SAVA
ZAVAROVALNA
SKUPINA

LETNO POROČILO
Zavarovalne skupine Sava
in Save Re, d.d.
2024

ZAVEZANI ČLOVEKU IN PLANETU

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.

KAZALO

POSLOVNO POROČILO 7

Izjava uprave 8

Povzetek pomembnejših postavk poslovanja 9

1 Pismo predsednika uprave 10

2 Predstavitev Save Re in Zavarovalne skupine Sava 12

3 Delničarji in trgovanje z delnico 21

4 Poročilo nadzornega sveta 26

5 Izjava o upravljanju 38

6 Poslanstvo, vizija, strateške usmeritve in cilji 54

7 Poslovno okolje 60

8 Poslovanje Zavarovalne skupine Sava in Save Re 68

9 Upravljanje kadrov 95

10 Upravljanje tveganj 96

11 Informacijska tehnologija 105

12 Priloga k poslovnemu poročilu 106

TRAJNOSTNO POROČILO 108

1 Revizorjevo poročilo 110

2 Splošne informacije 113

3 Okoljske informacije 127

4 Socialne informacije 143

5 Informacije o upravljanju 169

6 Kazalniki uspešnosti trajnostnega razvoja Zavarovalne skupine Sava in Save Re 183

7 Priloge k trajnostnemu poročilu 184

RAČUNOVODSKO POROČILO 189

1 Revizorjevo poročilo 191

2 Računovodski izkazi 195

3 Splošni podatki, računovodske usmeritve in razkritja k računovodskim izkazom 201

4 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja 396

5 Priloge k računovodskemu poročilu (nerevidirano) 397

SKUPAJ SEŽEMO VIŠJE

Dobri odnosi temeljijo na zaupanju. Ponosni smo, da nam zaupajo stranke, poslovni partnerji, vlagatelji in zaposleni.

Od leve proti desni (zgoraj):

Edvard Hojnik, TBS Team 24, Slovenija
Shpend Balija, Illyria, Kosovo
Miloš Brusin, Sava življenjsko zavarovanje, Srbija
Bojan Mijailović, Sava neživotno zavarovanje, Srbija
Jošt Dolničar, Zavarovalnica Sava, Slovenija
David Benedek, Sava Re, Slovenija
Peter Skvarča, Sava Re, Slovenija
Marko Jazbec, Sava Re, Slovenija
Andrej Plos, Sava pokojninska, Slovenija
Albin Podvorica, Illyria Life, Kosovo
Nebojša Ćekić, Sava zavarovanje, Črna gora

Od leve proti desni (spodaj):

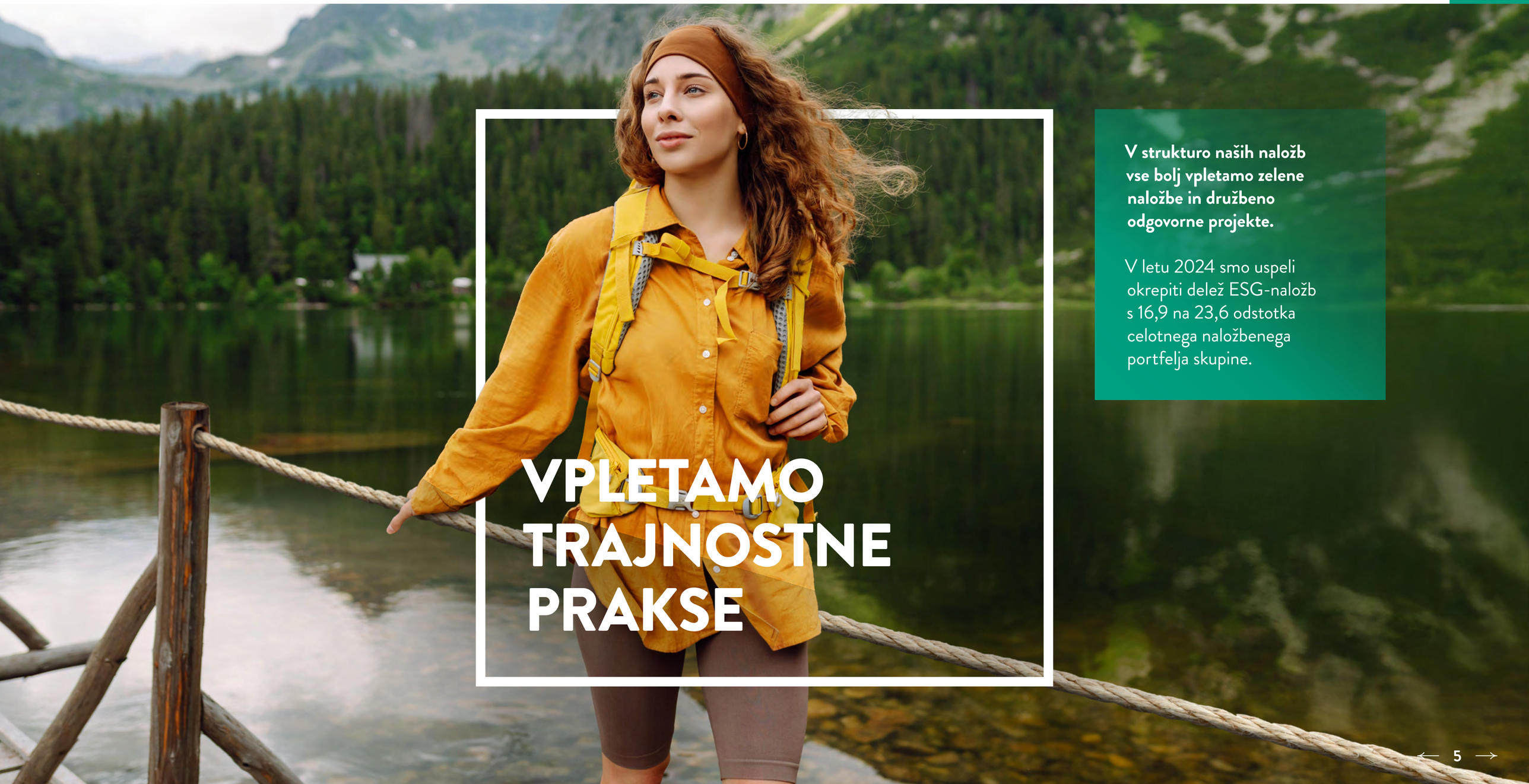
Melita Gugulovska, Sava osiguruvanje, Severna Makedonija
Snežana Stanković, Sava penzisko društvo, Severna Makedonija
Ivana Ivetić, ASP, Srbija
Kristina Cvitanović Zorić, Zavarovalnica Sava, Podružnica Hrvaška
Jožica Palčič, Sava Infond, Slovenija
Polona Pirš, Sava Re, Slovenija
Barbara Smolnikar, Zavarovalnica Vita, Slovenija

Zagotavljamo vse višjo raven varnosti, kar nam potrjuje tudi neodvisna agencija.

V letu 2024 je S&P Global Ratings izboljšal srednjeročno napoved za Savo Re in Zavarovalnico Sava s stabilne na pozitivno. Družbi sta tako ocenjeni z bonitetno oceno

»A«
pozitivna
december 2024

VARNOST, NA KATERO SE ZANESETE



VPLETAMO TRAJNOSTNE PRAKSE

V strukturo naših naložb vse bolj vpletamo zelene naložbe in družbeno odgovorne projekte.

V letu 2024 smo uspeli okrepiti delež ESG-naložb s 16,9 na 23,6 odstotka celotnega naložbenega portfelja skupine.

TKEMO MOČNE VEZI

Podpiramo lokalne skupnosti in širše okolje ter skrbimo za kakovost življenja.

V letu 2024 smo lokalnim skupnostim namenili skupno 6.574 prostovoljskih ur, lani 5.114. Ponosni smo, da smo število ur znova uspeli krepko povečati.

POSLOVNO POROČILO

USTVARJAMO VARNO ZAVETJE

Več kot 3.000 sodelavcev v šestih državah regije Adria, ki stojimo na ramenih dveh generacij predanih kolegov, nas redno sodeluje pri zagotavljanju varnosti za naše deležnike, predvsem za naše stranke, vlagatelje in partnerje.

POSLOVNO POROČILO 7

Izjava uprave 8

Povzetek pomembnejših postavk poslovanja 9

1 Pismo predsednika uprave 10

2 Predstavitev Save Re in Zavarovalne skupine Sava 12

3 Delničarji in trgovanje z delnico 21

4 Poročilo nadzornega sveta 26

5 Izjava o upravljanju 38

6 Poslanstvo, vizija, strateške usmeritve in cilji 54

7 Poslovno okolje 60

8 Poslovanje Zavarovalne skupine Sava in Save Re 68

9 Upravljanje kadrov 95

10 Upravljanje tveganj 96

11 Informacijska tehnologija 105

12 Priloga k poslovnemu poročilu 106

Izjava uprave

Po našem najboljšem vedenju in skladno z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja in drugimi zakoni, ki veljajo v Sloveniji, direktivo Solventnost II in Direktivo (EU) 2022/2464 o trajnostnem poročanju, dajejo konsolidirani in ločeni računovodski izkazi resničen in pošten prikaz finančnega položaja in poslovnega izida Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d. Poslovno poročilo je pošten prikaz razvoja in izidov poslovanja skupine in družbe ter njunega finančnega položaja, vključno z opisom bistvenih vrst tveganj, ki so jim družbe, vključene v konsolidacijo, kot celota izpostavljene.

Ljubljana, 14. 3. 2025

David Benedek
član uprave

Peter Skvarča
član uprave

Polona Pirš
članica uprave

Marko Jazbec
predsednik uprave

Razkritja v trajnostnem poročilu so, kjer je to mogoče, podana za vse članice skupine na konsolidirani ravni, kjer to ni mogoče, pa za obvladujočo družbo in odvisne družbe s sedežem v EU.

Povzetek pomembnejših postavk poslovanja

v mio EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Obseg poslovanja	1.035,1	910,1	125,0	113,7
Zavarovalni prihodki	801,2	697,6	103,7	114,9
Zavarovalni rezultat	108,6	83,5	25,1	130,1
Finančni rezultat	22,8	15,8	7,0	144,5
Drugi čisti odhodki	-21,7	-19,7	-2,0	110,0
Čisti poslovni izid	87,8	64,7	23,2	135,9
	31. 12. 2024	**31. 12. 2023**	**Sprememba**	**Indeks**
Kapital	648,6	585,7	62,9	110,7
Pogodbena storitvena marža	175,6	155,3	20,3	113,1
Naložbeni portfelj	1.666,9	1.503,3	163,6	110,9
Bilančna vsota	2.885,4	2.568,5	316,9	112,3
Sredstva v upravljanju	2.889,4	2.325,0	564,4	124,3
	2024	**2023**	**Sprememba**	**Indeks**
Kombinirani količnik	91,3 %	93,1 %	-1,8 o. t.	-
Donosnost lastniškega kapitala (ROE)	13,6 %	10,8 %	+2,8 o. t.	-
Donosnost naložbenega portfelja	2,5 %	2,1 %	+0,4 o. t.	-
Solventnostni količnik	207–213 %	191 %	-	-

Izrazi in izračuni so pojasnjeni v slovarju v prilogi poročila.

Čisti
poslovni izid
87,8 mio €

»Donosnost lastniškega kapitala v višini 13,6 % smo glede na leto prej povečali za več kot četrtino.«

Marko Jazbec
predsednik uprave Save Re, d.d.

1 Pismo predsednika uprave

Spoštovani delničarji, poslovni partnerji in zaposleni,

strategija Zavarovalne skupine Sava, osnovana na nadzorovani organski rasti, odgovornem prevzemanju tveganj in ohranjanju ambiciozne dobičkonosnosti, je tudi v letu 2024 obrodila sadove. Naklonjene so nam bile tudi makroekonomske razmere, saj se je gospodarska rast nadaljevala na vseh trgih, kjer je skupina prisotna, inflacija se je umirila, pozitivna pa so bila tudi gibanja na finančnih trgih. Naravne nesreče so zaradi spremenjenih podnebnih razmer postale naša stalnica, kar terja ustrezno prilagajanje zavarovalnic po vsem svetu, novim razmeram pa se prilagaja tudi naša skupina.

V preteklem letu smo dosegli izjemne rezultate, saj smo presegli milijardo evrov obsega poslovanja in ustvarili rekordnih 87,8 milijona evrov dobička po obdavčitvi. Obseg poslovanja smo povečali pri vseh glavnih odsekih, najbolj pa na domačem slovenskem trgu, kjer smo povečali tudi skupni tržni delež premoženjskih in življenjskih zavarovanj za 1,1 odstotne točke na 31,2 odstotka. Poleg visoke rasti zavarovalnih prihodkov sta na dobiček pozitivno vplivala tudi ugodnejše škodno dogajanje in stalna skrb za izboljševanje stroškovne učinkovitosti skupine. Donosnost lastniškega kapitala v višini 13,6 odstotka smo glede na leto prej povečali za več kot četrtino. Uspešnost poslovanja skupine se odraža tudi v visoki rasti vrednosti delnice Save Re, ki je v letu 2024 pridobila kar 42,9 odstotka in s tem poleg izplačane dividende dodatno prispevala k povečevanju vrednosti za naše delničarje.

»Ogljični odtis na zaposlenega v obsegih 1 in 2 smo v tem strateškem obdobju znižali za 21,8 %, delež ESG-naložb pa smo za 8,7 o. t. povečali na 23,6 %.«

V letu 2024 smo nadaljevali izpolnjevanje strateških ciljev, osredotočenih na naše stranke, digitalizacijo komunikacije ter razvoj in nadgradnjo produktov in procesov, pri čemer smo se uspešno prilagajali tržnim spremembam in potrebam naših strank. Vzpostavili smo sistematično spremljanje zadovoljstva strank, ki temelji na rednem zbiranju povratnih informacij in upravljanju izvedbe izboljšav na podlagi ugotovljenih rezultatov. S ciljem izboljšanja storilnosti in stroškovne učinkovitosti smo nadaljevali avtomatizacijo procesov, širjenje nabora spletnih produktov in uvajanje novih tehnoloških rešitev, vključno z novo mobilno aplikacijo in digitalno poslovalnico. Z uporabo naprednih tehnologij strojnega učenja in umetne inteligence smo optimizirali procese reševanja škod. Krepitev sodelovanja z bankami pa je predstavljala enega pomembnejših segmentov pri širjenju naših prodajnih kanalov. Tudi v odseku pozavarovanje smo načrtno sledili eni naših najpomembnejših strateških usmeritev, ki narekuje primerno razpršitev pozavarovalnega portfelja, tako geografsko kakor znotraj posameznih trgov, zavarovalnih vrst in oblik pozavarovalnega kritja. Pri upravljanju premoženja sta nam rekordna višina čistih vplačil v investicijske sklade in rast vrednosti sredstev v upravljanju omogočili, da smo ohranili svoj položaj v ključnih prodajnih kanalih.

Tudi na področju trajnosti smo nadaljevali začrtane strateške smernice. Ogljični odtis na zaposlenega v obsegih 1 in 2 smo v tem strateškem obdobju znižali za 21,8 odstotka, delež ESG-naložb pa smo za 8,7 odstotne točke povečali na 23,6 odstotka.

Še naprej smo razvijali trajnostno usmerjene produkte in podpirali globalne cilje trajnostnega razvoja. Prek družbeno odgovornih projektov in sponzorstev smo krepili pozitivne vplive na potrošnike in skupnost ter gradili trajnostno naravnano kulturo. Odgovornost in zavzetost smo z vključevanjem v prostovoljske aktivnosti in druge trajnostne pobude spodbujali tudi med zaposlenimi. Pomemben mejnik v pristopu do trajnostnega razvoja v letu 2024 je predstavljal prehod na nove ESRS-standarde poročanja z analizo dvojne pomembnosti. To prepoznavamo kot priložnost za še preglednejše in celovitejše spremljanje trajnostnih vplivov.

Priznanje našemu uspešnemu poslovanju je podelila tudi bonitetna agencija S&P Global Ratings, ki je Savi Re konec leta 2024 izboljšala srednjeročno napoved iz stabilne v pozitivno. Kot razlog je agencija v svoji objavi izpostavila strateško usmerjenost v doseganje dobrih zavarovalnih rezultatov in visoko kapitalsko moč skupine. Po njihovem mnenju je Sava Re v dobrem položaju, da tudi v naslednjih dveh letih nadaljuje dobre poslovne rezultate, kakovostno sklepanje zavarovanj ter dobičkonosno rast na domačem in tujih trgih ob ohranjanju močne kapitaliziranosti.

Po uspešno zaključenem letu se želim ob tej priložnosti iskreno zahvaliti našim strankam, poslovnim partnerjem in delničarjem, še posebej pa našim zaposlenim, ki so s svojo strokovnostjo, zavzetostjo in inovativnostjo omogočili, da Zavarovalna skupina Sava ostaja ena vodilnih zavarovalniških skupin v regiji. Brez njihovega truda in predanosti ne bi dosegli teh rezultatov.

Naši cilji za prihodnje leto ostajajo ambiciozni. Še naprej bomo krepili našo prisotnost na ključnih trgih, nadaljevali digitalno preobrazbo in razvijali produkte, ki odgovarjajo na spreminjajoče se potrebe strank. Z odgovornim upravljanjem tveganj in osredotočenostjo na dolgoročno stabilnost bomo ustvarjali vrednost za delničarje, stranke in družbo. Z dobrimi odnosi, ki temeljijo na zaupanju, lahko skupaj sežemo še višje.

Marko Jazbec
predsednik uprave Save Re, d.d.

2 Predstavitev Save Re in Zavarovalne skupine Sava

2.1 Osebna izkaznica Save Re

Sava Re, d.d., je pozavarovalnica s sedežem v Ljubljani in matična družba Zavarovalne skupine Sava. Sava Re je ena večjih pozavarovalnic s sedežem v jugovzhodni Evropi z več kot 500 partnerji na več kot 120 pozavarovalnih trgih sveta. Skupina pa je ena vodilnih zavarovalniških skupin v tej regiji in je z družbami prisotna v šestih državah regije Adria.

PODATKI O PODJETJU

Firma	Sava Re, d.d.
Poslovni naslov	Dunajska 56, 1000 Ljubljana, Slovenija
Telefon/tajništvo	(01) 47 50 200
Telefaks	(01) 47 50 264
Spletna stran	www.sava-re.si
Matična številka	5063825
Davčna številka	SI17986141
LEI-koda	549300P6F1BDSFSW5T72
Datum registracije	10. 12. 1990, Okrožno sodišče v Ljubljani
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 – skupaj 31,6 % (štev. kosovnih delnic: 5.436.319)
Bonitetne ocene:	
S&P Global Ratings	A (pozitivna srednjeročna napoved); december 2024
AM Best	A (stabilna srednjeročna napoved); oktober 2024
Družba nima podružnic	

ORGANI UPRAVLJANJA IN NADZORA

UPRAVA
Marko Jazbec (predsednik)
Polona Pirš
Peter Skvarča
David Benedek

NADZORNI SVET
Davor Ivan Gjivoje, jr. (predsednik)
Keith William Morris (namestnik predsednika)
Klemen Babnik
dr. Matej Gomboši
Edita Rituper (predstavnica delavcev)
Blaž Garbajs (predstavnik delavcev)

FINANČNI PODATKI

OSNOVNI KAPITAL
71.856.376 EUR

DELNICE
17.219.662
kosovnih delnic

E-NASLOVA

info@sava-re.si

ir@sava-re.si

2.2 Pomembnejši dogodki v letu 2024

- Sava Re je 22. 2. 2024 podpisala pogodbo o nakupu 2,5-odstotnega poslovnega deleža v družbi TBS Team 24. Po zaključku transakcije je Sava Re 27. 2. 2024 postala imetnica 90-odstotnega poslovnega deleža.
- V skladu s finančnim koledarjem družbe za leto 2024 je zasedanje 40. skupščine delničarjev Save Re potekalo 27. 5. 2024[1].
- Junija 2024 je bonitetna agencija S&P Global Ratings Savi Re in Zavarovalnici Sava potrdila bonitetno oceno »A« (s stabilno srednjeročno napovedjo).
- Oktobra 2024 je bonitetna agencija AM Best po rednem letnem pregledu poslovanja za Savo Re objavila in potrdila bonitetno oceno »A« (s stabilno srednjeročno napovedjo).
- Sava Re je 4. 10. 2024 izdala podrejeno obveznico razreda 3 (Tier 3) z ročnostjo petih let. Skupna nominalna vrednost celotne izdaje podrejenih obveznic je znašala 50 milijonov EUR. Glavnica obveznice v celoti dospe v izplačilo 4. 10. 2029 in se bo obrestovala po nespremenljivi obrestni meri 5,20 % letno, pri čemer bo kupon plačljiv letno. Povpraševanje po obveznicah (v višini prek 75 milijonov EUR) je preseglo njihovo ponudbo. Pri vpisu obveznic je sodelovalo več kot 20 dobro poučenih vlagateljev. Obveznice so bile uvrščene v trgovanje na Luksemburški borzi. Izdajo je strukturirala in vodila Erste Group Bank AG.
- Oktobra 2024 je nadzorni svet Save Re za novo mandatno obdobje za člana uprave Save Re znova imenoval Petra Skvarčo, ki mu petletni mandat poteče 19. 6. 2025. Novi petletni mandat člana uprave začne teči 20. 6. 2025.
- Katarina Sitar Šuštar je 22. 10. 2024 dala izjavo o takojšnjem odstopu z mesta zunanje članice revizijske komisije zaradi nastopa enake funkcije v konkurenčni zavarovalnici.
- Decembra 2024 je bonitetna agencija S&P Global Ratings Savi Re in Zavarovalnici Sava izboljšala srednjeročno napoved na pozitivno in potrdila bonitetno oceno »A«.

Izboljšana srednjeročna napoved bonitetne agencije S&P Global Ratings

2.3 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja

- Odvisna družba Vita S Holding je v začetku leta 2025 ustanovila zasebno zdravstveno ustanovo PZU Vita S Skopje.
- Januarja 2025 je bil vložen predlog za začetek postopka prenehanja družbe Asistim po skrajšanem postopku brez likvidacije.
- Davor I. Gjivoje, jr., je 9. 3. 2025 nastopil svoj tretji štiriletni mandat člana nadzornega sveta. Nadzorni svet Save Re ga je tudi v novem mandatu izvolil za predsednika nadzornega sveta.

2.4 Bonitetna ocena Save Re

Savo Re ocenjujeta dve bonitetni agenciji, S&P Global Ratings in AM Best, ki sta v letu 2024 izdali naslednji oceni:

Bonitetna ocena finančne moči Save Re

Agencija	Ocena[2]	Srednjeročna napoved	Zadnji pregled
S&P Global Ratings	A	pozitivna	december 2024: izboljšana srednjeročna napoved na pozitivno
AM Best	A	stabilna	oktober 2024: potrjena obstoječa ocena

S&P Global Ratings je Savi Re izboljšal srednjeročno napoved iz stabilne v pozitivno. Kot razlog je agencija v svoji objavi izpostavila strateško usmerjenost v doseganje dobrih zavarovalnih rezultatov. Preudarnost in disciplina pri sklepanju zavarovanj sta skupini v zadnjih desetih letih poslovanja zagotavljali ugodne kombinirane količnike pri premoženjskih zavarovanjih, zadnjih nekaj let pa tudi pri poslovanju na mednarodnih pozavarovalnih trgih. Stabilne zavarovalne rezultate je skupina dosegala tudi pri življenjskih zavarovanjih. Vsi ti dejavniki so skupini omogočali stabilno rast dobička iz poslovanja in visoko, 13-odstotno povprečno desetletno donosnost lastniškega kapitala, kar agencija ocenjuje kot ugodno tudi v primerjavi s konkurenti na ključnih trgih, kjer skupina deluje.

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

2 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).

Agencija je utemeljila izboljšanje srednjeročne napovedi tudi z visoko kapitalsko močjo skupine tako po kapitalskem modelu agencije kot tudi v okolju Solventnosti II.

Agencija je povzela, da pozitivna srednjeročna napoved odraža njihovo mnenje, da je Sava Re v dobrem položaju, da tudi v naslednjih dveh letih nadaljuje dobre poslovne rezultate, kakovostno sklepanje zavarovanj ter dobičkonosno rast na domačem in tujih trgih ob ohranjanju močne kapitaliziranosti. Oceno agencije o nadaljnjih možnostih za dobro poslovanje podpirajo izboljšani obeti za gospodarsko rast v Sloveniji in regiji Adria, kjer skupina deluje.

2.5 Predstavitev Zavarovalne skupine Sava[3]

Smo ena vodilnih zavarovalniških skupin s sedežem v regiji Adria in z družbami prisotni 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 izboljšujemo kakovost in celovitost ponudbe naslednjih storitev:

Pozavarovanje

Sava Re je ena večjih pozavarovalnic s sedežem v jugovzhodni Evropi. Poslujemo z več kot 500 strankami v več kot 120 državah sveta in gradimo globalno razpršen pozavarovalni portfelj.

Zavarovanje Slovenija

V Sloveniji opravljata zavarovalno dejavnost naši odvisni družbi Zavarovalnica Sava in Zavarovalnica Vita. Zavarovalnica Sava ponuja široko paleto premoženjskih in življenjskih zavarovanj. Svoje produkte trži po notranjih in zunanjih prodajnih poteh, pri tem pa potrebe strank vedno postavlja v središče. Življenjska zavarovalnica Vita svoja zavarovanja trži izključno prek poslovalnic NLB, d.d. Premijsko prevladujejo naložbena življenjska zavarovanja.

Zavarovanje tujina

Prek svojih odvisnih družb in podružnic delujemo na trgih na Hrvaškem, v Srbiji, Črni gori, Severni Makedoniji in na Kosovu. Od premoženjskih prodamo največ avtomobilskih zavarovanj, krepijo pa se vsa druga premoženjska zavarovanja, vključno z zdravstvenimi. Življenjska zavarovanja ponujamo na trgih Hrvaške, Srbije in Kosova.

Pokojnine

Ponujamo 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

Prek Save Infonda upravljamo več kot 850 milijonov evrov sredstev skoraj kot 89.000 vlagateljev v Krovnem skladu Infond z 19 podskladi različnih naložbenih politik. Število skladov in višina sredstev v upravljanju uvrščata Savo Infond med vodilne in največje upravljavce v Sloveniji s 13,6-odstotnim tržnim deležem. Družba poleg upravljanja odprtih vzajemnih skladov ponuja tudi storitve gospodarjenja s portfelji finančnih naložb institucionalnih investitorjev. V okviru te storitve družba upravlja več kot 1.200 milijonov evrov premoženja.

Asistenčne storitve

Z asistenčnimi storitvami družbe TBS Team 24 dopolnjujemo osnovno zavarovalno dejavnost na vseh trgih, kjer smo prisotni. Kot vodilno podjetje za organizacijo pomoči v jugovzhodni Evropi svojim zavarovancem zagotavljamo avtomobilsko, domsko in zdravstveno asistenco, tem pa dodajamo še druge asistenčne storitve.

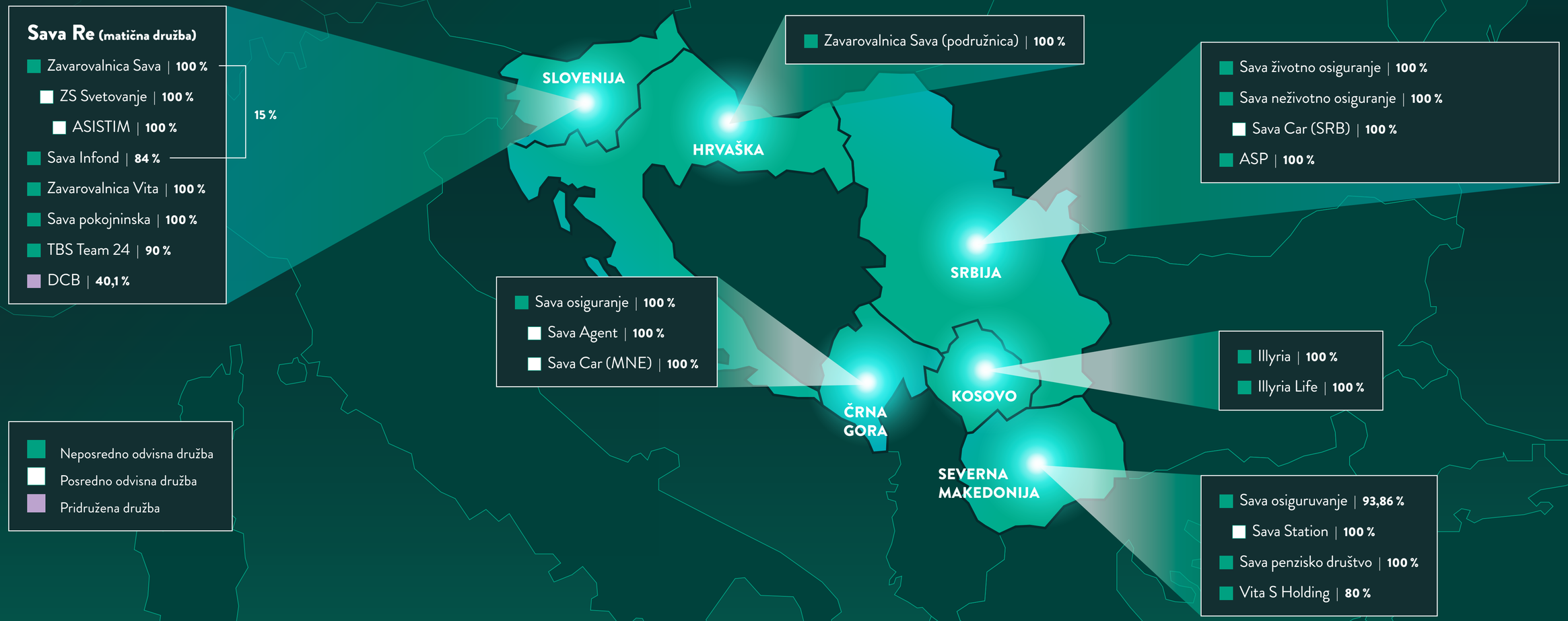
Druge dejavnosti

Posebej bi omenili bolnišnično in zdravstveno dejavnost v Sloveniji, ki jo izvaja pridružena družba DCB. V severnomakedonski družbi Vita S Holding smo nadaljevali aktivnosti, povezane z vstopom na trg zdravstvenih storitev, v srbski družbi ASP pa z razvojem celovitih IT-rešitev predvsem za potrebe skupine.

3 ESRS 2 SBM-1, odstavki 40 a i, 40 a ii in 42.

2.6 Sestava Zavarovalne skupine Sava[4]

Na sliki so prikazani lastniški deleži Save Re oziroma drugih nadrejenih družb Zavarovalne skupine Sava na dan 31. 12. 2024[5]



4 ESRS 2 SBM-1, odstavek 40 a ii.

5 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. 2024 so razkritja za vse družbe v skupini, tako za lastniške deleže kot deleže glasovalnih pravic.

2.7 Podatki o družbah v skupini

Zavarovalno skupino Sava so na dan 31. 12. 2024 sestavljale naslednje družbe:

Sava Re

Uradno daljše ime
Pozavarovalnica Sava, d.d.

Sedež
Dunajska 56, 1001 Ljubljana, Slovenija

Matična številka
5063825000

Glavna dejavnost
dejavnost pozavarovanja

Osnovni kapital (v EUR)
71.856.376

Organi upravljanja
uprava
Marko Jazbec (pred.), Polona Pirš, Peter Skvarča, David Benedek

nadzorni svet
Davor Ivan Gjivoje, jr. (pred.), Keith William Morris, Klemen Babnik, dr. Matej Gomboši, Edita Rituper, Blaž Garbajs

Zavarovalnica Sava (SVN)

Uradno daljše ime
ZAVAROVALNICA SAVA, zavarovalna družba, d.d.

Sedež
Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija

Matična številka
5063400000

Glavna dejavnost
dejavnost zavarovanja

Osnovni kapital (v EUR)
68.417.377

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
68.417.377

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava Re: 100,0 %

Organi upravljanja
uprava
Jošt Dolničar (pred.), Uroš Lorenčič, Primož Močivnik, Lea Hafner Platovnjak (od 8. 11. 2024), Robert Ciglarič (do 5. 11. 2024)

nadzorni svet
Marko Jazbec (pred.), Pavel Gojkovič, Polona Pirš, Peter Skvarča, Aleš Perko, Branko Beranič

ZS Svetovanje (SVN)

Uradno daljše ime
ZS Svetovanje, storitve zavarovalnega zastopanja, d.o.o.

Sedež
Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija

Matična številka
2154170000

Glavna dejavnost
dejavnost zavarovalniških agentov

Osnovni kapital (v EUR)
327.263

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
327.263

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Zavarovalnica Sava: 100,0 %

Organi upravljanja
direktorica
Darja Žnidarič

Sava pokojninska (SVN)

Uradno daljše ime
Sava pokojninska družba, d.d.

Sedež
Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija

Matična številka
1550411000

Glavna dejavnost
dejavnost pokojninskih skladov

Osnovni kapital (v EUR)
6.301.109

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
6.301.109

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava Re: 100,0 %

Organi upravljanja
uprava
Andrej Plos (pred.), Igor Pšunder

nadzorni svet
David Benedek (pred.), Pavel Gojkovič (namest. pred.), Rok Moljk, Hermina Kastelec (do 31. 5. 2024), Tadej Mendiževec (od 1. 6. 2024), Irena Šela, Tomaž Šalamon, Uroš Krajnc (do 1.6.2024), Marko Rems (od 1. 6. 2024)

TBS Team 24 (SVN)

Uradno daljše ime
TBS TEAM 24 podjetje za storitvene dejavnosti in trgovino d.o.o.

Sedež
Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija

Matična številka
5946948000

Glavna dejavnost
organizacija asistenčnih storitev

Osnovni kapital (v EUR)
8.902

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
8.012

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava Re: 90,0 %

Organi upravljanja
generalni direktor
Edvard Hojnik

prokurist
Aleksandra Tkalčič

Zavarovalnica Vita (SVN)

Uradno daljše ime
Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.

Sedež
Trg republike 3, 1000 Ljubljana, Slovenija

Matična številka
1834665000

Glavna dejavnost
dejavnost zavarovanja (življenjska zavarovanja)

Osnovni kapital (v EUR)
7.043.900

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
7.043.900

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava Re: 100,0 %

Organi upravljanja
uprava
Barbara Smolnikar (pred.), Irena Prelog, Tine Pust

nadzorni svet
David Benedek (pred.), Pavel Gojkovič, Andreja Rahne, Jure Košir

DCB (SVN)

Uradno daljše ime
Diagnostični center Bled d.o.o.

Sedež
Pod skalo 4, 4260 Bled, Slovenija

Matična številka
5690366000

Glavna dejavnost
bolnišnična zdravstvena dejavnost

Osnovni kapital (v EUR)
379.123

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
189.562

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava Re: 40,1 % / 50,0 %

Organi upravljanja
poslovodja
Zvonko Novina, Robert Cugelj

nadzorni svet
David Benedek (pred. od 1. 4. 2024), Blaž Jakič (namest. pred. od 1. 4. 2024), Jaka Kirn, Milan Marinič, Matej Narat, Stanka Pintar (od 16. 2. 2024), Polonca Jug Mauko (do 16. 2. 2024)

Sava Infond (SVN)

Uradno daljše ime
SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.

Sedež
Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija

Matična številka
5822416000

Glavna dejavnost
upravljanje finančnih skladov

Osnovni kapital (v EUR)
1.460.524

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
1.460.524

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava Re: 84,00 % / 84,85 %
Zavarovalnica Sava: 15,00 % / 15,15 %

Organi upravljanja
uprava
Jožica Palčič (pred.), Samo Stonič, Jure Dubravica

nadzorni svet
David Benedek (pred.), Polona Pirš, Jure Košir, Uroš Lorenčič

Sava neživotno osiguranje (SRB)

Uradno daljše ime
SAVA NEŽIVOTNO OSIGURANJE AKCIONARSKO DRUŠTVO ZA OSIGURANJE BEOGRAD

Sedež
Bulevar vojvode Mišića 51, 11040 Beograd, Srbija

Matična številka
17407813

Glavna dejavnost
dejavnost zavarovanja (premoženjska zavarovanja)

Osnovni kapital (v EUR)
6.314.464

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
6.314.464

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava Re: 100,0 %

Organi upravljanja
uprava
Bojan Mijailović (pred.), Aleksandar Ašanin, Nenad Nenadić (od 1. 10. 2024)
nadzorni svet
Peter Skvarča (pred.), Nebojša Šćekić, Josif Jusković

Sava življenjsko osiguranje (SRB)

Uradno daljše ime
„SAVA ŽIVOTNO OSIGURANJE“ akcionarsko društvo za osiguranje, Beograd

Sedež
Bulevar vojvode Mišića 51, 11040 Beograd, Srbija

Matična številka
20482443

Glavna dejavnost
dejavnost zavarovanja (življenjska zavarovanja)

Osnovni kapital (v EUR)
4.326.664

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
4.326.664

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava Re: 100,0 %

Organi upravljanja
uprava
Miloš Brusin (pred.), Ana Bojanić
nadzorni svet
Polona Pirš (pred.), Pavel Gojkovič, Uroš Ćamilović

ASP (SRB)

Uradno daljše ime
APPLICATION SOFTWARE PARTNER DOO BEOGRAD

Sedež
Bulevar kralja Aleksandra 17, 11000 Beograd, Srbija

Matična številka
17077295

Glavna dejavnost
razvoj programske opreme

Osnovni kapital (v EUR)
1.129

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
1.129

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava Re: 100 %

Organi upravljanja
poslovodja
Ivana Ivetić

Sava Car (SRB)

Uradno daljše ime
PRIVREDNO DRUŠTVO ZA TEHNIČKI PREGLED I REGISTRACIJU SAVA CAR DOO BEOGRAD

Sedež
Braće Jerkovića 108A, 11041 Beograd, Srbija

Matična številka
21822302

Glavna dejavnost
tehnično preizkušanje in analiziranje

Osnovni kapital (v EUR)
100.000

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
100.000

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava neživotno osiguranje (SRB): 100 %

Organi upravljanja
poslovodja
Nemanja Parapid

Illyria (RKS)

Uradno daljše ime
KOMPANIA E SIGURIMEVE „ ILLYRIA „ SH.A.

Sedež
Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo

Matična številka
810483769

Glavna dejavnost
dejavnost zavarovanja (premoženjska zavarovanja)

Osnovni kapital (v EUR)
7.228.040

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
7.228.040

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava Re: 100,0 %

Organi upravljanja
generalni direktor
Shpend Balija
namestnik generalnega direktorja: Fazile Gashi

upravni odbor
Marko Jazbec (pred. do 31. 8. 2024), Rok Moljk (pred. od 31. 8. 2024), Andreja Rahne (do 31. 8. 2024), Milan Viršek, Ilirijana Dželadini, Maja Jerič (od 31. 8. 2024), Albert Lumezi (od 29. 11. 2024)

Illyria Life (RKS)

Uradno daljše ime
Kompania për Sigurimin e Jetës „ Illyria – Life „ SH.A.

Sedež
Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo

Matična številka
810793837

Glavna dejavnost
dejavnost zavarovanja (življenjska zavarovanja)

Osnovni kapital (v EUR)
3.285.893

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
3.285.893

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava Re: 100,0 %

Organi upravljanja
generalni direktor
Albin Podvorica
namestnik generalnega direktorja: Mehmeti Fisnik

upravni odbor
Marko Jazbec (pred. do 30. 8. 2024), Rok Moljk (pred. od 30. 8. 2024), Andreja Rahne (do 30. 8. 2024), Milan Viršek, Ilirijana Dželadini, Maja Jerič (od 30. 8. 2024), Albert Lumezi (od 29. 11. 2024)

Sava osiguranje (MNE)

Uradno daljše ime
AKCIONARSKO DRUŠTVO SAVA OSIGURANJE PODGORICA

Sedež
Ulica Svetlane Kane Radević br. 1, 81000 Podgorica, Črna gora

Matična številka
02303388

Glavna dejavnost
dejavnost zavarovanja (premoženjska zavarovanja)

Osnovni kapital (v EUR)
4.033.303

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
4.033.303

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava Re: 100,0 %

Organi upravljanja
upravni odbor
izvršni direktor: Nebojša Šćekić
neizvršni direktorji družbe: Marko Jazbec (pred.), Milan Viršek, Zvonko Peković

Sava Car (MNE)

Uradno daljše ime
Društvo sa ograničenom odgovornošću – SAVA CAR – Podgorica

Sedež
Ulica Svetlane Kane Radević br. 1, 81000 Podgorica, Črna gora

Matična številka
02806380

Glavna dejavnost
tehnično preizkušanje in analiziranje

Osnovni kapital (v EUR)
485.000

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
485.000

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava osiguranje (MNE): 100,0 %

Organi upravljanja
izvršni direktor
Siniša Mićunović

Sava Agent (MNE)

Uradno daljše ime
DRUŠTVO ZA ZASTUPANJE U OSIGURANJU „SAVA AGENT“ D.O.O. - Podgorica

Sedež
Ulica Svetlane Kane Radević br. 1, 81000 Podgorica, Črna gora

Matična številka
02699893

Glavna dejavnost
dejavnost zavarovalniških agentov

Osnovni kapital (v EUR)
10.000

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
10.000

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava osiguranje (MNE): 100,0 %

Organi upravljanja
izvršna direktorica
Snežana Milović, Irena Gojković (do 11. 7. 2024)

Sava osiguruvanje (MKD)

Uradno daljše ime
SAVA osiguruvanje a.d. Skopje

Sedež
Železnička 41, Opština Centar, PF 133, 1000 Skopje, Severna Makedonija

Matična številka
4778529

Glavna dejavnost
dejavnost zavarovanja (premoženjska zavarovanja)

Osnovni kapital (v EUR)
3.820.077

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
3.585.524

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava Re: 93,86 %

Organi upravljanja
upravni odbor
generalna direktorica: Melita Gugulovska, izvršni direktor: Kristian Leskov

neizvršni direktorji družbe: Rok Moljk (pred.), Peter Skvarča (do 6. 7. 2024), Milan Viršek, Sašo Tonevski (do 5. 11. 2024), Nenad Jovanović (do 6. 7. 2024), Borut Mavsar (od 5. 11. 2024)

Sava Station (MKD)

Uradno daljše ime
Društvo za tehničko ispituvanje i analiza na motorni vozila SAVA STEJŠN DOOEL Skopje

Sedež
Železnička 41, Opština Centar, 1000 Skopje, Severna Makedonija

Matična številka
7005350

Glavna dejavnost
tehnično preizkušanje in analiziranje

Osnovni kapital (v EUR)
199.821

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
199.821

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava osiguruvanje (MKD): 100,0 %

Organi upravljanja
direktor
Aleksandar Mihajloski

Sava penzisko društvo (MKD)

Uradno daljše ime
Društvo za upravuvanje so zadolžitelni i dobovolin penzisko fondovi SAVA PENZISKO DRUŠTVO A.D Skopje

Sedež
Dimche Mirchev br. 20, 1000 Skopje, Severna Makedonija

Matična številka
5989434

Glavna dejavnost
dejavnost upravljanja finančnih skladov

Osnovni kapital (v EUR)
2.110.791

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
2.110.791

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava Re: 100,0 %

Organi upravljanja
uprava
Snežana Stanković (pred.), dr. Petar Taleski, Tatjana Bojkovska

nadzorni svet
David Benedek (pred. od 31. 1. 2024), Pavel Gojkovič, Rok Moljk, Peter Skvarča (do 30. 1. 2024), Erol Hasan

Vita S Holding (MKD)

Uradno daljše ime
VITA S HOLDING DOO Skopje

Sedež
Ul. 50-ta Divizija br. 24A, Opština Centar, 1000 Skopje, Severna Makedonija

Matična številka
7690088

Glavna dejavnost
nespecializirana trgovina na debelo

Osnovni kapital (v EUR)
1.320.873

Nominalna vrednost skupnega kapitalskega deleža vseh družb v skupini (v EUR)
1.056.699

Delež v kapitalu in /ali glasovalnih pravicah, ki pripada posameznim drugim osebam v skupini
Sava Re: 80 %

Organi upravljanja
poslovodja
Sonja Lovaceva, Suzana Jovanova

nadzorni svet
David Benedek (pred.), Zvonko Novina, Snežana Stanković, Simon Trpeski, Nebojša Mojsoski

Vodstvo vseh družb v Zavarovalni skupini Sava je lokalno.

2.8 Spremembe v sestavi skupine

Sava Re je v letu 2024 dokupila 2,5-odstotni poslovni delež v družbi TBS Team 24. Po zaključku transakcije je Sava Re 27. 2. 2024 postala imetnica 90-odstotnega poslovnega deleža.

3 Delničarji in trgovanje z delnico

Delnica Save Re je v letu 2024 pridobila 42,9 %, medtem ko je indeks evropskega zavarovalniškega sektorja STOXX 600 zrasel za 17,8 %, delniški indeks Ljubljanske borze SBITOP pa za 33,0 %, kar potrjuje, da so vlagatelji prepoznali stabilno rast poslovanja in ambiciozne načrte Zavarovalne skupine Sava.

V letu 2024 izplačana bruto dividenda na delnico v višini 1,75 EUR je bila višja kot v preteklih letih in pomeni dividendno donosnost v višini 5,1 % (pred davki). Skupaj z dividendo je donosnost delnice v letu 2024 znašala kar 49,1 %. Uprava in nadzorni svet nameravata skupščini delničarjev, ki bo 26. 5. 2025, predlagati izplačilo bruto dividende v višini 2,25 EUR na delnico.

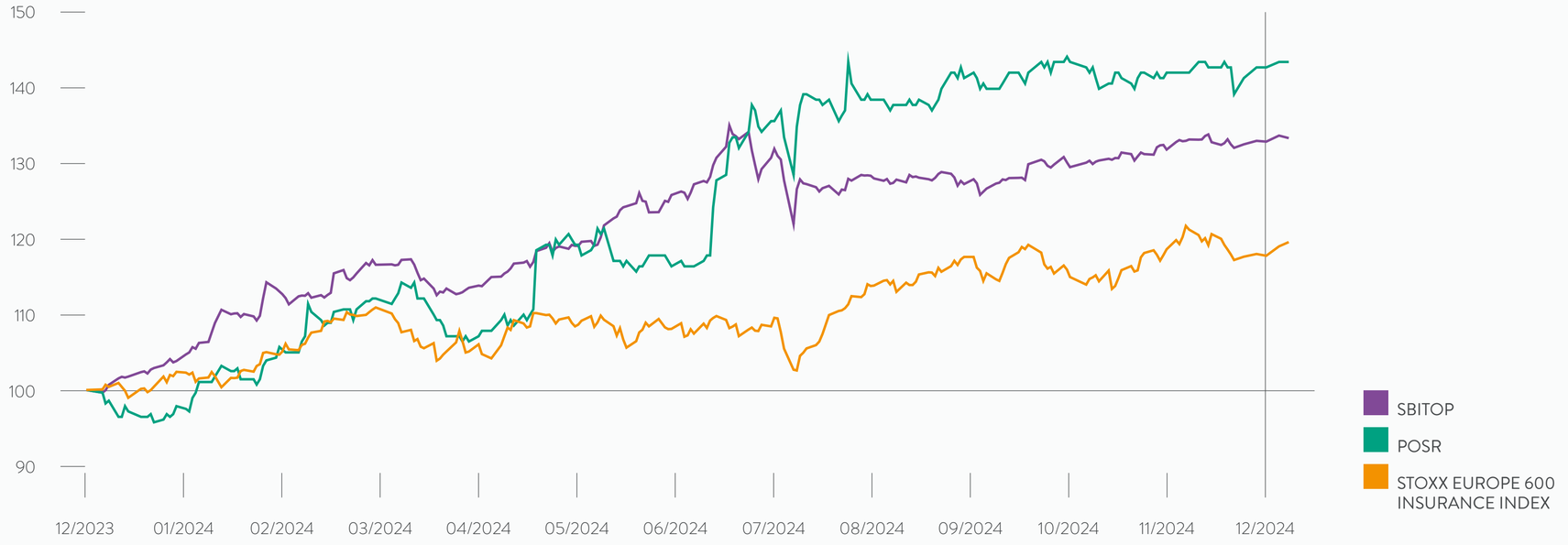
Cena delnice Save Re je v letu 2024 zrasla za 42,9 %, in sicer z 28,0 EUR na 40,0 EUR, kar je ena večjih rasti delnice v zadnjih letih in navzgor odstopa tako od delniškega indeksa v Sloveniji SBITOP kot tudi od indeksa iz panoge STOXX Europe 600 Insurance. V tem obdobju je delnica Save Re dosegla vrh pri 40,4 EUR.

V letu 2024 se je precej povečalo tudi trgovanje z delnico Save Re, saj se je promet povečal s 15,8 milijona EUR v 2023 na 27,5 milijona EUR v letu 2024. Povprečni dnevni promet z delnico je v letu 2024 znašal 112.174 EUR (3.214 delnic), v letu 2023 pa 66.114 EUR (2.717 delnic).

Več informacij o delnici Save Re najdete na spletnih straneh družbe (www.sava-re.si/sl-si/za-vlagatelje/delnica/).

Rast delnice +42,9 %

Gibanje tečaja delnice Save Re v primerjavi z izbranima indeksoma v % (31. 12. 2023 = 100)



O delnici

Osnovni podatki o delnici Save Re

	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Oznaka delnice	POSR		
Tip delnice	Navadna (redna)		
Trg, na katerem kotirajo delnice	Ljubljanska borza, prva kotacija		
Število izdanih delnic	17.219.662	17.219.662	17.219.662
Število lastnih delnic	1.721.966	1.721.966	1.721.966
Število delničarjev	4.422	4.376	4.316
Konsolidirana knjigovodska vrednost delnice (v EUR)	41,85	37,79	26,58
Tržna kapitalizacija na zadnji dan v obdobju (v EUR)	619.907.840	433.935.488	347.148.390
	2024	2023	2022
Konsolidiran čisti dobiček na delnico (v EUR)	5,66	4,16	4,39
Tržni tečaj na zadnji dan v obdobju (v EUR)	40,00	28,00	22,40
Povprečni tečaj v obravnavanem obdobju (v EUR)	34,59	24,56	25,26
Najnižji tečaj v obravnavanem obdobju (v EUR)	26,80	22,10	20,10
Najvišji tečaj v obravnavanem obdobju (v EUR)	40,40	28,00	30,40
Promet z delnico v obravnavanem obdobju (v EUR)	27.482.673	15.801.226	17.892.849
Promet z delnico v obravnavanem obdobju (število delnic)	787.399	649.304	704.005
Povprečni dnevni promet (v EUR)	112.174	66.114	71.859
Povprečni dnevni promet z delnico (število delnic)	3.214	2.717	2.827

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

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

Od 11. 4. 2016 do vključno 31. 12. 2024 Sava Re ni opravila nobenega odkupa ali prodaje lastnih delnic. Skupno število lastnih delnic je na dan 31. 12. 2024 znašalo 1.721.966, kar je 10 % minus ena delnica vseh izdanih delnic. Uprava nima novega skupščinskega pooblastila za pridobivanje lastnih delnic.

Pogojni kapital

Družba na dan 31. 12. 2024 ni imela pogojnega kapitala.

Odlično leto za delnico Save Re

Delničarji

Seznam desetih največjih delničarjev in seznam imetnikov kvalificiranih deležev po Zakonu o prevzemih na dan 31. 12. 2024[6]

	Delničar	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu (%)	Delež v glasovalnih pravicah (%)
1	InterCapital Securities Ltd. – skrbniški račun	3.297.648	19,2 %	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	587.771	3,4 %	3,8 %
7	Hrvatska poštanska banka – skrbniški račun	390.455	2,3 %	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	12.224.512	71,1 %	78,8 %
	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) aprila 2023 začela s postopkom identifikacije delničarjev, ki so pri posrednikih vpisani kot imetniki delnic in niso posredniki (v nadaljnjem besedilu: končni delničarji). Iz prejetih informacij izhaja, da je bila Adris grupa, d.d., na dan 6. 5. 2024 imetnica 3.278.049 vseh delnic POSR.

Lastniški delež 10 največjih lastnikov se je v letu 2024 povečal s 70,0 % na 71,1 %, delež njihovih glasovalnih pravic pa s 77,8 % na 78,8 %.

Na dan 31. 12. 2024 so petodstotni delež glasovalnih pravic (kvalificirani delež v skladu s 77. členom Zakona o prevzemih – ZPre-1) dosegli ali presegli štirje delničarji.

Sestava delničarjev Save Re na dan 31. 12. 2024

Vrsta vlagatelja	Domači vlagatelji	Sprememba na leto 2023	Tuji vlagatelji	Sprememba na leto 2023
Zavarovalnice in pokojninske družbe	17,9 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Druge finančne institucije*	17,9 %	-0,1 %	19,6 %	0,0 %
Republika Slovenija	13,9 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Fizične osebe	11,3 %	-0,2 %	0,2 %	0,0 %
Investicijske družbe in vzajemni skladi	1,7 %	-0,7 %	0,0 %	0,0 %
Druge gospodarske družbe	2,5 %	-0,1 %	0,8 %	-0,2 %
Banke	0,0 %	0,0 %	14,2 %	+1,2 %
Skupaj	65,2 %	-1,1 %	34,8 %	+1,0 %

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

Sestava domačih in tujih vlagateljev se v letu 2024 ni pomembneje spremenila. Pri domačih vlagateljih se je lastniški delež najbolj zmanjšal investicijskim družbam in vzajemnim skladom, in sicer za 0,7 odstotne točke, pri tujih vlagateljih pa se je lastniški delež najbolj povečal bankam, in sicer za 1,2 odstotne točke. Za 1,0 odstotne točke se je povečalo lastništvo v korist tujih vlagateljev, katerih lastniški delež znaša 34,8 %.

V okviru skrbniških računov pri bankah, odvetnikih in drugih finančnih institucijah je izkazanih 26,7 % delnic Save Re.

6 Vir: Centralni register vrednostnih papirjev KDD, d.d.

Delnice v lasti članov uprave in nadzornega sveta

V letu 2024 je število delnic Save Re za 150 delnic povečal član uprave Save Re David Benedek, ki ima v lasti 1.350 delnic. Drugih sprememb glede števila delnic pri članih uprave v letu 2024 ni bilo. Skupno število delnic članov uprave in nadzornega sveta je konec leta 2024 znašalo 18.868, lastniški delež pa 0,11 %.

Število delnic POSR v lasti članov uprave in nadzornega sveta na dan 31. 12. 2024

	Število delnic	Delež v osnovnem kapitalu (%)
Marko Jazbec	12.000	0,070 %
Polona Pirš	4.318	0,025 %
Peter Skvarča	1.200	0,007 %
David Benedek	1.350	0,008 %
Skupaj uprava	18.868	0,110 %
Skupaj nadzorni svet	0	0,000 %
Skupaj uprava in nadzorni svet	18.868	0,110 %

Dividenda

Na 40. skupščini delničarjev, ki je bila 27. 5. 2024, so delničarji potrdili predlog uprave in nadzornega sveta, da se del bilančnega dobička v višini 27.120.968,00 EUR uporabi za izplačilo dividend, in sicer 1,75 EUR bruto na delnico. Izplačane so bile 12. 6. 2024 delničarjem, ki so bili vpisani v delniško knjigo na dan 11. 6. 2024.

Podatki o izplačani dividendi v posameznem letu za preteklo poslovno leto[7]

v EUR, razen odstotki	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Znesek izplačila dividend	14.722.811	0	13.173.042	23.246.544	24.796.314	27.120.968
Dividenda/delnico	0,95	0,00	0,85	1,50	1,60	1,75
Dividendna donosnost	5,6 %	-	3,4 %	5,9 %	6,5 %	5,1 %

Sava Re si je postavila cilj, da v obdobju 2023–2027 za izplačilo dividend nameni med 35 % in 45 % čistega poslovnega izida Zavarovalne skupine Sava.

Dividendna donosnost
5,1 %

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

Odgovornost do vlagateljev

Delničarji, vlagatelji in analitiki so pomembni deležniki Save Re, s katerimi redno vzdržujemo pregledne, strokovne in celostne odnose. V družbi želimo ohraniti odprt komunikacijski prostor s temi deležniki. Povečati želimo prepoznavnost resnične vrednosti blagovnih znamk Sava Re in Zavarovalna skupina Sava ter posledično razumevanje vsebine naložbe v našo delnico in obveznici. V letu 2024 smo si še naprej prizadevali za izboljšanje likvidnosti delnice POSR.

Pregledno komuniciranje, skladno z uveljavljenimi načeli in pravili

Kot javna delniška družba prve kotacije Ljubljanske borze spoštujemo načelo enakopravne obravnave in obveščenosti vseh javnosti. Pri komuniciranju upoštevamo priporočila za enakomerno obveščanje vseh delničarjev ter z javnimi objavami, skladno s finančnim koledarjem, omogočamo sočasno in pregledno seznanitev deležnikov z vsemi informacijami. S tem dvigujemo raven zaupanja delničarjev in drugih možnih vlagateljev v družbo oziroma njeno delnico POSR. Ključne informacije skladno s finančnim koledarjem javno objavljamo na svoji spletni strani in v sistemu Ljubljanske borze SEOnet. V letu 2024 smo v slovenskem in angleškem jeziku sočasno objavili 21 sporočil za javnost.

V Savi Re pri komuniciranju upoštevamo 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 nadzornega sveta in interni pravilnik za komuniciranje.

Delničarje, vlagatelje in analitike nagovarjamo na različne načine

Naša odgovornost do vlagateljev se odraža v aktivnem sodelovanju in vzpostavljanju dvosmerne komunikacije. Z vlagatelji redno komuniciramo v osebnih srečanjih ter prek videokonferenc, telefona in elektronske pošte. V letu 2024 smo delničarje, vlagatelje in analitike nagovarjali tudi na konferencah za vlagatelje in analitike, sodelovali smo na četrtletnih dogodkih Ljubljanske borze in konferenci Agencije za trg vrednostnih papirjev ter organizirali novinarsko konferenco ob objavi letnih rezultatov poslovanja.

Pred skupščino smo vsem delničarjem poslali pismo s poudarki leta in si prizadevali za visoko udeležbo na 40. skupščini delničarjev. Na skupščini je bilo navzočih oziroma zastopanih skoraj 75 % vseh delničarjev.

Z vlagatelji sodelujemo tudi prek podpore projektoma Trguj na borzi in Finančni festival Ljubljanske borze, katerih cilj je razvoj kapitalskega trga v Sloveniji, ter na konferenci Kapitalski trgi, ki jo organizira medijska hiša Delo. V letu 2024 smo tudi podprli nov projekt Vlagatelj Maks, ki ga izvaja časnik Finance in spodbuja odgovorno upravljanje osebnih financ.

Dva vzdrževalca likvidnosti

Kot edina delniška družba prve kotacije na Ljubljanski borzi smo v letu 2024 za naše delničarje sklenili dodatno pogodbo z novim vzdrževalcem likvidnosti. S tem želimo našim delničarjem zagotoviti še boljšo dostopnost in likvidnost delnic POSR. Trenutno smo edini v Sloveniji z dvema vzdrževalcema likvidnosti, kar potrjuje našo zavezanost razvoju kapitalskega trga in zagotavljanju najvišjih standardov za naše vlagatelje. Verjamemo, da je tudi to razlog za več kot 70-odstotno rast dnevnega prometa z delnico Save Re v letu 2024.

Obiščite našo spletno stran

Za pravočasno in enakomerno obveščanje vlagateljev, delničarjev in drugih predstavnikov finančne javnosti skrbimo 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 bomo udeležili v letu 2025.

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

4 Poročilo nadzornega sveta

V letu 2024 je nadzorni svet Save Re, d.d. (družba ali Sava Re) 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 nadzornega sveta.

Nadzorni svet družbe objavlja to poročilo v skladu z 282. členom Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1).

DELOVANJE NADZORNEGA SVETA

Sestava v letu 2024

V letu 2024 se sestava nadzornega sveta ni spremenila.

Nadzorni svet je v letu 2024 deloval v sestavi: Davor Ivan Gjivoje, jr., predsednik, Keith William Morris, namestnik predsednika, ter člani Klemen Babnik, dr. Matej Gomboši, Edita Rituper in Blaž Garbajs.

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

Delovanje v letu 2024

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 2024 zasedal na devetih sejah, od katerih je bila ena dopisna. Vsi člani so se udeležili vseh sej, pri katerih so bili upravičeni do udeležbe. Razlika v upravičenosti do udeležbe na sejah je posledica izločitve iz obravnave posameznih tem zaradi izogibanja nasprotju interesov ali izločitve članov iz nominacijskih postopkov. Večina sej je potekala na sedežu 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 2024 namenili posebno pozornost.

Načrti poslovanja družbe in Zavarovalne skupine Sava

Nadzorni svet je konec leta 2024 obravnaval Načrt poslovanja Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2025 ter dal soglasje k temu dokumentu.

Poročila o poslovanju – letno poročilo

Nadzorni svet se je seznanil z nerevidiranimi računovodskimi izkazi skupine in družbe za poslovno leto 2023 ter sprejel revidirano letno poročilo skupine in družbe za poslovno leto 2023, skupaj z revizorjevim poročilom in mnenjem k letnemu poročilu za leto 2023 ter poročilom o delu nadzornega sveta Sava Re v letu 2023.

Poročila o poslovanju – medletna poročila

Nadzorni svet je v letu 2024 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 2024 in januar–september 2024 ter nerevidirano poročilo o poslovanju za obdobje januar–junij 2024.

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 2024 ga je uprava obveščala o večjih škodnih dogodkih na domačem in svetovnih trgih ter s tem povezanimi pričakovanimi zneski škod (če so bile že znane), ki bi lahko pomembno bremenile družbo. Nadzorni svet se je seznanil z dodatnim poročilom poslovodstva o procesu obnove pozavarovalnih kritij.

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 2023 ter poročilom o tveganjih za prvo, drugo in tretje četrtletje 2024. Marca se je seznanil tudi s Poročilom o lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA) Save Re, d.d., in Zavarovalne skupine Sava za leto 2024, ki obsega izbrane in potrebne vsebine o lastni oceni tveganj in solventnosti za Savo Re (matično družbo) in Zavarovalno skupino Sava.

Aktuarska funkcija

Nadzorni svet je v letu 2024 obravnaval poročilo aktuarske funkcije Save Re za leto 2023 ter se seznanil s poročilom aktuarske funkcije Zavarovalne skupine Sava za premoženjska zavarovanja za leto 2023 in poročilom aktuarske funkcije Zavarovalne skupine Sava za življenjska zavarovanja za leto 2023.

Funkcija spremljanja skladnosti poslovanja

Nadzorni svet Save Re se je v letu 2024 seznanil s poročilom o delu nosilca funkcije spremljanja skladnosti za leto 2023 in letnim načrtom nosilca funkcije spremljanja skladnosti za leto 2024. Seznanil se je tudi s polletnim poročilom o delu nosilca funkcije spremljanja skladnosti za obdobje od 1. 1. do 30. 6. 2024.

Funkcija notranje revizije

Nadzorni svet je v letu 2024 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. 2023 in letno poročilo o notranjem revidiranju za poslovno leto 2023 skupaj s programom zagotavljanja in izboljševanja kakovosti delovanja službe notranje revizije 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. 2024, 30. 6. 2024 in 30. 9. 2024. 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.

Nadzorni svet je pregledal nove Globalne standarde notranjega revidiranja in opravil poglobljeno razpravo o njih. Seznanil se je s spremembami in dopolnitvami Politike notranje revizije Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., ki so bile pripravljene v skladu z novimi globalnimi standardi, in dal soglasje k temu dokumentu. V zvezi z novimi globalnimi standardi je nadzorni svet notranjerevizijski službi podelil pooblastilo za zagotavljanje nepristranskih zagotovil, svetovanja, spoznanj in predvidevanj upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu.

Konec leta 2024 je nadzorni svet obravnaval posodobljen strateški načrt za obdobje 2025–2027 in letni načrt službe notranje revizije za leto 2025 ter dal soglasje k tema dokumentoma službe notranje revizije.

V skladu z mednarodnimi standardi notranjega revidiranja je nadzorni svet odobril predlog nagrade direktorici notranje revizije za njeno delovno uspešnost za leto 2023.

Izjava nosilcev ključnih funkcij

Nadzorni svet se je seznanil s skupno izjavo nosilcev ključnih funkcij družbe in skupine za poslovno leto 2023, s katero ti izražajo mnenje, da so 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 Solventnosti II

V letu 2024 se je nadzorni svet seznanil s poročilom o obdobnem pregledu politik v okolju Solventnosti II ter obravnaval izbrane politike in dal soglasje k predlaganim spremembam.

Kadrovske zadeve

Poročilo o delu sveta delavcev

Nadzorni svet je marca 2024 obravnaval poročilo sveta delavcev o stanju na področju sodelovanja delavcev pri upravljanju za leto 2023.

Merjenje zadovoljstva zaposlenih

Nadzorni svet je oktobra 2024 obravnaval poročilo o rezultatih merjenja organizacijskega potenciala, zadovoljstva in zavzetosti zaposlenih v Savi Re in Zavarovalni skupini Sava.

Nominacijski postopki

Nadzorni svet

Postopek imenovanja enega člana nadzornega sveta (začetek mandata 9. 3. 2025)

Nadzorni svet Save Re je spomladi 2024 ob strokovni podpori pristojnih komisij izvedel nominacijski postopek in za skupščino oblikoval predlog imenovanja člana nadzornega sveta. Za člana nadzornega sveta, predstavnika delničarjev, je skupščina izvolila dosedanjega člana Davorja I. Gjivoja, jr. Novi štiriletni mandat člana nadzornega sveta začne teči 9. 3. 2025.

Postopek imenovanja treh članov nadzornega sveta (začetek mandata 18. 7. 2025)

Nadzorni svet je oktobra sprejel sklep o uvedbi postopka imenovanja treh članov nadzornega sveta z začetkom mandata 18. 7. 2025. Nominacijski postopek bo zaključen do objave sklica skupščine v letu 2025.

Komisije nadzornega sveta

Katarina Sitar Šuštar je 22. 10. 2024 dala izjavo o takojšnjem odstopu z mesta zunanje članice revizijske komisije zaradi nastopa enake funkcije v konkurenčni zavarovalnici. Nadzorni svet je za novo zunanjo članico imenoval Simono Korošec Lavrič. Njen štiriletni mandat traja od 21. 11. 2024 do 21. 11. 2028.

Uprava

Nadzorni svet Save Re je jeseni 2024 ob strokovni podpori pristojnih komisij izvedel nominacijski postopek za obnovo mandata članu uprave Petru Skvarči in soglasno sprejel sklep, da se mu mandat obnovi. Novi petletni mandat člana uprave začne teči 20. 6. 2025.

Prejemki članov organov vodenja in nadzora

Politika prejemkov in poročilo o prejemkih

Uprava in nadzorni svet sta v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah skupščini delničarjev Save Re v letu 2024 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 2023. Skupščina delničarjev Save Re je na svojem 40. zasedanju, ki je potekalo 27. 5. 2024, potrdila oba dokumenta.

Spremenljivi del prejemkov uprave za leto 2023

Nadzorni svet je v letu 2024 v skladu z interno metodologijo za izračun spremenljivega dela prejemkov člana uprave sprejel sklep o izplačilu spremenljivega dela prejemkov članom uprave za poslovno in delovno uspešnost v letu 2023.

Cilji uprave za določitev spremenljivega dela prejemkov za leto 2025

Nadzorni svet je ob koncu leta 2024 za potrebe ugotavljanja spremenljivega dela prejemkov člana uprave potrdil cilje uprave za leto 2025.

Prejemki zunanjih članov komisij
Nadzorni svet je marca 2024 potrdil spremembo sistema prejemkov zunanjih članov komisij nadzornega sveta.

Sprejemanje drugih notranjih predpisov

Nadzorni svet je avgusta 2024 potrdil spremembe in dopolnitve poslovnika revizijske komisije.

Sklic in izvedba skupščine delničarjev

Nadzorni svet je v letu 2024 skupaj z upravo sklical eno skupščino delničarjev, ki je zasedala 27. 5. 2024.

Trajnostno poslovanje

Nadzorni svet je avgusta 2024 dal soglasje k prenovljeni Politiki trajnostnega poslovanja Zavarovalne skupine Sava. Takrat se je tudi seznanil s poročilom o pripravah Zavarovalne skupine Sava na trajnostno poročanje. Novembra 2024 je nadzorni svet potrdil predlog pogodbe za revizijo trajnostnega poročila za Zavarovalno skupino Sava za leto 2024 z revizijsko družbo Deloitte revizija, d.o.o.

Obravnava dodatnih poročil

Primerjalne analize

Nadzorni svet je podrobno razpravljal o primerjalni analizi poslovanja in poročil o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalne skupine Sava in konkurence za leto 2023.

Vpliv inflacije na škode

Nadzorni svet se je avgusta 2024 seznanil z obdobnim poročilom o vplivu škodne inflacije na premoženjski del zavarovalnega portfelja in ukrepih za omejevanje teh učinkov na poslovanje v odvisni zavarovalnici, ki pokriva avtomobilska zavarovanja.

