašajo na obveznosti iz naslova kredita v odvisni družbi v Srbiji z zapadlostjo do enega leta.

## 16.8.32 Obveznosti za davek od dohodka

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Obveznosti za davek | 9.930.830 | 1.554.992 | 6.319.991 | 45.414 |

Obveznosti za davek od dohodka, ki so obračunane skladno z davčno zakonodajo ob koncu poslovnega leta, družbe poravnajo v zakonsko predpisanem roku, ki je krajši od enega leta.

## 16.8.33 Druge obveznosti

### Druge obveznosti po ročnosti

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Ostale obveznosti | 30.896.035 | 23.044.216 | 2.898.366 | 2.266.787 |
| Kratkoročne rezervacije (PČR) | 12.873.471 | 10.598.356 | 1.951.655 | 1.888.906 |
| **Druge obveznosti** | **43.769.505** | **33.642.572** | **4.850.021** | **4.155.693** |

Med druge obveznosti so uvrščene obveznosti, ki jih družbe poravnajo v okviru poslovnega leta, tako da so vse tovrstne obveznosti razvrščene v obveznosti z rokom zapadlosti do enega leta.

Ostale obveznosti in kratkoročne rezervacije niso zavarovane.

### Ostale obveznosti

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Kratkoročne obveznosti do zaposlenih | 4.530.558 | 4.107.379 | 685.475 | 637.853 |
| Ostale druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov zunaj MSRP 17 | 11.405.144 | 10.376.366 | 0 | 252.356 |
| Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev | 14.620.197 | 8.533.190 | 1.900.391 | 1.370.173 |
| Ostale druge kratkoročne obveznosti | 340.136 | 27.281 | 312.500 | 6.405 |
| **Skupaj** | **30.896.035** | **23.044.216** | **2.898.365** | **2.266.788** |

Ostale druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov zunaj MSRP 17 se v večji meri nanašajo na obveznosti do zavarovalnih posrednikov za obračunano provizijo.

Ostale druge kratkoročne obveznosti se nanašajo na obveznosti iz poravnave finančnih naložb.

### Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Vnaprej vračunani stroški in odhodki do družb v skupini | 87.433 | 3.610 | - | - |
| Vnaprej vračunani stroški in odhodki do ostalih družb | 9.448.306 | 8.153.827 | 1.569.772 | 1.586.407 |
| Druge pasivne časovne razmejitve | 3.337.732 | 2.440.919 | 381.884 | 302.499 |
| **Skupaj** | **12.873.471** | **10.598.356** | **1.951.655** | **1.888.906** |

Med kratkoročnimi rezervacijami so izkazani vnaprej vračunani stroški neizkoriščenih dopustov in odpravnin zaposlenih.

Druge pasivne časovne razmejitve se nanašajo v večini na rezervacije za nagrade zaposlenim ter odstotek premije, ki se na podlagi Zakona o zavarovalništvu v Črni gori nameni kot plačilo v preventivni sklad za preprečitev nastanka zavarovalnega primera.

## Gibanje kratkoročnih rezervacij

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | 31. 12. 2022 | Povečanje – oblikovanje | Poraba – črpanje | Tečajne razlike | 31. 12. 2023 |
|---|---|---|---|---|---|
| Kratkoročno vnaprej vračunani stroški | 8.157.437 | 33.961.425 | -32.582.797 | -326 | 9.535.739 |
| Druge pasivne časovne razmejitve | 2.440.920 | 3.039.028 | -2.141.058 | -1.158 | 3.337.732 |
| **Skupaj** | **10.598.357** | **37.000.453** | **-34.723.855** | **-1.484** | **12.873.471** |

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | 31. 12. 2021 | Povečanje – oblikovanje | Poraba – črpanje | Sprostitev | Tečajne razlike | 31. 12. 2022 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Kratkoročno vnaprej vračunani stroški | 7.585.339 | 28.386.811 | -27.790.521 | -23.913 | -279 | 8.157.437 |
| Druge pasivne časovne razmejitve | 3.568.468 | 2.589.947 | -3.717.503 | 0 | 8 | 2.440.920 |
| **Skupaj** | **11.153.807** | **30.976.758** | **-31.508.024** | **-23.913** | **-271** | **10.598.356** |

| Sava Re<br>v EUR | 31. 12. 2022 | Povečanje – oblikovanje | Poraba – črpanje | 31. 12. 2023 |
|---|---|---|---|---|
| Kratkoročno vnaprej vračunani stroški | 1.586.407 | 1.874.080 | -1.890.715 | 1.569.772 |
| Druge pasivne časovne razmejitve | 302.499 | 79.385 | 0 | 381.884 |
| **Skupaj** | **1.888.906** | **1.953.465** | **-1.890.715** | **1.951.655** |

| Sava Re<br>v EUR | 31. 12. 2021 | Povečanje – oblikovanje | Poraba – črpanje | 31. 12. 2022 |
|---|---|---|---|---|
| Kratkoročno vnaprej vračunani stroški | 1.733.454 | 1.266.332 | -1.413.379 | 1.586.407 |
| Druge pasivne časovne razmejitve | 251.207 | 51.292 | 0 | 302.499 |
| **Skupaj** | **1.984.661** | **1.317.624** | **-1.413.379** | **1.888.906** |

## 16.8.34 Poštene vrednosti sredstev in obveznosti

### Finančna sredstva glede na raven hierarhije

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR<br>31. 12. 2023 | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost<br>Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | Skupaj poštena vrednost | Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti** | **1.936.229.467** | **1.746.868.840** | **117.886.785** | **71.473.842** | **1.936.229.467** | **0** |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida** | **660.082.422** | **569.956.001** | **18.652.579** | **71.473.842** | **660.082.422** | **0** |
| **Obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje** | **660.082.422** | **569.956.001** | **18.652.579** | **71.473.842** | **660.082.422** | **0** |
| Dolžniški instrumenti | 19.701.111 | 5.568.931 | 14.132.180 | 0 | 19.701.111 | 0 |
| Lastniški instrumenti | 569.153.261 | 564.387.070 | 4.520.399 | 245.792 | 569.153.261 | 0 |
| Naložbe v infrastrukturne sklade | 57.339.858 | 0 | 0 | 57.339.858 | 57.339.858 | 0 |
| Naložbe v nepremičninske sklade | 13.888.192 | 0 | 0 | 13.888.192 | 13.888.192 | 0 |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa** | **1.276.147.045** | **1.176.912.839** | **99.234.206** | **0** | **1.276.147.045** | **0** |
| Dolžniški instrumenti | 1.260.177.155 | 1.160.942.949 | 99.234.206 | 0 | 1.260.177.155 | 0 |
| Lastniški instrumenti | 15.969.890 | 15.969.890 | 0 | 0 | 15.969.890 | 0 |
| **Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti** | **76.303.166** | **39.689.221** | **8.640.004** | **26.896.788** | **75.226.013** | **-1.077.153** |
| **Naložbe, merjene po odplačni vrednosti** | **76.303.166** | **39.689.221** | **8.640.004** | **26.896.788** | **75.226.013** | **-1.077.153** |
| Dolžniški instrumenti (obveznice) | 49.932.856 | 39.689.221 | 8.640.004 | 0 | 48.329.225 | -1.603.631 |
| Depoziti in potrdila o vlogah | 25.616.171 | 0 | 0 | 26.105.652 | 26.105.652 | 489.481 |
| Dana posojila | 754.139 | 0 | 0 | 791.136 | 791.136 | 36.997 |

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR<br>31. 12. 2022 | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost<br>Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | Skupaj poštena vrednost | Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti** | **1.711.703.795** | **1.507.454.812** | **126.429.460** | **77.819.523** | **1.711.703.795** | **0** |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida** | **556.301.888** | **464.243.069** | **15.096.866** | **76.961.953** | **556.301.888** | **0** |
| **Obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje** | **556.301.888** | **464.243.069** | **15.096.866** | **76.961.953** | **556.301.888** | **0** |
| Dolžniški instrumenti | 20.729.025 | 5.590.271 | 8.787.606 | 6.351.148 | 20.729.025 | 0 |
| Lastniški instrumenti | 465.219.427 | 458.652.798 | 6.309.260 | 257.369 | 465.219.427 | 0 |
| Naložbe v infrastrukturne sklade | 53.856.375 | 0 | 0 | 53.856.375 | 53.856.375 | 0 |
| Naložbe v nepremičninske sklade | 16.497.061 | 0 | 0 | 16.497.061 | 16.497.061 | 0 |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa** | **1.155.401.907** | **1.043.211.743** | **111.332.594** | **857.570** | **1.155.401.907** | **0** |
| Dolžniški instrumenti | 1.140.474.230 | 1.028.284.066 | 111.332.594 | 857.570 | 1.140.474.230 | 0 |
| Lastniški instrumenti | 14.927.677 | 14.927.677 | 0 | 0 | 14.927.677 | 0 |
| **Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti** | **64.428.280** | **35.495.150** | **6.379.072** | **20.525.245** | **62.399.467** | **-2.028.813** |
| **Naložbe, merjene po odplačni vrednosti** | **64.428.280** | **35.495.150** | **6.379.072** | **20.525.245** | **62.399.467** | **-2.028.813** |
| Dolžniški instrumenti (obveznice) | 44.385.198 | 35.495.150 | 6.379.072 | 0 | 41.874.222 | -2.510.976 |
| Depoziti in potrdila o vlogah | 18.848.261 | 0 | 0 | 19.276.121 | 19.276.121 | 427.860 |
| Dana posojila | 1.194.821 | 0 | 0 | 1.249.124 | 1.249.124 | 54.303 |

| Sava Re<br>v EUR<br>31. 12. 2023 | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost<br>Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | Skupaj poštena vrednost | Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti** | **348.572.420** | **290.130.414** | **33.473.129** | **24.968.877** | **348.572.420** | **0** |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida** | **37.286.800** | **5.030.865** | **7.287.059** | **24.968.877** | **37.286.800** | **0** |
| **Obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje** | **37.286.800** | **5.030.865** | **7.287.059** | **24.968.877** | **37.286.800** | **0** |
| Dolžniški instrumenti | 4.320.636 | 0 | 4.320.636 | 0 | 4.320.636 | 0 |
| Lastniški instrumenti | 7.997.287 | 5.030.865 | 2.966.422 | 0 | 7.997.287 | 0 |
| Naložbe v infrastrukturne sklade | 21.084.448 | 0 | 0 | 21.084.448 | 21.084.448 | 0 |
| Naložbe v nepremičninske sklade | 3.884.428 | 0 | 0 | 3.884.428 | 3.884.428 | 0 |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa** | **311.285.620** | **285.099.550** | **26.186.070** | **0** | **311.285.620** | **0** |
| Dolžniški instrumenti | 311.285.620 | 285.099.550 | 26.186.070 | 0 | 311.285.620 | 0 |
| **Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti** | **5.811.776** | **2.167.835** | **0** | **3.785.768** | **5.953.603** | **141.827** |
| **Naložbe, merjene po odplačni vrednosti** | **5.811.776** | **2.167.835** | **0** | **3.785.768** | **5.953.603** | **141.827** |
| Dolžniški instrumenti (obveznice) | 2.075.525 | 2.167.835 | 0 | 0 | 2.167.835 | 92.311 |
| Depoziti in potrdila o vlogah | 1.021.347 | 0 | 0 | 1.041.806 | 1.041.806 | 20.458 |
| Dana posojila | 2.714.904 | 0 | 0 | 2.743.962 | 2.743.962 | 29.058 |

| Sava Re<br>v EUR<br>31. 12. 2022 | Knjigovodska vrednost | Poštena vrednost<br>Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 | Skupaj poštena vrednost | Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti** | **320.559.011** | **261.449.355** | **32.265.422** | **26.844.235** | **320.559.012** | **0** |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida** | **39.718.676** | **5.856.230** | **7.441.495** | **26.420.951** | **39.718.676** | **0** |
| **Obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje** | **39.718.676** | **5.856.230** | **7.441.495** | **26.420.951** | **39.718.676** | **0** |
| Dolžniški instrumenti | 5.276.003 | 0 | 2.283.137 | 2.992.866 | 5.276.003 | 0 |
| Lastniški instrumenti | 11.014.588 | 5.856.230 | 5.158.358 | 0 | 11.014.588 | 0 |
| Naložbe v infrastrukturne sklade | 18.843.871 | 0 | 0 | 18.843.871 | 18.843.871 | 0 |
| Naložbe v nepremičninske sklade | 4.584.214 | 0 | 0 | 4.584.214 | 4.584.214 | 0 |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa** | **280.840.335** | **255.593.125** | **24.823.927** | **423.283** | **280.840.335** | **0** |
| Dolžniški instrumenti | 280.840.335 | 255.593.125 | 24.823.927 | 423.283 | 280.840.335 | 0 |
| **Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti** | **3.871.964** | **2.216.867** | **0** | **1.840.393** | **4.057.260** | **185.296** |
| **Naložbe, merjene po odplačni vrednosti** | **3.871.964** | **2.216.867** | **0** | **1.840.393** | **4.057.260** | **185.296** |
| Dolžniški instrumenti (obveznice) | 2.075.272 | 2.216.867 | 0 | 0 | 2.216.867 | 141.595 |
| Dana posojila | 1.796.693 | 0 | 0 | 1.840.393 | 1.840.393 | 43.700 |

Velik delež portfelja dolžniških vrednostnih papirjev je na dan 31. 12. 2023 vrednoten po BID CBBT-ceni, ki predstavlja neprilagojeno kotirano ceno in tako izpolnjuje merila za razporeditev na 1. raven. Na to raven so razvrščeni tudi vzajemni skladi in kotirajoči lastniški vrednostni papirji, ki izpolnjujejo pogoje delujočega trga, ter dolžniški vrednostni papirji, vrednoteni po BID BVAL-ceni, ki izpolnjuje ustrezne pogoje kakovosti cene.

Naložbe, razporejene na prvo raven, so na dan 31. 12. 2023 predstavljale 88,8 % (31. 12. 2022: 87 %) vrednosti finančnih naložb, vrednotenih po 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 nelikividnost instrumenta. Na to raven so razvrščeni tudi lastniški vrednostni papirji, vrednoteni na podlagi borzne cene, ki izpolnjuje pogoje nedelujočega trga.

Na 3. raven skupina razvršča delnice vrednotene po nabavni vrednosti, dana posojila, vrednotena po odplačni vrednosti, in naložbe v alternativne sklade, kot so nepremičninski skladi, infrastrukturi skladi, skladi zasebnega dolga, skladi zasebnega kapitala in podobno. Tržne cene oziroma tržne vrednosti tovrstnih naložb niso na voljo, zato vrednotenje na podlagi razpoložljivih tržnih podatkov ni mogoče.

Skupina v 3. raven razvršča naložbe v alternativne sklade, kot so nepremičninski skladi, infrastrukturi skladi, skladi zasebnega dolga, skladi zasebnega kapitala in podobno. Alternativne sklade vrednotijo upravljavci skladov v obliki vrednosti enote premoženja (VEP) ali vrednosti vplačane naložbe, ki predstavlja najboljši približek poštene vrednosti. Vrednotenje je opravljeno na podlagi materialnih nejavnih informacij o naložbah v skladih. Skupina ima zelo omejen dostop in vpogled v vhodne podatke, ki jih uporabljajo upravljavci skladov, zato ne izvajamo lastnega vrednotenja in prav tako ni mogoče izvesti analize občutljivosti.

Upravljavci omenjenih skladov za vrednotenje naložb v skladih običajno uporabljajo metode, ki so skladne z mednarodnimi IPEV-standardi vrednotenja alternativnih naložb (Private Equity and Venture Capital Valuation), kot je diskontiranje denarnih tokov, in z metodo večkratnikov (multiples).

Metode vrednotenja so za prej navedene postavke opisane v sklopu računovodskih usmeritev. Za naložbene nepremičnine je metod[a] opisana v poglavju 16.4.12 Naložbene nepremičnine, za naložbe v odvisne in pridružene družbe v poglavju 16.4.13 Naložbe v odvisne in pridružene družbe, za finančne naložbe pa v poglavju 16.4.14 Finančne naložbe.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2023 v družbi znaša 10.007.145 EUR (2022: 9.997.159 EUR), v skupini pa 28.591.968 EUR (2022: 25.680.767). Naložbene nepremičnine družba in skupina izkazujeta na ravni 3.

### Gibanje finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti in uvrščenih v tretjo raven

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | Dolžniški instrumenti<br>31. 12. 2023 | Lastniški instrumenti<br>31. 12. 2023 | Naložbe v infrastrukturne sklade<br>31. 12. 2023 | Naložbe v nepremičninske sklade<br>31. 12. 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **Začetno stanje** | **7.208.718** | **257.367** | **53.856.375** | **16.497.061** |
| Tečajne razlike | 1 | 25 | 2 | -1 |
| Povečanje | 0 | 0 | 4.230.418 | 0 |
| Odtujitve | -587.952 | -11.600 | -2.004.341 | 0 |
| Zapadlost | -1.313.725 | 0 | 0 | 0 |
| Prevrednotenje na pošteno vrednost | 696.363 | 0 | 1.257.404 | -2.608.868 |
| Prerazporeditev v druge ravni (iz 3. v 2. ali 1.) | -6.003.405 | 0 | 0 | 0 |
| **Končno stanje** | **0** | **245.792** | **57.339.858** | **13.888.192** |
| Prihodki | 0 | 750 | 2.046.833 | 287.511 |
| Nerealizirani dobički/izgube | 23.483 | 0 | 1.567.201 | -2.192.884 |

| Sava Re<br>v EUR | Dolžniški instrumenti<br>31. 12. 2023 | Lastniški instrumenti<br>31. 12. 2023 | Naložbe v infrastrukturne sklade<br>31. 12. 2023 | Naložbe v nepremičninske sklade<br>31. 12. 2023 |
|---|---|---|---|---|
| **Začetno stanje** | **3.416.149** | **0** | **18.843.871** | **4.584.214** |
| Tečajne razlike | | | 1 | -1 |
| Povečanje | 0 | 0 | 2.567.159 | 0 |
| Zapadlost | -1.313.725 | 0 | -711.560 | 0 |
| Prevrednotenje na pošteno vrednost | 297.701 | 0 | 384.977 | -699.785 |
| Prerazporeditev v druge ravni (iz 3. v 2. ali 1.) | -2.400.124 | 0 | 0 | 0 |
| **Končno stanje** | **0** | **0** | **21.084.449** | **3.884.428** |
| Prihodki | 0 | 0 | 921.507 | 86.504 |
| Nerealizirani dobički/izgube | 0 | 0 | 606.629 | -699.785 |

## Prerazporeditev sredstev oziroma finančnih obveznosti med ravnmi

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR<br>31. 12. 2023 | Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 |
|---|---|---|---|
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida** | **768.164** | **4.303.737** | **-5.071.901** |
| Obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje | 768.164 | 4.303.737 | -5.071.901 |
| Dolžniški instrumenti | 195.614 | 4.876.287 | -5.071.901 |
| Dolžniški instrumenti, prerazporejeni iz ravni 2 v raven 1 | 195.614 | -195.614 | 0 |
| Dolžniški instrumenti, prerazporejeni iz ravni 3 v raven 2 | | 5.071.901 | -5.071.901 |
| Lastniški instrumenti | 572.550 | -572.550 | 0 |
| Lastniški instrumenti, prerazporejeni iz ravni 2 v raven 1 | 572.550 | -572.550 | 0 |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa** | **5.979.413** | **-5.047.910** | **-931.503** |
| Dolžniški instrumenti | 5.979.413 | -5.047.910 | -931.503 |
| Prerazporeditev iz ravni 1 v raven 2 | -2.526.398 | 2.526.398 | 0 |
| Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 1 | 8.505.811 | -8.505.811 | 0 |
| Prerazporeditev iz ravni 3 v raven 2 | 0 | 931.503 | -931.503 |

Skupina je s 1. 10. 2023 sprejela novo metodologijo glede razvrščanja poštene vrednosti naložb v ravni. Prikazani podatki so za primerjalno obdobje narejeni na podlagi nove metodologije. Razlike s predhodno in v letnem poročilu za leto 2022 prikazano razvrstitvijo izhajajo iz premika naložb v vrednosti 2,5 milijona EUR iz prve v drugo ravnjo, 9,3 milijona EUR premika iz druge v prvo raven in 6,0 milijona EUR premika naložb iz tretje v drugo raven.

| Sava Re<br>v EUR<br>31. 12. 2023 | Raven 1 | Raven 2 | Raven 3 |
|---|---|---|---|
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida** | **572.550** | **1.341.375** | **-1.913.925** |
| Obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje | 572.550 | 1.341.375 | -1.913.925 |
| Dolžniški instrumenti | 0 | 1.913.925 | -1.913.925 |
| Dolžniški instrumenti, prerazporejeni iz ravni 3 v raven 2 | 0 | 1.913.925 | -1.913.925 |
| Lastniški instrumenti | 572.550 | -572.550 | 0 |
| Lastniški instrumenti, prerazporejeni iz ravni 2 v raven 1 | 572.550 | -572.550 | 0 |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa** | **-118.777** | **604.976** | **-486.199** |
| Dolžniški instrumenti | -118.777 | 604.976 | -486.199 |
| Prerazporeditev iz ravni 1 v raven 2 | -118.777 | 118.777 | 0 |
| Prerazporeditev iz ravni 3 v raven 2 | 0 | 486.199 | -486.199 |

Družba je s 1. 10. 2023 sprejela novo metodologijo glede razvrščanja poštene vrednosti naložb v ravni. Prikazani podatki so za primerjalno obdobje narejeni na podlagi nove metodologije. Razlike s predhodno in v letnem poročilu za leto 2022 prikazano razvrstitvijo izhajajo iz premika naložb v vrednosti 0,1 milijona EUR iz prve ravni v drugo raven, 0,6 milijona EUR premika iz druge v prvo raven in 2,4 milijona EUR premika iz tretje v drugo raven.

## 16.8.35 Prihodki in odhodki iz zavarovalnih storitev

| Zavarovalna skupina Sava | 31. 12. 2023 | | | 31. 12. 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Premoženje | Življenje | Skupaj | Premoženje | Življenje | Skupaj |
| Prihodki iz zavarovalnih pogodb | -630.737.533 | -66.825.278 | **-697.562.811** | -547.182.815 | -61.804.978 | **-608.987.793** |
| Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem | 42.824.599 | 247.178 | **43.071.777** | 38.433.905 | 305.005 | **38.738.910** |
| Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb | 611.082.703 | 46.042.815 | **657.125.518** | 495.847.875 | 41.662.675 | **537.510.550** |
| Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja | -85.877.898 | -234.348 | **-86.112.246** | -43.159.652 | -175.432 | **-43.335.084** |

### 16.8.35.1 Prihodki iz zavarovalnih storitev (pogodbe, za katere ni bila uporabljena metoda PAA)

**Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje**

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)** | |
| **Zneski, vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:** | **107.140.544** |
| Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev | 59.831.277 |
| Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja | 9.989.677 |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb | 27.461.070 |
| Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejemke od premij) | 9.858.520 |
| Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj | 10.785.511 |
| **Skupaj** | **117.926.055** |
| **Zavarovalne pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop razporejanja premij** | **512.811.476** |
| **Zavarovalni prihodki** | **630.737.531** |

**Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje**

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)** | |
| **Zneski, vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:** | **96.720.351** |
| Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev | 58.325.598 |
| Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja | 9.827.462 |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb | 22.728.114 |
| Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejemke od premij) | 5.839.177 |
| Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj | 9.128.324 |
| **Skupaj** | **105.848.675** |
| **Zavarovalne pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop razporejanja premij** | **441.334.138** |
| **Zavarovalni prihodki** | **547.182.813** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)** | |
| **Zneski, vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:** | **57.267.502** |
| Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev | 35.847.950 |
| Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja | 4.468.442 |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb | 17.409.416 |
| Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejemke od premij) | -458.306 |
| Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj | 9.557.779 |
| **Skupaj** | **66.825.281** |
| **Zavarovalne pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop razporejanja premij** | |
| **Zavarovalni prihodki** | **66.825.281** |

## Sava Re 31. 12. 2023

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)** | |
| **Zneski, vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:** | **148.942.159** |
| Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev | 90.884.369 |
| Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja | 14.358.334 |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb | 43.583.041 |
| Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejemke od premij) | 116.415 |
| Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj | 8.889.287 |
| **Skupaj** | **157.831.445** |
| **Zavarovalne pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop razporejanja premij** | **9.972.681** |
| **Zavarovalni prihodki** | **167.804.126** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)** | |
| **Zneski, vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:** | **53.070.176** |
| Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev | 34.198.162 |
| Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja | 3.546.349 |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb | 15.719.413 |
| Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejemke od premij) | -393.748 |
| Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj | 8.734.799 |
| **Skupaj** | **61.804.975** |
| **Zavarovalne pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop razporejanja premij** | |
| **Zavarovalni prihodki** | **61.804.975** |

## Sava Re 31. 12. 2022

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)** | |
| **Zneski, vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:** | **136.062.288** |
| Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugih odhodki iz zavarovalnih storitev | 86.444.668 |
| Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja | 13.790.481 |
| Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb | 40.777.966 |
| Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejemke od premij) | -4.950.828 |
| Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj | 7.250.465 |
| **Skupaj** | **143.312.753** |
| **Zavarovalne pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop razporejanja premij** | **7.447.982** |
| **Zavarovalni prihodki** | **150.760.734** |

### 16.8.35.2 Odhodki iz zavarovalnih storitev

#### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

| v EUR | Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Zavarovalne pogodbe, merjene s PAA | Skupaj |
|---|---|---|---|
| **Odhodki iz škodnih zahtevkov** | **-76.067.916** | **-371.851.682** | **-447.919.598** |
| **Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb** | **-14.689.617** | **-148.473.487** | **-163.163.104** |
| Stroški pridobivanja zavarovanj | -10.785.511 | -80.522.287 | -91.307.798 |
| Izgube kočljivih pogodb | 303.334 | -2.814.659 | -2.511.325 |
| Administrativni stroški | -4.207.440 | -65.136.541 | -69.343.981 |
| **Zavarovalni odhodki** | **-90.757.533** | **-520.325.169** | **-611.082.702** |

#### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

| v EUR | Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj |
|---|---|---|
| **Odhodki iz škodnih zahtevkov** | **-17.554.556** | **-17.554.556** |
| **Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb** | **-28.488.257** | **-28.488.257** |
| Stroški pridobivanja zavarovanj | -9.557.779 | -9.557.779 |
| Izgube kočljivih pogodb | 424.984 | 424.984 |
| Administrativni stroški | -19.355.462 | -19.355.462 |
| **Zavarovalni odhodki** | **-46.042.813** | **-46.042.813** |

#### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

| v EUR | Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Zavarovalne pogodbe, merjene s PAA | Skupaj |
|---|---|---|---|
| **Odhodki iz škodnih zahtevkov** | **-62.918.772** | **-292.374.019** | **-355.292.791** |
| **Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb** | **-13.166.027** | **-127.389.059** | **-140.555.086** |
| Stroški pridobivanja zavarovanj | -9.128.324 | -70.883.140 | -80.011.464 |
| Izgube kočljivih pogodb | -61.844 | -2.061.085 | -2.122.929 |
| Administrativni stroški | -3.975.859 | -54.444.834 | -58.420.693 |
| **Zavarovalni odhodki** | **-76.084.799** | **-419.763.078** | **-495.847.877** |

#### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

| v EUR | Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Skupaj |
|---|---|---|
| **Odhodki iz škodnih zahtevkov** | **-13.016.982** | **-13.016.982** |
| **Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb** | **-28.645.689** | **-28.645.689** |
| Stroški pridobivanja zavarovanj | -8.734.799 | -8.734.799 |
| Izgube kočljivih pogodb | -2.046.810 | -2.046.810 |
| Administrativni stroški | -17.864.080 | -17.864.080 |
| **Zavarovalni odhodki** | **-41.662.671** | **-41.662.671** |

### Sava Re 31. 12. 2023

| v EUR | Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Zavarovalne pogodbe, merjene s PAA | Skupaj |
|---|---|---|---|
| **Odhodki iz škodnih zahtevkov** | **-114.069.334** | **-48.638.961** | **-162.708.295** |
| **Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb** | **-11.417.291** | **-365.332** | **-11.782.623** |
| Stroški pridobivanja zavarovanj | -8.889.287 | -182.343 | -9.071.629 |
| Izgube kočljivih pogodb | 245.208 | - | 245.208 |
| Administrativni stroški | -2.773.212 | -182.989 | -2.956.202 |
| **Zavarovalni odhodki** | **-125.486.624** | **-49.004.293** | **-174.490.918** |

### Sava Re 31. 12. 2022

| v EUR | Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA | Zavarovalne pogodbe, merjene s PAA | Skupaj |
|---|---|---|---|
| **Odhodki iz škodnih zahtevkov** | **-116.726.011** | **-6.123.817** | **-122.849.828** |
| **Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb** | **-9.447.821** | **-225.680** | **-9.673.501** |
| Stroški pridobivanja zavarovanj | -7.250.465 | -51.917 | -7.302.382 |
| Izgube kočljivih pogodb | 318.020 | - | 318.020 |
| Administrativni stroški | -2.515.376 | -173.764 | -2.689.139 |
| **Zavarovalni odhodki** | **-126.173.831** | **-6.349.498** | **-132.523.329** |

## 16.8.36 Prihodki in odhodki iz pozavarovalnih storitev

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Deleži pozavarovateljev od prihodkov iz zavarovalnih pogodb, od tega:** | **-42.824.599** |
| Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA) | -36.248.168 |
| Pogodbe, merjene po pristopu razporejanja premij (PAA) | -6.576.428 |
| **Deleži pozavarovateljev na škodah, od tega:** | **85.877.893** |
| Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA) | 77.909.179 |
| Pogodbe, merjene po pristopu razporejanja premij (PAA) | 7.968.712 |
| **Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb** | **43.053.294** |

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Deleži pozavarovateljev od prihodkov iz zavarovalnih pogodb, od tega:** | **-38.433.905** |
| Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA) | -34.344.981 |
| Pogodbe, merjene po pristopu razporejanja premij (PAA) | -4.088.926 |
| **Deleži pozavarovateljev na škodah, od tega:** | **43.159.658** |
| Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA) | 41.012.356 |
| Pogodbe, merjene po pristopu razporejanja premij (PAA) | 2.147.304 |
| **Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb** | **4.725.753** |

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Deleži pozavarovateljev od prihodkov iz zavarovalnih pogodb, od tega:** | **-247.179** |
| Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA) | -247.180 |
| **Deleži pozavarovateljev na škodah, od tega:** | **234.348** |
| Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA) | 234.349 |
| **Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb** | **-12.831** |

### Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Deleži pozavarovateljev od prihodkov iz zavarovalnih pogodb, od tega:** | **-305.005** |
| Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA) | -305.007 |
| **Deleži pozavarovateljev na škodah, od tega:** | **175.432** |
| Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA) | 175.431 |
| **Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb** | **-129.573** |

## Sava Re 31. 12. 2023

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Deleži pozavarovateljev od prihodkov iz zavarovalnih pogodb, od tega:** | **-30.235.703** |
| Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA) | -30.235.703 |
| **Deleži pozavarovateljev na škodah, od tega:** | **73.904.850** |
| Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA) | 73.904.850 |
| **Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb** | **43.669.147** |

## Sava Re 31. 12. 2022

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb, od tega:** | **-29.572.834** |
| Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA) | -29.572.834 |
| **Deleži pozavarovateljev na škodah, od tega:** | **39.440.417** |
| Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA) | 39.440.417 |
| **Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb** | **9.867.583** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb** | |
| Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju | -18.608.747 |
| Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja | -4.805.562 |
| Finančni prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida | -19.410.291 |
| **Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji** | **-42.824.600** |
| Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju | 89.494.581 |
| Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode | -3.656.185 |
| Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga | 39.496 |
| **Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb** | **85.877.892** |
| **Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb** | **43.053.292** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – premoženje

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb** | |
| Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju | -16.925.397 |
| Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja | -4.008.143 |
| Finančni prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida | -17.500.365 |
| **Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji** | **-38.433.905** |
| Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju | 44.864.842 |
| Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode | -1.660.252 |
| Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga | -44.935 |
| **Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb** | **43.159.655** |
| **Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb** | **4.725.750** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb** | |
| Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju | -138.846 |
| Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja | 4.148 |
| Finančni prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida | -112.479 |
| **Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji** | **-247.177** |
| Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju | 124.348 |
| Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode | 110.000 |
| **Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb** | **234.348** |
| **Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb** | **-12.829** |

## Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2022 – življenje

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb** | |
| Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju | -173.151 |
| Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja | -3.087 |
| Finančni prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida | -128.766 |
| **Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji** | **-305.004** |
| Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju | 147.432 |
| Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode | 27.999 |
| Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga | - |
| **Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb** | **175.431** |
| **Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb** | **-129.573** |

## Sava Re 31. 12. 2023

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb** | |
| Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju | -9.717.955 |
| Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja | -4.227.733 |
| Neto prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida | -16.290.016 |
| **Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji** | **-30.235.703** |
| Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju | 77.958.868 |
| Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode | -4.054.018 |
| **Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb** | **73.904.850** |
| **Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb** | **43.669.147** |

## Sava Re 31. 12. 2022

| v EUR | Skupaj |
|---|---|
| **Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb** | |
| Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju | -10.522.803 |
| Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja | -3.419.272 |
| Čisti prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida | -15.630.759 |
| **Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji** | **-29.572.834** |
| Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju | 40.069.392 |
| Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode | -628.975 |
| **Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb** | **39.440.417** |
| **Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb** | **9.867.583** |

## 16.8.37 Prihodki in odhodki od finančnih naložb

### Prihodki naložb po skupinah MSRP

### Prihodki naložb po skupinah MSRP za leto 2023

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | Prihodki od obresti | Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL | Dobički pri odtujitvah naložb FVTPL | Dobički pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP | Prihodki od dividend in deležev ostalih naložb | Pozitivne tečajne razlike | Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) | Ostali prihodki | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Naložbe, merjene po odplačni vrednosti** | **2.640.198** | **0** | **0** | **0** | **0** | **1.518.696** | **524.179** | **0** | **4.683.073** |
| Dolžniški instrumenti | 1.718.644 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30.787 | 15.999 | 0 | **1.765.430** |
| Denar in denarni ustrezniki | 119.718 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.452.543 | 0 | 0 | **1.572.261** |
| Depoziti in potrdila o vlogah | 738.694 | 0 | 0 | 0 | 0 | 35.366 | 484.259 | 0 | **1.258.319** |
| Posojila | 63.142 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23.921 | 0 | **87.063** |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida** | **809.053** | **106.098.756** | **487.591** | **0** | **434.362** | **977.080** | **5.194** | **2.340.151** | **111.152.187** |
| Obvezno merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje | 809.053 | 106.098.756 | 487.591 | 0 | 434.362 | 977.080 | 5.194 | 2.340.151 | **111.152.187** |
| Dolžniški instrumenti | 809.053 | 1.852.682 | 1.293 | 0 | 0 | 0 | 5.194 | 0 | **2.668.222** |
| Lastniški instrumenti | 0 | 104.246.074 | 486.298 | 0 | 434.362 | 977.080 | 0 | 0 | **106.143.814** |
| Naložbe v infrastrukturne sklade | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.046.833 | **2.046.833** |
| Naložbe v nepremičninske sklade | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 293.318 | **293.318** |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa** | **18.465.996** | **0** | **0** | **67.299** | **664.699** | **6.768.940** | **555.405** | **56.855** | **26.579.194** |
| Dolžniški instrumenti | 18.465.996 | 0 | 0 | 67.299 | 0 | 6.768.940 | 555.405 | 7.268 | **25.864.908** |
| Lastniški instrumenti | 0 | 0 | 0 | 0 | 664.699 | 0 | 0 | 49.577 | **714.276** |
| Ostale naložbe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 | **10** |
| **Naložbene nepremičnine** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **1.444.938** | **1.444.938** |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.444.938 | **1.444.938** |
| **Skupaj prihodki iz naložbenja** | **21.915.247** | **106.098.756** | **487.591** | **67.299** | **1.099.061** | **9.264.716** | **1.084.778** | **3.841.944** | **143.859.392** |

## Prihodki naložb po skupinah MSRP za leto 2022

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | Prihodki od obresti | Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL | Dobički pri odtujitvah naložb FVTPL | Dobički pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP | Prihodki od dividend in deležev ostalih naložb | Pozitivne tečajne razlike | Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) | Ostali prihodki | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Naložbe, merjene po odplačni vrednosti** | **2.050.389** | **0** | **0** | **0** | **0** | **2.135.335** | **437.580** | **0** | **4.623.304** |
| Dolžniški instrumenti | 1.660.574 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30.443 | 23.995 | 0 | **1.715.012** |
| Denar in denarni ustrezniki | 17.149 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.099.670 | 0 | 0 | **2.116.819** |
| Depoziti in potrdila o vlogah | 305.831 | 0 | 0 | 0 | 0 | 5.153 | 369.269 | 0 | **680.253** |
| Posojila | 66.835 | 0 | 0 | 0 | 0 | 69 | 44.316 | 0 | **111.220** |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida** | **1.001.716** | **80.421.855** | **624.295** | **0** | **1.164.434** | **1.655.395** | **2.940** | **2.163.885** | **87.034.520** |
| Obvezno merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje | 1.001.716 | 80.421.855 | 624.295 | 0 | 1.164.434 | 1.655.395 | 2.940 | 2.163.885 | **87.034.520** |
| Dolžniški instrumenti | 1.001.716 | -128.249 | 164.578 | 0 | 0 | 8.425 | 2.940 | 0 | **1.049.410** |
| Lastniški instrumenti | 0 | 80.388.284 | 459.717 | 0 | 1.164.434 | 1.646.970 | 0 | 45.469 | **83.704.874** |
| Naložbe v infrastrukturne sklade | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.925.727 | **1.925.727** |
| Naložbe v nepremičninske sklade | 0 | 161.820 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 192.688 | **354.508** |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa** | **13.789.533** | **0** | **0** | **1.307.558** | **152.871** | **12.474.113** | **973.087** | **191.230** | **28.888.392** |
| Dolžniški instrumenti | 13.789.533 | 0 | 0 | 1.307.558 | 0 | 12.474.113 | 973.087 | 147.791 | **28.692.082** |
| Lastniški instrumenti | 0 | 0 | 0 | 0 | 152.871 | 0 | 0 | 49.263 | **202.134** |
| Ostale naložbe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -5.824 | **-5.824** |
| **Naložbene nepremičnine** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **1.518.594** | **1.518.594** |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.518.594 | **1.518.594** |
| **Skupaj prihodki iz naložbenja** | **16.841.638** | **80.421.855** | **624.295** | **1.307.558** | **1.317.305** | **16.264.843** | **1.413.607** | **3.873.709** | **122.064.810** |

## Prihodki naložb po skupinah MSRP za leto 2023

| Sava Re<br>v EUR | Prihodki od obresti | Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL | Dobički pri odtujitvah naložb FVTPL | Dobički pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP | Prihodki od dividend in deležev ostalih naložb | Pozitivne tečajne razlike | Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) | Ostali prihodki | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Naložbe, merjene po odplačni vrednosti** | **279.456** | **0** | **0** | **0** | **0** | **1.413.257** | **18.130** | **0** | **1.710.843** |
| Dolžniški instrumenti | 102.760 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | **102.763** |
| Denar in denarni ustrezniki | 12.488 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.413.257 | 0 | 0 | **1.425.745** |
| Depoziti in potrdila o vlogah | 41.806 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.940 | 0 | **44.746** |
| Posojila | 122.402 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 15.188 | 0 | **137.590** |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida** | **230.222** | **3.903.887** | **9.388** | **0** | **217.967** | **672.816** | **0** | **1.008.011** | **6.042.291** |
| Obvezno merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje | 230.222 | 3.903.887 | 9.388 | 0 | 217.967 | 672.816 | 0 | 1.008.011 | **6.042.291** |
| Dolžniški instrumenti | 230.222 | 433.741 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **663.964** |
| Lastniški instrumenti | 0 | 3.470.146 | 9.388 | | 217.967 | 672.816 | 0 | 0 | **4.370.316** |
| Naložbe v infrastrukturne sklade | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 921.507 | **921.507** |
| Naložbe v nepremičninske sklade | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 86.504 | **86.504** |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa** | **4.455.595** | **0** | **0** | **12.456** | **0** | **6.521.397** | **71.790** | **0** | **11.061.238** |
| Dolžniški instrumenti | 4.455.595 | 0 | 0 | 12.456 | | 6.521.397 | 71.790 | 0 | **11.061.238** |
| **Naložbene nepremičnine** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **867.573** | **867.573** |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 867.573 | **867.573** |
| **Skupaj prihodki iz naložbenja** | **4.965.273** | **3.903.887** | **9.388** | **12.456** | **217.967** | **8.607.469** | **89.921** | **1.875.584** | **19.681.945** |

## Prihodki naložb po skupinah MSRP za leto 2022

| Sava Re<br>v EUR | Prihodki od obresti | Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL | Dobički pri odtujitvah naložb FVTPL | Dobički pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP | Prihodki od dividend in deležev ostalih naložb | Pozitivne tečajne razlike | Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) | Ostali prihodki | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Naložbe, merjene po odplačni vrednosti** | **252.454** | **0** | **0** | **0** | **0** | **1.882.163** | **57.206** | **0** | **2.191.824** |
| Dolžniški instrumenti | 134.215 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 19.374 | 0 | **153.589** |
| Denar in denarni ustrezniki | 12 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1.882.163 | 0 | 0 | **1.882.175** |
| Depoziti in potrdila o vlogah | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **0** |
| Posojila | 118.227 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 37.832 | 0 | **156.060** |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida** | **291.402** | **4.129.770** | **77.683** | **0** | **458.074** | **1.000.711** | **0** | **653.583** | **6.611.224** |
| Obvezno merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje | 291.402 | 4.129.770 | 77.683 | 0 | 458.074 | 1.000.711 | 0 | 653.583 | **6.611.224** |
| Dolžniški instrumenti | 291.402 | 222.031 | 54.611 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **568.044** |
| Lastniški instrumenti | 0 | 3.907.740 | 23.072 | | 458.074 | 1.000.711 | 0 | 0 | **5.389.597** |
| Naložbe v infrastrukturne sklade | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 602.302 | **602.302** |
| Naložbe v nepremičninske sklade | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 51.281 | **51.281** |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa** | **2.435.600** | **0** | **0** | **1.163.032** | **0** | **11.763.230** | **96.720** | **0** | **15.458.583** |
| Dolžniški instrumenti | 2.435.600 | | | 1.163.032 | | 11.763.230 | 96.720 | 0 | **15.458.583** |
| **Naložbene nepremičnine** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **829.030** | **829.030** |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 829.030 | **829.030** |
| **Skupaj prihodki iz naložbenja** | **2.979.457** | **4.129.770** | **77.683** | **1.163.032** | **458.074** | **14.646.105** | **153.926** | **1.482.613** | **25.090.661** |

## Odhodki naložb po skupinah MSRP

### Odhodki naložb po skupinah MSRP za leto 2023

Zavarovalna skupina Sava

| v EUR | Odhodki od obresti | Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL | Izgube pri odtujitvah naložb FVTPL | Izgube pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP | Negativne tečajne razlike | Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) | Ostalo | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Naložbe, merjene po odplačni vrednosti** | **767** | **0** | **0** | **0** | **3.259.089** | **582.666** | **5.590** | **3.848.112** |
| Dolžniški instrumenti | 0 | 0 | 0 | 0 | 41.720 | 24.860 | 880 | **67.460** |
| Denar in denarni ustrezniki | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.168.264 | 0 | 0 | **3.168.264** |
| Depoziti in potrdila o vlogah | 767 | 0 | 0 | 0 | 49.105 | 550.833 | 4.710 | **605.415** |
| Dana posojila | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 6.973 | 0 | **6.973** |
| **Naložbe, merjenje po pošteni vrednosti prek poslovnega izida** | **0** | **47.756.284** | **406.002** | **0** | **1.333.568** | **0** | **14.603** | **49.510.457** |
| Obvezno merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje | 0 | 47.756.284 | 406.002 | 0 | 1.333.568 | 0 | 14.603 | **49.510.457** |
| Dolžniški instrumenti | 0 | 387.857 | 16.669 | 0 | 0 | 0 | 0 | **404.526** |
| Lastniški instrumenti | 0 | 46.952.443 | 389.333 | 0 | 1.333.568 | 0 | 14.603 | **48.689.947** |
| Naložbe v nepremičninske sklade | 0 | 415.984 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **415.984** |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa** | **0** | **0** | **0** | **888.628** | **10.221.916** | **158.318** | **128.471** | **11.397.333** |
| Dolžniški instrumenti | 0 | 0 | 0 | 888.628 | 10.221.916 | 158.318 | 18.394 | 11.287.256 |
| Ostale naložbe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 110.077 | **110.077** |
| **Terjatve** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **136.182** | **136.182** |
| Ostale naložbe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 136.182 | **136.182** |
| **Naložbene nepremičnine** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **542.567** | **542.567** |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 542.567 | **542.567** |
| **Skupaj odhodki iz naložbenja** | **767** | **47.756.284** | **406.002** | **888.628** | **14.814.573** | **740.984** | **827.413** | **65.434.651** |