Projekt DORA

Nadzorni svet se je avgusta 2024 seznanil s poročilom o poteku projekta DORA, povezanega z digitalno operativno odpornostjo.

Druga dodatna poročila

Nadzorni svet se je v letu 2024 seznanil tudi z drugimi dodatnimi poročili poslovodstva:

- poročilom o delovanju odborov uprave v sistemu upravljanja Save Re in Zavarovalne skupine Sava;
- poročilom o tržni raziskavi prepoznavnosti blagovne znamke in merjenju relacijske neto ocene promotorja;
- poročilom o poteku projekta Jupiter – prenova informacijskega sistema v odvisni družbi Zavarovalnici Sava.

Spremljanje projektov korporativnih financ

Uprava je nadzorni svet sproti obveščala o stanju projektov korporativnih financ, pri čemer je nadzorni svet posebno pozornost namenil spremljanju projekta izdaje podrejene obveznice Save Re, ki je bil uspešno zaključen oktobra 2024.

Spremljanje dela komisij nadzornega sveta

Nadzorni svet je marca 2024 obravnaval poročilo komisije za tveganja za leto 2023 in poročilo revizijske komisije za leto 2023. Izvedel je tudi oceno kakovosti dela obeh komisij. Na vsaki seji je spremljal poročila predsednikov komisij oziroma se tekoče seznanjal z zapisniki o poteku sej vseh svojih štirih 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.

Krepitev dobre prakse nadzornega sveta

V skladu z dobro prakso člani nadzornega sveta ob nastopu mandata in nato vsako leto znova izpolnijo vprašalnik in podpišejo izjavo o neobstoju nasprotij interesov. Vsi člani nadzornega sveta in njegovih komisij so se v letu 2024 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 2024 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 nadaljnje izboljšanje 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 revizijske komisije družbe in nadzornega sveta družbe ter drugi avtonomni pravni viri (npr. priporočila za revizijske komisije).

Sestava v letu 2024

Revizijska komisija je v letu 2024 delovala v sestavi: dr. Matej Gomboši, predsednik, ter člani Blaž Garbajs, Dragan Martinović (zunanji član komisije), Katarina Sitar Šuštar (zunanja članica komisije, do 22. 10. 2024) in Simona Korošec Lavrič (zunanja članica komisije, od 21. 11. 2024).

Delovanje v letu 2024

Revizijska komisija je v letu 2024 skupno zasedala na enajstih sejah. Devet sej je potekalo na sedežu družbe, dve seji pa s pomočjo elektronskih sredstev. Vsi člani so se udeležili vseh sej iz svojega mandata.

Pomembnejše naloge, ki jih je revizijska komisija izvajala v letu 2024, so predstavljene v nadaljevanju.

Nadziranje neoporečnosti finančnih informacij

Revizijska komisija je nadzirala neoporečnost finančnih informacij: največ pozornosti je namenila spremljanju postopkov računovodskega poročanja. V zvezi s tem je dajala priporočila in predloge, da je gradivo za seje nadzornega sveta skladno z vsemi zakonodajnimi zahtevami in strokovnimi priporočili ter pripravljeno ob upoštevanju načela celovitosti, preglednosti in doslednosti 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. Pregledovala je četrtletna poročila službe notranje revizije o notranjem revidiranju skupine (Group Internal Audit). Pregledala je tudi program zagotavljanja in izboljševanja kakovosti delovanja službe notranje revizije ter izvedbo samoocene delovanja notranje revizije za leto 2023. Obravnavala je predlog nagrade direktorici notranje revizije iz naslova delovne uspešnosti za leto 2023. Presojala je tudi ustreznost strateškega načrta za obdobje 2025–2027 in letnega notranjerevizijskega načrta za leto 2025.

Revizijska komisija je pregledala nove Globalne standarde notranjega revidiranja in opravila poglobljeno razpravo o njih. Revizijska komisija se je seznanila s spremembami in dopolnitvami Politike notranje revizije Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., in predlagala nadzornemu svetu, da poda soglasje k temu dokumentu. V zvezi z novimi globalnimi standardi je revizijska komisija nadzornemu svetu predlagala tudi, da službi notranje revizije podeli pooblastilo za zagotavljanje nepristranskih zagotovil, svetovanja, spoznanj in predvidevanj upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu.

Revizijska komisija je v skladu s standardi notranjega revidiranja in priporočili Združenja nadzornikov Slovenije (ZNS) za delovanje revizijskih komisij brez prisotnosti članov poslovodstva in zapisnikarke seje izvedla tudi samostojen razgovor z direktorico službe notranje revizije. Revizijska komisija se je seznanila tudi z informacijami o poteku postopka pregleda kakovosti notranje revizije, ki je v letu 2024 potekal v vseh družbah v skupini.

Spremljanje delovanja sistemov upravljanja tveganj

Glede na način organizacije korporativnega upravljanja (nadzorni svet je oblikoval ločeno komisijo za tveganja) je revizijska komisija učinkovitost in uspešnost sistemov upravljanja tveganj spremljala tako, da se je četrtletno seznanjala z zapisniki o delu in ugotovitvah komisije za tveganja nadzornega sveta Save Re.

Revizijska komisija se je seznanila tudi s poročilom o rednem letnem pregledu politik v okolju Solventnosti II za leto 2024 in obravnavala politike z njenega področja dela.

Revizijska komisija se je seznanila tudi z letnimi poročili drugih nosilcev ključnih funkcij Save Re in Zavarovalne skupine Sava za leto 2023 ter poročiloma o solventnosti in finančnem položaju družbe in skupine za leto 2023 (PSFP družbe in PSFP skupine).

Spremljanje obvezne revizije samostojnih in konsolidiranih računovodskih izkazov

Predstavitev revizorja
V letu 2022 je bila sklenjena pogodba za revizijo računovodskih izkazov za obdobje 2022–2024 z družbo Deloitte revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana (družba Deloitte ali Deloitte). Deloitte je tako revidiral računovodske izkaze Save Re in Zavarovalne skupine Sava za poslovna leta 2022, 2023 in 2024. Revizijo vseh odvisnih družb so v letih 2022, 2023 in 2024 izvajali lokalni revizorji iste revizijske družbe.

Obvezna revizija računovodskih izkazov
V letu 2024 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 2023. Seznanila se je z revizorjevimi izsledki pregleda skladnosti z uredbo ESEF in izsledki pregleda zagotavljanja višine čistih 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 2024 in med drugim sodelovala pri določitvi pomembnejših področij revidiranja. Revizijska komisija se je decembra 2024 seznanila tudi s poročilom zunanjega revizorja in pismom poslovodstvu po končani predreviziji računovodskih izkazov za leto 2024. V sodelovanju z zunanjim revizorjem je revizijska komisija pregledala in spremljala ugotovitve ter ukrepe na področju informacijske varnosti in učinkovitosti kontrol v informacijskih sistemih.

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 2024 je revizijska komisija obravnavala dva dodatka k pogodbi o revidiranju. Konec decembra 2023 in decembra 2024 se je seznanila z dopisoma Deloitta, v katerih je ta pojasnila, da bo treba za družbe Zavarovalne skupine Sava s sedežem zunaj EU, ki za lokalne potrebe poročajo po standardu MSRP 4, za potrebe konsolidacije pa po standardu MSRP 17, pri reviziji za leto 2023 oziroma 2024 opraviti več postopkov, kot je bilo ocenjeno ob pripravi ponudbe pri izboru zunanjega revizorja (2021). Vsak od dodatkov je poleg navedenih storitev vključeval še drugi dodatni storitvi:

Dodatek št. 1 – AZN od revizorjev zahteva posebno poročilo o skladnosti računovodskih izkazov za namene poročanja AZN s tistimi, ki so vključeni v letno poročilo, ter pravilnosti in popolnosti pojasnil k računovodskim izkazom za namene poročanja AZN.

Dodatek št. 2 – za obdobje do 31. 12. 2024 bo revizor dodatno opravil revizijske postopke v zvezi s preverjanjem skladnosti davčnega računovodstva in razkritij z zahtevami Zakona o minimalnem davku (2. steber) za poslovno leto 2024.

Za izvedbo navedenih dodatnih storitev je komisija obravnavala predloga dodatkov št. 1 in 2 k pogodbi z zunanjim revizorjem, saj ta del storitev ni bil vključen v prvotno pogodbeno ceno. Na predloga dodatkov št. 1 in 2 je revizijska komisija dala pozitivno mnenje.

Druge pogodbe z zunanjim revizorjem
Revizijska komisija je obravnavala tudi predloge drugih pogodb z zunanjim revizorjem:
- pogodbo za opravljanje storitev dogovorjenih postopkov v povezavi z dodatnim revizijskim pregledom letnih računovodskih izkazov za poročanje AZN za poslovni leti, ki se končata 31. 12. 2023 in 31. 12. 2024;
- pogodbo za pripravo patronatske izjave pri izdaji podrejene obveznice;
- pogodbo za revizijo trajnostnega poročila za Zavarovalno skupino Sava za leto 2024.

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 2023.

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 se je maja 2024 seznanila z izjavo Deloitta o nepreseganju skupnega zneska plačil za leti 2022 in 2023.

Revizijska komisija je brez prisotnosti članov poslovodstva maja 2024 izvedla tudi samostojen razgovor z zunanjim revizorjem.

Postopek izbire kandidata za revizorja letnega poročila družbe za obdobje 2025–2027
V letu 2022 je bila na skupščini delničarjev Save Re za revizijo računovodskih izkazov za obdobje 2022–2024 izbrana družba Deloitte.

Zunanji revizor z revizijo za leto 2024 v Savi Re zaključuje prvo triletno obdobje in je v skladu z zavarovalno zakonodajo lahko ponovno imenovan. Revizijska komisija je postopek imenovanja zunanjega revizorja za novo triletno obdobje začela maja 2024. Postopek bo zaključen do objave sklica skupščine v letu 2025.

Notranji akti

Poslovnik revizijske komisije
Revizijska komisija je avgusta 2024 sprejela spremembe in dopolnitve poslovnika revizijske komisije in predlagala nadzornemu svetu, da poda soglasje k temu dokumentu. Poslovnik revizijske komisije, ki je začel veljati 1. 9. 2024, je po novem objavljen tudi na spletnih straneh Save Re.

Politika zagotavljanja neodvisnosti zunanjega revizorja
Revizijska komisija je novembra 2024 sprejela spremembe in dopolnitve politike zagotavljanja neodvisnosti revizorja računovodskih izkazov Save Re, d.d., in Zavarovalne skupine Sava.

Opravljanje drugih nalog

Revizijska komisija je v letu 2024 opravljala še druge naloge. Za nadzorni svet je pripravila poročilo o svojem delu za leto 2023. V okviru delovanja korporativne integritete se je seznanila s poročilom o izvajanju sistema zaščite prijaviteljev kršitev v delovnem okolju Save Re, ki ga je predstavil nosilec funkcije spremljanja skladnosti. Potrdila pa je tudi načrt svojega dela s časovnico sej za leto 2025. Zunanji člani revizijske komisije so imeli odprto vabilo za sodelovanje na sejah nadzornega sveta in komisije za tveganja v delih, ki obravnavajo poročila o dodatnih aktualnih temah.

Dodatna krepitev dobre prakse revizijske komisije

Revizijska komisija je izvedla samooceno kakovosti svojega dela, s katero se je seznanil nadzorni svet.

Po izvedbi samoocene je revizijska komisija sprejela akcijski načrt izboljšav svojega dela, ki je bil v letu 2024 v celoti uresničen.

Komisija se je seznanila z informacijo o oceni kakovosti svojega dela, ki jo je v letu 2024 izdelal nadzorni svet. Nadalje se je revizijska komisija seznanila z informacijo o vrednotenju sposobnosti in primernosti svojih članov ter usposobljenosti komisije kot celote, ki sta bili v skladu z interno politiko sposobnosti in primernosti zadevnega osebja izvedeni (1) obdobno v marcu 2024 in (2) ob spremembi sestave revizijske komisije v novembru 2024.

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 komisije za tveganja, poslovnikom nadzornega sveta, Zakonom o zavarovalništvu, Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb in drugimi veljavnimi predpisi o upravljanju tveganj.

Sestava v letu 2024

Komisija za tveganja je v letu 2024 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 2024

Komisija za tveganja je v letu 2024 skupno zasedala na petih sejah. Vsi člani so se udeležili vseh sej.

Pomembnejše naloge, ki jih je komisija za tveganja izvajala v letu 2024, so predstavljene v nadaljevanju.

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 ali ki jih potrjuje nadzorni svet:

- četrtletna poročila o tveganjih Zavarovalne skupine Sava in Save Re za obdobja, ki so se končala 31. 12. 2023, 31. 3. 2024, 30. 6. 2024 in 30. 9. 2024;
- poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA) Save Re in Zavarovalne skupine Sava za leto 2024;
- letni poročili o izračunu kapitalske ustreznosti v skladu s Solventnostjo II ter poročili o solventnosti in finančnem položaju družbe in skupine za leto 2023 (PSFP družbe in PSFP skupine).

Ker je pozavarovanje eno od področij sistema upravljanja tveganj, s katerim zavarovalnica krije tisti del v zavarovanje prevzetih nevarnosti, ki po tabelah maksimalnih lastnih deležev presegajo lastne deleže pri izravnavanju nevarnosti, je komisija za tveganja obravnavala tudi pozavarovalni program družbe za leto 2024.

Komisija za tveganja se je seznanila tudi s poročilom o rednem letnem pregledu politik v okolju Solventnosti II za leto 2024.

Opravljanje drugih nalog

Komisija za tveganja je v letu 2024 opravljala še druge naloge. Za nadzorni svet je pripravila poročilo o svojem delu za leto 2023. Komisija za tveganja je obravnavala tudi posodobljeno poročilo o škodni inflaciji in poročilo o pripravah Zavarovalne skupine Sava na trajnostno poročanje. 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 zadevna področja ustrezno spremljajo in da se vrzeli ali prekrivanja pri delu obeh komisij čim bolj zmanjšajo. Potrdila pa je tudi načrt svojega dela s časovnico sej za leto 2024. Zunanji člani komisije za tveganja so imeli odprto vabilo za sodelovanje na sejah nadzornega sveta in revizijske komisije v delih, ki obravnavajo poročila o dodatnih aktualnih temah.

Dodatna krepitev dobre prakse 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 2024 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 2024. 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 nadzornega sveta, Zakonom o zavarovalništvu in Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb.

Sestava v letu 2024

Mandat članov komisije je vezan na trajanje mandata nadzornega sveta.

Komisija za imenovanja in prejemke je v letu 2024 delovala v sestavi: Klemen Babnik, predsednik, ter člani Davor Ivan Gjivoje, jr., Keith William Morris, dr. Matej Gomboši, Edita Rituper in Blaž Garbajs.

Komisija za imenovanja in prejemke je aktivnosti, ki so se nanašale na izvedbo postopka nabora kandidatov za novo članstvo v nadzornem svetu (eno mesto za mandat marec 2025–marec 2029), izvedla v naslednji spremenjeni sestavi: Klemen Babnik, predsednik, ter člani Keith W. Morris, Matej Gomboši, Edita Rituper in Blaž Garbajs.

Komisija za imenovanja in prejemke je aktivnosti, ki so se nanašale na izvedbo postopka nabora kandidatov za novo članstvo v nadzornem svetu (tri mesta za mandat julij 2025–julij 2029), izvedla v naslednji spremenjeni sestavi: Davor I. Gjivoje, jr., predsednik, ter člani Keith W. Morris, Edita Rituper in Blaž Garbajs.

Delovanje v letu 2024

Komisija za imenovanja in prejemke je v letu 2024 skupno zasedala na sedmih sejah. Vsi člani so se udeležili vseh sej, pri katerih so bili upravičeni do udeležbe. Razlika v upravičenosti do udeležbe na sejah je posledica izločitve članov iz nominacijskih postopkov. Večina sej je potekala na sedežu družbe.

Pomembnejše naloge, ki jih je komisija za imenovanja in prejemke izvajala v letu 2024, so predstavljene v nadaljevanju.

Prejemki članov organov vodenja in nadzora

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 2023 (294.b člen ZGD-1) in predlog sprememb Politike prejemkov članov organov vodenja in nadzora Zavarovalne skupine Sava (294.a člen ZGD-1). Za oba dokumenta je nadzornemu svetu priporočila, naj ju posreduje v potrditev 40. skupščini delničarjev.

Spremenljivi del prejemkov uprave za leto 2023
Komisija za imenovanja in prejemke je v skladu z interno metodologijo za izračun spremenljivega dela prejemkov člana uprave izdelala oceno dela uprave za leto 2023, na podlagi katere je nadzorni svet odločil o izplačilu spremenljivega dela prejemkov članom uprave za poslovno in delovno uspešnost v letu 2023.

Cilji uprave za določitev spremenljivega dela prejemkov za leto 2025
Komisija za imenovanja in prejemke je ob koncu leta 2024 po podrobni obravnavi nadzornemu svetu predlagala potrditev predlaganih ciljev uprave za leto 2025.

Prejemki zunanjih članov komisij
Komisija za imenovanja in prejemke je marca 2024 obravnavala spremembo sistema plačil zunanjih članov komisij nadzornega sveta in priporočila nadzornemu svetu, da tako spremembo potrdi.

Nominacijski postopki

Postopek imenovanja enega člana nadzornega sveta (začetek mandata 9. 3. 2025)
Komisija za imenovanja in prejemke je v prvem četrtletju 2024 na podlagi sklepa nadzornega sveta opravila potrebne aktivnosti za izvedbo postopka imenovanja enega člana nadzornega sveta, z začetkom mandata 9. 3. 2025, in oblikovala priporočilo volilnega sklepa, ki ga nato nadzorni svet predlaga skupščini.

Postopek imenovanja treh članov nadzornega sveta (začetek mandata 18. 7. 2025)
Komisija za imenovanja in prejemke je v zadnjem četrtletju 2024 na podlagi sklepa nadzornega sveta začela izvajati aktivnosti v okviru postopka imenovanja treh članov nadzornega sveta z začetkom mandata 18. 7. 2025. Ta nominacijski postopek bo zaključen do objave sklica skupščine v letu 2025.

Dodatna krepitev dobre prakse komisije za imenovanja in prejemke

Vsi člani komisije za imenovanja in prejemke so podpisali obdobno letno izjavo o svoji neodvisnosti, s temi izjavami pa se je seznanil tudi nadzorni svet.

Sklepne ugotovitve

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.

Nadzorni svet ugotavlja, da je kadrovska sestava komisije za imenovanja in prejemke 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 imenovanja in prejemke izpolnjene primerne pogoje za svoje delovanje.

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, politiko sposobnosti in primernosti, direktivo Solventnost II, poslovnikom nadzornega sveta, Zakonom o zavarovalništvu, Slovenskim kodeksom upravljanja javnih delniških družb in priporočili AZN.

Sestava v letu 2024

Mandat članov komisije je vezan na trajanje mandata nadzornega sveta.

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti je v letu 2024 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 2024

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti je v letu 2024 skupno zasedala na štirih sejah. Vsi člani so se udeležili vseh sej.

Pomembnejše naloge, ki jih je komisija za oceno sposobnosti in primernosti izvajala v letu 2024, so predstavljene v nadaljevanju.

Marca 2024 je komisija za oceno sposobnosti in primernosti izvedla vrednotenje sposobnosti in primernosti Davorja I. Gjivoja, jr., kandidata za ponovnega člana nadzornega sveta Save Re, predstavnika kapitala, in vrednotenje usposobljenosti nadzornega sveta kot kolektivnega organa v predvideni prihodnji sestavi. Poleg tega je izvedla postopek redne letne ocene sposobnosti in primernosti posameznih članov uprave, nadzornega sveta in vseh njegovih komisij. Hkrati je izvedla še obdobno oceno usposobljenosti vseh navedenih organov vodenja in nadzora kot kolektivnih organov.

Oktobra 2024 je komisija za oceno sposobnosti in primernosti izvedla vrednotenje sposobnosti in primernosti Petra Skvarče, kandidata za ponovnega člana uprave Save Re, in vrednotenje usposobljenosti uprave kot kolektivnega organa v predvideni prihodnji sestavi.

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

Dodatna krepitev dobre prakse komisije za oceno sposobnosti in primernosti

Vsi člani komisije za oceno sposobnosti in primernosti so podpisali obdobno letno izjavo o svoji neodvisnosti, s temi izjavami pa se je seznanil tudi nadzorni svet.

Sklepne ugotovitve

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.

Nadzorni svet ugotavlja, da je kadrovska sestava komisije za oceno sposobnosti in primernosti 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 oceno sposobnosti in primernosti izpolnjene primerne pogoje za svoje delovanje.

SKLEPNE UGOTOVITVE

V letu 2024 so bile makroekonomske razmere na splošno ugodne, saj se je gospodarska rast nadaljevala na trgih, kjer je skupina prisotna, inflacija se je umirila, večinoma pozitivna pa so bila tudi gibanja na finančnih trgih. Naravne nesreče, ki so zaradi spremenjenih podnebnih razmer verjetno postale naša stalnica, so zahtevale prilagoditve v delovanju zavarovalnic po vsem svetu, novim razmeram pa se prilagaja tudi naša skupina.

Strategija Zavarovalne skupine Sava, osnovana na nadzorovani organski rasti, odgovornem prevzemanju tveganj in ohranjanju ambiciozne dobičkonosnosti, je tudi v letu 2024 obrodila sadove. Obseg poslovanja smo povečali pri vseh odsekih, najbolj pa na domačem slovenskem trgu. Zavarovalna skupina Sava je v poslovnem letu presegla pravzaprav vse cilje, ki si jih je zadala v načrtu.

Odlični finančni rezultati za leto 2024 so tudi odraz uspešnega uresničevanja temeljnih strateških usmeritev skupine. Pomembna novost v pristopu do trajnostnega razvoja je v letu 2024 predstavljal prehod na nove ESRS-standarde poročanja, ki so priložnost za še preglednejše in celovitejše spremljanje trajnostnih vplivov delovanja.

Nadzorni svet svoje ugotovitve opira tudi na poročilo neodvisnega revizorja o računovodskih izkazih Zavarovalne skupine Sava in Save Re za leto 2024 ter poročila nosilcev ključnih funkcij v sistemu upravljanja tveganj.

Nadzorni svet bo tudi v letu 2025 zeliko veliko pozornosti namenil spremljanju upravljanja tveganj, ki izvirajo iz poslovanja. Poleg tekočih nalog se bo v letu 2025 osredotočil zlasti na spremljanje uresničevanja načrta poslovanja za leto 2025 in petletnega strateškega načrta skupine.

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

LETNO POROČILO 2024

Uprava družbe je nadzornemu svetu predložila v sprejetje revidirano Letno poročilo Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2024. Revizijska komisija nadzornega sveta pa je obravnavala nerevidirano in revidirano Letno poročilo Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2024, ki se je končalo 31. 12. 2024, vključno s trajnostnim poročilom. Seznanila se je z dodatnim revizorjevim poročilom revizijski komisiji o izvedbi revizije računovodskih izkazov na dan 31. 12. 2024, pripravljenim v skladu z zahtevami 11. člena Uredbe (EU) št. 537/2014, in revizorjevim poročilom k trajnostnemu poročilu ter v zvezi s tem izrazila svoje mnenje in stališča. Nadzorni svet je revidirano letno poročilo v skladu s svojimi pooblastili obravnaval na seji 3. 4. 2025.

Kakor ugotavlja nadzorni svet, je poročilo za poslovno leto 2024 pripravljeno jasno in izčrpno ter izpolnjuje vse elemente in razkritja, ki jih zahtevajo Zakon o gospodarskih družbah in Zakon o zavarovalništvu oziroma na njegovi podlagi sprejeti podzakonski predpisi. Računovodsko poročilo je pripravljeno v skladu z Mednarodni standardi računovodskega poročanja, trajnostno poročilo pa v skladu z evropskimi standardi trajnostnega poročanja (ESRS) in 8. členom Uredbe o taksonomiji.

Nadzorni svet se je seznanil tudi z mnenjem revizijske družbe Deloitte revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana, ki je poleg revizije računovodskih izkazov Save Re, d.d., opravila tudi revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov Zavarovalne skupine Sava. Nadzorni svet se strinja z mnenjem pooblaščene revizijske družbe Deloitte, ki ugotavlja, da ločeni in konsolidirani računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj družbe in skupine na dan 31. 12. 2024 ter njuno finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Nadzorni svet se prav tako strinja z neodvisnim poročilom o omejenem zagotovilu, ki ga je pooblaščena revizijska družba Deloitte izdala o trajnostnem poročilu.

Na podlagi preveritve poročila za poslovno leto 2024, 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 2024, 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. 2024, 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. 2024 znaša 56.542.806,98 EUR, v višini 34.869.816,00 EUR uporabi za izplačilo dividend, preostali del bilančnega dobička v višini 21.672.990,98 EUR pa ostane nerazporejen in predstavlja preneseni dobiček. Predlagana dividenda na delnico tako znaša 2,25 EUR bruto.

Nadzorni svet predlaga skupščini delničarjev, da podeli razrešnico upravi za poslovanje v letu 2024.

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

Ljubljana, 3. 4. 2025

5 Izjava o upravljanju

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 vlagatelji, 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 2024, nanaša pa se na obdobje od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024 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 Spoštovanje Slovenskega kodeksa upravljanja javnih delniških družb

Sava Re je kot javna delniška družba za referenčni kodeks upravljanja tudi v letu 2024 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.

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.

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 skupščine) v tem strateškem obdobju.

Nadzorni svet

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.

Preglednost poslovanja – Javna objava pomembnih informacij

Priporočilo 32.7: Javna objava poslovnikov organov upravljanja

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

5.3 Organi upravljanja Save Re

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 skupščine in poslovnik nadzornega sveta so objavljeni na spletni strani družbe.

Sistem upravljanja tveganj[8]

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.

Ključne funkcije[9]

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. Nosilci ključnih funkcij med seboj sodelujejo in si redno izmenjujejo informacije, ki jih potrebujejo za svoje delo.

Nosilci ključnih funkcij svoje naloge opravljajo neodvisno drug od drugega in od drugih organizacijskih enot družbe. Ključne funkcije so v družbi praviloma organizirane kot službe sistema upravljanja tveganj in so administrativno neposredno podrejene upravi družbe. Ključna funkcija spremljanja skladnosti se izvaja v okviru kabineta uprave in skladnosti poslovanja.

Nosilci ključnih funkcij, ki so oblikovane v Savi Re in vključene v sistem upravljanja, poleg vloge ključne funkcije obvladujoče družbe praviloma opravljajo tudi vlogo ključne funkcije na ravni skupine.

Nosilec ključne funkcije ima dve smeri poročanja, in sicer:

- upravi in nadzornemu svetu, oziroma če je tako določeno, tudi revizijski ali drugi komisiji, v posameznih primerih pa tudi področnim odborom, če tako določajo interni akti družbe,
- nosilcu določene ključne funkcije na ravni skupine.

Nosilci ključnih funkcij se redno sestajajo (praviloma enkrat mesečno), si izmenjujejo mnenja ter obravnavajo aktualno problematiko in posebnosti poslovanja v tekočem obdobju. Prav tako medsebojno usklajujejo letne načrte dela tistih nosilcev, ki jih morajo pripraviti v skladu z veljavno zakonodajo ali internimi akti, ter si izmenjujejo ugotovitve posameznih pregledov poslovanja oziroma ugotovitve in priporočila s področja dela posameznega nosilca ter letna oziroma druga poročila o delu posameznega nosilca. V skladu z veljavno zakonodajo in internimi akti o ugotovitvah ter spremljanju danih priporočil poročajo upravi in nadzornemu svetu.

Nosilci ključnih funkcij enkrat letno podajo skupno izjavo, da z dolžno skrbnostjo in v skladu s pravili stroke izvajajo dejavnosti, ki zagotavljajo, da spremljajo vsa ključna tveganja, ki jim družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju, in da je sistem upravljanja tveganj družbe učinkovit.

Pravila delovanja posameznih ključnih funkcij so podrobneje urejena v internih aktih družbe.

8 ESRS 2 GOV-1, odstavek 22 c.
9 ESRS 2 GOV-1, odstavki 22 c i, 22 c ii in 22 c iii.

5.3.1 Skupščina delničarjev

Skupščina je najvišji organ v družbi, v okviru katerega 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.

Skupščina v letu 2024
V letu 2024 je bila skupščina delničarjev sklicana enkrat.

V skladu s finančnim koledarjem družbe za leto 2024 je zasedanje 40. skupščine delničarjev Save Re potekalo 27. 5. 2024. Skupščina se je tega dne med drugim seznanila s sprejetim letnim poročilom za poslovno leto 2023 z mnenjem revizorja, pisnim poročilom nadzornega sveta k letnemu poročilu in letnim poročilom o notranjem revidiranju za leto 2023 z mnenjem nadzornega sveta. Skupščina se je seznanila s poročilom uprave o lastnih delnicah. Na skupščini so delničarji med drugim potrdili predlog uprave in nadzornega sveta, da se dobiček v višini 27.120.968,00 EUR uporabi za izplačilo dividend. Dividenda, ki znaša 1,75 EUR bruto na delnico, je bila 12. 6. 2024 izplačana delničarjem, ki so bili 11. 6. 2024 vpisani v delniško knjigo. Delničarji so obenem upravi in nadzornemu svetu podelili razrešnico za leto 2023. Za člana nadzornega sveta, predstavnika delničarjev, je skupščina izvolila dosedanjega člana Davorja I. Gjivoja, jr. Izvoljeni član nadzornega sveta družbe bo štiriletni mandat nastopil 9. 3. 2025. Skupščina je potrdila Poročilo o prejemkih članov organov vodenja in nadzora Save Re, d.d., v poslovnem letu 2023 in odobrila Politiko prejemkov članov organov vodenja in nadzora Save Re, d.d. Poročilo o prejemkih in politiko prejemkov je družba takoj po zasedanju 40. 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 zagotovi 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 2024 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 2024 je bilo 16,67 % žensk in 83,33 % moških.[10] Uresničitev politike raznolikosti sestave nadzornega sveta v letu 2024 je podrobneje predstavljena v nadaljevanju.

Pristojnosti in delovanje nadzornega sveta[11]

Delo nadzornega sveta poteka v skladu z zakonodajo, predvsem z zakonoma o gospodarskih družbah in o zavarovalništvu, statutom družbe in poslovnikom 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.

Nadzorni svet lahko od uprave zahteva kakršne koli informacije, potrebne za izvajanje nadzora.

Vodenje poslov se ne more prenesti na nadzorni svet.

Nekatere pomembnejše naloge nadzornega sveta so:[12]

- spremlja in nadzoruje vodenje in poslovanje družbe ter v primeru ugotovljenih pomanjkljivosti ali nepravilnosti naloži upravi, da predlaga ukrepe za njihovo odpravo,
- daje soglasje upravi k določitvi poslovne politike in finančnega načrta Zavarovalne skupine Sava in Save Re,
- daje soglasje upravi k določitvi strategije razvoja Zavarovalne skupine Sava in Save Re,
- daje soglasja upravi k pisnim pravilom sistema upravljanja, upravljanja tveganj, spremljanja skladnosti, notranje revizije, aktuarske funkcije, notranjih kontrol in izločenih poslov,
- daje soglasje upravi k podelitvi in odvzemu pooblastil nosilcem ključnih funkcij,
- daje soglasje upravi k poročilu o solventnosti in finančnem položaju družbe in skupine,
- daje soglasje upravi k strategiji prevzemanja tveganj družbe in skupine,
- obravnava poročilo o lastni oceni tveganj in solventnosti ter četrtletna poročila o tveganjih družbe in skupine,
- obravnava poročila nosilca funkcije spremljanja skladnosti,
- obravnava poročila nosilcev aktuarske funkcije,
- daje soglasje upravi k določitvi okvirnega letnega in večletnega programa dela notranje revizije,
- nadzira primernost postopkov in učinkovitost delovanja notranje revizije in obravnava poročila funkcije notranje revizije,
- izdela mnenje za skupščino delničarjev k letnemu poročilu o notranjem revidiranju,
- daje soglasje k imenovanju, razrešitvi in nagrajevanju vodje službe notranje revizije,
- preveri letna in medletna poročila o poslovanju Zavarovalne skupine Sava in Save Re,
- preveri letno poročilo, ki ga je predložila uprava, zavzame stališče do revizijskega mnenja in o tem pripravi poročilo za skupščino ter v njem poda morebitne pripombe ali ga potrdi,
- preveri predlog za uporabo bilančnega dobička, ki ga je predložila uprava, in o tem sestavi pisno poročilo za skupščino,
- imenuje in odpokliče predsednika in člane uprave,
- odloča o merilih za določitev prejemkov in sistemu nagrajevanja predsednika in članov uprave,
- sprejema poslovnik o svojem delu,
- pripravlja predloge za skupščino, ki so v njegovi pristojnosti, in izvaja naloge, ki mu jih je določila skupščina,
- obravnava ugotovitve Agencije za zavarovalni nadzor in drugih organov nadzora v postopkih nadzora nad družbo.

Nadzorni svet je v poglavju 4 Poročilo nadzornega sveta predstavil pomembnejše vsebine, ki so jim člani nadzornega sveta v letu 2024 namenili posebno pozornost.[13]

10 ESRS 2 GOV-1, odstavek 21 d.
11 ESRS 2 GOV-1, odstavek 22 b.
12 ESRS 2 GOV-1, odstavek 22 d, ter ESRS 2 GOV-2, odstavki 26 a, 26 b in 26 c.
13 ESRS 2 GOV-2, odstavek 26 c.

Plačila, povračila in druge ugodnosti

Člani nadzornega sveta so upravičeni do plačila za opravljanje svoje funkcije, sejnin 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 40. zasedanju (27. 5. 2024).

Podatki o prejemkih članov nadzornega sveta v letu 2024 so razkriti v poglavju C.3.9 Razkritja o poslovanju s povezanimi osebami, podrobneje pa tudi v poročilu o prejemkih članov organov vodenja in nadzora za leto 2024, 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 Save Re v lasti članov nadzornega sveta na dan 31. 12. 2024 je predstavljena v poglavju 3 Delničarji in trgovanje z delnico.

Nadzorni svet v letu 2024

Nadzorni svet je v letu 2024 deloval v šestčlanski[14] sestavi: Davor Ivan Gjivoje, jr., predsednik, Keith William Morris, namestnik predsednika, ter člani Klemen Babnik, dr. Matej Gomboši, Edita Rituper in Blaž Garbajs.

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 2024 delovala v sestavi: dr. Matej Gomboši, predsednik, ter člani Blaž Garbajs, Dragan Martinović (zunanji član komisije), Katarina Sitar Šuštar (zunanja članica komisije, do 22. 10. 2024) in Simona Korošec Lavrič (zunanja članica komisije, od 21. 11. 2024).

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 2024 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).

14 ESRS 2 GOV-1, odstavek 21 a.

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 2024 delovala v sestavi: Klemen Babnik, predsednik, ter člani Davor Ivan Gjivoje, jr., Keith William Morris, dr. Matej Gomboši, Edita Rituper in Blaž Garbajs.

Začasna sestava komisije za imenovanja in prejemke za potrebe izvedbe nominacijskih postopkov za nova članstva v nadzornem svetu

V zvezi z nominacijskim postopkom za novo članstvo v nadzornem svetu Save Re (eno mesto za mandat marec 2025 – marec 2029) se je nadzorni svet 13. 12. 2023 seznanil z izjavo Davorja I. Gjivoja, jr., s katero se je zaradi izogibanja nasprotju interesov kot član komisije za imenovanja in prejemke izločil iz vseh aktivnosti navedene komisije, ki se nanašajo na postopek nabora kandidatov za novo članstvo v nadzornem svetu Save Re.

Komisija za imenovanja in prejemke je aktivnosti, ki so se nanašale na izvedbo postopka nabora kandidatov za novo članstvo v nadzornem svetu (eno mesto za mandat marec 2025 – marec 2029), izvedla v naslednji spremenjeni sestavi: Klemen Babnik, predsednik, ter člani Keith William Morris, Matej Gomboši, Edita Rituper in Blaž Garbajs.

V zvezi z nominacijskim postopkom za novo članstvo v nadzornem svetu Save Re (tri mesta za mandat julij 2025 – julij 2029) se je nadzorni svet 10. 10. 2024 seznanil z izjavama Klemna Babnika in Mateja Gombošija, s katerima sta se zaradi izogibanja nasprotju interesov kot člana komisije za imenovanja in prejemke izločila iz vseh aktivnosti navedene komisije, ki se nanašajo na postopek nabora kandidatov za novo članstvo v nadzornem svetu Save Re.

Komisija za imenovanja in prejemke je aktivnosti, ki so se nanašale na izvedbo postopka nabora kandidatov za novo članstvo v nadzornem svetu (tri mesta za mandat julij 2025 – julij 2029), izvedla v naslednji spremenjeni sestavi: Davor Ivan Gjivoje, jr., predsednik, ter člani Keith William Morris, Edita Rituper in Blaž Garbajs.

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 2024 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).

Začasna sestava komisije za oceno sposobnosti in primernosti za potrebe izvedbe nominacijskega postopka za nova članstva v nadzornem svetu

V zvezi z nominacijskim postopkom za novo članstvo v nadzornem svetu Save Re (tri mesta za mandat julij 2025 – julij 2029) se je nadzorni svet 10. 10. 2024 seznanil z izjavo Klemna Babnika, s katero se je zaradi izogibanja nasprotju interesov kot član komisije za oceno sposobnosti in primernosti izločil iz vseh aktivnosti navedene komisije, ki se nanašajo na postopek nabora kandidatov za novo članstvo v nadzornem svetu Save Re.

Komisija za oceno sposobnosti in primernosti je aktivnosti, ki so se nanašale na izvedbo postopka nabora kandidatov za novo članstvo v nadzornem svetu, izvedla v naslednji spremenjeni sestavi: Keith William Morris, predsednik, ter člani Davor Ivan Gjivoje, jr., Rok Saje in Klara Hauko.

Sestava nadzornega sveta v letu 2024[15]

Ime in priimek	Davor Ivan Gjivoje, jr.	Keith William Morris	Klemen Babnik	Dr. Matej Gomboši	Edita Rituper	Blaž Garbajs
Funkcija	predsednik	namestnik predsednika	član	član	članica	član
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
Prvo imenovanje	7. 3. 2017	15. 7. 2013	17. 7. 2021	17. 7. 2021	1. 1. 2022	13. 6. 2023
Konec mandata	9. 3. 2029	17. 7. 2025	17. 7. 2025	17. 7. 2025	13. 6. 2027	13. 6. 2027
Predstavnik kapitala/delavcev[16]	kapitala	kapitala	kapitala	kapitala	delavcev	delavcev
Udeležba na sejah / upravičenost do udeležbe**	8/8	9/9	9/9	9/9	9/9	9/9
Spol	M	M	M	M	Ž	M
Državljanstvo	ameriško	britansko	slovensko	slovensko	slovensko	slovensko
Letnica rojstva	1968	1948	1983	1975	1966	1980
Izobrazba[17]	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
Strokovni profil[18]	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[19]	finance, korporativne finance, zavarovalno poslovanje, vodenje
Obstoj nasprotja interesov[20]	Za nobenega člana ali članico v letu 2024 ni obstajalo trajno in pomembno nasprotje interesov. Vsi člani (100 %) nadzornega sveta se štejejo za neodvisne. Izjave članov o neodvisnosti so objavljene na spletni strani družbe.					
Članstvo v komisijah in funkcija	• komisija za tveganja – član • komisija za imenovanja in prejemke – član • komisija za oceno sposobnosti in primernosti – začasni član za potrebe nominacijskega postopka	• komisija za tveganja – predsednik • komisija za imenovanja in prejemke – član • komisija za oceno sposobnosti in primernosti – predsednik	• komisija za imenovanja in prejemke – predsednik • komisija za oceno sposobnosti in primernosti – član	• revizijska komisija – predsednik • komisija za imenovanja in prejemke – član	• komisija za imenovanja in prejemke – članica	• revizijska komisija – član • komisija za imenovanja in prejemke – član
Udeležba na sejah komisij / upravičenost do udeležbe**	• komisija za tveganja: 5/5 • komisija za imenovanja in prejemke: 4/4 • komisija za oceno sposobnosti in primernosti: 0/0	• komisija za tveganja: 5/5 • komisija za imenovanja in prejemke: 7/7 • komisija za oceno sposobnosti in primernosti: 5/5	• komisija za imenovanja in prejemke: 6/6 • komisija za oceno sposobnosti in primernosti: 5/5	• revizijska komisija: 11/11 • komisija za imenovanja in prejemke: 6/6	• komisija za imenovanja in prejemke: 7/7	• revizijska komisija: 10/11 • komisija za imenovanja in prejemke: 7/7
Članstvo v organih vodenja ali nadzora z družbo nepovezanih oseb	**Networld, Inc. / DGG Holdings, Ltd.**, 36 Cattano Ave. Fl. 5. Ste. 3, Morristown, NJ 07960, ZDA – generalni izvršni direktor **Adria Lines Dover, Delaware**, ZDA – generalni izvršni direktor **Sava, d.d.**, Dunajska 152, 1000 Ljubljana, Slovenija – predsednik nadzornega sveta **Sava Turizem, d.d.**, Dunajska 152, 1000 Ljubljana, Slovenija – predsednik nadzornega sveta	**HMS Victory Preservation Endowment Fund Ltd**, HM Naval Base (PP66) Portsmouth Hampshire PO1 3NH, ZK Velike Britanije in Severne Irske – predsednik upravnega odbora **URGF IC Ltd**, PO Box 33, Dorey Court, Admiral Park, St Peter Port, Guernsey, GY1 4AT, ZK Velike Britanije in Severne Irske – neizvršni član upravnega odbora	**Sava, d.d.**, Dunajska 152, 1000 Ljubljana, Slovenija – član nadzornega sveta **Sava Turizem, d.d.**, Dunajska 152, 1000 Ljubljana, Slovenija – član nadzornega sveta	**Imark, Matej Gomboši, inštitut za svetovanje in informatiko, s.p.**, Panonska ulica 101, 9231 Beltinci, Slovenija – ustanovitelj	/	/
Funkcija v javni upravi, vključno z regulatorji[21]	ne	ne	da	ne	ne	ne

* 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.

** Razlika v upravičenosti do udeležbe na sejah je posledica izločitve iz obravnave pri posameznih točkah zaradi izogibanja nasprotju interesov ali izločitve članov iz nominacijskih postopkov, kot je podrobneje predstavljeno v poglavju Delovanje nadzornega sveta, podpoglavje Delovanje v letu 2024.

15 ESRS 2 GOV-1, odstavek 22 a.
16 ESRS 2 GOV-1, odstavek 21 b.
17 ESRS 2 GOV-1, odstavek 23 a.
18 ESRS 2 GOV-1, odstavek 21 c.
19 ESRS 2 GOV-1, odstavek 23 a, in ESRS G1.GOV-1, odstavek 5 b.
20 ESRS 2 GOV-1, odstavek 21 e.
21 ESRS G1-5, odstavek 30.

Zunanji člani v komisijah nadzornega sveta v letu 2024

Ime in priimek	Katarina Sitar Šuštar	Dragan Martinović	Simona Korošec Lavrič	Dr. Slaven Mićković	Dr. Janez Komelj	Rok Saje	Klara Hauko
Komisija nadzornega sveta	revizijska komisija	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	21. 11. 2024	17. 7. 2021	17. 7. 2021	17. 7. 2021	17. 7. 2021
Konec mandata	22. 10. 2024	17. 7. 2025	21. 11. 2028	17. 7. 2025	17. 7. 2025	17. 7. 2025	17. 7. 2025
Udeležba na sejah / upravičenost do udeležbe	9/9	11/11	1/1	5/5	5/5	5/5	5/5
Spol	Ž	M	Ž	M	M	M	Ž
Državljanstvo	slovensko	slovensko	slovensko	slovensko	slovensko	slovensko	slovensko
Letnica rojstva	1971	1959	1971	1958	1954	1977	1972
Izobrazba	univerzitetna diplomirana ekonomistka, MBA	univerzitetni diplomirani ekonomist	magistrica ekonomskih znanosti	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	revizija, računovodstvo, finance, davki, bančno in zavarovalno poslovanje, korporativno upravljanje, 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	upokojenec	Zveza računovodij, finančnikov in revizorjev, Dunajska cesta 106, 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	/	**Poslovno in finančno svetovanje, Simona Korošec Lavrič, s.p.**, Zeje pri Komendi 9, 1218 Komenda, Slovenija – ustanoviteljica	**SM, Poslovno svetovanje, Slaven Mićković, s.p.**, Avčinova 12, 1000 Ljubljana, Slovenija – ustanovitelj	/	/	/

Delo nadzornega sveta in njegovih komisij v letu 2024 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 2024 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 2024 je bilo 25 % žensk in 75 % moških. Uresničitev politike raznolikosti sestave uprave v letu 2024 je podrobneje predstavljena v nadaljevanju.

Pristojnosti in delovanje uprave[22]

Uprava družbe vodi ter zastopa in predstavlja družbo v pravnem prometu. S svojim delom, znanjem in izkušnjami zasleduje dolgoročni uspeh družbe z zagotavljanjem optimalnega vodenja in upravljanja tveganj. Opredeli in določi cilje, vrednote, poslanstvo, vizijo in strategijo poslovanja družbe. Optimalnost poslovanja uprava dosega z zagotavljanjem primerne strukture zaposlenih in skrbnim ravnanjem s finančnimi viri. Pri tem ravna v skladu z veljavnimi predpisi, predvsem v skladu z zakonoma o gospodarskih družbah in o zavarovalništvu, statutom, aktom o upravi in poslovnikom uprave. Operativno delovanje in pristojnosti uprave podrobneje določa poslovnik uprave Save Re.

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

Poročanje[23]

Uprava redno (najmanj enkrat v četrtletju), izčrpno in točno poroča nadzornemu svetu o:

- izvajanju strateškega načrta in načrta poslovanja ter drugih načelnih vprašanjih poslovanja,
- donosnosti družbe, zlasti donosnosti lastniškega kapitala,
- poteku poslov, zlasti prometu, finančnem položaju in plačilni sposobnosti,
- poslih, ki lahko pomembneje vplivajo na donosnost in plačilno sposobnost družbe,
- vseh pomembnih tveganjih, ki so oziroma bi lahko pomembneje vplivala na kapitalsko ustreznost družbe.

Plačila, povračila in druge ugodnosti

Sava Re je v letu 2024 pripravila posodobitev politike prejemkov, ki jo je odobrila skupščina na svojem 40. zasedanju.

Politika prejemkov članov uprave je zasnovana tako, da spodbuja:

- **uresničevanje strategije poslovanja**, pri čemer omogoča plačilo in nagrajevanje skladno z načeli politike prejemkov ter uspešno udejanjenje poslovne strategije in strateških ciljev Save Re in Zavarovalne skupine Sava;
- **dolgoročni razvoj**, pri čemer ohranja neposredno povezavo med plačilom in rezultati ter zagotavlja, da je nagrajevanje v skladu s ciljem dolgoročnega ustvarjanja vrednosti za deležnike in učinkovitega obvladovanja tveganj;
- **trajnostno poslovanje in vzdržnost družbe**, pri čemer vsi sistemi spodbud na vseh organizacijskih ravneh prispevajo k trajnostni naravnanosti družbe z usklajevanjem ciljev in vedenja posameznikov z dolgoročnim poslanstvom, uresničevanjem poslanstva družbe skozi čas, ustvarjanjem dolgoročne vrednosti za vse deležnike in ugleda družbe ob izogibanju tveganjem, ki presegajo pripravljenost družbe za prevzem tveganj.

Prejemki članov uprave so sestavljeni iz nespremenljivega in spremenljivega dela. Spremenljivi del plače člana uprave vsebuje (1) spremenljivi del plače za poslovno uspešnost na podlagi letnih poslovnih finančnih meril, ki zasledujejo dolgoročne strateške finančne cilje Zavarovalne skupine Sava, in (2) spremenljivi del plače za delovno uspešnost na podlagi nefinančnih meril doseganja dolgoročnih strateških ciljev skupine.

22 ESRS 2 GOV-1, odstavek 22 c.
23 ESRS 2 GOV-1, odstavek 22 c ii, in ESRS 2 GOV-2, odstavek 26 a.

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.

Podatki o prejemkih članov uprave v letu 2024 so navedeni v poglavju C.3.9 Razkritja o poslovanju s povezanimi osebami, podrobneje pa tudi v poročilu o prejemkih članov organov vodenja in nadzora v poslovnem letu 2024, 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 Save Re v lasti članov uprave na dan 31. 12. 2024 je predstavljena v poglavju 3 Delničarji in trgovanje z delnico.

Uprava v letu 2024

Uprava je v letu 2024 delovala v štiričlanski[24] sestavi: Marko Jazbec, predsednik, ter člani Polona Pirš, Peter Skvarča in David Benedek.

Povprečna starost članov uprave je 50,75 leta. Vsi člani uprave so državljani Republike Slovenije.

Nadzorni svet Save Re je na svoji seji 10. 10. 2024 za novo mandatno obdobje za člana uprave Save Re znova imenoval Petra Skvarčo, ki mu petletni mandat poteče 19. 6. 2025. Novi petletni mandat člana uprave začne teči 20. 6. 2025.

24 ESRS 2 GOV-1, odstavek 21 a.

Sestava uprave v letu 2024[25]

Ime in priimek	Marko Jazbec	Polona Pirš	Peter Skvarča	David Benedek
Funkcija	predsednik	članica	član	član
Področje dela v upravi[26]	• koordinacija dela uprave • splošne, kadrovsko-organizacijske in pravne zadeve • odnosi z javnostmi (PR) • skladnost poslovanja • notranja revizija • upravljanje strateških naložb v zavarovalnih družbah v Sloveniji • informacijska tehnologija • trajnostni razvoj	• korporativne finance • strateško načrtovanje in kontroling • računovodstvo • odnosi z vlagatelji (IR) • upravljanje kapitala in tveganj • aktuariat	• razvoj in sklepanje pozavarovanj v skupini in zunaj nje • pozavarovalna zaščita (retrocesija) za posle v skupini in zunaj nje • razvoj pozavarovalnih procesov in tehnologije • tehnična obdelava pozavarovanj • upravljanje strateških naložb v odvisne družbe zunaj Slovenije	• finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb • upravljanje strateških naložb v pokojninskih družbah in družbah za upravljanje (DZU) • upravljanje strateških naložb v družbah, ki izvajajo zdravstveno dejavnost • upravljanje vseobsegajočega sodelovanja s poslovnimi bankami oziroma bančnimi skupinami na ravni skupine
Prvo imenovanje	12. 5. 2017	14. 1. 2018	19. 6. 2020	22. 3. 2023
Konec mandata	13. 5. 2027	15. 1. 2028	19. 6. 2025*	22. 3. 2028
Spol	M	Ž	M	M
Državljanstvo	slovensko	slovensko	slovensko	slovensko
Letnica rojstva	1970	1975	1975	1973
Izobrazba	univerzitetni diplomirani ekonomist	univerzitetna diplomirana ekonomistka, magistrica ekonomskih znanosti	univerzitetni diplomirani politolog / mednarodni odnosi, magister evropskih integracij	univerzitetni diplomirani ekonomist, magister ekonomskih znanosti
Strokovni profil	bančništvo, zavarovalništvo, finance, strateško vodenje, korporativno upravljanje, poslovodenje, trajnostni razvoj[27]	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	**Zavarovalnica Sava, d.d.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – predsednik nadzornega sveta **Illyria, sh.a.**, Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo – predsednik upravnega odbora (do 30. 8. 2024) **Illyria Life, sh.a.**, Sheshi Nëna Terezë 33, 10000 Priština, Kosovo – predsednik upravnega odbora (do 31. 8. 2024) **Sava osiguranje, a.d.**, Ulica Svetlane Kane Radević br. 1, 81000 Podgorica, Črna gora – predsednik upravnega odbora	**Zavarovalnica Sava, d.d.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – namestnica predsednika nadzornega sveta **Sava življenjska osiguranja, a.d.o.**, Bulevar vojvode Mišića 51, 11000 Beograd, Srbija – predsednica nadzornega sveta **Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – namestnica predsednika nadzornega sveta	**Zavarovalnica Sava, d.d.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – član nadzornega sveta **Sava osiguruvanje, a.d.**, Železnička 41, Opština Centar, PF 133, 1000 Skopje, Severna Makedonija – neizvršni član upravnega odbora (do 6. 7. 2024) **Sava penzisko društvo, a.d.**, Ulica Majka Tereza 1, 1000 Skopje, Severna Makedonija – član nadzornega sveta (do 30. 1. 2024) **Sava neživotno osiguranje, a.d.**, Bulevar vojvode Mišića 51, 11000 Beograd, Srbija – predsednik nadzornega sveta	**Vita, življenjska zavarovalnica, d.d.**, Trg republike 3, 1001 Ljubljana, Slovenija – predsednik nadzornega sveta **Sava pokojninska družba, d.d.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – predsednik nadzornega sveta **DCB, d.o.o.**, Pod Skalo 4, 4260 Bled, Slovenija – predsednik nadzornega sveta (od 1. 4. 2024) **Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.**, Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor, Slovenija – predsednik nadzornega sveta **Vita S Holding, d.o.o.**, Skopje, Ul. Dimche Mirchev 20, Center Municipality, 1000 Skopje, Severna Makedonija – predsednik nadzornega sveta
Funkcija v javni upravi, vključno z regulatorji[28]	ne	ne	ne	ne

* Nadzorni svet Save Re je 10. 10. 2024 Petra Skvarčo znova imenoval za člana uprave Save Re. Njegov novi petletni mandat začne teči 20. 6. 2025.

25 ESRS 2 GOV-1, odstavek 21 a.
26 ESRS 2 GOV-1, odstavek 21 c.
27 ESRS 2 GOV-1, odstavek 23 a, in ESRS G1.GOV-1, odstavek 5 b.
28 ESRS G1-5, odstavek 30.

5.4 Sposobnost in primernost članov uprave, nadzornega sveta ter nosilcev ključnih funkcij in drugega zadevnega osebja[29]

Družba v skladu z zahtevami veljavne zakonodaje in notranjih aktov družbe ves čas zagotavlja, da osebe, ki dejansko vodijo in nadzirajo družbo ali so nosilci ključnih ali drugih pomembnih funkcij v družbi, ves čas izpolnjujejo naslednji zahtevi:

(a) njihova strokovna usposobljenost, znanje in izkušnje so ustrezni za dobro in preudarno upravljanje (t. i. sposobnost),

(b) so osebe dobrega ugleda in integritete (t. i. primernost).

Člani uprave, nadzornega sveta in njegovih komisij, nosilci ključnih funkcij ter drugo zadevno osebje so odgovorni za upravljanje družbe in njeno spremljanje, zato zanje veljajo posebni pogoji glede strokovnih znanj, izkušenj in osebnih kompetenc, ki se razlikujejo glede na funkcijo, ki jo opravljajo. Zahtevana znanja, veščine in izkušnje članov zadevnega osebja zagotavljajo, da organ vodenja družbe sprejema strokovno podprte odločitve, ki temeljijo na dobrem razumevanju poslovanja, zakonodajnega okvira tveganj in strukture upravljanja družbe, ki jo vodijo.

Zahteve glede usposobljenosti zadevnega osebja so odvisne od same funkcije oziroma delovnega mesta, ki ga posamezna oseba zaseda. Trajnostni razvoj in skladnost s trajnostnimi cilji sta del vrednot in politik, tako družbe kot skupine.

V postopkih vrednotenja sposobnosti članov zadevnega osebja se preverjajo tudi veščine in izkušnje s področja trajnostnega poslovanja.

Merila in postopki izdelave ocene sposobnosti in primernosti članov uprave, nadzornega sveta in njegovih komisij ter drugega zadevnega osebja so podrobneje urejeni v politiki sposobnosti in primernosti zadevnih oseb družbe.

Trajnostni razvoj[30]

V aktualni sestavi uprave in nadzornega sveta sta po en član s kompetencami s področja trajnostnega razvoja.

Razvoj kompetenc s področja trajnostnega razvoja

Za razvoj kompetenc imajo člani uprave, nadzornega sveta in njegovih komisij, nosilci ključnih funkcij ter drugo zadevno osebje redno zagotovljen dostop do strokovnega znanja na najvišji ravni, in sicer prek:

- združenj in organizacij, v katere smo včlanjeni in aktivno vključeni (Globalni dogovor OZN (UNGC), zaveza Načelom OZN za odgovorno investiranje (UN PRI), Partnerstvo za obračunavanje finančnih podatkov o ogljiku (PCAF), Slovensko zavarovalno združenje, Združenje nadzornikov Slovenije, Britansko-slovenska gospodarska zbornica, Sors – združenje zavarovalnic in pozavarovalnic, Slovenski inštitut za revizijo, Slovensko aktuarsko društvo, Inštitut CFA ter Evropski inštitut za skladnost in etiko poslovanja (EISEP));
- dogodkov in konferenc, ki potekajo na ravni panoge;
- izobraževanj, ki jih organizira Slovenski državni holding (SDH, d.d.);
- izobraževanj, ki jih organiziramo interno z lastnimi in zunanjimi strokovnjaki za področje trajnostnosti;
- aktualnih informacij o trajnostnih temah, ki jih vključujemo tudi v redne trajnostne kolegije.

Sistem upravljanja trajnostnega razvoja[31]

Sava Re je vzpostavila celovit sistem upravljanja trajnostnega razvoja, ki vključuje organe upravljanja, nosilce poslovnih linij in delovne skupine, kar zagotavlja dostop do širokega nabora strokovnega znanja in kompetenc, povezanih s trajnostnostjo:

- **Nadzorni svet** zagotavlja strateški nadzor nad trajnostnimi usmeritvami in spremlja izvajanje trajnostne strategije.
- **Uprava** vodi izvajanje strategije in politiko trajnostnega poslovanja ter zagotavlja skladnost z zakonodajo in dobrimi praksami. Prav tako sprejema strateške cilje v zvezi s pomembnimi vplivi, tveganji in priložnostmi, delegira pristojne in odgovorne izvajalce glede na organizacijsko strukturo ter zagotavlja nadzor preko ustreznih nadzornih mehanizmov. Nadzorna funkcija uprave vključuje določanje strateških usmeritev, spremljanje napredka pri doseganju trajnostnih ciljev in ocenjevanje učinkov sprejetih ukrepov.
- **Nosilec poslovne linije za trajnostni razvoj** je odgovoren za pripravo strateških dokumentov, usklajevanje aktivnosti, in poročanje upravi o zadevah, povezanih s trajnostnostjo.
- **Kolegij za trajnostni razvoj** vključuje predstavnike poslovnih linij in skrbi za načrtovanje operativnih nalog ter spremljanje zakonodaje in dobrih praks.
- **Delovne skupine** so oblikovane za izvajanje regulativnih zahtev in vključujejo strokovnjake z različnih področij, kar omogoča celovito upravljanje kompleksnih trajnostnih izzivov.

Ta struktura omogoča, da posamezni organi kot kolektivni organi neposredno razpolagajo s potrebnim znanjem in dostopajo do znanja in izkušenj v skupini, kar zagotavlja celovito in strateško obravnavo trajnostnih izzivov.

29 ESRS 2 GOV-1, odstavek 23, in ESRS G1-1, odstavek 10 g.
30 ESRS 2 GOV-1, odstavek 23 a.
31 ESRS 2 GOV-1, odstavki 22 a, 22 b, 22 c in 22 c ii.

5.5 Opis glavnih značilnosti sistemov notranjih kontrol in upravljanja tveganj v družbi v zvezi s postopkom računovodskega poročanja

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 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, usklajevanje analitičnih evidenc s stanji v glavni knjigi, vgrajene sistemske kontrole (omejevanje dostopa, razmejevanje dolžnosti, limitni sistemi in pooblastila), avtomatizacijo poročanja in prenosov 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 dajanjem priporočil za izboljšave. Služba notranje revizije o izidu svojega dela poroča upravi, revizijski komisiji in nadzornemu svetu družbe.

5.6 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 poslovna leta 2022, 2023 in 2024. Revizijo vseh odvisnih družb so v letih 2022, 2023 in 2024 izvajali lokalni revizorji iste revizijske družbe.

5.7 Navedba podatkov v skladu s šestim odstavkom 70. člena ZGD-1

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. 2024, 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 nobenih 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.

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

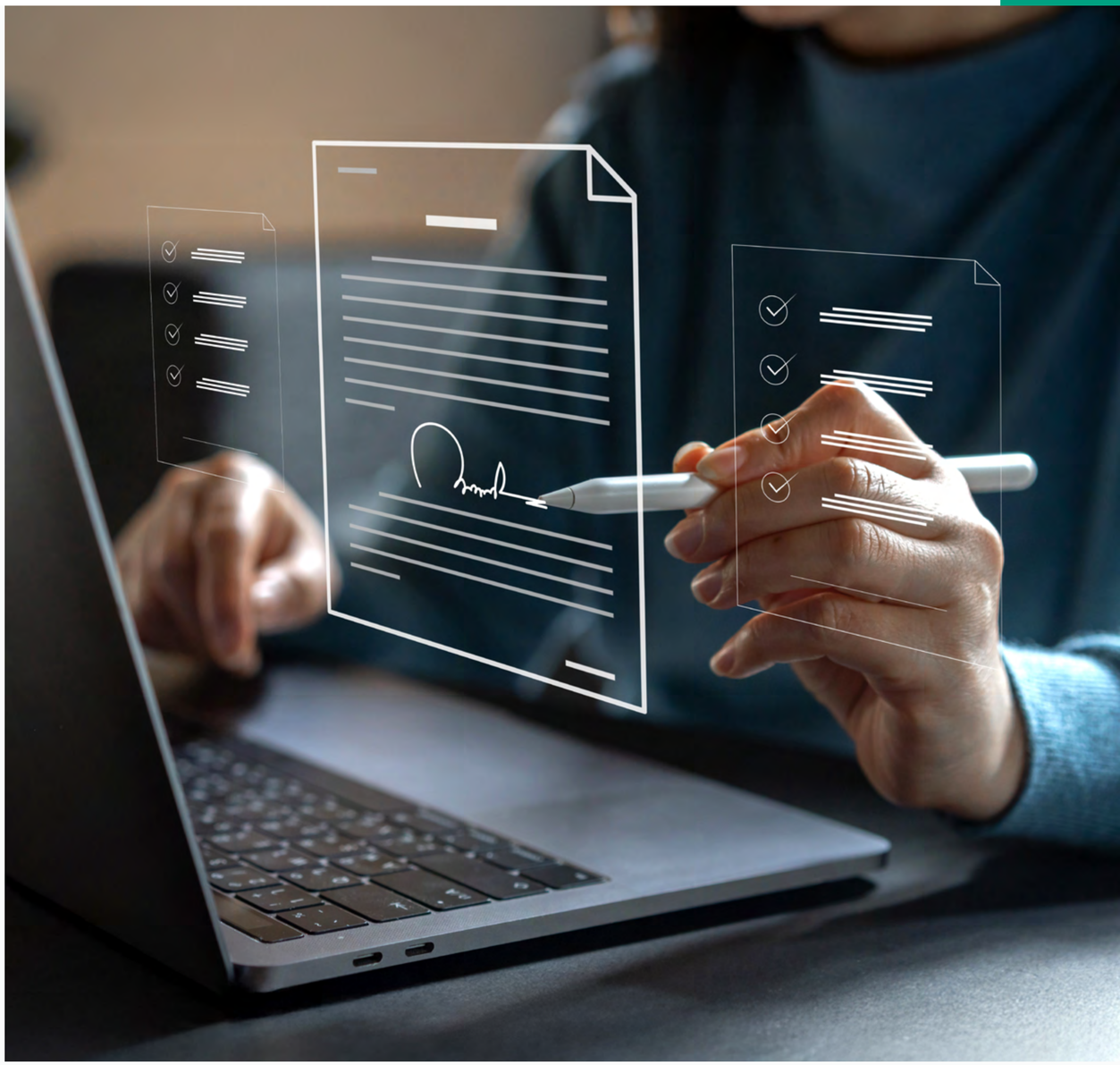
Članu uprave pripada odpravnina, če pride do odpoklica iz drugih ekonomsko-poslovnih razlogov (pomembnejše spremembe v sestavi delničarjev, reorganizacija, uvajanje novih proizvodov, večja sprememba dejavnosti in podobno) ali če mu preneha mandat in ni ponovno imenovan za člana uprave.

Članu uprave pripada odpravnina tudi v primeru sporazumnega prenehanja njegove funkcije, če pri tem ne obstajajo krivdni razlogi za odpoklic.

Do odpravnine iz prejšnjih dveh odstavkov je član uprave upravičen samo, če mu pri tem hkrati preneha tudi delovno razmerje v družbah v skupini.

Članu uprave pripada odpravnina tudi ob upokojitvi.

V primeru odstopa član uprave ni upravičen do odpravnine.



5.8 Upravljanje družb v Zavarovalni skupini Sava

Organi vodenja in nadzora obvladujoče družbe so 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 v skupini, zlasti koncentracija tveganj in druga pomembna tveganja, povezana z delovanjem skupine.

Organi vodenja ali nadzora vsake odvisne družbe v Zavarovalni skupini Sava 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, 14. 3. 2025
Uprava Save Re

Marko Jazbec, predsednik

Polona Pirš, članica

Peter Skvarča, član

David Benedek, član

Ljubljana, 3. 4. 2025
Nadzorni svet Save Re

Davor Ivan Gjivoje, jr., predsednik

6 Poslanstvo, vizija, strateške usmeritve in cilji

NAŠE POSLANSTVO

S predanostjo in nenehnim napredkom zagotavljamo varnost in kakovost življenja.

NAŠA VIZIJA

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

TAKŠNI SMO

Skrbno, iskreno in spoštljivo gradimo medsebojne odnose.

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

Dejavni smo v odnosu do naravnega in družbenega okolja.

6.1 Lastna korporativna kultura

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. V skupini gradimo 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 smo odgovorni za dejaven prispevek k družbenemu okolju prijaznim dejavnostim. Trajnostni razvoj je področje, v katero vlagamo 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 biti 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.

6.2 Strateške usmeritve Zavarovalne skupine Sava

V Strategiji Zavarovalne skupine Sava opredeljujemo 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	Druge 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 smo v skupini sprejeli strategijo, ki nadaljuje začrtano smer s tremi ključnimi usmeritvami:

- **Postavitev stranke v središče** bomo v skupini še okrepili, tako da bodo stranka, njene želje in potrebe še bolj postavljene v ospredje poslovanja. Za ta namen smo si v skupini zadali 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** smo si v skupini zadali 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**[32] bomo v skupini uresničevali v vseh ključnih sklopih, tako z vidika okolja in družbe kot tudi sistema upravljanja. Še naprej bomo podpirali globalne trajnostne usmeritve in bomo osredotočeni 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 v letu 2027 dosegla 2,2 %.

6.3 Načrt Zavarovalne skupine Sava za poslovno leto 2025

V letu 2025 bomo v skupini nadaljevali izvajanje svoje poslovne strategije na treh ključnih strateških področjih. Tudi v prihodnje bomo osredotočeni na izboljševanje storitev z **avtomatizacijo in digitalizacijo komunikacije s strankami** ter uvajanjem digitalnih in samooskrbnih rešitev za izboljševanje in poenostavitev uporabniške izkušnje za stranke vseh družb v skupini. Poleg tega bomo še naprej dajali velik poudarek izboljšanju procesov sklepanja poslov in podpore strankam, hkrati pa si prizadevali za **optimizacijo notranjih poslovnih procesov**. Na področju trajnosti bomo v skupini nadaljevali **izvajanje svoje trajnostne politike**, ki temelji na zavezi k zmanjševanju vpliva na okolje, družbeni odgovornosti ter razvoju inovativnih in trajnostnih produktov in storitev.

V skupini smo si za leto 2025 zastavili naslednje finančne cilje.

Pomembnejši cilji v letu 2025

	Načrt 2025
Rast obsega poslovanja	> 5 %
Donosnost lastniškega kapitala	> 11 %
Poslovni izid po obdavčitvi	> 84 mio EUR
Solventnostni količnik	170–210 %
Kombinirani količnik	< 94 %

Načrtovana rast obsega poslovanja za leto 2025

	Načrt 2025
Premoženje EU	> 5 %
Življenje EU	> 3 %
Pozavarovanje	> 4 %
Premoženje zunaj EU	> 8 %
Življenje zunaj EU	> 10 %
Pokojnine in upravljanje premoženja	> 9 %

32 ESRS 2 SBM-1, odstavek 40 g.

6.4 Doseženi cilji v letu 2024

6.4.1 Doseganje ciljev za leto 2024

Zavarovalna skupina Sava je v letu 2024 dosegla vse zastavljene finančne cilje. Z obsegom poslovanja je prekoračila mejnik milijarde evrov, kar je 11,9 % več od načrtovanega obsega. Načrt so presegli vsi odseki poslovanja. Čisti poslovni izid je znašal 87,8 milijona EUR, s čimer je bila presežena tudi ciljna donosnost lastniškega kapitala. Kombinirani količnik se je izboljšal glede na leto prej in ostal v okviru načrtovanega. Skupina je z aktivnim upravljanjem naložbenega portfelja tudi ostala nad spodnjo mejo načrtovane donosnosti.