## Odhodki naložb po skupinah MSRP za leto 2022

Zavarovalna skupina Sava

| v EUR | Odhodki od obresti | Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL | Izgube pri odtujitvah naložb FVTPL | Izgube pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP | Negativne tečajne razlike | Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) | Ostalo | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Naložbe, merjene po odplačni vrednosti** | **187.526** | **0** | **0** | **0** | **2.586.018** | **501.356** | **2.356.989** | **5.631.889** |
| Dolžniški instrumenti | 0 | 0 | 0 | 0 | 14.804 | 33.280 | 2.353.629 | **2.401.713** |
| Denar in denarni ustrezniki | 174.572 | 0 | 0 | 0 | 2.544.928 | 0 | 0 | **2.719.500** |
| Depoziti in potrdila o vlogah | 12.954 | 0 | 0 | 0 | 1.193 | 413.401 | 3.360 | **430.908** |
| Dana posojila | 0 | 0 | 0 | 0 | 25.093 | 54.675 | 0 | **79.768** |
| **Naložbe, merjenje po pošteni vrednosti prek poslovnega izida** | **0** | **153.270.544** | **966.247** | **0** | **1.184.095** | **0** | **1.845** | **155.422.731** |
| Obvezno merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje | 0 | 153.270.544 | 966.247 | 0 | 1.184.095 | 0 | 1.845 | **155.422.731** |
| Dolžniški instrumenti | 0 | 6.430.158 | 150.594 | 0 | 6.548 | 0 | 0 | **6.587.300** |
| Lastniški instrumenti | 0 | 146.838.256 | 815.653 | 0 | 1.177.547 | 0 | 1.845 | **148.833.301** |
| Naložbe v nepremičninske sklade | 0 | 2.130 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | **2.130** |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa** | **0** | **0** | **0** | **1.736.948** | **11.217.701** | **561.270** | **155.258** | **13.671.177** |
| Dolžniški instrumenti | 0 | 0 | 0 | 1.736.948 | 11.217.701 | 561.270 | 41.279 | 13.557.198 |
| Ostale naložbe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 113.979 | **113.979** |
| **Naložbene nepremičnine** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **521.894** | **521.894** |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 521.894 | **521.894** |
| **Skupaj odhodki iz naložbenja** | **187.526** | **153.270.544** | **966.247** | **1.736.948** | **14.987.814** | **1.062.626** | **3.035.986** | **175.247.691** |

## Odhodki naložb po skupinah MSRP za leto 2023

| Sava Re<br>v EUR | Odhodki od obresti | Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL | Izgube pri odtujitvah naložb FVTPL | Izgube pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP | Negativne tečajne razlike | Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) | Ostalo | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Naložbe, merjene po odplačni vrednosti** | **0** | **0** | **0** | **0** | **3.124.503** | **23.954** | **0** | **3.148.457** |
| Dolžniški instrumenti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10 | 0 | **10** |
| Denar in denarni ustrezniki | 0 | 0 | 0 | 0 | 3.124.503 | 0 | 0 | **3.124.503** |
| Depoziti in potrdila o vlogah | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 23.399 | 0 | **23.399** |
| Dana posojila | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 545 | 0 | **545** |
| **Naložbe, merjenje po pošteni vrednosti prek poslovnega izida** | **0** | **2.692.105** | **158.893** | **0** | **919.266** | **0** | **0** | **3.770.264** |
| Obvezno merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje | 0 | 2.692.105 | 158.893 | 0 | 919.266 | 0 | 0 | **3.770.264** |
| Dolžniški instrumenti | 0 | 78.616 | 15.456 | 0 | 0 | 0 | 0 | **94.072** |
| Lastniški instrumenti | 0 | 2.613.489 | 143.437 | 0 | 919.266 | 0 | 0 | **3.676.192** |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa** | **0** | **0** | **0** | **132.904** | **10.047.293** | **11.541** | **6.905** | **10.198.643** |
| Dolžniški instrumenti | 0 | 0 | 0 | 132.904 | 10.047.293 | 11.541 | 6.905 | 10.198.643 |
| **Naložbene nepremičnine** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **220.196** | **220.196** |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 220.196 | **220.196** |
| **Skupaj odhodki iz naložbenja** | **0** | **2.692.105** | **158.893** | **132.904** | **14.091.062** | **35.495** | **227.101** | **17.337.560** |

## Odhodki naložb po skupinah MSRP za leto 2022

| Sava Re<br>v EUR | Odhodki od obresti | Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL | Izgube pri odtujitvah naložb FVTPL | Izgube pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP | Negativne tečajne razlike | Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) | Ostalo | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Naložbe, merjene po odplačni vrednosti** | **31.738** | **0** | **0** | **0** | **2.299.036** | **34.609** | **0** | **2.365.383** |
| Dolžniški instrumenti | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2.496 | 0 | **2.496** |
| Denar in denarni ustrezniki | 31.738 | 0 | 0 | 0 | 2.299.036 | 0 | 0 | **2.330.774** |
| Dana posojila | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 32.113 | 0 | **32.113** |
| **Naložbe, merjenje po pošteni vrednosti prek poslovnega izida** | **0** | **7.232.854** | **69.230** | **0** | **753.139** | **0** | **0** | **8.055.223** |
| Obvezno merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje | 0 | 7.232.854 | 69.230 | 0 | 753.139 | 0 | 0 | **8.055.223** |
| Dolžniški instrumenti | 0 | 1.619.214 | 14.909 | 0 | 0 | 0 | 0 | **1.634.123** |
| Lastniški instrumenti | 0 | 5.613.640 | 54.321 | 0 | 753.139 | 0 | 0 | **6.421.101** |
| **Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa** | **0** | **0** | **0** | **965.345** | **10.167.440** | **97.494** | **2.115** | **11.232.394** |
| Dolžniški instrumenti | | | | 965.345 | 10.167.440 | 97.494 | 2.115 | 11.232.394 |
| **Naložbene nepremičnine** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **0** | **197.962** | **197.962** |
| Naložbene nepremičnine | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 197.962 | **197.962** |
| **Skupaj odhodki iz naložbenja** | **31.738** | **7.232.854** | **69.230** | **965.345** | **13.219.615** | **132.103** | **200.077** | **21.850.963** |

**Prihodki in odhodki naložb glede na vir sredstev**

Skupina ločeno vodi prihodke in odhodke od naložb glede na vire sredstev, tj. ločeno za naložbe lastnih virov, naložbe registrov premoženjskih zavarovanj in naložbe registrov življenjskih zavarovanj. Naložbe lastnih virov pokrivajo kapital skupine, naložbe registrov premoženjskih zavarovanj pokrivajo obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb iz premoženjskih zavarovanj, naložbe registrov življenjskih zavarovanj pa obveznosti iz zavarovalnih pogodb iz življenjskih zavarovanj.

## Prihodki od naložb – premoženjska zavarovanja

| Kritno premoženje | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Prihodki od obresti | 8.393.085 | 5.715.377 | 4.091.965 | 2.607.145 |
| Sprememba poštene vrednosti | 8.083.070 | 8.956.377 | 3.828.337 | 3.944.088 |
| Dobički pri odtujitvah naložb | 42.381 | 1.385.397 | 21.844 | 1.218.385 |
| Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe | 377.731 | 624.515 | 197.197 | 442.578 |
| Pozitivne tečajne razlike | 9.092.627 | 15.787.403 | 8.605.716 | 14.644.119 |
| Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) | 569.613 | 372.522 | 84.298 | 64.565 |
| Ostali prihodki | 3.662.301 | 3.544.010 | 1.865.515 | 1.472.242 |
| **Skupaj prihodki od naložb kritnega premoženja** | **30.220.808** | **36.385.601** | **18.694.872** | **24.393.121** |
| **Lastni viri** | **2023** | **2022** | **2023** | **2022** |
| Prihodki od obresti | 2.469.129 | 728.762 | 873.308 | 372.312 |
| Sprememba poštene vrednosti | 362.758 | 384.637 | 75.550 | 185.683 |
| Dobički pri odtujitvah naložb | 10.798 | 61.486 | 0 | 22.330 |
| Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe | 21.520 | 15.497 | 20.770 | 15.497 |
| Pozitivne tečajne razlike | 1.813 | 3.577 | 1.754 | 1.986 |
| Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) | 73.818 | 151.603 | 5.622 | 89.361 |
| Ostali prihodki | 119.970 | 83.101 | 10.069 | 10.372 |
| **Skupaj prihodki od naložb lastnih virov** | **3.059.806** | **1.428.663** | **987.073** | **697.540** |
| **Skupaj prihodki od naložb – premoženjska zavarovanja** | **33.280.614** | **37.814.264** | **19.681.945** | **25.090.661** |

## Prihodki od naložb – življenjska zavarovanja

| Kritno življenje | Zavarovalna skupina Sava | |
|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 |
| Prihodki od obresti | 8.917.868 | 9.174.166 |
| Sprememba poštene vrednosti | 97.489.188 | 70.728.654 |
| Dobički pri odtujitvah naložb | 466.971 | 441.209 |
| Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe | 699.810 | 675.691 |
| Pozitivne tečajne razlike | 111.507 | 424.328 |
| Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) | 349.494 | 801.947 |
| Ostali prihodki | 59.673 | 106.127 |
| **Skupaj prihodki od naložb kritnega življenja** | **108.094.511** | **82.352.122** |
| **Lastni viri** | **2023** | **2022** |
| Prihodki od obresti | 2.135.165 | 1.223.333 |
| Sprememba poštene vrednosti | 163.740 | 352.187 |
| Dobički pri odtujitvah naložb | 34.740 | 43.761 |
| Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe | 0 | 1.602 |
| Pozitivne tečajne razlike | 58.769 | 49.535 |
| Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) | 91.853 | 87.535 |
| Ostali prihodki | 0 | 140.471 |
| **Skupaj prihodki od naložb lastnih virov** | **2.484.267** | **1.898.424** |
| **Skupaj prihodki od naložb – življenjska zavarovanja** | **110.578.778** | **84.250.546** |

## Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti – premoženjska zavarovanja

| Kritno premoženje | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Odhodki za obresti | 767 | 78.340 | 0 | 5.012 |
| Sprememba poštene vrednosti | 5.740.499 | 15.437.933 | 2.665.061 | 6.835.627 |
| Izgube pri odtujitvah naložb | 469.967 | 1.271.573 | 276.341 | 1.026.523 |
| Negativne tečajne razlike | 14.589.799 | 14.547.581 | 14.089.188 | 13.217.805 |
| Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) | 522.246 | 553.991 | 31.242 | 66.866 |
| Ostalo | 549.575 | 471.861 | 222.052 | 195.388 |
| **Skupaj odhodki od naložb kritnega premoženja** | **21.872.853** | **32.361.279** | **17.283.884** | **21.347.221** |
| **Lastni viri** | **2023** | **2022** | **2023** | **2022** |
| Odhodki za obresti | 0 | 41.765 | 0 | 26.726 |
| Sprememba poštene vrednosti | 79.524 | 1.478.385 | 27.044 | 397.227 |
| Izgube pri odtujitvah naložb | 16.315 | 87.220 | 15.456 | 8.052 |
| Negativne tečajne razlike | 2.039 | 4.275 | 1.875 | 1.811 |
| Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) | 37.295 | 113.946 | 4.253 | 65.237 |
| Ostalo | 13.112 | 61.953 | 5.049 | 4.689 |
| **Skupaj odhodki od naložb lastnih virov** | **148.285** | **1.787.544** | **53.677** | **503.741** |
| **Skupaj odhodki od naložb – premoženjska zavarovanja** | **22.021.138** | **34.148.823** | **17.337.560** | **21.850.962** |

## Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti – življenjska zavarovanja

| Kritno življenje | Zavarovalna skupina Sava | |
|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 |
| Odhodki za obresti | 0 | 53.694 |
| Sprememba poštene vrednosti | 41.866.122 | 132.341.697 |
| Izgube pri odtujitvah naložb | 572.783 | 788.149 |
| Negativne tečajne razlike | 146.908 | 198.983 |
| Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) | 25.109 | 219.766 |
| Ostalo | 255.806 | 145.570 |
| **Skupaj odhodki od naložb kritnega življenja** | **42.866.728** | **133.747.859** |
| **Lastni viri** | **2023** | **2022** |
| Odhodki za obresti | 0 | 13.727 |
| Sprememba poštene vrednosti | 70.139 | 4.012.529 |
| Izgube pri odtujitvah naložb | 235.565 | 556.253 |
| Negativne tečajne razlike | 75.827 | 236.975 |
| Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) | 156.334 | 174.923 |
| Ostalo | 8.920 | 2.356.602 |
| **Skupaj odhodki od naložb lastnih virov** | **546.785** | **7.351.009** |
| **Skupaj odhodki od naložb – življenjska zavarovanja** | **43.413.513** | **141.098.868** |

## Donos naložb premoženjskih oziroma življenjskih zavarovanj

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Premoženjska zavarovanja | 11.259.476 | 3.665.441 | 2.344.384 | 3.239.699 |
| Življenjska zavarovanja | 67.165.265 | -56.848.322 | 0 | 0 |
| **Skupaj** | **78.424.741** | **-53.182.881** | **2.344.384** | **3.239.699** |

Donos naložb skupine za leto 2023 znaša 78,4 milijona EUR in vključuje tudi donos naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (t.i. Pogodbe z neposredno udeležbo).

Donos naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2023 znaša 56,0 milijona evrov (31. 12. 2022: -60,9 milijona EUR). Večji del donosa se nanaša na spremembo poštene vrednosti vzajemnih skladov naložbenih življenjskih zavarovanj (31. 12. 2023: 55,4 milijona EUR, 31. 12. 2022: -61,1 milijona EUR). Glavnina tega donosa ne vpliva na poslovni izid, saj so se skladno z evidentiranim donosom naložb evidentirali tudi finančni odhodki iz zavarovalnih pogodb naložbenih življenjskih zavarovanj.

Donos naložb skupine za leto 2023 brez tečajnih razlik in brez donosa naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje znaša 27,9 milijona EUR. Najpomembnejši del so obrestni prihodki, ki znašajo 21,9 milijona evrov in so predvsem posledica razmer na finančnih trgih, ki omogočajo investiranje po visokih obrestnih merah.

Donos naložb Sava Re za leto 2023 znaša 2,3 milijona EUR (2022: 3,2 milijona EUR). Na nižji donos v letu 2023 so vplivale predvsem negativne tečajne razlike. Ob izključitvi tečajnih razlik je donos za leto 2023 (7,8 milijona EUR) višji od donosa v letu 2022 (1,8 milijona EUR), kar je predvsem posledica višjih obrestnih prihodkov in pozitivnega prevrednotenja naložb vrednotenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

## 16.8.38 Obratovalni stroški

Skupina spremlja obratovalne stroške po naravnih vrstah. V primerjavi z letom 2022 so se ti stroški povečali za 11,9 % ali za 17,7 milijona EUR (2022: 8,4 milijona EUR).

V družbi so se obratovalni stroški povečali za 17,2 % ali za 2,8 milijona EUR (2022: -1,1 milijona EUR).

### Obratovalni stroški po naravnih vrstah

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije) | 84.253.993 | 78.674.766 | 34.982.281 | 44.149.728 |
| Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje | 11.645.260 | 9.274.469 | 671.812 | 543.794 |
| Stroški dela | 98.735.179 | 89.732.838 | 11.305.985 | 9.969.809 |
| – Plače zaposlenih | 74.381.931 | 65.912.267 | 8.807.034 | 7.727.933 |
| – Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja | 10.665.861 | 9.534.333 | 1.457.342 | 1.283.969 |
| – Drugi stroški dela | 13.687.387 | 14.286.238 | 1.041.610 | 957.907 |
| Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dej. Skupaj z dajatvami | 1.210.564 | 975.695 | 469.080 | 327.662 |
| Drugi obratovalni stroški | 55.806.322 | 49.671.531 | 6.321.946 | 5.173.291 |
| **Skupaj** | **251.651.318** | **228.329.299** | **53.751.104** | **60.164.284** |

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Pripisljivi stroški | 200.636.773 | 183.946.615 | 39.945.596 | 48.360.421 |
| Nepripisljivi stroški | 29.432.276 | 26.979.168 | 13.805.508 | 11.803.863 |
| Stroški nezavarovalnih družb | 21.582.269 | 17.403.516 | 0 | 0 |
| **Skupaj** | **251.651.318** | **228.329.299** | **53.751.104** | **60.164.284** |

V nadaljevanju prikazujemo vsebino večjih postavk, ki tvorijo druge obratovalne stroške, brez stroškov revizije.

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| **Drugi obratovalni stroški** | **54.951.844** | **48.824.840** | **6.051.684** | **4.975.130** |
| Stroški materiala | 1.952.616 | 1.579.458 | 66.464 | 59.664 |
| Stroški energije | 2.281.062 | 2.010.370 | 138.347 | 115.384 |
| Stroški najemnine | 4.704.807 | 3.838.023 | 1.083.886 | 902.154 |
| Povračila stroškov zaposlenim in stroški izobraževanja | 1.820.193 | 1.474.085 | 414.330 | 242.586 |
| Stroški drugih storitev | 15.741.976 | 13.242.214 | 891.023 | 681.841 |
| Stroški plačilnega prometa | 2.581.785 | 2.481.845 | 276.763 | 260.141 |
| Stroški intelektualnih in osebnih storitev | 12.931.395 | 11.053.127 | 2.253.531 | 1.987.393 |
| Zavarovalne premije | 489.718 | 420.146 | 171.571 | 162.757 |
| Stroški reklame, propagande in reprezentance | 7.735.539 | 8.669.014 | 214.010 | 169.877 |
| Rezervacije za pokojnine in druge rezervacije | 1.449.206 | 1.041.039 | 130.900 | 109.118 |
| Stroški donacij, sponzorski prispevki, članarine | 3.263.547 | 3.015.519 | 410.858 | 284.215 |
| **Skupaj** | **54.951.844** | **48.824.840** | **6.051.684** | **4.975.130** |

### Stroški, porabljeni za revizorja

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Revidiranje letnega poročila | 709.774 | 709.487 | 217.017 | 145.594 |
| Druge storitve dajanja zagotovil | 144.705 | 137.203 | 53.245 | 52.567 |
| **Skupaj** | **854.479** | **846.690** | **270.262** | **198.161** |

Strošek revidiranja letnega poročila vsebuje strošek revizije, ki ga je imela posamezna družba v skupini, pri družbi pa poleg revizije posamičnih izkazov vsebuje še strošek revizije konsolidiranih računovodskih izkazov Zavarovalne skupine Sava. Druge storitve dajanja zagotovil se nanašajo na revizijo poročil, ki jih družba in skupina pripravljata po zahtevah Solventnosti II in druga poročila, na katera daje revizor zagotovila (poročilo o povezanih osebah, skladnost ESEF poročanja, skladnost poročanja AZN, poročilo o prejemkih, potrditve izkazov za tuje regulatorje ipd).

## 16.8.39 Prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe

V letu 2023 je imela skupina prihodke iz deležev v dobičku pridruženih družb v višini 2.169.860 EUR (2022: 1.285.731 EUR).

V letu 2023 in 2022 ni bilo oslabitev dobrega imena.

V letu 2023 je imela družba 30,6 milijona EUR (2022: 51,9 milijona EUR) prihodkov iz dividend in deležev v dobičku. V letu 2023 ni bilo odhodkov iz oslabitev delnic odvisnih družb (2022: je bilo za 1,2 milijona EUR odhodkov iz oslabitev delnic odvisne družbe Sava osiguruvanje (MKD).

## 16.8.40 Drugi prihodki in odhodki

Med prihodke od drugih storitev se vključuje dobiček od prodaje osnovnih sredstev, izredni prihodki od obresti in prihodki od uporabe počitniških enot.

Prihodki iz poslovanja vključujejo predvsem prihodke iz asistenčnih storitev.

Med odhodki od drugih storitev v znesku so izkazani popravki in slabitve vrednosti drugih terjatev, neposredni poslovni odhodki iz naložbenih nepremičnin, odhodki iz slabitev opredmetenih osnovnih sredstev, ki niso namenjena neposrednemu izvajanju zavarovalne dejavnosti, ter drugi izredni odhodki.

### Drugi prihodki in odhodki

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Prejete kazni in odškodnine | 497.291 | 591.142 | 18.169 | 580 |
| Prevrednotovalni poslovni prihodki | 77.611 | 397.089 | 0 | 0 |
| Prihodki od drugih storitev | 4.772.343 | 4.800.360 | 489.410 | 592.836 |
| Prihodki iz poslovanja | 9.147.731 | 4.166.143 | 0 | 0 |
| Prihodki iz opravljenih zavarovalnih poslov zunaj MSRP 17 | 2.441.442 | 2.793.845 | 0 | 0 |
| **Drugi prihodki** | **16.936.418** | **12.748.579** | **507.579** | **593.416** |
| Čiste tečajne razlike | -4.743 | -457.016 | -4.997 | -457.013 |
| Prevrednotovalni poslovni odhodki | -119.356 | -119.319 | 0 | 0 |
| Odhodki od drugih storitev | -4.819.796 | -1.913.197 | -268.260 | -121.426 |
| Stroški družb, ki ne opravljajo zavarovalne dejavnosti | -21.582.269 | -17.403.516 | 0 | 0 |
| **Drugi odhodki** | **-26.526.164** | **-19.893.048** | **-273.257** | **-578.439** |
| **Čisti drugi prihodki in odhodki** | **-9.589.746** | **-7.144.469** | **234.322** | **14.977** |

## 16.8.41 Odhodek za davek

### Odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Odhodek za davek | 13.119.837 | 9.736.944 | 2.893.138 | 364.624 |
| Odhodek za odloženi davek | 1.836.345 | 1.841.660 | 1.221.269 | 2.216.322 |
| **Skupaj odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida** | **14.956.182** | **11.578.604** | **4.114.406** | **2.580.945** |

### Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu – postavke, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid

| Zavarovalna skupina Sava | 2023 | | | 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Pred davki | Davek | Po davkih | Pred davki | Davek | Po davkih |
| Drugi presežki iz prevrednotenja | -845.648 | 26.777 | -818.871 | -953.857 | -298.198 | -1.252.055 |
| **Skupaj** | **-845.648** | **26.777** | **-818.871** | **-953.857** | **-298.198** | **-1.252.055** |

| Sava Re | 2023 | | | 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Pred davki | Davek | Po davkih | Pred davki | Davek | Po davkih |
| Drugi presežki iz prevrednotenja | -27.063 | 624 | -26.439 | 55.903 | 0 | 55.903 |
| **Skupaj** | **-27.063** | **624** | **-26.439** | **55.903** | **0** | **55.903** |

## Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu – postavke, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid

| Zavarovalna skupina Sava | 2023 | | | 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Pred davki | Davek | Po davkih | Pred davki | Davek | Po davkih |
| Čisti dobički/izgube finančnih instrumentov FVTOCI | -50.080.928 | 7.282.958 | -42.797.970 | 160.519.724 | -28.666.296 | 131.853.428 |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb | 33.063.968 | -5.032.586 | 28.031.382 | -108.200.503 | 20.569.657 | -87.630.846 |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb | -1.378.743 | 685.098 | -693.645 | 5.079.988 | -2.479.747 | 2.600.241 |
| Realizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb FVOCI | -661.574 | - | -661.574 | 1.077.839 | - | 1.077.839 |
| **Drugi vseobsegajoči donos** | **-19.057.277** | **2.935.470** | **-16.121.807** | **58.477.048** | **-10.576.386** | **47.900.662** |

| Sava Re | 2023 | | | 2022 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| v EUR | Pred davki | Davek | Po davkih | Pred davki | Davek | Po davkih |
| Čisti dobički/izgube finančnih instrumentov FVTOCI | -9.832.360 | 1.444.764 | -8.387.596 | 25.259.425 | -4.799.291 | 20.460.134 |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovalnih pogodb | 3.038.396 | -1.096.411 | 1.941.985 | -7.194.951 | 3.118.767 | -4.076.184 |
| Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb | -1.304.240 | 148.746 | -1.155.494 | 4.949.438 | -857.926 | 4.091.512 |
| Realizirani čisti dobički/izgube finančnih naložb FVOCI | -120.448 | 0 | -120.448 | 0 | 0 | 0 |
| **Drugi vseobsegajoči donos** | **-8.218.652** | **497.099** | **-7.721.553** | **23.013.912** | **-2.538.450** | **20.475.462** |

## Uskladitev davčne stopnje

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Dobiček/izguba pred davkom | 79.613.353 | 58.502.045 | 53.589.208 | 63.931.896 |
| Davek od dobička ob uporabi zakonske stopnje (lokalno) | 21.521.834 | 22.441.898 | 10.181.950 | 12.147.060 |
| Prilagoditev na dejanske stopnje | -1.187.948 | -805.830 | 0 | 0 |
| Davčni učinek prihodkov, ki se izvzamejo iz davčne osnove | -6.333.947 | -10.474.264 | -5.878.076 | -9.955.777 |
| Davčni učinek odhodkov, ki so pri obračunu davčno nepriznani | 1.478.267 | -301.910 | 94.737 | -440.525 |
| Davčni učinek prihodkov, ki pri obračunu povečujejo davčno osnovo | 389.626 | 688.915 | 292.976 | 497.643 |
| Davčne olajšave | -3.104.414 | -807.470 | -1.798.449 | -620.846 |
| Prehodno nepripoznani odloženi davki | 322.597 | -1.005.105 | 0 | 0 |
| Drugo | 1.870.167 | 1.842.370 | 1.221.269 | 953.391 |
| **Skupaj davek od dohodka v izkazu poslovnega izida** | **14.956.182** | **11.578.604** | **4.114.406** | **2.580.945** |
| Efektivna davčna stopnja | 18,79 % | 19,79 % | 7,68 % | 4,04 % |

## 16.9 Pogojna sredstva in obveznosti

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Neuveljavljene regresne terjatve | 35.689.636 | 30.003.944 | - | - |
| Terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov | 37.960.300 | 37.960.300 | 10.038.000 | 10.038.000 |
| Druge potencialne terjatve | 1.870.961 | 1.891.582 | 225.565 | 244.026 |
| **Potencialne terjatve** | **75.520.897** | **69.855.826** | **10.263.565** | **10.282.026** |

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Dana poroštva | 11.446.639 | 12.398.533 | 3.106.691 | 4.372.752 |
| Tožbeni zahtevki | 0 | 60.908 | - | - |
| **Potencialne obveznosti** | **11.446.639** | **12.459.441** | **3.106.691** | **4.372.752** |

Skupina in družba za leti 2023 in 2022 izkazujeta potencialne terjatve v višini nominalne vrednosti izbrisanih podrejenih instrumentov, v zvezi s katerimi se nadaljujejo aktivnosti za zaščito interesov skupine in družbe. V decembru 2016 so bile vložene odškodninske tožbe proti bankam izdajateljicam podrejenih finančnih instrumentov, katerih imetnica je bila skupina in družba pred njihovim izbrisom.

Dana poroštva predstavljajo predvsem bančne garancije in potencialne obveznosti iz naslova vlaganj v alternativne sklade. Družba ob podpisu vpisnice, ki pomeni dano zavezo za prihodnje vplačilo sredstev v alternativni sklad, znesek dane zaveze izkaže kot pogojno obveznost, ki se nato ob vsakem vpoklicu zmanjša za znesek vpoklica.

## 16.10 Razkritja o poslovanju s povezanimi osebami

Skupina prikazuje ločena razkritja za naslednje skupine povezanih oseb:

- lastniki in z njimi povezana podjetja,
- ključno vodstveno osebje: uprava, nadzorni svet, revizijske komisije in komisije nadzornega sveta ter zaposleni, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe,
- odvisne družbe,
- pridružene družbe.

### Lastniki in z njimi povezana podjetja

Največji lastnik skupine sta Slovenski državni holding in Republika Slovenija s 31,6-odstotnim deležem. Končni lastnik Slovenskega državnega holdinga je Republika Slovenije.

**Zaslužki članov uprave za leto 2023**

| v EUR | Bruto plača – fiksni del | Bruto plača – variabilni del | Bonitete – zavarovanje | Bonitete – uporaba službenega vozila | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|
| Marko Jazbec | 217.800 | 62.816 | 421 | 3.862 | 284.899 |
| Polona Pirš Zupančič | 195.586 | 139.706 | 5.486 | 8.120 | 348.898 |
| Peter Skvarča | 194.850 | 53.460 | 5.426 | 3.842 | 257.578 |
| David Benedek | 153.235 | 0 | 2.726 | 5.596 | 161.557 |
| **Skupaj** | **761.471** | **255.982** | **14.059** | **21.419** | **1.052.931** |

**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** |

### Obveznosti do članov uprave iz bruto zaslužkov

| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|---|---|---|
| Marko Jazbec | 18.000 | 18.000 |
| Polona Pirš Zupančič | 16.200 | 14.850 |
| Peter Skvarča | 16.200 | 14.850 |
| David Benedek | 16.200 | |
| **Skupaj** | **66.600** | **47.700** |

Iz naslova zapadlih odloženih prejemkov iz leta 2021, 2020, 2019 in 2018 je bilo v letu 2023 članici uprave Poloni Pirš Zupančič izplačanih 86.246 EUR.

Na dan 31. 12. 2023 družba izkazuje obveznosti za morebitno izplačilo variabilnega dela zaslužkov članov uprave iz leta 2021 in 2022 ob izpolnitvi pogojev v višini 136.763 EUR.

Na dan 31. 12. 2023 družba ne izkazuje terjatev do članov uprave. Člani uprave nimajo zaslužkov iz opravljanja funkcij v odvisnih družbah. Pripadajo jim druge pravice iz pogodbe o zaposlitvi, in sicer regres za letni dopust v višini 1.800 EUR, odpravnina ob upokojitvi in vplačila za dodatno prostovoljno pokojninsko zavarovanje. Članom uprave jubilejne nagrade za delo v družbi za 10, 20 ali 30 let ne pripadajo.