Doseganje načrtov za leto 2024

v mio EUR	2024	Načrt 2024	Doseganja načrta
Obseg poslovanja	1.035,1	> 925	111,9 %
Rast obsega poslovanja	13,7 %	> 5 %	✓
Donosnost lastniškega kapitala	13,6 %	> 10,5 %	✓
Poslovni izid po obdavčitvi	87,8	> 70	125,5 %
Solventnostni količnik	207–213 %	170–210 %	✓
Kombinirani količnik	91,3 %	< 95 %	✓
Donosnost naložbenega portfelja	2,5 %	2,2 %	✓

Doseženi vsi finančni cilji

6.4.2 Doseganje strateških ciljev

Doseganje ciljev pri ključnih strateških usmeritvah skupine

Stranka v središču

Ključne aktivnosti, izvedene v okviru postavljanja strank v središče, so vključevale digitalizacijo komunikacije s strankami z razširitvijo SMS-obveščanja in e-poštnih aktivnosti v več družbah Zavarovalne skupine Sava. V okviru avtomatizacije podpore strankam smo uvedli pilotno rešitev Chatbot, ki omogoča hitrejše, dostopnejše in učinkovitejše reševanje poizvedb strank.

Vzpostavili smo sistematično spremljanje zadovoljstva strank, ki temelji na rednem zbiranju povratnih informacij in upravljanju izvedbe izboljšav na podlagi ugotovljenih rezultatov. Sistem za upravljanje interakcij s strankami smo uvedli v dodatne družbe v skupini in razširili njegov obseg na nove procese, s čimer smo zagotovili večjo usklajenost in učinkovitost v celotni skupini.

Nadaljevali smo obsežnejše koordinirane aktivnosti pridobivanja in čiščenja kontaktnih podatkov strank, s čimer smo zagotovili večjo kakovost in uporabnost podatkov za nadaljnjo digitalizacijo komunikacije.

Razvijali in uvedli smo samooskrbne portale in dodatne digitalne rešitve, namenjene tako strankam B2B kot B2C, pri čemer je bil poudarek na izboljšanju uporabniške izkušnje in dostopnosti storitev.

Procesna optimizacija

Optimizacija poslovnih procesov je postala naša stalnica tako v prodajnih in škodnih kot tudi drugih podpornih procesih. Optimizirali smo tarifacijo premoženjskih zavarovanj, posneli procese prodajnih timov ter pripravili predloge optimizacij in jih nekaj tudi že uresničili. Izdelali smo posnetek procesa cenitve škod in pripravili predlog nove aplikativne rešitve. Z uporabo internih in javno dostopnih podatkov smo znatno skrajšali čas reševanja škod v primeru naravnih nesreč. Poleg tega pa smo avtomatizirali administrativna dela pri predpripravi izračunov, registraciji škod in korespondenci s strankami.

Na IT-področju smo optimizirali nadzor nad upravljanjem IT na ravni skupine in centralizirali funkcijo operativnega IT-kontrolinga. Močno smo znižali stroške procesa samodejnih nadgradenj IT-sistemov, optimizirali porabo infrastrukturnih virov in povečali hitrost delovanja osrednjih IT-rešitev. Razširili pa smo tudi uporabo osrednjega podatkovnega skladišča in BI-orodij tako v upravljavskih funkcijah matične družbe kot v družbah v skupini.

Zamenjava osrednjega pozavarovalnega IT-sistema omogoča hitrejšo obdelavo pozavarovalnih pogodb in obračunov, hkrati pa zagotavlja tudi večji nabor podatkov in robustnejše notranje kontrole. Optimizirali smo proces kadrovske administracije in zaposlovanja ter ga podprli z novim IT-sistemom. Poleg tega smo izvedli dodatno avtomatizacijo pri izračunavanju zavarovalnih rezervacij, vodenju evidenc in poročanju v računovodstvu in financah, izboljšali in skrajšali pripravo poročil pri upravljanju tveganj, optimizirali proces letnega načrtovanja in uvedli orodje za vodenje in spremljanje projektov, ki so namenjeni optimizaciji procesov.

Trajnostni razvoj

V skladu s strategijo trajnostnega razvoja skupine smo še dodatno okrepili prizadevanja za doseganje ključnih strateških ciljev. Z izvajanjem ukrepov in aktivnosti za razogljičene smo ogljični odtis na zaposlenega v obsegih 1 in 2 znižali za 21,8 % glede na izhodiščno leto 2022. S povečevanjem deleža ESG-naložb v portfelju in odgovornim prevzemanjem (po)zavarovalnih tveganj smo trajnostne vidike prenašali tudi v vrednostno verigo. Delež ESG-naložb na ravni skupine se je od lani s 16,9 % povečal na 23,6 %.

Še naprej smo razvijali trajnostno usmerjene produkte ter podpirali globalne cilje, ki izboljšujejo zdravje, dobro počutje in trajnostni razvoj širše družbe. Skladno s politiko odgovornega investiranja je Sava Infond spremenila pravila upravljanja in danes ponuja širok nabor skladov, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti. Prek družbeno odgovornih projektov in sponzorstev smo krepili pozitivne vplive na potrošnike in skupnost ter gradili trajnostno naravnano kulturo. Odgovornost in zavzetost smo z vključevanjem v prostovoljske aktivnosti in druge trajnostne pobude spodbujali tudi med zaposlenimi.

Pomemben mejnik v pristopu do trajnostnega razvoja v letu 2024 sta predstavljala prehod na nove ESRS-standarde poročanja in analiza dvojne pomembnosti. To prepoznavamo kot priložnost za še preglednejše in celovitejše spremljanje trajnostnih vplivov našega delovanja.

Doseganje strateških ciljev po ključnih stebrih poslovanja

Premoženjska zavarovanja

V poslovnem letu 2024 smo nadaljevali izvajanje strateških ciljev, osredotočenih na razvoj in nadgradnjo produktov ter procesov, pri čemer smo se uspešno prilagajali tržnim spremembam in potrebam naših strank. Pojav vse pogostejših ekstremnih vremenskih razmer je narekoval nadaljnje aktivnosti v zvezi s prilagajanjem prevzemnih pravil, zlasti za domska zavarovanja. Omenjena pravila, uporabljena v okviru naprednega sistema, t. i. geografskega informacijskega sistema, temeljijo na kombinaciji internih in javnih podatkov o naravnih pojavih.

Krepitev sodelovanja z bankami je predstavljala enega pomembnejših segmentov pri širjenju naših prodajnih kanalov. S tem smo omogočili učinkovito distribucijo razvitih zavarovalnih produktov, kot so zavarovanja plačilnih kartic, zavarovanja za primer brezposelnosti imetnikov transakcijskih računov ter asistenčna zavarovanja, ki vključujejo domsko in avtomobilsko asistenco, pomoč pri izgubi elektronskih podatkov ter podporo pri spletnem nakupu. Na področju razvoja produktov smo izvedli tudi nekaj siceršnjih nadgradenj, usmerjenih predvsem v potrebe strank (turistična zavarovanja, povezana z zavarovanjem doma, paket turističnih zavarovanj, namenjenih starejšim osebam ter razširitev za kritje fizioterapije v okviru nezgodnih zavarovanj).

V procesih upravljanja škod smo nadaljevali uvajanje elementov avtomatizacije, s čimer smo izboljšali učinkovitost in skrajšali odzivni čas ter se še naprej uspešno spopadali s škodno inflacijo (uvedba sprememb v premijskih sistemih, analiza avtomobilskega kaska in zdravstvenih zavarovanj itd.).

Na področju trajnostnega poslovanja smo nadgradili standarde poročanja v povezavi s taksonomijo in zakonodajnimi zahtevami, pri čemer smo hkrati prenovili tudi ključne kazalnike uspešnosti ter razširili sistem spremljanja brezpapirnega poslovanja naše največje odvisne družbe.

Na področju informatizacije procesov smo nadaljevali razvoj osrednje programske rešitve ASP.ins za odvisne premoženjske zavarovalnice zunaj EU.

Življenjska zavarovanja in pokojnine

V preteklem letu je bila skupina osredotočena na celovito prenovo in razširitev ponudbe življenjskih in pokojninskih zavarovanj. Tako smo v segmentu zavarovanj zaščite prenovili kreditna življenjska zavarovanja in strankam zagotovili boljšo prilagodljivost ponudbe in razširili zavarovalno zaščito. Hkrati smo v ponudbo uvedli tudi dodatna kritja kritičnih bolezni in trajne nesposobnosti za delo, kar naslavlja potrebe strank po ustrezno sestavljenih, cenovno dostopnih kombinacijah kritij tveganj osebnih zavarovanj. Nadalje smo nadgradili obstoječi življenjski ekosistem in digitalno platformo SavaFit z dodajanjem novih funkcionalnosti za podporo aktivnemu življenjskemu slogu ter s storitvami pogodbenih partnerjev z dodano vrednostjo za stranke.

Vzporedno s tem smo celovito prenovili tudi segment naložbenih življenjskih zavarovanj, kjer smo se osredotočili na personalizacijo ponudbe in izvajanje regulativnih zahtev direktive o distribuciji in uredbe o nadzoru in upravljanju produktov v procese sklepanja in razvoja zavarovalnih storitev ter nadzora nad njimi, vse s ciljem dviga njihove vrednosti z vidika stranke. Prenova naložbenih življenjskih zavarovanj podpira tudi zavezo trajnostnemu razvoju, saj prenovljen segment prinaša vrsto novih naložbenimi možnosti, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti v skladu z Uredbo (EU) 2019/2088. Pristop k tem zavarovanjem strankam tako omogoča, da s svojimi vloženimi sredstvi prispevajo k pozitivnim družbenim in okoljskim učinkom.

S ciljem izboljšanja produktivnosti in stroškovne učinkovitosti smo nadaljevali avtomatizacijo procesov, širjenje nabora spletnih produktov in uvajanje novih tehnoloških rešitev, vključno z novo mobilno aplikacijo in digitalno poslovalnico. Z uporabo naprednih tehnologij strojnega učenja in umetne inteligence smo optimizirali procese reševanja škod.

Na trgih Srbije in Kosova smo razširili ponudbo življenjskih zavarovanj s kritji kritičnih bolezni, kar je dvignilo prepoznavnost in konkurenčnost ponudbe. Na teh trgih smo tudi okrepili bančno zavarovalništvo z novimi skupinskimi življenjskimi zavarovanji za kreditojemalce in vzpostavili sodelovanje z močnim bančnim partnerjem.

V segmentu pokojninskih zavarovanj smo prenovili ponudbo pokojninskih rent, vse s ciljem izboljšanja stroškovne strukture in povečanja konkurenčnosti pokojninskih storitev.

Pozavarovanje

V letu 2024 smo v Savi Re še naprej zavestno sledili eni najpomembnejših strateških usmeritev, ki narekuje primerno razpršitev pozavarovalnega portfelja, tako geografsko kakor znotraj posameznih trgov, zavarovalnih vrst in oblik pozavarovalnega kritja. Razvoj v letu 2024 je izrazito vpet v globalno poslovno okolje, na katero močno vpliva razmah kriznih žarišč po svetu (npr. v Ukrajini, Izraelu in Gazi), pa tudi nastajajoča tveganja, ki so bila nedavno še v ozadju (podnebne spremembe, suše, poplave in drugi ekstremni vremenski pojavi) ali so bila prej slabše poznana (kibernetska tveganja, izzivi umetne inteligence), zdaj pa so dejavniki, ki neposredno vplivajo na svetovno gospodarstvo in varnost. Vsi ti vplivi narekujejo tudi prilagoditve pozavarovalnih trgov, kar je v letu 2024 narekovalo nadaljnje zaostrovanje pogojev tako glede cene kakor vsebine (zaostritev pogojev kritja pozavarovalnih pogodb). Vendar pa je bilo zaostrovanje blažje kakor v prejšnjem obdobju zaradi predhodnih popravkov in posledično dobrih rezultatov mednarodnih pozavarovalnic. V Savi Re smo še naprej sledili začrtanemu in uravnoteženemu preoblikovanju portfelja glede na obliko pozavarovanja s ključnim poudarkom na ohranjanju primernega razmerja med proporcionalnimi in neproporcionalnimi pogodbami v portfelju. Pozornost pa je bila usmerjena tudi k zasledovanju strateškega cilja primerne geografske razpršenosti. Pri tem je treba poudariti, da je portfelj Save Re v letu 2024 doživel določene spremembe v smeri boljše razpršenosti, kar smo dosegli na račun nekaterih novih priložnosti in delne prilagoditve agregatne izpostavljenosti po posameznih večjih trgih. V prihodnje pričakujemo nadaljnjo sprostitev zaostrovanja pogojev ali celo rahljanje pogojev, tako cenovno kakor vsebinsko (angl. market softening). Ključno vodilo pri sklepanju pozavarovanj je budno zasledovanje svetovnih trendov in agilno prilagajanje spremembam. Le takšen pristop nam bo omogočil uresničevanje naše ključne strateške usmeritve: doseganje zahtevane dobičkonosnosti in nizke nestanovitnosti portfelja.

Upravljanje premoženja

V Savi Infondu smo v letu 2024 poslovali uspešno. Ohranili smo svoj položaj v ključnih prodajnih kanalih, kar se je odražalo v rekordni višini čistih prilivov v krovni sklad, ki so skupaj z ugodnimi trendi na finančnih trgih pripomogli k povišanju vrednosti sredstev v upravljanju družbe.

Nadaljevali smo aktivnosti za optimizacijo in digitalizacijo procesov poslovanja. Izvedli smo nadgradnjo digitalne platforme SavaNet.

Razširili smo nabor skladov, ki so skladni z zahtevami trajnostnega poslovanja, po preoblikovanju pa je več kot polovica podskladov krovnega sklada skladna z zahtevami s področja trajnostnega poslovanja.

Asistenčne storitve

V letu 2024 smo v TBS Team 24 dosegli pomembne premike na področju digitalizacije z uvedbo naprednih informacijskih sistemov, ki so pripomogli k večji avtomatizaciji in učinkovitosti poslovanja. Prav tako smo v družbi intenzivno iskali in izbrali novega ponudnika telefonije, ki bo zagotavljal večjo učinkovitost, nižje stroške in izboljšano kakovost storitev ter boljšo prilagodljivost in uporabniško izkušnjo. Nadaljevali smo pripravo na zagon informacijskega sistema, s čimer uvajamo avtomatizacijo določenih procesov v obdelavo asistenčnih primerov.

Zagotavljanje kakovostnih asistenčnih storitev omogoča nadaljevanje komercialnih aktivnosti B2B v Sloveniji in tujini, kar prispeva k utrjevanju položaja družbe na trgu, krepitvi zaupanja partnerjev in učinkovitemu doseganju zastavljenih ciljev.

7 Poslovno okolje

Gospodarsko dogajanje v svetu[33]

Evrsko območje so v letu 2024 zaznamovali zmerna gospodarska rast, negotovost zaradi geopolitičnih napetosti, nadaljnje umiranje inflacije in ukrepi centralnih bank. Na finančnih trgih se je ohranil optimizem, kar je vplivalo na uspešno leto na kapitalskih trgih, predvsem delniških.

Inflacija v državah evrskega območja je v novembru 2024 upadla na 2,2 %, s čimer se je približala ciljni ravni Evropske centralne banke (ECB). Slednja je v letu 2024 večkrat znižala ključne obrestne mere, nadaljnja znižanja obrestnih mer pa se pričakujejo tudi v letu 2025.

Medletna rast evrskega območja je v tretjem četrtletju 2024 znašala 0,9 %, zadnje napovedi Evropske komisije pa z 1,3-odstotno rastjo v letu 2025 in 1,6-odstotno v letu 2026 nakazujejo zmerno rast tudi v prihodnje. Zmerna gospodarska rast je posledica več dejavnikov, med katerimi izstopajo geopolitična tveganja, predvsem vojaški konflikt v Ukrajini in s tem povezan energetski šok, ki je močno vplival predvsem na predelovalne dejavnosti. Prav tako je čutiti vpliv vse večjega omejevanja svetovne trgovine in posledično sprememb v mednarodnih kapitalskih tokovih ter vojaškega konflikta na Bližnjem vzhodu, ki ob morebitnem stopnjevanju lahko vpliva na dostopnost oziroma ceno strateških surovin. Tveganja predstavljajo tudi strukturni izzivi Evrope ter odvisnost od ruskega plina in njegova znatno manjša dobava v Evropo v zadnjem obdobju.

Na poslabšanje gospodarskega okolja vplivata tudi politična nestabilnost v nekaterih evropskih državah in upadajoča gospodarska aktivnost v Nemčiji. Pozitiven dejavnik za prihodnjo gospodarsko rast je robustnost gospodarske rasti ene najpomembnejših trgovskih partneric evrskega območja, ZDA, ki je v tretjem četrtletju 2024 dosegla 3,1-odstotno gospodarsko rast. Ključni dejavniki rasti so potrošnja prebivalstva, izvoz in poslovne naložbe.

Leto 2024 je bilo z vidika donosnosti pozitivno za obveznice, še bolj pa za delnice. Evropski delniški indeks STOXX 600 je zrasel za 9,6 %, ameriški indeks S&P 500 se je povišal za 33,6 %, globalni delniški indeks MSCI ACWI pa je zabeležil 26,2-odstotno letno rast, vse izraženo v evrih. Enega največjih donosov je zabeležil slovenski delniški indeks SBITOP, in sicer v višini 33,0 %. Vse bolj spodbujevalna denarna politika ECB se je odrazila tudi v donosnosti državnih obveznic, ki so se postopoma začele zniževati, njihove cene pa poviševati, s tem pa so bili tudi donosi v tem naložbenem razredu solidni, predvsem pri obveznicah krajše ročnosti. V takšnem okolju se donosnost državnih obveznic v številnih evropskih gospodarstvih giba v realno pozitivnem območju, zaradi česar je ta naložbeni razred še privlačnejši.

33 Vir: Eurostat, 2025, https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/2-18122024-ap.
Vir: Eurostat, 2025, https://ec.europa.eu/eurostat/web/products-euro-indicators/w/2-30102024-ap.
Vir: Evropska komisija, 2025, https://economy-finance.ec.europa.eu/economic-forecast-and-surveys/economic-forecasts/autumn-2024-economic-forecast-gradual-rebound-adverse-environment_en.
Vir: BEA, 2025, https://www.bea.gov/data/gdp/gross-domestic-product.
Vir: Bloomberg, 2025.

Gospodarsko dogajanje na trgih, kjer je prisotna Zavarovalna skupina Sava

Na vseh trgih, kjer je prisotna Zavarovalna skupina Sava, se je v letu 2024 po prvih ocenah nadaljevala gospodarska rast, ki se po zadnjih napovedih pričakuje tudi v letih 2025 in 2026. Po visokih povprečnih stopnjah rasti inflacije v letu 2023 se je ta v letu 2024 umirila, v prihodnjih dveh letih pa se v večini držav pričakuje nadaljnje upadanje. Anketna stopnja brezposelnosti je med državami precej različna, napovedi pa večinoma nakazujejo postopen upad v prihodnjih dveh letih.

Pregled glavnih makroekonomskih kazalnikov za države, v katerih je prisotna Zavarovalna skupina Sava[34]

	BDP (realna rast, v %)				Povprečna inflacija (v %)				Stopnja brezposelnosti (v %)			
	2022	2023	O2024	N2025	2022	2023	O2024	N2025	2022	2023	O2024	N2025
Slovenija	2,7	2,1	1,5	2,4	8,8	7,4	2,1	3,3	4,0	3,7	3,7	3,7
Hrvaška	7,0	3,1	3,4	2,9	10,7	8,4	4,0	2,8	6,8	6,2	5,6	5,5
Srbija	2,6	2,5	3,9	4,1	12,0	12,4	4,5	3,6	9,5	9,4	9,1	9,0
Severna Makedonija	2,2	1,0	2,2	3,6	14,2	9,3	3,3	2,3	14,4	13,1	13,0	12,8
Kosovo	4,3	3,3	3,8	4,0	11,6	4,9	2,1	2,0	12,6	10,9	n. p.	n. p.
Črna gora	6,4	6,0	3,7	3,7	13,1	8,6	4,2	3,7	n. p.	n. p.	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 letih 2023 in 2024 zniževal. Kljub temu pa je inflacija tudi v letu 2024 vplivala na povišanje stroškov družb v skupini.

Leto 2024 so, tako kot leto 2023, zaznamovale naravne nesreče. Te so imele v letu 2024 manjši vpliv na prebivalstvo držav, kjer je Zavarovalna skupina Sava prisotna, kot v letu 2023, ko je Slovenijo in še nekatere druge države zajel val neurij in poplav, ki je prizadel širše območje in povzročil veliko materialno škodo. Ujme v letu 2024 so prizadele manjše območje in povzročile manj kosmatih škod za Zavarovalno skupino Sava. Vendar je bil vpliv na rezultat Zavarovalne skupine Sava v obeh letih približno enak, saj so ujme leta 2023 posredno vplivale tudi na vpliv ujm v letu 2024 – zaradi njih se je namreč zvišala prioriteta za pozavarovanje naravnih nesreč, povišala pa se je tudi cena pozavarovalnih kritij.

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.

34 Vir: UMAR, Ekonomsko ogledalo, Jesenska napoved gospodarskih gibanj 2024. Mednarodni denarni sklad, World Economic Outlook, oktober 2024.

Trgi, na katerih posluje Zavarovalna skupina Sava

Sava Re opravlja dejavnost pozavarovanja v več kot 120 državah sveta, 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[35]

Kljub zahtevnemu okolju je bilo leto 2024 za mednarodno pozavarovalno industrijo uspešno. V razmerah povečane negotovosti in kompleksnih tveganj, ki so bila do nedavnega v ozadju (podnebne spremembe, suše, poplave in drugi ekstremni vremenski pojavi) ali še neznana (kibernetska tveganja in izzivi umetne inteligence), se povpraševanje po pozavarovanju vztrajno povečuje. Korektivni ukrepi v panogi, izvedeni po letu 2021 (prestrukturiranje pozavarovalnih programov z odmikom od intervalov kritja z večjo pogostostjo škod in programov za kritje agregatnih škod, strožja vsebina pogodbenih določil in ožje opredeljen nabor kritij), pa pomenijo višje samopridržaje zavarovalnic in posledično manjši prenos škod v pozavarovanje, kar je ključni dejavnik za boljši rezultat iz pozavarovalnih poslov. K temu pa je treba prišteti še reinvestiranje v okolju povišanih obrestnih mer. Ugodna cenovna gibanja na pozavarovalnih trgih so bila izjemno intenzivna v letih 2022–2023 in so se v manjši meri nadaljevala tudi v letu 2024, saj rast kapitala povečuje zmogljivosti in željo po premiji. Pozavarovalni posrednik AON ocenjuje, da je kapital pozavarovalne industrije v tretjem četrtletju 2024 presegel rekordnih 700 milijard USD, zaradi česar je panoga mnogo bolj odporna v primerjavi s predhodnimi cikli. K temu je največ prispevala kombinacija pozitivnih marž, reinvestiranja po višjih obrestnih merah in globalne razpršenosti pozavarovalnih portfeljev. Večja geopolitična in makroekonomska nestabilnost poslabšuje obete za rast, hkrati pa krepi ključno vlogo pozavarovanja pri prenosu tveganj. Pri tem se pričakuje, da naj bi srednjeročno dobičkonosnost najbolj spodbujali dejavniki, kot so zmanjševanje zavarovalne vrzeli, rast cen in večji donosi naložb v okolju višjih obrestnih mer.

35 Vir: povzeto po AON, Reinsurance Market Dynamics, januar 2025, https://assets.aon.com/-/media/files/aon/reports/2025/reinsurance-market-dynamics-jan-2025-report.pdf; AM Best, Market Segment Outlook: Global Reinsurance, november 2024, https://go.ambest.com/l/898351/2024-11-21/6mn9lv/898351/1732205776lRldkij2/2024.11_Global_Re_Segment_Report.pdf; Swiss Re, Reinsurance much more than a shock absorber, avgust 2024, https://www.swissre.com/reinsurance/insights/reinsurance-more-than-shock-absorber.html; Global economic Forum, september 2024, https://www.weforum.org/stories/2024/09/chief-economists-outlook-global-economy-growth/.

Zavarovalniški trgi

Vsi zavarovalniški trgi, na katerih je prisotna Zavarovalna skupina Sava, so v letu 2024 zrasli.

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

	Rast/padec premij (v %)				Premije/prebivalca (v EUR)				Premije/BDP (v %)			
	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024	2021	2022	2023	2024
Slovenija*[36]	5,2 %	7,0 %	13,0 %	10,7 %	808,5	864,3	971,7	1.071,0	3,3 %	3,2 %	3,2 %	3,4 %
Hrvaška**[37]	9,0 %	7,0 %	6,4 %	12,0 %	372,8	402,4	415,3	467,2	2,5 %	2,3 %	2,1 %	2,2 %
Srbija***[38]	8,7 %	12,4 %	16,0 %	14,6 %	147,8	167,9	199,2	229,8	1,8 %	1,8 %	1,8 %	1,9 %
Severna Makedonija***[39]	15,7 %	10,0 %	12,3 %	12,7 %	90,9	113,5	127,7	143,5	1,6 %	1,6 %	1,6 %	1,6 %
Kosovo[40]	15,4 %	14,2 %	9,2 %	14,7 %	65,3	75,9	82,9	104,8	1,5 %	1,5 %	1,5 %	1,6 %
Črna gora[41]	5,5 %	9,6 %	10,3 %	12,3 %	159,4	174,1	191,5	212,0	2,0 %	1,8 %	1,7 %	1,8 %

* Prikazane so premije na slovenskem trgu (brez podružnic Zavarovalnice Sava in Generalija na Hrvaškem ter FOS-poslov), povzete po podatkih Slovenskega zavarovalnega združenja, brez dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ter vplačil v pokojninske sklade in pokojninskih rent.

** Za leti 2023 in 2024 ni več na voljo podatka 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. Prikazane so premije na hrvaškem trgu (brez podružnic Euroherca v Avstriji in Italiji ter FOS-poslov).

*** Ocena za leto 2024 na podlagi rasti premij v obdobju 1–9/2024.

36 Vir za premije: Slovensko zavarovalno združenje; vir za BDP: UMAR, Ekonomsko ogledalo, št. 1/25; vir za št. prebivalcev: Statistični urad RS.
37 Vir za premije: Hrvatski ured za osiguranje; vir za BDP in št. prebivalcev 2021–2023: Hrvatska narodna banka, 2024: Mednarodni denarni sklad.
38 Vir za premije: Narodna banka Srbije; vir za BDP in št. prebivalcev: Republički zavod za statistiku RS, BDP 2024: Mednarodni denarni sklad.
39 Vir za premije: Agencijata za supervizija na osiguruvanje, Severna Makedonija; vir za BDP 2021–2023: Narodna banka na Republika Severna Makedonija; vir za BDP 2024: Mednarodni denarni sklad; vir za št. prebivalcev: Državen zavod za statistika, Severna Makedonija.
40 Vir za premije: Banka Qendrore e Republikës së Kosovës; vir za BDP 2021–2023 in št. prebivalcev: Agjencia e Statistikave të Kosovës; vir za BDP 2024: Mednarodni denarni sklad.
41 Vir za premije: Agencija za nadzor osiguranja, Črna gora; vir za BDP 2021–2023 in št. prebivalcev: Uprava za statistiku, Črna gora; vir za BDP 2024: Mednarodni denarni sklad.

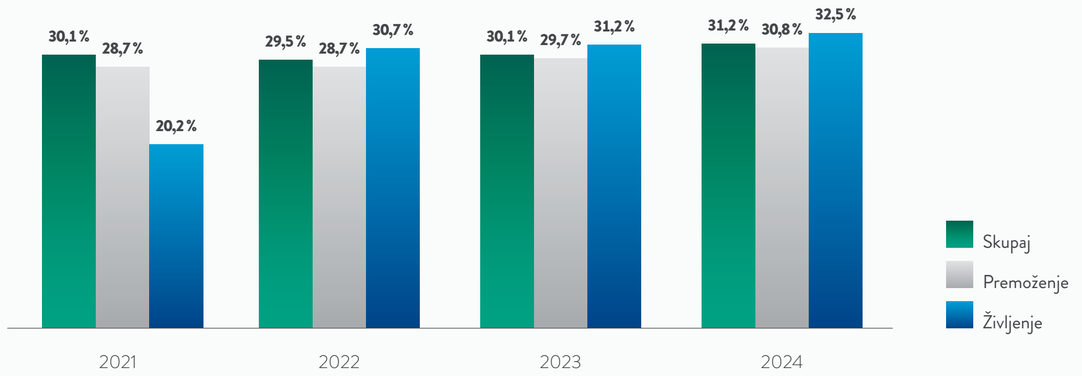
Slovenija

Na podlagi podatkov, ki jih objavlja Slovensko zavarovalno združenje (SZZ), je slovenski zavarovalniški trg v letu 2024 sestavljalo 11 domačih zavarovalnic, 6 tujih podružnic in 2 pozavarovalnici[42]. Premoženjska zavarovanja so v letu 2024 predstavljala 74,7 % celotnih zavarovalnih premij, življenjska pa 25,3 %. V letu 2024 so kosmate premije slovenskega zavarovalniškega trga zrasle za 10,7 % (premoženjske premije za 12,9 %, življenjske pa za 4,5 %). Zavarovalna skupina Sava na trgu nastopa z dvema zavarovalnicama, Zavarovalnico Sava in Zavarovalnico Vita. Skupaj sta v letu 2024 zasedali drugo mesto med slovenskimi zavarovalnicami in dosegli 31,2-odstotni tržni delež.

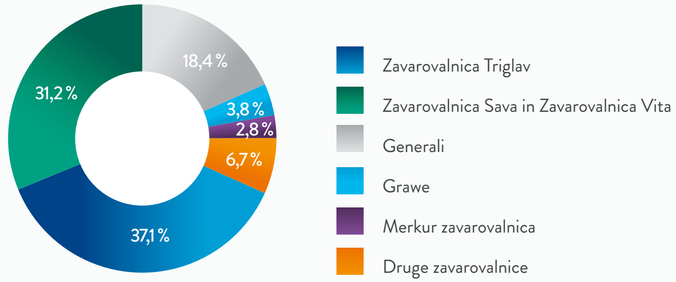
V Sloveniji sta prisotni dve pozavarovalnici, ki sta prav tako članici SZZ. V naslednji preglednici sta prikazana tržna deleža obeh pozavarovalnic na slovenskem trgu.

v EUR	2024		2023	
	Kosmate premije	Tržni delež	Kosmate premije	Tržni delež
Sava Re	231.825.343	40,1 %	215.914.974	40,3 %
Triglav Re	346.672.890	59,9 %	319.389.312	59,7 %
Skupaj	578.498.233	100,0 %	535.304.286	100,0 %

Tržni deleži Zavarovalnice Sava in Zavarovalnice Vita*



Tržni deleži na slovenskem zavarovalniškem trgu v letu 2024*



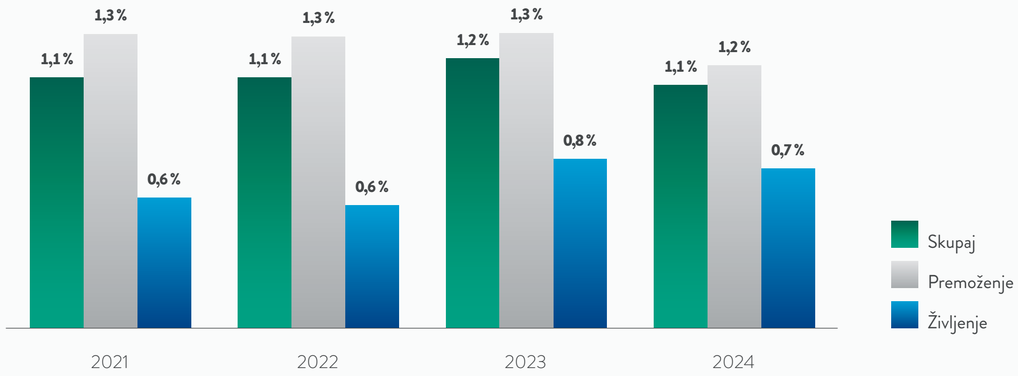
* Prikazane so premije na slovenskem trgu (brez podružnic Zavarovalnice Sava in Generalija na Hrvaškem in FOS-poslov), brez dopolnilnega zdravstvenega zavarovanja ter vplačil v pokojninske sklade in pokojninskih rent.

42 Podatki temeljijo na podatkih SZZ, ki dobi podatke od svojih članic. Ni nujno, da so vse podružnice in tuje zavarovalnice članice SZZ.

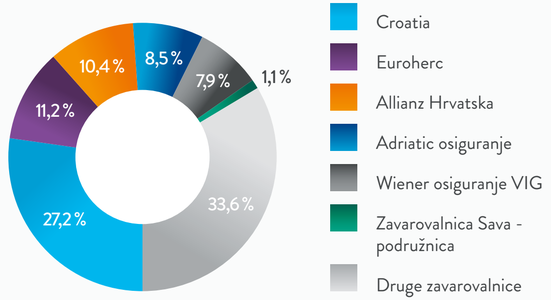
Hrvaška

Hrvaški zavarovalniški trg je konec leta 2024 sestavljalo 14 domačih zavarovalnic in 2 tuji podružnici. Premoženjska zavarovanja so v letu 2024 predstavljala 81,2 % celotnih zavarovalnih premij, življenjska pa 18,8 %. V letu 2024 so plačane premije (podatka o kosmatih premijah namreč zavarovalno združenje od leta 2023 ne zbira več) hrvaškega zavarovalniškega trga zrasle za 12,0 % (premoženjske premije so zrasle za 14,0 %, življenjske pa za 4,1 %). Zavarovalna skupina Sava na trgu nastopa s podružnico slovenske Zavarovalnice Sava, ki na Hrvaškem prodaja premoženjska in življenjska zavarovanja. V letu 2024 je zasedala štirinajsto 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 2024*

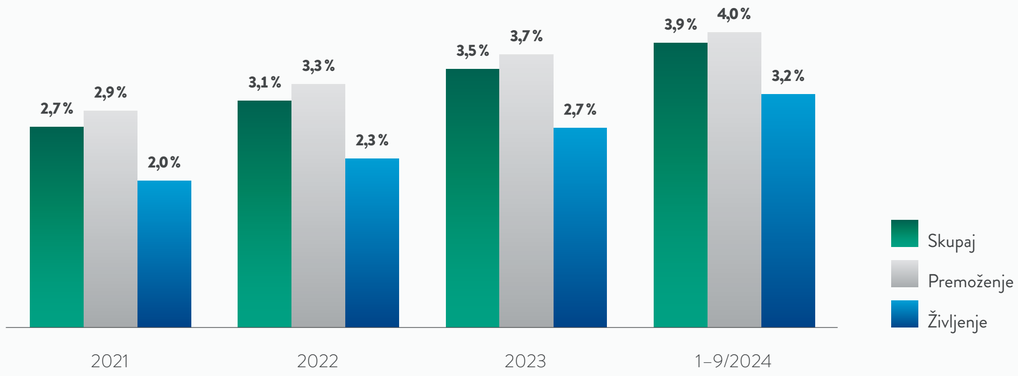


* Za leti 2023 in 2024 ni na voljo podatkov o kosmatih premijah, zato so prikazane plačane premije. Prikazane so premije na hrvaškem trgu (brez podružnic Euroherca v Avstriji in Italiji ter FOS-poslov).

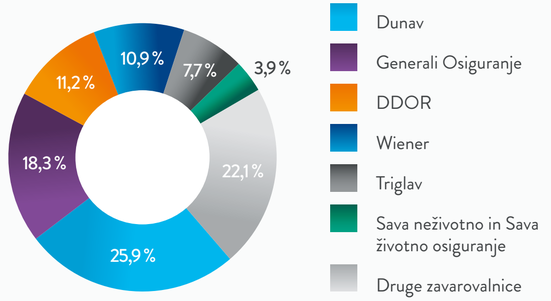
Srbija

Srbski zavarovalniški trg je v letu 2024 sestavljalo 16 zavarovalnic. Premoženjska zavarovanja so v obdobju 1–9/2024 predstavljala 82,3 % celotnih kosmatih zavarovalnih premij, življenjska pa 17,7 %. Kosmate zavarovalne premije srbskega zavarovalniškega trga so v obdobju 1–9/2024 zrasle za 14,6 % (premoženjske premije za 15,9 %, življenjske pa za 9,4 %). Zavarovalna skupina Sava je na trgu prisotna s premoženjsko zavarovalnico Sava neživotno osiguranje (SRB) in življenjsko zavarovalnico Sava življenjsko osiguranje (SRB). Skupaj sta zavarovalnici v obdobju 1–9/2024 zasedali osmo mesto med vsemi zavarovalnicami na trgu in dosegli 3,9-odstotni tržni delež.

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



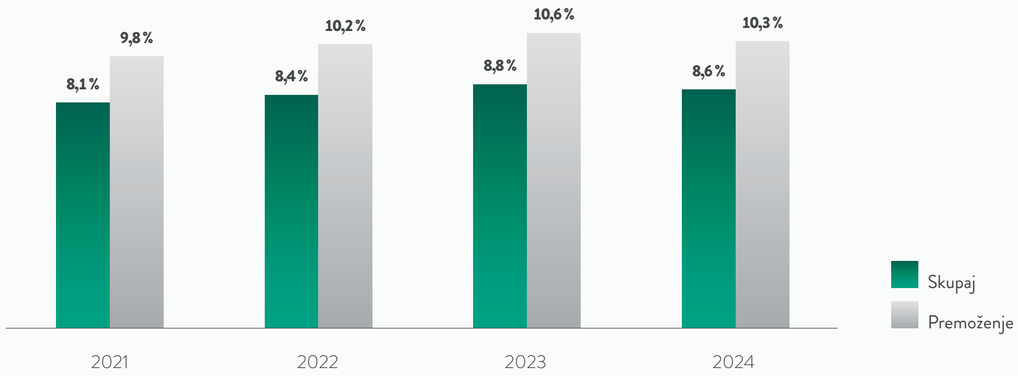
Tržni deleži na srbskem zavarovalniškem trgu v obdobju 1–9/2024



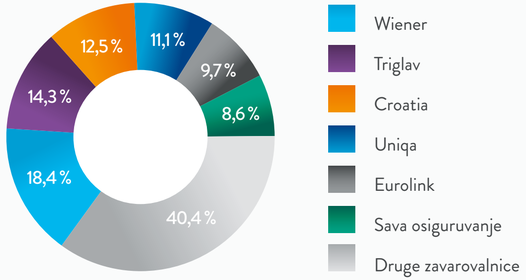
Severna Makedonija

Severnomakedonski zavarovalniški trg je v letu 2024 sestavljalo 17 zavarovalnic. Premoženjska zavarovanja so v obdobju 1–9/2024 predstavljala 81,3 % celotnih zavarovalnih premij, življenjska pa 16,9 %. Kosmate zavarovalne premije severnomakedonskega zavarovalniškega trga so v obdobju 1–9/2024 zrasle za 12,7 % (premoženjske premije za 11,1 %, življenjske pa za 20,8 %). Zavarovalna skupina Sava je na trgu prisotna s premoženjsko zavarovalnico, ki je v obdobju 1–9/2024 zasedala šesto mesto med vsemi zavarovalnicami na trgu in dosegla 8,6-odstotni tržni delež.

Tržni deleži Save osiguruvanje (MKD)



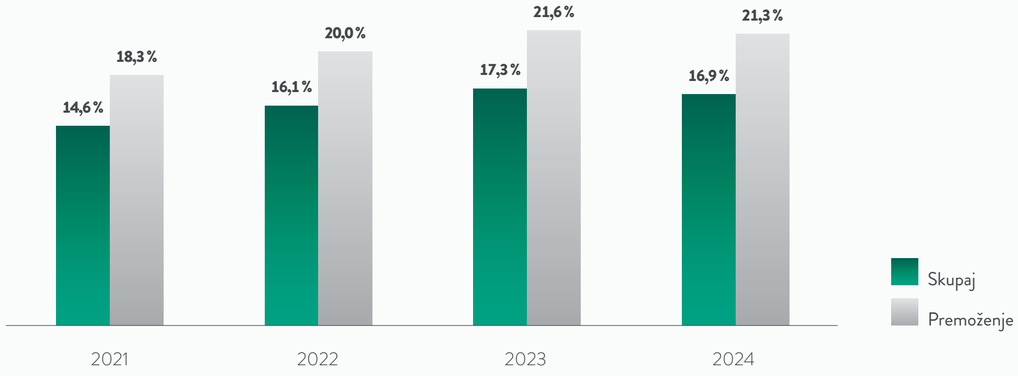
Tržni deleži na severnomakedonskem zavarovalniškem trgu v 1–9/2024



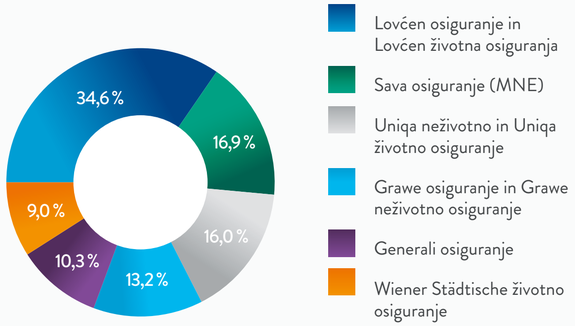
Črna gora

Črnogorski zavarovalniški trg je v letu 2024 sestavljalo 9 zavarovalnic. Premoženjska zavarovanja so v letu 2024 predstavljala 79,3 % celotnih zavarovalnih premij, življenjska pa 20,7 %. V letu 2024 so kosmate premije črnogorskega zavarovalniškega trga zrasle za 12,3 % (premoženjske premije za 11,1 %, življenjske pa za 17,6 %). Zavarovalna skupina Sava je na trgu prisotna s premoženjsko zavarovalnico Sava osiguranje (MNE), ki je v letu 2024 zasedala drugo mesto med vsemi zavarovalnicami na trgu in dosegla 16,9-odstotni tržni delež.

Tržni deleži Save osiguranje (MNE)



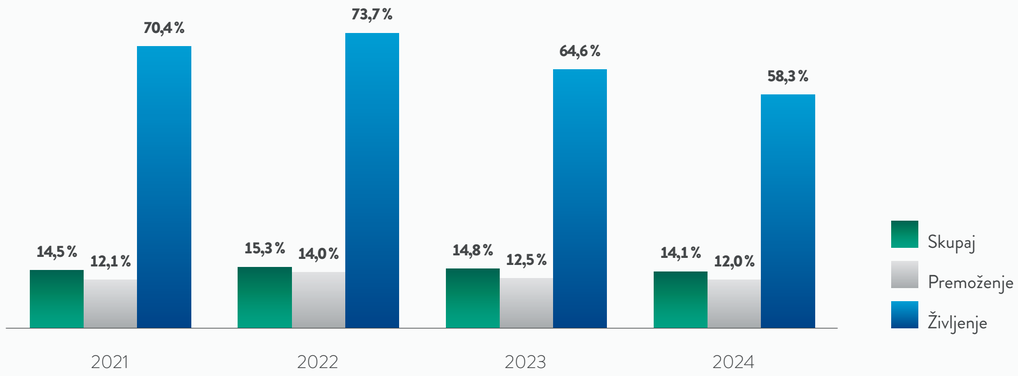
Tržni deleži na črnogorskem zavarovalniškem trgu v letu 2024



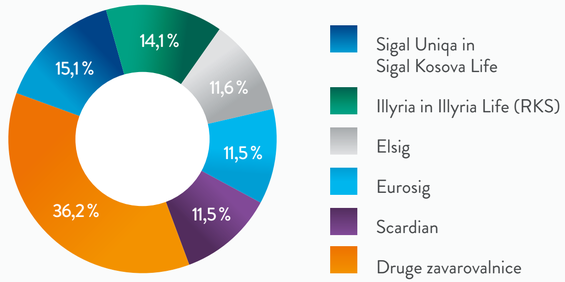
Kosovo

Kosovski zavarovalniški trg je v letu 2024 sestavljalo 12 zavarovalnic. Premoženjska zavarovanja so v letu 2024 predstavljala 95,5 % celotnih zavarovalnih premij, življenjska pa 4,5 %. V letu 2024 so kosmate premije kosovskega zavarovalniškega trga zrasle za 14,7 % (premoženjske premije za 14,6 %, življenjske pa za 15,7 %). Zavarovalna skupina Sava je na trgu prisotna s premoženjsko zavarovalnico Illyria (RKS) in življenjsko zavarovalnico Illyria Life (RKS). Skupaj sta zavarovalnici v letu 2024 zasedali drugo mesto med vsemi zavarovalnicami na trgu in dosegli 14,1-odstotni tržni delež.

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



Tržni deleži na kosovskem zavarovalniškem trgu v letu 2024



8 Poslovanje Zavarovalne skupine Sava in Save Re[43]

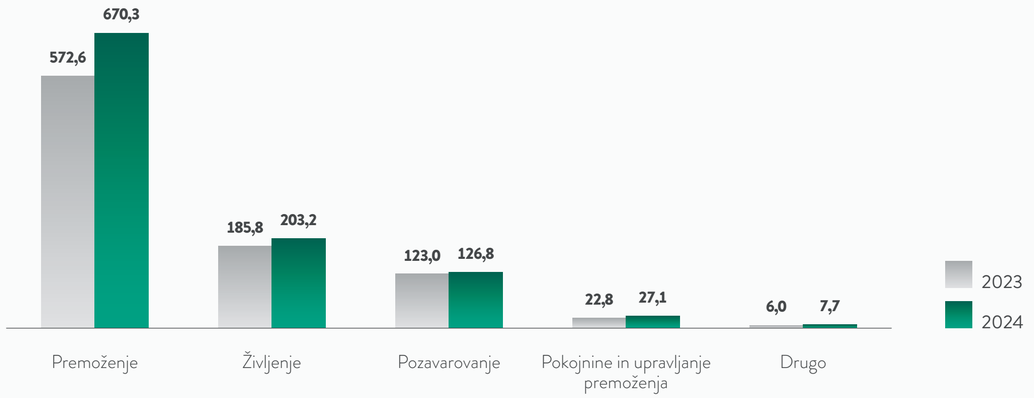
8.1 Zavarovalna skupina Sava

8.1.1 Obseg poslovanja

Obseg poslovanja se je v letu 2024 povečal za 13,7 % in je znašal 1.035,1 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	2024	2023	Sprememba	Indeks
Obseg poslovanja	1.035.134.973	910.113.382	125.021.590	113,7

Obseg poslovanja po odsekih (v mio EUR)



Kosmate premije so se v letu 2024 povečale za 13,5 % in znašale 1.003,8 milijona EUR.

Kosmate premije po zavarovalnih vrstah

v EUR	2024		2023	
	EUR	Strukturni delež	EUR	Strukturni delež
Ožje premoženjsko zavarovanje	224.062.435	22,3 %	201.173.345	22,7 %
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	227.720.163	22,7 %	192.694.694	21,8 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	192.515.726	19,2 %	166.180.679	18,8 %
Nezgodna, zdravstvena in asistenčna zavarovanja	101.806.249	10,1 %	89.833.560	10,2 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	29.976.344	3,0 %	24.729.085	2,8 %
Pomorsko, kavcijsko in zavarovanje prevoza blaga	19.476.289	1,9 %	17.488.998	2,0 %
Druga zavarovanja	1.324.099	0,1 %	3.212.344	0,4 %
Skupaj premoženjska zavarovanja	796.881.307	79,4 %	695.312.704	78,6 %
Naložbeno življenjsko zavarovanje	135.877.673	13,5 %	121.013.982	13,7 %
Klasično življenjsko zavarovanje	71.016.062	7,1 %	68.235.616	7,7 %
Skupaj življenjska zavarovanja	206.893.735	20,6 %	189.249.598	21,4 %
Skupaj	1.003.775.042	100,0 %	884.562.302	100,0 %

43 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	2024	2023	Sprememba	Indeks
Zavarovalni prihodki	801.213.638	697.562.811	103.650.827	114,9
Zavarovalni odhodki	-662.350.015	-657.125.518	-5.224.497	100,8
Odhodki za škode	-448.607.197	-465.474.154	16.866.957	96,4
Stroški poslovanja	-214.937.268	-189.565.020	-25.372.248	113,4
Nedobičkonosne pogodbe	1.194.450	-2.086.344	3.280.794	-57,3
Rezultat pred pozavarovanjem	**138.863.623**	**40.437.293**	**98.426.330**	**343,4**
Rezultat iz pozavarovanja	-30.254.180	43.040.469	-73.294.649	-70,3
Zavarovalni rezultat	108.609.443	83.477.762	25.131.681	130,1
Rezultat iz naložbenja	36.688.305	27.923.277	8.765.028	131,4
Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov	-13.581.379	-13.304.198	-277.181	102,1
Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik	-263.618	1.192.505	-1.456.123	-22,1
Finančni rezultat	22.843.308	15.811.584	7.031.724	144,5
Prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti	31.359.931	25.551.080	5.808.851	122,7
Drugi stroški	-56.923.086	-51.014.545	-5.908.541	111,6
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	1.781.075	2.286.208	-505.133	77,9
Drugi čisti prihodki	2.131.728	3.501.264	-1.369.536	60,9
Poslovni izid pred obdavčitvijo	109.802.399	79.613.353	30.189.046	137,9
Odhodek za davek	-21.955.857	-14.956.182	-6.999.675	146,8
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	87.846.542	64.657.171	23.189.371	135,9

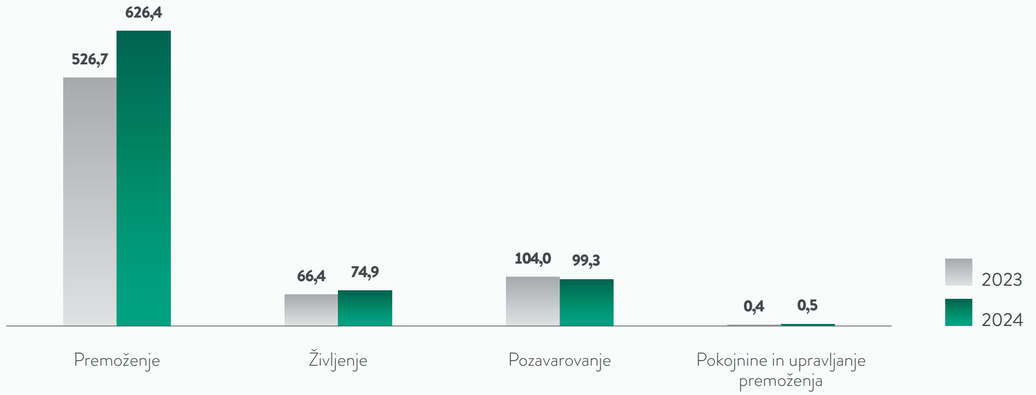
	2024	2023	Sprememba	Indeks
Kombinirani količnik	91,3 %	93,1 %	-1,8 o. t.	-
Škodni količnik	63,2 %	64,6 %	-1,4 o. t.	-
Stroškovni količnik	28,1 %	28,6 %	-0,5 o. t.	-
Donosnost naložbenega portfelja	2,5 %	2,1 %	+0,4 o. t.	-
Donosnost lastniškega kapitala	13,6 %	10,8 %	+2,8 o. t.	-

Zavarovalni rezultat

Zavarovalni rezultat se je povečal zaradi rasti prihodkov kot posledice zvišanja cen in večjega števila prodanih zavarovanj, hkrati pa tudi zaradi ugodnejšega škodnega dogajanja. Sestava zavarovalnega rezultata je v letu 2024 drugačna kot v letu 2023 – na **rezultat pred pozavarovanjem** so v letu 2023 namreč močno vplivale škode naravnih nesreč, kar je omilila pozavarovalna zaščita. Tudi leto 2024 so zaznamovale škode naravnih nesreč, vpliv teh na zavarovalni rezultat pa je bil približno enak kot v predhodnem letu, vendar so bile te škode pred pozavarovanjem znatno nižje, tako da je bil rezultat pred pozavarovanjem v letu 2024 boljši, **rezultat iz pozavarovanja** pa zaradi drugačne strukture škod slabši kot v letu 2023. Na slabši rezultat iz pozavarovanja je v letu 2024 vplivalo še povečanje odhodkov od oddanega pozavarovanja zaradi rasti portfelja in dražje pozavarovalne zaščite.

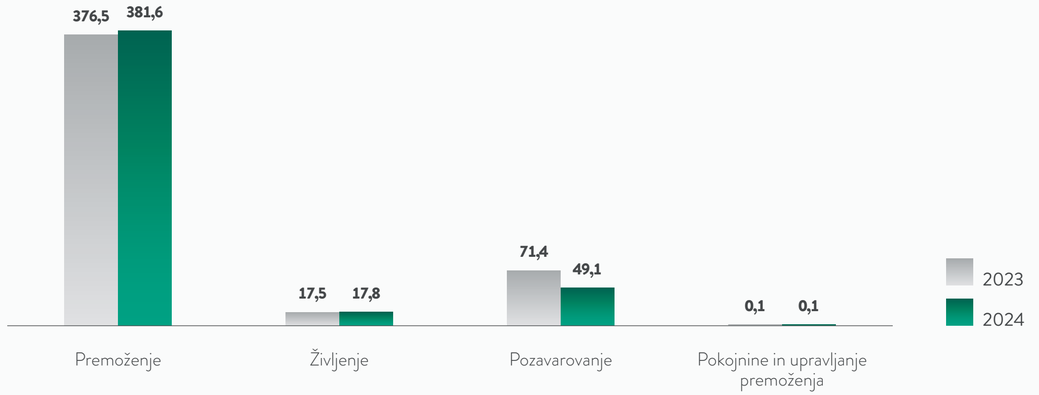
Zavarovalni prihodki so se povečali za 103,7 milijona EUR zaradi rasti premij, predvsem pri premoženjskih zavarovanjih, kjer so se povečali za 99,7 milijona EUR zaradi povišanja cen kot posledice škodne inflacije in tudi zaradi organske rasti. Pri življenjskih zavarovanjih, kjer so se prihodki povečali za 8,5 milijona EUR, je povečanje posledica rasti obsega prodaje. Zavarovalni prihodki so se zmanjšali le v odseku pozavarovanje zaradi drugačne strukture premij.

Zavarovalni prihodki po odsekih (v mio EUR)



Odhodki za škode so se v letu 2024 zmanjšali za 16,9 milijona EUR. Zmanjšanje izhaja iz odseka pozavarovanje zaradi ugodnejšega škodnega dogajanja. Rast pri premoženju je posledica rasti obsega portfelja, a je bila rast odhodkov za škode nižja kot rast prihodkov tudi zaradi nižjih škod iz ujm.

Odhodki za škode po odsekih (v mio EUR)

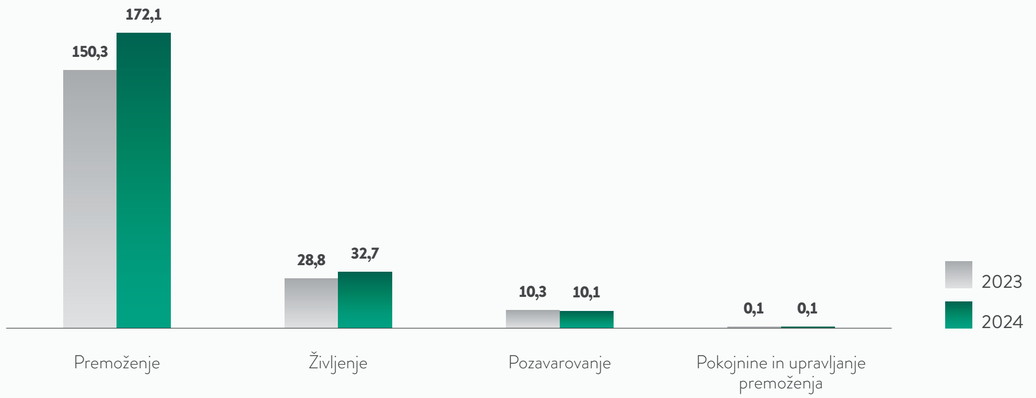


Odhodki za škode po zavarovalnih vrstah

	2024		2023	
v EUR	Znesek	Delež	Znesek	Delež
Ožje premoženjsko zavarovanje	114.046.949	25,4 %	166.525.223	35,8 %
Zavarovanje kopenskih motornih vozil	146.125.408	32,6 %	140.695.828	30,2 %
Zavarovanje odgovornosti pri uporabi motornih vozil	105.046.076	23,4 %	85.356.588	18,3 %
Nezgodna, zdravstvena in asistenčna zavarovanja	50.938.979	11,4 %	44.048.404	9,5 %
Splošno zavarovanje odgovornosti	8.135.739	1,8 %	6.716.482	1,4 %
Druga zavarovanja	6.446.936	1,4 %	4.577.072	1,0 %
Skupaj premoženjska zavarovanja	430.740.087	96,0 %	447.919.597	96,2 %
Skupaj življenjska zavarovanja	17.867.109	4,0 %	17.554.557	3,8 %
Skupaj	448.607.196	100,0 %	465.474.154	100,0 %

Stroški poslovanja so se v letu 2024 povišali za 25,4 milijona EUR. Povišali so se tako stroški pridobivanja, in sicer za 14,7 milijona EUR zaradi večje prodaje, kot tudi administrativni stroški, in sicer za 10,7 milijona EUR, predvsem zaradi večjega obsega poslovanja in splošnih dvigov cen zaradi inflacije.

Stroški poslovanja po odsekih (v mio EUR)



Nedobičkonosne pogodbe so se izboljšale za 3,3 milijona EUR in so v letu 2024 ugodno vplivale na rezultat, saj je imela skupina v letu 2024 iz tega naslova prihodke zaradi izboljšane dobičkonosnosti premoženjskih zavarovanj.

Finančni rezultat in donosnost naložb

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Rezultat iz naložbenja	36.688.305	27.923.277	8.765.028	131,4
Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov	-13.581.379	-13.304.198	-277.181	102,1
Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik	-263.618	1.192.505	-1.456.123	-22,1
Finančni rezultat	**22.843.308**	**15.811.584**	**7.031.724**	**144,5**
	2024	2023	Sprememba	Indeks
Donosnost naložbenega portfelja	2,5 %	2,1 %	+0,4 o. t.	-

Rezultat iz naložbenja je znašal 36,7 milijona EUR in je v primerjavi s predhodnim letom višji za 8,8 milijona EUR predvsem zaradi večjih obrestnih prihodkov, ki so bili glede na preteklo leto višji za 6,4 milijona EUR. Večji obrestni prihodki so predvsem odraz visokega denarnega toka iz poslovanja, ki se je pretežno uporabil za investiranje v dolžniške naložbe, in zapadanje dolžniških naložb, kupljenih po nižjih donosnostih, ter njihovo reinvestiranje po višjih donosnostih. **Donosnost naložbenega portfelja** je znašala 2,5 %.

Prihodki, odhodki, donos in donosnost naložbenega portfelja

v EUR	2024	2023	Sprememba
Prihodki od obresti po efektivni obrestni meri	27.003.046	20.603.022	6.400.024
Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	3.517.065	2.960.629	556.436
Dividende delniških naložb in prihodki alternativnih skladov	3.979.998	3.430.577	549.421
Drugi prihodki/odhodki od naložb	2.188.196	929.049	1.259.147
Prihodki od obresti naložb FVTPL	545.690	795.291	-249.601
Dobički/izgube pri odtujitvah naložb FVTPL	92.257	-26.141	118.398
Dobički/izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	167.382	-813.375	980.757
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	500.810	289.466	211.344
Prihodki/odhodki naložbenih nepremičnin	1.092.009	900.224	191.785
Ostali prihodki/odhodki	-209.952	-216.416	6.464
Rezultat iz naložbenja	**36.688.305**	**27.923.277**	**8.765.028**
Prihodki od naložb v pridružene družbe	1.781.075	2.286.209	-505.134
Donos naložbenega portfelja	**38.469.380**	**30.209.486**	**8.259.894**
Donosnost naložbenega portfelja	**2,5 %**	**2,1 %**	**0,4 o. t.**

Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov je ostal na približno enaki ravni kot v letu 2023.

Drugi čisti odhodki

Prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti so se povečali za 5,8 milijona EUR in so znašali 31,4 milijona EUR. Glavnina teh prihodkov so prihodki iz upravljanja premoženja (23,7 milijona EUR), ki so se povečali za 4,1 milijona EUR zaradi več sredstev v upravljanju pokojninskih skladov in skladov družbe za upravljanje vzajemnih skladov kot posledica visokih čistih vplačil v sklade in ustvarjenih donosov skladov. Drugi del (7,7 milijona EUR) predstavljajo predvsem prihodki iz asistenčnih storitev, ki so se povečali za 1,7 milijona EUR zaradi večjega obsega asistenčnih primerov.

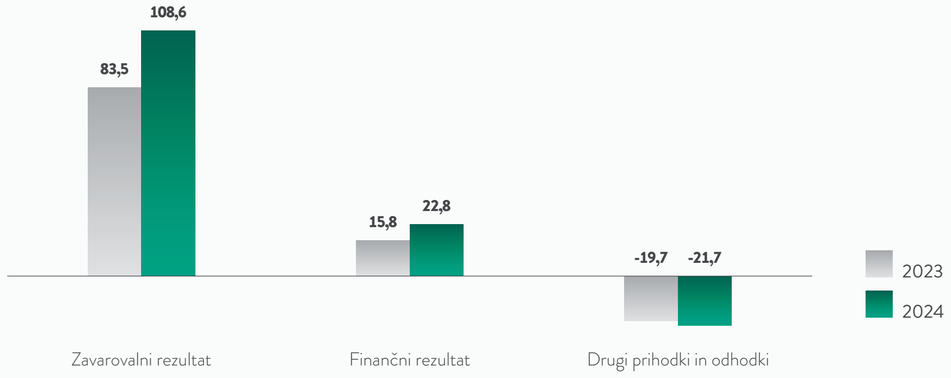
Drugi stroški so se povečali za 5,9 milijona EUR in so znašali 56,9 milijona EUR. Sestavljeni so iz nepripisljivih stroškov (31,1 milijona EUR) in stroškov družb, ki ne opravljajo zavarovalne dejavnosti (25,8 milijona EUR). Razlog za povečanje je predvsem v zvišanju provizij zaradi povečanja obsega sredstev v upravljanju, povečanju škod asistenčnih primerov zaradi večjega obsega škod in inflacije ter povečanja stroškov IT-storitev.

Poslovni izid

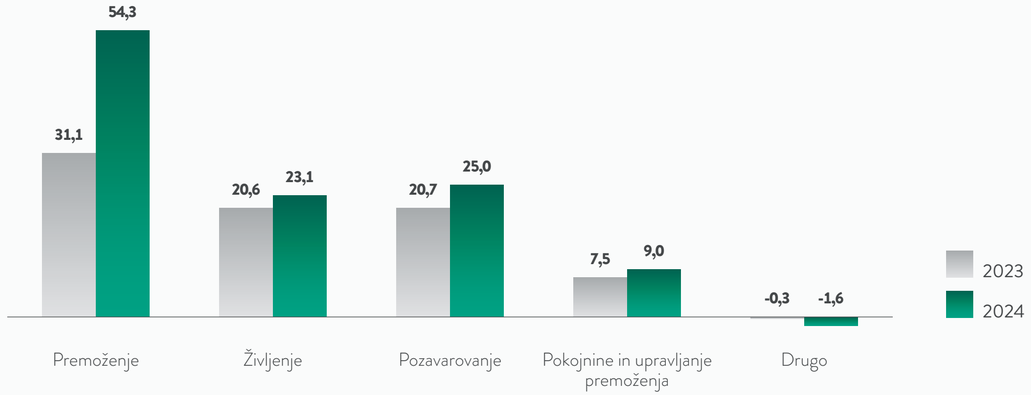
Poslovni izid pred obdavčitvijo se je v letu 2024 povečal za 30,2 milijona EUR in je znašal 109,8 milijona EUR. Na to je vplivalo že pojasnjeno izboljšanje zavarovalnega in finančnega rezultata. Vsi odseki so leto 2024 zaključili z višjim poslovnim izidom pred obdavčitvijo kakor v letu 2023, razen odseka drugo, kjer je znižanje predvsem posledica povečanje obresti od podrejenega dolga zaradi izdaje nove podrejene obveznice v letu 2024 in manjših prihodkov od pridruženih družb. V absolutnem smislu se je najbolj povečal poslovni izid v odseku premoženje (za 23,2 milijona EUR), odsek pozavarovanje se je izboljšal za 4,3 milijona EUR, odsek življenje za 2,4 milijona EUR, odsek pokojnine in upravljanje premoženja za 1,5 milijona EUR, v odseku drugo pa se je poslovni izid pred obdavčitvijo poslabšal za 1,3 milijona EUR.

Skladno z rastjo poslovnega izida pred obdavčitvijo je zrasel tudi **čisti poslovni izid obračunskega obdobja**, in sicer za 23,2 milijona EUR. Posledično se je okrepila **donosnost lastniškega kapitala**, ki je znašala 13,6 %.

Sestava poslovnega izida pred obdavčitvijo (v mio EUR)



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



Kombinirani količnik

	2024	2023	Sprememba
Kombinirani količnik	91,3 %	93,1 %	-1,8 o. t.
Škodni količnik	63,2 %	64,6 %	-1,4 o. t.
Stroškovni količnik	28,1 %	28,6 %	-0,5 o. t.

Kombinirani količnik se je izboljšal tako zaradi škodnega kot stroškovnega količnika. Razlog za izboljšanje obeh količnikov je visoka rast zavarovalnih prihodkov zaradi dviga cen in organske rasti posla. Na izboljšanje **škodnega količnika** je dodatno vplivalo še izboljšanje škodnega dogajanja, **stroškovni količnik** pa je bil ugodnejši zaradi zaostajanja rasti stroškov za rastjo prihodkov.

Kosmati poslovni izid
+74,6 %

Kosmate premije
+17,1 %

8.1.2.1 Odsek premoženje

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Kosmate premije	**670.272.401**	**572.614.385**	**97.658.016**	**117,1**
EU	554.954.482	474.543.582	80.410.900	116,9
Zunaj EU	115.317.919	98.070.803	17.247.116	117,6
Zavarovalni prihodki	**626.422.279**	**526.708.126**	**99.714.153**	**118,9**
EU	522.286.220	436.996.472	85.289.748	119,5
Zunaj EU	104.136.059	89.711.654	14.424.405	116,1
Zavarovalni rezultat	**57.058.922**	**39.492.006**	**17.566.915**	**144,5**
EU	51.849.028	32.526.322	19.322.706	159,4
Zunaj EU	5.209.893	6.965.685	-1.755.791	74,8
Finančni rezultat	**14.196.329**	**7.192.077**	**7.004.252**	**197,4**
EU	10.586.614	4.735.833	5.850.781	223,5
Zunaj EU	3.609.715	2.456.244	1.153.471	147,0
Drugi čisti odhodki	**-16.922.599**	**-15.568.022**	**-1.354.577**	**108,7**
EU	-14.218.218	-11.934.216	-2.284.003	119,1
Zunaj EU	-2.704.381	-3.633.807	929.425	74,4
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**54.332.651**	**31.112.307**	**23.220.344**	**174,6**
EU	48.217.424	25.324.185	22.893.239	190,4
Zunaj EU	6.115.227	5.788.122	327.106	105,7
Kombinirani količnik	**93,5 %**	**95,4 %**	**-1,9 o. t.**	-
EU	92,8 %	95,3 %	-2,5 o. t.	-
Zunaj EU	97,4 %	96,1 %	+1,3 o. t.	-

Kosmate premije

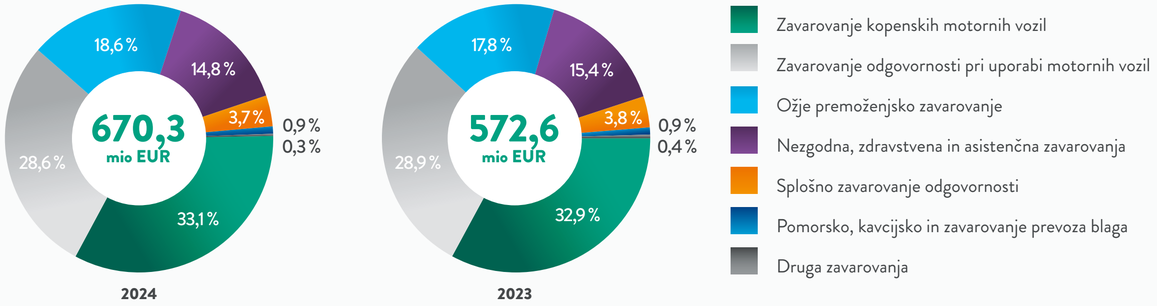
Kosmate premije odseka premoženje so dosegle visoko, 17,1-odstotno rast. Rast je bila dosežena na vseh trgih, na trgih EU je bila 16,9-odstotna, na trgih zunaj EU pa 17,6-odstotna. Na trgih EU je bila najvišja nominalna rast dosežena pri avtomobilskih zavarovanjih, zlasti v zasebnem sektorju osebnih vozil. Rast je predvsem posledica tako zvišanja cen zavarovalnih storitev kot odziv na rast cen avtomobilskih delov in storitev popravil kot tudi pridobivanja novih zavarovancev in večjega števila prodanih zavarovanj. Kosmate premije na trgih EU so precej zrasle tudi v zasebnem in poslovnem sektorju ožjega premoženja. Na trgih zunaj EU so najbolj zrasle kosmate premije ožjega premoženja kot posledica prodaje zavarovanj prek bančnega kanala, občutno pa so se povečale tudi premije avtomobilskih zavarovanj zaradi zvišanja cen in večjega števila zavarovanj.