## Zaslužki članov nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta za leto 2023

| v EUR | | Sejnine | Plačilo za opravljanje funkcije | Povračila stroškov in izobraževanja | Bonitete – zavarovanje | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Člani nadzornega sveta** | | | | | | |
| Davor Ivan Gjivoje, jr. | predsednik | 2.695 | 19.500 | 77.922 | 84 | 100.201 |
| Keith William Morris | namestnik predsednika | 2.695 | 14.300 | 6.679 | 84 | 23.758 |
| Klemen Babnik | član NS | 2.695 | 13.000 | 186 | 84 | 15.965 |
| Matej Gomboši | član NS | 2.695 | 13.000 | 2.353 | 84 | 18.132 |
| Gorazd Andrej Kunstek (do 12. 6. 2023) | član NS | 1.375 | 5.850 | 0 | 0 | 7.225 |
| Edita Rituper | članica NS | 2.695 | 13.000 | 0 | 84 | 15.779 |
| Blaž Garbajs (od 13. 6. 2023) | član | 1.320 | 7.150 | 0 | 84 | 8.554 |
| **Člani nadzornega sveta skupaj** | | **16.170** | **85.800** | **87.140** | **504** | **189.614** |
| **Člani revizijske komisije** | | | | | | |
| Matej Gomboši | predsednik | 1.980 | 4.875 | 2.161 | 0 | 9.016 |
| Gorazd Andrej Kunstek (do 12. 6. 2023) | član | 1.100 | 1.462 | 0 | 0 | 2.562 |
| Blaž Garbajs (od 13. 6. 2023) | član | 880 | 1.787 | 0 | 0 | 2.667 |
| Katarina Sitar Šuštar | zunanja članica | 0 | 7.725 | 179 | 0 | 7.904 |
| Dragan Martinović | zunanji član | 0 | 6.825 | 0 | 0 | 6.825 |
| **Člani revizijske komisije skupaj** | | **3.960** | **22.674** | **2.340** | **0** | **28.974** |
| **Člani komisije za imenovanja in prejemke** | | | | | | |
| Klemen Babnik | predsednik | 660 | 4.875 | 57 | 0 | 5.592 |
| Davor Ivan Gjivoje, jr. | član | 660 | 3.250 | 23.854 | 0 | 27.764 |
| Keith William Morris | član | 660 | 3.250 | 2.045 | 0 | 5.955 |
| Matej Gomboši | član | 660 | 3.250 | 720 | 0 | 4.630 |
| Gorazd Andrej Kunstek (do 12. 6. 2023) | nadomestni član | 440 | 1.462 | 0 | 0 | 1.902 |
| Edita Rituper (od 13. 6. 2023) | članica | 220 | 1.787 | 0 | 0 | 2.007 |
| Blaž Garbajs (od 14. 12. 2023) | član | 0 | 157 | 0 | 0 | 157 |
| **Člani komisije za imenovanja skupaj** | | **3.300** | **18.031** | **26.676** | **0** | **48.007** |
| **Člani komisije za tveganja** | | | | | | |
| Keith William Morris | predsednik | 1.320 | 4.875 | 4.089 | 0 | 10.284 |
| Davor Ivan Gjivoje, jr. | član | 1.320 | 3.250 | 47.707 | 0 | 52.277 |
| Slaven Mićković | zunanji član | 0 | 11.996 | 0 | 0 | 11.996 |
| Janez Komelj | zunanji član | 0 | 3.914 | 0 | 0 | 3.914 |
| **Člani komisije za tveganja skupaj** | | **2.640** | **24.035** | **51.796** | **0** | **78.471** |
| **Člani komisije za oceno sposobnosti in primernosti** | | | | | | |
| Keith William Morris | predsednik | 440 | 4.875 | 1.363 | 0 | 6.678 |
| Klemen Babnik | član | 440 | 3.250 | 38 | 0 | 3.728 |
| Rok Saje | zunanji član | 440 | 3.250 | 0 | 0 | 3.690 |
| Klara Hauko | zunanja članica | 440 | 3.250 | 0 | 0 | 3.690 |
| **Člani komisije za oceno sposobnosti in primernosti skupaj** | | **1.760** | **14.625** | **1.401** | **0** | **17.786** |

## Zaslužki članov nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta za leto 2022

| v EUR | | Sejnine | Plačilo za opravljanje funkcije | Povračila stroškov inizobraževanja | Bonitete – zavarovanje | Skupaj |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Člani nadzornega sveta** | | | | | | |
| Davor Ivan Gjivoje, jr. | predsednik | 2.915 | 19.500 | 38.248 | 81 | 60.744 |
| Keith William Morris | namestnik predsednika | 2.915 | 14.300 | 4.909 | 81 | 22.206 |
| Klemen Babnik | član | 2.915 | 13.000 | 47 | 81 | 16.043 |
| Matej Gomboši | član | 2.915 | 13.000 | 1.559 | 81 | 17.555 |
| Gorazd Andrej Kunstek | član | 2.915 | 13.000 | 244 | 81 | 16.240 |
| Edita Rituper | članica | 2.915 | 13.000 | 0 | 81 | 15.996 |
| **Člani nadzornega sveta skupaj** | | **17.490** | **85.800** | **45.007** | **488** | **148.785** |
| **Člani revizijske komisije** | | | | | | |
| Matej Gomboši | predsednik | 2.596 | 4.875 | 1.735 | 0 | 9.206 |
| Gorazd Andrej Kunstek | član | 2.596 | 3.250 | 271 | 0 | 6.117 |
| Katarina Sitar Šuštar | zunanja članica | 0 | 10.625 | 107 | 0 | 10.731 |
| Dragan Martinović | 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 inprejemke** | | | | | | |
| Klemen Babnik | predsednik | 1.100 | 4.875 | 22 | 0 | 5.997 |
| Davor Ivan Gjivoje, jr. | član | 1.100 | 3.250 | 25.258 | 0 | 29.608 |
| Keith William Morris | član | 1.100 | 3.250 | 2.316 | 0 | 6.666 |
| Matej Gomboši | član | 1.100 | 3.250 | 735 | 0 | 5.085 |
| Gorazd Andrej Kunstek | član | 1.100 | 3.250 | 115 | 0 | 4.465 |
| Edita Rituper | članica | 440 | 0 | 0 | 0 | 440 |
| **Člani komisije za imenovanja skupaj** | | **5.940** | **17.875** | **28.446** | **0** | **52.261** |
| **Člani komisije za tveganja** | | | | | | |
| Keith William Morris | predsednik | 1.540 | 4.875 | 3.242 | 0 | 9.657 |
| Davor Ivan Gjivoje, jr. | član | 1.540 | 3.250 | 25.258 | 0 | 30.048 |
| Janez Komelj | 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 inprimernosti** | | | | | | |
| 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** |

Na dan 31. 12. 2023 družba ne izkazuje terjatev do članov nadzornega sveta ter ni imela obveznosti do članov nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta iz bruto zaslužkov.

### Zaslužki zaposlenih, za katere ne velja tarifni del kolektivne pogodbe za leto 2023

| v EUR | Bruto plača – fiksni del | Bruto plača – variabilni del | Bonitete in drugi prejemki | Skupaj |
|---|---|---|---|---|
| Individualne pogodbe | 2.696.157 | 661.025 | 162.408 | 3.519.590 |

### 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 | 2.238.140 | 746.322 | 137.366 | 3.121.829 |

## Povprečna bruto plača v družbah v skupini

Povprečna bruto plača v družbah v skupini je izračunana kot količnik med seštevkom vseh stroškov bruto plač družb v skupini (postavka »stroški plač« iz izkaza poslovnega izida) in številom mesecev poslovanja skupine, dobljeni znesek pa se deli s skupnim povprečnim številom zaposlenih na podlagi delovnih ur, opravljenih v vseh družbah v skupini.

| Zavarovalna skupina Sava<br>v EUR | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Povprečna bruto plača | 2.998 | 2.768 |

## Odvisne družbe

### Naložbe in terjatve do družb v skupini

| Sava Re<br>v EUR | | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|---|---|---|---|
| Posojila, dana družbam v skupini | bruto | 2.341.628 | 1.030.575 |
| Druge kratkoročne terjatve | bruto | 75.017 | 51.397 |
| **Skupaj** | | **2.416.645** | **1.081.972** |

### Obveznosti do družb v skupini

| Sava Re<br>v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
|---|---|---|
| Druge kratkoročne obveznosti | 183.074 | 156.624 |

### Stanje in ročnost obveznosti do družb v skupini

| v EUR | Rok zapadlosti v plačilo | | | |
|---|---|---|---|---|
| 31. 12. 2023 | nad 5 let | od 1 do 5 | do 1 leto | Skupaj |
| Druge kratkoročne obveznosti | 0 | 0 | 183.074 | 183.074 |

| v EUR | Rok zapadlosti v plačilo | | | |
|---|---|---|---|---|
| 31. 12. 2022 | nad 5 let | od 1 do 5 | do 1 leto | Skupaj |
| Druge kratkoročne obveznosti | 0 | 0 | 156.624 | 156.624 |

### Prihodki in odhodki iz poslovanja z družbami v skupini

| Sava Re<br>v EUR | 2023 | 2022 |
|---|---|---|
| Prihodki iz zavarovalnih storitev | 63.774.722 | 57.960.701 |
| Odhodki iz zavarovalnih storitev | -92.996.538 | -62.205.842 |
| Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb | -1.073.693 | -832.641 |
| Ostali obratovalni stroški | -465.061 | -333.877 |
| Prihodki od dividend | 30.642.415 | 51.923.025 |
| Prihodki od obresti | 71.052 | 62.605 |
| **Skupaj** | **-47.103** | **46.573.972** |

## Pridružene družbe

V letu 2023 in 2022 ni beleženih materialnih prihodkov ali odhodkov iz poslovanja s pridruženimi družbami.

## Družbe v večinski državni lasti

Razkritja, ki se nanašajo na družbe v državni lasti, so pripravljena za družbe v državni lasti, ki so redno mesečno objavljene na spletnih straneh SDH – Seznam naložb.

### Terjatve do države in družb v večinski državni lasti

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Deleži v družbah | 2.543.434 | 3.418.761 | 2.543.434 | 3.418.761 |
| Dolžniški vrednostni papirji in posojila | 61.574.140 | 61.717.733 | 15.504.669 | 14.304.654 |
| Terjatve do zavarovalcev | 1.058.180 | 457.256 | 0 | 0 |
| **Skupaj** | **65.175.755** | **65.593.750** | **18.048.104** | **17.723.415** |

### Obveznosti do družb v večinski državni lasti

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| Obveznosti za deleže v zneskih škod | 3.070 | 0 | 0 | 0 |
| **Skupaj** | **3.070** | **0** | **0** | **0** |

### Prihodki in odhodki z družbami v večinski državni lasti

| | Zavarovalna skupina Sava | | Sava Re | |
|---|---|---|---|---|
| v EUR | 2023 | 2022 | 2023 | 2022 |
| Prihodki od dividend | 90.000 | 294.171 | 90.000 | 290.832 |
| Prihodki od obresti po efektivni obrestni meri | 1.186.857 | 1.350.977 | 254.769 | 261.117 |
| Drugi prihodki naložb | 3.962 | 702.964 | 3.835 | 36.832 |
| Drugi odhodki naložb | -72.572 | -473.200 | -72.218 | -473.200 |
| Obračunane kosmate zavarovalne premije | 6.230.252 | 12.173.456 | 0 | 0 |
| Obračunani kosmati zneski škod | -3.007.147 | -3.348.982 | 0 | 0 |
| **Skupaj** | **4.431.352** | **10.699.386** | **276.386** | **115.580** |

### Značilnosti danih posojil odvisnim družbam

| Sava Re<br>Posojilojemalec | Glavnica | Tip posojila | Ročnost | Obrestna mera |
|---|---|---|---|---|
| Sava pokojninska (SVN) | 1.500.000 | podrejeno | 28. 6. 2027 | 6,00 % |
| Sava osiguruvanje (MKD) | 1.300.000 | Navadno | 20. 10. 2038 | 4,31 % |
| **Skupaj** | **2.800.000** | | | |

# 17 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja

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

# PRILOGE
(nerevidirano)

## Aktivni odmori za osvežitev in regeneracijo

Gibanje je bistvo življenja. Organiziramo telesno vadbo in podpiramo športna druženja, da krepimo tako posameznike kot ekipe. Timski duh nas povezuje ter vodi k zmagam na igrišču in v službi.

# Priloga A – Slovar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna

**Adria regija**. Države jugovzhodne Evrope ob Jadranskem morju.

**CIR (angl. *Cost-to-Income Ratio*)**. Stroškovni količnik za odsek pokojnine in upravljanje premoženja. Količnik je izračunan kot razmerje med stroški in prihodki.

**CSM (angl. *Contractual Service Margin*)**. Pogodbena storitvena marža predstavlja oceno nezasluženega dobička skupin zavarovalnih pogodb, ki na vsako poročevalsko obdobje še ni prepoznan v izkazu poslovnega izida, ker se nanaša na prihodnje storitve.

**Čista pogodbena storitvena marža**. Pogodbena storitvena marža, znižana za pozavarovanje.

**Čisti poslovni izid na delnico**. Razmerje med čistim poslovnim izidom lastnikov obvladujoče družbe in tehtanim povprečnim številom uveljavljajočih se delnic (brez lastnih delnic). Družba in skupina nimata potencialnih popravljalnih navadnih delnic, zaradi česar je osnovni čisti poslovni izid na delnico enak popravljenemu.

**Dividendna donosnost**. Razmerje med vrednostjo dividende na delnico in drsečim povprečjem tečaja delnice v 12-mesečnem obdobju.

**Donos naložbenega portfelja**. Rezultat iz naložbenja in pripadajoči dobički/izgube povezanih družb. Iz izračuna so izključeni donosi življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovanci prevzemajo naložbeno tveganje, vplivi tečajnih razlik in stroški podrejenega dolga.

**Donosnost delnice**. Razmerje med ceno delnice v obdobju, vključno z dividendo, in ceno delnice ob koncu preteklega obdobja.

**Donosnost lastniškega kapitala**. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja v odstotku od povprečnega stanja kapitala v obdobju, brez akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa.

**Donosnost naložbenega portfelja**. Donos naložbenega portfelja glede na povprečno stanje naložbenega portfelja. Stanje naložbenega portfelja vključuje naslednje postavke izkaza finančnega položaja: naložbene nepremičnine, naložbe v povezane družbe, finančne naložbe brez finančnih naložb življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov, ter denar in denarne ustreznike brez denarja in denarnih ustreznikov življenjskih zavarovanj, vezanih na enote investicijskih skladov. Povprečno stanje je izračunano iz stanja naložbenega portfelja zadnjih petih četrtletij.

**ETF (angl. *Exchange Traded Fund*)**. Zaprti investicijski sklad.

**EURIBOR (angl. *Euro Interbank Offered Rate*)**. Evropska medbančna referenčna obrestna mera, ki predstavlja povprečno obrestno mero, po kateri si banke znotraj evroobmočja izposojajo denar.

**IBOR (angl. *Interbank Offered Rate*)**. Medbančna referenčna obrestna mera, ki predstavlja povprečno obrestno mero, po kateri si banke izposojajo denar (npr. LIBOR, EURIBOR ipd.).

**Knjigovodska vrednost delnice**. Razmerje med stanjem kapitala in tehtanim povprečnim številom uveljavljajočih se delnic (brez lastnih delnic).

**Kombinirani količnik**. Seštevek škodnega in stroškovnega količnika. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženjska zavarovanja. Količnik za Savo Re ne vključuje holdinških stroškov.
Pri prehodu na MSRP 17 je skupina ostala pri obstoječi neto/neto metodologiji za izračun kombiniranega količnika. Med letom 2023 se je skupina skladno pristopom drugih primerljivih zavarovalnic odločila za spremembo metodologije na neto/bruto izračun kombiniranega količnika, ki tudi sledi logiki prikaza izkaza poslovnega izida po MSRP 17. Spremenjena metodologija je prvič uporabljena v tem letnem poročilu. Po novi metodologiji se strošek pozavarovanja v neto znesku upošteva v števcu, v imenovalec pa se vključijo zavarovalni prihodki brez odštetega dela, ki je prenesen v pozavarovanje. Na ta način se kombinirani količnik za malenkost poslabša, je pa za realno primerjavo ustrezno preračunan tudi kombiniran količnik za predhodno leto.

**Kosmate premije**. Premije, ki so obračunane po vseh policah, sklenjenih in obnovljenih v danem obdobju, ne glede na to, ali so bile zaslužene ali ne.