Tako se je v sestavi kosmatih premij po zavarovalnih vrstah leta 2024 v primerjavi z letom 2023 posledično povečal tudi delež zavarovanja kopenskih motornih vozil in ožjega premoženja.

Kosmate premije, odsek premoženje

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Slovenija	537.406.812	457.402.901	80.003.910	117,5
Hrvaška	17.547.670	17.140.681	406.989	102,4
EU	554.954.482	474.543.582	80.410.900	116,9
Srbija	51.139.979	39.539.035	11.600.944	129,3
Severna Makedonija	22.252.116	20.430.241	1.821.875	108,9
Črna gora	22.648.329	20.665.273	1.983.056	109,6
Kosovo	19.277.495	17.436.254	1.841.241	110,6
Zunaj EU	115.317.919	98.070.803	17.247.116	117,6
Skupaj premoženjska zavarovanja	670.272.401	572.614.385	97.658.016	117,1

Sestava kosmatih premij premoženjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah



Zavarovalni rezultat

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Zavarovalni prihodki	626.422.279	526.708.126	99.714.153	118,9
EU	522.286.220	436.996.472	85.289.748	119,5
Zunaj EU	104.136.059	89.711.654	14.424.405	116,1
Zavarovalni odhodki	-551.455.068	-529.588.320	-21.866.748	104,1
Odhodki za škode	**-381.608.294**	**-376.489.416**	**-5.118.878**	**101,4**
EU	-323.385.553	-324.341.925	956.372	99,7
Zunaj EU	-58.222.741	-52.147.491	-6.075.250	111,7
Stroški poslovanja	**-172.069.475**	**-150.333.728**	**-21.735.747**	**114,5**
EU	-135.175.763	-118.758.015	-16.417.748	113,8
Zunaj EU	-36.893.712	-31.575.713	-5.317.999	116,8
Nedobičkonosne pogodbe	**2.222.701**	**-2.765.176**	**4.987.877**	**-80,4**
EU	2.357.143	-2.856.770	5.213.913	-82,5
Zunaj EU	-134.443	91.594	-226.037	-146,8
Rezultat pred pozavarovanjem	74.967.210	-2.880.194	77.847.404	-2602,9
EU	66.082.047	-8.960.238	75.042.285	-737,5
Zunaj EU	8.885.163	6.080.044	2.805.119	146,1
Rezultat iz pozavarovanja	-17.908.289	42.372.200	-60.280.489	-42,3
EU	-14.233.019	41.486.560	-55.719.579	-34,3
Zunaj EU	-3.675.270	885.641	-4.560.910	-415,0
Zavarovalni rezultat	57.058.922	39.492.006	17.566.915	144,5
EU	51.849.028	32.526.322	19.322.706	159,4
Zunaj EU	5.209.893	6.965.685	-1.755.791	74,8

Rezultat pred pozavarovanjem je bil za 77,8 milijona EUR boljši od preteklega leta. Na trgih EU se je izboljšal za visokih 75,0 milijona EUR. Na to je vplivala predvsem rast **zavarovalnih prihodkov**, ki so se povečali za 85,3 milijona EUR kot posledica zvišanja cen in večjega števila prodanih zavarovanj, dodatno pa tudi zaradi manj intenzivnih ujm in ugodnejšega škodnega dogajanja v letu 2024. V letu 2023 so bile namreč visoke škode, povezane s poletnimi neurji in poplavami. Na trgih zunaj EU se je rezultat pred pozavarovanjem izboljšal za 2,8 milijona EUR kot posledica rasti zavarovalnih prihodkov in ugodnejšega škodnega dogajanja v letu 2024.

Zavarovalni odhodki so se povečali za 21,9 milijona EUR, od tega za 10,2 milijona EUR na trgih EU in za 11,6 milijona EUR na trgih zunaj EU. V letu 2023 so na večini trgov visoke **odhodke za škode** zaznamovale predvsem škode zaradi poletnih neurij in poplav. Ti neugodni vremenski dogodki so imeli največji vpliv na zavarovanje kopenskih motornih vozil in ožje premoženje. V letu 2024 so se na trgih zunaj EU poslabšali škodni količniki pri zdravstvenih zavarovanjih, poleg tega pa je skupina na teh trgih utrpela kar nekaj velikih škod. Največja med njimi je bila škoda iz naslova požara. **Stroški poslovanja** so bili višji za 21,7 milijona EUR, kar je na trgih EU predvsem posledica rasti zavarovalnega portfelja, dviga stroškov dela in vlaganj v IT-infrastrukturo, na trgih zunaj EU pa je poleg rasti zavarovalnega portfelja in dviga stroškov dela razlog za povečanje sprememba alokacije stroškov med nepripisljivimi in pripisljivimi stroški. K nižji sestavini izgube iz **nedobičkonosnih pogodb** v letu 2024 zaradi dvigov premij vplivajo izboljšani škodni količniki pri ožjem premoženju in asistenci ter posledično tudi precejšnja razgradnja sestavine izgube.

Rezultat iz pozavarovanja se je v primerjavi s preteklim letom poslabšal za 60,3 milijona EUR. Poslabšanje beležijo tako trgi EU kot tudi zunaj EU. Razlog za poslabšanje so po eni strani manjši prihodki iz oddanega pozavarovanja zaradi manjših ujm v letu 2024, sprememba pozavarovalne zaščite in ukinitev letnega agregatnega pozavarovalnega kritja, po drugi strani pa tudi večji odhodki iz oddanega pozavarovanja zaradi rasti portfelja in dražje pozavarovalne zaščite.

Finančni rezultat in donosnost naložb

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Rezultat iz naložbenja	**17.277.720**	**10.976.899**	**6.300.821**	**157,4**
EU	13.058.379	7.882.690	5.175.689	165,7
Zunaj EU	4.219.341	3.094.209	1.125.132	136,4
Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov	**-3.219.223**	**-3.699.927**	**480.703**	**87,0**
EU	-2.629.639	-3.070.764	441.125	85,6
Zunaj EU	-589.584	-629.162	39.578	93,7
Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik	**137.832**	**-88.650**	**226.482**	**-155,5**
EU	157.874	-79.847	237.721	-197,7
Zunaj EU	-20.042	-8.803	-11.239	227,7
Finančni rezultat	14.196.329	7.188.323	7.008.006	197,5
EU	10.586.614	4.732.079	5.854.535	223,7
Zunaj EU	3.609.715	2.456.244	1.153.471	147,0
	2024	2023	Sprememba	Indeks
Donosnost naložbenega portfelja	**2,4 %**	**1,8 %**	**0,6 o. t.**	**-**
EU	2,2 %	1,5 %	0,7 o. t.	-
Zunaj EU	4,0 %	3,4 %	0,6 o. t.	-

Finančni rezultat se je izboljšal za 7,0 milijona EUR, v največji meri kot posledica boljšega **rezultata iz naložbenja**. Ta je v primerjavi s preteklim letom boljši na vseh trgih, skupaj za 6,3 milijona EUR, predvsem zaradi večjih obrestnih prihodkov kot posledice višjega stanja naložbenega portfelja in polnega odraza učinkov višjih obrestnih mer pri reinvestiranju naložb in investiranju sredstev iz tekočega poslovanja ter tudi večjih čistih prihodkov iz prevrednotenja naložb FVTPL. **Donosnost naložbenega portfelja** se je izboljšala za 0,6 odstotne točke in je znašala 2,4 %.

Drugi čisti odhodki

Drugi čisti odhodki zajemajo predvsem nepripisljive stroške poslovanja in prihodke oziroma odhodke, ki se ne nanašajo na zavarovalno dejavnost. V letu 2024 so se čisti odhodki povečali za 1,4 milijona EUR. Poslabšanje tega rezultat beležijo trgi v EU, in sicer za 2,3 milijona EUR. Na poslabšanje so vplivali predvsem manjši prihodki, ker je skupina v preteklem letu prodala poslovno stavbo, poleg tega pa je v letu 2024 imela tudi manjše prihodke iz naslova zelene karte, večje odhodke iz naslova plačanih davkov in prispevkov ter višje nepripisljive stroške. Izboljšanje v višini 0,9 milijona EUR na trgih zunaj EU pa je v največji meri posledica spremembe alokacije stroškov med nepripisljivimi in pripisljivimi stroški.

Poslovni izid pred obdavčitvijo

Poslovni izid pred obdavčitvijo se je v letu 2024 povečal za 23,2 milijona EUR in je znašal visokih 54,3 milijona EUR. Kakor je bilo pojasnjeno že zgoraj, je na izboljšanje na trgih EU najbolj vplival boljši zavarovalni in tudi finančni rezultat, na trgih zunaj EU pa boljši finančni rezultat in nižji nepripisljivi stroški.

Kombinirani količnik

Kombinirani količnik je znašal 93,5 % in se je izboljšal za 1,9 odstotne točke. Izboljšanje beležijo trgi EU (za 2,5 odstotne točke) tako na račun boljšega škodnega kot tudi stroškovnega količnika. Škodni količnik se je izboljšal zaradi prej opisanih razlogov na strani zavarovalnih prihodkov in odhodkov za škode, stroškovni količnik pa zaradi zaostajanja rasti stroškov za rastjo zavarovalnih prihodkov. Poslabšanje kombiniranega količnika na trgih zunaj EU (za 1,3 odstotne točke) zaradi višjega škodnega količnika pa je posledica poslabšanja škodnih količnikov pri zdravstvenih zavarovanjih in povečanja odhodkov za pozavarovalno zaščito.

	2024	2023	Sprememba
Kombinirani količnik	**93,5 %**	**95,4 %**	**-1,9 o. t.**
EU	92,8 %	95,3 %	-2,5 o. t.
Zunaj EU	97,4 %	96,1 %	+1,3 o. t.
Škodni količnik	**63,4 %**	**64,0 %**	**-0,6 o. t.**
EU	64,2 %	65,4 %	-1,2 o. t.
Zunaj EU	59,6 %	57,0 %	+2,6 o. t.
Stroškovni količnik	**30,1 %**	**31,5 %**	**-1,4 o. t.**
EU	28,6 %	29,9 %	-1,3 o. t.
Zunaj EU	37,8 %	39,1 %	-1,3 o. t.

Kosmati poslovni izid
+11,8 %

8.1.2.2 Odsek življenje

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Kosmate premije	**203.223.479**	**185.767.557**	**17.455.922**	**109,4**
EU	190.049.327	174.441.562	15.607.765	108,9
Zunaj EU	13.174.152	11.325.995	1.848.157	116,3
Zavarovalni prihodki	**74.911.625**	**66.403.513**	**8.508.112**	**112,8**
EU	66.401.607	59.872.919	6.528.688	110,9
Zunaj EU	8.510.017	6.530.594	1.979.423	130,3
Zavarovalni rezultat	**23.422.038**	**20.434.704**	**2.987.334**	**114,6**
EU	21.290.551	18.724.682	2.565.869	113,7
Zunaj EU	2.131.487	1.710.022	421.465	124,6
Finančni rezultat	**5.663.119**	**6.369.936**	**-706.817**	**88,9**
EU	4.981.024	5.799.629	-818.605	85,9
Zunaj EU	682.095	570.307	111.788	119,6
Drugi čisti odhodki	**-6.023.729**	**-6.181.819**	**158.090**	**97,4**
EU	-5.628.361	-5.669.054	40.693	99,3
Zunaj EU	-395.369	-512.766	117.397	77,1
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**23.061.428**	**20.622.821**	**2.438.607**	**111,8**
EU	20.643.215	18.855.257	1.787.957	109,5
Zunaj EU	2.418.213	1.767.563	650.650	136,8
	31. 12. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Pogodbena storitvena marža (CSM)	**160.952.422**	**141.629.289**	**19.323.133**	**113,6**
EU	150.395.541	132.599.225	17.796.316	113,4
Zunaj EU	10.556.880	9.030.064	1.526.816	116,9

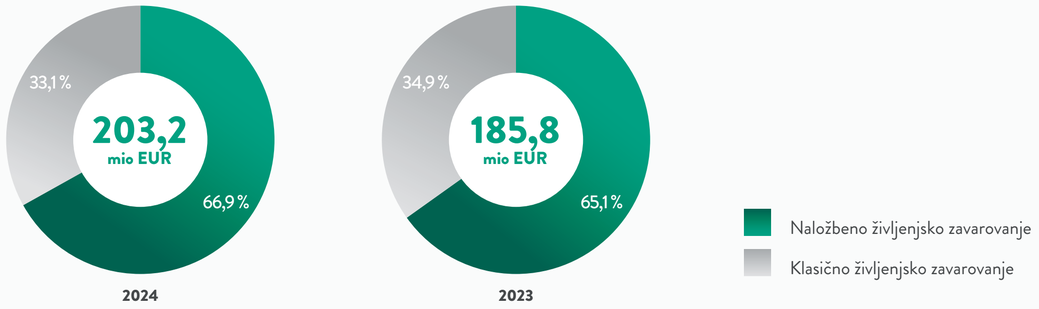
Kosmate premije

Kosmate premije, odsek življenje

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Slovenija	187.485.214	172.197.867	15.287.347	108,9
Hrvaška	2.564.113	2.243.695	320.418	114,3
EU	190.049.327	174.441.562	15.607.765	108,9
Srbija	8.725.522	7.062.615	1.662.908	123,5
Kosovo	4.448.629	4.263.381	185.248	104,3
Zunaj EU	13.174.152	11.325.995	1.848.157	116,3
Skupaj življenjska zavarovanja	**203.223.479**	**185.767.557**	**17.455.922**	**109,4**

Kosmate premije življenjskih zavarovalnic v EU so se glede na leto prej povišale za 8,9 %, kar je posledica večje prodaje novih riziko in naložbenih življenjskih zavarovanj, pa tudi dodatnih vplačil na obstoječa zavarovanja. Življenjskim zavarovalnicam zunaj EU je uspelo povečati kosmate premije za kar 16,3 %, kar so dosegle z zelo uspešno prodajo riziko zavarovanj, hkrati pa se veča tudi prodaja naložbenih produktov.

Sestava kosmatih premij življenjskih zavarovanj po zavarovalnih vrstah



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.

Zavarovalni rezultat

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Zavarovalni prihodki	74.911.625	66.403.513	8.508.112	112,8
EU	66.401.607	59.872.919	6.528.688	110,9
Zunaj EU	8.510.017	6.530.594	1.979.423	130,3
Zavarovalni odhodki	-51.129.499	-45.730.102	-5.399.397	111,8
Odhodki za škode	**-17.763.747**	**-17.469.137**	**-294.610**	**101,7**
EU	-15.023.444	-15.502.210	478.766	96,9
Zunaj EU	-2.740.303	-1.966.927	-773.376	139,3
Stroški poslovanja	**-32.693.636**	**-28.800.168**	**-3.893.468**	**113,5**
EU	-29.050.613	-25.752.177	-3.298.436	112,8
Zunaj EU	-3.643.023	-3.047.991	-595.032	119,5
Nedobičkonosne pogodbe	**-672.116**	**539.203**	**-1.211.319**	**-124,6**
EU	-704.662	344.857	-1.049.519	-204,3
Zunaj EU	32.546	194.346	-161.800	16,7
Rezultat iz pozavarovanja	-360.088	-238.707	-121.381	150,8
Zavarovalni rezultat	23.422.038	20.434.704	2.987.334	114,6
EU	21.290.551	18.724.682	2.565.869	113,7
Zunaj EU	2.131.487	1.710.022	421.465	124,6

Zavarovalni rezultat se je izboljšal za 3,0 milijona EUR. Na trgih EU se je povečal za 2,6 milijona EUR zaradi rasti prihodkov in boljšega razvoja škod, na trgih zunaj EU pa za 0,4 milijona EUR zaradi večjih prihodkov.

Zavarovalni prihodki so na trgih EU zrasli za 10,9 % kot posledica povečane prodaje. Zunaj EU so zavarovalni prihodki zrasli za 30,3 % zaradi večje prodaje ter posodobitev aktuarskih modelov in predpostavk.

Zavarovalni odhodki so zrasli za 11,8 %, k čemur je največ prispevala rast stroškov poslovanja. Povečali so se tako stroški pridobivanja zaradi okrepljene prodaje kot tudi administrativni stroški, predvsem zaradi rasti stroškov dela kot posledice inflacije in rasti števila zaposlenih. Na povečanje zavarovalnih odhodkov je vplivalo tudi poslabšanje pri odhodkih iz nedobičkonosnih pogodb, kjer je bilo v letu 2023 zabeleženo ugodno gibanje pričakovane prihodnje dobičkonosnosti, v letu 2024 pa je bilo gibanje manj ugodno zaradi poslabšanja stroškovnih predpostavk. Odhodki za škode so se povečali na trgih zunaj EU zaradi rasti portfeljev in posledičnega povečanja števila škod.

Finančni rezultat in donosnost naložb

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Rezultat iz naložbenja	**9.639.314**	**10.059.429**	**-420.115**	**95,8**
EU	8.322.111	9.103.691	-781.579	91,4
Zunaj EU	1.317.203	955.738	361.464	137,8
Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov	**-3.965.932**	**-3.702.612**	**-263.320**	**107,1**
EU	-3.340.332	-3.302.541	-37.791	101,1
Zunaj EU	-625.600	-400.071	-225.529	156,4
Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik	**-10.262**	**13.120**	**-23.382**	**-78,2**
EU	-754	-1.520	766	49,6
Zunaj EU	-9.508	14.640	-24.148	-64,9
Finančni rezultat	5.663.119	6.369.936	-706.817	88,9
EU	4.981.024	5.799.629	-818.605	85,9
Zunaj EU	682.095	570.307	111.788	119,6
	2024	**2023**	**Sprememba**	**Indeks**
Donosnost naložbenega portfelja	**2,0 %**	**2,0 %**	**0,0 o. t.**	**-**
EU	1,8 %	1,9 %	-0,1 o. t.	-
Zunaj EU	3,9 %	2,9 %	1,0 o. t.	-

Finančni rezultat se je zmanjšal za 0,7 milijona EUR predvsem zaradi poslabšanja **rezultata iz naložbenja**, ki je bil v letu 2024 nižji za 0,4 milijona EUR zaradi manjšega denarnega toka (zapadanje portfelja klasičnih življenjskih zavarovanj), ki vpliva na manjše obrestne prihodke. Na trgih zunaj EU so na višji donos vplivali večji obrestni prihodki. **Donosnost naložbenega portfelja** se je po trgih gibala skladno z gibanjem naložbenega rezultata, skupaj pa je ostala na ravni leta 2023 in je znašala 2,0 %.

Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov se je poslabšal predvsem na trgih zunaj EU, razloga pa sta povečanje portfelja in posledična rast odhodkov od obresti ter posodobitev predpostavk.

Drugi čisti odhodki

Drugi čisti odhodki so se zmanjšali za 0,2 milijona EUR zaradi spremenjene metodologije izračuna zavarovalnega rezultata pri družbah zunaj EU.

Poslovni izid pred obdavčitvijo

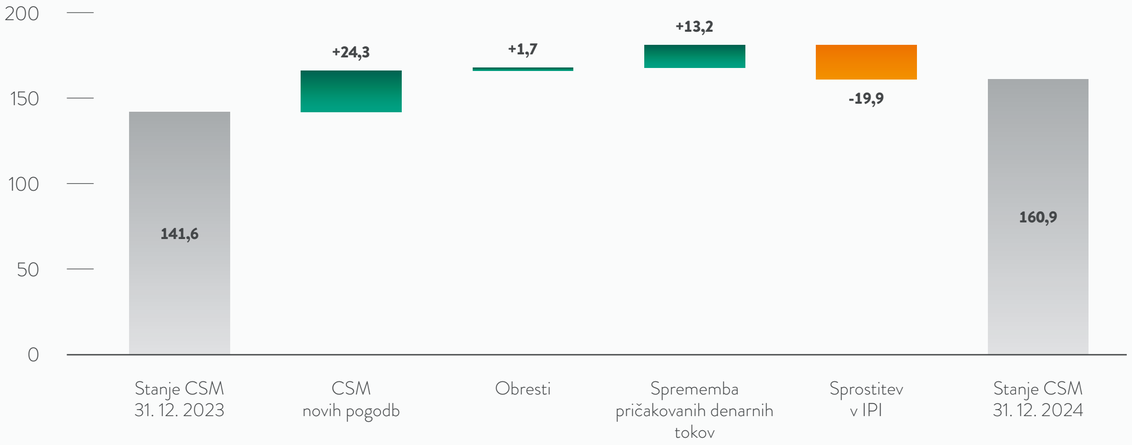
Poslovni izid pred obdavčitvijo je znašal 23,1 milijona EUR in se je izboljšal za 11,8 %, predvsem zaradi boljšega zavarovalnega rezultata tako na trgih EU kot tudi zunaj nje.

Pogodbena storitvena marža

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Pogodbena storitvena marža (CSM)	**160.952.422**	**141.629.289**	**19.323.133**	**113,6**
EU	150.395.541	132.599.225	17.796.316	113,4
Zunaj EU	10.556.880	9.030.064	1.526.816	116,9

Rast **pogodbene storitvene marže** za 13,6 % je bila dosežena z novosklenjenimi zavarovanji, hkrati pa so na večje prihodnje dobičke vplivala tudi pozitivna gibanja na finančnih trgih, ki so povečala 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.

Gibanje pogodbene storitvene marže (v mio EUR)



Kombinirani količnik ugodnejši za **4,7 o. t.**

8.1.2.3 Odsek pozavarovanje[44]

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Kosmate premije	126.840.903	122.966.992	3.873.911	103,2
Zavarovalni prihodki	99.346.893	104.029.407	-4.682.514	95,5
Zavarovalni rezultat	28.001.783	23.442.000	4.559.783	119,5
Finančni rezultat	2.064.136	1.581.486	482.651	130,5
Drugi čisti odhodki	-5.053.001	-4.324.198	-728.804	116,9
Poslovni izid pred obdavčitvijo	25.012.918	20.699.289	4.313.629	120,8
Kombinirani količnik	76,9 %	81,6 %	-4,7 o. t.	-
	31. 12. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Pogodbena storitvena marža	4.667.072	5.455.348	-788.276	85,6

Kosmate premije

Kosmate premije so zrasle za 3,9 milijona EUR, kar je posledica podražitve cen na globalnih pozavarovalnih trgih in samega organskega povečanja obsega poslovanja.

Zavarovalni rezultat

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Zavarovalni prihodki	99.346.893	104.029.407	-4.682.514	95,5
Zavarovalni odhodki	-59.359.306	-81.494.383	22.135.077	72,8
Odhodki za škode	-49.131.794	-71.430.181	22.298.387	68,8
Stroški poslovanja	-10.054.083	-10.318.051	263.968	97,4
Nedobičkonosne pogodbe	-173.430	253.849	-427.279	-68,3
Rezultat iz pozavarovanja	-11.985.804	906.976	-12.892.779	-1321,5
Zavarovalni rezultat	**28.001.783**	**23.442.000**	**4.559.783**	**119,5**

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

Zavarovalni rezultat se je izboljšal za 4,6 milijona EUR zaradi ugodnejšega škodnega dogajanja.

Zavarovalni prihodki so bili manjši za 4,7 milijona EUR kot posledica nižjega popravka ocenjene premije za pretekla pogodbena leta kot v predhodnem letu in spremembe v strukturi premije (večji delež proporcionalnih pogodb kot leto prej).

Zavarovalni odhodki so se zmanjšali za 22,1 milijona EUR zaradi ugodnejšega škodnega dogajanja, od tega **odhodki za škode** za 22,3 milijona EUR. **Stroški poslovanja** so se znižali za 0,3 milijona EUR zaradi stroškov pridobivanja.

Rezultat iz pozavarovanja je bil nižji za 12,9 milijona EUR. Prihodki iz oddanega pozavarovanja so se zmanjšali za 11,9 milijona EUR (povrnjeni prihodki iz večjega škodnega dogodka v letu 2023), odhodki iz oddanega pozavarovanja pa so se povečali za 1,0 milijona EUR kot posledica zvišanih cen.

Finančni rezultat in donosnost naložb

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Rezultat iz naložbenja	8.081.958	5.521.148	2.560.810	146,4
Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov	-5.626.381	-5.210.202	-416.179	108,0
Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik	-391.440	1.270.540	-1.661.980	-30,8
Finančni rezultat	**2.064.136**	**1.581.486**	**482.651**	**130,5**
	2024	2023	Sprememba	Indeks
Donosnost naložbenega portfelja	2,9 %	2,1 %	0,8 o. t.	-

Finančni rezultat se je izboljšal kot posledica boljšega **rezultata iz naložbenja**, ki je bil v letu 2024 višji za 2,6 milijona EUR predvsem zaradi večjih obrestnih prihodkov. Posledično se je izboljšala tudi **donosnost naložbenega portfelja**, ki je znašala 2,9 %.

Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov je bil v letu 2024 nižji zaradi višjih diskontnih stopenj kot odraz spremenjenih razmer na finančnih trgih.

Drugi čisti odhodki

Drugi čisti odhodki so se povečali za 0,7 milijona EUR predvsem zaradi višjih nepripisljivih stroškov, ki so zrasli predvsem zaradi razvojnih IT-projektov.

Poslovni izid pred obdavčitvijo

Poslovni izid pred obdavčitvijo se je kot posledica boljšega zavarovalnega rezultata in rezultata iz naložbenja izboljšal za 4,3 milijona EUR.

Kombinirani količnik

	2024	2023	Sprememba
Kombinirani količnik	76,9 %	81,6 %	-4,7 o. t.
Škodni količnik	61,7 %	67,5 %	-5,9 o. t.
Stroškovni količnik	15,2 %	14,1 %	+1,1 o. t.

Kombinirani količnik je bil zelo ugoden in še ugodnejši kot v letu 2023, predvsem zaradi ugodnejšega škodnega količnika. Stroškovni količnik se je nekoliko poslabšal zaradi nižjih zavarovalnih prihodkov.

Pogodbena storitvena marža

Pogodbena storitvena marža je na dan 31. 12. 2024 znašala 4,7 milijona EUR. V letu 2024 se je znižala za 0,8 milijona EUR oziroma 14,4 %.

Prihodki iz upravljanja premoženja **+20,8 %**

8.1.2.4 Odsek pokojnine in upravljanje premoženja

v EUR	1–12/2024	1–12/2023	Sprememba	Indeks
Obseg poslovanja	**27.098.591**	**22.802.778**	**4.295.813**	**118,8**
Prihodki iz upravljanja premoženja	*23.660.332*	*19.589.410*	*4.070.922*	*120,8*
Kosmate premije (rente)	*3.438.259*	*3.213.368*	*224.890*	*107,0*
Zavarovalni prihodki (rente)	532.842	421.765	111.077	126,3
Odhodki za škode (rente)	-103.362	-85.420	-17.942	121,0
Stroški	-15.866.945	-13.483.703	-2.383.242	117,7
Finančni rezultat	919.471	674.344	245.127	136,4
Drugo	-124.659	399.810	-524.469	-
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**9.017.678**	**7.516.206**	**1.501.473**	**120,0**
Stroškovni količnik (CIR)	65,4 %	67,2 %	-1,8 o. t.	-
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Sredstva v upravljanju	2.125.101.190	1.716.417.279	408.683.910	123,8

Obseg poslovanja se je povečal za 4,3 milijona EUR zaradi večjih prihodkov iz upravljanja premoženja. Predvsem gre za prihodke od upravljavske provizije, hkrati pa so zrasli tudi prihodki iz vstopnih stroškov. Povečale so se tudi **kosmate premije** iz rent kot posledica večjega števila sklenjenih pogodb.

Zavarovalni prihodki iz rent so se povečali za 0,1 milijona EUR zaradi rasti portfelja na podlagi sklepanja novih dobičkonosnih pogodb.

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

Stroški so zrasli za 2,4 milijona EUR predvsem zaradi zvišanja provizij kot posledice večjega obsega sredstev v upravljanju in vpliva inflacije. Kljub temu se je **stroškovni količnik** izboljšal za 1,8 odstotne točke zaradi visoke rasti prihodkov. Pri izračunu stroškovnega količnika so izločeni učinki enkratnih dogodkov.

Finančni rezultat iz naložbenja se je izboljšal za 0,3 milijona EUR predvsem zaradi večjih obrestnih prihodkov. Po drugi strani so se za 0,1 milijona EUR povečali finančni odhodki iz zavarovalnih pogodb zaradi zvišanja diskontnih stopenj. Izboljšala pa se je tudi donosnost naložb, ki je znašala 2,9 %.

Drugi čisti prihodki/odhodki so se poslabšali za 0,5 milijona EUR predvsem zaradi učinka enkratnih dogodkov v letu 2023. Takrat je šlo za prodajo nepremičnine in sprostitev rezervacij za nedoseganje zajamčenega donosa.

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil višji za 1,5 milijona EUR, na kar so najbolj vplivali večji prihodki iz upravljanja premoženja in boljši naložbeni rezultat, ki je posledica ugodnih razmer na finančnih trgih.

Sredstva v upravljanju so se povišala za 408,7 milijona EUR. Glavni razlogi so visoka dosežena donosnost, ki je znašala 11,9 %, ter visoka čista vplačila v sklade. 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	1–12/2024	1–12/2023	Indeks
Stanje sredstev skladov na začetku obdobja (1. 1.)	1.716.417.279	1.435.329.886	119,6
Vplačila v sklade	254.288.398	180.188.410	141,1
Izplačila iz skladov	-60.000.929	-40.825.727	147,0
Prenosi sredstev	-11.788.444	-15.184.025	77,6
Donos skladov	228.988.804	159.016.068	144,0
Vstopni in izstopni stroški	-2.291.352	-2.150.348	106,6
Tečajne razlike in revalorizacijska rezerva	-512.566	43.015	-
Stanje sredstev skladov na koncu obdobja (31. 12.)	2.125.101.190	1.716.417.279	123,8
Indeks glede na začetek obdobja	123,8	119,6	

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

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Slovenija	942.984.814	721.200.215
Severna Makedonija	1.182.116.375	995.217.064
Skupaj	2.125.101.190	1.716.417.279

8.1.2.5 Odsek drugo

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Prihodki	9.500.199	8.270.833	1.229.366	114,9
Odhodki	11.122.475	8.608.103	2.514.372	129,2
Poslovni izid pred obdavčitvijo	-1.622.276	-337.270	-1.285.006	-

Prihodki so bili 1,2 milijona EUR večji zaradi rasti obsega poslovanja iz asistenčnih storitev, ki je več kot nadomestila manjši pripadajoči dobiček iz naslova pridružene družbe. Če prihodki v letu 2023 ne bi vsebovali izrednega učinka prodaje družbe G2I, bi se povečali še za dodatnih 0,3 milijona EUR.

Odhodki so se povečali za 2,5 milijona EUR zaradi povečanega obsega poslovanja iz asistenčnih storitev, višjih stroškov podrejenega dolga ob izdaji podrejene obveznice ter stroškov dveh manjših odvisnih družb, ki sta začeli poslovati ob koncu leta 2023, leto 2024 pa je bilo njuno prvo polno leto delovanja.

Poslovni izid pred obdavčitvijo je bil kljub večjemu dobičku iz asistenčnih storitev za 1,3 milijona EUR nižji, kar je v največji meri posledica sprememb v sestavi odseka in izdaje podrejene obveznice.

Prihodki
+14,9 %

8.1.3 Finančni položaj

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

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Kapital	648.560.456	585.663.613	62.896.843	110,7
Podrejene obveznosti	125.058.474	74.987.535	50.070.939	166,8
Čiste obveznosti iz zavarovalnih pogodb*, od tega	1.820.525.607	1.641.414.959	179.110.648	110,9
– Pogodbena storitvena marža (CSM)	175.577.253	155.307.485	20.269.768	113,1
Naložbeni portfelj	1.666.922.163	1.503.282.095	163.640.068	110,9
Neopredmetena sredstva	65.562.925	65.148.831	414.094	100,6
Bilančna vsota	2.885.408.613	2.568.546.136	316.862.477	112,3
Sredstva v upravljanju	2.889.371.944	2.324.952.679	564.419.265	124,3

* Obveznosti iz zavarovalnih pogodb, zmanjšana za sredstva iz zavarovalnih pogodb.

8.1.3.1 Kapital in solventnost

Kapital je znašal 648,6 milijona EUR in se je glede na konec leta 2023 povečal za 62,9 milijona EUR. Povečal se je predvsem zaradi dobička v letu 2024 in pozitivne spremembe drugega vseobsegajočega donosa, zmanjšal pa zaradi izplačila dividend.

Ocena solventnostnega položaja Zavarovalne skupine Sava na dan 31. 12. 2024 kaže, da je skupina dobro kapitalizirana, saj je njen solventnostni količnik ocenjen v razponu med 207 % in 213 % (31. 12. 2023: 191 %). Skupina ima tako solventnostni količnik znatno višji od regulatorno zahtevanih 100 %, glede na notranja merila pa se njen količnik nahaja pri zgornji meji optimalne ravni solventnostnega količnika, ki sega od 170 % do 210 %.

8.1.3.2 Podrejene obveznosti

Podrejene obveznosti znašajo 125,1 milijona EUR. Obvladujoča družba ima izdani dve podrejeni obveznici, ki sta uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Luksemburške borze. Prva podrejena obveznica je bila izdana oktobra 2019 z dospelostjo leta 2039 in možnostjo prvega odpoklica 7. 11. 2029. Na dan 31. 12. 2024 je tržna cena obveznice znašala 86,862 %, njena tržna vrednost pa 65.562.596 EUR (31. 12. 2023: tržna cena 77,717 %, tržna vrednost 58.702.709 EUR). Druga podrejena obveznica je bila izdana oktobra 2024 z dospelostjo leta 2029. Na dan 31. 12. 2024 je tržna cena obveznice znašala 99,660 %, njena tržna vrednost pa 50.456.849 EUR.

8.1.3.3 Čiste obveznosti iz zavarovalnih pogodb

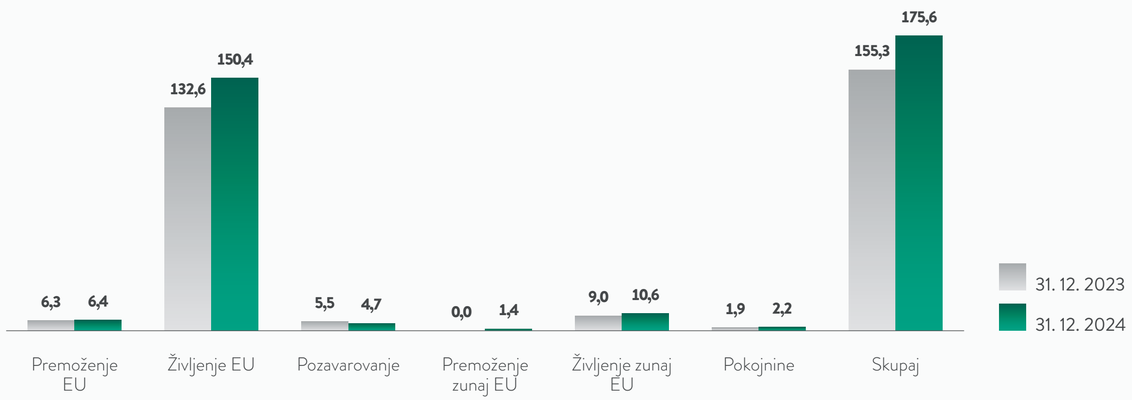
Čiste obveznosti iz zavarovalnih pogodb so znašale 1.820,5 milijona EUR in so se glede na preteklo leto povečale za 179,1 milijona EUR, kar je posledica povečanja portfelja.

8.1.3.3.1 Pogodbena storitvena marža

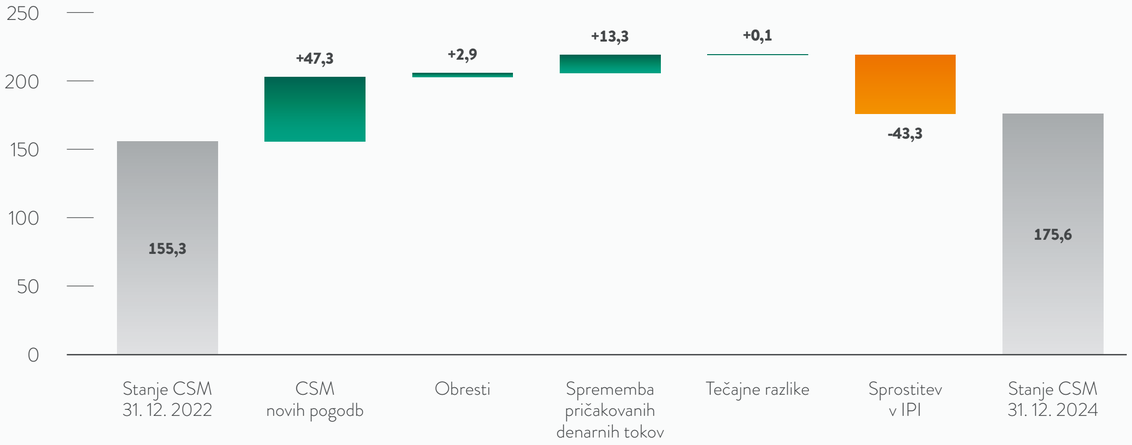
Pogodbena storitvena marža predstavlja oceno prihodnjih dobičkov iz zavarovalnih pogodb, ki se nanašajo na prihodnja obdobja in še niso bili pripoznani v poslovnem izidu. Na dan 31. 12. 2024 je znašala 175,6 milijona EUR (čista pogodbena storitvena marža pa 168,6 milijona EUR).

V letu 2024 se je pogodbena storitvena marža zvišala za 20,3 milijona EUR oziroma 13,1 %, od tega v odseku življenje za 19,3 milijona EUR oziroma 13,6 %. K zvišanju je zaradi uspešne nove prodaje prispevala CSM novosklenjenih pogodb, dodatno pa tudi sprememba predpostavk o prihodnjih denarnih tokovih, ki je posledica izboljšanja razmer na finančnih trgih in dodatnih vplačil na obstoječe police.

Stanje pogodbene storitvene marže po odsekih (v mio EUR)



Gibanje pogodbene storitvene marže (v mio EUR)



8.1.3.4 Naložbeni portfelj

Stanje in sestava naložbenega portfelja

v EUR	31. 12. 2024	Delež 31. 12. 2024	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	Sprememba
Naložbe s stalnim donosom	1.453.477.573	87,2 %	1.302.427.145	86,6 %	151.050.428
Državne obveznice	922.745.930	55,4 %	818.836.368	54,5 %	103.909.562
Poslovne obveznice	503.431.690	30,2 %	457.974.606	30,5 %	45.457.084
Depoziti	27.299.953	1,6 %	25.616.171	1,7 %	1.683.782
Delnice in vzajemni skladi	44.408.674	2,7 %	40.318.822	2,7 %	4.089.852
Delnice	23.464.857	1,4 %	21.754.273	1,4 %	1.710.584
Vzajemni skladi	20.943.817	1,3 %	18.564.549	1,2 %	2.379.268
Alternativni skladi	72.361.306	4,3 %	71.228.051	4,7 %	1.133.255
Naložbene nepremičnine	24.147.256	1,4 %	24.890.278	1,7 %	-743.022
Denar in denarni ustrezniki	46.243.890	2,8 %	39.829.039	2,6 %	6.414.851
Naložbe v pridružene družbe	25.615.695	1,5 %	23.834.619*	1,6 %	1.781.076
Ostalo*	667.770	0,0 %	754.141	0,1 %	-86.371
Skupaj naložbeni portfelj	**1.666.922.164**	**100,0 %**	**1.503.282.095**	**100,0 %**	**163.640.069**

* Ostalo vključuje dana posojila.

Naložbeni portfelj Zavarovalne skupine Sava se je v primerjavi s koncem leta 2023 povečal za 163,6 milijona EUR oziroma za 10,9 %. Na povečanje stanja so vplivali prejeta sredstva iz naslova izdane obveznice Save Re, pozitiven denarni tok iz osnovne dejavnosti in pozitivno prevrednotenje naložb.

Največji delež v sestavi naložbenega portfelja so konec leta 2024 predstavljale naložbe s stalnim donosom v višini 87,2 %. V primerjavi s koncem preteklega leta so se povišale za 151,1 milijona EUR oziroma 11,6 %. Povečanje je predvsem posledica investiranja sredstev iz naslova denarnega toka iz poslovanja in izdane obveznice, medtem ko se strukturni deleži naložbenih razredov niso bistveno spremenili.

Stanje in sestava finančnih naložb s stalnim donosom

v EUR	31. 12. 2024	Delež 31. 12. 2024	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	Sprememba deleža (o. t.)
Državne obveznice	922.745.930	63,5 %	818.836.368	62,9 %	0,6
Poslovne in finančne obveznice	503.431.690	34,6 %	457.974.606	35,2 %	-0,5
Običajne poslovne obveznice	427.219.544	29,4 %	374.986.376	28,8 %	0,6
Podrejene obveznice	18.994.378	1,3 %	30.549.141	2,3 %	-1,0
Krite obveznice	57.217.768	3,9 %	52.439.089	4,0 %	-0,1
Depoziti	27.299.953	1,9 %	25.616.171	2,0 %	-0,1
Skupaj	1.453.477.573	100,0 %	1.302.427.145	100,0 %	

8.1.3.5 Sredstva v upravljanju

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Sredstva varčevalnih skladov pokojninskih družb	1.382.220.195	1.174.660.423	207.559.773	117,7
Sredstva v upravljanju pri družbi za upravljanje finančnih skladov	742.880.994	541.756.857	201.124.137	137,1
Sredstva zavarovancev, ki prevzemajo naložbeno tveganje	764.270.755	608.535.399	155.735.356	125,6
Sredstva v upravljanju	2.889.371.944	2.324.952.678	564.419.266	124,3

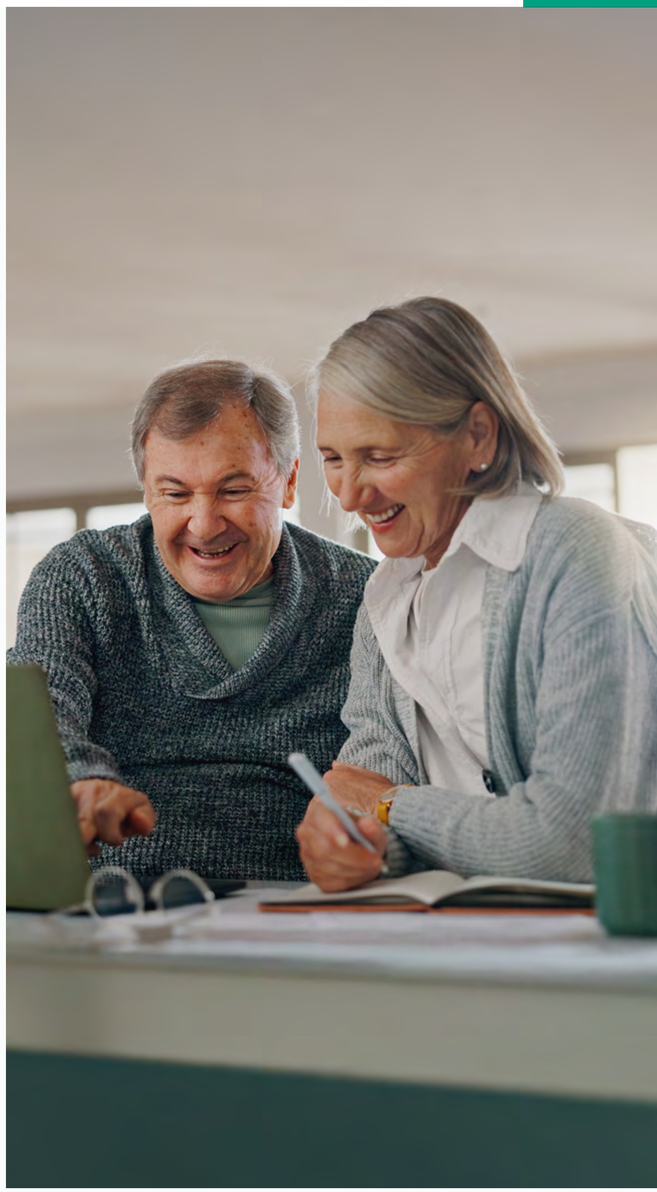
Sredstva v upravljanju so znašala 2.889,4 milijona EUR in so se povišala za 24,3 %. Rast je bila dosežena tako s pozitivnimi čistimi vplačili v vse tri vrste skladov (pokojninski skladi, skladi družbe za upravljanje vzajemnih skladov in skladi naložbenih zavarovanj) kot tudi povečanjem donosa skladov zaradi ugodnega gibanja na finančnih trgih.

8.1.3.6 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva skupine so dobro ime, liste strank in računalniška programska oprema, kar je razvidno iz poglavja C.3.7.1 Neopredmetena sredstva.

Dobro ime in liste strank so sredstva, ki jih je Sava Re pridobila z nakupom odvisnih družb, s katerimi je razširila svoj obseg poslovanja, in predstavljajo temelj sedanje in prihodnje uspešnosti, ustvarjanja dobička in dodane vrednosti skupine.

Računalniška programska oprema je poleg zaposlenih in poslovnih prostorov glavno delovno sredstvo in nujno potrebna za poslovanje skupine. Potrebna je tako za izvajanje prodaje zavarovalnih pogodb, reševanja škodnih primerov in upravljanja naložb kot tudi vrsto potrebnih zalednih aktivnosti (računovodstvo, kontroling, upravljanje tveganj in podobno).



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	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Zavarovalni prihodki	522.286.220	436.996.472	104.136.059	89.711.654	66.401.607	59.872.919	8.510.017	6.530.594	99.346.893	104.029.407	532.842	421.765	0	0	801.213.638	697.562.811
Zavarovalni odhodki	-456.204.172	-445.956.710	-95.250.896	-83.631.610	-44.778.719	-40.909.530	-6.350.780	-4.820.572	-59.359.306	-81.494.383	-406.141	-312.713	0	0	-662.350.015	-657.125.518
Odhodki za škode	-323.385.553	-324.341.925	-58.222.741	-52.147.491	-15.023.444	-15.502.210	-2.740.303	-1.966.927	-49.131.794	-71.430.181	-103.362	-85.420	0	0	-448.607.197	-465.474.154
Stroški poslovanja	-135.175.763	-118.758.015	-36.893.712	-31.575.713	-29.050.613	-25.752.177	-3.643.023	-3.047.991	-10.054.083	-10.318.051	-120.073	-113.073	0	0	-214.937.268	-189.565.020
Nedobičkonosne pogodbe	2.357.143	-2.856.770	-134.443	91.594	-704.662	344.857	32.546	194.346	-173.430	253.849	-182.706	-114.220	0	0	1.194.450	-2.086.344
Rezultat pred pozavarovanjem	**66.082.047**	**-8.960.238**	**8.885.163**	**6.080.044**	**21.622.889**	**18.963.389**	**2.159.237**	**1.710.022**	**39.987.587**	**22.535.024**	**126.700**	**109.052**	**0**	**0**	**138.863.623**	**40.437.293**
Rezultat iz pozavarovanja	-14.233.019	41.486.560	-3.675.270	885.641	-332.338	-238.707	-27.750	0	-11.985.804	906.976	0	0	0	0	-30.254.180	43.040.469
Zavarovalni rezultat	51.849.028	32.526.322	5.209.893	6.965.685	21.290.551	18.724.682	2.131.487	1.710.022	28.001.783	23.442.000	126.700	109.052	0	0	108.609.443	83.477.762
Rezultat iz naložbenja	13.058.379	7.882.690	4.219.341	3.094.209	8.322.111	9.103.691	1.317.203	955.738	8.081.958	5.521.148	1.689.313	1.365.801	0	0	36.688.305	27.923.277
Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov	-2.629.639	-3.070.764	-589.584	-629.162	-3.340.332	-3.302.541	-625.600	-400.071	-5.626.381	-5.210.202	-769.842	-691.457	0	0	-13.581.379	-13.304.198
Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik	157.874	-79.847	-20.042	-8.803	-754	-1.520	-9.508	14.640	-391.440	1.270.540	253	-2.505	0	0	-263.618	1.192.505
Finančni rezultat	10.586.614	4.732.079	3.609.715	2.456.244	4.981.024	5.799.629	682.095	570.307	2.064.136	1.581.486	919.724	671.839	0	0	22.843.308	15.811.584
Prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23.660.332	19.589.410	7.699.599	5.961.670	31.359.931	25.551.080
Drugi stroški	-17.012.269	-16.349.800	-5.214.942	-6.237.092	-6.299.867	-5.161.413	-789.937	-492.069	-4.326.695	-3.693.151	-15.746.872	-13.370.630	-7.532.504	-5.710.391	-56.923.086	-51.014.545
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	0	3.754	0	0	0	0	0	0	1	-1	0	0	1.781.075	2.282.455	1.781.075	2.286.208
Drugi čisti prihodki/odhodki	2.794.051	4.411.830	2.510.561	2.603.285	671.506	-507.641	394.568	-20.696	-726.307	-631.045	57.794	516.535	-3.570.445	-2.871.004	2.131.728	3.501.264
Poslovni izid pred obdavčitvijo	48.217.424	25.324.185	6.115.227	5.788.122	20.643.215	18.855.257	2.418.213	1.767.563	25.012.918	20.699.289	9.017.678	7.516.206	-1.622.276	-337.270	109.802.399	79.613.353
Odhodek za davek															-21.955.857	-14.956.182
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja															87.846.542	64.657.171

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 obveznosti iz zavarovalnih pogodb 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 poslov.
- 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 druge čiste prihodke.

	Izkaz poslovnega izida			Izkaz poslovnega izida (prilagojen)	
v EUR	2024	2023		2024	2023
Prihodki iz zavarovalnih storitev	801.213.638	697.562.811	Zavarovalni prihodki	801.213.638	697.562.811
Odhodki iz zavarovalnih storitev	-662.350.015	-657.125.518	Zavarovalni odhodki	-662.350.015	-657.125.518
Čisti rezultat iz zavarovalnih pogodb	**138.863.623**	**40.437.293**	**Rezultat pred pozavarovanjem**	**138.863.623**	**40.437.293**
Prihodki iz pozavarovalnih storitev	23.616.154	86.112.246			
Odhodki iz pozavarovalnih storitev	-53.870.334	-43.071.777			
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	**-30.254.180**	**43.040.469**	**Rezultat iz pozavarovanja**	**-30.254.180**	**43.040.469**
Rezultat iz zavarovalnih poslov	108.609.443	83.477.762	Zavarovalni rezultat	108.609.443	83.477.762
Rezultat iz naložbenja	**137.114.030**	**78.424.741**	**Rezultat iz naložbenja**	**36.688.305**	**27.923.277**
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-118.528.642	-62.000.579			
Finančni rezultat iz pozavarovalnih pogodb	4.257.920	-612.578			
Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov	**-114.270.722**	**-62.613.157**	**Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov**	**-13.581.379**	**-13.304.198**
			Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik	-263.618	1.192.505
Skupaj finančni rezultat naložbenja in zavarovalnih poslov	22.843.308	15.811.584	Finančni rezultat	22.843.308	15.811.584
Prihodki iz upravljanja premoženja	23.660.332	19.589.410	Prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti	31.359.931	25.551.080
Nepripisljivi stroški poslovanja	-31.079.973	-29.432.276	Drugi stroški	-56.923.086	-51.014.545
Čiste oslabitve in odprave oslabitev nefinančnih sredstev	67.847	231.724			
Stroški financiranja	-3.969.473	-3.114.997			
Pripadajoči dobički in izgube naložb, vrednotenih po kapitalski metodi	1.781.075	2.169.860	Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	1.781.075	2.286.208
Čisti prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	0	116.348			
Čisti dobički in izgube od prodaje nekratkoročnih sredstev za prodajo	440.673	353.684			
Čisti drugi prihodki in odhodki	-12.550.834	-9.589.746	Drugi čisti prihodki/odhodki	2.131.728	3.501.264
Poslovni izid pred obdavčitvijo	109.802.399	79.613.353	Poslovni izid pred obdavčitvijo	109.802.399	79.613.353
Odhodek za davek	-21.955.857	-14.956.182	Odhodek za davek	-21.955.857	-14.956.182
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	87.846.542	64.657.171	Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	87.846.542	64.657.171

8.2 Sava Re

Družba je dosegla rast kosmatih premij, kar odraža uspešno širitev obsega poslovanja. Pozitivni premiki so bili doseženi pri naložbenju, kjer je učinkovito upravljanje naložb prispevalo k izboljšanemu finančnemu rezultatu. Družba ohranja stabilno poslovanje, kar potrjuje dober kombinirani količnik v višini 84,6 %.

Kosmate premije so se v letu 2024 povečale za 7,4 % in so znašale 231,8 milijona EUR.

Kosmate premije

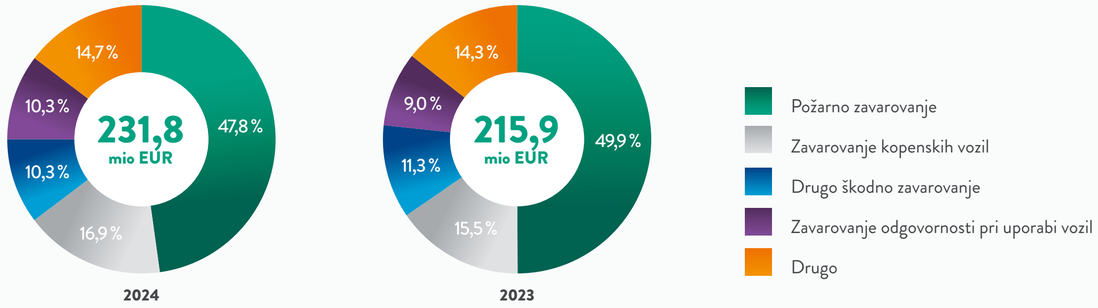
v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Zunaj skupine	126.840.903	122.966.992	3.873.911	103,2
Znotraj skupine	104.984.440	92.947.982	12.036.458	112,9
Skupaj	231.825.343	215.914.974	15.910.369	107,4

Kosmate premije zunaj skupine so zrasle za 3,9 milijona EUR, kar je posledica podražitve cen na globalnih pozavarovalnih trgih in samega organskega povečanja obsega poslovanja.

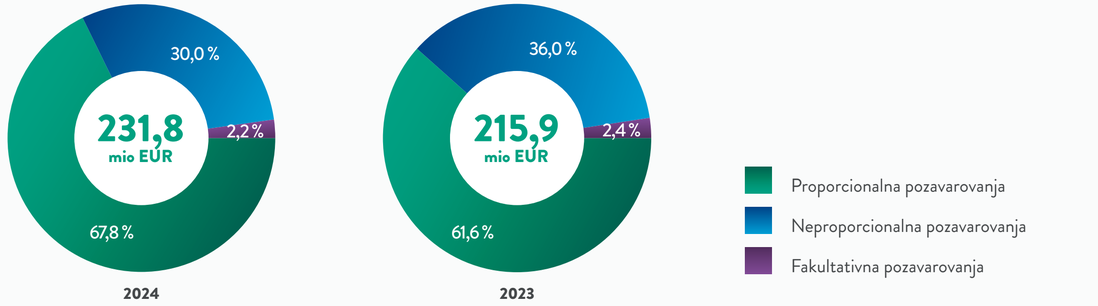
Kosmate premije znotraj skupine so se povečale za 12,0 milijona EUR (12,9 %), kar je posledica rasti premij na slovenskem trgu.

Kosmate premije
+7,4 %

Kosmate premije po zavarovalnih vrstah



Kosmate premije po obliki pozavarovanj



8.2.1 Rezultati poslovanja

	2024	2023	Sprememba	Indeks
Zavarovalni prihodki	171.664.689	167.804.128	3.860.561	102,3
Zavarovalni odhodki	-115.918.533	-174.490.919	58.572.386	66,4
Odhodki za škode	-104.032.290	-162.708.296	58.676.006	63,9
Stroški poslovanja	-11.778.640	-12.027.831	249.191	97,9
Nedobičkonosne pogodbe	-107.603	245.208	-352.811	-43,9
Rezultat pred pozavarovanjem	**55.746.156**	**-6.686.791**	**62.432.947**	**-833,7**
Rezultat iz pozavarovanja	-23.490.709	43.669.145	-67.159.854	-53,8
Zavarovalni rezultat	32.255.447	36.982.354	-4.726.907	87,2
Rezultat iz naložbenja	11.301.718	7.827.977	3.473.741	144,4
Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov	-6.059.057	-6.815.712	756.655	88,9
Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik	-416.128	1.293.761	-1.709.889	-32,2
Finančni rezultat	4.826.532	2.306.026	2.520.506	209,3
Prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti	4.034	0	4.034	-
Drugi stroški	-16.182.385	-13.805.508	-2.376.877	117,2
Čisti prihodki/odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	39.035.925	30.755.010	8.280.915	126,9
Drugi čisti prihodki/odhodki	-3.616.033	-2.648.673	-967.360	136,5
Poslovni izid pred obdavčitvijo	56.323.520	53.589.209	2.734.311	105,1
Odhodek za davek	-4.089.191	-4.114.407	25.216	99,4
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	52.234.330	49.474.802	2.759.528	105,6

	2024	2023	Sprememba
Kombinirani količnik	84,6 %	80,8 %	+3,8 o. t.
Škodni količnik	74,3 %	70,8 %	+3,5 o. t.
Stroškovni količnik	10,2 %	10,0 %	+0,2 o. t.
Donosnost naložbenega portfelja brez naložb v odvisne in pridružene družbe	2,8 %	2,2 %	+0,6 o. t.
Donosnost lastniškega kapitala	11,5 %	11,6 %	-0,1 o. t.

Zavarovalni rezultat
Zavarovalni prihodki so bili večji za 3,9 milijona EUR oziroma 2,3 %, kar izhaja iz njihove rasti pri pozavarovanju znotraj skupine.

Zavarovalni odhodki so se zmanjšali za 58,6 milijona EUR predvsem zaradi manjših odhodkov za škode.

Pri poslovanju znotraj skupine so bili **odhodki za škode** manjši zaradi manj intenzivnih škodnih dogodkov v primerjavi z letom prej, ko so večje odhodke povzročile škode zaradi poletnih neurij in poplav. V letu 2024 pa je bilo škodno dogajanje ugodnejše tudi pri pozavarovanju zunaj skupine.
Stroški poslovanja so se v letu 2024 zmanjšali za 0,2 milijona EUR predvsem zaradi nižjih stroškov pridobivanja zunaj skupine.

Rezultat iz pozavarovanja odraža situacijo, kjer je v letu 2023 narava škod sprožila večjo pozavarovalno zaščito kot v letu 2024, zaradi česar je bilo pri poslovanju znotraj skupine in zunaj nje več škod prenesenih na pozavarovatelje.

Zaradi tega je bil nižji tudi **zavarovalni rezultat**, kar je mogoče pripisati poslovanju znotraj skupine (kjer je bil zavarovalni rezultat nižji za 9,3 milijona EUR), poleg vpliva škod, prenesenih na pozavarovatelje, pa je to tudi posledica višjih stroškov za pozavarovalno zaščito. Zavarovalni rezultat poslovanja zunaj skupine je bil ugodnejši za 4,6 milijona EUR kot posledica ugodnejšega škodnega dogajanja.

Kombinirani količnik je ostal na ugodnih 84,6 %, čeprav se je poslabšal zaradi slabšega škodnega količnika posla znotraj skupine (drugačna sestava škod, ki so v letu 2023 v večji meri sprožile pozavarovalno zaščito skupine in bile prenesene na pozavarovatelje, ter dodatno sprememba pozavarovalne zaščite). Gibanje škodnega količnika zunaj skupine je bilo ugodnejše za 5,9 odstotne točke. Gibanje stroškovnega količnika pa je predvsem posledica višjih razvojnih stroškov IT-projektov.

Kombinirani, škodni in stroškovni količnik

	2024	2023	Sprememba
Kombinirani količnik	84,6 %	80,8 %	+3,8 o. t.
Škodni količnik	74,3 %	70,8 %	+3,5 o. t.
Stroškovni količnik	10,2 %	10,0 %	+0,2 o. t.

Finančni rezultat in donosnost naložb

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Rezultat iz naložbenja	11.301.718	7.827.977	3.473.741	144,4
Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov	-6.059.057	-6.815.712	756.655	88,9
Čisti prihodki iz tečajnih razlik	-416.128	1.293.761	-1.709.889	-32,2
Finančni rezultat	**4.826.532**	**2.306.026**	**2.520.506**	**209,3**

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

Rezultat iz naložbenja je za leto 2024 znašal 11,3 milijona EUR in je bil v primerjavi s preteklim letom višji za 3,5 milijona EUR predvsem zaradi večjih obrestnih prihodkov, ki so bili glede na preteklo leto višji za 2,9 milijona EUR. Večji obrestni prihodki odražajo velik denarni tok iz poslovanja, ki se je pretežno uporabil za investiranje v dolžniške naložbe in zapadanje dolžniških naložb, kupljenih po nižjih donosnostih, ter njihovo reinvestiranje po višjih donosnostih.
Donosnost naložbenega portfelja je znašala 2,8 %, vključujoč prihodke in odhodke od naložb v odvisne in pridružene družbe pa 6,9 %.

Donos in donosnost naložbenega portfelja Save Re

v EUR	2024	2023	Sprememba	Indeks
Prihodki od naložb	14.294.277	11.074.476	3.219.801	129,1
Odhodki od naložb	-2.992.559	-3.246.498	253.939	92,2
Donos naložb*	**11.301.718**	**7.827.977**	**3.473.740**	**144,4**
Čisti prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	39.035.925	30.755.010	8.280.915	126,9
Donos naložbenega portfelja	**50.337.642**	**38.582.988**	**11.754.655**	**130,5**
	2024	2023	Sprememba	Indeks
Donosnost naložbenega portfelja brez naložb v odvisne in pridružene družbe	2,8 %	2,2 %	+0,6 o. t.	-
Donosnost naložbenega portfelja	6,9 %	5,6 %	+1,3 o. t.	-

* Rezultat iz naložbenja je v izkazu poslovnega izida.

Prihodki, odhodki, donos in donosnost naložbenega portfelja Save Re

v EUR	2024	2023	Sprememba
Prihodki od obresti po efektivni obrestni meri	7.680.291	4.735.050	2.945.241
Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	1.201.805	1.211.782	-9.977
Dividende delniških naložb in prihodki alternativnih skladov	1.411.460	1.225.978	185.482
Drugi prihodki/odhodki od naložb	1.008.162	655.168	352.993
Prihodki od obresti naložb FVTPL	139.055	230.223	-91.169
Dobički/izgube pri odtujitvah naložb FVTPL	4.860	-149.505	154.365
Dobički/izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	45.016	-120.448	165.465
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	96.917	54.426	42.491
Prihodki/odhodki naložbenih nepremičnin	722.555	647.377	75.178
Ostali prihodki/odhodki	-241	-6.906	6.664
Rezultat iz naložbenja	**11.301.718**	**7.827.977**	**3.473.740**
Čisti prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	39.035.925	30.755.010	8.280.915
Donos naložbenega portfelja	**50.337.642**	**38.582.988**	
Donosnost naložbenega portfelja brez naložb v odvisne in pridružene družbe	**2,8 %**	**2,2 %**	
Donosnost naložbenega portfelja	**6,9 %**	**5,6 %**	

Rezultat finančnih naložb v povezane družbe je znašal 39,0 milijona EUR in je bil za 8,3 milijona EUR višji od rezultata v letu 2023 ter je posledica višjih izplačanih dividend družb v skupini. V letu 2024 ni bilo slabitev odvisnih družb.

Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov se je izboljšal za 0,8 milijona EUR kot odraz spremenjenih razmer na finančnih trgih.

Poslovni izid

Poslovni izid pred obdavčitvijo se je v primerjavi z letom 2023 zvišal za 2,7 milijona EUR zaradi ugodnejšega rezultata iz naložbenja in višjih dividend odvisnih družb. Skladno z višjim izidom pred obdavčitvijo se je zvišal tudi **čisti poslovni izid obračunskega obdobja**, in sicer za 2,8 milijona EUR. **Donosnost lastniškega kapitala** je ostala na ravni iz leta 2023.

8.2.2 Finančni položaj

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

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	Sprememba	Indeks
Kapital	458.952.757	430.897.177	28.055.580	106,5
Podrejene obveznosti	125.058.474	74.987.535	50.070.939	166,8
Čiste obveznosti iz zavarovalnih pogodb*, od tega	280.405.660	290.657.379	-10.251.719	96,5
– Pogodbena storitvena marža (CSM)	9.612.808	9.521.208	91.600	101,0
Naložbeni portfelj	791.951.623	699.468.206	92.483.417	113,2
Neopredmetena sredstva	6.482.385	4.674.935	1.807.450	138,7
Bilančna vsota	879.053.733	813.954.322	65.099.411	108,0

* Obveznosti iz zavarovalnih pogodb, zmanjšana za sredstva iz zavarovalnih pogodb.

8.2.2.1 Kapital in solventnost

Kapital je znašal 459,0 milijona EUR in se je glede na konec leta 2023 povečal za 28,1 milijona EUR. Povečal se je predvsem zaradi dobička leta 2024 in pozitivne spremembe drugega vseobsegajočega donosa, zmanjšal pa zaradi izplačila dividend.

Revidirani solventnostni položaj Save Re na dan 31. 12. 2024 kaže, da je družba dobro kapitalizirana, saj je njen solventnostni količnik 294 % (31. 12. 2023: 289 %). 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 %.

8.2.2.2 Podrejene obveznosti

Sava Re je imela na dan 31. 12. 2024 za 125,1 milijona EUR podrejenih obveznosti. Družba ima izdani dve podrejeni obveznici, ki sta uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu Luksemburške borze. Prva podrejena obveznica je bila izdana oktobra 2019 z dospelostjo leta 2039 in možnostjo prvega odpoklica 7. 11. 2029. Na dan 31. 12. 2024 je tržna cena obveznice znašala 86,862 %, njena tržna vrednost pa 65.562.596 EUR (31. 12. 2023: tržna cena 77,717 %, tržna vrednost 58.702.709 EUR). Druga podrejena obveznica je bila izdana oktobra 2024 z dospelostjo leta 2029, katere namen je optimizacija kapitalske strukture Zavarovalne skupine Sava in zagotavljanje sredstev za nadaljnjo rast. Na dan 31. 12. 2024 je tržna cena obveznice znašala 99,660 %, njena tržna vrednost pa 50.456.849 EUR.

8.2.2.3 Čiste obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Čiste obveznosti iz zavarovalnih pogodb so znašale 280,4 milijona EUR in so se glede na preteklo leto znižale za 10,2 milijona EUR, kar je posledica večjega priliva premij.

8.2.2.3.1 Pogodbena storitvena marža

Pogodbena storitvena marža je ostala na približno enaki ravno kot leto prej in je na dan 31. 12. 2024 znašala 9,6 milijona EUR (čista pogodbena storitvena marža pa 4,7 milijona EUR).

8.2.2.4 Naložbeni portfelj

Naložbeni portfelj Save Re je na dan 31. 12. 2024 znašal 792,0 milijona EUR (31. 12. 2023: 699,5 milijona EUR).

Naložbeni portfelj Save Re se je v primerjavi s koncem leta 2023 povečal za 92,5 milijona EUR oziroma 13,2 %. Na povečanje stanja so vplivali prejeta sredstva iz naslova izdane podrejene obveznice Save Re v višini 50,0 milijona EUR, prejete dividende odvisnih družb (39,0 milijona EUR) in pozitivni denarni tok iz osnovne dejavnosti.

Največji delež v sestavi naložbenega portfelja so konec leta 2024 predstavljale naložbe s stalnim donosom, in sicer 51,2 %. V primerjavi s koncem leta 2023 so se povečale za 86,6 milijona EUR oziroma za 27,2 %. Povečanje je predvsem posledica investiranja sredstev iz naslova denarnega toka iz poslovanja in izdane obveznice, manjši delež pa se je investiral tudi v delnice in vzajemne sklade.

Sava Re je v preteklem letu večino prostih sredstev za investiranje usmerjala v obveznice boljših bonitet, tako državnih kot običajnih poslovnih in finančnih obveznic. V sami strukturi je razvidna manjša sprememba v korist poslovnim obveznicam, pri čemer pa se kreditno tveganje ni povečalo.

Stanje in sestava naložbenega portfelja Save Re

v EUR	31. 12. 2024	Delež 31. 12. 2023	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	Sprememba
Naložbe s stalnim donosom	**405.306.716**	**51,2 %**	**318.703.128**	**45,6 %**	**86.603.588**
Državne obveznice	276.117.368	34,9 %	229.591.819	32,8 %	46.525.549
Poslovne in finančne obveznice	128.166.428	16,2 %	88.089.961	12,6 %	40.076.467
Depoziti	1.022.920	0,1 %	1.021.347	0,1 %	1.572
Delnice in vzajemni skladi	**10.531.858**	**1,3 %**	**7.997.287**	**1,1 %**	**2.534.570**
Delnice	3.204.768	0,4 %	3.538.972	0,5 %	-334.205
Vzajemni skladi	7.327.090	0,9 %	4.458.315	0,6 %	2.868.775
Alternativni skladi	**25.968.887**	**3,3 %**	**24.968.877**	**3,6 %**	**1.000.010**
Naložbene nepremičnine	**7.431.872**	**0,9 %**	**7.582.168**	**1,1 %**	**-150.296**
Denar in denarni ustrezniki	**14.724.094**	**1,9 %**	**12.260.049**	**1,8 %**	**2.464.045**
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	**325.409.606**	**41,1 %**	**325.241.793**	**46,5 %**	**167.813**
Ostalo*	**2.578.592**	**0,3 %**	**2.714.904**	**0,4 %**	**-136.313**
Skupaj naložbeni portfelj	**791.951.623**	**100,0 %**	**699.468.206**	**100,0 %**	**92.483.417**

* Ostalo vključuje dana posojila.

Stanje in sestava finančnih naložb s stalnim donosom v naložbenem portfelju

v EUR	31. 12. 2024	Delež 31. 12. 2024	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	Sprememba deleža (o. t.)
Državne obveznice	276.117.368	68,1 %	229.591.819	72,0 %	-3,9
Poslovne in finančne obveznice	128.166.428	31,6 %	88.089.961	27,6 %	4,0
Običajne poslovne obveznice	109.774.659	27,1 %	72.416.318	22,7 %	4,4
Podrejene obveznice	2.006.571	0,5 %	4.320.636	1,4 %	-0,9
Krite obveznice	16.385.198	4,0 %	11.353.007	3,6 %	0,4
Depoziti	1.022.920	0,3 %	1.021.347	0,3 %	0,0
Skupaj	405.306.716	100,0 %	318.703.128	100,0 %	-

8.2.2.4.1 Druge naložbe Save Re v zavarovalništvo

Sava Re je bila na dan 31. 12. 2024 poleg naložb v odvisne družbe v skupini udeležena tudi v kapitalu drugih družb s področja zavarovalništva.

Druge naložbe Save Re v delnice zavarovalnic

	Delež v kapitalu 31. 12. 2024
Slovenija	
Zavarovalnica Triglav, d.d.	0,05 %
EU in tujina	
Bosna reosiguranje, d.d., Sarajevo, Bosna in Hercegovina	0,51 %
Dunav Re, a.d.o., Beograd, Srbija	0,93 %

8.2.2.5 Neopredmetena sredstva

Neopredmetena sredstva družbe so predvsem računalniška programska oprema, kar je razvidno iz poglavja C.3.7.1 Neopredmetena sredstva.

Računalniška programska oprema je poleg zaposlenih in poslovnih prostorov glavno delovno sredstvo in nujno potrebna za poslovanje družbe. Potrebna je tako za izvajanje prodaje zavarovalnih pogodb, reševanja škodnih primerov in upravljanja naložb kot tudi vrsto potrebnih zalednih aktivnosti (računovodstvo, kontroling, upravljanje tveganj in podobno).

9 Upravljanje kadrov

Informacije o kadrih so predstavljene v trajnostnem poročilu Zavarovalne skupine Sava.

Zavarovalna skupina Sava zaposluje

3.044

oseb

10 Upravljanje tveganj

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 C.3.6 Upravljanje tveganj. Omenjena področja bodo podrobneje predstavljena tudi v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Save Re na dan 31. 12. 2024, ki bo na spletni strani družbe objavljeno 4. 4. 2025, ter Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalne skupine Sava na dan 31. 12. 2024, ki bo na spletni strani Save Re objavljeno 16. 5. 2025.

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 nadgrajujemo 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 prenašamo tudi na druge družbe v skupini.

V Zavarovalni skupini Sava imamo 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 smo vključili 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).

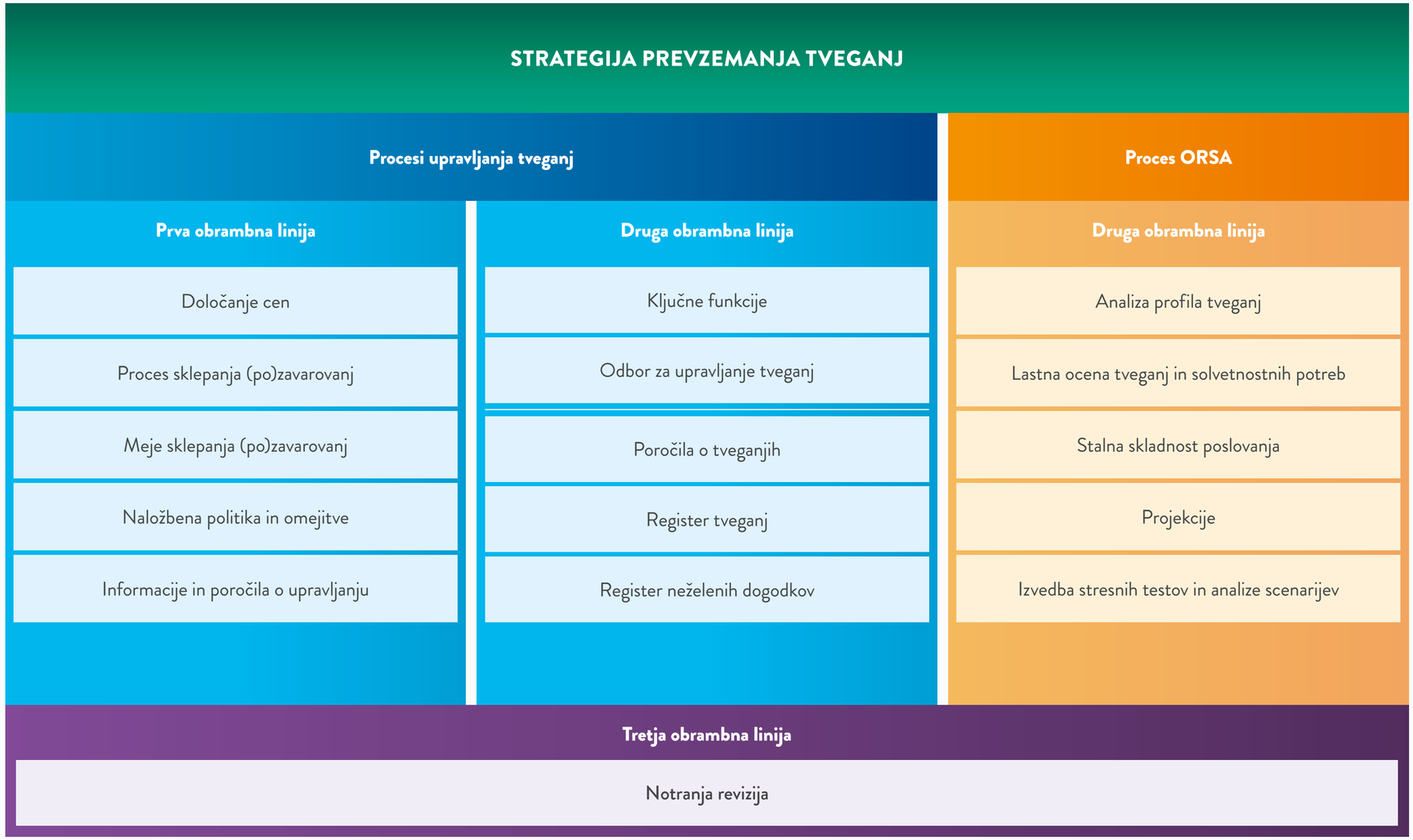
Pri sistematičnem upravljanju tveganj dajemo poudarek predvsem:

- 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,
- sistematičnemu 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.

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. V skupini pri upravljanju tveganj uporabljamo 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 neposredno podrejene upravi.

Funkcija upravljanja tveganj posamezne družbe je odgovorna predvsem za vzpostavitev učinkovitih procesov upravljanja tveganj in usklajevanje že vzpostavljenih procesov upravljanja tveganj v družbi oziroma skupini. Vključena je v 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, ki 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. Funkcijo notranje revizije v družbi izvaja samostojna enota služba notranje revizije (SNR), ki je organizacijsko neposredno podrejena upravi ter funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih delov družbe. Organizirana je skladno z Zakonom o zavarovalništvu, s čimer sta zagotovljeni samostojnost in neodvisnost njenega delovanja. 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 uresničevanja priporočil. Koordinira delo zunanjih revizorjev, sodeluje z nadzornimi organi ter spremlja priporočila notranjih in zunanjih revizorjev. Po dogovoru z upravo, revizijsko komisijo in nadzornim svetom izvaja tudi storitve svetovanja. Po vseh družbah Zavarovalne skupine je vzpostavljena notranja revizija celotne skupine (Group Internal Audit). SNR skrbi za stalni razvoj in visoko raven kakovosti notranje revizije, pri čemer svoje standarde in dobre prakse prenaša na notranjerevizijske službe odvisnih družb ter jim zagotavlja potrebno strokovno pomoč. Sodeluje tudi pri notranjih revizijah odvisnih družb, za vse družbe pa izvaja IT-revizije. Notranje revidiranje je tehnološko podprto s programsko podporo celovitemu procesu notranjega revidiranja na ravni Zavarovalne skupine Sava.

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.

10.1.2 Strategija prevzemanja tveganj in upravljanje kapitala

V skupini želimo 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. V skupini imamo 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 želimo v skupini 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 mora skupina razpolagati 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 v osnovi izvajamo 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 imamo vzpostavljeno redno ocenjevanje vseh tveganj, ki jim je posamezna družba oziroma skupina izpostavljena. Pri njihovem merjenju uporabljamo kvantitativne in kvalitativne metode, ki se stalno nadgrajujejo.

Za merjenje posameznega tveganja glede na primernost uporabljamo različne pristope in modele:

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

Tveganja podnebnih sprememb so vključena v register tveganj in obdobno ocenjena skupaj z drugimi tveganji. Povezana so z osnovnimi skupinami tveganj, na katere vplivajo (tržna, zavarovalna, kreditna, strateška in operativna tveganja), delijo pa se na tveganja prehoda in fizična tveganja.

Spremljanje tveganj
Tveganja spremljamo 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.

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

Za redno spremljanje tveganj in usklajenosti s strategijo prevzemanja tveganj imamo 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 spremljamo in nadzorujemo ukrepe za obvladovanje tveganj. Spremljamo tudi neželene dogodke in uvedbo ustreznih korektivnih ukrepov za preprečevanje ponovitve posameznega dogodka.

Obvladovanje tveganj

Pri obvladovanju tveganj upoštevamo vidik stroškov in koristi posameznega ukrepa ter morebitna priporočila odbora za upravljanje tveganj in ključnih funkcij. Če nastane potreba po sprejetju novega ukrepa za omejitev posameznega tveganja, v zadevni družbi izvedemo analizo tega ukrepa ter pri odločitvah upoštevamo 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, v zadevni družbi ovrednotimo vpliv teh odločitev na svoj profil tveganj in profil tveganj skupine, preverimo skladnost s pripravljenostjo za prevzem tveganj in sprejmemo potrebne ukrepe.

Poročanje o tveganjih

V večjih družbah v skupini in na ravni skupine imamo 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 spremljamo tudi na ravni skupine in o njih poročamo 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 upoštevamo tako standardno formulo Solventnosti II kot tudi lastno oceno tveganj in analizo vplivov različnih stresnih testov in scenarijev.

V ORSI ocenimo vsa pomembna merljiva in nemerljiva tveganja, ki bi lahko vplivala na delovanje družbe oziroma skupine. Obravnavamo in ocenimo tudi trajnostna tveganja, še posebej tveganja podnebnih sprememb, saj se v skupini in družbi zavedamo pomena vpliva podnebnih sprememb na dolgoročno poslovanje, zato sta v ORSO vključeni kvalitativna in kvantitativna ocena tveganj, povezanih s podnebnimi spremembami.

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 smo vzpostavili povezavo med poslovno strategijo, prevzetimi tveganji ter kapitalskimi zahtevami, ki izvirajo iz njih in upravljanja kapitala.

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

10.2 Pomembna tveganja Zavarovalne skupine Sava

V skupini in njenih posameznih družbah vsa prepoznana tveganja umeščamo 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 v skupini in njenih družbah spremljamo nastajajoča tveganja, ki lahko vplivajo na katero koli od zgoraj navedenih kategorij tveganj. V okviru prepoznavanja teh tveganj ugotavljamo in ocenjujemo tudi trajnostna tveganja, ki v Zavarovalni skupini Sava vplivajo predvsem na tržna in zavarovalna tveganja. V sklopu tega poročila tovrstna tveganja obravnavamo v poglavju o strateških tveganjih.

Podrobnosti o posameznih tveganjih so navedene v poglavju C.3.6 Upravljanje tveganj, trajnostna tveganja pa so podrobno predstavljena v trajnostnem poročilu.

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 nje) 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 opredelimo 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 obveznosti iz zavarovalnih pogodb, 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. Uresniči se lahko ob ekstremnih dogodkih oziroma večjem številu katastrofalnih škod v krajšem obdobju. Tveganje vključuje tudi preveliko geografsko zgoščenost tveganj. V skupini imamo 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.

Pri premoženjskih zavarovanjih so pomembna tudi trajnostna tveganja in tveganja, povezana s podnebnimi spremembami, 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 s tega področja nato uporabimo tudi pri sklepanju zavarovanj, 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 v skupini obvladujemo 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 prekinjena predčasno v večjem ali manjšem obsegu od pričakovanega 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.

V okviru življenjskih zavarovanj so vse pomembnejša tudi trajnostna tveganja in 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).

V skupini tveganja NSLT-zdravstvenih zavarovanj obvladujemo 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 v skupini tveganja teh zavarovanj obvladujemo 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. Pomembna so tudi trajnostna tveganja, še posebej tveganja, povezana s podnebnimi spremembami, ki lahko posredno vplivajo tudi na višino obrestnih mer, kreditne pribitke, vrednost nepremičnin in drugo.

10.2.2.1 Tržna tveganja

V sklopu tržnih tveganj v skupini ocenjujemo 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 in 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. V skupini in njenih družbah valutno tveganje obvladujemo 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 nalaganjem sredstev v instrumente denarnega trga v odstotku, ki je skladen z ocenjeno normalno tekočo potrebo po likvidnosti. Sredstva za pokrivanje ocenjene likvidnostne rezerve v družbah znotraj EU zagotavljamo tako, da imamo 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 imamo v družbah 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, v družbah v skupini izvajamo predvsem preventivne dejavnosti, za učinkovito upravljanje strateških tveganj pa imamo vzpostavljene procese njihovega prepoznavanja, merjenja, spremljanja in upravljanja ter poročanja o njih.

Strateška tveganja upravljamo 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 Informacijska tehnologija

Služba za IT sledi hitremu razvoju skupine in spreminjajočemu se okolju s kadrovskimi okrepitvami in naložbami na vseh svojih področjih.

V letu 2024 smo predvsem naredili velik korak naprej na področjih podpore poslovnim zahtevam naročnikov, IT-arhitekture in upravljanja IT.

Izjemno pozornost namenjamo informacijski varnosti, ki ne zagotavlja le neprekinjenega poslovanja in zaščite pred kibernetskimi napadi, temveč tudi varovanje osebnih podatkov in poslovnih skrivnosti.

Redne vaje za zaščito pred napadi s tehnikami socialnega inženiringa so pokazale, da se digitalna tehnična odpornost in ozaveščenost zaposlenih na tem področju izboljšujeta.

V letu 2024 smo se kadrovsko okrepili in razvili na področju upravljanja IT-procesov, IT-operacij in IT-arhitekture, s čimer smo povečali zmogljivost in obvladljivost izvajanja IT-podpore različnim razvojnim aktivnostim na ravni skupine. Kot stalno prakso nadaljujemo lastno izvajanje revizije procesne zrelosti IT-ja, kar dopolnjujemo s povečevanjem števila neodvisnih zunanjih strokovnih pregledov operativnih zmogljivosti, arhitekture ter izvedbe konfiguracij sistemov in rešitev. Povratne informacije in ugotovitve nas usmerjajo v nadgradnje in izboljšave, ki jih nato uvajamo v operativno uporabo. V zvezi s tem smo nadgrajevali procese upravljanja razvojnih zahtevkov, IT-arhitekture, internih kontrol in tveganj ter načrtovanja in spremljanja stroškov in naložb v IT.

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 začeli zagon osrednje IT-rešitve za pozavarovanja. Na ravni skupine smo nadaljevali širitev skupnih rešitev in uporabo skupnega osrednjega podatkovnega centra.

Na področju poslovnega obveščanja smo izvajali redno podporo poslovanju in nadgrajevali obstoječe rešitve v skladu s tekočimi potrebami naročnikov. V skladu s smernicami strateškega obdobja 2023–2027 smo začeli projekt nadgradnje funkcionalnosti podatkovnega skladišča na ravni več družb v skupini.

Področje infrastrukture je izvajalo podporo poslovanju ter nadgrajevalo tehnične in storitvene zmogljivosti za potrebe izvajanja strategije (uvajanje digitalizacije in novih osrednjih zavarovalnih rešitev). Uvajali smo stalne izboljšave, izvajali optimizacijo s konfiguracijo strežniških in mrežnih sistemov ter izboljševali spremljanje kritičnih storitev. Sistemsko programsko in strojno infrastrukturo smo nadgrajevali v skladu s poslovnim načrtom, amortizacijskim ciklom, zahtevami, povezanimi s podporo tekočega poslovanja, in načrtovanimi razvojnimi IT-projekti, pri čemer smo se osredotočili na arhitekturno načrtovanje različnih idejnih zasnov, da zagotovimo pravočasno infrastrukturno podporo potrebam v obdobju 2025–2027.

Na področju informacijske varnosti smo nadgrajevali senzorje in kontrole v varnostno-operativnem centru (SOC), ki deluje 24 ur na dan in 7 dni v tednu, ter nadaljevali preizkušanje in uvajanje novih varnostnih rešitev. Izvajamo redne vaje za zaščito pred napadi s tehnikami socialnega inženiringa in usposabljamo ključno osebje za odzivanje na krizo v primeru kibernetskega napada. Sklenili smo kibernetsko zavarovanje za slovenski del družb na ravni skupine in že začeli tudi postopke za vključevanje neslovenskih družb v skupini.

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 oblačne). S poslovnimi rešitvami omogočamo hibridno poslovanje (delo od doma ali na daljavo) tako za stranke kot zaposlene in tako zmanjšujemo potrebo po prevozu.

12 Priloga k poslovnemu poročilu

Priloga A – Slovar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna

Adria regija. Države jugovzhodne Evrope ob Jadranskem morju.

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 lastniškega kapitala. Čisti poslovni izid obračunskega obdobja v odstotku od povprečnega stanja kapitala v obdobju, brez akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa. V medletnih poročilih je prikazana donosnost, preračunana na letno raven.

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.

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.

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 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.

Naložbe FVTPL (angl. Investments at Fair Value Through Profit or Loss). Finančne naložbe, merjene 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.

Pogodbena storitvena marža (angl. Contractual Service Margin ali CSM). 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.

Skupna donosnost delnice. Razmerje med razliko cene delnice ob koncu in začetku obdobja, vključno z dividendo, ter ceno delnice na začetku obdobja.

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.

Stroškovni količnik (CIR). Stroški poslovanja v odstotku od prihodkov iz poslovanja in čistih drugih prihodkov/odhodkov.

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, še neprijavljene 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.

TRAJNOSTNO POROČILO

TRAJNOSTNO DELOVANJE JE ZAVEZA IN OBVEZA

Trajnostne zaveze sprejemamo premišljeno in vzpostavljamo zanesljivo metodologijo spremljanja svojega trajnostnega napredka.

TRAJNOSTNO POROČILO 108

1 Revizorjevo poročilo 110
2 Splošne informacije 113
3 Okoljske informacije 127
4 Socialne informacije 143
5 Informacije o upravljanju 169
6 Kazalniki uspešnosti trajnostnega razvoja Zavarovalne skupine Sava in Save Re 183
7 Priloge k trajnostnemu poročilu 184

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava Save Re, d.d., potrjuje trajnostno poročilo Zavarovalne skupine Sava za leto, končano 31. decembra 2024, skupaj s prilogami. Uprava potrjuje, da je trajnostno poročilo sestavljeno skladno z veljavno zakonodajo v Sloveniji in Evropski uniji, vključno z evropskimi standardi trajnostnega poročanja (ESRS) in 8. členom Uredbe o taksonomiji. Pri sestavi trajnostnega poročila so bile uporabljene ustrezne presoje, ocene in predpostavke, 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:

- trajnostno poročilo sestavljeno v skladu z evropskimi standardi trajnostnega poročanja (ESRS) in 8. členom Uredbe o taksonomiji ter
- vsebuje resničen in pošten prikaz okoljskih, družbenih in upravljavskih vidikov skupine.

Podlaga za trajnostno poročilo je analiza dvojne pomembnosti Zavarovalne skupine Sava.

Marko Jazbec, predsednik uprave

Polona Pirš, članica uprave

Peter Skvarča, član uprave

David Benedek, član uprave

Ljubljana, 14. 3. 2025

1 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, ki se nanaša na uradno poročilo o trajnostnosti, pripravljeno v formatu XHTML

NEODVISNO POROČILO O OMEJENEM ZAGOTOVILU O KONSOLIDIRANEM POROČILU O TRAJNOSTNOSTI
delničarjem Zavarovalne skupine Sava

Opravili smo posel dajanja omejenega zagotovila o konsolidiranem poročilu o trajnostnosti, Zavarovalne skupine Sava (v nadaljevanju tudi "Skupina"), vključenem v poglavje *'Trajnostno poročilo' Letnega poročila Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2024*, na dan 31. decembra 2024 in za obdobje od 1. januarja 2024 do 31. decembra 2024 (v nadaljevanju "Konsolidirano poročilo o trajnostnosti").

Opredelitev primernih sodil
Konsolidirano poročilo o trajnostnosti je pripravilo poslovodstvo Skupine, da bi zadostilo zahtevam 70(c) in 70(č) člena Zakona o gospodarskih družbah (ZGD-1), ki implementira 29(a) člen Direktive EU 2013/34/EU, vključno z/s:

- skladnostjo z Evropskimi standardi poročanja o trajnostnosti, uvedenimi z Delegirano uredbo Komisije (EU) 2023/2772 z dne 31. julija 2023 o dopolnitvi Direktive 2013/34/EU Evropskega parlamenta in Sveta glede standardov poročanja o trajnostnosti ("ESRS"), vključno s tem, da je proces, ki ga je izvedla Skupina za identifikacijo informacij, poročanih v Konsolidiranem poročilu o trajnostnosti ("Proces"), v skladu z opisom v pojasnilu *'IRO-1 – Opis postopka za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti'* v poglavju *'1 Splošne informacije'*; in
- skladnostjo razkritij v poglavju *'2 Okoljske informacije'* v pojasnilu *'Razkritja v skladu z 8. členom Uredbe 2020/852 (uredba o taksonomiji)'* Konsolidiranega poročila o trajnostnosti z 8. členom Uredbe EU 2020/852 ("Uredba o taksonomiji").
- skladnostjo z zahtevami glede priprave Konsolidiranega poročila o trajnostnosti v skladu z 58. členom ZGD-1, ki zahteva, da Skupina pripravi Konsolidirano poročilo o trajnostnosti v enotni elektronski obliki, kot jo določa 3 člen Delegirane uredbe Komisije (EU) 2018/815 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 ("ESEF Uredba").

Naravne omejitve pri pripravi Konsolidiranega poročila o trajnostnosti
Sodila, narava Konsolidiranega poročila o trajnostnosti in odsotnost dolgoletnih uveljavljenih avtoritativnih smernic, standardnih praks uporabe in poročanja, omogočajo uporabo različnih, a sprejemljivih metodologij

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

Ime »Deloitte« se nanaša na družbo Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), njeno globalno mrežo družb članic in njihove povezane osebe (skupaj: »organizacija Deloitte«). Družba DTTL (imenovan tudi »Deloitte Global«) in vsaka od njenih družb članic in povezanih oseb so ločene in samostojne pravne osebe, ki ne morejo zavezovati druga drugo v razmerju do tretjih oseb. DTTL in vsaka družba članica združenja DTTL in povezani subjekti odgovarjajo le za svoja ravnanja in opustitve, ne pa za ravnanja in opustitve drugih članic. DTTL ne opravlja storitev za stranke. Več informacij je na voljo na www.deloitte.com/about.

Deloitte je vodilni ponudnik storitev revidiranja in dajanja zagotovil, davčnega in pravnega svetovanja, poslovnega in finančnega svetovanja ter svetovanja na področju tveganj. Deloitte opravlja storitve za skoraj 90 % podjetij s seznama Fortune Global 500® in za tisoče zasebnih podjetij. Naši zaposleni zagotavljajo merljive in trajne rezultate, ki prispevajo h krepitvi zaupanja javnosti v kapitalske trge, pomagajo strankam pri njihovem prestrukturiranju in doseganju uspehov, ter usmerjajo pot do močnejšega gospodarstva, pravičnejše družbe in trajnostnega sveta. Deloitte, ki ima več kot 175-letno zgodovino, deluje v več kot 150 državah in ozemljih. Na www.deloitte.com lahko preberete več o tem, kako približno 457.000 Deloittovih strokovnjakov po vsem svetu dosega rezultate, ki štejejo.

V Sloveniji storitve zagotavljata Deloitte revizija d.o.o. in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom »Deloitte Slovenija«), članici družbe Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sedi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revidiranja in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 150 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.

© 2025. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija. 9459A5676360E96E3E19A7E0735A0EDE

Deloitte.

merjenja, ki lahko povzročijo razlike med posameznimi družbami. Sprejete metodologije merjenja lahko vplivajo tudi na primerljivost trajnostnih zadev, o katerih poročajo različne družbe, ter znotraj družbe iz leta v leto, saj se metodologije razvijajo.

Pri poročanju v prihodnost usmerjenih informacij v skladu z ESRS mora poslovodstvo Skupine pripraviti v prihodnost usmerjene informacije na podlagi razkritih predpostavk o dogodkih, ki se lahko zgodijo v prihodnosti, in morebitnih prihodnjih dejanjih Skupine. Dejanski rezultati bodo verjetno drugačni, saj se pričakovani dogodki pogosto ne zgodijo, kot je bilo pričakovano.

Pri določanju razkritij v Konsolidiranem poročilu o trajnostnosti poslovodstvo Skupine interpretira nedefinirane pravne in druge izraze. Nedefinirani pravni in drugi izrazi so lahko interpretirani različno, vključno s pravno skladnostjo njihove interpretacije, in so zato predmet negotovosti.

Opozarjamo na naslednje posebne omejitve, obravnavane v Konsolidiranem poročilu o trajnostnosti:

- Okoljsko poročanje, kot ga uporabljajo vse družbe, vključuje informacije, ki temeljijo na podnebnih scenarijih, ki vključujejo naravno negotovost zaradi nepopolnega znanstvenega in ekonomskega znanja o verjetnosti, času ali učinku morebitnih prihodnjih fizičnih in prehodnih vplivov, povezanih s podnebjem. V izogib dvomu, obseg našega posla in naše odgovornosti ni vključeval izvajanja postopkov, potrebnih za kakršnokoli dajanje zagotovil o zanesljivosti, pravilne sestave ali točnosti informacij, usmerjenih v prihodnost.
- Vsaka metrika o emisijah v dobavni verigi, navedena v Konsolidiranem poročilu o trajnostnosti, lahko vključuje informacije, ki jih zagotavljajo dobavitelji ali tretje osebe. Naši postopki niso vključevali pridobivanja zagotovil glede informacij, ki jih zagotavljajo dobavitelji ali tretje osebe.
- Konsolidirano poročilo o trajnostnosti lahko vključuje metrike, ki izhajajo iz prijavljenih dogodkov v zvezi z zaposlenimi in podizvajalci. Naša preskušanja lahko zato ne razkrijejo napačnih navedb glede popolnosti, na primer v primerih, kjer so se dogodki morda zgodili, vendar niso bili prijavljeni.

Odgovornost poslovodstva Skupine

Poslovodstvo Skupine je odgovorno za zasnovo in vzpostavitev procesa za identifikacijo informacij, navedenih v Konsolidiranem poročilu o trajnostnosti v skladu z ESRS in za razkritje tega Procesa v pojasnilu *'IRO-1 – Opis postopka za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti' informacije'* v Konsolidiranem poročilu o trajnostnosti. Ta odgovornost vključuje:

- razumevanje konteksta, v katerem potekajo dejavnosti in poslovni odnosi Skupine, ter pridobivanje razumevanja prizadetih deležnikov;
- identifikacijo dejanskih in morebitnih vplivov (negativnih in pozitivnih) v zvezi s trajnostnimi zadevami, kot tudi tveganj in priložnosti, ki vplivajo ali se lahko razumno pričakuje, da bi lahko vplivali na finančni položaj, finančno uspešnost, denarne tokove, dostop do financiranja ali stroške kapitala Skupine v kratkoročnem, srednjeročnem ali dolgoročnem obdobju;
- ocenjevanje pomembnosti identificiranih vplivov, tveganj in priložnosti v zvezi s trajnostnimi zadevami z izbiro in uporabo ustreznih pragov; in
- uporabo predpostavk, ki so v danih okoliščinah razumne.

Poslovodstvo Skupine je odgovorno tudi za pripravo Konsolidiranega poročila o trajnostnosti, v skladu s 70(c) in 70(č) členom ZGD-1, ki implementira 29(a) člen Direktive EU 2013/34/EU, vključno z/s:

9459A5676360E96E3E19A7E0735A0EDE

Deloitte.

- skladnostjo z ESRS;
- pripravo razkritij v poglavju *'Razkritja v skladu z 8. členom Uredbe 2020/852 (uredba o taksonomiji)'* Konsolidiranega poročila o trajnostnosti z 8. členom Uredbe EU 2020/852;
- zasnovo, vzpostavitvijo in vzdrževanjem takšnih notranjih kontrol, kot je potrebno v skladu z odločitvijo poslovodstva, da omogoči pripravo Konsolidiranega poročila o trajnostnosti na način, da ne vsebuje pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake; in
- izbiro in uporabo ustreznih metod poročanja o trajnostnosti ter uporabo predpostavk in ocen v zvezi s posameznimi trajnostnimi razkritji, ki so v danih okoliščinah razumne.

Poslovodstvo Skupine je odgovorno tudi za pripravo Konsolidiranega poročila o trajnostnosti v skladu s tehničnimi zahtevami, povezanimi z enotno elektronsko obliko, kot določeno v členu 58 ZGD-1 in členu 3 ESEF Uredbe. Ta odgovornost vključuje zasnovo, vzpostavitev in vzdrževanje takih notranjih kontrol, ki omogočijo pripravo Konsolidiranega poročila o trajnostnosti, ki ni pomembno neskladno z zahtevami 58. člena ZGD-1 in 3. člena ESEF Uredbe.

Pristojni za upravljanje, so odgovorni za nadzor nad procesom poročanja o trajnostnosti Skupine.

Odgovornost praktika

Naš posel dajanja omejenega zagotovila smo opravili v skladu z Mednarodnim standardom dajanja zagotovil (MSZ) 3000 (prenovljen) – Posli dajanja zagotovil razen revizij ali preiskav računovodskih informacij iz preteklosti ("MSZ 3000 (Prenovljen)").

Postopki, izvedeni v okviru posla dajanja omejenega zagotovila, se po naravi in času razlikujejo in so manj obsežni kot pri poslih dajanja sprejemljivega zagotovila. Posledično je v okviru posla dajanja omejenega zagotovila pridobljenega bistveno manj zagotovila kot bi ga bilo, če bi izvajali posel dajanja sprejemljivega zagotovila.

Naša cilja sta načrtovati in izvesti posel dajanja zagotovila z namenom pridobiti omejeno zagotovilo o tem, ali Konsolidirano poročilo o trajnostnosti ne vsebuje pomembno napačnih navedb, bodisi zaradi prevare ali napake, in izdati poročilo o omejenem zagotovilu, ki vključuje naš sklep. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake in se štejejo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamič ali skupaj vplivajo na odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi Konsolidiranega poročila o trajnostnosti kot celote.

Kot del posla omejenega zagotovila v skladu z MSZ 3000 (Prenovljen) izvajamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost skozi celotno trajanje posla.

Naše odgovornosti v zvezi s Konsolidiranim poročilom o trajnostnosti v povezavi s Procesom, vključujejo:

- pridobitev razumevanja Procesa, vendar ne z namenom podajanja sklepa o učinkovitosti Procesa, vključno z njegovim rezultatom;
- načrtovanje in izvedbo postopkov za ovrednotenje, ali je Proces skladen z opisom Procesa Skupine, kot je razkrito v pojasnilu *'IRO-1 – Opis postopka za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti'*.

Naše druge odgovornosti v zvezi s Konsolidiranim poročilom o trajnostnosti vključujejo:

- pridobitev razumevanja kontrolnega okolja, procesov in informacijskih sistemov Skupine, relevantnih za pripravo Konsolidiranega poročila o trajnostnosti, vendar brez ocenjevanja zasnove posameznih kontrolnih aktivnosti, pridobivanja dokazov o njihovi vzpostavitvi ali testiranja učinkovitosti njihovega delovanja;
- identifikacijo razkritij, kjer je verjetno, da se bodo pojavile pomembno napačne navedbe, bodisi zaradi prevare ali napake;

9459A5676360E96E3E19A7E0735A0EDE

Deloitte.

- načrtovanje in izvajanje postopkov v zvezi z razkritji v Konsolidiranem poročilu o trajnostnosti, kjer je verjetno, da se bodo pojavile pomembno napačne navedbe. Tveganje, da ne bi odkrili pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot za tiste, ki izhajajo iz napake, saj lahko prevara vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam;
- oceno, ali je Konsolidirano poročilo o trajnostnosti v vseh pomembnih pogledih pripravljeno v obliki, kot jo zahtevata 58. člen ZGD-1 in 3. člen ESEF Uredbe.

Naša neodvisnost in upravljanje kakovosti
Delovali smo v skladu z zahtevami glede neodvisnosti in etičnimi zahtevami Mednarodnega kodeksa etike za računovodske strokovnjake (vključno z mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake ("Kodeks"). Kodeks je zasnovan na temeljnih načelih integritete, objektivnosti, strokovne usposobljenosti in dolžne skrbnosti, zaupnosti ter strokovnega vedenja.

Naše podjetje deluje v skladu z Mednarodnimi standardi upravljanja kakovosti ("MSUK 1"), Upravljanje kakovosti v podjetjih, ki opravljajo revizije in preiskave računovodskih izkazov ter druge posle dajanja zagotovil in sorodnih storitev, in skladno z njimi vzdržuje celovit sistem upravljanja kakovosti, vključno z dokumentiranimi politikami in postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, poklicnimi standardi in veljavnimi pravnimi ter regulativnimi zahtevami.

Povzetek opravljenega dela
Posel dajanja omejenega zagotovila vključuje izvajanje postopkov za pridobivanje dokazov o Konsolidiranem poročilu o trajnostnosti.

Narava, čas in obseg izbranih postopkov temeljijo na strokovni presoji, vključno z identifikacijo razkritij v Konsolidiranem poročilu o trajnostnosti, kjer je verjetno, da se bodo pojavile materialno napačne navedbe, bodisi zaradi prevare ali napake.

V okviru izvajanja posla dajanja omejenega zagotovila v zvezi s Procesom smo:

- pridobili razumevanje Procesa s:
  - poizvedovanjem, z namenom pridobiti razumevanje virov informacij, ki jih je uporabilo poslovodstvo (npr. vključevanje deležnikov, poslovni načrti in strateški dokumenti); in
  - pregledom notranje dokumentacije Skupine v zvezi s Procesom; in
- ovrednotili, ali so dokazi, pridobljeni v okviru naših postopkov o Procesu, ki ga je izvedla Skupina, skladni z opisom Procesa, navedenim v pojasnilu *'IRO-1 – Opis postopka za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti'*.

V okviru izvajanja posla dajanja omejenega zagotovila v zvezi s Konsolidiranim poročilom o trajnostnosti smo:

- pridobili razumevanje procesov poročanja Skupine, ki so pomembni za pripravo Konsolidiranega poročila o trajnostnosti, s:
  - poizvedovanjem, z namenom pridobiti razumevanje kontrolnega okolja, procesov in informacijskih sistemov Skupine, relevantnih za pripravo Konsolidiranega poročila o trajnostnosti;
- ovrednotili, ali so pomembne informacije, identificirane v okviru Procesa, dejansko vključene v Konsolidirano poročilo o trajnostnosti;
- ocenili, ali sta struktura in predstavitev Konsolidiranega poročila o trajnostnosti skladna z ESRS;
- poizvedovali pri pristojnem osebju in izvedli analitične postopke o izbranih informacijah v Konsolidiranem poročilu o trajnostnosti;

9459A567636DE96E3E19A7E0735A0EDE

Deloitte.

- izvedli vsebinske postopke o izbranih informacijah v Konsolidiranem poročilu o trajnostnosti na podlagi vzorca;
- pridobili dokaze o metodah za oblikovanje pomembnih ocen in v prihodnost usmerjenih informacij ter o tem, kako so bile te metode uporabljene;
- pridobili razumevanje postopka Skupine za prepoznavanje gospodarskih dejavnosti, ki so sprejemljive za taksonomijo, in gospodarskih dejavnosti, ki so usklajene s taksonomijo, ter ustreznih razkritij v Konsolidiranem poročilu o trajnostnosti;
- ocenili, ali je Konsolidirano poročilo o trajnostnosti pripravljeno v obliki, kot jo določata 58. člen ZGD-1 in 3. člen ESEF Uredbe.

Verjamemo, da so pridobljeni dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naš sklep.

Sklep o omejenem zagotovilu
Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov nismo opazili ničesar, zaradi česar bi verjeli, da Konsolidirano poročilo o trajnostnosti ni pripravljeno v vseh pomembnih pogledih v skladu s 70(c) in 70(č) členom ZGD-1, ki implementira 29(a) člen Direktive EU 2013/34/EU, vključno s:

- skladnostjo z Evropskimi standardi poročanja o trajnosti (ESRS), vključno s tem, da je proces, ki ga je izvedla Skupina za identifikacijo informacij, poročanih v Konsolidiranem poročilu o trajnostnosti, v skladu z opisom v pojasnilu *'IRO-1 – Opis postopka za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti'*; in
- skladnostjo razkritij v pojasnilu *'Razkritja v skladu z 8. členom Uredbe 2020/852 (uredba o taksonomiji)'* Konsolidiranega poročila o trajnostnosti z 8. členom Uredbe o taksonomiji;
- skladnostjo z zahtevami glede priprave Konsolidiranega poročila o trajnostnosti v obliki, kot jo določata 58. člen ZGD-1 in 3. člen ESEF Uredbe.

Druga zadeva
Naš posel dajanja omejenega zagotovila se ne nanaša na informacije v zvezi s preteklimi obdobji.

DELOITTE REVIZIJA d.o.o.
Dunajska cesta 165
1000 Ljubljana

Barbara Žibret Kralj
Ključna trajnostna partnerica

Ljubljana, 14. marec 2025

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

9459A567636DE96E3E19A7E0735A0EDE

2 Splošne informacije

ESRS 2 – Splošna razkritja

BP-1 – Splošna podlaga za pripravo izjav o trajnostnosti[45]

Trajnostno poročilo obravnava okoljske, družbene in upravljavske vidike. Podlaga zanj je analiza dvojne pomembnosti Zavarovalne skupine Sava. Družba, ki je obvladujoča na ravni skupine, poroča o trajnostnosti na konsolidirani ravni. Pri tem zagotavlja, da so vse njene odvisne družbe zajete na način, ki omogoča nepristransko prepoznavanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti. Razkritja v trajnostnem poročilu so, kjer je to mogoče, podana za vse članice skupine na konsolidirani ravni, kjer to ni mogoče, pa za obvladujočo družbo in odvisne družbe s sedežem v EU.

Zavarovalna skupina Sava je pripravila svoje trajnostno poročilo na konsolidirani ravni. Obseg konsolidacije je enak kot v računovodskih izkazih.

Pri razkritjih upoštevamo višji in nižji del vrednostne verige skupine, kjer smo na podlagi rezultatov postopka skrbnega pregleda in ocenjevanja pomembnosti prepoznali pomembne vplive, tveganja in priložnosti lastne dejavnosti v zvezi s posameznimi skupinami deležnikov v vrednostni verigi.

V odnosu do deležnikov v vrednostni verigi navzgor (dobavitelji) nismo prepoznali nobenega pomembnega vpliva, tveganja ali priložnosti. Imamo pa obsežne vplive do deležnikov v vrednostni verigi navzdol, in sicer z vidika okolja, družbe in upravljanja. S področja upravljanja razkrivamo tudi pomembna tveganja in priložnosti, ki prav tako vplivajo na deležnike v vrednostni verigi navzdol. Vse te informacije razkrivamo v poglavjih ESRS E1, S3, S4 in G1.

V trajnostnem poročilu nismo izpustili posebnih informacij, ki se nanašajo na intelektualno lastnino, znanje in izkušnje ali rezultate inovacij.

Pooblaščeni revizor revidira le tiste dele poslovnega poročila, ki so ustrezno označeni z oznakami razkritij v skladu z evropskimi standardi poročanja o trajnostnosti (ESRS). Razkritja oziroma deli poslovnega poročila, ki niso jasno označeni z ustreznim sklicem na ESRS, in tisti deli trajnostnega poročila, ki se nanašajo na obdobje pred 1. 1. 2024, niso revidirani. Prav tako niso revidirani izračuni ključnih kazalnikov uspešnosti in primerjalni izračuni, ki temeljijo na podatkih pred letom 2024.

BP-2 – Razkritja v zvezi s posebnimi okoliščinami[46]

V razkritjih se držimo srednje- in dolgoročnih časovnih obdobij, opredeljenih v standardih ESRS, razen v tematskih razkritjih v poglavju ESRS E1, kjer smo jih posebej opredelili, saj temeljijo na naših strateških dokumentih.

Metrike, ki vključujejo podatke o nižjem delu vrednostne verige, so odvisne od kakovosti in ustreznosti informacij, ki jih zagotovijo naši partnerji v vrednostni verigi. Sposobnost zavarovateljev, da zberemo informacije o svojih partnerjih v vrednostni verigi, je odvisna od razpoložljivosti osnovnih podatkov pri strankah in podjetjih, v katera vlagamo, in/ali smernic o sprejemljivih virih podatkov in načinih obravnavanja podatkovnih vrzeli. Pokritost vrednostne verige navzdol se bo sčasoma povečala, saj pričakujemo, da se bo sčasoma zmanjšal obseg uporabe ocen in bomo večinoma razpolagali s kvalitativnimi in kvantitativnimi primarnimi podatki.

Metrike, ki vključujejo podatke o vrednostni verigi navzdol in so ocenjene na podlagi posrednih virov, so vezane na naložbene portfelje. Drugi podatki, razkriti v trajnostnem poročilu, so iz lastnih virov.

Skupina pridobiva podatke od zunanjega ponudnika ESG-podatkov, MSCI Inc. (družba MSCI). To velja predvsem za razkritja o usklajenosti naložb s taksonomijo EU (Uredba (EU) 2020/852), razkritja, vezana na uredbo SFDR (Uredba (EU) 2019/2088), razkritja, vezana na ogljični odtis naložbenega portfelja, in razkritja o izključitvenih panogah, kot so opredeljene v trajnostni naložbeni politiki skupine. Podatke uporabljamo za nadaljnje analize, opredelitev naložbenih strategij, sprejemanje poslovnih odločitev in izdelavo poročil.

45 ESRS 2 BP-1, odstavki 5 a, 5 b i, 5 b ii, 5 c in 5 d.
46 ESRS 2 BP-2, odstavki 9 a, 9 b, 10 a, 10 b, 10 c, 10 d in AR 1 c.

Metodologija družbe MSCI je dostopna na spletnem portalu MSCI One / ESG Manager. Ker družba MSCI svoje podatkovne zbirke stalno posodablja, pogodbene uporabnike podatkov vsakokrat seznani z morebitnimi posodobitvami ali spremembami dokumentov oziroma metodologije.

Družba MSCI podatke pridobiva neposredno od podjetij (npr. iz letnih poročil), nevladnih organizacij, iz spletnih objav ter drugih publikacij in virov (npr. RIMES, Bloomberg, Equity Data Science in drugi).

Na podlagi izvedene analize različnih ponudnikov podatkov ocenjujemo, da so podatki družbe MSCI med najzanesljivejšimi na trgu.

Ocenjujemo, da so metrike, ki vključujejo podatke o vrednostni verigi in so uporabljene v tem poročilu, ustrezne kakovosti. Z namenom zagotavljanja čim višje kakovosti podatkov bomo redno izvajali ocene kakovosti ponudnikov in primerjali podatke različnih ponudnikov. Pri tem bomo upoštevali tudi smernice in priporočila panožnih organizacij in združenj ali drugih organov.

V trajnostno poročilo vključujemo tudi razkritja druge zakonodaje, na podlagi katere moramo razkriti informacije v zvezi s trajnostnostjo. Gre za uredbo o taksonomiji EU, ki predstavlja regulativni okvir za spodbujanje trajnostnih naložb, in uredbo SFDR, ki zavezuje udeležence na finančnem trgu, da javno razkrijejo svoje politike, povezane s trajnostnim upravljanjem (poglavje ESRS S4). 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.

Razkrivamo tudi zahtevane informacije v skladu z Zakonom o zaščiti prijaviteljev (poglavje ESRS G1) in kazalnike standardov GRI (priloga B – GRI-kazalo – nerevidirano).

Zaradi celovitosti razkritij ter jasne in do bralca prijazne vsebinske strukture določene informacije v trajnostno poročilo vključujemo s sklicevanjem (skladno z ESRS 1, oddelek 9.1 Vključitev s sklicevanjem). Seznam teh informacij podajamo v preglednici.

Seznam zahtev po razkritju iz ESRS ali posebnih podatkovnih točk, določenih z zahtevo po razkritju in vključenih s sklicevanjem[47]

Zahteve po razkritju in povezane podatkovne točke	Razkritja druge zakonodaje
Razkritja v skladu z 8. členom Uredbe (EU) 2020/852	Uredba (EU) 2020/852 in povezani delegirani akti (taksonomija EU)

47 ESRS 2 BP-2, odstavka 15 in 16.

Zahteve po razkritju in povezane podatkovne točke	Povezava v poročilu
GOV-1, odstavek 21 a – Število izvršnih in neizvršnih članov	Poslovno poročilo, poglavje A.5.3.4 Uprava
GOV-1, odstavek 21 b – Zastopanost zaposlenih in drugih delavcev	Poslovno poročilo, poglavje A.5.3.3 Komisije nadzornega sveta
GOV-1, odstavek 21 c – Izkušnje v zvezi s sektorji, proizvodi in geografskimi lokacijami podjetja	Poslovno poročilo, poglavji A.5.3.3 Komisije nadzornega sveta in A.5.3.4 Uprava
GOV-1, odstavek 21 d – Delež po spolu in drugi vidiki raznolikosti, ki jih podjetje upošteva	Poslovno poročilo, poglavje A.5.3.2 Nadzorni svet
GOV-1, odstavek 21 e – Odstotek neodvisnih članov odbora	Poslovno poročilo, poglavje A.5.3.3 Komisije nadzornega sveta
GOV-1, odstavek 22 a – Informacije o identiteti upravnih, poslovodnih in nadzornih organov ali posameznikov v organu, odgovornih za nadzor vplivov, tveganj in priložnosti	Poslovno poročilo, poglavji A.5.3.3 Komisije nadzornega sveta in A.5.4 Sposobnost in primernost članov uprave, nadzornega sveta ter nosilcev ključnih funkcij in drugega zadevnega osebja
GOV-1, odstavek 22 b – Razkritje, kako se odgovornosti posameznega organa ali posameznika v zvezi z vplivi, tveganji in priložnostmi odražajo v pristojnostih podjetja, mandatu upravnega odbora podjetja in drugih povezanih politikah podjetja	Poslovno poročilo, poglavji A.5.3.2 Nadzorni svet in A.5.4 Sposobnost in primernost članov uprave, nadzornega sveta ter nosilcev ključnih funkcij in drugega zadevnega osebja
GOV-1, odstavek 22 c – Opis vloge vodstva v postopkih upravljanja, kontrolah in postopkih, ki se uporabljajo za spremljanje, upravljanje in nadzor vplivov, tveganj in priložnosti	Poslovno poročilo, poglavji A.5.3.4 Uprava in A.5.4 Sposobnost in primernost članov uprave, nadzornega sveta ter nosilcev ključnih funkcij in drugega zadevnega osebja
GOV-1, odstavek 22 c i – Opis načina izvajanja nadzora nad položajem na ravni vodstva ali odbora, na katerega je prenesena vloga vodstva	Poslovno poročilo, poglavje A.5.3 Organi upravljanja Save Re
GOV-1, odstavek 22 c ii – Informacije o linijah poročanja upravnim, poslovodnim in nadzornim organom	Poslovno poročilo, poglavji A.5.3 Organi upravljanja Save Re in A.5.3.4 Uprava
GOV-1, odstavek 22 c iii – Razkritje, kako so namenske kontrole in postopki povezani z drugimi notranjimi funkcijami	Poslovno poročilo, poglavje A.5.3 Organi upravljanja Save Re
GOV-1, odstavek 22 d – Razkritje, kako upravni, poslovodni in nadzorni organi ter višje izvršno vodstvo nadzorujejo določanje ciljev v zvezi s pomembnimi vplivi, tveganji in priložnostmi ter kako se spremlja napredek pri njihovem doseganju	Poslovno poročilo, poglavje A.5.3.2 Nadzorni svet
GOV-1, odstavek 23 – Razkritje, kako upravni, poslovodni in nadzorni organi ocenijo, ali so za nadzor trajnostnih zadev na razpolago ustrezne spretnosti in strokovno znanje ali pa se bodo razvili	Poslovno poročilo, poglavje A.5.4 Sposobnost in primernost članov uprave, nadzornega sveta ter nosilcev ključnih funkcij in drugega zadevnega osebja
GOV-1, odstavek 23 a – Informacije o strokovnem znanju, povezanem s trajnostnostjo, ki ga organi kot celota bodisi neposredno imajo bodisi ga lahko izkoristijo	Poslovno poročilo, poglavje A.5.3.3 Komisije nadzornega sveta
GOV-1, odstavek 23 b – Razkritje, kako so spretnosti in strokovno znanje, ki se nanašajo na trajnost, povezani s pomembnimi vplivi, tveganji in priložnostmi	Poslovno poročilo, poglavje A.5.4 Sposobnost in primernost članov uprave, nadzornega sveta ter nosilcev ključnih funkcij in drugega zadevnega osebja
SBM-1, odstavek 40 a i – Opis pomembnih skupin proizvodov in/ali storitev, ki jih ponuja podjetje	Poslovno poročilo, poglavje A.2.5 Predstavitev Zavarovalne skupine Sava
SBM-1, odstavek 40 a ii – Opis trgov in/ali skupin strank, ki jih podjetje oskrbuje	Poslovno poročilo, poglavje A.2.5 Predstavitev Zavarovalne skupine Sava
SBM-1, odstavek 42 – Opis poslovnega modela	Poslovno poročilo, poglavje A.2.5 Predstavitev Zavarovalne skupine Sava
SBM-1, odstavek 40 g – Razkritje elementov strategije, ki se nanašajo na trajnostne zadeve ali vplivajo nanje	Poslovno poročilo, poglavje A.6.2 Strateške usmeritve Zavarovalne skupine Sava
SBM-3, odstavek 48 a – Opis bistvenih vplivov, pomembnih tveganj in priložnosti, ki izhajajo iz ocene pomembnosti	Računovodsko poročilo, poglavji C.3.6.4.3 Kreditno tveganje in C.3.6.3.1 Tveganja premoženjskih zavarovanj – Tveganje katastrof
E1.SBM-3, odstavek 18 – Vrsta tveganja, povezanega s podnebjem	Računovodsko poročilo, poglavji C.3.6.4.3 Kreditno tveganje in C.3.6.3.1 Tveganja premoženjskih zavarovanj – Tveganje katastrof
E1.IRO-1, odstavek 20 b (AR 11) – Opis bistvenih vplivov, pomembnih tveganj in priložnosti, ki izhajajo iz ocene pomembnosti	Računovodsko poročilo, poglavje C.3.6.6.1 Nastajajoča tveganja
G1-1, odstavek 10 g – Informacije o politiki za notranje usposabljanje na področju poslovnega ravnanja	Poslovno poročilo, poglavje A.5.3.3 Komisije nadzornega sveta

GOV-1 – Vloga upravnih, poslovodnih in nadzornih organov[48]

Z razkritji v poglavju A.5 Izjava o upravljanju dajemo informacije o sestavi ter raznolikosti naših upravnih, poslovodnih in nadzornih organov. Opisujemo vloge ter odgovornosti teh organov pri izvajanju nadzora nad postopkom upravljanja pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti, vključno z vlogo vodstva v teh postopkih. Predstavljamo strokovno znanje in spretnosti v takih organih skupine na področju trajnostnih zadev ali dostopa do takega strokovnega znanja in spretnosti.

V poglavju A.5 Izjava o upravljanju razkrivamo informacije o vlogah in odgovornostih upravnih, poslovodnih in nadzornih organov.

GOV-2 – Informacije, predložene upravnim, poslovodnim in nadzornim organom podjetja, ter trajnostnostne zadeve, ki jih ti organi obravnavajo[49]

V poglavju A.5 Izjava o upravljanju deloma razkrivamo, kako so upravni, poslovodni in nadzorni organi obveščeni o trajnostnih zadevah ter kako so se te zadeve obravnavale v obdobju poročanja. V nadaljevanju pa to razkrivamo podrobneje.

Nosilci ključnih funkcij in poslovnih linij upravo redno obveščajo o vseh pomembnih poslovnih informacijah, ki vplivajo na delovanje in strateške cilje družbe. Seje uprave potekajo periodično, praviloma tedensko. Uprava se s trajnostnimi temami seznanja tudi prek rednih mesečnih kolegijev za trajnostnost.

V skupini redno, običajno četrtletno, spremljamo spremembe v zunanjem okolju ter opredelimo nova ali povečana tveganja, tudi tista, povezana s trajnostnostjo, ki bi lahko vplivala na poslovanje.

Uprava Save Re, d.d. (družba ali Sava Re) nadzoruje izvajanje politike in strategije skupine, uresničevanje strateških in operativnih ciljev ter vzpostavlja sistem, ki zagotavlja skladnost z zakonodajo s področja trajnostnosti, o čemer obvešča nadzorni svet.

Upravni organi so na rednih kolegijih obravnavali ključna vprašanja, povezana s trajnostnim razvojem in vidiki poslovanja, kot so informacije o pomembnih vplivih na okolje, družbo in poslovanje skupine, upravljanje tveganj ter prepoznavanje priložnosti, ki jih prinaša trajnostno poslovanje. Te teme podrobneje razkrivamo v poglavju ESRS 2 IRO-1. V letu 2024 so podrobno spremljali tudi priprave na trajnostno poročanje po novi direktivi CSRD (Direktiva (EU) 2022/2464) in standardih ESRS.

S stalnim dialogom med upravo ter poslovodnimi in nadzornimi organi je zagotovljeno, da se vplivi, tveganja in priložnosti celovito prepoznajo, analizirajo in obravnavajo v skladu z dolgoročnimi cilji trajnostnega poslovanja skupine.

Poročilo o delu nadzornega sveta predstavljamo v poglavju A.4 Poročilo nadzornega sveta.

GOV-3 – Vključitev s trajnostnostjo povezane uspešnosti v sisteme spodbud[50]

Spremenljivi del plačila za delovno uspešnost članov organov vodenja je vezan na doseganje dolgoročnih strateških ciljev skupine, ki vključujejo dolgoročne trajnostne cilje, ključne poslovne razvojne cilje in cilje upravljanja tveganj.

Odgovorno upravljanje skupine je temelj trajnostnega poslovanja

48 ESRS 2 GOV-1, odstavki od 21 do 23.
49 ESRS 2 GOV-2, odstavki 26 a, 26 b, 26 c in 26 c ii.
50 ESRS 2 GOV-3, odstavki 29, 29 a in 29 b.

GOV-4 – Izjava o skrbnem pregledu[51]

V preglednici razkrivamo vzporejanje informacij o postopkih skrbnega pregleda, navedenih v našem trajnostnem poročilu. S tem želimo olajšati razumevanje postopka skrbnega pregleda skupine, ki je povezan s trajnostnimi zadevami.

Ključni elementi skrbnega pregleda	Odstavki v trajnostnem poročilu
(a) Vključitev skrbnega pregleda v upravljanje, strategijo in poslovni model	ESRS 2 GOV-1, odstavki 21 do 23 ESRS 2 GOV-2, odstavek 26 a do 26 c
(b) Sodelovanje s prizadetimi deležniki v vseh ključnih fazah skrbnega pregleda	ESRS 2 SBM-1, odstavki 45 do 45 d ESRS S1-2, odstavki 27 do 27 e ESRS S3-2, odstavki 21 do 21 d ESRS S3-3, odstavki 27 a do 27 d ESRS S4-2, odstavki 20 do 20 d ESRS S4-3, odstavki 25 a do 25 d ESRS G1-1, odstavek 10 c
(c) Opredelitev in ocenjevanje škodljivih vplivov	ESRS 2 IRO-1, odstavki 53 a do 53 h ESRS E1-5, odstavki 37 do 39 ESRS E1-6, odstavki 44 do 52 b ESRS S1-14, odstavki 88 a do 88 c ESRS S4-5, odstavki 41 do 41 c ESRS G1 – Varstvo osebnih podatkov
(d) Sprejemanje ukrepov za obravnavanje teh škodljivih vplivov	ESRS E1-3, odstavka 29 a in 29 b ESRS E1-4, odstavka 34 a in 34 b ESRS S1-5, odstavki 47 a do 47 c ESRS S4-3, odstavki 25 a do 25 d ESRS G1 – Varstvo osebnih podatkov
(e) Spremljanje učinkovitosti teh prizadevanj in komuniciranje	ESRS 2 SBM-1, odstavki 45 do 45 d ESRS E1-5, odstavki 37 do 39 ESRS E1-6, odstavki 44 do 52 b ESRS S1-2, odstavki 27 do 27 e ESRS S4-4, odstavka 31 d in 32 c ESRS G1 – Varstvo osebnih podatkov

GOV-5 – Upravljanje tveganja in notranje kontrole poročanja o trajnostnosti[52]

Sistem upravljanja tveganj in notranjih kontrol v zvezi s postopkom poročanja o trajnostnosti smo opredelili s pravilnikom o upravljanju tveganj in notranjih kontrol poročanja o trajnostnosti skupine.

V procesu poročanja o trajnostnosti sistematično izvajamo oceno tveganj. Prav tako redno izvajamo notranje kontrole. Ugotovitve notranjih kontrol in ocene tveganj se periodično poročajo upravnim in nadzornim organom, ki na tej podlagi sprejemajo strateške odločitve in določajo prednostne naloge za izboljšanje procesov.

Zavezujemo se nenehnemu izboljševanju procesov poročanja o trajnostnosti. To vključuje postopno digitalizacijo procesov poročanja in nadgradnjo obstoječih sistemov za zbiranje in analizo podatkov ter redno posodabljanje internih aktov, ki zagotavljajo skladnost z najnovejšimi standardi in zakonodajnimi zahtevami.

51 ESRS 2 GOV-4, odstavki 30, 32 in AR 48.
52 ESRS 2 GOV-5, odstavki 36 a, 36 b, 36 c, 36 d in 36 e.

SBM-1 – Strategija, poslovni model in vrednostna veriga[53]

Ustvarjamo k strankam usmerjeno, prilagodljivo in trajnostno naravnano zavarovalniško skupino. Zavarovalna skupina Sava deluje na področjih življenjskih, premoženjskih, zdravstvenih in pokojninskih zavarovanj, upravljanja premoženja in drugih dopolnilnih dejavnosti. Postajamo celovit ponudnik v vseh življenjskih obdobjih naših strank. Več o naših storitvah razkrivamo v poglavju A.2.5 Predstavitev Zavarovalne skupine Sava.

Več o strankah, ki jih oskrbujemo, razkrivamo v poglavju ESRS S4.

Število in značilnosti zaposlenih razkrivamo v poglavju ESRS S1-6.

Skupni prihodki skupine so za leto 2024 znašali 832,6 milijona EUR.

Več o poslovanju in strukturi prihodkov razkrivamo v poslovnem delu poročila.

Cilji, povezani s trajnostnostjo[54]

Pri vseh pomembnih skupinah produktov in storitev, vseh kategorijah strank na vseh geografskih območjih našega delovanja oziroma v odnosih z vsemi deležniki si nenehno prizadevamo, da bi čim bolj udejanjili ključna načela trajnostnega razvoja, ki so zapisana v politiki trajnostnega poslovanja skupine. V stalnem dialogu z našimi deležniki gradimo dolgoročno družbeno odgovorno poslovanje, pri čemer podpiramo globalne trajnostne cilje, zlasti pa smo osredotočeni na podnebne ukrepe ter zdravje in dobro počutje naših strank, zaposlenih in širše skupnosti.

Pri uresničevanju temeljnih usmeritev na področju trajnostnega razvoja v skupini sledimo:

- ciljem trajnostnega razvoja Organizacije združenih narodov oziroma Agendi 2030, pri čemer smo pri sprejemanju svojih odločitev posebej osredotočeni na naslednja cilja:
  - cilj 3: zdravje in dobro počutje – s spodbujanjem skrbi za zdravo življenje in splošno dobro počutje v vseh življenjskih obdobjih. Posebej so izpostavljene potrebe in interesi strank, zlasti s ponudbo ustreznih zavarovalnih in finančnih produktov ter zdravstvenih in drugih storitev, kakor tudi zaposlenih in širše družbene skupnosti;
  - cilj 13: podnebne spremembe – s sprejemanjem ukrepov za boj proti podnebnim spremembam in njihovim posledicam;
- ciljem Pariškega sporazuma in evropskega zelenega dogovora;
- mednarodnim zavezam, kot sta:
  - globalni dogovor ZN (angl. UN Global Compact), ki ga sestavlja deset načel za odgovorno vodenje podjetja s področja človekovih pravic, delovnih standardov, podnebja in boja proti korupciji;
  - mreža načel ZN za odgovorno investiranje (angl. UN PRI), ki na podlagi svojih šestih načel usmerja vlagatelje k odgovornemu sprejemanju naložbenih odločitev.

Strateški cilji Zavarovalne skupine Sava, ki se nanašajo na vse pomembne skupine proizvodov in storitev, kategorij strank, geografskih območij in odnosov z deležniki, so:

1. sledenje evropski pobudi za zmanjšanje izpustov toplogrednih plinov za 55 % do leta 2030 in s tem zmanjšanje ogljične intenzivnosti,
2. odgovoren prevzem (po)zavarovalnih tveganj,
3. trajnostnost v vrednostni verigi in procesih,
4. povečevanje zadovoljstva strank,
5. zadovoljni in zavzeti zaposleni ter dvig trajnostne kulture.

Podrobnejši cilji so predstavljeni po posameznih poglavjih (ESRS E1, S1, S3, S4 in G1).

Strateški cilji Zavarovalne skupine Sava se osredotočajo na vključevanje dejavnikov trajnostnosti v vse vidike poslovanja na vseh trgih, kjer poslujemo. Družbe v skupini na trgu že ponujajo inovativne in trajnostno naravnane produkte in rešitve, na ta način pa povečujejo svojo privlačnost za stranke, vlagatelje in druge deležnike.

Povezava med strateškimi cilji in produkti ter storitvami se kaže na več ravneh:

- Zmanjšanje ogljičnega odtisa (na zaposlenega, prihodke in iz naložb) poteka v vseh družbah v skupini in je povezano z:
  - razvojem trajnostno naravnanih (po) zavarovalnih produktov,
  - razvojem procesov poslovanja in digitalizacije, kar pozitivno vpliva tudi na dostopnost produktov in storitev za potrošnike.
- Povečanje deleža naložb, ki so usklajene s taksonomijo EU in trajnostno naložbeno politiko skupine, dosegamo z:
  - razvojem trajnostnih naložb in finančnih produktov, ki spodbujajo okoljske in družbene aktivnosti (8. člen uredbe SFDR),
  - omejevanjem investiranja v panoge, ki jih skupina ne želi podpirati in so na izključitvenem seznamu naložb.
- Spremljanje deleža premij iz produktov, skladnih s taksonomijo EU:
  - razvoj (po)zavarovalnih produktov za sektorje z nizkim vplivom na okolje,
  - razvoj (po)zavarovalnih produktov, ki zmanjšujejo tveganja, povezana s podnebnimi spremembami, in druga trajnostna tveganja – v vseh zavarovalnih družbah v skupini.

53 ESRS 2 SBM-1, odstavki 40 a i, 40 a ii in 40 b.
54 ESRS 2 SBM-1, odstavki 40 e, 40 f in 40 g.

- Aktivnosti za promocijo zdravja, dobrega počutja in korporativne kulture:
  - povečanje ponudbe zdravstvenih zavarovanj z dodatnimi ugodnostmi,
  - izvajanje aktivnosti za preventivo in promocijo zdravja.

V naši strategiji za obdobje 2023–2027 odgovarjamo na ključne izzive, ki se nanašajo tudi na trajnostne zadeve ali vplivajo nanje. Te predstavljamo v poglavju A.6 Poslanstvo, vizija, strateške usmeritve in cilji in poglavjih o tematskih standardih. Naše ključne usmeritve so: stranka v središču (ESRS S4), optimizacija poslovnih procesov (ESRS G1), trajnostno delovanje (odnosi z deležniki, ESRS 2), posodobitve IT (ESRS G1), zadovoljni in motivirani zaposleni (ESRS S1) ter rast s prevzemi (v povezavi z dolgoročno stabilnostjo in dobičkonosnostjo, kar predstavljamo v poglavju ESRS G1). Trajnostno poslovanje je torej ena ključnih strateških usmeritev Zavarovalne skupine Sava.

Povezane dejavnosti[55]

Poslovanje Zavarovalne skupine Sava je tesno povezano z naslednjimi dejavnostmi:

- ESRS – zavarovalništvo: pozavarovanje in zavarovanje, tako na področju življenjskih kot tudi premoženjskih zavarovalnih produktov, predstavljata ključni dejavnosti skupine,
- ESRS – kapitalski trgi: vzajemni skladi in pokojnine z vidika naložbenja in upravljanja premoženja,
- ESRS – drugo: predvsem asistenčne storitve, samostojno ali kot del širše zavarovalne ponudbe.

Poslovni model in vrednostna veriga[56]

Poslovni model Zavarovalne skupine Sava temelji na zagotavljanju celovite ponudbe zavarovalnih storitev, ki vključujejo premoženjska in življenjska zavarovanja, pokojninske produkte, pozavarovanje, upravljanje premoženja in asistenčne storitve. V skupini se osredotočamo na optimizacijo tveganj in upravljanje naložb, s čimer svojim strankam in vlagateljem zagotavljamo stabilnost. Več o tem predstavljamo v poglavju A.2.5 Predstavitev Zavarovalne skupine Sava.

Vrednostna veriga Zavarovalne skupine Sava obsega ključne zunanje deležnike, ki prispevajo k njenemu poslovanju. To vključuje dobavitelje, distribucijske partnerje, (po)zavarovance, naložbene partnerje ter uporabnike končnih produktov in storitev družb v skupini. Skupina sodeluje z različnimi poslovnimi subjekti, da zagotovi širok nabor storitev, kot so zavarovanja in pozavarovanja, naložbeni in pokojninski produkti ter asistenčne storitve, kar omogoča ustvarjanje dolgoročne vrednosti za stranke.

V skupini smo razvili pregled nad svojimi dejavnostmi, poslovnimi odnosi in okvirom, v katerem se ti odvijajo, in razumevanje svojih ključnih prizadetih deležnikov.

Aktivnosti in poslovne odnose obravnavamo z vidika:

- analize poslovnega načrta podjetja, strategije, računovodskih izkazov, in kadar je ustrezno, drugih informacij, zagotovljenih vlagateljem,
- dejavnosti, izdelkov/storitev podjetja in geografske lokacije teh dejavnosti,
- razporejanja poslovnih odnosov podjetja in vrednostne verige v zgornjem in spodnjem delu oskrbne verige, vključno z vrsto in naravo poslovnih odnosov.