**Naložbeni portfelj**. Vključuje finančne naložbe, naložbe v pridružene družbe, naložbene nepremičnine ter denar in denarne ustreznike, brez naložb zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

**Naložbe FVTPL (angl. *Investments at Fair Value Through Profit or Loss*)**. Finančne naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

**Nastajajoča tveganja**. Nova ali že zaznana tveganja, ki se pojavijo v novih oziroma neznanih okoliščinah in katerih vpliv ni v celoti znan.

**NSLT-zdravstvena zavarovanja**. Zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot premoženjska zavarovanja.

**Obseg poslovanja**. Kosmate premije in prihodki nezavarovalnih dejavnosti.

**ORSA (angl. *Own Risk and Solvency Assessment*)**. Lastna ocena tveganj, povezanih s poslovnim in strateškim načrtom družbe oziroma skupine, ter ocena ustreznosti lastnih virov sredstev za pokrivanje tveganj.

**SCR (angl. *Solvency Capital Requirement*)**. Zahtevani solventnostni kapital.

**SLT-zdravstvena zavarovanja. Zdravstvena zavarovanja, ki se izvajajo na podobnih osnovah kot življenjska zavarovanja.**

**Solventnostni količnik**. Količnik primernih lastnih virov sredstev in zahtevanega solventnostnega kapitala. Količnik, ki presega 100 odstotkov, kaže, da ima družba dovolj virov za kritje zahtevanega solventnostnega kapitala.

**Sredstva v upravljanju**. Sredstva varčevalnih skladov pokojninskih družb, sredstva vzajemnih skladov družbe za upravljanje in sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje.

**Stroškovni količnik**. Pripisljivi stroški, nepripisljivi stroški, čisti poslovni prihodki/odhodki, čisti drugi prihodki/odhodki in čiste oslabitve/odprave oslabitev nefinančnih sredstev v odstotku od prihodkov iz zavarovalnih storitev. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženje. Količnik za Savo Re ne vključuje holdinških stroškov.

**Škodni količnik**. Odhodki iz zavarovalnih storitev brez stroškov poslovanja in čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb v odstotku od prihodkov iz zavarovalnih storitev. Količnik za skupino je izračunan za poslovna odseka pozavarovanje in premoženje.

**Ultimativna škoda**. Skupni znesek škode po plačilu vseh škodnih zahtevkov. Pred končno poravnavo ocena ultimativne škode vključuje prijavljene škode in rezervacije za nastale, a še ne prijavljene škode (IBNR).

**Visoko likvidna sredstva**. Med visoko likvidne naložbe uvrščamo sredstva L1A (metodologija ECB), naložbe v ameriške obveznice, naložbe državnih in nadnacionalnih izdajateljev z bonitetno oceno vsaj AA+ ter denar in denarne ustreznike.

# Priloga B – GRI-kazalo[139]

| Uporabljeni GRI 1 | GRI 1: Temelji 2021 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **GRI 1: Temelji 2021** | **GRI 1-07 Objava seznama GRI** | | **Priloga B** | |
| **GRI 2: Splošna razkritja** | **Organizacija in njene prakse poročanja** | | | |
| | GRI 2-1 | Podatki o organizaciji | 2.3, 2.7, 2.6 | Sava Re |
| | GRI 2-2 | Subjekti, vključeni v poročanje organizacije o trajnostnosti | 2.5, 2.6, 2.7, 13, 16.2 | Zavarovalna skupina Sava |
| | GRI 2-3 | Obdobje in pogostost poročanja ter kontakt | 2.3, 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | GRI 2-4 | Preoblikovanje informacij | 13 | Zavarovalna skupina Sava. Poročilo ne vključuje popravkov. |
| | GRI 2-5 | Zunanja zagotovila | 13 | / |
| | **Dejavnosti in zaposleni** | | | |
| | GRI 2-6 | Dejavnosti, vrednostna veriga in drugi poslovni odnosi | 2.5, 2.7, 2.8, 7, 15.2, 16.2, 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | GRI 2-7 | Zaposleni | 9, 9.4 | Zavarovalna skupina Sava |
| | **Upravljanje** | | | |
| | GRI 2-9 | Struktura in sestava upravljanja | 2.7, 5.3, 9.4 | Zavarovalna skupina Sava |
| | GRI 2-10 | Imenovanje in izbor najvišjega organa upravljanja | 4 | Sava Re |
| | GRI 2-12 | Vloga najvišjega organa upravljanja pri nadzoru obvladovanja vplivov | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | GRI 2-13 | Delegiranje odgovornosti za obvladovanje vplivov | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | GRI 2-14 | Vloga najvišjega organa upravljanja pri nadzoru obvladovanja vplivov | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | GRI 2-15 | Navzkrižje interesov | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | GRI 2-17 | Kolektivno znanje najvišjega organa upravljanja | 13 | |
| | GRI 2-18 | Ocenjevanje uspešnosti najvišjega organa upravljanja | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | GRI 2-19 | Politike prejemkov | 5.2.2 | Sava Re |
| | GRI 2-20 | Postopek za določanje prejemkov | 5.2.2 | Sava Re |
| | **Strategija, politike in prakse** | | | |
| | GRI 2-22 | Izjava o strategiji trajnostnega razvoja | 1 | Sava Re |
| | GRI 2-23 | Zaveze politike | 5, 6.1, 10, 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | GRI 2-27 | Skladnost z zakoni in prepisi | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | GRI 2-28 | Članstvo v združenjih | 13 | Sava Re |
| | GRI 2-29 | Pristop k vključevanju deležnikov | 3.1, 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | GRI 2-30 | Kolektivne pogodbe | 9.4 | Zavarovalna skupina Sava |
| | **Vključevanje deležnikov** | | | |
| | GRI 2-29 | Pristop k vključevanju deležnikov | 3.1, 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | GRI 2-30 | Kolektivne pogodbe | 9 | |
| **GRI 3: Pomembne teme 2021** | **Razkritja o pomembnih temah** | | | |
| | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 5.4, 5.7, 6.4, 9, 10 13, 16.5 | Zavarovalna skupina Sava |
| | GRI 3-1 | Postopek določanja pomembnih tem | 13 | Zavarovalna skupina Sava. V sodelovanju z deležniki Zavarovalne skupine Sava je bila pripravljena matrika bistvenosti. |
| | GRI 3-2 | Seznam pomembnih tem | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| **EKONOMSKI VPLIVI** | | | | |
| **GRI 201: Ekonomska uspešnost** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 5.4, 6.2, 9, 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 201-01 | Neposredno ustvarjena in razdeljena ekonomska vrednost | 6.2, 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 201-02 | Finančne posledice ter druga tveganja in priložnosti zaradi podnebnih sprememb | 8.1, 8.2, 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 201-03 | Obveznosti iz programa z določenimi zaslužki | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 201-04 | Finančna pomoč države | 5.6, 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| **GRI 202: Prisotnost na trgu** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 202-02 | Delež vodilnih in vodstvenih delavcev iz lokalne skupnosti | 2.7, 5.3.4 | Zavarovalna skupina Sava |
| **GRI 203: Posredni ekonomski vplivi** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 203-01 | Podpora infrastrukturnim naložbam in storitvam | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 203-02 | Pomembni posredni ekonomski vplivi | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| **GRI 204: Nabavna praksa** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 204-01 | Delež nabave pri lokalnih dobaviteljih | 13 | Zavarovalna skupina Sava. Delež ni razkrit. |
| **GRI 205: Preprečevanje korupcije** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 205-01 | Posli, ocenjeni glede korupcijskih tveganj | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 205-03 | Potrjeni primeri korupcije in sprejeti ukrepi | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| **GRI 207: Davki** | 207-1 | Davki | 13 | Zavarovalna skupina Sava |

[139] GRI 1-07.

| Uporabljeni GRI 1 | GRI 1: Temelji 2021 | | | |
|---|---|---|---|---|
| **OKOLJSKI STANDARDI** | | | | |
| **GRI 302: Energetika** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 302-01 | Poraba energije v organizaciji | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| **GRI 305: Emisije** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 305-01 | neposredne emisije toplogrednih plinov | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 305-02 | posredne emisije toplogrednih plinov | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 305-03 | druge posredne emisije toplogrednih plinov | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| **GRI 306: Odpadne vode in odpadki** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 306-02 | Odpadki po vrsti in načinu odstranjevanja | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| **GRI 308: Ocenjevanje dobaviteljev z vidika okolja** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 308-01 | Novi dobavitelji, ocenjeni glede na okoljska merila | 13 | Sava Re. Delež ni razkrit. |
| **DRUŽBENI VPLIV** | | | | |
| **GRI 401: Zaposlovanje** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 9 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 401-01 | Zaposlovanje in nihanje zaposlenih | 9 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 401-02 | Poškodbe pri delu | 9.4 | |
| | 401-03 | Starševski dopust | 9.4 | |
| **GRI 403: Varstvo in zdravje pri delu** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 9 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 403-01 | Sistem upravljanja varnosti in zdravja pri delu | 9 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 403-02 | Izgubljeni dnevi | 9.4 | Zavarovalna skupina Sava |
| **GRI 404: Izobraževanje** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 9.5 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 404-01 | Povprečno število ur usposabljanja na leto na zaposlenega | 9.5, 9.6 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 404-03 | Odstotek zaposlenih, redno deležnih pregledov uspešnosti in poklicnega razvoja | 9.6 | Zavarovalna skupina Sava |
| **GRI 405: Raznolikost in enake možnosti** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 9 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 405-01 | Raznolikost organov upravljanja in zaposlenih | 5.3, 9.4, 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 405-02 | Razmerje med osnovno plačo žensk in moških je enako v vseh kategorijah zaposlenih | 9.4 | Sava Re |
| **GRI 413: Lokalne skupnosti** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 413-01 | Posli, ki imajo predvideno vključevanje lokalne skupnosti, ocenjevanje vplivov in razvojne programe | 9.6, 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| **GRI 414: Ocenjevanje dobaviteljev z vidika vpliva na družbo** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 414-01 | Novi dobavitelji, ocenjeni glede na družbena merila | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| **GRI 415: Prispevki političnim strankam** | 405-01 | Prispevki političnim strankam | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| **GRI 417: Trženje in označevanje** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | 417-01 | Zahteve glede informacij o produktih in storitvah ter njihovega označevanja | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| **GRI 419: Skladnost** | GRI 3-3 | Obvladovanje pomembnih tem | 13 | Zavarovalna skupina Sava |
| | GRI 2-27 | Skladnost z zakoni in prepisi | 13 | Zavarovalna skupina Sava |

# Priloga C – Razkritja, ki jih narekuje Delegirana uredba 2021/2178 o razkritjih

## Zavarovalna skupina Sava

### Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev imenovalca ključnega kazalnika uspešnosti

| Zavarovalna skupina Sava | Delež | Znesek v EUR |
|---|---|---|
| | Delež izvedenih finančnih instrumentov glede na skupna sredstva, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost v denarnih zneskih izvedenih finančnih instrumentov: |
| | **0,01 %** | **81.019** |
| | Delež izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU: |
| **Za nefinančna podjetja:** | **32,46 %** | **432.115.097** |
| **Za finančna podjetja:** | **7,00 %** | **93.147.414** |
| | Delež izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij iz držav zunaj EU, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij iz držav zunaj EU, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU: |
| **Za nefinančna podjetja:** | **31,77 %** | **422.952.649** |
| **Za finančna podjetja:** | **6,28 %** | **83.557.954** |
| | Delež izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU: |
| **Za nefinančna podjetja:** | **16,61 %** | **221.050.822** |
| **Za finančna podjetja:** | **8,14 %** | **108.328.136** |
| | Delež izpostavljenosti do drugih nasprotnih strank v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost izpostavljenosti do drugih nasprotnih strank: |
| | **35,80 %** | **476.566.883** |
| | Delež naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, razen naložb, povezanih s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi: | Vrednost naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, razen naložb, povezanih s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi: |
| | **8,07 %** | **107.450.260** |
| | Delež vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so nesprejemljive za taksonomijo, glede na vrednost skupnih sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so nesprejemljive za taksonomijo: |
| | **28,51 %** | **379.497.374** |
| | Delež vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so sprejemljive za taksonomijo, vendar niso usklajene s taksonomijo, glede na vrednost skupnih sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so sprejemljive za taksonomijo, vendar niso usklajene s taksonomijo: |
| | **13,63 %** | **181.393.036** |

## Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti

| Zavarovalna skupina Sava | | Delež | Znesek v EUR |
|---|---|---|---|
| | | Delež izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU: |
| **Za nefinančna podjetja** | **Na podlagi prihodkov:** | **1,57 %** | **20.940.563** |
| | **Na podlagi naložb v osnovna sredstva:** | **2,87 %** | **38.223.676** |
| **Za finančna podjetja** | **Na podlagi prihodkov:** | **0,00 %** | **25.061** |
| | **Na podlagi naložb v osnovna sredstva:** | **0,00 %** | **15.265** |
| | | Delež naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, razen naložb, povezanih s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi: | Vrednost naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, razen naložb, povezanih s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi: |
| | **Na podlagi prihodkov:** | **85,61 %** | **17.948.718** |
| | **Na podlagi naložb v osnovna sredstva:** | **76,80 %** | **29.367.153** |
| | | Delež izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do drugih nasprotnih strank v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do drugih nasprotnih strank v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: |
| | **Na podlagi prihodkov:** | **0 %** | **0.00** |
| | **Na podlagi naložb v osnovna sredstva:** | **0 %** | **0.00** |

## Razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti glede na okoljske cilje

| Zavarovalna skupina Sava | | |
|---|---|---|
| **(1) Blažitev podnebnih sprememb** | | |
| | Prihodki: | 92,76 % |
| | Naložbe v osnovna sredstva: | 96,46 % |
| Prehodne dejavnosti | Prihodki: | 8,53 % |
| | Naložbe v osnovna sredstva: | 4,66 % |
| Omogočitvene dejavnosti | Prihodki: | 0,00 % |
| | Naložbe v osnovna sredstva: | 0,00 % |
| **(2) Prilagajanje podnebnim spremembam** | | |
| | Prihodki: | 0,75 % |
| | Naložbe v osnovna sredstva: | 0,37 % |
| Omogočitvene dejavnosti | Prihodki: | 0,00 % |
| | Naložbe v osnovna sredstva: | 0,00 % |

## Sava Re

### Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev imenovalca ključnega kazalnika uspešnosti

| Sava Re | Delež | Znesek v EUR |
|---|---|---|
| | Delež izvedenih finančnih instrumentov glede na skupna sredstva, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost v denarnih zneskih izvedenih finančnih instrumentov: |
| | **0,02 %** | **24.886** |
| | Delež izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU: |
| **Za nefinančna podjetja:** | **14,79 %** | **21.385.441** |
| **Za finančna podjetja:** | **3,25 %** | **4.698.321** |
| | Delež izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij iz držav zunaj EU, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij iz držav zunaj EU, za katera ne veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU: |
| **Za nefinančna podjetja:** | **13,74 %** | **19.873.297** |
| **Za finančna podjetja:** | **1,96 %** | **2.841.908** |
| | Delež izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU: |
| **Za nefinančna podjetja:** | **13,24 %** | **19.149.915** |
| **Za finančna podjetja:** | **21,68 %** | **31.355.237** |
| | Delež izpostavljenosti do drugih nasprotnih strank v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost izpostavljenosti do drugih nasprotnih strank: |
| | **47,05 %** | **68.045.680** |
| | Delež naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, razen naložb, povezanih s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi: | Vrednost naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, razen naložb, povezanih s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi: |
| | **12,03 %** | **17.404.067** |
| | Delež vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so nesprejemljive za taksonomijo, glede na vrednost skupnih sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so nesprejemljive za taksonomijo: |
| | **24,12 %** | **34.882.288** |
| | Delež vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so sprejemljive za taksonomijo, vendar niso usklajene s taksonomijo, glede na vrednost skupnih sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so sprejemljive za taksonomijo, vendar niso usklajene s taksonomijo: |
| | **7,06 %** | **10.204.781** |

## Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti

| Sava Re | | Delež | Znesek v EUR |
|---|---|---|---|
| | | Delež izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera veljata člena 19a in 29a Direktive 2013/34/EU: |
| **Za nefinančna podjetja** | **Na podlagi prihodkov:** | **3,36 %** | **4.866.905** |
| | **Na podlagi naložb v osnovna sredstva:** | **5,34 %** | **7.717.797** |
| **Za finančna podjetja** | **Na podlagi prihodkov:** | **0,00 %** | **606** |
| | **Na podlagi naložb v osnovna sredstva:** | **0,00 %** | **255** |
| | | Delež naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, razen naložb, povezanih s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi: | Vrednost naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, razen naložb, povezanih s pogodbami življenjskega zavarovanja, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi: |
| | **Na podlagi prihodkov:** | **100 %** | **4.867.511** |
| | **Na podlagi naložb v osnovna sredstva:** | **100 %** | **7.718.052** |
| | | Delež izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do drugih nasprotnih strank v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: | Vrednost izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do drugih nasprotnih strank v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: |
| | **Na podlagi prihodkov:** | **0 %** | **0** |
| | **Na podlagi naložb v osnovna sredstva:** | **0 %** | **0** |

## Razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti glede na okoljske cilje

| Sava Re | | |
|---|---|---|
| **(1) Blažitev podnebnih sprememb** | | |
| | Prihodki: | 99,32 % |
| | Naložbe v osnovna sredstva: | 99,85 % |
| Prehodne dejavnosti | Prihodki: | 7,67 % |
| | Naložbe v osnovna sredstva: | 2,45 % |
| Omogočitvene dejavnosti | Prihodki: | 0,00 % |
| | Naložbe v osnovna sredstva: | 0,00 % |
| **(2) Prilagajanje podnebnim spremembam** | | |
| | Prihodki: | 0,00 % |
| | Naložbe v osnovna sredstva: | 0,03 % |
| Omogočitvene dejavnosti | Prihodki: | 0,00 % |
| | Naložbe v osnovna sredstva: | 0,00 % |

# Priloga D – Razkritja, ki jih narekuje Delegirana uredba 2021/2178 o razkritjih (premoženjska zavarovanja in pozavarovanja)

| | Bistven prispevek k prilagajanju podnebnim spremembam | | | Nebistveno škodovanje | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Gospodarske dejavnosti (1) | Absolutne premije, leto t (2) | Delež premij, leto t (3) | Delež premij, leto t – 1 (4) | Blažitev podnebnih sprememb (5) | Vodni in morski viri (6) | Krožno gospodarstvo (7) | Onesnaževanje (8) | Biotska raznovrstnost in ekosistemi (9) | Minimalni zaščitni ukrepi (10) |
| | EUR | % | % | DA/NE | DA/NE | DA/NE | DA/NE | DA/NE | DA/NE |
| A.1 Dejavnost prevzemanja nevarnosti v zavarovanje iz neživljenjskega zavarovanja in pozavarovanja, usklajene s taksonomijo (okoljsko trajnostne) | 484.097.150 | 69,54 % | 91,60 % | - | - | - | - | - | - |
| A.1.1 Od tega pozavarovane | 93.201.092 | 13,39 % | 0,00 % | - | - | - | - | - | - |
| A.1.2 Od tega, ki izhajajo iz dejavnosti pozavarovanja | 63.110.317 | 9,07 % | 0,00 % | - | - | - | - | - | - |
| A.1.2.1 Od tega pozavarovane (retrocesijsko kritje) | 11.604.573 | 1,67 % | 0,00 % | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Dejavnosti prevzema nevarnosti v zavarovanje iz neživljenjskega zavarovanja in pozavarovanja, ki so sprejemljive za taksonomijo, vendar niso okoljsko trajnostne (dejavnosti, neusklajene s taksonomijo) | 4.162.083 | 0,60 % | 0,40 % | | | | | | |
| B. Dejavnosti prevzema nevarnosti v zavarovanje iz neživljenjskega zavarovanja in pozavarovanja, ki niso sprejemljive za taksonomijo | 207.880.902 | 29,86 % | 8,00 % | | | | | | |
| **Skupaj (A.1 + A.2 + B)** | **696.140.135** | **100 %** | **100,00 %** | | | | | | |

# Priloga E – Diskontne stopnje

Naslednji dve tabeli prikazujeta časovne strukture obrestnih mer za najpomembnejše valute in portfelje zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb za skupino oziroma družbo, na podlagi katerih je izračunana prilagoditev, ki odraža časovno vrednost denarja in finančna tveganja (za izračun diskontnih stopenj).

## Časovna struktura obrestnih mer za merjenje po MSRP 17 za neživljenjska in življenjska zavarovanja brez varčevalne sestavine za metodi BBA in PAA

| Valuta | EUR | | USD | | MKD | | RSD | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Datum merjenja / leto | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| 1 | 3,54 % | 3,49 % | 4,91 % | 5,26 % | 3,54 % | 3,49 % | 5,84 % | 5,94 % |
| 2 | 2,99 % | 3,63 % | 4,32 % | 4,86 % | 2,99 % | 3,63 % | 5,93 % | 6,78 % |
| 3 | 2,80 % | 3,55 % | 4,00 % | 4,54 % | 2,80 % | 3,55 % | 6,31 % | 7,53 % |
| 4 | 2,74 % | 3,52 % | 3,85 % | 4,39 % | 2,74 % | 3,52 % | 6,61 % | 8,05 % |
| 5 | 2,73 % | 3,52 % | 3,78 % | 4,32 % | 2,73 % | 3,52 % | 6,83 % | 8,26 % |
| 6 | 2,74 % | 3,50 % | 3,76 % | 4,23 % | 2,74 % | 3,50 % | 7,05 % | 8,36 % |
| 7 | 2,76 % | 3,48 % | 3,77 % | 4,21 % | 2,76 % | 3,48 % | 7,28 % | 8,42 % |
| 8 | 2,78 % | 3,49 % | 3,78 % | 4,19 % | 2,78 % | 3,49 % | 7,50 % | 8,48 % |
| 9 | 2,81 % | 3,49 % | 3,81 % | 4,19 % | 2,81 % | 3,49 % | 7,66 % | 8,54 % |
| 10 | 2,84 % | 3,52 % | 3,84 % | 4,26 % | 2,84 % | 3,52 % | 7,78 % | 8,62 % |
| 15 | 2,92 % | 3,44 % | 3,96 % | 4,28 % | 2,92 % | 3,44 % | 7,83 % | 8,51 % |
| 20 | 2,87 % | 3,19 % | 3,99 % | 4,21 % | 2,87 % | 3,19 % | 7,51 % | 8,07 % |
| 25 | 2,88 % | 3,10 % | 3,89 % | 3,98 % | 2,88 % | 3,10 % | 7,13 % | 7,60 % |
| 30 | 2,92 % | 3,09 % | 3,81 % | 3,81 % | 2,92 % | 3,09 % | 6,79 % | 7,19 % |
| 35 | 2,97 % | 3,10 % | 3,76 % | 3,61 % | 2,97 % | 3,10 % | 6,50 % | 6,85 % |
| 40 | 3,02 % | 3,13 % | 3,72 % | 3,43 % | 3,02 % | 3,13 % | 6,27 % | 6,57 % |
| 45 | 3,06 % | 3,16 % | 3,70 % | 3,31 % | 3,06 % | 3,16 % | 6,07 % | 6,34 % |
| 50 | 3,09 % | 3,18 % | 3,67 % | 3,26 % | 3,09 % | 3,18 % | 5,92 % | 6,16 % |

## Časovna struktura obrestnih mer za merjenje po MSRP 17 za življenjska zavarovanja z varčevalno sestavino za metodi BBA in VFA

| Valuta | EUR | | RSD | |
|---|---|---|---|---|
| Datum merjenja/ leto | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| 1 | 3,64 % | 3,65 % | 6,16 % | 6,34 % |
| 2 | 3,14 % | 3,79 % | 6,37 % | 7,26 % |
| 3 | 2,97 % | 3,73 % | 6,84 % | 8,11 % |
| 4 | 2,93 % | 3,71 % | 7,19 % | 8,70 % |
| 5 | 2,93 % | 3,72 % | 7,44 % | 8,93 % |
| 6 | 2,95 % | 3,70 % | 7,69 % | 9,05 % |
| 7 | 2,97 % | 3,69 % | 7,95 % | 9,12 % |
| 8 | 3,00 % | 3,69 % | 8,19 % | 9,19 % |
| 9 | 3,03 % | 3,70 % | 8,36 % | 9,26 % |
| 10 | 3,06 % | 3,73 % | 8,50 % | 9,34 % |
| 15 | 3,15 % | 3,66 % | 8,53 % | 9,20 % |
| 20 | 3,10 % | 3,41 % | 8,13 % | 8,68 % |
| 25 | 3,10 % | 3,30 % | 7,67 % | 8,13 % |
| 30 | 3,12 % | 3,27 % | 7,25 % | 7,65 % |
| 35 | 3,15 % | 3,27 % | 6,90 % | 7,24 % |
| 40 | 3,17 % | 3,27 % | 6,62 % | 6,92 % |
| 45 | 3,20 % | 3,29 % | 6,39 % | 6,65 % |
| 50 | 3,22 % | 3,30 % | 6,20 % | 6,44 % |

## Časovna struktura obrestnih mer za merjenje po MSRP 17 za sprejeto in oddano pozavarovanje za metodi BBA in PAA

| Valuta | EUR | | USD | | KRW | | CNY | | INR | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Datum merjenja / leto | 31 .12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 | 31. 12. 2023 | 31. 12. 2022 |
| 1 | 3,54 % | 3,49 % | 4,91 % | 5,26 % | 3,69 % | 4,43 % | 1,73 % | 2,15 % | 8,25 % | 8,05 % |
| 2 | 2,99 % | 3,63 % | 4,32 % | 4,86 % | 3,59 % | 4,22 % | 2,06 % | 2,37 % | 8,52 % | 8,27 % |
| 3 | 2,80 % | 3,55 % | 4,00 % | 4,54 % | 3,50 % | 4,13 % | 2,29 % | 2,64 % | 8,62 % | 8,48 % |
| 4 | 2,74 % | 3,52 % | 3,85 % | 4,39 % | 3,50 % | 4,08 % | 2,49 % | 2,84 % | 8,69 % | 8,61 % |
| 5 | 2,73 % | 3,52 % | 3,78 % | 4,32 % | 3,48 % | 4,02 % | 2,65 % | 2,99 % | 8,73 % | 8,69 % |
| 6 | 2,74 % | 3,50 % | 3,76 % | 4,23 % | 3,47 % | 3,98 % | 2,75 % | 3,11 % | 8,77 % | 8,75 % |
| 7 | 2,76 % | 3,48 % | 3,77 % | 4,21 % | 3,47 % | 3,96 % | 2,82 % | 3,21 % | 8,82 % | 8,79 % |
| 8 | 2,78 % | 3,49 % | 3,78 % | 4,19 % | 3,48 % | 3,95 % | 2,89 % | 3,29 % | 8,87 % | 8,83 % |
| 9 | 2,81 % | 3,49 % | 3,81 % | 4,19 % | 3,49 % | 3,94 % | 2,94 % | 3,37 % | 8,93 % | 8,87 % |
| 10 | 2,84 % | 3,52 % | 3,84 % | 4,26 % | 3,49 % | 3,92 % | 3,00 % | 3,43 % | 8,97 % | 8,90 % |
| 15 | 2,92 % | 3,44 % | 3,96 % | 4,28 % | 3,47 % | 3,76 % | 3,26 % | 3,66 % | 8,80 % | 8,72 % |
| 20 | 2,87 % | 3,19 % | 3,99 % | 4,21 % | 3,50 % | 3,68 % | 3,46 % | 3,80 % | 8,42 % | 8,34 % |
| 25 | 2,88 % | 3,10 % | 3,89 % | 3,98 % | 3,52 % | 3,65 % | 3,61 % | 3,91 % | 8,03 % | 7,97 % |
| 30 | 2,92 % | 3,09 % | 3,81 % | 3,81 % | 3,52 % | 3,63 % | 3,72 % | 3,99 % | 7,70 % | 7,65 % |
| 35 | 2,97 % | 3,10 % | 3,76 % | 3,61 % | 3,52 % | 3,61 % | 3,82 % | 4,05 % | 7,43 % | 7,38 % |
| 40 | 3,02 % | 3,13 % | 3,72 % | 3,43 % | 3,52 % | 3,60 % | 3,89 % | 4,10 % | 7,21 % | 7,17 % |
| 45 | 3,06 % | 3,16 % | 3,70 % | 3,31 % | 3,52 % | 3,58 % | 3,96 % | 4,14 % | 7,03 % | 6,99 % |
| 50 | 3,09 % | 3,18 % | 3,67 % | 3,26 % | 3,51 % | 3,57 % | 4,01 % | 4,17 % | 6,88 % | 6,84 % |

# Priloga F – Sredstva skladov, ki niso vključeni v konsolidirane izkaze Zavarovalne skupine Sava

| Ime in vrste sklada | Družba v zavarovalni skupini Sava, ki sklad upravlja | Višina ČVS v EUR na dan 31. 12. 2023 |
|---|---|---|
| **Krovni sklad Infond** | **Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.** | **628.604.240** |
| Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 9.279.123 |
| Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 22.158.465 |
| Infond Evropa, delniški podsklad | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 11.102.974 |
| Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 30.941.939 |
| Infond Globalni delniški, delniški podsklad | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 65.297.706 |
| Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 20.611.534 |
| Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 75.748.265 |
| Infond Kitajska, delniški podsklad | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 3.091.732 |
| Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 26.155.268 |
| Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 2.650.642 |
| Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 3.892.070 |
| Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 8.502.518 |
| Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 95.102.387 |
| Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 17.419.170 |
| Infond Surovine in energija, delniški podsklad | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 10.651.108 |
| Infond Tehnologija, delniški podsklad | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 145.396.112 |
| Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 28.602.571 |
| Infond ZDA, delniški podsklad | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 15.029.303 |
| Infond Zdravstvo, delniški podsklad | Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o. | 36.971.353 |
| **Mandatory fund Sava penziski fond** | **Sava penzisko društvo, a.d.** | **966.588.349** |
| **Voluntary fund Sava penzija plus** | **Sava penzisko društvo, a.d.** | **28.628.715** |

**Letno poročilo Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., 2023**
**Založnik: Sava Re, d.d.**

Besedila: Sava Re, d.d., in AV studio, d.o.o.
Produkcija: AV studio, d.o.o.

Ljubljana, april 2024

**Sava Re, d.d.**
Dunajska cesta 56, p.p. 318
1001 Ljubljana, Slovenija
T +386 1 47 50 200
info@sava-re.si
www.sava-re.si