V skupini se za svoje vhodne podatke in pristop k zbiranju, razvoju in pridobivanju teh vhodnih podatkov opiramo na ustrezni pravni in regulativni okvir, v katerem delujemo, na evropsko zavarovalniško in pozavarovalniško zvezo Insurance Europe, ki zagotavlja strokovno podporo tudi na področju trajnostnosti, na analize podobnih podjetij, obstoječe referenčne vrednosti za posamezne sektorje in druge publikacije o splošnih megatrendih ter znanstvene članke s področja trajnostnosti. Z vključevanjem v mednarodne prostovoljne zaveze (PCAF, PRI) sodelujemo tudi pri razvoju metodologij za trajnostno poročanje in spodbujanju preglednosti in razkritij o trajnostnih praksah.

Učinki in rezultati za deležnike[57]

Skupina je v letu 2024 za škode izplačala 448,6 milijona EUR. Delnica Save Re je v obdobju od 1. 1. do 31. 12. 2024 zrasla za 42,9 % in izplačali smo 1,75 EUR bruto dividende po delnici.

Kazalniki o zaposlenih in potrošnikih so podrobneje predstavljeni v poglavjih ESRS S1 in ESRS S4.

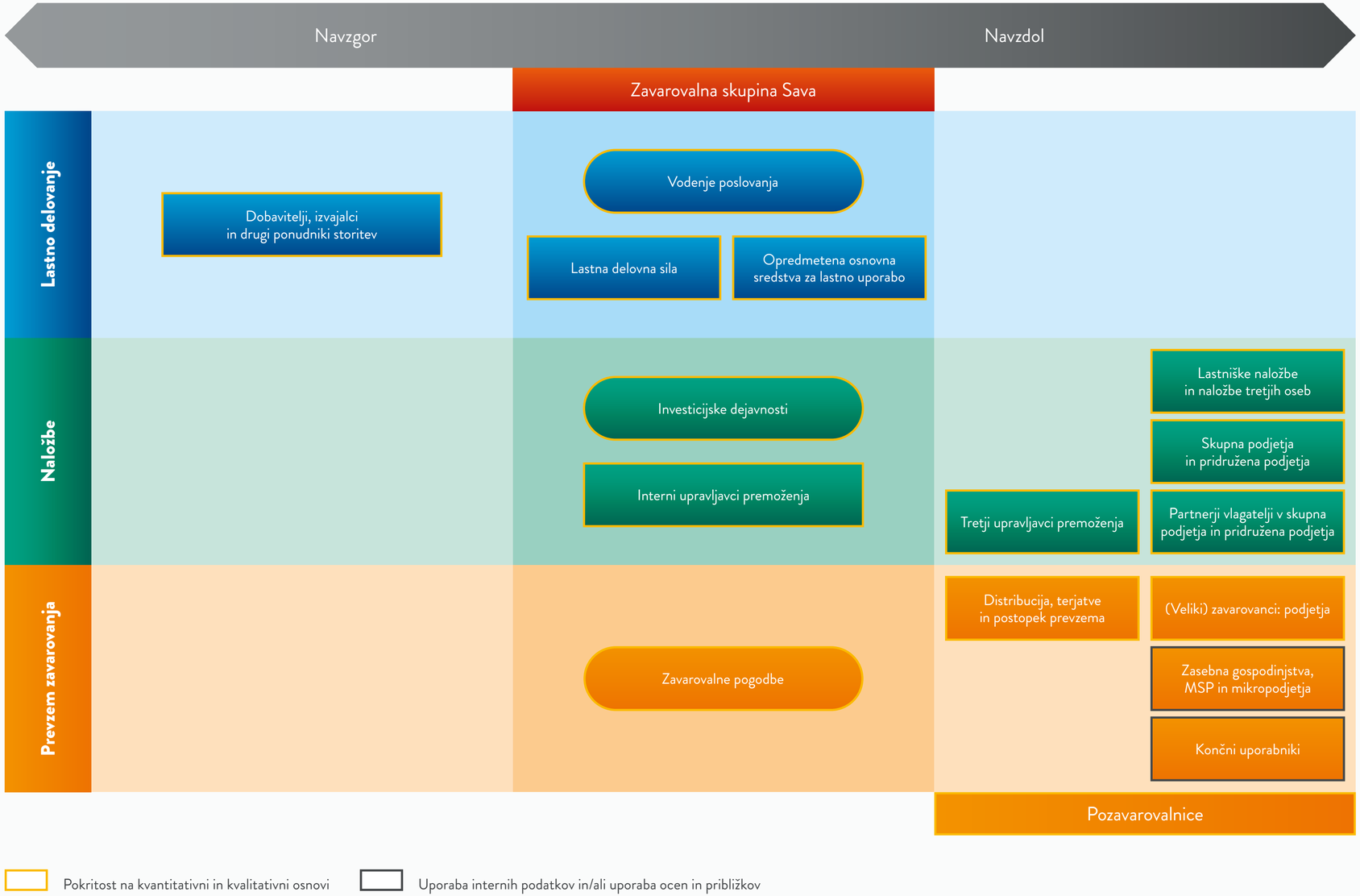
55 ESRS 2 SBM-1, odstavek 41.
56 ESRS 2 SBM-1, odstavka 42 in 42 a.
57 ESRS 2 SBM-1, odstavek 42 b.

Opis vrednostne verige[58]

Zgornji del vrednostne verige zajema našo dobavno verigo. Sodelujemo s številnimi dobavitelji in partnerji, med katerimi so pomembnejši ponudniki pozavarovalnih storitev, ponudniki tehnoloških storitev in strokovni svetovalci. Na podlagi poslovnih odnosov z dobavitelji in ponudniki storitev družbe v skupini oskrbimo z viri in storitvami, potrebnimi za nemoteno delovanje.

Kot ena vodilnih zavarovalniških skupin v regiji smo ključni člen vrednostne verige, ki povezuje dobavitelje in stranke. Naša ključna vloga je razvoj zavarovalnih, finančnih in naložbenih produktov ter asistenčnih storitev, ki so prilagojeni potrebam posameznih trgov in segmentov strank. Z ustreznim upravljanjem tveganj skrbimo za učinkovito poslovanje ter ustvarjamo stabilnost za naše stranke in gospodarstvo kot celoto.

Spodnji del vrednostne verige predstavljajo naši kupci in končni uporabniki ter drugi deležniki, ki neposredno ali posredno vplivajo na uspešnost in trajnost našega poslovanja. V družbah v skupini ponujamo širok nabor produktov in storitev, zaradi česar je raznolik tudi nabor skupin strank, s katerimi sodelujemo.



58 ESRS 2 SBM-1, odstavek 42 c.

SBM-2 – Interesi in stališča deležnikov[59]

Sodelovanje z deležniki je sestavni del poslovnih procesov skupine in vključuje širok nabor aktivnosti in metod, ki so podrobneje predstavljene v preglednici Interesi in stališča deležnikov. V njej tudi predstavljamo, kako razumemo interese in stališča svojih ključnih deležnikov, ki se nanašajo na našo strategijo in poslovni model.

V skupini glede na stališča in interese notranjih in zunanjih deležnikov ustrezno prilagajamo svojo poslovno strategijo in poslovni model. Zaradi zagotavljanja konkurenčnosti poslovanja se nenehno prilagajamo aktualnim razmeram na posameznih trgih, kjer poslujemo. Spremembe se nanašajo zlasti na digitalno preobrazbo procesov in produktov, trajnostne vidike poslovanja ter razvoj novih produktov in storitev (več o tem v poglavju ESRS S4). Pri tem sledimo razvoju tako nacionalnih kot tudi mednarodnih panožnih smernic in standardov.

Interesi in stališča deležnikov

Deležniške skupine	Namen upravljanja deležnikov	Način in metoda vključevanja	Analiza stališč	Upoštevanje interesov in stališč deležnikov	Obveščanje poslovodnih in nadzornih organov o interesih deležnikov	Spremljanje učinkovitosti prizadevanj in komuniciranje (povratne informacije)
Zaposleni	usklajevanje stališč, dvig organizacijske kulture in odnosov, zmanjšanje fluktuacije, izboljšanje zdravja in dobrega počutja	letni sestanki o kariernem razvoju, interni dogodki (konference, strokovna izobraževanja), komuniciranje prek intraneta in e-pošte, sodelovanje pri upravljanju (svet delavcev), osebni stik, merjenje zadovoljstva in zavzetosti, svet delavcev, analiza dvojne pomembnosti	merjenje zadovoljstva in zavzetosti zaposlenih, nabiralnik idej, osebni stik, letni razgovori	seznanitev in obravnava – prilagoditev izobraževanj v skladu s kariernim načrtom, prilagoditev delovnih pogojev v skladu z interesi in stališči, ugodnosti za zaposlene (dan za zdravje, dan za prostovoljstvo ipd.)	seznanitev na sejah uprave, seznanitev na kolegijih, sestanki s predstavniki delavcev	izboljšanje kazalnikov zadovoljstva zaposlenih
Dobavitelji	prepoznavanje sodobnih in trajnostnih rešitev (storitve in produkti), nizkoogljičnih produktov in storitev, dolgoročno sodelovanje	razpisi, povabila k sodelovanju, vprašalniki, sestanki, predstavitve, ustrezna plačilna politika, analiza dvojne pomembnosti	vprašalniki o trajnostni naravnanosti, uporaba zunanjih virov podatkov	usklajevanje poslovnih odnosov	seznanitev na sejah uprave, seznanitev na kolegijih	dolgoročna partnerstva, poslovni stiki
Zunanja prodajna mreža	stik s strankami, prepoznavanje dejanskih potreb trga, nov prodajni kanal	osebna svetovanja, redni stiki, konference, izobraževanja, analiza dvojne pomembnosti	osebni stiki, poslovna srečanja, analiza gibanja prodaje	uskladitev pogojev dela in prilagajanje ponudbe dejanskim potrebam trga glede na tržne razmere	seznanitev na sejah uprave, seznanitev na kolegijih	spremljanje gibanja prodaje, poslovna srečanja
Pozavarovalnice	stik z večjimi kupci – medpodjetniško poslovanje (B2B), prepoznavanje potreb trga	poslovni stiki, mednarodne konference, analiza dvojne pomembnosti	poslovni stiki, spremljanje trendov	uskladitev pogojev poslovanja s tržnimi razmerami	seznanitev na sejah uprave, seznanitev na kolegijih	gibanje vrednosti pozavarovalnega portfelja
Kupci / končni uporabniki	prepoznavanje dejanskih potreb trga, ponudba sodobnih prodajnih kanalov, ponudba kakovostnih produktov in storitev, trajnostno naravnano poslovanje	osebno svetovanje, redni stiki, spletna mesta in drugi digitalni kanali, kontaktni centri, pohvale in pritožbe, merjenje zadovoljstva (ankete), analiza dvojne pomembnosti	ocene zadovoljstva, knjiga pohval in pritožb	uskladitev ponudbe z dejanskimi potrebami trga glede na tržne razmere	seznanitev na sejah uprave, seznanitev na kolegijih	povratna informacija s strani kupcev prek prodajne mreže ali z merjenjem zadovoljstva, gibanje prodaje

59 ESRS 2 SBM-1, odstavki 45, 45 a, 45 a i, 45 a ii, 45 a iii, 45 a iv, 45 a v, 45 b, 45 c, 45 c i, 45 c ii, 45 c iii in 45 d.

Deležniške skupine	Namen upravljanja deležnikov	Način in metoda vključevanja	Analiza stališč	Upoštevanje interesov in stališč deležnikov	Obveščanje poslovodnih in nadzornih organov o interesih deležnikov	Spremljanje učinkovitosti prizadevanj in komuniciranje (povratne informacije)
Lastniki	odgovorno in trajnostno naravnano poslovanje, jasna dividendna politika in donosi, ustrezna obveščenost	redne javne objave (SEOnet), objave na spletni strani, enkrat letno pismo delničarjem, investicijske konference doma in v tujini, poglobljene informacije o poslovanju, letnem načrtu in strateških usmeritvah	individualni sestanki, skupščine delničarjev, investicijske konference, analiza dvojne pomembnosti	prilagajanje poslovanja glede na tržne razmere	seznanitev na skupščini delničarjev	gibanje cene delnice
Nadzorniki	preglednost in skladnost poslovanja, odgovorno in trajnostno naravnano poslovanje, jasna dividendna politika in donosi, ustrezna obveščenost	redne in izredne seje nadzornega sveta in komisij	seje nadzornega sveta, individualni sestanki	seznanitev in obravnava ključnih tem	seznanitev na rednih in izrednih sejah nadzornega sveta in komisij	dolgoročna uspešnost
Regulatorji	preglednost in skladnost poslovanja, odgovorno in trajnostno naravnano poslovanje	redno in izredno poročanje, spremljanje priporočil regulatorjev	sestanki, pisna komunikacija po e-pošti	dosledno sledenje spremembam zakonodaje, regulativnih ukrepov in priporočil	seznanitev na sejah uprave, seznanitev na kolegijih	povratne informacije regulatorjev ob rednih in izrednih pregledih
Bonitetne agencije	izboljšanje ali ohranjanje ustrezne bonitetne ocene	letni pregled		skrb za ustrezno poslovanje	aktivno sodelovanje z bonitetnimi agencijami, seznanitev na sejah uprave	bonitetna ocena
Širše družbene skupnosti	rešitev odprtih vprašanj, zagotovitev sodelovanja, izboljšanje varnosti, podpora skupnosti in posameznim interesnim ter ranljivim skupinam	donacije, sponzorstva, prostovoljstvo, preventivne aktivnosti	analiza pobud in odprtih vprašanj	zagotavljanje podpore v obliki finančnih sredstev, prostovoljskih aktivnosti ali druga oblika pomoči/podpore	seznanitev na sejah uprave, seznanitev na kolegijih	spremljanje ugleda podjetja/ znamke, spremljanje objav v medijih, povratne informacije (lokalnih) skupnosti
Mediji	obveščanje širše javnosti, krepitev stvarne pozitivne podobe o družbi in skupini, vzdrževanje rednih in pozitivnih odnosov	sporočila za javnost, novinarske konference, e-pošta ali drugi kanali komuniciranja	pobude in vprašanja medijev, obveščanje medijev o pomembnih dogodkih	ustrezna odzivnost na morebitna vprašanja in pobude medijev	aktivna vključitev, redno obveščanje o medijskih objavah	spremljanje (analiza) objav v medijih, redni stiki

Svojo strategijo prilagajamo z vključevanjem dodatnih trajnostnih ciljev, izboljšanjem kakovosti podatkov, kar omogoča večjo preglednost poročanja in razkritij, digitalizacijo procesov in nenehnim razvojem produktov, ki odgovarjajo na aktualne potrebe trga in deležnikov.

Pričakujemo, da bodo načrtovani ukrepi in aktivnosti še izboljšali odnose z deležniki in povečali njihovo zaupanje v našo skupino. Usmerjeni smo v nadgradnjo odnosov tako do lastnih zaposlenih kot tudi kupcev in končnih uporabnikov, dobaviteljev, poslovnih partnerjev, širše skupnosti in drugih zunanjih skupin deležnikov.

Informacije o tem, kako so upravni, poslovodni in nadzorni organi obveščeni o stališčih in interesih prizadetih deležnikov, kar zadeva s trajnostnostjo povezane vplive podjetja, so predstavljene v zgornji preglednici o interesih in stališčih deležnikov.

SBM-3 – Pomembni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova povezanost s strategijo in poslovnim modelom[60]

V skupini s svojo dejavnostjo najobsežneje vplivamo na družbeno okolje. Pri lastni delovni sili smo prepoznali vplive v okviru delovnih pogojev, enake obravnave in enakih možnosti za vse ter drugih z delom povezanih pravic. Te vplive razkrivamo v poglavju ESRS S1.

Pri prizadetih skupnosti smo kot pomembne ocenili vplive, povezane z varnostjo ter pozitivne vplive naših sponzorstev in donacij, kar razkrivamo v poglavju ESRS S3.

Na potrošnike in končne uporabnike imamo vplive, povezane z informacijami, osebno varnostjo in socialno vključenostjo. Te vplive razkrivamo v poglavju ESRS S4.

Pri zgoraj navedenih tveganjih nismo prepoznali pomembnih tveganj in priložnosti, ki bi imele pomembne finančne učinke na naše poslovanje.

Pri upravljanju smo kot pomembne ocenili naslednje vplive: dolgoročna stabilnost in dobičkonosnost (razkrivamo v poslovnem poročilu), korporativna kultura, inovativni produkti in digitalna preobrazba, boj proti korupciji in podkupovanju, upravljanje odnosov z dobavitelji in zaščita prijaviteljev (žvižgačev), kar razkrivamo v poglavju ESRS G1. Tam razkrivamo tudi tveganja, ki smo jih ocenili kot finančno pomembna (varstvo osebnih podatkov, delovanje in robustnost IT-sistema ter zakonsko obveščanje deležnikov).

S svojo dejavnostjo vplivamo tudi na okolje, in sicer z blaženjem podnebnih sprememb in obnovljivimi viri energije. Prilagajanje podnebnim spremembam in njihovo blaženje pomenita tako tveganja kot priložnosti s pomembnimi finančnimi učinki za naše poslovanje. Oboje razkrivamo v poglavju ESRS E1.

V navedenih poglavjih razkrivamo sedanje in predvidene učinke svojih pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti na svoj poslovni model, vrednostno verigo in strategijo ter finančni položaj. Pojasnili smo, kako pomembni negativni ali pozitivni vplivi skupine učinkujejo na ljudi ali okolje. Prav tako smo pojasnili ključne ukrepe za obravnavanje določenih pomembnih vplivov ali tveganj ali izkoriščanje posebnih pomembnih priložnosti.

IRO-1 – Opis postopka za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti[61]

V skupini smo razvili metodologijo ocene dvojne pomembnosti, ki temelji na standardih ESRS. Metodologija vključuje opredelitev pomembnih trajnostnih tem, ki temelji na analizi vplivov na ljudi in okolje ter ocenjevanju tveganj in priložnosti oziroma finančne pomembnosti. Z vsebinskega vidika je metodologija sestavljena iz več korakov, ki so predstavljeni v shemi.

V postopku prepoznavanja vplivov, tveganj in priložnosti smo izhajali iz razumevanja naše dejavnosti – tako z vidika poslovnega modela kot tudi vrednostne verige. V sklopu celotne vrednostne verige, navzgor in navzdol, ter lastne dejavnosti smo prepoznali pomembne deležnike, torej na vseh trgih našega delovanja. Ocenili smo jih po pomembnosti in pripravili načrt njihovega vključevanja v oceno dvojne pomembnosti.

1. PRIPRAVA

- Razumevanje okvira ocene dvojne pomembnosti
- Razumevanje vrednostne verige in njenih vplivov
- Prepoznavanje pomembnih deležnikov
- Vključitev deležniških skupin
- Izbor trajnostnih tem v skladu z ESRS in drugimi viri
- Opredelitev ocenjevalnih lestvic in finančnih pragov
- Opredelitev vplivov, tveganj in priložnosti

2. IZVEDBA

- Ocena pomembnosti vpliva
- Ocena finančne pomembnosti

3. NADZOR IN POTRDITEV

- Naknadni strokovni pregled dvojne pomembnosti
- Določitev praga pomembnosti za poročanje
- Potrditev ocene dvojne pomembnosti s strani uprave

60 ESRS 2 SBM-3, odstavek 48.
61 ESRS 2 IRO-1, odstavek 53 a.

Vplivi[62]

Za opredelitev vplivov, ocenjevanje, prednostno razvrstitev in spremljanje dejanskih in morebitnih vplivov skupine smo uporabili seznam podtem, ki so del ESRS-standardov. Analizirali smo lastne strateške in druge dokumente, ki upoštevajo postopek skrbnega pregleda, pregledali ustrezni pravni in regulativni okvir, v katerem delujemo, analitične in strateške dokumente evropske zavarovalniške in pozavarovalniške zveze Insurance Europe s področja trajnostnosti, sektorske standarde SASB, obstoječe referenčne vrednosti za posamezne sektorje in druge publikacije o splošnih megatrendih ter znanstvene članke s področja trajnostnosti v naši vrednostni verigi. Analizirali smo tudi poročila večjih primerljivih družb. Na podlagi tega smo dodatno opredelili širši seznam potencialno pomembnih specifičnih podtem.

Z vidika ocenjevanja vplivov smo se odločili za dvostopenjski pristop – opredelili smo strokovne ocenjevalce po linijski funkciji za celotno skupino, hkrati pa se posvetovali s ključnimi deležniki, na katere s svojim poslovanjem pomembno vplivamo in/ali ki sami pomembno vplivajo na nas.

Vsaka pomembna deležniška skupina je bila v ocenjevanju zastopana v celoti ali v reprezentativnem vzorcu. Podrobnosti navajamo v preglednici Interesi in stališča deležnikov. V postopku ocenjevanja nismo prepoznali pomembnih razlik, ki bi izhajale iz naslova dejavnosti ali geografskih območij ali drugih dejavnikov, ki bi lahko povečevali tveganje škodljivih vplivov.

Ocena pomembnosti vpliva na ljudi in okolje skupine temelji na vplivih, ki se lahko pričakujejo zaradi poslovanja, doseganja ciljev in rezultatov v okviru lastnih dejavnosti družb v skupini ter glede na vrednostno verigo. Gradacija je narejena v skladu s prepoznanimi vplivi na ljudi in okolje glede na tri časovne intervale (kratkoročni, srednjeročni in dolgoročni) ter poslovne odnose (lastna dejavnost in vrednostna veriga), in sicer negativni in/ali pozitivni vplivi ter dejanski in morebitni vplivi.

Tveganja in priložnosti[63]

Za opredelitev, ocenjevanje in prednostno razvrstitev tveganj in priložnosti smo uporabili seznam opredeljenih vplivov, na podlagi katerih bi lahko dejavniki v zunanjem okolju za našo skupino pomenili tveganje in/ali priložnost. S tem smo upoštevali povezave vplivov in odvisnosti s tveganji in priložnostmi, ki lahko izhajajo iz teh učinkov. Analizirali smo register tveganj Zavarovalne skupine Sava, v katerem smo že prepoznali tveganja s področja okolja, družbe in upravljanja finančnega učinka. Uporabili smo tudi seznam podtem, ki so del ESRS-standardov, in drugih dokumentov, ki smo jih že navedli pri opredelitvi vplivov.

Na podlagi tega smo opredelili širši seznam potencialnih tveganj in priložnosti. Trajnostna zadeva je za skupino s finančnega vidika pomembna, če povzroči pomembne finančne učinke ali pa se lahko razumno pričakuje, da jih bo povzročila.

Finančna pomembnost trajnostne zadeve ni omejena na zadeve, ki so pod nadzorom Zavarovalne skupine Sava, ampak vključuje informacije o pomembnih tveganjih in priložnostih, povezanih s poslovnimi odnosi, ki presegajo obseg konsolidacije, uporabljen pri pripravi računovodskih izkazov.

Ocenjevanje priložnosti temelji na analizah poslovanja, oceni stroškovne učinkovitosti ter skladnosti z našo trajnostno strategijo. Opredeljene priložnosti vključujemo v strateške poslovne načrte s ciljem večje dodane vrednosti za deležnike, širitve poslovanja, izboljšanja poslovne uspešnosti in povečanja odpornosti poslovanja.

V postopku za opredelitev, ocenjevanje in upravljanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti smo uporabili različne vhodne parametre: analize, ocene in lestvice naših sistemov upravljanja, mnenja in ocene deležnikov ter analize in ocene iz zunanjega strokovnega okolja naše panoge in vrednostne verige.

62 ESRS 2 IRO-1, odstavek 53 b.
63 ESRS 2 IRO-1, odstavki 53 c, 53 d, 53 e, 53 f in 53 g.

Ocena dvojne pomembnosti

Podtema	Vpliv, tveganje, priložnost		Dejanski, morebitni
Okolje **E1 Podnebne spremembe**			
Prilagajanje podnebnim spremembam	vpliv	+	dejanski in morebitni
Prilagajanje podnebnim spremembam	tveganje in priložnost	+ –	morebitni
Blaženje podnebnih sprememb	vpliv	+ –	dejanski in morebitni dejanski
Družba **S1 Lastna delovna sila**			
Varnost zaposlitve	vpliv	+	dejanski
Delovni čas	vpliv	+	dejanski
Dostojne plače	vpliv	+	dejanski
Socialni dialog	vpliv	+	dejanski
Svoboda združevanja, obstoj svetov delavcev ter pravice delavcev do obveščenosti, posvetovanja in udeležbe	vpliv	+	dejanski
Kolektivna pogajanja, vključno z deležem delavcev, za katere veljajo kolektivne pogodbe	vpliv	+	dejanski
Usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja	vpliv	+	dejanski
Zdravje in varnost	vpliv	+ –	dejanski dejanski in morebitni
Enakost spolov in enako plačilo za delo enake vrednosti	vpliv	+	dejanski, morebitni
Usposabljanje ter razvoj znanj in spretnosti	vpliv	+	dejanski
Ukrepi proti nasilju in nadlegovanju na delovnem mestu	vpliv	–	dejanski, morebitni
Raznolikost	vpliv	+	dejanski
Zasebnost	vpliv	+ –	dejanski dejanski in morebitni
S3 Prizadete skupnosti			
Vplivi, povezani z varnostjo	vpliv	+	dejanski in morebitni
Varnost prizadetih skupnosti (specifično)	vpliv	+	dejanski in morebitni
Donacije in sponzorstva	vpliv	+	dejanski

Legenda:

+ pozitiven vpliv, priložnost

– negativen vpliv, tveganje

lastna dejavnost

vrednostna veriga navzdol

vrednostna veriga navzgor

Podtema	Vpliv, tveganje, priložnost		Dejanski, morebitni
S4 Kupci in končni potrošniki			
Zasebnost	vpliv	+	dejanski
		−	dejanski in morebitni
Svoboda izražanja	vpliv	+	dejanski
Dostop do (kakovostnih) informacij	vpliv	+	dejanski
Zdravje in varnost	vpliv	+	dejanski
Dostop do proizvodov in storitev	vpliv	+	dejanski
Odgovorne tržne prakse	vpliv	+	dejanski

Legenda:

+ pozitiven vpliv, priložnost

− negativen vpliv, tveganje

lastna dejavnost

vrednostna veriga navzdol

vrednostna veriga navzgor

Podtema	Vpliv, tveganje, priložnost		Dejanski, morebitni
Upravljanje G1			
Korporativna kultura	vpliv	+	dejanski
Zaščita žvižgačev	vpliv	+	dejanski
Upravljanje odnosov z dobavitelji, vključno s plačilnimi praksami	vpliv	+	dejanski
Korupcija in podkupovanje: preprečevanje in odkrivanje, vključno z usposabljanjem	vpliv	+	dejanski in morebitni
Dolgoročna stabilnost in dobičkonosnost (specifično)	vpliv	+	dejanski in morebitni
Inovativni produkti in digitalna preobrazba (specifično)	vpliv	+	dejanski
		−	dejanski in morebitni
Varstvo osebnih podatkov	tveganje in priložnost	+ −	dejanski in morebitni
Delovanje in robustnost IT-sistema	tveganje in priložnost	+ −	dejanski in morebitni
Zakonsko obveščanje deležnikov	tveganje in priložnost	+ −	dejanski in morebitni

IRO-2 – Zahteve po razkritju iz ESRS, zajete v trajnostnem poročilu[64]

Seznam zahtev po razkritju, ki so bile izpolnjene pri pripravi **trajnostnega poročila**, na podlagi rezultata ocene **pomembnosti**, vključno s poglavji trajnostnega poročila, v katerih so navedena povezana razkritja, predstavljamo v prilogi A – ESRS-kazalo.

Razkritja, ki jih zahtevajo Uredba (EU) 2020/852 in z njo povezani delegirani akti, so predstavljena v poglavju 3 Okoljske informacije.

Pomembne informacije, ki jih je treba razkriti v zvezi s pomembnimi vplivi, tveganji in priložnostmi, smo določili glede na zahteve v standardih ESRS 2 – Splošna razkritja, in tematskih standardih ESRS. Razkrili smo dodatna razkritja, specifična za našo skupino, če pomembna trajnostna zadeva ni zajeta v standardih ESRS ali v njem ni dovolj razčlenjena. Navedene informacije razkrivamo, če smo v okviru svoje ocene dvojne pomembnosti ocenili, da so informacije pomembne z enega ali več naslednjih vidikov: pomena informacij v zvezi z zadevo, ki naj bi jo prikazovale ali pojasnile, ali zmožnosti takih informacij, da zadostijo potrebam uporabnikov v zvezi z odločanjem, vključno s potrebami primarnih uporabnikov splošnega računovodskega poročanja, in/ali potrebami uporabnikov, katerih glavni interes so informacije o vplivih naše skupine.

64 ESRS 2 IRO-2, odstavka 56 in 59.

3 Okoljske informacije

Razkritja v skladu z 8. členom Uredbe 2020/852 (uredba o taksonomiji)

V letu 2020 je bila sprejeta Uredba (EU) 2020/852, ki predstavlja regulativni okvir za spodbujanje trajnostnih naložb (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,
- varstvo in ohranjanje biotske raznovrstnosti in ekosistemov.

V nadaljevanju razkrivamo ključne kazalnike uspešnosti zavarovalnic in pozavarovalnic, kot so opredeljeni v prilogah X in XII k Delegirani uredbi (EU) 2021/2178 – taksonomija EU.

Razkritja – premoženjska zavarovanja in pozavarovanja

Priloga X – predloga: Ključni kazalnik uspešnosti za zavarovalne posle zavarovalnic in pozavarovalnic za premoženjsko zavarovanje

	Bistven prispevek k prilagajanju podnebnim spremembam			Nebistveno škodovanje					
Gospodarske dejavnosti	Absolutne premije, leto t	Delež premij, leto t	Delež premij, leto t – 1	Blažitev podnebnih sprememb	Vodni in morski viri	Krožno gospodarstvo	Onesnaževanje	Biotska raznovrstnost in ekosistemi	Minimalni zaščitni ukrepi
	Valuta	%	%	da/ne	da/ne	da/ne	da/ne	da/ne	da/ne
A.1 Dejavnost prevzemanja nevarnosti v zavarovanje iz premoženjskega zavarovanja in pozavarovanja, usklajene s taksonomijo (okoljsko trajnostne)	38.956.756	4,91 %	69,54 %	da	da	da	da	da	da
A.1.1 Od tega pozavarovane	13.088.490	1,65 %	3,98 %	da	da	da	da	da	da
A.1.2 Od tega, ki izhajajo iz dejavnosti pozavarovanja	0	0,00 %	9,07 %	da	da	da	da	da	da
A.1.2.1 Od tega pozavarovane (retrocesijsko kritje)	0	0,00 %	1,67 %	da	da	da	da	da	da
A.2 Dejavnosti prevzema nevarnosti v zavarovanje iz premoženjskega zavarovanja in pozavarovanja, ki so sprejemljive za taksonomijo, vendar niso okoljsko trajnostne (dejavnosti, neusklajene s taksonomijo)	479.935.991	60,55 %	0,60 %						
B. Dejavnosti prevzema nevarnosti v zavarovanje iz premoženjskega zavarovanja in pozavarovanja, ki niso sprejemljive za taksonomijo	273.764.558	34,54 %	29,86 %						
Skupaj (A.1 + A.2 + B)	792.657.305	100,00 %	100,00 %						

Vrednosti za leto 2023 (t – 1) niso revidirane. Kazalnik je izračunan na podlagi kosmate obračunane premije.

Dejavnosti premoženjskih zavarovanj, usklajenih s taksonomijo*

	Kosmate premije	
v EUR	2024	Delež
Zavarovanje za stroške zdravljenja	0	0,00 %
Zavarovanje izpada dohodka	0	0,00 %
Nezgodno zavarovanje zaposlenih	0	0,00 %
Zavarovanje avtomobilske odgovornosti	0	0,00 %
Drugo avtomobilsko zavarovanje	0	0,00 %
Pomorsko, letalsko in transportno zavarovanje	0	0,00 %
Požarno in drugo škodno zavarovanje	38.040.401	4,80 %
Asistenca	916.354	0,12 %
Skupaj od 1 do 8	38.956.756	4,92 %
Druga premoženjska zavarovanja	753.700.550	95,08 %
Skupaj premoženjska zavarovanja	792.657.305	100,00 %
Življenjska zavarovanja	206.661.737	
Skupaj	999.319.043	

* Izhodišča glede izpolnjevanja tehničnih meril iz Delegirane uredbe Komisije (EU) 2021/2139 z dne 4. junija 2021 ter s tem metodologija izračuna usklajenosti so bili za leto 2024 nadgrajeni v skladu s stališči glede pogojev izpolnjevanja (vseh) tehničnih meril iz poglavja 10 omenjene uredbe.

Razkritja – naložbe

Priloga X – predloga: Delež naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, ki so usmerjene v financiranje dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, glede na skupne naložbe

Delež naložb zavarovalnice ali pozavarovalnice, ki so usmerjene v financiranje dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, glede na skupne naložbe		
1.	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**, z naslednjimi utežmi za naložbe v podjetja: Na podlagi prihodkov: 2,63 % Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 4,51 %	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: Na podlagi prihodkov: 39.738.092,04 EUR Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 68.070.754,42 EUR
2.	Odstotek sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti, glede na skupne naložbe zavarovalnic ali pozavarovalnic (skupni znesek upravljanih sredstev). Brez naložb v državne subjekte. Zajeti delež: 98,33 %	Denarna vrednost sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti. Brez naložb v državne subjekte. Zajetost: 1.508.802.041,98 EUR
Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev imenovalca ključnega kazalnika uspešnosti		
3.	Odstotek izvedenih finančnih instrumentov glede na skupna sredstva, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: 0,00 %	Vrednost v denarnih zneskih izvedenih finančnih instrumentov: 213,43 EUR
4.	Delež **izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera ne velja 19a. in 29a. člen Direktive 2013/34/EU**, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: Za nefinančna podjetja: 3,00 % Za finančna podjetja: 0,27 %	Vrednost **izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera ne velja 19a. in 29a. člen Direktive 2013/34/EU**: Za nefinančna podjetja: 45.266.575,97 EUR Za finančna podjetja: 4.003.690,27 EUR
5.	Delež **izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij iz držav zunaj EU, za katera ne velja 19a. in 29a. člen Direktive 2013/34/EU**, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: Za nefinančna podjetja: 0,45 % Za finančna podjetja: 0,00 %	Vrednost **izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij iz držav zunaj EU, za katera ne velja 19a. in 29a. člen Direktive 2013/34/EU**: Za nefinančna podjetja: 6.795.814,60 EUR Za finančna podjetja: 0,00 EUR
6.	Delež **izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera velja 19a. in 29a. člen Direktive 2013/34/EU**, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: Za nefinančna podjetja: 10,84 % Za finančna podjetja: 0,87 %	Vrednost **izpostavljenosti do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera velja 19a. in 29a. člen Direktive 2013/34/EU**: Za nefinančna podjetja: 163.517.511,58 EUR Za finančna podjetja: 13.118.086,37 EUR
7.	Delež **izpostavljenosti do drugih nasprotnih strank in sredstev** v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: 84,58 %	**Vrednost izpostavljenosti do drugih nasprotnih strank in sredstev**: 1.276.100.149,76 EUR
8.	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: 53,67 %	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: 809.801.064,94 EUR
9.	Vrednost vseh naložb, s katerimi se financirajo **gospodarske dejavnosti, ki so nesprejemljive za taksonomijo**, glede na vrednost skupnih sredstev, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: Na podlagi prihodkov: 89,10 % Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 87,81 %	Vrednost vseh naložb, s katerimi se financirajo **gospodarske dejavnosti, ki so nesprejemljive za taksonomijo**: Na podlagi prihodkov: 1.344.303.300,51 EUR Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 1.324.950.411,30 EUR
10.	Vrednost 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: Na podlagi prihodkov: 6,32 % Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 5,75 %	Vrednost vseh naložb, s katerimi se financirajo gospodarske dejavnosti, ki so sprejemljive za taksonomijo, **vendar niso usklajene s taksonomijo**: Na podlagi prihodkov: 95.307.594,82 EUR Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 86.743.785,67 EUR
Dodatna dopolnilna razkritja: razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti		
11.	Delež **izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera velja 19a. in 29a. člen Direktive 2013/34/EU**, v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: **Za nefinančna podjetja**: Na podlagi prihodkov: 1,96 % Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 3,48 % **Za finančna podjetja**: Na podlagi prihodkov: 0,01 % Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 0,01 %	Vrednost **izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do finančnih in nefinančnih podjetij, za katera velja 19a. in 29a. člen Direktive 2013/34/EU**: **Za nefinančna podjetja**: Na podlagi prihodkov: 29.543.672,34 EUR Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 52.532.621,27 EUR **Za finančna podjetja**: Na podlagi prihodkov: 119.339,77 EUR Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 177.916,86 EUR
12.	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: Na podlagi prihodkov: 16,83 % Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 15,51 %	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: 6.688.515,19 EUR Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 10.558.363,15 EUR
13.	Delež **izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do drugih nasprotnih strank in sredstev** v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: Na podlagi prihodkov: 0,67 % Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 1,02 %	Vrednost **izpostavljenosti, usklajenih s taksonomijo, do drugih nasprotnih strank in sredstev** v skupnih sredstvih, ki jih zajema ključni kazalnik uspešnosti: Na podlagi prihodkov: 10.075.079,92 EUR Na podlagi naložb v osnovna sredstva: 15.360.216,29 EUR
Razčlenitev števca ključnega kazalnika uspešnosti glede na okoljske cilje		
Dejavnosti, usklajene s taksonomijo – predložena pozitivna ocena glede "nebistvenega škodovanja" in pozitivna ocena socialnih zaščitnih ukrepov:		
	(1) Blažitev podnebnih sprememb	Prihodki: 71,85 % Naložbe v osnovna sredstva: 74,47 %	Prehodne dejavnosti: 3,89 % (prihodki); 3,06 % (naložbe v osnovna sredstva) Omogočitvene dejavnosti: 46,20 % (prihodki); 35,68 % (naložbe v osnovna sredstva)
	(2) Prilagajanje podnebnim spremembam	Prihodki: 0,74 % Naložbe v osnovna sredstva: 8,18 %	Omogočitvene dejavnosti: 0,64 % (prihodki); 2,88 % (naložbe v osnovna sredstva)
	(3) Trajnostna raba ter varstvo vodnih in morskih virov	Prihodki: 0,05 % Naložbe v osnovna sredstva: 0,09 %	Omogočitvene dejavnosti: 0,03 % (prihodki); 0,08 % (naložbe v osnovna sredstva)
	(4) Prehod na krožno gospodarstvo	Prihodki: 0,75 % Naložbe v osnovna sredstva: 0,11 %	Omogočitvene dejavnosti: 0,49 % (prihodki); 0,09 % (naložbe v osnovna sredstva)
	(5) Preprečevanje in nadzorovanje onesnaževanja	Prihodki: 0,13 % Naložbe v osnovna sredstva: 0,02 %	Omogočitvene dejavnosti: 0,00 % (prihodki); 0,00 % (naložbe v osnovna sredstva)
	(6) Varstvo in ohranjanje biotske raznovrstnosti in ekosistemov	Prihodki: 0,00 % Naložbe v osnovna sredstva: 0,00 %	Omogočitvene dejavnosti: 0,00 % (prihodki); 0,00 % (naložbe v osnovna sredstva)

Priloga XII – predloga 1

Predloga 1: Dejavnosti na področju jedrske energije in zemeljskega plina		
Vrstica	Dejavnosti na področju jedrske energije	
1.	Podjetje izvaja ali financira raziskave, razvoj, predstavitev in postavitev inovativnih objektov za proizvodnjo električne energije, ki proizvajajo energijo iz jedrskih procesov z minimalnimi odpadki iz jedrskega gorivnega cikla, ali ima izpostavljenosti do navedenega.	da
2.	Podjetje izvaja ali financira gradnjo in varno upravljanje novih jedrskih objektov za proizvodnjo električne energije ali procesne toplote, tudi za namen daljinskega ogrevanja ali industrijskih procesov, kot je proizvodnja vodika, ter njihove varnostne posodobitve z uporabo najboljših razpoložljivih tehnologij ali ima izpostavljenosti do navedenega.	da
3.	Podjetje izvaja ali financira varno upravljanje obstoječih jedrskih objektov za proizvodnjo električne energije ali procesne toplote, tudi za namen daljinskega ogrevanja ali industrijskih procesov, kot je proizvodnja vodika iz jedrske energije, ter njihove varnostne posodobitve ali ima izpostavljenosti do navedenega.	da
	Dejavnosti na področju zemeljskega plina	
4.	Podjetje izvaja ali financira gradnjo ali upravljanje objektov za proizvodnjo električne energije, ki proizvajajo električno energijo z uporabo fosilnih plinastih goriv, ali ima izpostavljenosti do navedenega.	da
5.	Podjetje izvaja ali financira gradnjo, obnovo in upravljanje objektov za soproizvodnjo toplote/hladu in električne energije z uporabo fosilnih plinastih goriv ali ima izpostavljenosti do navedenega.	da
6.	Podjetje izvaja ali financira gradnjo, obnovo in upravljanje objektov za proizvodnjo toplote, ki proizvajajo toploto/hlad z uporabo fosilnih plinastih goriv, ali ima izpostavljenosti do navedenega.	da

Konsolidirani ključni kazalniki uspešnosti

Kategorija	Prihodek 2024	Odstotek (A)	Ključni kazalnik uspešnosti na podlagi prihodkov (B)	Ključni kazalnik uspešnosti na podlagi kapitalskih izdatkov (C)	Tehtan ključni kazalnik uspešnosti na podlagi prihodkov (A * B)	Tehtan ključni kazalnik uspešnosti na podlagi kapitalskih izdatkov (A * C)
Upravljanje premoženja	24.193.174	2,49 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investicije	137.114.030	14,14 %	2,63 %	4,51 %	0,37 %	0,64 %
Premoženjska zavarovanja, pozavarovanja	725.769.172	74,85 %	4,92 %	4,92 %	3,68 %	3,68 %
Življenjska zavarovanja	74.911.624	7,73 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Drugo	7.699.599	0,79 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Skupaj	969.687.599	100,00 %			4,05 %	4,32 %

Priloga XI

Kvalitativna razkritja za zavarovalnice in pozavarovalnice

Splošni opis pristopa k trajnostnemu poslovanju
Zavarovalna skupina Sava si prizadeva za integracijo trajnostnih dejavnikov v svojo poslovno strategijo, produkte in naložbene odločitve. Naše poslovne aktivnosti podpirajo cilje taksonomije EU, zlasti glede blaženja podnebnih sprememb. Izpostavljenost naložbenega portfelja v povezavi z okoljskimi tveganji redno spremljamo prek izključitvenega seznama naložb, saj smo v trajnostni naložbeni politiki opredelili panoge, v katere skupina ne želi vlagati, ter na ta način sledimo cilju blaženja podnebnih sprememb in doseganja ESG-meril. Uvedli smo notranje procese za ocenjevanje vplivov zavarovanih tveganj na podnebne spremembe in skladno s strategijo trajnostnega razvoja skupine spodbujamo povečanje deleža ESG-naložb, ki se nam na letni ravni povečuje.

Skladno z 8. členom uredbe o taksonomiji morajo podjetja, ki jih ta člen zavezuje, za finančno leto 2024 razkriti delež izpostavljenosti do gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo EU, ter vrsto drugih trajnostnih naložbenih informacij, čemur sledi tudi skupina, kot je vidno iz zgornjih preglednic, ki sledijo delegiranim uredbam o taksonomiji.

Analiza sprejemljivosti produktov je bila opravljena na ravni vseh zavarovalnic skupine, medtem ko je presoja usklajenosti za zdaj temeljila le na našem največjem portfelju, to je portfelju Zavarovalnice Sava. V tem v zvezi smo pri oblikovanju zavarovalnih produktov začeli sistematično upravljati načela trajnostnega razvoja, pri čemer integracijo na področju trajnostnih dejavnikov zavarovalnih produktov upravljamo s presojo dejavnikov trajnostnosti in izvajanjem rešitev, ki sledijo tehničnim merilom za pregled. Prvi izbor produktov presoje usklajenosti s taksonomijo je obsegal produkt zavarovanja avtomobilske odgovornosti in produkt domskih zavarovanj. Narava prvega od omenjenih produktov sledi pravilu odgovornosti voznika za škodo, ki jo utrpijo tretji udeleženci v primeru, zaradi česar ocenjujemo, da je tehnično merilo, ki zadeva modeliranje produkta v zvezi s pojavom podnebnih sprememb precej neznačilno za ta produkt. Tako naših aktivnosti nismo usmerili v ocene o tem, kolikšen bi lahko bil vpliv podnebnih sprememb na produkt zavarovanja avtomobilske odgovornosti (več o tem v poglavju Omejitve), medtem ko je bila ocena glede usklajenosti produkta domskih zavarovanj pomembnejša in primernejša. Kot usklajen s taksonomijo je bil torej na podlagi analiz in zmožnosti uporabe vseh tehničnih meril na posameznem produktu za zdaj torej vendarle prepoznan le produkt domskih zavarovanj.

Naša strategija sicer zajema postopno zmanjševanje izpostavljenosti sektorjem z visoko ogljično intenzivnostjo in spodbujanje produktov, ki podpirajo prehod na nizkoogljično gospodarstvo. Skladnost naših dejavnosti s taksonomijo EU ocenjujemo na podlagi internih analiz in zunanjih standardov. Pri izračunu ključnih kazalnikov taksonomije EU na področju naložb smo se oprli na podatke zunanjega ponudnika podatkov MSCI Inc., medtem ko so pri zavarovalnih produktih izračuni temeljili na podatkih, pridobljenih neposredno od odvisnih družb in službe za strateško načrtovanje in kontroling.

Eden glavnih izzivov pri izvajanju taksonomije EU je predvsem dostopnost in kakovost podatkov, potrebnih za ocenjevanje skladnosti naših produktov. V prihodnosti načrtujemo izboljšanje poročanja in sodelovanja z deležniki za pridobitev natančnejših podatkov o trajnostnem vplivu naših dejavnosti, obenem pa pričakujemo tudi razvoj in poenotenje (mednarodnih) praks v zvezi s tem, saj za zdaj podrobnejšega poenotenja stališč in razlag predpisov s področja produktov in prevzemanja v zavarovanje glede taksonomije, ki bi posebej upoštevali posebnosti (po)zavarovalne dejavnosti, nismo zasledili. Pri naložbah se spoprijemamo predvsem z nizko pokritostjo podatkov, medtem ko na področju zavarovalnih produktov izzive naslavljamo zlasti v smeri nadgradnje produktov v zvezi z izpolnjevanjem tehničnih meril ter s tem povečevanjem odstotka usklajenosti.

Usklajenost s taksonomijo EU

Vsebino in prikaz informacij, ki jih morajo podjetja razkriti o okoljsko trajnostnih gospodarskih dejavnostih, ter metodologijo za izpolnjevanje teh obveznosti razkritja določa Delegirana uredba (EU) 2021/2178 (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 taksonomijo EU, glede na t. i. zajeta sredstva. Zajeta sredstva predstavljajo naslednje postavke izkaza finančnega položaja: finančne naložbe in naložbene nepremičnine. Iz zajetih sredstev pa so v skladu s 7. členom delegirane uredbe o razkritjih izvzete izpostavljenosti do enot centralne ravni držav, centralnih bank in nadnacionalnih izdajateljev ter denarna sredstva. Zajeta sredstva se nanašajo na portfelje, ki krijejo obveznosti premoženjskih zavarovanj, klasičnih življenjskih zavarovanj, življenjskih zavarovanj, pri katerih zavarovalci prevzemajo naložbeno tveganje, in lastne vire družbe. V letu 2024 so zajeta sredstva znašala 98,33 % 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. Usklajenost naložb s taksonomijo EU je v letu 2024 na podlagi prihodkov znašala 2,63 % zajetih sredstev oziroma 39,7 milijona EUR. Medtem ko je usklajenost naložb s taksonomijo EU na podlagi naložb v osnovna sredstva leta 2024 znašala 4,51 % zajetih sredstev oziroma 68,1 milijona EUR. Delež naložb, pri katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, ki so usmerjene v financiranje gospodarskih dejavnosti, usklajenih s taksonomijo, ali so povezane z njimi, je v letu 2024 znašal 53,67 % oziroma 809.801.064,94 EUR. Omenjeni ključni kazalnik uspešnosti je bil izračunan tako, da smo od celotnega obravnavanega portfelja v taksonomiji EU odšteli naložbe, ki so namenjene pokrivanju obveznosti zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja (delniški vzajemni skladi, obvezniški vzajemni skladi, mešani vzajemni skladi, denarni vzajemni skladi, ostali vzajemni skladi, konvertibilni vzajemni skladi, nepremičninski skladi, infrastrukturni skladi). Informacije o usklajenosti naložb s taksonomijo EU so bile za finančno leto 2024 pridobljene od zunanjega ponudnika podatkov MSCI Inc., ki pridobiva podatke neposredno od podjetij. Oktobra 2024 je namreč Zavarovalna skupina Sava zamenjala ponudnika ESG-podatkov in s predhodnega ponudnika Moody's Analytics prešla na MSCI Inc. Upoštevani so bili najnovejši razpoložljivi podatki, pridobljeni s strani MSCI Inc.

Razkritja, ki izhajajo iz priloge XII k delegirani uredbi o taksonomiji EU, so bila v letošnjem poročilu razkrita zgolj za predlogo 1 priloge XII – Dejavnosti na področju jedrske energije in zemeljskega plina. Omenjeno področje s strani skupine ni bilo opredeljeno kot pomembno in tovrstne panoge ne šteje za ključno pri izvajanju svoje primarne dejavnosti. V naslednjem letnem poročilu skupina načrtuje razkriti vseh pet predlog iz priloge XII k delegirani uredbi o taksonomiji EU.

V zvezi z usklajenostjo premoženjskih produktov s taksonomijo izpostavljamo produkt domskih zavarovanj, kjer pa je bila (za razliko od produkta zavarovanja avtomobilske odgovornosti) ocena povezanosti produkta s pojavom podnebnih sprememb, kot že omenjeno, bistveno bolj pomembna, izpolnitev meril in uporaba tehnik modeliranja pa tudi bolj smiselni. Glede na navedeno je bil zaključek o usklajenosti domskih zavarovanj s taksonomijo toliko bolj smiseln. Zavarovalnica v svojih procesih ocenjevanja in oblikovanja zavarovalnega produkta Dom upošteva tveganja, povezana s podnebnimi spremembami, kar razkrivamo v tem letnem poročilu v skladu z zahtevami taksonomije EU. Procesi omenjenih spremljanj tveganj so prisotni na več področjih (zlasti razvoj, škode in aktuariat), predvsem na način prilagajanja modelov za oceno tveganj ter s tem za določanje premij. Uporabljamo analizo tako lastnih zgodovinskih podatkov o vremenskih dogodkih kot tudi podatke meteoroloških agencij, s čimer sledimo napovedim prihodnjih podnebnih tveganj, kot so poplave, viharji, toča in zemeljski plazovi. Pri tem je treba poudariti, da smo v okvire nadzora in upravljanja premoženjskih produktov (POG), ob upoštevanju zahtev skladnosti s taksonomijo EU, vključili presojo trajnostnih elementov s poudarkom na kritju nevarnosti, povezanih s podnebjem, pri čemer vsak proces sklepanja zavarovanj temelji tudi na posamični presoji zahtev in potreb strank. Glede na zasnovo produkta Dom, ki je prvenstveno namenjen zavarovanju premoženja fizičnih oseb, za zdaj še ne ponujamo določenih kritij (npr. zaščita pred prekinitvijo poslovanja), primarno namenjenih zavarovanju pravnih oseb.

Omejitve

Majhen delež usklajenosti je posledica razhajanja med naložbami, ki so zajete v številu in imenovalcu ključnega kazalnika uspešnosti. Številec v nasprotju z imenovalcem ne vključuje izpostavljenosti do podjetij, ki niso zavezana zahtevam iz 19a. in 29a. člena Direktive 2013/34/EU (t. i. računovodska direktiva), 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. Poleg tega pa precejšen del naložbenega portfelja za nas predstavljajo tudi družbe zunaj EU, za katere podatki prek zunanjega ponudnika podatkov za zdaj še niso na voljo. Za portfelj naložbenih nepremičnin skupina ni izvedla presoje usklajenosti s taksonomijo EU, katerih vrednost z vidika celotnega portfelja ni velika.

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. Na področju zavarovalnih produktov, poleg že omenjenih nadgradenj procesov, vezanih na izpolnjevanje tehničnih meril produktov nasploh, izzive predstavljajo zlasti podatki, vezani na načelo, po katerem je eden od pogojev sprejemljivosti oziroma usklajenosti tudi ta, da produkt kot tak ne škoduje bistveno (angl. Do No Significant Harm – DNSH). V premijskih sistemih namreč kategorije, povezane s fosilnimi gorivi, ne vsebujejo podatkov, ki bi bili vezani izključno na omenjena goriva, ampak ti zajemajo tudi druge kategorije nevarnosti (npr. prevoz nevarnih snovi). Tako smo pri zajemu podatkov izhajali tudi iz uradnih podatkovnih zbirk (Statistični urad RS) in izpolnitev omenjene kategorije oziroma pogoja gradili na teh.

Druge omejitve so povezane z zavarovalnim produktom zavarovanja avtomobilske odgovornosti. Pri tem je treba dodati, da zaradi izhodišč, ki so bila v zvezi z omenjenim produktom predstavljena v okviru poglavja Splošni opis pristopa k trajnostnem poslovanju v okviru procesa škod ne zajemamo podatkov oziroma posrednih okoliščin dogodkov (tistih, vezanih na pojav vzrokov, povezanih s podnebnimi spremembami), zaradi česar zavarovalnica v zvezi s tem tudi ne izvaja tovrstnih analiz. Čeprav bi bilo po naši oceni sicer mogoče usklajenost omenjenega produkta graditi tudi na nepogojevanju tehničnega merila modeliranja omenjenega produkta, smo se odločili, da s tem pristopom do nadaljnjega počakamo ter pozornost za zdaj usmerimo »zgolj« v vprašanje o sprejemljivosti. V ta namen smo uporabili javne evidence (podatki slovenske policije) o okoliščinah prometnih nesreč (lahko bi rekli »vzporedne okoliščine«), ki jih je mogoče povezati tudi z vplivi vremenskih pojavov na nastanek prometnih nesreč. Ker torej zavarovalnica pri produktu zavarovanja avtomobilske odgovornosti (za razliko od kasko zavarovanj, katerih značilnost vpliva vremenskih pojavov na nastanek prometne nesreče je bistveno bolj prisotna in jo zavarovalnica tudi sistematično spremlja) še nima natančnih podatkov o povezavi strukture premije s posamezno podnebno nevarnostjo, so ocene o sprejemljivosti produkta zavarovanja avtomobilske odgovornosti temeljile na zunanjem viru. Iz omenjenega vira izhaja, da je 24,57 % prometnih nesreč povezanih z vremenskimi pojavi, kar je predstavljalo tudi temelj ocene o sprejemljivosti produkta zavarovanja avtomobilske odgovornosti.

Ob pregledu podatkov ugotavljamo nizko izpostavljenost spornemu orožju, ki izhaja zgolj iz naložb, ki so namenjene pokrivanju obveznosti zavarovancev, ki prevzemajo naložbena tveganja. Izpostavljenost predstavlja manj kot 0,2 %, zato je bila s strani skupine opredeljena kot nepomembna. Skupina ima sicer za naložbene portfelje, ki jih upravlja sama, ničelno toleranco, izpostavljenosti do spornega orožja pri tovrstnih naložbah pa nismo zaznali.

Trajnostne vidike spodbujamo tudi s ponudbo trajnostnih produktov naložbenih življenjskih zavarovanj, ki večinoma temeljijo na izključitvah oziroma omejevanju vključenosti do spornih ravnanj.

ESRS E1 – Podnebne spremembe

GOV-3 – Vključitev s trajnostnostjo povezane uspešnosti v sisteme spodbud[65]

Upravljanje vplivov, vezanih na podnebne spremembe, je ena od strateških usmeritev uprave. Kako se s podnebjem povezani premisleki upoštevajo pri prejemkih članov upravnih, poslovodnih in nadzornih organov, razkrivamo v poglavju ESRS 2 GOV-3.

E1-1 – Načrt za prehod za blažitev podnebnih sprememb[66]

V Strategiji trajnostnega razvoja Zavarovalne skupine Sava za obdobje 2023–2027 smo opredelili ključne cilje za uspešen prehod na podnebno nevtralno gospodarstvo v skladu z omejitvijo globalnega segrevanja na 1,5 °C iz Pariškega sporazuma. Zavezali smo se zmanjšanju izpustov toplogrednih plinov za 55 % do leta 2030 pri izvajanju lastne dejavnosti v obsegu 1 in 2 ter zniževanju ogljičnega odtisa na naložbenem portfelju. Iz tega izhaja tudi cilj povečanja deleža trajnostnih naložb na vsaj 20 % portfelja do leta 2027 v primerjavi z letom 2022 in razogljičenje naložbenega portfelja.

Skladno s strategijo trajnostnega razvoja smo leta 2024 sprejeli načrt prehoda za blažitev podnebnih sprememb do leta 2030, ki ga je uprava potrdila v začetku leta 2025. V njem opredeljujemo ukrepe za blažitev podnebnih sprememb z zmanjševanjem izpustov toplogrednih plinov in upoštevanjem izključitvenih panog tako pri zavarovalnem kot naložbenem portfelju. Ker skupina nima vezanih emisij toplogrednih plinov iz ključnih sredstev in proizvodov, jih v nadaljevanju poročila ne obravnavamo.

Ključni dokument, ki predstavlja pristop skupine za upoštevanje okoljskih, družbenih in upravljavskih vidikov vlaganja sredstev ter upravljanja trajnostnih tveganj pri vlaganju sredstev, je trajnostna naložbena politika skupine. Ta je bila prvič sprejeta junija 2021. Cilj razogljičenja naložbenega portfelja v skupini zasledujemo z omejevanjem panog, v katere se lahko vlaga (t. i. izključitvene panoge). Že pred prvim sprejetjem trajnostne naložbene politike in izključitvenih meril je skupina pristopila k večji uskladitvi naložbenih portfeljev in prodala večino naložb iz panoge proizvodnje premoga za ogrevanje, kjer znaten del prihodkov presega 10 %.

Skupina podpira trajnostnost in zeleni prehod tudi z vlaganjem v vrednostne papirje, izdane za financiranje zelenih okoljskih projektov (t. i. zelene obveznice, angl. green bonds), in trajnostne obveznice (angl. sustainability bonds), ki so namenjene financiranju zelenih in socialnih trajnostnih ciljev izdajateljev ter jih izdaja večina držav in lokalnih oblasti. Delež ESG-naložb je na dan 31. 12. 2024 v skupini znašal 23,6 %, kar je nad zastavljenim trajnostnim strateškim ciljem skupine, tj. 20 % ESG-naložb v naložbenem portfelju.

Skupina bo tudi v prihodnje aktivna pri investiranju v tovrstne naložbe.

Konkretne cilje in napredek razkrivamo v poglavju E1-4.

SBM-3 – Pomembni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova povezanost s strategijo in poslovnim modelom[67]

Strateško upravljanje Zavarovalne skupine Sava vključuje prepoznavanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti ter njihovo vključitev v strategijo in poslovni model.

Z uvajanjem novih produktov oziroma storitev v odseku (po)zavarovanj, vezanih na prilagajanje podnebnim spremembam, pozitivno vplivamo na kupce in končne uporabnike naših produktov in storitev.

Z ogljičnim odtisom, ki nastaja zaradi našega delovanja, imamo negativen vpliv na okolje, ki pa je zaradi narave naše dejavnosti majhen. Skladno z našo poslovno strategijo izvajamo ukrepe in aktivnosti za zmanjševanje ogljičnega odtisa. Družbe v skupini postopno prehajamo na obnovljive vire energije (OVE), izvajamo ukrepe za učinkovito rabo energije v izvajanju lastne dejavnosti, optimiziramo poslovne poti, zmanjšujemo porabo papirja ipd. Dolgoročno si prizadevamo za zniževanje ogljičnega odtisa tudi v vrednostni verigi prek naložbenega in (po) zavarovalnega portfelja. Pozitiven vpliv na blaženje podnebnih sprememb ima naš razvoj produktov za zavarovanje e-mobilnosti, sončnih panelov in proizvodnje OVE. Srednjeročno in dolgoročno bomo pozitivno vplivali na okolje tudi z naložbami v proizvodnjo OVE, ki bodo imele pozitiven vpliv na celotno vrednostno verigo.

Na področju prilagajanja podnebnim spremembam in blaženja podnebnih sprememb smo prepoznali tako tveganja kot priložnosti s pomembnimi finančnimi vplivi na naše poslovanje.

65 ESRS E1.GOV-3, odstavek 13.
66 ESRS E1-1, odstavki 14, 16 a, 16 b, 16 d, 16 h, 16 i, 16 j, 17, E1-4, odstavka 34 e in 34 f.
67 ESRS E1.SBM-3, odstavki 18, 19 a, 19 b, AR 7 b, 19 a, 19 b, 19 c, E1-4, odstavek AR 30 c.

V vseh odsekih poslovanja smo kot pomembna ocenili naslednja fizična tveganja:

- tveganje povečanja kreditnih pribitkov državnih obveznic držav, ki so izpostavljene fizičnim učinkom podnebnih sprememb,
- tveganje padca vrednosti nepremičnin zaradi naravnih katastrof,
- tveganje povišanja stroškov in/ali izpada poslovanja zaradi naravnih katastrof, ki prizadenejo lastna sredstva družb v skupini.

Koncentracija tveganj je pri naložbenem portfelju majhna zaradi njegove dobre razpršenosti, kar pričakujemo tudi v prihodnje. Več o panožni in geografski razpršenosti naložbenega portfelja skupine navajamo v poglavju C.3.6.4.3 Kreditno tveganje.

Finančne priložnosti vidimo predvsem pri vlaganju v trajnostne naložbe in projekte, ki podpirajo trajnostni prehod.

Pri premoženjskih (po)zavarovanjih so glavna fizična tveganja:

- tveganje povečanja števila in/ali intenzivnosti škod premoženjskih (po)zavarovanj iz naslova naravnih katastrof,
- tveganje manjše razpoložljivosti oziroma visokih cen pozavarovalne zaščite zaradi povečanja pogostosti in intenzivnosti naravnih katastrof,
- tveganje izpada prihodkov in slabše razpršenosti zaradi omejitev pri sklepanju premoženjskih (po) zavarovanj.

Navedena tveganja so skoncentrirana predvsem v Sloveniji, nekaj izpostavljenosti pa imamo tudi na območju držav nekdanje Jugoslavije, saj tam posluje več družb v skupini. V odseku pozavarovanj poslujemo globalno, pri čemer so izpostavljenosti na posameznih območjih omejene. Več o izpostavljenosti zavarovalnega portfelja je navedeno v poglavju C.3.6.3.1 Tveganja premoženjskih zavarovanj.

V tem odseku poslovanja prepoznavamo priložnosti za uvajanje novih inovativnih produktov in storitev na področju (po)zavarovanj, ozaveščanje strank in zagotavljanje asistenčnih storitev.

Blaženje podnebnih sprememb v vseh odsekih poslovanja prinaša tveganje znižanja vrednosti naložb v podjetja in države, ki neugodno vplivajo na podnebne spremembe, in tveganje višjih obrestnih mer zaradi motenj stabilnosti gospodarstva kot posledice neustreznega oziroma poznega prehoda na zeleno gospodarstvo. Koncentracija tveganj je majhna zaradi dobre razpršenosti naložbenega portfelja in izvajanja trajnostne naložbene politike.

Blaženje podnebnih sprememb v odseku premoženjskih (po)zavarovanj prinaša naslednja tveganja prehoda s pomembnimi finančnimi posledicami:

- tveganje neustrezne strategije in/ali pravil pri sklepanju zavarovanj, ki ne upoštevajo dovolj podnebnih sprememb,
- tveganje prenizke zavarovalne premije pri novih produktih za zavarovanje zelenih tehnologij,
- tveganje poslabšanja bonitetnih ocen pozavarovalnih partnerjev kot posledica njihovega neustreznega prilagajanja podnebnim spremembam.

V tem odseku poslovanja smo prepoznali tudi priložnosti, in sicer uvajanje novih inovativnih produktov in storitev na področju (po)zavarovanj, spodbujanje inovacij in prilagajanja pri strankah in poslovnih partnerjih ter priložnosti za nove načine poslovnega sodelovanja. Priložnosti s pomembnimi finančnimi posledicami sta tudi zniževanje ogljičnega odtisa v skupini in trajnostno upravljanje naložb, skladno z mednarodnimi smernicami. S svojo strategijo in poslovnim modelom stremimo k temu, da bodo finančne in okoljske priložnosti imele več pozitivnih kot negativnih učinkov, ki se lahko pojavijo zaradi uresničitve tveganj.

Učinki pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti na poslovni model, vrednostno verigo, strategijo in odločanje

Pri podnebnih spremembah v skupini trenutno že čutimo učinke, predvsem pri premoženjskih (po) zavarovanjih. V obdobju prehoda pričakujemo, da lahko pride tudi do učinkov na naložbeni portfelj. Za pravočasno odzivanje Zavarovalna skupina Sava in njene družbe v svoje poslovne načrte vključujejo tudi odzive na tovrstne spremembe. Spremembe poslovnega modela niso predvidene, se pa izvajajo potrebni ukrepi in prilagoditve v okviru posameznega odseka poslovanja. Pri premoženjskih zavarovanjih so bile tako v zadnjih letih že izvedene določene prilagoditve zavarovalne premije, zavarovalnega kritja in pogojev zavarovanja, pri čemer je bil namen zagotoviti ustrezno kritje za stranke in zadostno premijo za pokrivanje škod iz naslova naravnih katastrof.

Z inovativnim pristopom k razvoju produktov našo ponudbo prilagajamo aktualnim potrebam trga ter ozaveščamo potrošnike o ustreznem varovanju zdravja in zaščiti premoženja ter jih spodbujamo k temu.

Skupina z zavarovanji pozitivno vpliva na ljudi, saj na primer v okviru premoženjskih zavarovanj zavarovancem zagotavljamo zavarovalno kritje za naravne katastrofe.

Finančni učinki pomembnih tveganj in priložnosti

V zadnjih letih smo pri določenih zavarovanjih premoženja v Zavarovalni skupini Sava že občutili učinke podnebnih sprememb, saj sta se povečali tako pogostost kot intenzivnost naravnih katastrof.

V letu 2023 so Slovenijo prizadele poplave velikih razsežnosti. Padavine so bile dolgotrajne, predvsem pa zelo intenzivne. V letu 2024 je bila med večjimi škodnimi dogodki zabeležena toča. Opazovani večletni trendi zaznavajo povečevanje obsega toče, ki posledično povzroča večjo gmotno škodo.

S pravočasnim prepoznavanjem sprememb v okolju (pri deležnikih), prilagajanjem novi zakonodaji in novim strategijam na področju trajnostnosti zagotavljamo, da zavarovalnice v skupini ustrezno prilagajajo ponudbo produktov in storitev.

Predvideni finančni učinki pomembnih tveganj in priložnosti na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove

Pričakujemo, da se bosta tako pogostost kot intenzivnost naravnih katastrof v prihodnosti še povečevali, zato te spremembe upoštevamo tudi pri pripravi poslovnega načrta. Družbe v skupini bomo spremljale razmere in skrbele za ustrezno razpršenost zavarovalnih portfeljev, v primeru spremenjenih razmer pa skrbele za ustrezno pozavarovalno in retrocesijsko zaščito ter analizirale učinke podnebnih tveganj. Določeni učinki lahko v prihodnjih obdobjih nastanejo tudi pri naložbenem portfelju tako iz naslova prehoda kot tudi iz naslova učinkov fizičnih tveganj, pri čemer bomo te učinke omejevali z razpršenostjo naložbenega portfelja ter ustrezno trajnostno naložbeno politiko.

Odpornost strategije in poslovnega modela

Odpornost poslovnega modela na različna tveganja podnebnih sprememb se preizkuša v lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA), ki jo družbe pripravljamo enkrat letno. Za vsa področja poslovanja, na katera podnebna tveganja pomembno vplivajo, v ORSI pripravljamo analize, kjer ocenjujemo pomembne izpostavljenosti in učinke različnih podnebnih scenarijev. V ORSO je vključena kvalitativna in kvantitativna ocena tveganj, povezanih s podnebnimi spremembami. V kvalitativni oceni sta zajeta verjetnost in vpliv teh tveganj v dolgoročnem obdobju. Ocena tveganj v ORSI je pokazala, da bi lahko skupina in njene družbe zaradi podnebnih sprememb imele največje učinke pri premoženjskih zavarovanjih in naložbenem portfelju. Zato smo za premoženjska zavarovanja in naložbeni portfelj izvedli še dodatno analizo pomembnosti izpostavljenosti fizičnim tveganjem oziroma tveganjem prehoda.

Upoštevajoč ocene tveganj so bili za analiziranje odpornosti v okviru ORSE zasnovani trije scenariji, za katere smo kot podlago uporabili scenarije SSP (angl. Shared Socioeconomic Pathways), opredeljene s strani Medvladnega panela za podnebne spremembe (angl. Intergovernmental Panel on Climate Change – IPCC), ki poleg projekcij izpustov toplogrednih plinov vključujejo tudi različna predvidevanja glede družbeno-ekonomskih globalnih sprememb do leta 2100.

Analizirali smo naslednje scenarije:

- Srednjeročni prehodni podnebni scenarij SSP1-1.9, ki je skladen z omejitvijo dviga globalne povprečne temperature na 1,5 °C (z vsaj 50-odstotno verjetnostjo) in doseganjem podnebne nevtralnosti do leta 2050 (angl. Net Zero 2050). V tem scenariju smo analizirali tveganja prehoda pri naložbenem portfelju.
- Srednjeročni podnebni scenarij SSP2-4.5 oziroma scenarij poznega prehoda (angl. delayed transition), ki predvideva, da se izpusti toplogrednih plinov sprva še počasi povečujejo, nato pa se sredi in proti koncu 21. stoletja zmanjšujejo, vendar ostanejo razmeroma veliki. V scenariju smo poleg tveganja prehoda pri naložbenem portfelju analizirali tudi uresničitev fizičnih tveganj v zavarovalnem portfelju.
- Dolgoročni podnebni scenarij SSP5-8.5, ki ne predvideva večjega uspeha pri omejevanju izpustov in upošteva trenutne politike (brez sprememb v prihodnje), zato se po tem scenariju izpusti v 21. stoletju hitro povečujejo, kar vodi v visoka fizična tveganja (angl. hot house world). V scenariju smo analizirali vpliv fizičnih tveganj zaradi podnebnih sprememb na naložbeni in zavarovalni portfelj.

Pri premoženjskih zavarovanjih smo s scenariji poskušali oceniti učinke večjega števila in intenzivnosti naravnih katastrof v srednje- in dolgoročnem obdobju. Srednjeročno obdobje predstavlja obdobje med letoma 2030 in 2050, dolgoročno obdobje pa obdobje med letoma 2071 in 2100. Pri ocenjevanju učinkov fizičnih tveganj v srednje- in dolgoročnem podnebnem scenariju smo upoštevali dogodke, kot so neurja s točo in poplave, za katere smo na podlagi analize pomembnosti določili, da imajo največje učinke na geografsko območje, na katerem skupina posluje.

Analiza podnebnih scenarijev je pokazala, da lahko posamezen scenarij pomembno vpliva na finančne rezultate v posameznem letu, medtem ko solventnost skupine in s tem poslovni model tudi v primeru realizacije scenarijev ostajata robustna.

Ukrepi, ki jih v skupini izvajamo in se s tem prilagajamo na zaznane učinke podnebnih sprememb, so navedeni v poglavju ESRS 2 SBM-3.

IRO-1 – Opis postopkov za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih s podnebjem povezanih vplivov, tveganj in priložnosti[68]

Postopke za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti razkrivamo v poglavju ESRS 2 IRO-1.

Oceno in prepoznavanje fizičnih tveganj po celotni vrednostni verigi, ki lahko pomembno vplivajo na poslovanje in poslovne rezultate skupine, izvajamo v okviru ORSE in ocenjevanja nastajajočih tveganj, kar opisujemo v poglavju C.3.6.6.1 Nastajajoča tveganja. Pri prepoznavanju pomembnih podnebnih tveganj smo upoštevali tudi predlog EIOPE o opredelitvi podnebnih tveganj[69]. V ORSI je bila izvedena analiza pomembnosti, s katero smo ocenjevali pomembnost posameznih podnebnih tveganj. Analizo, podrobneje predstavljeno v poglavju ESRS 2 SBM-3, smo uporabili kot izhodišče za opredelitev scenarijev, s katerimi ocenjujemo tveganja, ki lahko imajo v prihodnosti pomembne finančne učinke na poslovanje skupine. Pri izvedbi analize scenarijev smo se oprli na dokument EIOPE[70], ki naslavlja pristop k izvedbi scenarijev v povezavi s podnebnimi spremembami. V analizi scenarijev ocenjujemo tako učinke na zavarovalni portfelj kot učinke na naložbeni portfelj skupine, s čimer vrednotimo tveganja, ki imajo lahko finančne učinke na ta del vrednostne verige. Analiza scenarijev zajema tudi scenarij z visokimi izpusti in scenarij, ki upošteva omejitev dviga povprečne globalne temperature na največ 1,5 °C. Več o tem navajamo v poglavju ESRS 2 SBM-3 pri analizi odpornosti strategije in poslovnega modela.

V analizi scenarijev upoštevamo geografske izpostavljenosti, ki so za skupino najpomembnejše, zato pri vrednotenju fizičnih tveganj, kjer predpostavimo večje število naravnih katastrof, učinke izračunavamo za območje Slovenije in več drugih držav, v katerih skupina posluje.

Tveganja kvalitativno ocenjujemo za naslednjih deset let v registru tveganj, kjer se fizična tveganja in tveganja prehoda ocenjujejo ločeno. Kratkoročno podnebna tveganja spremljamo s spremljanjem škodnega dogajanja in posledičnih finančnih učinkov naravnih katastrof na zavarovalnih portfeljih in učinkov na vrednotenje naložb.

Na podlagi izvedenih analiz in potencialnih prihodnjih vplivov podnebnih sprememb skupina po posameznih poslovnih področjih opredeljuje poslovne priložnosti.

E1-2 – Politike v zvezi z blažitvijo podnebnih sprememb in prilagajanjem nanje[71]

Področje upravljanja vplivov družb v skupini, vezanih na podnebne spremembe, skupina ureja v svoji strategiji trajnostnega razvoja, politiki trajnostnega poslovanja, smernicah za odgovoren prevzem okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj pri premoženjskih zavarovanjih in trajnostni naložbeni politiki.

Trajnostna naložbena politika podaja usmeritve za naložbene portfelje družb v skupini, razen za naložbene portfelje, pri katerih so upravičenja zavarovalcev vezana na gibanje vrednosti enot premoženja (VEP) izbranih vzajemnih skladov zavarovalcev ter naložb za pokrivanje obveznosti iz finančnih pogodb Save pokojninske družbe in Save penzisko društvo.

Usmeritve se nanašajo na omejevanje investiranja v panoge, kot so alkohol, tobak, zabavna industrija za odrasle, igralništvo, proizvodnja premoga za ogrevanje, nafta iz skrilavcev, vojaška industrija in proizvodnja spornega orožja. S tem skupina znižuje ogljični odtis ter pozitivno vpliva na okolje, družbo in deležnike.

Skupina je sprejela mednarodna načela ZN za odgovorno investiranje ter pristopila h globalnemu dogovoru ZN, ki poudarja odgovorne poslovne prakse na področjih človekovih pravic, delovne sile, okolja in korupcije. Skupina v okviru naložbenega procesa preverja morebitne kršitve načel ZN in OECD in skladnost z njimi ter se dejavno zavzema za vključitev tovrstnih načel v naložbeni proces.

V skupini podpiramo prizadevanja svetovne naložbene skupnosti za oblikovanje enotnih standardov, ki urejajo vključevanje okoljskih, socialnih in upravljavskih vidikov v naložbene odločitve. Pri sprejemanju naložbenih odločitev smo osredotočeni predvsem na tveganja, povezana z izpusti toplogrednih plinov in družbenimi tveganji.

Sava Re kot obvladujoča družba v skupini je s ponudnikom podatkov sklenila pogodbo o zagotavljanju podatkov o glavnih škodljivih vplivih v zvezi s premoženjem, ki ga upravljajo družbe v skupini. Pri naložbenih odločitvah v skupini trenutno upoštevamo glavne škodljive vplive prek izključitev, ki so določene v trajnostni naložbeni politiki.

68 ESRS E1.IRO-1, odstavki AR 8 b, 20 a, 20 b, 20 c, AR 11 a, AR 11 b, AR 11 c, AR 11 d, 21, AR 12 a, AR 12 b, AR 12 c, AR 12 d, 21, in AR 15.
69 EIOPA – Opinion on the supervision of the use of climate change risk scenarios in ORSA, https://www.eiopa.europa.eu/document/download/f984b53b-3549-49a4-9beb-7fe5057ecd94_en?filename=Opinion%20on%20climate%20change%20risk%20scenarios%20in%20ORSA.pdf.
70 EIOPA – Application guidance on climate change materiality assessments and climate change scenarios in ORSA, https://www.eiopa.europa.eu/publications/application-guidance-climate-change-materiality-assessments-and-climate-change-scenarios-orsa_en.
71 ESRS E1-2, odstavka 24 in 25.

Na ravni skupine področje podnebnih sprememb upravljajo kabinet uprave in skladnosti poslovanja, poslovni center za pozavarovanje, poslovni center za zavarovanja, prodajo in upravljanje skupine, poslovni center za finančno poslovanje in upravljanje finančnih naložb ter služba za upravljanje tveganj, sredstev in obveznosti. Odvisno od organiziranosti in pomembnosti vpliva posamezne družbe lahko družbe po potrebi sodelujejo tudi z zunanjimi strokovnjaki s področja upravljanja podnebnih sprememb in se vključujejo v nacionalna in mednarodna panožna združenja. Prav tako se namenjajo sredstva za izobraževanje, strokovno usposabljanje in izvajanje drugih ukrepov za povečevanje pozitivnih vplivov na podnebne spremembe.

Cilji, vezani na podnebne spremembe, so opredeljeni v strategiji trajnostnega razvoja na ravni skupine do leta 2030, odvisne družbe pa so odgovorne za izvajanje in uresničevanje ciljev skladno s strateškimi usmeritvami skupine.

E1-3 – Ukrepi in viri v zvezi s politikami na področju podnebnih sprememb[72]

Za uresničevanje politik in strategije na področju podnebnih sprememb smo v skupini sprejeli ukrepe na šestih ključnih področjih, ki so podrobno opredeljeni v načrtu za prehod za blažitev podnebnih sprememb.

Med ukrepi za zmanjšanje ogljičnega odtisa iz lastnega poslovanja so izpostavljeni oskrba z električno energijo, energetska učinkovitost stavb, konsolidacija nepremičnin in optimizacija porabe prostora, trajnostna mobilnost in ravnanje zaposlenih. Za vse predvidene ukrepe družbe zagotavljajo potrebne finančne in druge vire.

Ukrepi za zmanjšanje ogljičnega odtisa naložbenega portfelja (obseg 3) temeljijo na trajnostni naložbeni politiki.

S področja odgovornega prevzemanja (po)zavarovalnih tveganj je Sava Re v imenu Zavarovalne skupine Sava pristopila k organizaciji Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF), ki si prizadeva za usklajenost finančne industrije s cilji Pariškega sporazuma. Za izračun ogljičnega odtisa naložbenega portfelja smo za leto 2024 uporabili poenostavljeno metodologijo. Izračuni temeljijo izključno na podatkih in metodologiji MSCI, ki izhaja iz uredbe SFDR. Za prihodnja obdobja poročanja si bomo prizadevali nadgraditi metodologijo.

E1-4 – Cilji v zvezi z blažitvijo podnebnih sprememb in prilagajanjem nanje[73]

V obsegih 1 in 2 je naš ogljični odtis na zaposlenega, izračunan po lokacijski metodi, znašal 1,15 tone. To predstavlja 21-odstotno zmanjšanje glede na izhodiščno leto (2022: 1,47 tone) (nerevidirano).

To zmanjšanje je predvsem posledica prehoda na obnovljive vire električne energije ter manjše skupne porabe električne in toplotne energije.

Emisije toplogrednih plinov Zavarovalne skupine Sava[74]

▶ Zmanjšanje emisij v letu 2024 glede na izhodiščno leto 2022 – absolutna vrednost (nerevidirano)

v t CO_2e	2024
Zmanjšanje skupnih emisij TGP*	-557.921,13
Zmanjšanje emisij TGP obsega 1	218,85
Zmanjšanje emisij TGP obsega 2 – lokacijska metoda	429,26
Zmanjšanje emisij TGP obsega 2 – tržna metoda	589,89
Zmanjšanje emisij TGP obsega 3*	-558.569,24

* Negativna vrednost pomeni povečanje emisij TGP.

▶ Zmanjšanje emisij v letu 2024 glede na izhodiščno leto 2022 – odstotek (nerevidirano)

v %	2024
Zmanjšanje skupnih emisij TGP*	-13.632,15
Zmanjšanje emisij TGP obsega 1	17,41
Zmanjšanje emisij TGP obsega 2 – lokacijska metoda	15,79
Zmanjšanje emisij TGP obsega 2 – tržna metoda	20,00
Zmanjšanje emisij TGP obsega 3*	-377.386,15

* Negativna vrednost pomeni povečanje emisij TGP.

72 ESRS E1-3, odstavki 28, 29 a, 29 b in 29 c.
73 ESRS E1-4, odstavka 32 in 33.
74 ESRS E1-4, odstavka 34 a in 34 b.

Zabeleženo povečanje ogljičnega odtisa je predvsem posledica razširitve obsega kategorij emisij, ki jih merimo in vključujemo v obsegu 3. Dodatne kategorije skupaj predstavljajo 99 % vseh izmerjenih emisij.

Ključni kazalniki uspešnosti in cilji, ki jih v skupini spremljamo v zvezi z blaženjem podnebnih sprememb in prilaganjem nanje, so:

- zmanjšanje izpustov toplogrednih plinov iz obsega 1 in 2 na ravni skupine glede na število zaposlenih in glede na konsolidirane prihodke, s ciljem zmanjšanja za 55 % do leta 2030 glede na leto 2022;
- zmanjšanje izpustov toplogrednih plinov pri naložbenem portfelju, s ciljem zniževanja 10 % letno glede na leto 2022.

Poleg tega spremljamo in preverjamo še:

- delež premij iz (po)zavarovanj, ki ne povzročajo bistvene škode;
- delež premij, usklajenih s taksonomijo EU;
- delež ESG-naložb v konsolidiranem portfelju;
- usklajenost naložb s trajnostno naložbeno politiko;
- delež naložb, usklajenih s taksonomijo EU;
- število finančnih produktov, skladnih z 8. in 9. členom uredbe SFDR.

Podnebne spremembe so med največjimi izzivi, s katerimi se srečuje naš svet, zmanjšanje izpustov toplogrednih plinov pa med najpomembnejšimi cilji v prizadevanju za blaženje posledic teh sprememb.

E1-5 – Poraba energije in mešanica virov energije[75]

v enoti mere	Enota	2024
Skupna poraba energije, povezana z lastnimi dejavnostmi	kWh	10.352.446,99
Skupna poraba energije iz fosilnih virov	kWh	9.268.797,55
Skupna poraba energije iz obnovljivih virov	kWh	1.083.649,44
Skupna poraba energije iz jedrskih virov	kWh	ni podatka
Poraba kupljene ali pridobljene električne energije, toplote, pare in hlajenja iz obnovljivih virov	kWh	794.250,90
Poraba samoproizvedene energije iz negorivnih obnovljivih virov	kWh	289.398,54
Poraba goriva iz premoga in proizvodov iz premoga	t	0,00
Poraba goriva iz surove nafte in naftnih derivatov	l	335.080,25
Poraba goriva iz zemeljskega plina	kWh	790.204,25
Poraba kupljene ali pridobljene električne energije, toplote, pare ali hlajenja iz fosilnih virov	kWh	9.268.797,55
Proizvodnja energije iz obnovljivih virov	kWh	338.863,43

Proizvodnja energije iz obnovljivih virov poteka na dveh lokacijah Zavarovalnice Sava v Mariboru – Ulica Eve Lovše 7 in Zagrebška cesta 83, kjer sta nameščeni sončni elektrarni.

Poraba energije in mešanica virov energije v deležih

v %	2024
Delež obnovljivih virov v skupni porabi energije	10,47
Delež fosilnih virov v skupni porabi energije	89,53

Ogljični odtis

-21 %

(v obsegih 1 in 2 glede na leto 2022)

75 ESRS E1-5, odstavki 37, 37 a, 37 c, 37 c ii, 37 c iii, AR 34, 38 a, 38 b, 38 c, 38 e in 39.

E1-6 – Bruto emisije TGP obsegov 1, 2 in 3 ter skupne emisije TGP[76]

Emisije toplogrednih plinov[77]

v t CO_2e	2024
Bruto emisije TGP obsega 1	1.038,11
neposredne emisije iz stacionarnih naprav – ogrevanje	194,36
neposredne emisije iz stacionarnih naprav – dizel za agregate	1,44
neposredne emisije iz mobilnih naprav – goriva	837,11
procesne emisije	0,00
ubežne emisije iz HVAC in hladilnih sistemov	5,19
Bruto emisije TGP obsega 2 – lokacijska metoda	2.288,70
posredne emisije – raba električne energije	1.492,30
posredne emisije – raba toplotne energije	796,40
Bruto emisije TGP obsega 2 – tržna metoda	2.360,09
posredne emisije – raba električne energije	1.563,69
posredne emisije – raba toplotne energije	796,40

v t CO_2e	2024
Bruto emisije TGP obsega 3	558.717,25
nabavljeno blago in storitve – voda	2,71
nabavljeno blago in storitve – papir	49,77
ravnanje z odpadki – odpadna voda	3,29
službeni prevozi – avtomobili v lasti drugih	81,62
službeni prevozi – taksi	1,37
službeni prevozi – lokalni prevozi (shuttle)	0,15
službeni prevozi – avtobus	0,09
službeni prevozi – vlak	0,03
službeni prevozi – letalo	189,73
prevozi zaposlenih na delo – motor	8,69
prevozi zaposlenih na delo – avtobus	138,59
prevozi zaposlenih na delo – vlak	14,95
prevozi zaposlenih na delo – tramvaj	2,23
prevozi zaposlenih na delo – avto	1.137,74
sredstva v najemu, zakupu ali lizingu	73,12
oddaja sredstev v najem – električna energija	342,20
oddaja sredstev v najem – ogrevanje	353,30
financirane emisije - naložbeni portfelj	556.317,66
Skupaj emisije TGP – lokacijska metoda	562.044,06
Skupaj emisije TGP – tržna metoda	562.115,45

Naš cilj
-55 % emisij
do leta 2030
(glede na leto 2022)

76 ESRS E1-6, odstavki 47, AR 39 b, AR 42 c, 46 h in 46 i.
77 ESRS E1-6, odstavki 44, 48 b, 49 b, 52 b, 51, AR 41, AR 45 d in AR 45 e.

Emisije toplogrednih plinov[78]

v %	2024
Odstotek emisij toplogrednih plinov obsega 1 iz reguliranih sistemov trgovanja z emisijami	0,00
Odstotek pogodbenih instrumentov, emisije toplogrednih plinov obsega 2 (lokacijska metoda)	11,14

Izračun emisij toplogrednih plinov obsega 2 temelji na pogodbah o nakupu zelene elektrike.

Skupina ne ustvarja biogenih emisij CO_2 iz zgorevanja ali biološke razgradnje biomase (0 t CO_2).

V organizacijske meje izračuna ogljičnega odtisa je vključenih vseh 15 družb Zavarovalne skupine Sava z njihovimi odvisnimi družbami, ki svojo dejavnost opravljajo na 253 lokacijah.

V izračunu ogljičnega odtisa so 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, službenih prevozov s prevoznimi sredstvi, ki niso v lasti oziroma upravljanju podjetja, prevozov zaposlenih na delo, oddaje sredstev v najem (porabe električne energije in ogrevanja na oddanih lokacijah) in financirane emisije – naložbeni portfelj (izpusti obsega 3).

Izračun ogljičnega odtisa Zavarovalne skupine Sava v letu 2024 sledi protokolu TGP in je pripravljen skladno s predlaganim pristopom za izračun ogljičnega odtisa. Emisije obsega 2 zaradi porabe električne energije in daljinske toplote so izračunane po lokacijski in tržni metodi.

V izračun ogljičnega odtisa za leto 2024 so prvič vključeni tudi prevozi zaposlenih na delo, emisije naložbenega portfelja ter lastniške lokacije, ki so oddane v najem in se ne uporabljajo za lastno dejavnost.

Podrobnosti predstavljamo v poročilu Izračun ogljičnega odtisa Zavarovalne skupine Sava za leto 2024, ki ga je potrdila uprava Save Re. V poročilu pojasnjujemo tudi podrobnosti o trenutno izključenih kategorijah emisij toplogrednih plinov. Večinoma je razlog za izključitev posameznih kategorij v nedostopnosti ali slabi kakovosti podatkov.

Intenzivnost emisij[79]

Za izračun intenzivnosti emisij so upoštevani vsi prihodki skupine, kot so navedeni v ESRS 2 SBM-1.

v t CO_2e / mio EUR	2024
Intenzivnost emisij – lokacijska metoda	5,5
Intenzivnost emisij – tržna metoda	5,6

Izračun intenzivnosti emisij ogljičnega odtisa naložbenega portfelja upošteva državne obveznice.

v t CO_2e / mio EUR BDP	2024
Intenzivnost emisij državnih obveznic	290,83

Financirane emisije

Izračuni temeljijo izključno na metodologiji MSCI, ki izhaja iz uredbe SFDR, natančneje iz dveh kazalnikov o glavnih škodljivih vplivih, ki merita emisije toplogrednih plinov (za podjetja) ter intenzivnost emisij toplogrednih plinov za države. V prikazanem izračunu (obsegi 1, 2 in 3) smo upoštevali vse naložbe skupine. Izključene so državne obveznice, nepremičnine ter denar in denarni ustrezniki. Med analiziranimi podatki je bilo za obseg 1 v poročanje vključenih 85 % podatkov, medtem ko je bilo 13 % podatkov ocenjenih s strani MSCI. Za obseg 2 je bilo v poročanje vključenih 83 % podatkov, 14 % podatkov pa ocenjenih s strani MSCI. Pri obsegu 3 je bilo 97 % podatkov ocenjenih s strani MSCI, poročani podatki za ta obseg pa niso bili na voljo.

Za države, v katere vlagamo, izračunavamo intenzivnost emisij toplogrednih plinov in poročamo o njej. Pri izračunu intenzivnosti emisij državnih obveznic je bilo v poročanje vključenih 86 % podatkov, medtem ko podatki, ocenjeni s strani MSCI, niso bili uporabljeni v izračunih.

V skupini za izračun ogljičnega odtisa financiranih emisij uporabljamo poenostavljeno metodo. Izračuni temeljijo izključno na metodologiji MSCI, ki izhaja iz uredbe SFDR. Za leto 2024 smo uporabili podatke za zadnje četrtletje. Za prihodnja obdobja poročanja si bomo prizadevali nadgraditi metodologijo. Skupina trenutno ne uporablja PCAF-ocene kakovosti podatkov TGP. Trenutno se zanašamo izključno na kakovost, točnost in oceno podatkov, ki jih pridobimo od zunanjega ponudnika podatkov – MSCI Inc. Pri analizi emisij toplogrednih plinov smo upoštevali celotni konsolidirani portfelj skupine in naložbe, katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki naložbenih zavarovanj (angl. unit-linked), pri čemer se je upošteval pristop vpogleda (angl. look-through approach).

78 ESRS E1-6, odstavka 23 b in AR 45 d.
79 ESRS E1-6, AR 53.

4 Socialne informacije

ESRS S1 – Lastna delovna sila

SBM-2 – Interesi in stališča deležnikov

Lastno delovno silo v skupini predstavljajo osebe, ki so z eno od družb v skupini podpisale pogodbo o zaposlitvi. Ker v skupini nimamo nezaposlenih oseb, se v trajnostnem poročilu osredotočamo izključno na lastne zaposlene v naši skupini in ne poročamo o delavcih, nezaposlenih v lastni delovni sili.

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

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

V okviru trajnostnega delovanja gradimo kulturo, ki se osredotoča na raznolikost, enakost, vključenost, dobro počutje zaposlenih ter preprečevanju diskriminacije in psihosocialnih tveganj.

S sprejemom trajnostnih smernic se osredotočamo na dolgoročno odgovorno upravljanje zaposlenih, razvoj skupine in skrb za oblikovanje družbeno odgovorne skupnosti. Posameznike in skupine spodbujamo k sodelovanju v družbeno odgovornih projektih in aktivnostih. Gradimo ugled zaupanja vrednega delodajalca, posodabljamo metode zaposlovanja in skrbimo za kakovostno izkušnjo zaposlenih, da lahko privabimo in ohranimo najboljše talente.

Naše trajnostne smernice podpirajo dolgoročni uspeh skupine, zadovoljstvo zaposlenih in odgovornost do širše skupnosti ter okolja, v katerem delujemo.

Svoje zaposlene prepoznavamo kot ključno skupino deležnikov, katerih interesi, stališča in pravice so temeljnega pomena za poslovanje družbe. Vse družbe v skupini zagotavljajo, da so interesi in pravice zaposlenih vključeni v strateške odločitve in poslovne procese.

SBM-3 – Pomembni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova povezanost s strategijo in poslovnim modelom[80]

Strateške smernice in politike se nanašajo na vse zaposlene vseh družb v skupini, brez razlikovanja.

V skupini v kategoriji lastnih zaposlenih obravnavamo vse svoje zaposlene, ne glede na vrsto in čas trajanja pogodbe. Večinoma gre za osebe, ki so zaposlene za nedoločen čas. Ne zaposlujemo delavcev, ki bi bili izpostavljeni večjemu tveganju škode, ali v dejavnostih, ki bi povzročale negativne vplive. V skupini tudi ne prepoznavamo delovnih mest, kjer bi bili zaposleni izpostavljeni večjemu tveganju škode. Sistematični pristop zagotavlja varne pogoje dela za vse.

Posledično ne prepoznavamo pomembnih tveganj in priložnosti, ki bi izhajali iz vplivov na specifične skupine zaposlenih. Dejavnosti družb v skupini so usmerjene v spodbujanje enakih možnosti in preprečevanje diskriminacije za vse zaposlene.

Za izboljšanje delovnih pogojev in krepitev pozitivnih vplivov na sodelovanje z zaposlenimi v skupini izvajamo številne aktivnosti. V letu 2024 smo se na področju upravljanja kadrov osredotočili na naslednje cilje in aktivnosti:

1. **Digitalizacija in optimizacija procesov**, v okviru katere smo izvedli celovit pregled in izboljšanje kadrovskih procesov, vključno z:
   - analizo in načrtovanjem – pregled obstoječih kadrovskih procesov in IT-podpore, izvedba analize trga ter izbor novega IT-sistema za podporo kadrovskim procesom v družbah v skupini,
   - uvedbo novega IT-sistema za upravljanje človeških virov – projekt uvedbe sistema poteka v skladu s projektnim načrtom. Ključni mejniki vključujejo uspešno vzpostavitev in zagon projekta, zaključeno uvedbo modulov za kadrovsko administracijo ter pripravo na izvajanje širših kadrovskih procesov in prednostnih integracij.
2. **Krepitev zadovoljstva in zavzetosti zaposlenih**, vključno z naslednjimi ključnimi aktivnostmi:
   - merjenje notranjega okolja, zadovoljstva in zavzetosti zaposlenih,
   - analiza rezultatov – pridobljene podatke smo temeljito analizirali, da bi prepoznali ključna področja za izboljšave,
   - priprava akcijskih načrtov – na podlagi analiz smo oblikovali konkretne akcijske načrte za izboljšanje delovnih pogojev, spodbujanje motivacije in dvig splošnega zadovoljstva zaposlenih.
3. **Vzpostavitev poročanja** skladno z ESRS-standardi in določitev ključnih kazalnikov uspešnosti za upravljanje kadrov, ki jih redno spremljamo in prilagajamo za doseganje zastavljenih ciljev.
4. **Razvoj modela kompetenc**, katerega cilj je prepoznati potenciale in podpirati razvoj kadrov. Trenutno smo v fazi oblikovanja modela splošnih kompetenc na ravni celotne skupine.
5. **Promocija zdravja in dobrega počutja**, v okviru katere organiziramo delavnice in programe za obvladovanje stresa ter promocijo zdravega življenjskega sloga.
6. **Promocija trajnostnih praks in ozaveščanje** zaposlenih o pomenu trajnostnega delovanja v okviru izobraževalnih programov, delavnic, obveščanja o trajnostnih vsebinah ter izvajanja korporativnega prostovoljstva in drugih trajnostnih programov.
7. **Pregled in posodobitev politik Zavarovalne skupine Sava**, s čimer skrbimo za sprotno prilagajanje spremembam na trgu in zagotavljanje usklajenosti s strateškimi cilji ter zahtevami poslovanja celotne skupine.

V skupini ne prepoznavamo pomembnih tveganj s področja upravljanja kadrov. Potencialno tveganje bi predstavljal primanjkljaj ustreznih strokovnih kadrov in profilov na trgu, zato smo v skupini razvili sisteme povezovanja s trgom dela in univerzami, s čimer skrbimo za razvoj lastnega kadra – na ravni posameznih družb glede na potrebe lokalnega trga. Nenehno si tudi prizadevamo za izvajanje aktivnosti, ki vplivajo na pozitivno delovno okolje in dobro počutje zaposlenih: spodbujamo trajnostno kulturo, varujemo pravice zaposlenih in imamo ničelno toleranco do kršitev.

S1-1 – Politike v zvezi z lastno delovno silo[81]

V skupini smo vzpostavili naslednje politike na področju upravljanja kadrov:
- Politika prejemkov Zavarovalne skupine Sava,
- Politika sposobnosti in primernosti zadevnih oseb Zavarovalne skupine Sava,
- Politika razvoja kadrov in zagotavljanja nasledstev Zavarovalne skupine Sava.

Politika prejemkov zasleduje konkurenčen in učinkovit ter hkrati pregleden in notranje pravičen sistem prejemkov. Ključna načela politike so oblikovana na podlagi načel etičnega in trajnostnega ravnanja ter poslovanja.

80 ESRS S1 SMB-3, odstavki 14, 14 a, 14 b, 14 c in 14 d, 15 in 16, S1-1, odstavka 22 in 24 c, ter S1-4, odstavek 38 c.
81 ESRS S1-1, odstavek 19, S1-2, odstavek 27 d.

Cilji politike prejemkov so:
- jasno in pregledno upravljanje,
- zanesljivo in učinkovito upravljanje tveganj,
- skladnost z zakonskimi zahtevami in načeli dobrega poslovanja,
- spremljanje in prilagajanje tržnim trendom in praksam,
- trajnostno plačilo za trajnostno poslovanje,
- motiviranje in zadržanje zaposlenih.

V družbah skladno s politiko oblikujemo paket prejemkov, ki poleg osnovnega dela vsebuje tudi spremenljivi del ter dodatne finančne in nefinančne ugodnosti. Vrste in obseg morebitnih dodatnih ugodnosti in spodbud se določijo v internih pravilih družb. Osnovni in spremenljivi del prejemkov sta ustrezno uravnotežena, saj celotni paket prejemkov spodbuja dobro in učinkovito delo ter obvladovanje tveganj.

V družbah pri oblikovanju sistemov in programov prejemkov sledimo naslednjim smernicam:
- oblikovanje uravnotežene strukture prejemkov,
- zagotavljanje neposredne povezave med plačilom in rezultati,
- večletni pregled uspešnost in usklajevanje spremenljivega dela prejemkov s trajnostnostjo poslovnih rezultatov skozi čas,
- zagotavljanje, da sistem spodbud vzdržuje skladnost s svojimi mehanizmi, organizacijskimi procesi ter nagrajevanim ravnanjem in vedenjem.
- **Politika sposobnosti in primernosti** zagotavlja, da osebe, ki vodijo, nadzirajo ali opravljajo ključne in druge pomembne funkcije v družbi, izpolnjujejo zahteve, določene z veljavno zakonodajo in samo politiko. Te zahteve vključujejo:
- **sposobnost**: osebe imajo ustrezno strokovno usposobljenost, znanje in izkušnje, ki omogočajo dobro in preudarno upravljanje,
- **primernost**: osebe so ugledne in delujejo z visoko integriteto.

Politika zagotavlja trajno skladnost s standardi za odgovorno upravljanje in nadzor.

Politika razvoja kadrov in zagotavljanja nasledstev določa temelje in usmeritve za načrtovanje in izvajanje vseh oblik osebnega in strokovnega razvoja kadrov in zagotavljanja nasledstev v vseh družbah v skupini.

Cilji politike so:
- spodbujanje k rednemu pridobivanju novih znanj, veščin in kompetenc za učinkovito opravljanje dela,
- stalno prepoznavanje in ciljno razvijanje potencialov zaposlenih,
- zagotavljanje naslednikov na ključnih funkcijah v posamezni družbi in skupini.

Človekove pravice[82]

V skupini dosledno spoštujemo in varujemo mednarodno priznane človekove pravice in temeljne svoboščine. Enako zahtevamo tudi od svojih poslovnih partnerjev. Zavzemamo stališče ničelne tolerance do nezakonitega in neetičnega ravnanja ter nasilja na delovnem mestu.

Zagotavljanje nedotakljivosti in varovanje osebnega dostojanstva zaposlenih in drugih oseb, ki se vključujejo v delovni in poslovni proces družb, je ena ključnih prednostnih nalog skupine.

Vsak zaposleni ima pravico do enake obravnave, dostojanstva in osebne celovitosti.

Nedotakljivost in varovanje osebnega dostojanstva posameznikov se zagotavlja z mehanizmi in ukrepi, ki zagotavljajo jasen, pregleden, hiter, vnaprej opredeljen postopek odkrivanja in sankcioniranja neželenih ravnanj. Na ravni skupine imamo neodvisno zunanje razsodišče, ki deluje po ključnih načelih, kot so neodvisno odločanje, strokovnost, avtonomija, odločanje zunaj okvira skupine ter dosledno varovanje zaupnosti tako žvižgačev kot kršiteljev.

Vzpostavljene imamo postopke za prijavo in obravnavo kršitev, vključno z varovanjem identitete žvižgačev in sankcioniranjem povračilnih ukrepov. kot je podrobneje opisano v poglavju ESRS G1-1.

S podpisom Globalnega dogovora Združenih narodov (UNGC) smo še dodatno potrdili zavezanost spoštovanju človekovih pravic in trajnostnemu razvoju.

Zaposlenim zagotavljamo ustrezne delovne pogoje in delovno opremo. Skladno z veljavno zakonodajo zaposlene napotujemo na redne zdravstvene preglede in periodična usposabljanja za varnost in zdravje pri delu.

Vsa načela, zaveze in temeljne vrednote so podrobneje opredeljene v Politiki o zagotavljanju nedotakljivosti in varovanju osebnega dostojanstva v Zavarovalni skupini Sava, ki je podrobneje opisana v poglavju ESRS G1-1.

82 ESRS S1-1, odstavki 20, 20 a, 20 c, 21, 23, 24 a, 24 b, 24 c in 24 d.

S1-2 – Postopki za sodelovanje z lastno delovno silo in predstavniki delavcev v zvezi z vplivi[83]

V skupini imamo vzpostavljene različne mehanizme za sodelovanje z zaposlenimi, pri tem pa si prizadevamo za odprto komunikacijo in tesno sodelovanje. Zaposlene o vseh pomembnejših zadevah redno obveščamo po elektronski pošti, prav tako pa imamo vzpostavljen tudi interni portal za zaposlene (intranet), kjer objavljamo pomembnejše novice.

V nekaterih družbah znotraj skupine imamo organizirane sindikate, svete delavcev in predstavnike delavcev. Z njihovo pomočjo aktivno spodbujamo odprt socialni dialog. Vodstvo in strokovne službe družb sindikatu, predstavnikom delavcev in svetu delavcev zagotavljajo vse pomembne podatke, informacije in dejstva o delu, poslovanju ter razvoju podjetja, ki vplivajo na materialni in socialni položaj zaposlenih.

V družbah, kjer deluje svet delavcev in/ali sindikat, predstavniki delavcev na rednih obdobnih sestankih z vodstvom obravnavajo predloge za izboljšave in ukrepe za področje sodelovanja z zaposlenimi. Strukturirano razpravo in oblikovanje ukrepov za izboljšanje pogojev zaposlenim omogočamo tudi z letnimi razgovori in anketami.

S1-3 – Postopki za popravni ukrep v zvezi z negativnimi vplivi in kanali, po katerih lahko člani lastne delovne sile izrazijo pomisleke[84]

Postopek varovanja osebne celovitosti posameznikov, zlasti spolne nedotakljivosti, se vodi zunaj družb z namenom neodvisnega in nepristranskega odločanja ter ciljem vzpostavitve zaupanja v sistem in onemogočanja internih zlorab. Postopkovna pravila ureja Akt o postopku obravnave kršitev pravic nedotakljivosti in osebnega dostojanstva v Zavarovalni skupini Sava (akt).

Pritožbeni kanali so podrobno opisani v poglavju ESRS G1-1.

Postopek prijave vodi razsodišče, ki odloča v *ad hoc* tričlanskih senatih. Člani senata so imenovani med devetimi stalnimi člani, predstavniki pravne in drugih strok (psihologija, psihiatrija, socialno delo, medicina ipd.). V vsakem senatu sodelujeta vsaj dva pravna strokovnjaka, pri čemer je eden od njiju tudi predsednik senata, ki skrbi za pravno varnost, postopek in visoko strokovnost rezultatov dela senata. Postopek delovanja razsodišča je podrobneje določen v aktu. Akt je zasnovan tako, da zagotavlja preglednost in jasnost postopkov za prijavo kršitev.

Neodvisen organ, ki obravnava prijave, pripravlja celovite dejanske in pravne podlage za nadaljnje ukrepanje ter predlaga konkretne ukrepe (takojšnja zaščita žrtve, zahteva kršitelju s takojšnjim prenehanjem kršitve, razgovor s kršiteljem, napotitev kršitelja na razgovor s strokovnjakom ustrezne stroke, opomin kršitelju v skladu z veljavno zakonodajo, izdaja opozorila ali uvedba postopka z redno ali izredno odpovedjo pogodbe o zaposlitvi po zakonu idr.).

Akt je objavljen na intranetu skupine, skupaj z drugimi sprejetimi internimi predpisi in drugimi pomembnimi informacijami, s katerimi se zaposleni seznanijo ob nastopu svojega dela v kateri od družb v skupini. Te informacije (akti in interni predpisi) in druge pomembne novice so zaposlenim ves čas na voljo. O morebitnih spremembah internih predpisov zaposlene obveščamo z objavo novic in mesečnimi obvestili o aktualnih spremembah.

V skupini imamo vzpostavljene ukrepe za zaščito žvižgačev, zlasti:

- varovanje identitete žvižgača,
- sankcioniranje poskusov ugotavljanja identitete žvižgača,
- sankcioniranje povračilnih ukrepov.

Prijavo lahko poda vsak zaposleni, napoteni delavec, študent, dijak, vajenec ali tretja oseba (stranke, obiskovalci, družinski člani in drugi). Prijava se vloži pisno po elektronski pošti.

S1-4 – Sprejemanje ukrepov v zvezi s pomembnimi vplivi na lastno delovno silo ter pristopi k upravljanju pomembnih tveganj in izkoriščanju pomembnih priložnosti v zvezi z lastno delovno silo ter učinkovitost navedenih ukrepov[85]

Službe za upravljanje kadrov v skupini na podlagi poslovne strategije pripravijo letni načrt zaposlovanja, ki ga potrdijo uprave družb. V tem načrtu so opredeljeni ključni ukrepi v zvezi z lastno delovno silo.

V skupini imamo vzpostavljen sistem notranjih kontrol, znotraj katerega vodimo tudi register tveganj. Namen registra tveganj je oceniti operativna tveganja, ki nastanejo zaradi napak pri izvajanju notranjih procesov ali neustreznega ravnanja zaposlenih.

Beleženje neželenih dogodkov poteka mesečno in je podprto z informacijsko tehnologijo, na podlagi katere lahko odgovorne osebe evidentirajo neželene dogodke in jih upravljajo.

Sistem notranjih kontrol temelji na petih ključnih elementih:

- **Notranje kontrolno okolje**: sistem temelji na strokovnosti, etičnih vrednotah in vodstveni viziji. Vodstvo s svojimi usmeritvami vpliva na

83 ESRS S1-2 odstavki 27, 27 a, 27 b, 27 c in 27 e, S1-4, odstavek 38 d, in S1-5, odstavek 47 c.
84 ESRS S1-3, odstavki 32 a, 32 b, 32 c, 32 d, 32 e in 33.
85 ESRS S1-4, odstavki 37, 38 a, 38 b, 38 c, 39, 40 a, 40 b, 41 in 43.

postavljanje ciljev, oceno tveganj, kontrolne aktivnosti, komunikacijske sisteme in nadzor.
- **Prepoznavanje in ocenjevanje tveganj**: sistem omogoča stalno prepoznavanje in analizo tveganj, ki bi lahko vplivala na doseganje ciljev, ter sprotno prilagajanje novim poslovnim, regulativnim in tržnim spremembam.
- **Kontrolne aktivnosti**: postopki, ki zagotavljajo ustrezno izvajanje aktivnosti za obvladovanje tveganj, so vključeni v vse ključne poslovne procese.
- **Informiranje zaposlenih**: pravočasne in zanesljive informacije omogočajo zaposlenim učinkovito izvajanje nalog in obvladovanje tveganj. Komunikacijski kanali zagotavljajo dostop do notranjih politik in postopkov.
- **Nadzorne aktivnosti**: nenehno spremljanje in ocenjevanje sistema, ki vključuje redne preglede, notranje revizije ter sprotno prilagajanje ugotovljenim potrebam.

Delujemo v skladu s smernicami pristojnih institucij in skrbimo, da sistem notranjih kontrol podpira učinkovito, skladno in varno poslovanje.

Vlagamo v stalno izobraževanje in razvoj svojih zaposlenih, saj verjamemo, da je to ključno za doseganje strateških ciljev. Programi usposabljanja so prilagojeni potrebam posameznikov in podpirajo njihovo strokovno rast ter prispevajo k inovativnosti in konkurenčnosti družbe.

Prizadevamo si tudi za ustvarjanje vključujočega delovnega okolja, ki ceni raznolikost in spodbuja sodelovanje med zaposlenimi. To prispeva k boljšemu razumevanju potreb strank in izboljšuje prilagodljivost ter odzivnost družbe na tržne spremembe.

Z vključevanjem interesov, stališč in pravic lastne delovne sile v strategijo in poslovni model krepimo svojo zavezanost trajnostnemu razvoju ter dolgoročni uspešnosti, hkrati pa prispevamo k zadovoljstvu in motivaciji zaposlenih.

Osredotočamo se na razvijanje trajnostne kulture prek programov za strokovni razvoj, spodbujanje raznolikosti, vključenosti in mentorskih programov ter zaposlovanje mladih talentov in štipendistov.

V svoje poslovne prakse aktivno vključujemo načela trajnostnega razvoja, spoštovanja človekovih pravic in krepitve družbene odgovornosti, kar zmanjšuje tveganje negativnih vplivov na lastno delovno silo. Politike s tega področja so podrobneje opisane v poglavju ESRS S1-1.

Za upravljanje pomembnih vplivov v vseh družbah v skupini imamo vzpostavljene službe za upravljanje s kadri ali pa v družbah zaposlujemo osebe, ki opravljajo strokovno funkcijo upravljanja kadrov. Odvisno od organiziranosti posamezne družbe lahko družbe po potrebi sodelujejo tudi z zunanjimi strokovnjaki s področja upravljanja kadrov, psihologije, prava in medicine. Prav tako se namenjajo sredstva za izvajanje izobraževanj in programov za zdravje in dobro počutje zaposlenih ter izvajanja drugih ukrepov za povečevanje pozitivnih vplivov na zaposlene.

S1-5 – Cilji v zvezi z upravljanjem pomembnih negativnih vplivov, spodbujanjem pozitivnih vplivov ter upravljanjem pomembnih tveganj in priložnosti[86]

Cilji, vezani na lastne zaposlene, so opredeljeni na ravni posameznih družb in se ne konsolidirajo. Odgovorna služba za spremljanje in upravljanje ključnih kazalnikov uspešnosti je na ravni skupine služba za upravljanje kadrov.

Pomembnejši ključni kazalniki uspešnosti, ki jih v skupini spremljamo v zvezi s sodelovanjem z lastnimi zaposlenimi:
- število dolgotrajnih bolniških odsotnosti s ciljem zmanjšanja ali ohranjanja števila dolgotrajnih bolniških odsotnosti,
- število zaposlenih, ki sodelujejo v promocijskih aktivnostih (npr. dan za zdravje), s ciljem ohranjanja ali povečevanja števila,
- število aktivnosti za ozaveščanje z namenom preprečevanja diskriminacije in psihosocialnih tveganj s ciljem preprečevanja diskriminacije in psihosocialnih tveganj,
- zadovoljstvo in zavzetost zaposlenih, kjer merimo notranji potencial organizacije, zadovoljstvo in zavzetost,
- spodbujanje trajnostne kulture, ki jo merimo z vključenostjo zaposlenih v organizirane aktivnosti korporativnega prostovoljstva, s ciljem ohranjanja ravni vključenosti,
- izobraževalne ure na zaposlenega s ciljem ohranjanja ali povečevanja števila ur,
- fluktuacija zaposlenih s ciljem ohranjanja njihovega števila na trenutni ravni.

Kar zadeva sodelovanje z zaposlenimi, v skupini spremljamo tudi:
- razmerje med moškimi in ženskami v vodstvenih organih podjetja,
- razmerje med moškimi in ženskami na ravni U-1 (in ravni U-2 v velikih podjetjih),
- razmerje med moškimi in ženskami v menedžmentu – uprava, prva menedžerska raven in nadzorni sveti v skupini.

Zaposlene v skupini in njihove predstavnike aktivno vključujemo v fazah oblikovanja ciljev.

Rezultate objavljamo v letnih poročilih, nekatere rezultate pa zaposlenim sporočamo tudi po internih komunikacijskih kanalih, kot so intranet, e-pošta in drugo, s čimer zagotavljamo vključenost vseh zaposlenih in pregledno poročanje.

86 ESRS S1 MDR-T, odstavka 46 in 81 b ii, in S1-5, odstavki 47 a, 47 b in 47 c.

S1-6 – Značilnosti zaposlenih v podjetju[87]

V Zavarovalni skupini Sava smo v letu 2024 zaposlili nove kadre. Proces zaposlovanja temelji na pravočasnem prepoznavanju potreb, skrbnem načrtovanju ter pridobivanju strokovno usposobljenih in motiviranih kadrov. Zaposlene z uvajanjem in usposabljanjem vključujemo v delovno sredino.

V letu 2024 smo na novo zaposlovali zaradi povečanega obsega dela, prezaposlitev znotraj skupine, odhodov in porodniških dopustov. V skupini smo največ zaposlovali v prodajnih službah in službah za IT. Z opisanim pristopom k zaposlovanju si prizadevamo za dolgoročno uspešnost in učinkovito prilagajanje potrebam družb in skupine.

Število zaposlenih v Zavarovalni skupini Sava

Leto	2024		2023	
Spol	Število	Delež v %	Število	Delež v %
Ženske	1.825	60,0	1.803	59,9
Moški	1.219	40,0	1.206	40,1
Skupaj	3.044	100,0	3.009	100,0

Število zaposlenih v Zavarovalni skupini Sava po državah

Leto	2024	
Država	Število	Delež v %
Slovenija	1.430	47
Hrvaška	186	6
Srbija	603	20
Kosovo	290	10
Severna Makedonija	274	9
Črna gora	261	9
Skupaj	3.044	100,0

Povprečno število zaposlenih v Zavarovalni skupini Sava v letu 2024

Leto	2024
Mesec	Število
januar	3.007
februar	3.011
marec	3.020
april	3.021
maj	3.009
junij	2.996
julij	3.012
avgust	3.011
september	3.017
oktober	3.032
november	3.048
december	3.044
Povprečno število zaposlenih v letu 2024	3.019

Povprečni ekvivalent delovnega časa v skupini v letu 2024

Leto	2024
Mesec	Število
januar	2.907,2
februar	2.904,0
marec	2.890,8
april	2.881,2
maj	2.881,4
junij	2.869,3
julij	2.877,7
avgust	2.860,8
september	2.873,5
oktober	2.883,2
november	2.901,1
december	2.892,9
Povprečno število FTE v letu 2024	2.885,3

87 ESRS S1-6, odstavki 50 a, 50 b, 50 c, 50 d, 50 d i, 50 d ii in 51.

Ekvivalent polnega delovnega časa v skupini na zadnji dan leta

Leto	2024	
Spol	Število	Delež v %
Ženske	1.696	58,6
Moški	1.197	41,4
Skupaj	2.892,9	100,0

V nadaljevanju podajamo pregled nekaterih značilnosti zaposlenih v Zavarovalni skupini Sava.

Zaposleni po vrsti pogodbe na zadnji dan leta v skupini

Leto	2024			
Vrsta zaposlitve	Za nedoločen čas		Za določen čas	
Spol	Število	Delež v %	Število	Delež v %
Moški	991	32,6	240	7,9
Ženske	1.481	48,7	332	10,9
Skupaj	2.472	81,2	572	18,8

Zaposleni po vrsti delovnega razmerja na zadnji dan leta v skupini

Leto	2024			
Vrsta delovnega razmerja	Za polni delovni čas		Za krajši delovni čas	
Spol	Število	Delež v %	Število	Delež v %
Moški	1.096	36,0	123	4,0
Ženske	1.537	50,5	288	9,5
Skupaj	2.633	86,5	411	13,5

Stopnjo fluktuacije smo na ravni skupine v primerjavi s preteklim letom znižali in znaša 16,2 %.

Leto	2024	2023	
	Število	Število	Razlika
Število zaposlenih, ki so odšli	492	506	-14,0
Število zaposlenih na zadnji dan preteklega leta	3.044	2.944	100,0
Stopnja fluktuacije (v %)	16,2	17,2	-1,0

Formula za izračun fluktuacije:

$$\text{Stopnja fluktuacije (v \%)} = \frac{\text{Število zaposlenih, ki so odšli v letu}}{\text{Skupno število zaposlenih na zadnji dan preteklega leta}} \times 100$$

S1-8 – Pokritost s kolektivnimi pogajanji in socialni dialog[88]

V skupini je socialni dialog urejen na različne načine, kar odraža specifičnosti posameznih držav in njihovih zakonodajnih okvirov. Zavedamo se, da je kakovosten socialni dialog temelj za ustvarjanje spodbudnega in vključujočega delovnega okolja, zato spodbujamo redno, odprto in konstruktivno komunikacijo na vseh ravneh. Za krepitev povezanosti med vodstvom in zaposlenimi organiziramo aktivnosti za povezovanje ekip, ki prispevajo k tesnejšemu sodelovanju, boljšim odnosom in večji zvestobi zaposlenih. Na ravni skupine organiziramo športne igre, ki povezujejo zaposlene iz vseh družb v skupini. Dogodek je zasnovan za spodbujanje timskega duha, krepitev medsebojnih odnosov in vzpostavljanje tesnejših odnosov med sodelavci iz različnih okolij.

Zaposleni po vključenosti v sistem kolektivne pogodbe na zadnji dan leta v skupini

Leto	2024	
	Število	Delež v %
Zaposleni v sistemu kolektivne pogodbe	2.151	70,7
Zaposleni zunaj sistema kolektivne pogodbe	893	29,3
Skupaj	3.044	100,0

V skupini imamo različne oblike združenj, ki omogočajo sodelovanje in zaščito pravic zaposlenih. V sedmih družbah imamo organizirano vsaj eno od spodaj naštetih različnih oblik združenj:

- sindikati: v družbah, kjer imamo sindikate, se lahko zaposleni prostovoljno vključijo v sindikat, ki zastopa njihove interese, se zavzema za izboljšanje delovnih pogojev, plač in drugih pravic zaposlenih ter omogoča kolektivno pogajanje z vodstvom podjetja;
- svet delavcev: svet delavcev je organ, ki zaposlenim omogoča neposredno sodelovanje pri odločanju o pomembnih zadevah v družbi, ki vplivajo na zaposlene;
- predstavniki delavcev: naloga predstavnika delavcev je zastopanje interesov zaposlenih ter skrb za njihove pravice in delovne pogoje, pri tem pa deluje nepristransko, varuje zaupne informacije in ščiti interese zaposlenih.

Te oblike združenj zaposlenim omogočajo, da imajo glas pri oblikovanju delovnih pogojev in zagotavljanju svojih pravic. V družbah, kjer že zaradi zakonodaje ali velikosti družbe ni treba organizirati združenj, za zaposlene organiziramo razna srečanja, na katerih jih seznanjamo z najpomembnejšimi informacijami iz poslovanja, jih vključimo v razprave in upoštevamo njihova mnenja pri sprejemanju poslovnih odločitev.

88 ESRS S1-8, odstavka 60 a in AR 70.

S1-9 – Metrike raznolikosti[89]

V skupini smo vzpostavili celovit sistem postopkov in politik, ki spodbujajo raznolikost, odpravljajo diskriminacijo in zagotavljajo enake možnosti za vse zaposlene. Zavarovalnica Vita je v letu 2024 postala podpisnica listine raznolikosti in prejela priznanje Združenja Manager »Vključi.Vse«. S tem poudarja svojo zavezanost spoštovanju raznolikosti in ustvarjanju vključujočega delovnega okolja, skladno z vrednotami celotne Zavarovalne skupine Sava.

Člani poslovodstva po spolu

Leto	2024		2023	
Spol	Število	Delež v %	Število	Delež v %
Število moških	34	68,0	36	72,0
Število žensk	16	32,0	14	28,0
Skupaj	50	100,0	50	100,0

Zaposleni na 1. in 2. menedžerski ravni po spolu

Leto	2024		2023	
Spol	Število	Delež v %	Število	Delež v %
Število moških na 1. in 2. menedžerski ravni	146	57,7	153	56,0
Število žensk na 1. in 2. menedžerski ravni	107	42,3	120	44,0
Skupaj	253	100,0	273	100,0

Starostna struktura nam kaže, da je največ zaposlenih v skupini starih med 31 in 50 let.

Zaposleni po starosti na zadnji dan leta

Leto	2024			
	Ženske	Moški	Skupaj	
Starostna skupina	Število	Število	Število	Delež v %
Do 30 let	241	117	358	12,0
Od 31 do 50	1.104	748	1.852	61,0
51 let in več	477	357	834	27,0
Skupaj	1.822	1.222	3.044	100,0

S1-10 – Dostojne plače[90]

V Zavarovalni skupini Sava vsi zaposleni prejemajo plačo, višjo od določene minimalne plače v državi.

Leto	2024	
	Število	Delež v %
Zaposleni s plačo, nižjo od minimalne	0	0,0
Zaposleni s plačo, višjo od minimalne	3.044	100,0
Skupaj	3.044	100,0

S1-12 – Invalidi[91]

Število zaposlenih invalidov po spolu na zadnji dan leta v skupini

Leto	2024	
Spol	Število	Delež v %
Ženske	23	1,3
Moški	15	1,2
Skupaj	38	2,5

89 ESRS S1-9, odstavka 66 a in 66 b, ter AR 71.
90 ESRS S1-10, odstavka 69 in 70.
91 ESRS S1-12, odstavka 79 in 80, ter AR 76.

S1-13 – Metrike usposabljanja ter razvoja znanj in spretnosti[92]

V Zavarovalni skupini Sava se zavedamo pomena spremljanja zaposlenega in zagotavljanja povratnih informacij z rednimi letnimi osebnimi razgovori. Letni razgovori potekajo v večini družb, vsaj do prve ravni pod upravo.

Razgovori potekajo v odprtem in konstruktivnem duhu, pri čemer se osredotočamo na naslednje ključne vidike:

- pregled doseženih rezultatov in morebitnih izzivov,
- dogovor o ciljih za naslednje obdobje,
- prepoznavanje potreb po usposabljanju ali dodatni podpori,
- povratne informacije zaposlenih glede njihovega zadovoljstva in predlogov za izboljšave.

Zaposlene aktivno vključujemo v proces določanja ciljev družbe. Letni razgovori zagotavljajo priložnost za poglobljen vpogled v dolgoročne cilje, podpirajo razvoj zaposlenih, omogočajo spremljanje doseganja zastavljenih ciljev in ponujajo priložnost za predlaganje izboljšav na podlagi doseženih rezultatov.

Zaposlenim omogočamo strokovni in osebni razvoj:

- z vključevanjem v delo in projekte v kulturno raznovrstnem mednarodnem okolju,
- s spodbujanjem in vključevanjem v različna izobraževanja in usposabljanja glede na potrebe delovnega mesta in družbe ter ob upoštevanju osebnega in kariernega razvoja posameznika,
- z izvajanjem e-izobraževanj ter aktivnim raziskovanjem in iskanjem najustreznejše platforme, ki bo omogočala učinkovito in dostopno e-usposabljanje za vse zaposlene,
- z medgeneracijskim sodelovanjem mladih perspektivnih kadrov in izkušenih sodelavcev,
- s prepoznavanjem perspektivnih strokovnih in vodstvenih kadrov in vključevanjem v ciljno usmerjene programe za njihov 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 seznanjamo z rezultati in načrti. V letu 2024 smo organizirali interne konference za odgovorne osebe za varstvo podatkov, skladnost, kadrovske zadeve, nabavo, trajnostnost, notranjo revizijo, IT, aktuariat in upravljanje tveganj, prodajo in upravljanje skupine, finance, kontroling in računovodstvo.

Organizirali smo tudi mednarodno strateško konferenco skupine, na kateri so se srečala poslovodstva in drugi ključni zaposleni iz celotne skupine. Glavni cilj je bil obravnavati aktualna vprašanja, izzive in priložnosti.

Zavarovalnica Sava je že drugo leto zapored prejela certifikat Top investitor v izobraževanje, ki ga Planet GV podeljuje organizacijam, ki sistematično vlagajo v razvoj in usposabljanje zaposlenih. Prislužila si je tudi naziv Štajerski zaposlovalec leta 2023. Komisijo so navdušili z inovativnimi programi, družbeno odgovornimi praksami ter celovitim pristopom k razvoju, zdravju in dobrobiti zaposlenih, kar odraža tudi širše prakse Zavarovalne skupine Sava.

Zaposleni, vključeni v letne razgovore v skupini

Leto	2024	
Spol	Število udeležencev	Delež udeležencev (v %)
Ženske	847	27,8
Moški	835	27,4
Skupaj	1.682	55,3

Povprečno število ur usposabljanja zaposlenih v tekočem letu

	2024			
Spol	Število udeležencev	Število ur izobraževanja	Povprečje ur na udeleženca	Povprečje ur na zaposlenega
Ženske	1.325	36.205	27,3	19,8
Moški	908	25.806	28,4	21,2
Skupaj	2.233	62.011		

92 ESRS S1-13, odstavki 83 a, 83 b in 84.

S1-14 – Metrike zdravja in varnosti[93]

V Zavarovalni skupini Sava skrbimo za varnost in zdravje zaposlenih z različnimi ukrepi, ki spodbujajo zdrav življenjski slog, telesno zdravje, ravnovesje med delom in zasebnim življenjem ter varno delo. 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 usposabljanja, namenjena varnemu in zdravemu delu ter zagotavljanju varnosti pred požarom.

V letu 2024 je večina družb zaposlenim omogočila udeležbo na tako imenovanih dnevih za zdravje, ki so vključevali kolektivno organizirane in športno obarvane dogodke (pohod, kolesarjenje, smučanje in podobno), predavanja (o zdravi prehrani, obvladovanju stresa in zdravem načinu življenja) ali podobna individualna udejstvovanja po lastni izbiri.

Med letom družbe svojim zaposlenim omogočamo tudi udeležbo na različnih športnih aktivnostih (odbojka, košarka in tenis), kratke aktivne odmore ali ugodnejšo udeležbo na individualnih športnih aktivnostih (joga, telovadba in fitnes). Nekatere družbe zaposlenim omogočamo tudi zdrave prigrizke ali sadje na delovnem mestu.

Družbe v Sloveniji zaposlenim omogočamo tudi programe psihološke podpore (angl. Employee Assistance Program – EAP) in podobne programe.

V nadaljevanju predstavljamo podatke o vključenosti zaposlenih v sistem za upravljanje zdravja in varnosti, skladno s pravnimi zahtevami in/ali priznanimi standardi ter smernicami, skupaj z informacijami o poškodbah pri delu in stopnji absentizma.

Zaposleni, vključeni v sistem za upravljanje zdravja in varnosti v skladu s pravnimi zahtevami in/ali priznanimi standardi ali smernicami

Leto	2024	
	Število	Delež v %
Zaposleni, ki so vključeni v sistem upravljanja zdravja in varnosti	3.044	100,0
Zaposleni, ki niso vključeni v sistem upravljanja zdravja in varnosti	0	0,0
Skupaj	3.044	100,0

Poškodbe pri delu

Leto	2024
Poškodbe	Število
Število poškodb pri delu	8
Število smrtnih primerov zaradi z delom povezanih poškodb	0
Skupaj	8

Stopnja absentizma

Leto	2024	2023	
	Število	Število	Razlika
Število izgubljenih delovnih dni	25.988	28.576	-2.588,6
Povprečno število zaposlenih	3.019	2.988	30,8
Število vseh delovnih dni v letu	6.887	5.064	1.823,0
Stopnja absentizma (v %)	0,12	0,19	

Formula za izračun absentizma:

$$\text{Stopnja absentizma (v \%)} = \frac{\text{* Število izgubljenih delovnih dni (vseh zaposlenih) v letu}}{\text{** Povprečno število zaposlenih} \times \text{število vseh delovnih dni v letu}} \times 100$$

* Število izgubljenih delovnih dni = število izgubljenih delovnih dni zaradi bolezni, poškodbe zunaj dela in pri delu, poklicne bolezni, nege, spremstva ipd.

** Povprečno število zaposlenih = (število zaposlenih 31. 1. + … + število zaposlenih 31. 12.) / 12

93 ESRS S1-14, odstavki 88 a, 88 b in 88 c.

S1-15 – Metrike usklajevanja poklicnega in zasebnega življenja[94]

V Zavarovalni skupini Sava skrbimo za spodbujanje ravnovesja med poklicnim in zasebnim življenjem zaposlenih, izboljšanje njihovega duševnega in fizičnega zdravja ter zmanjšanje stresa in preprečevanje izgorelosti.

Naše aktivnosti za zagotavljanje usklajevanja poklicnega in zasebnega življenja vključujejo:

- jasno opredeljen delovni čas,
- prilagodljive oblike dela,
- dneve za zdravje,
- timbildinge,
- merjenje notranjega potenciala, zadovoljstva in zavzetosti zaposlenih,
- izvajanje programov in izobraževanj za duševno zdravje,
- ozaveščanje zaposlenih o pravici do odklopa,
- usposabljanje vodilnih delavcev za zagotavljanje spoštovanja pravice do odklopa.

Vsem zaposlenim omogočamo tudi koriščenje dopusta iz družinskih razlogov skladno s kolektivnimi pogodbami in internimi pravili družb.

Leto	2024	
Zaposleni, ki so izkoristili dopust iz družinskih razlogov	Število	Delež (v %)
Ženske	247	13,5
Moški	127	10,4
Skupaj	374	24,0

94 ESRS S1-15, odstavki 93 a, 93 b in 94.

S1-16 – Metrike prejemkov (plačna vrzel in skupni prejemki)[95]

V Zavarovalni skupini Sava si prizadevamo za uravnoteženost spolov na vseh ravneh upravljanja in omogočamo enake možnosti za napredovanje. Kadre v skupini izbiramo na podlagi strokovnosti in usposobljenosti ter ne glede na spol, raso, veroizpoved ali narodnost.

Višina osnovne plače žensk je primerljiva višini osnovne plače moških v vseh kategorijah zaposlenih. Plačna vrzel na ravni skupine znaša 20,1 in se izračuna po naslednji formuli:

$$\text{Plačna vrzel} = \frac{\text{(Povprečna bruto urna postavka moških – povprečna bruto urno postavka žensk)}}{\text{Povprečna bruto urna postavka moških}} \times 100$$

Za izračun razmerja med letnimi skupnimi prejemki smo upoštevali vse zaposlene v skupini.

Za izračun razmerja smo uporabili naslednjo formulo:

$$\text{Razmerje med letnimi prejemki} = \frac{\text{Letni skupni prejemek posameznika z najvišjim prejemkom}}{\text{Mediana letnih skupnih prejemkov vseh zaposlenih (brez najvišjega prejemka)}}$$

Razmerje med letnimi skupnimi prejemki v skupini

Spol	Razmerje med letnimi skupnimi prejemki
Moški	5,0
Ženske	4,9

S1-17 – Incidenti, pritožbe in resni vplivi na človekove pravice[96]

Za preprečevanje trpinčenja in nadlegovanja na delovnem mestu imamo v Zavarovalni skupini Sava vzpostavljene potrebne mehanizme, da se lahko zaposleni, ki ocenjuje, da je žrtev teh dejanj, ustrezno zaščiti. V skupini nismo imeli incidentov v zvezi s človekovimi pravicami, povezanih z lastno delovno silo. V letu 2024 je bil na ravni celotne skupine podan en pomislek zaposlenih na zunanje razsodišče.

Leto	2024
	Število
Število incidentov diskriminacije	0
Število pritožb, vloženih prek kanalov, po katerih lahko zaposleni izrazijo pomisleke	1
Število resnih incidentov v zvezi s človekovimi pravicami, ki se nanašajo na zaposlene	0
Skupaj	1

Znesek denarnih kazni/glob, kazni in odškodnin zaradi razkritih incidentov in pritožb

Leto	2024
	Znesek v EUR
Znesek denarnih kazni/glob, kazni in odškodnin zaradi resnih vprašanj in incidentov v zvezi s človekovimi pravicami, povezanih z zaposlenimi	0
Skupaj	0,0

95 ESRS S1-16, odstavki 97 a, 97 b in 97 c.
96 ESRS S1-17, odstavki 103 a, 103 b, 103 c, 104 a in 104 b.

ESRS S3 – Prizadete skupnosti

SBM-2 – Interesi in stališča deležnikov[97]

V Zavarovalni skupini Sava interese in stališča lokalnih okolij in skupnosti spremljamo na različne načine in jih poskušamo v naš poslovni proces smiselno vključiti glede na cilje, ki jih podjetje zasleduje.

- **Najpogosteje od zainteresiranih deležnikov neposredno ali posredno (prek zaposlenih) na javno objavljene elektronske ali poštne naslove prejemamo ponudbe za sodelovanje**, ki jih proučimo.
- **Preverjanje interesov lokalnih skupnosti poteka tudi samoiniciativno s strani Zavarovalne skupine Sava**, in sicer v primerih, ko sami prepoznamo priložnosti, ki lahko neposredno pozitivno vplivajo na dvig oziroma krepitev ugleda v (lokalnem) okolju in znamko delodajalca. Tovrstne priložnosti so predvsem povezane z družbeno odgovornimi aktivnostmi in projekti, kot so korporativno prostovoljstvo, sodelovanje z izobraževalnimi ustanovami in podobno.

Številna sodelovanja so zastavljena dolgoročno – družbe sklepajo dolgoročne pogodbe ali se dogovorijo za podaljšanje na letni ravni.

Z vlaganjem sredstev in drugimi oblikami sodelovanja z lokalno skupnostjo si v prvi vrsti prizadevamo za izboljšanje varnosti in dvig kakovosti življenja. Družbe v skupini s sodelovanjem s skupnostjo zasledujemo predvsem interese, kot so:

- višja stopnja varnosti in preventive, preprečevanje škod (preventivne aktivnosti),
- izboljšanje pogojev za razvoj športa, kulture in talentov (sponzorstva, donacije in prostovoljstvo),
- promocija športa kot dobrega načina za izboljšanje zdravja in dobrega počutja (povezanost z lokalnimi športnimi društvi),
- izboljšanje življenjskih razmer v lokalnem okolju za ranljive skupine (zbiralne akcije, donacije in prostovoljstvo),
- obnova naravnega okolja (pogozdovanje in urejanje okolice),
- izobraževanje, ozaveščanje in razvoj kompetenc (dvig finančne pismenosti in razvoj kapitalskega trga),
- razvoj mladih, podpora mladim talentom in razvoj znanosti (štipendije),
- medgeneracijsko sodelovanje,
- izboljšanje bivanjskih razmer živali (živalski vrtovi in zavetišča za živali),
- soustvarjanje pri razvoju trajnostno naravnane skupnosti (okolje in družba).

Krog partnerstev v lokalni skupnosti nenehno širimo in prilagajamo aktualnim potrebam okolja.

SBM-3 – Pomembni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova povezanost s strategijo in poslovnim modelom[98]

Na področju pomembnih vplivov na prizadete skupnosti nismo prepoznali negativnih vplivov, prepoznavamo pa pozitivne vplive.

S korporativnim geslom skupine »V družbi dobrih ljudi« poudarjamo naše vse tesnejše povezovanje družb v skupini, predvsem pa usmerjenost v ljudi kot svojo krovno vrednoto in ključno naravnanost. S skupnostmi sodelujemo na nacionalni ravni na vseh trgih, poseben poudarek pa dajemo družbenim skupnostim v lokalnih okoljih, kjer smo tudi fizično prisotni, saj tam najlažje in najbolje zaznavamo potrebe in potenciale posameznih skupin. Hkrati to prinaša tudi priložnosti za promocijo družbe kot odgovornega delodajalca in utira pot do ustreznih kadrov, ki prihajajo iz lokalnega okolja.

Vse družbe v skupini imamo v okolju, v katerem delujemo, močan pozitiven vpliv na več različnih skupin deležnikov – ustvarjamo delovna mesta in skrbimo za finančno stabilnost zaposlenih. Ker se v skupnosti udejstvujemo tudi v športnih, kulturnih, izobraževalnih, preventivnih in prostovoljskih projektih, še dodatno podpiramo razvoj skupnosti. Z donacijami in humanitarnimi aktivnostmi podpiramo ranljive in marginalizirane skupine. Spodbujamo tudi trajnostni razvoj, skrb za ohranjanje naravnega okolja in razvoj infrastrukture.

Pomembno pozornost dajemo področju varnosti, pri čemer s preventivnimi aktivnostmi dvigujemo stopnjo zavedanja o pomenu varnosti, ozaveščamo o pomenu in ustreznosti zavarovalnih kritij in možnostih investiranja, s preventivnimi sredstvi in partnerskim sodelovanjem pripomoremo k izboljšanju splošnega stanja glede varnosti oseb in premoženja, prispevamo k varnosti v prometu in ozaveščamo o varnostnih vidikih.

Največji obseg aktivnosti, povezanih s projekti za podporo skupnosti, v skupini izvaja Zavarovalnica Sava kot največja družba v skupini. Večinoma gre za dolgoročne programe sponzorstev in donacij. Svojo odgovornost do skupnosti družba potrjuje tudi z dolgoročno podporo projektom, kot sta na primer Klic osamljenosti in Maš To!, ki ozaveščata o pomenu duševnega zdravja.

97 ESRS 2 SBM-2, odstavek 45 b, ESRS S3-1, odstavek 16 b, in ESRS S3-2, odstavek 21 a.
98 ESRS 2 SBM-3, odstavek 48, in ESRS S3, odstavki 9, 9 a, 9 b, 9 c, 9 d, 10 in 11.

Zavarovalnica Sava nadaljuje razvoj programa spodbud SavaFit, s katerim svoje zavarovance in širšo skupnost spodbuja k aktivnemu preživljanju prostega časa. Kot motivacijo za večjo telesno aktivnost zavarovancem ponuja del plačila zavarovanj po načelu »plačaj, kot živiš« (angl. pay-as-you-live) in dodatne ugodnosti izbranih partnerjev. SavaFit se uporablja tudi kot platforma za izvajanje dobrodelnih programov, v katere se vključujejo zavarovanci.

Družbe v skupini za svoje delovanje na področju sodelovanja s prizadetimi skupnostmi prejemamo tudi nagrade in priznanja, kar potrjuje naš pozitiven vpliv na prizadete skupnosti. Izpostavimo lahko certifikat Zavarovalnici Sava za TOP investitorja v izobraževanje in nagrado za projekt Maš To! za najboljšo vsebino in inovativnost.

Ključna funkcija zavarovalnic je prevzemanje tveganj in zagotavljanje ustrezne (želene) varnosti svojim zavarovancem. Z izvajanjem preventivnih aktivnosti zavarovalnice v skupini še dodatno spodbujamo deležnike k prepoznavanju različnih tveganj in tako prispevamo k varovanju zdravja, življenj in premoženja.

Prepoznavamo tudi priložnosti, ki so:

- povezovanje prek projektov, sponzorstev, donacij, prostovoljskih pobud in preventivnih kampanj,
- ozaveščanje in izobraževanje širše skupnosti za področje trajnostnega razvoja in dobrih trajnostnih praks,
- izboljšanje zavarovalno-tehničnega rezultata zaradi vlaganja v preventivne aktivnosti,
- investiranje v projekte, ki so namenjeni izvajanju preventivnih ukrepov, zaščiti pred posledicami podnebnih sprememb in povečanju varnosti.

V svoje načrte za sodelovanje s skupnostmi vse družbe v skupini vključujemo tudi aktivnosti, ki so usmerjene v izboljšanje življenjskih razmer v lokalnem okolju in projekte za ranljive skupine, kot so otroci, starejši in invalidi. Večinoma gre za sponzorstva, donacije in prostovoljske aktivnosti.

S3-1 – Politike v zvezi s prizadetimi skupnostmi[99]

Družbe v skupini področje sodelovanja s skupnostmi urejamo z etičnim kodeksom in pravilnikom o komuniciranju in/ali pravilnikom o sponzoriranju in doniranju.

Etični kodeks je vodilo družbam za ravnanje v skladu z našo obljubo »Nikoli sami«, poslanstvom, vizijo in kulturo skupine. Z etičnim kodeksom smo se družbe v skupini med drugim zavezale trajnostni usmeritvi in spoštovanju človekovih pravic. V skupini ne financiramo političnih strank, organizacij, ki podpirajo rasno, spolno, versko in/ali katero koli drugo obliko diskriminacije, ter projektov, ki so žaljivi in etično ali moralno sporni. Donacije in sredstva za preventivo namenjamo zlasti za zdravje, humanitarnost na področju socialnega varstva, ekologijo, razvoj znanosti, izobraževanje in družbeno zaščito (pomoč pri elementarnih nesrečah). Kodeks še določa, da mora v primeru sponzorstev obstajati sorazmerje med zneskom in ekonomskim namenom.

S pravilnikom o sponzoriranju in doniranju družbe opredelijo postopke in pravila na področju načrtovanja stroškov donacij in sponzorstev, dodeljevanja donacij, dodeljevanja sponzorskih sredstev, zagotavljanja sledljivosti in spremljanja pogodb o donacijah in pogodb o sponzoriranju ter poročanja o donacijah in sponzorstvih. Zavedamo se, da z vlaganjem v sponzorstva in donacije krepimo ugled družbe in hkrati delujemo kot podpora lokalnemu okolju pri njegovem razvoju.

Aktivnosti, povezane s sponzorskimi projekti in donacijami, v družbah večinoma objavljamo na naših spletnih portalih in družbenih omrežjih.

Večje družbe v skupini imamo izdelano tudi strategijo komuniciranja, s katero zagotavljamo poenoteno in usklajeno komuniciranje z deležniki in ciljnimi javnostmi. Strategija komuniciranja lahko pozitivno vpliva na gradnjo zaupanja in je pomembna za razlikovanje od konkurentov, poleg tega pa prispeva h krepitvi ugleda in želenemu pozicioniranju blagovne znamke.

Družbe v skupini enkrat letno določimo finančni obseg sredstev, namenjenih preventivnim aktivnostim. Zavarovalnice z internimi pravilniki urejamo oblikovanje in porabo sredstev za preventivne aktivnosti.

Človekove pravice[100]

Glavne zaveze na področju človekovih pravic v zvezi s sodelovanjem z lokalnimi skupnostmi vključujejo spodbujanje enakopravnosti, izboljšanje pogojev za izobraževanje, dostop do potrebščin in socialno vključenost ranljivih skupin.

Vse družbe v skupini pri povezovanju s skupnostjo delujemo etično, skrbimo za enakopraven dialog in omogočamo povratne informacije. Predstavniki skupnosti imajo možnost podati pritožbo v primeru morebitnega kršenja njihovih pravic, pri čemer vse pritožbe obravnavamo skladno s korporativnim pristopom (kot je opisano v poglavju ESRS G1-1).

Naše politike so usklajene tudi z mednarodnimi načeli, ki se nanašajo na spoštovanje človekovih pravic, kot so:

- vodilna načela ZN o podjetništvu in človekovih pravicah,
- smernice OECD za večnacionalna podjetja,
- mednarodni cilji trajnostnega razvoja (SDG).

99 ESRS S3-1, odstavka 14 in 16 a.
100 ESRS S3-1, odstavki 16, 16 c in 17.

Družbe v skupini nismo zaznale primera nespoštovanja vodilnih načel ZN o podjetništvu in človekovih pravicah, deklaracije MOD o temeljnih načelih in pravicah pri delu ali smernic OECD za večnacionalna podjetja, ki vključujejo prizadete skupnosti.

S3-2 – Postopki za sodelovanje s prizadetimi skupnostmi v zvezi z vplivi[101]

V Zavarovalni skupini Sava smo naklonjeni sklepanju dolgoročnih partnerskih programov, ker s stalno podporo omogočamo dolgoročni razvoj programov, ki jih podpiramo, in tako obe strani dosegata boljše rezultate. Hkrati smo odprti za sklepanje novih partnerstev, zato smo zainteresiranim predstavnikom skupnosti na voljo za posredovanje predlogov za sodelovanje.

Reden dialog s prizadetimi skupnostmi nam omogoča, da prepoznavamo njihove interese in stališča, ki jih smiselno vključujemo v naše aktivnosti. Naš pristop na tem področju razkrivamo v poglavju ESRS 2 SBM-2.

Družbe podporo skupnostim izvajamo nepretrgoma skozi vse leto, s tem da so v določenih terminih kampanje bolj intenzivne. Družbe za projekte, v katerih sodelujemo, spremljamo vplive in tudi uspešnost projekta.

Na ravni skupine področje sodelovanja s skupnostmi upravlja kabinet uprave in skladnosti poslovanja. Vsaka družba ima svojo odgovorno (in nadzorno) osebo za upravljanje (in nadzor) področja, kar je odvisno od organiziranosti družbe, večinoma pa to spada na področje komuniciranja, marketinga ali odnosov z javnostmi.

Za oceno uspešnosti sodelovanja s prizadetimi skupnostmi redno spremljamo projekte v vseh fazah sodelovanja. Glede na vsebino sodelovanja kot povratne informacije o uspešnosti projekta štejemo:

- povratne informacije skupnosti in organizacij, ki so prejele podporo,
- morebitne objave v medijih ali na drugih kanalih obveščanja,
- interno analizo doseženih rezultatov,
- spremljanje realizacije projektov.

S3-3 – Postopki za popravni ukrep v zvezi z negativnimi vplivi in kanali, po katerih lahko prizadete skupnosti izrazijo pomisleke[102]

V Zavarovalni skupini Sava si prizadevamo za nenehno izboljševanje kakovosti poslovanja tudi na področju sodelovanja s skupnostjo. Zavedamo se, da pri poslovanju lahko pride do situacije, ko so naša ravnanja ali odločitve drugačna od pričakovanj zunanjih deležnikov. V takšnih primerih so za pisno sporočanje pomislekov ali pritožb v družbah na voljo različni kanali komuniciranja.

Ker s svojimi dejavnostmi predvsem pozitivno vplivamo na prizadete skupnosti, družbe v skupini doslej nismo prepoznale primerov, ko bi predstavniki skupnosti želeli izraziti pomisleke v zvezi z negativnimi vplivi. Zato posebni mehanizmi za obravnavo pomislekov s strani prizadetih skupnosti niso vzpostavljeni, so pa na voljo kanali za njihovo sporočanje. V takšnih okoliščinah bi družbe pomisleke in zaščito posameznikov v tem procesu obravnavale v enakih postopkih, kot veljajo za reklamacije s strani potrošnikov in končnih uporabnikov (ESRS S4-3) ali pomisleke drugih prizadetih deležnikov (ESRS G1-1).

S3-4 – Sprejemanje ukrepov v zvezi s pomembnimi vplivi na prizadete skupnosti ter pristopi k upravljanju pomembnih tveganj in izkoriščanju pomembnih priložnosti v zvezi s prizadetimi skupnostmi ter učinkovitost navedenih ukrepov[103]

Čeprav v Zavarovalni skupini Sava s svojimi dejavnostmi neposrednih negativnih vplivov na skupnosti nismo prepoznali, skrbno spremljamo vsebino partnerskega sodelovanja s skupnostmi.

Svojo vlogo v skupnosti krepimo tudi s sodelovanjem s šolami in fakultetami, s finančnim opismenjevanjem mladih in predstavitvami poklicev v segmentih, ki jih pokrivamo. Sodelujemo tudi na kariernih sejmih ter, odvisno od dejavnosti, s šolami in fakultetami, ki pokrivajo poklice, ki so za nas aktualni tudi z vidika potencialnih novih zaposlitev. Zavedamo se svoje odgovornosti za razvoj strokovnih kadrov, zato krepimo vlogo atraktivnega potencialnega delodajalca.

Na področju preventive skrbimo predvsem za podporo družbenim skupinam, ki pomoč najbolj potrebujejo, nekaj naših projektov pa je usmerjenih v izboljšanje kakovosti bivanja živali in ohranjanje naravnega okolja.

101 ESRS S3-2, odstavki 21, 21 b, 21 in 21 d.
102 ESRS S3-3, odstavki 27 a, 27 b, 27 c in 27 d.
103 ESRS S3-4, odstavki 32 a, 32 b, 32 c, 32 d, 33 a, 33 b, 33 c, 34 b, 35, 36 in 38.

Sponzorstva in donacije
V okoljih, kjer poslujemo, si prizadevamo za nenehen razvoj skupnosti na področju športa, kulture, izboljšanja infrastrukture, izobraževanja in razvoja kompetenc, še posebej finančne pismenosti. Na ravni skupine družbe s sponzorskimi sredstvi podpiramo košarkarsko ligo ABA in odbojkarski klub ACH Volley Ljubljana. Skupina je tudi podpisnica zaveze Zeleno srce Krasa, ki se zavzema za obnovo pogorelega gozda v Sloveniji. Dodatno družbe v skupini – skladno s svojimi finančnimi načrti in priložnostmi ter potrebami trga – razporejamo razpoložljiva sredstva in aktivno izvajamo projekte za podporo skupnosti.

Projekti preventivnih aktivnosti
Ključni poudarek dajemo ozaveščanju zavarovancev in širše skupnosti glede pomena zaščite premoženja, varovanja zdravja ter požarne in prometne varnosti. Z izvajanjem preventivnih aktivnosti preprečujemo škodne primere in zmanjšujemo njihovo število, hkrati pa ozaveščamo o pomenu in ustreznosti zavarovalnih kritij in možnosti investiranja.

Zavarovalnice v skladu z lokalno zakonodajo oblikujemo posebne sklade, ki so namenjeni takšnim projektom.

Zavarovalnice v Zavarovalni skupini Sava na področju preventive naslavljamo predvsem:
- varovanje zdravja (fizično in psihično zdravje),
- varnost v cestnem prometu (v Sloveniji sodelovanje z AMZS, sicer z lokalnimi organizacijami, ki delujejo na tem področju),
- požarno varnost (sodelovanje z gasilci),
- zaščito proti toči in druge ukrepe, vezane na varovanje premoženja.

V skrbi za preprečevanje in odpravljanje nevarnosti, ki ogrožajo zavarovano premoženje in osebe ter so neposredno povezane z zavarovalnimi posli, zavarovalnice v skupini neposredno ali partnersko sodelujemo pri financiranju programov s preventivno vsebino ali preventivnimi nameni. Oblike takšnega sodelovanja vključujejo:
- lastne kadre in sredstva neposredno pri zavarovancih,
- financiranje preventivnih programov, ki nastajajo zunaj zavarovalnice,
- finančne prispevke k preventivnim naložbam oziroma naložbam, ki bodo prispevale k nižjim škodam.

Korporativno prostovoljstvo – Srce za svet
Pobuda Srce za svet je program prostovoljstva, v katerem zaposleni izvajamo številne aktivnosti za podporo skupnosti. Glavna področja delovanja programa so usmerjena v pomoč ranljivim skupinam, izboljšanje bivanjskih razmer živali, ohranjanje in oživljanje naravnega okolja, izobraževanje na področju varovanja zdravja in druge družbeno pomembne teme.

V letu 2024 smo v sodelovanju z zaposlenimi v družbah korporativnemu prostovoljstvu namenili 6.574 ur.

Zaveze zunanjim pobudam
Sodelujemo v pobudah, ki krepijo etično ravnanje in 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. V Savi Re kot referenčni kodeks upravljanja upoštevamo Slovenski kodeks upravljanja javnih delniških družb.

Članstvo v združenjih
Vse družbe v skupini se vključujemo v nacionalna in lokalna združenja ter proaktivno sodelujemo v razvoju svoje panoge in drugih družbenih dogajanjih.

Izvajanje ukrepov redno spremljamo in ocenjujemo na več načinov, odvisno od vrste ukrepa:
- vodimo evidenco o investiranju v posamezne kategorije sponzorstev in donacij,
- spremljamo medijske objave in objave na drugih kanalih obveščanja,
- vodimo evidenco ur korporativnega prostovoljstva, ki so jih zaposleni namenili prostovoljskim aktivnostim,
- spremljamo, koliko štipendistov se zaposli v naših družbah,
- spremljamo povratne informacije skupnosti in organizacij, ki so prejele podporo (ni merljivo),
- izvajamo interno analizo doseženih rezultatov.

S prizadetimi skupnostmi redno komuniciramo in na podlagi dosedanjih odzivov nismo prepoznali negativnih vplivov. V primeru morebitnih negativnih vplivov pristopamo na način, kot je opisan v poglavjih S3-4 in S3-3.

Pristop k obvladovanju tveganj in prepoznavanju priložnosti opisujemo v poglavju ESRS 2 SBM-3. Na podlagi tega izvajamo ukrepe, ki so opisani v poglavju S3-4.

Pri načrtovanju aktivnosti in projektov sodelovanja s prizadetimi skupnostmi sledimo politikam, ki so opredeljene v poglavju ESRS S3-1, na podlagi česar zagotavljamo, da naše prakse ne povzročajo pomembnih negativnih vplivov.

Doslej nismo imeli resnih težav in neželenih dogodkov v zvezi s človekovimi pravicami v odnosu do prizadetih skupnosti.

Finančne vire, ki smo jih namenili sponzorstvom, donacijam in preventivnim aktivnostim v letu 2024, razkrivamo v nadaljevanju.

Sredstva sponzorstev in donacij po vsebini

v EUR	2024	2023	Index
Humanitarnost	294.812	47.420	621,7
Kultura	162.685	137.731	118,1
Šport	2.203.151	2.922.675	75,4
Šolanje, izobraževanje, vzgoja	128.456	67.981	189,0
Znanost	1.400	500	280,0
Socialno varstvo	11.249	7.600	148,0
Invalidnost	4.600	2.693	170,8
Zdravje	24.664	40.226	61,3
Drugo	649.846	522.829	124,3
Skupaj	**3.480.863**	**3.749.655**	**92,8**

Sredstva za preventivne dejavnosti

v EUR	2024	2023	Index
Zavarovalnica Sava	679.322	507.979	133,7
Sava osiguranje (MNE)	205.500	134.371	152,9
Sava neživotno osiguranje (SRB)	209.099	65.580	318,8
Skupaj sredstva, vrnjena v okolje	**1.093.921**	**707.930**	**154,5**

S3-5 – Cilji v zvezi z upravljanjem pomembnih negativnih vplivov, spodbujanjem pozitivnih vplivov ter upravljanjem pomembnih tveganj in priložnosti[104]

Glavni cilj družb v skupini je spodbujati družbeno odgovornost ter krepiti prepoznavnost in dobro ime družbe v lokalnem okolju.

Na podlagi tega naši cilji v zvezi s spodbujanjem pozitivnih vplivov na prizadete skupnosti niso namenjeni merjenju konkretnih rezultatov, temveč so usmerjeni v:

- izvajanje aktivnosti skladno z letnim finančnim načrtom na področju donacij, sponzorstev in preventivnih aktivnosti,
- ohranjanje obsega prostovoljskih aktivnosti na ravni preteklega leta,
- prepoznavnost Zavarovalne skupine Sava kot uglednega partnerja lokalne skupnosti.

Za sledenje in spremljanje ciljev v odnosu do prizadetih skupnosti nimamo posebnih metrik, razen merjenja ugleda Zavarovalnice Sava v Sloveniji (raziskava spremljanja ugleda blagovne znamke) ter evidenc o investiranju v sponzorstva, donacije in preventivne aktivnosti. Posredno učinkovitost naših dejavnosti v prizadetih skupnostih spremljamo glede na cilje in metrike, vzpostavljene v odnosu do drugih deležnikov, predvsem potrošnikov in končnih uporabnikov, ki so večinoma tudi deležniki prizadetih skupnosti. Med temi cilji in metrikami so na primer zadovoljstvo strank, tržni delež po posameznih geografskih lokacijah, krepitev prepoznavanja posamezne družbe kot uglednega delodajalca, spremljanje medijskih objav in objave na družbenih omrežjih.

Interese in stališča prizadetih skupnosti preverjamo z rednim dialogom z njimi in jih smiselno vključujemo v doseganje naših ciljev. Naše sodelovanje z njimi je opisano v poglavju ESRS 2 SBM-2.

Sektorsko specifične teme

V oceni dvojne pomembnosti smo kot sektorsko specifične teme opredelili varnost prizadetih skupnosti ter donacije in sponzorstva. Vsebino teh tem smo vključili v osnovni generični standard, zato jih posebej ne razkrivamo.

Spodbujamo družbeno odgovornost

104 ESRS S3-5, odstavki 41, 42 a, 42 b in 42 c, in MDR-T, odstavek 81 b ii.

ESRS S4 – Potrošniki in končni uporabniki

SBM-2 – Interesi in stališča deležnikov[105]

V Zavarovalni skupini Sava postavljamo stranke v središče vseh svojih aktivnosti. Kako v naši strategiji in poslovnem modelu upoštevamo interese in stališča naših potrošnikov in končnih uporabnikov, razkrivamo tudi v poglavju ESRS 2 SBM-2.

Družbe, ki delujemo na trgih, ki jih urejajo evropski predpisi, in opravljamo dejavnost zavarovanja in pozavarovanja v skupini, v okviru postopka odobritve redno izvajamo presojo izpolnjevanja dejavnikov trajnostnosti za nove ali prenovljene zavarovalne produkte in storitve na področjih:

- premoženjskih in zdravstvenih zavarovanj,
- življenjskih zavarovanj,
- pokojninskih zavarovanj.

Pri vseh zavarovanjih so opredeljeni dejavniki trajnostnosti, ki so objavljeni na spletni strani zavarovalnice, da se stranke lahko z njimi seznanijo.

Družbe v skupini v okviru svojega poslovanja izvajamo eno ali več spodaj naštetih dejavnosti:

1 Premoženjska zavarovanja
Premoženjska zavarovanja so zasnovana tako, da posameznikom, družinam in podjetjem zagotavljajo celovito zaščito pred različnimi tveganji ter finančno varnost in brezskrbnost v vsakdanjem življenju.

A Zasebni sektor
Zavarovalnice v skupini ponujamo širok nabor premoženjskih zavarovanj, prilagojenih različnim potrebam posameznikov in družin.

B Poslovni sektor
Z našimi poslovnimi zavarovanji podjetjem omogočamo zaščito pred finančnimi tveganji, povezanimi z njihovo dejavnostjo. S prilagodljivimi produkti strankam ponujamo zavarovanja, ki ustrezajo njihovim potrebam po varovanju premoženja, zaščiti pred odgovornostjo in zavarovanju zaposlenih. Naša prilagodljivost omogoča oblikovanje rešitev po meri, s čimer se odzivamo na gospodarske spremembe in nove trende.

Pri sklepanju premoženjskih zavarovanj družbe v skupini sledimo smernicam za odgovoren prevzem okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj. To nam omogoča spremljanje profila zavarovancev v postopkih skrbnega pregleda z vidika trajnostnih tveganj. Posledično imamo zavarovalnice možnost zavrnitve sprejema posameznega zavarovalnega primera, če se izkaže, da gre za zavarovalne primere, ki predstavljajo visoko ali neposredno tveganje.

2 Življenjska zavarovanja
Zavarovalnice v skupini ponujamo širok spekter življenjskih zavarovanj, ki vključujejo življenjska zavarovanja za primer smrti ali doživetja ter prilagodljive kombinacije zavarovanj z varčevalno sestavino. Ponudba obsega tudi življenjska zavarovanja z naložbenim tveganjem, kjer lahko zavarovalci sredstva vlagajo v različne naložbene sklade in potencialno dosegajo višje donose ob prevzemanju naložbenih tveganj. Zavarovanja so oblikovana tako, da zagotavljajo finančno varnost družini, varčevanje za prihodnost ali prilagoditev specifičnim življenjskim potrebam posameznikov. Proces razvoja in nadzora produktov določa ukrepe in postopke, ki se nanašajo tudi na dejavnike trajnostnosti. Pred sklenitvijo zavarovanja stranka izpolni vprašalnik za ugotavljanje zahtev in potreb, kjer zasledujemo strankino trajnostno naravnanost produktov.

Varčevanje v okviru naložbenega življenjskega zavarovanja je vezano na gibanje vrednosti enot premoženja izbranih skladov. Stranka Zavarovalnice Sava in Zavarovalnice Vita lahko izbere tudi sklade, ki spodbujajo okoljske in socialne značilnosti, vendar nimajo cilja vlagati v trajnostne naložbe in se v skladu z uredbo SFDR štejejo za sklade, ki spadajo pod 8. člen te uredbe. Spodbujanje okoljskih in socialnih značilnosti v okviru naložbenega življenjskega zavarovanja je povezano z izbiro vsaj enega sklada, ki spodbuja okoljske in socialne značilnosti, ob sklenitvi ali med trajanjem zavarovanja oziroma z deležem teh skladov v premiji ali premoženju po polici v obdobju trajanja zavarovanja.

3 Pozavarovanje
V Savi Re gradimo globalno razpršen pozavarovalni portfelj.

Smernice za odgovoren prevzem okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj so smiselno upoštevane tudi pri poslih pozavarovanja. Na podlagi omenjenih smernic spremljamo izpostavljenost ESG-merilom ob sprejemih poslov v pozavarovanje, predvsem pri individualnih pozavarovanjih zunaj skupine.

Pri pogodbenih pozavarovanjih zunaj skupine iščemo priložnosti v povezavi s pozavarovalnimi posli, ki bi ugodno vplivali na trajnostno naravnanost.

105 ESRS 2 SBM-3, odstavki 10, 10 a, 10 a i, 10 a ii, 10 a iii in 10 a iv.

4 Upravljanje premoženja
V družbi za upravljanje premoženja upravljamo premoženje strank v 19 podskladih Krovnega sklada Infond, od katerih že 12 podskladov posluje v skladu z 8. členom uredbe SFDR. To pomeni, da z naložbami spodbujajo okoljske in socialne značilnosti. Drugih sedem podskladov pri izboru naložb upošteva izključitve dejavnosti, ki se ocenjujejo kot škodljive.

5 Pokojninska zavarovanja
Na trgih EU zagotavljamo celovito ponudbo dodatnega pokojninskega zavarovanja, zunaj EU pa dejavnost upravljanja obveznega in prostovoljnega pokojninskega sklada.

6 Asistenčne storitve
Osnovno zavarovalno dejavnost družb dopolnjujemo z asistenčnimi storitvami, ki zavarovancem zagotavljajo avtomobilsko, domsko in zdravstveno asistenco ter druge asistenčne storitve. Zavarovalnice na trgih EU v sklopu zdravstvenih zavarovanj ponujajo asistenčne storitve naročanja in organiziranja zdravljenja bolezni ali poškodbe zavarovanca.

SBM-3 – Pomembni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova povezanost s strategijo in poslovnim modelom[106]

Sektor zavarovalništva in naložb je neločljivo povezan z dinamičnimi spremembami v družbi in gospodarstvu, zato zahteva nenehna prilagajanja aktualnim razmeram. Naša poslovna strategija temelji na razumevanju potreb različnih skupin potrošnikov in končnih uporabnikov, varovanju njihovih pravic ter odzivanju na okoljske, tehnološke, demografske in zakonodajne spremembe. Osnovni namen zavarovanja je, da zavarovancu zagotavlja varnost in finančno zaščito v primeru nepredvidenih dogodkov.

Pomembni vplivi, ki lahko predstavljajo tveganje v odnosu do potrošnikov in končnih uporabnikov, so prilagajanje podnebnim spremembam, blaženje podnebnih sprememb, zasebnost zavarovancev in s tem povezana ranljivost za potencialne kibernetske napade. Kot odziv na to v skladu s strategijo in poslovnim modelom ponujamo produkte, vezane na prilagajanje podnebnim spremembam, dolgoročno znižujemo ogljični odtis, vzpostavljeno imamo strogo politiko varovanja zasebnosti potrošnikov in dobre varnostne sisteme, poleg tega pa zaposlene izobražujemo in ozaveščamo za čim varnejše ravnanje z osebnimi podatki naših strank.

Nenehno tudi vlagamo v izboljšanje IT-procesov, kontrolnega okolja ter dostopnosti produktov in storitev.

V letu 2024 smo v družbah v skupini poleg aktivnosti, vezanih na razvoj trajnostnih elementov v produktih, veliko pozornosti namenili tudi prilagajanju novim zakonodajnim zahtevam s področja trajnostnega poslovanja, vključno z zagotavljanjem višje kakovosti podatkov, pripravo internih podlag in formalizacijo pravil v zvezi s tem. V skladu z obstoječimi merili za opredelitev dejavnikov trajnostnosti so zavarovalnice na trgih, ki jih ureja evropska zakonodaja, začele izvajati aktivnosti za prilagoditev in nadgradnjo dokumentov, povezanih z oceno trajnostnih elementov v posameznih produktih.

Pri tem sledimo tudi odgovornim tržnim praksam, kjer ne zlorabljamo ranljivega položaja zavarovanca, temveč v tem primeru še bolj skrbno pristopimo k obravnavi in predstavimo vse pomembne informacije.

Zavarovalne produkte s posebej poudarjeno socialno komponento pa v premoženjskem delu predstavljajo nezgodna in zdravstvena zavarovanja.

Negativni vplivi[107]
Do pomembnega negativnega vpliva lahko prihaja pri zasebnosti zavarovancev. V procesih sklepanja zavarovanj in naložb oziroma drugih oblik poslovnega sodelovanja s potrošniki družbe zbiramo veliko količino osebnih podatkov, hkrati pa podatke tudi obdelujemo in uporabljamo za poročanje in razkritja, predvsem v sektorju fizičnih oseb, ki je prevladujoč v naši skupini. Zavedamo se širših družbenih posledic morebitnega neodgovornega upravljanja osebnih podatkov, še posebej ob upoštevanju razvoja umetne inteligence, pametnih naprav in drugih sodobnih digitalnih tehnologij. V skupini za zmanjšanje negativnega vpliva v skladu z zavezami visokim etičnim standardom veliko pozornosti namenjamo varstvu osebnih podatkov v povezavi z zagotavljanjem kibernetske varnosti, pri čemer presegamo minimalne zahteve zakonodaje (več o tem razkrivamo v poglavju ESRS G1 – Varstvo osebnih podatkov).

Pozitivni vplivi[108]
S svojimi produkti in storitvami pozitivno vplivamo na naše potrošnike in končne uporabnike na več načinov.

V vseh družbah so za zagotavljanje svobode izražanja vzpostavljeni sistemi pritožb. Na ravni skupine vodimo register pritožb, v družbah pa imamo poleg smernic in pravil skupine sprejete tudi interne pravilnike, postopke in navodila za sprejemanje in reševanje pritožb, vse v skladu z veljavno zakonodajo.

106 ESRS 2 SBM-3, odstavek 48.
107 ESRS 2 SBM-3, odstavek 10 b.
108 ESRS 2 SBM-3, odstavka 10 c in 10 d.

Potrošnikom in končnim uporabnikom omogočamo dostop do kakovostnih informacij, pomembnih za njihove odločitve. Na področju naložbenih zavarovanj in osnovnih naložbenih možnosti (skladov) zagotavljamo dostop do informacij, povezanih s trajnostnostjo, v skladu z uredbo SFDR. Skrbimo za finančno opismenjevanje strank in razvijamo sodobne digitalne rešitve, ki uporabnikom omogočajo preprost in hiter dostop do informacij – kadar koli in od kjer koli. Družbe v Sloveniji uporabljajo osebni portal SavaNet, ki uporabnikom olajša dostop do informacij in upravljanje zavarovalnih storitev. Na voljo je tudi klicni center z usposobljenimi svetovalci.

Skrb za zdravje in varnost potrošnikov sta osnovna elementa večjega dela produktov in storitev naših družb. Z ustrezno oblikovano ponudbo pomembno spodbujamo zdrave navade zavarovancev (npr. program spodbud SavaFit). S produkti zdravstvenih in življenjskih zavarovanj povečujemo možnost skrbi za zdravje in varnost v primeru nepredvidenih dogodkov ali bolezni. Svojo dejavnost na področju bolnišničnih in zdravstvenih storitev širimo v Sloveniji in Severni Makedoniji. S širokim naborom premoženjskih zavarovanj pa omogočamo skrb za finančno varnost zavarovancev. Element varnosti vključujemo tudi v segment asistenčnih storitev.

Naše dejavnosti v odnosu do potrošnikov in končnih uporabnikov temeljijo na odgovornih tržnih praksah, kjer odgovorno pristopamo k trženju in oglaševanju, z upoštevanjem načel jasnega, preglednega in odgovornega komuniciranja. Znotraj družb v skupini spodbujamo preglednost in jasno sporočanje pogojev, pravic in obveznosti, povezanih s produkti, zagotavljamo zaščito potrošnikov ter spodbujamo finančno vključenost z uvajanjem preprostih in dostopnih zavarovalnih produktov, ki omogočajo zaščito tudi ranljivim skupinam prebivalstva. Vzpostavljen imamo sistem rednega merjenja zadovoljstva strank (angl. net promoter score – NPS) ter vlagamo v zelene tehnologije in trajnostne projekte z dolgoročnim pozitivnim učinkom na dobrobit skupnosti.

Določeni zavarovalni produkti so prilagojeni izbranim segmentom strank, na primer zaščiti otrok. Gre za nezgodno zavarovanje otrok in šolske mladine, dodatno nezgodno zavarovanje in štipendijsko naložbeno zavarovanje. Pomembno zaščito otrok predstavljajo tudi življenjska zavarovanja, ki jih zavarovanci sklepajo za zagotavljanje finančne varnosti svojcem v primeru smrti. Tudi v segmentu asistenčnih storitev v družbah ponujamo prilagojene storitve za otroke.

Pomembna tveganja in priložnosti, ki izhajajo iz vplivov na potrošnike in končne uporabnike, razkrivamo v poglavjih ESRS G1 – Varstvo osebnih podatkov in ESRS G1 – Zakonsko obveščanje deležnikov, in sicer v poglavjih o vplivih, tveganjih in priložnostih.

S4-1 – Politike v zvezi s potrošniki in končnimi uporabniki[109]

V vseh družbah v skupini smo za obvladovanje procesov izvajanja storitev sprejeli pravilnike, protokole ali navodila, ki so bistvenega pomena za zagotavljanje kakovosti in s tem zadovoljstva strank. Nanašajo se na sklepanje zavarovanj, obravnavo odškodninskih zahtevkov, izvajanje regresnih postopkov in reševanje pritožb. Področje sodelovanja s potrošniki in končnimi uporabniki urejamo z dokumenti, sprejetimi na ravni skupine:

- poslovna strategija skupine,
- strategija trajnostnega razvoja skupine v obdobju 2023–2027,
- politika trajnostnega poslovanja skupine,
- smernice skupine za odgovoren prevzem okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj na področju premoženjskih zavarovanj.

Individualno, glede na svojo dejavnost in veljavno lokalno zakonodajo ali pravilnike, smo v družbah sprejeli še dodatne interne strategije, politike in pravilnike za vključevanje dejavnikov trajnostnosti, upravljanje procesov s potrošniki, distribucijo zavarovalnih produktov, izvajanje poprodajnih procesov in upravljanje naložb.

Nosilci posameznih poslovnih funkcij v matični družbi oblikujejo predloge smernic ali politik skupine, pri čemer končno odločitev o oblikovanih predlogih sprejme uprava matične družbe (v določenih primerih s soglasjem nadzornega sveta). Tako oblikovane politike ali smernice predstavljajo referenčne dokumente za izdelavo posamičnih politik ali smernic v posameznih odvisnih družbah. Organi vodenja ali nadzora odvisne družbe v okviru svojih odgovornosti pri izvajanju smernic ali politik skupine preverijo potrebne prilagoditve lokalni zakonodaji in morebitne druge potrebne prilagoditve ter v skladu z opredeljenimi postopki iz smernic ali politik skupine določijo svoje prilagoditve takih smernic ali politik ter zagotovijo, da odvisna družba z njimi ne krši veljavnih zakonskih ali podzakonskih predpisov ali pravil varnega in skrbnega poslovanja.

109 ESRS S4-1, odstavka 15 in 17.

Človekove pravice[110]

Družbe v skupini si pri izvajanju svojih poslovnih dejavnosti premoženjskih, življenjskih in pokojninskih zavarovanj, upravljanja premoženja in asistenčnih storitev prizadevamo za spoštovanje vseh temeljnih človekovih pravic, kot so zasebnost, nediskriminacija, fizična dostopnost, dostopnost informacij, osebna varnost, vključevanje ranljivih skupin, varstvo osebnih podatkov in drugih. Z izvajanjem politike nadzora razvoja in distribucije produktov (angl. product oversight and governance – POG) zavarovalnice v Sloveniji zagotavljamo, da so izdelki v skladu z interesi strank, trajnostnimi cilji in mednarodnimi standardi. Posebnost pozornost namenjamo vključujočim praksam in dostopnosti za različne skupine uporabnikov.

V razmerju do potrošnikov in končnih uporabnikov, ki so posamezniki, spoštovanje človekovih pravic zagotavljamo tudi z upoštevanjem smernic skupine za odgovoren prevzem okoljskih, družbenih in upravljavskih tveganj na področju premoženjskih zavarovanj, izvajanjem trajnostne naložbene politike pri življenjskih zavarovanjih in naložbenih produktih ter izvajanjem notranjih pravil o spoštovanju zasebnosti in varstva osebnih podatkov.

Individualno, glede na svojo dejavnost in veljavno lokalno zakonodajo ali pravilnike, smo v nekaterih družbah v skupini sprejeli še dodatne interne strategije, politike in pravilnike za vključevanje dejavnikov trajnostnosti, upravljanje procesov s potrošniki, distribucijo zavarovalnih produktov, izvajanje poprodajnih procesov in upravljanje naložb. Pristop k sodelovanju s potrošniki in končnimi uporabniki razkrivamo v poglavju S4-2.

Svojo zavezanost spoštovanju človekovih pravic smo okrepili s pristopom k mednarodni zavezi globalnemu dogovoru ZN in osredotočenostjo na globalne cilje trajnostnega razvoja ZN. Politike skupine so usklajene z mednarodnimi standardi, kot so vodilna načela ZN o podjetništvu in človekovih pravicah, smernicami OECD za večnacionalna podjetja ter zakonodajo o varstvu podatkov. Cilj je zagotavljanje preglednosti in skladnosti na vseh trgih, kjer delujemo.

Popravni ukrepi[111]

Zavarovalnice v skupini v procesu razvoja produktov ocenjujemo vplive na zasebnost, osebno varnost in socialno vključenost uporabnikov. Morebitna tveganja kršitev pravic posameznikov upravljamo skladno z etičnim kodeksom skupine, politiko o zagotavljanju nedotakljivosti in varovanju osebnega dostojanstva v skupini ter drugimi internimi akti, v katerih je obravnavano ravnanje družb in zaposlenih v odnosu do potrošnikov in končnih uporabnikov.

Za zaščito interesov zavarovancev ter zagotavljanje poštenega in preglednega poslovanja v Sloveniji skrbi varuh dobrih poslovnih običajev v zavarovalništvu, ki si prizadeva za pravične rešitve v korist zavarovancev.

V družbah v skupini nismo zaznali kršitev ali nespoštovanja načel ZN o podjetništvu in človekovih pravicah v odnosu s potrošniki in končnimi uporabniki.

S4-2 – Postopki za sodelovanje s potrošniki in končnimi uporabniki v zvezi z vplivi[112]

Družbe v skupini imamo za sodelovanje s potrošniki organiziranih in odprtih več prodajnih poti na način, da čim učinkoviteje pokrivamo različne potrebe trga glede na različne vrste produktov in skupine potrošnikov. Hkrati na različne načine redno preverjamo zadovoljstvo potrošnikov in končnih uporabnikov in glede na povratne informacije po potrebi prilagajamo naše produkte in storitve ter vzpostavljamo dolgoročne odnose z našimi strankami.

S potrošniki in končnimi uporabniki sodelujemo večinoma neposredno, po različnih kanalih komuniciranja, ki omogočajo dvosmerno komunikacijo:

- osebni kontakt na sedežu družbe ali v poslovalnicah,
- pisna komunikacija (e-pošta ali klasična pošta),
- telefonski kontakt / klicni center,
- notranja mreža lastnih (zaposlenih) zavarovalnih zastopnikov,
- zunanja mreža zavarovalnih zastopnikov, agencij, bank kot prodajnih kanalov in drugih pogodbenih partnerjev,
- zunanja mreža zavarovalnih posrednikov (pooblaščencev),
- družbena omrežja,
- spletne strani družb in druge digitalne platforme, kot so mobilne aplikacije, ki poleg funkcije prodajnega kanala zagotavljajo tudi celovito podporo našim strankam.

S potrošniki in končnimi uporabniki komuniciramo tudi enosmerno, s posredovanjem dokumentacije (elektronsko ali po pošti), zakonsko obveznih sporočil in informacij, prodajnega in promocijskega gradiva ali informativnih oziroma izobraževalnih vsebin.

S potrošniki in končnimi uporabniki sodelujemo v vseh ključnih fazah, kot so razvoj novih produktov in storitev, prodajne aktivnosti, pogodbeno razmerje in poprodajne aktivnosti, ko so še posebej pomembne storitve v fazi reševanja škodnih zahtevkov.

110 ESRS S4-1, odstavki 16, 16 a in 16 b.
111 ESRS S4-1, odstavek 16 c.
112 ESRS S4-2, odstavki 20, 20 a, 20 b, 20 c, 20 d, 21 in 26.

V Zavarovalnici Sava smo razvili tudi poseben pristop oblikovalskega razmišljanja (angl. design thinking), kjer koncepti novih produktov temeljijo na sprotnem preverjanju in povratnih informacijah ciljnih skupin. Podobno tudi zavarovalnice na drugih trgih izvajajo preizkušanje produktov pred njihovim lansiranjem za oceno skladnosti s potrebami ciljnega trga.

Za razvoj in podporo razvoju ustrezne poslovne funkcije, katere vloga je sodelovanja s potrošniki in končnimi uporabniki v odvisnih družbah, je odgovoren direktor poslovnega centra za zavarovanja, prodajo in upravljanje skupine. Nadzor nad njegovim delom izvaja uprava matične družbe. Za izvajanje dejavnosti in zagotavljaje ustreznih virov pa so odgovorne uprave posameznih družb.

Učinkovitost sodelovanja se ocenjuje z metrikami, kot so neto ocena promotorja (NPS), ocena zadovoljstva strank (CSAT) in ocena prizadevanj strank (CES). Podatke zbiramo v klicnem centru, na spletnih platformah in z rednimi anketami.

Posebne tržne pristope s preverjanjem potreb ciljnega trga zavarovalnice uporabljajo tudi za oblikovanje prilagojenih produktov za otroke ali druge specifične ciljne skupine, na primer glede na starost ali druge kategorije.

V večjih družbah v skupini imamo vzpostavljene procese sprotnega obveščanja o povratnih informacijah potrošnikov, kar nam omogoča takojšnjo seznanitev z mnenji strank in proaktivno ukrepanje.

S4-3 – Postopki za popravni ukrep v zvezi z negativnimi vplivi in kanali, po katerih lahko potrošniki in končni uporabniki izrazijo pomisleke[113]

Pri reševanju pritožb v odnosu do zavarovancev in drugih upravičencev iz sklenjenih zavarovanj v posameznih družbah v skupini upoštevamo pravila in postopke o reševanju pritožb, ki so v skladu z lokalno zakonodajo in smernicami Evropskega organa za zavarovanja in poklicne pokojnine (EIOPA). Družba za upravljanje poleg veljavnih zakonskih in podzakonskih predpisov s tega področja upošteva tudi smernice Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA).

V skladu s pravilnikom upravljanja skupine se v Savi Re evidentirajo pritožbe, ki so naslovljene nanjo in se nanašajo na poslovanje odvisnih družb. Pritožbe se po proučitvi odstopijo v reševanje odvisnim družbam. Področje za upravljanje skupine v Savi Re vodi interni spletni register takšnih pritožb.

V letu 2024 je bilo vloženih pet pritožb, ki se nanašajo na dve družbi s sedežem zunaj EU. Vse pritožbe so bile po protokolu odstopljene v reševanje družbama, na kateri se nanašajo.

Družbe v skupini smo vzpostavile več kanalov, po katerih lahko stranke izrazijo svoje pomisleke, nezadovoljstvo in podajo pritožbe. Te informacije zbiramo prek prodajne mreže, klicnega centra, e-pošte, spletne strani, sistema obravnave reklamacij in pritožb ali po drugih kanalih. Stranke lahko svoje pomisleke ali pritožbe oddajo tudi na sedežu družb in v poslovalnicah, po telefonu ali pisno po pošti. Potrošniki lahko pritožbe oddajo tudi anonimno.

Potrošnike in končne uporabnike o možnostih pritožbenih postopkov obveščamo ob sklenitvi pogodbe, v pogodbeni dokumentaciji, na spletnih straneh in v drugem informativnem gradivu.

V vseh odvisnih družbah obstajajo interni pravilniki, predpisani postopki in navodila za spremljanje in reševanje pritožb v skladu z veljavno zakonodajo. Podrobnosti so predstavljene v poglavju ESRS S4-4.

S4-4 – Sprejemanje ukrepov v zvezi s pomembnimi vplivi na potrošnike in končne uporabnike ter pristopi k upravljanju pomembnih tveganj in izkoriščanju pomembnih priložnosti v zvezi s potrošniki in končnimi uporabniki ter učinkovitost navedenih ukrepov[114]

V odnosu do potrošnikov in končnih uporabnikov si na različne načine prizadevamo preprečiti in odpraviti morebitne pomembne negativne vplive na njihovo zasebnost. Družbe v skupini za zagotavljanje zasebnosti potrošnikov dosledno sledimo zahtevam splošne uredbe o varstvu podatkov (GDPR) in lokalnim zakonodajam s področja varstva podatkov, kar podrobneje predstavljamo v poglavjih G1 – Varovanje osebnih podatkov ter G1 – Delovanje in robustnost IT-sistema ter kibernetski vdori.

113 ESRS S4-2, odstavki 25 a, 25 b, 25 c in 25 d.
114 ESRS S4-4, odstavki 31 a, 31 c, 31 d, 32 a, 32 b, 32 c in 33 a.

Posebno pozornost namenjamo odgovornim tržnim praksam, na podlagi katerih želimo s potrošniki in končnimi uporabniki vzpostavljati zaupanja vredne in dolgoročne odnose ter pozitivno vplivati na njihove odločitve. Odgovorne tržne prakse spodbujamo z ukrepi, kot so:

- redno usposabljanje prodajne mreže in vseh zaposlenih (izobraževanja v živo ali na daljavo, obiski vpisnih mest, publikacije z vsebinami za pomoč pri trženju ter druge informacije in navodila),
- dosegljivost v rednem delovnem času – osebno, po telefonu, na elektronskih medijih, spletni strani in v klicnih centrih,
- natančno opredeljene vsebine, ki jih mora prodajni zastopnik razkriti stranki pri sklepanju pogodbe (pred sklenitvijo in po njej),
- javna in celovita predstavitev produktov in storitev na spletnih straneh družb,
- objava pogostih vprašanj in odgovorov na spletnih straneh družb,
- spodbujanje trajnostnosti in skrb za vidik trajnostnosti v produktih (smernice za odgovoren prevzem trajnostnih tveganj in trajnostna naložbena politika),
- oblikovanje programov zvestobe in personaliziranih zavarovalnih produktov, prilagojenih specifičnim potrebam potrošnikov in zagotavljanju dostopnejših (in cenovno ugodnejših) produktov in storitev.

Učinkovitost izvedenih ukrepov preverjamo z merjenjem odziva potrošnikov na izvedene ukrepe. Kako pristopamo k ocenjevanju učinkovitosti v odnosu do potrošnikov in končnih uporabnikov, razkrivamo v poglavju S4-2.

V skupini si prizadevamo, da bi zmanjšali dejanske ali morebitne negativne vplive na potrošnike. Za doseganje tega cilja izvajamo številne postopke, s katerimi lahko prepoznamo morebitne negativne vplive ter po potrebi opredelimo in izvedemo ukrepe za njihovo zmanjšanje ali odpravo. Ti postopki vključujejo analizo pritožb, interno revizijo, povratne informacije prodajne mreže in usmeritve regulatorjev.

Obravnava pritožb s strani potrošnikov je v družbah v skupini sistematična in poteka skladno z internimi pravilniki za reševanje pritožb, ki urejajo obravnavo vseh prejetih pritožb in internih ugotovitev. V zvezi s pritožbami v družbah vodimo dokumentacijo, v kateri je evidentirana komunikacija s potrošniki.

O reševanju pritožb glede resnejših kršitev v večjih družbah odloča veččlanska komisija, s čimer zagotavljamo nepristranskost in temeljito obravnavo. Strankam je omogočeno, da pritožbo oddajo brez formalnih zahtev glede oblike, kar zagotavlja večjo prilagodljivost njihovim potrebam. Stranke slovenskih zavarovalnic lahko nadalje sprožijo postopek mediacije oziroma postopek zunajsodnega reševanja potrošniških sporov pri Slovenskem zavarovalnem združenju. Na drugih trgih zavarovalnice pravice potrošnikov varujemo skladno z lokalno zakonodajo.

Merila za odločanje komisije za obravnavo pritožb:

- skladnost s pravnimi zahtevami (zakonodajo, zavarovalnim kodeksom in smernicami EIOPA ali ESMA),
- načela nepristranskosti in dobrih poslovnih običajev,
- interna pravila in politike za zaščito pravic potrošnikov ter preprečevanje nasprotij interesov.

Kadar ugotovimo pomembne negativne vplive na potrošnike ali končne uporabnike, na podlagi analize naredimo načrt ukrepov za odpravo pomanjkljivosti. Glede na vrsto negativnega vpliva pripravimo akcijski načrt, ki vključuje ključne ukrepe in cilje, metrike in časovno opredelitev izvedbe ukrepov. Učinkovitost izvedbe ukrepov in doseganje ciljev preverjamo z različnimi metrikami, ki so opredeljene v poglavju S4-2.

O pristopu k zagotavljanju razpoložljivosti postopkov za popravne ukrepe v primeru pomembnih negativnih vplivov na potrošnike in končne uporabnike poročamo v poglavju S4-3.

Družbe v skupini imamo velik interes, da so naši potrošniki zadovoljni s kakovostjo produktov in storitev, ki jih nudimo, vključno z obravnavanjem potrošnikov, zaščito zasebnosti in zagotavljanjem ustreznih zavarovalnih kritij in/ali donosov finančnih naložb. Negativne izkušnje potrošnikov lahko povzročijo izgubo zaupanja in ugleda ter upad prodaje, medtem ko pozitivne izkušnje krepijo dolgoročne odnose in vplivajo tudi na večji tržni delež. Zato z različnimi ukrepi skrbimo za zmanjšanje tveganj na področju zasebnosti potrošnikov in končnih uporabnikov.

Učinkovitost izvedbe ukrepov v praksi se odraža predvsem v zvestobi naših strank, povečani prodaji in vrednosti delnice, zadovoljstvu potrošnikov in končnih uporabnikov ter skladnosti z zakonodajo.

Družbe v skupini smo razvile številne ukrepe za pozitivne spodbude – skladno z naravo svojega dela in tržnimi praksami, ki prinašajo pomembne priložnosti v zvezi s potrošniki in končnimi uporabniki.

Ukrepi za pozitivne spodbude[115]

Novi produkti: zaradi naraščajoče potrebe po dostopni in kakovostni zdravstveni oskrbi ter materialni varnosti po upokojitvi, zaradi demografskih sprememb in podaljševanja življenjske dobe, družbe v skupini razvijamo zdravstvene in pokojninske produkte, ki vključujejo napredne storitve, kot so kritje za znanstvene metode zdravljenja ali različne asistenčne storitve, povezane z zdravstvenimi in medicinskimi potrebami potrošnikov. S tovrstno ponudbo lahko potrošnikom pomagamo zagotoviti finančno varnost v pokojninski dobi in ustrezna kritja v primeru škodnih dogodkov. Ustrezna zavarovalna ponudba tudi krepi zaupanje potrošnikov v dolgoročno zanesljivost Zavarovalne skupine Sava, kar prispeva k njenemu ugledu.

Zaščita otrok in ranljivih skupin: družbe v skupini so zavezane vključevanju družbeno ranljivih skupin in krepitvi socialne vključenosti. Za izboljšanje dostopnosti zavarovalnih produktov uvajamo posebne zavarovalne produkte za zaščito otrok in prilagajamo obstoječe, da so primerni za ranljive skupine.

Krepitev ponudbe produktov s trajnostnim elementom: skladno s trajnostno strategijo skupine krepimo ponudbo produktov in storitev, ki spodbujajo trajnostne prakse. V vseh sektorjih razvijamo ponudbo produktov in storitev, ki odgovarjajo na sodobne potrebe in podpirajo okoljske in socialne cilje. Zavarovalnice svoje stranke spodbujamo k zagotavljanju večje varnosti v prometu in večje požarne varnosti premoženja ter nagrajujemo bolj trajnostno delovanje. Potrošniki tako z uporabo sodobno oblikovanih produktov dobijo možnost aktivno prispevati k svojim trajnostnim zavezam, hkrati pa se na trgu krepi ponudba in posledično tudi povečuje ozaveščenost o širšem družbenem vplivu podnebnih sprememb. S trajnostnimi produkti in storitvami v skupini krepimo prepoznavnost družbeno odgovorne partnerice skupnosti.

Digitalizacija: pričakovanja strank in povpraševanje po preprostih, hitrejših in brezpapirnih storitvah naraščajo. Družbe v skupini zato uvajamo nove digitalizirane rešitve in spletne platforme (npr. SavaNet) za prijavo škode, sklepanje zavarovanj, pregled škodnih dogodkov na daljavo, dostop do informacij o statusu zahtevkov in reševanje drugih zahtevkov potrošnikov. To hkrati zmanjšuje administrativne obremenitve, izboljšuje uporabniško izkušnjo in povečuje preglednost postopkov. Posledično imajo stranke večji pregled nad statusom svojih zahtevkov.

Inovativen pristop k razvoju produktov: v procese iskanja idej za inovacije vključujemo vse zaposlene – prek sistemov za promocijo inovacij in z izobraževanji. Zaposleni lahko prispevajo predloge glede optimizacije procesov. Organiziramo izobraževanja za uporabo digitalnih rešitev in umetne inteligence, da zaposlene izobrazimo in opolnomočimo za delo z novimi tehnologijami. Skrbimo tudi za izobraževanje naših zunanjih partnerjev, ki so vključeni v naše prodajne procese.

Komunikacija in optimizacija: v skupini prepoznavamo visoko potrebo po razvoju večkanalnega dostopa ne samo za sklepanje zavarovanj in prijavo škod ali pritožb, ampak tudi za posredovanje drugih informacij o produktih in posebnih ugodnostih za stranke. S tem namenom v družbah razvijamo nove digitalne rešitve za izboljšanje kakovosti komunikacije med družbami v skupini in njihovimi potrošniki. Hkrati pa povečujemo tudi obveščenost strank o morebitnih prednostih zanje, saj so dolgoročni partnerji skupine.

Popusti za zvestobo: z namenom krepitve pozitivnega odnosa s strankami, ki so dolgoročni partnerji družb v skupini, razvijamo programe popustov za zvestobo in krepimo ponudbo paketnih storitev. Zavarovalnice strankam običajno ponujamo paketne in prodajne popuste na večje število zavarovanj, daljše zavarovalno obdobje ali zavarovanje skupine oseb. To prispeva k povečanju zadovoljstva strank in dolgoročni stabilnosti poslovanja.

V Zavarovalnici Sava smo razvili program spodbud SavaFit, s katerim svoje zavarovance spodbujamo k aktivnemu preživljanju prostega časa. Kot motivacijo za večjo telesno aktivnost zavarovancem ponujajmo del plačila zavarovanj po načelu »plačaj, kot živiš«, paketne in skupinske popuste ter dodatne ugodnosti izbranih partnerjev. Program se uporablja tudi kot platforma za izvajanje dobrodelnih programov, v katere se vključujejo zavarovanci.

Prizadevamo si za odkrite in jasne odnose s svojimi potrošniki. Zavarovalnice v procesu razvoja in nadzora nad zavarovalnimi produkti zagotavljamo, da smo tako pri razvoju novih zavarovalnih produktov oziroma prenovi ali spremembi obstoječih kot pri distribuciji takih produktov ustrezno upoštevani cilji, interesi in značilnosti ciljnega trga, vključno s trajnostnostjo povezanimi cilji. V tem procesu se tudi zagotovi preprečevanje nasprotij interesov in negativnih vplivov tržnih praks na potrošnike. Skladno z zakonodajo, internimi politikami in pravilniki družbe ter etičnimi načeli spremljamo skladnost svojih tržnih praks in se hitro odzivamo na reševanje morebitnih pritožb, pri čemer imamo ničelno toleranco do zelenega zavajanja in kršenja človekovih pravic.

Za izvajanje ukrepov družbe namenjamo finančne, kadrovske in druge vire, ki jih opredelimo v strateškem načrtu. Konkretna razporeditev virov izhaja iz letnih načrtov družb, kjer so navedene predvidene aktivnosti in finančna sredstva za izvajanje načrtovanih ukrepov.

115 ESRS S4-4, odstavki 33 b, 34 in 37.

S4-5 – Cilji v zvezi z upravljanjem pomembnih negativnih vplivov, spodbujanjem pozitivnih vplivov ter upravljanjem pomembnih tveganj in priložnosti[116]

Na področju zasebnosti naših strank je naš krovni cilj nič utemeljenih kršitev zasebnosti oziroma zlorab podatkov. To je skladno z etičnim kodeksom skupine, politiko o zagotavljanju nedotakljivosti in varovanju osebnega dostojanstva v skupini ter notranjimi pravili o spoštovanju zasebnosti in varstvu osebnih podatkov.

Družbe v skupini kontinuirano izvajamo aktivnosti za učinkovito in profesionalno komunikacijo s strankami ter skrbimo za doseganje čim višje stopnje zadovoljstva strank in hkrati zmanjšanje možnosti za kakršno koli zlorabo zasebnosti. Na ravni skupine smo tako med drugim v letu 2024 v klicnih centrih postopno začeli uvajati CRM-sistem za upravljanje odnosov s strankami, s čimer želimo:

- izboljšati organizacijo podatkov in vpogled v naše odnose s strankami,
- povečati učinkovitost in avtomatizirati procese,
- izboljšati zadovoljstvo strank in njihovo uporabniško izkušnjo pri uporabi naših produktov in storitev.

Za doseganje naših strateških ciljev glede potrošnikov in končnih uporabnikov spremljamo ključne kazalnike uspešnosti. Cilji so opredeljeni na ravni posameznih družb in se na ravni skupine ne konsolidirajo. Vsaka družba si namreč cilje postavi glede na lastno skupino kupcev in posebnosti na nacionalnem trgu, kjer je prisotna. Na ravni skupine je za spremljanje ključnih kazalnikov uspešnosti odgovoren poslovni center za zavarovanja, prodajo in upravljanje skupine.

Pomembnejši ključni kazalniki uspešnosti, ki jih v skupini spremljamo v zvezi s potrošniki in končnimi uporabniki:

- delež strank s podanim soglasjem za e-komunikacijo s ciljem povečanja deleža strank,
- delež škod, prijavljenih prek spleta s ciljem povečanja prijave prek spleta,
- število zavarovalnih polic, ki so sklenjene prek spleta (ali po e-pošti) – brezpapirno poslovanje,
- delež potrošnikov, ki so podali pritožbo, s ciljem zmanjšanja deleža pritožb,
- povprečno število zavarovanj na stranko s ciljem povečanja povprečnega števila zavarovanj na stranko,
- zadovoljstvo strank oziroma ustreznost procesov, ki izpolnjujejo pričakovanja strank, s ciljem ohranjanja ali izboljšanja rezultata merjenja o zadovoljstvu strank.

Cilje na področju potrošnikov in končnih uporabnikov opredelimo na podlagi trendov oziroma primerjalnih analiz v našem sektorju in merjenja zadovoljstva naših strank z mednarodno primerljivimi metodami. V določanje ciljev vključujemo tudi povratne informacije naših strank prek različnih kanalov, ki so vzpostavljeni za komuniciranje s potrošniki in končnimi uporabniki, odvisno od organiziranosti družbe. Pri določanju ciljev smo pozorni na to, da so vsi naši cilji usklajeni z zakonodajnimi zahtevami.

Družbe v skupini redno izobražujemo svoje zaposlene in zunanje partnerje glede ustreznega pristopa k strankam.

Za spremljanje in povečanje zadovoljstva strank redno izvajamo preverjanje na različnih stičnih točkah. Vse družbe v skupini uporabljamo standardno metriko neto ocene promotorja, kar nam omogoča primerjavo med družbami v skupini in v sektorju. V večjih družbah v skupini pa za spremljanje uporabniške izkušnje uporabljamo tudi druge razširjene metrike, na primer oceno zadovoljstva strank in oceno prizadevanj strank.

Vse pridobljene odzive strank analiziramo in zbrane informacije uporabimo za odpravo morebitnih pomanjkljivosti, izboljšanje strankine izkušnje v prihodnje ter določanje oziroma izboljšanje ciljev.

Družbe v okviru svojega rednega poslovanja spremljamo tudi odziv strank na novosti. Če povratne informacije potrošnikov vodijo do izboljšav produktov, to odraža učinkovitost sodelovanja.

Prodajno in poslovno učinkovitost produktov preverjamo z merjenjem prodaje in škodnega rezultata.

Učinkovitost svojih storitev merimo z metrikami, kot so:

- število podanih pritožb,
- število rešenih pritožb,
- hitrost reševanja pritožb,
- preverjanje stopnje zadovoljstva (metoda NPS),
- merjenje odliva potrošnikov in primerjava s prejšnjimi obdobji.

Na ta način zmanjšujemo tveganje nezadovoljstva strank in neustreznosti storitev in hkrati ustvarjamo prodajne priložnosti.

Na podlagi metod preverjanja zadovoljstva strank in drugih kanalov komuniciranja s strankami ugotovitve vključujemo v izboljšanje obstoječih produktov in storitev oziroma razvoj novih.

116 MDR-T, odstavka 80 in 81 b ii, in ESRS S4-5, odstavki 41 a, 41 b in 41 c.

5 Informacije o upravljanju

ESRS G1 – Poslovno ravnanje

GOV-1 – Vloga upravnih, nadzornih in poslovodnih organov

Vlogo upravnih, nadzornih in poslovodnih organov razkrivamo v poglavju A.5 Izjava o upravljanju.

IRO-1 – Opis postopkov za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti

Postopke za opredelitev ter ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti razkrivamo v poglavju ESRS 2 IRO-1.

G1-1 – Politike o poslovnem ravnanju in korporativna kultura[117]

Sava Re in družbe v Zavarovalni skupini Sava imamo vzpostavljeno korporativno kulturo, ki jo nenehno razvijamo, spodbujamo in ocenjujemo. Opredeljene imamo tudi standarde poslovnega ravnanja.

Temeljni dokumenti s področja poslovnega ravnanja in korporativne kulture so:

- etični kodeks skupine, ki ureja področje vrednot in načel etičnega in poslovnega ravnanja,
- politika o zagotavljanju nedotakljivosti in varovanju osebnega dostojanstva v skupini,
- politika raznolikosti, ki ureja uravnoteženost članov uprave in nadzornega sveta po spolu in starosti (velja zgolj za Savo Re),
- pravilnik o obvladovanju nasprotij interesov, katerega cilj je zmanjševanje učinkov nasprotja interesov in upravljanje nasprotja interesov, ki se lahko pojavi med opravljanjem dolžnosti in nalog posameznika v družbi (velja zgolj za Savo Re),
- politika za vzpostavitev postopka notranje prijave v skupini, vzpostavljena po veljavnem zakonu, ki ureja zaščito žvižgačev,
- politika skladnosti poslovanja skupine in Save Re,
- politika sposobnosti in primernosti zadevnih oseb skupine.

V vseh družbah v skupini imamo vzpostavljene sisteme preprečevanja in prepoznavanja prevar.

Poleg navedenih dokumentov, ki smo jih oblikovali v skupini, sledimo tudi uveljavljenim smernicam in kodeksom:

- zavarovalnice pri poslovanju upoštevamo zavarovalni kodeks, katerega cilj je razvoj poslovanja, strokovno opravljanje (po) zavarovalnih poslov in profesionalno ravnanje,
- v Savi Re smo se s podpisom smernic korporativne integritete zavezali, da si bomo prizadevali 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 bomo ravnali skladno z visokimi etičnimi standardi,
- v Savi Re upoštevamo kodeks upravljanja javnih delniških družb.

V Savi Re in družbah v skupini posebno pozornost namenjamo še naslednjim področjem:

- protikorupcijskemu ravnanju skladno s smernicami korporativne integritete in nabavno politiko skupine,
- varstvu osebnih podatkov, kjer je Sava Re vzpostavila podporno funkcijo varstva zasebnosti in osebnih podatkov ter sprejela politiko varstva zasebnosti in osebnih podatkov skupine,
- kibernetski varnosti, pri čemer stalno krepimo notranje sistemske kontrole z informacijskimi in organizacijskimi rešitvami ter usposabljamo in izobražujemo zaposlene na področju informacijske varnosti,
- spoštovanju človekovih pravic, kjer v skladu s politiko trajnostnega poslovanja v skupini zagotavljamo spoštovanje človekovih pravic skladno z mednarodnimi konvencijami in vsakokrat veljavno zakonodajo. Spoštovanje človekovih pravic, delovnih standardov, podnebja in boja proti korupciji še dodatno podpiramo s članstvom v mednarodni zavezi globalnemu dogovoru ZN.

V ključne dokumente na področju korporativne kulture in standarde poslovnega ravnanja smo vključili tudi ukrepe za spodbujanje in ocenjevanje tovrstnih ravnanj.

117 ESRS G1-1, odstavki 9, 10 a, 10 c, 10 e, 10 h, ESRS S1-1, odstavek 24 b, in S1-2, odstavek AR 24 c.

Vrednote in načela etičnega ravnanja so opredeljeni v **etičnem kodeksu skupine**, h kateremu so pristopile tudi odvisne družbe v skupini. Splošna načela etičnega kodeksa so temeljne vrednote skupine, 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. Funkcija spremljanja skladnosti vsako prijavo prouči in preišče domnevno nepravilnost. Zoper kršitelja v vsaki članici skupine ustrezno ukrepamo glede na resnost kršitve. V skladu s politiko skladnosti poslovanja skupine in Save Re ima nosilec funkcije spremljanja skladnosti v družbah v skupini položaj, ki daje tej funkciji neodvisnost, zadostno in potrebno avtoriteto ter pooblastila. Samostojnost in neodvisnost od drugih ključnih in poslovnih funkcij funkciji spremljanja skladnosti zagotavljajo poslovodstva posameznih družb.

Nosilec funkcije spremljanja skladnosti posamezne družbe pripravi letno in polletno (obdobno) poročilo o ustreznosti kontrol, vzpostavljenih za obvladovanje tveganj skladnosti poslovanja, ki med drugim vsebuje tudi povzetek obravnavanih primerov neskladnosti z morebitnimi večjimi neželenimi dogodki oziroma nepravilnostmi ter s tem povezane posledice in sprejete ukrepe. Nosilci funkcije spremljanja skladnosti v članicah skupine o delu funkcije spremljanja skladnosti obdobno poročajo organom vodenja in nadzora, ali če je tako določeno, tudi revizijski ali drugi komisiji nadzornega sveta posamezne družbe ter v posameznih primerih, ob upoštevanju zakonodajne ureditve posamezne države in internih aktov posamezne družbe, tudi področnim odborom in lokalnim regulatorjem. Z obdobnimi poročili odvisnih družb se seznani tudi nosilec funkcije spremljanja skladnosti na ravni skupine.

V letu 2024 nismo ugotovili nobene kršitve etičnega kodeksa.

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.

V Savi Re in drugih odvisnih družbah v skupini, zavezanih spoštovanju ZZPri, v celoti izpolnjujemo vse zahteve področnih predpisov. V skupini imamo vzpostavljene ustrezne podlage, ki zagotavljajo primerno spodbujanje zaposlenih, da v varnem okolju sporočijo svoje pomisleke, ki jih morda imajo glede morebitnih kršitev v delovnem okolju. Imamo namreč interes, da se prijava temeljito razišče, kršitve pa odpravijo, hkrati pa je vzpostavljen sistem, ki zaposlenim zagotavlja zaščito pred povračilnimi ukrepi.

Notranja pot za prijavo kršitev je opredeljena v politiki za vzpostavitev postopka notranje prijave po ZZPri.

V večini odvisnih družb smo akte skupine že vključili v poslovanje, v nekaterih družbah pa le delno oziroma kako drugače zaradi drugačne lokalne zakonodaje (npr. Severna Makedonija in Črna gora).

V Savi Re smo imenovali zaupnika za prejem in obravnavo prijav ter njegovega namestnika. Zaupnik je v skladu s politiko samostojen in ni vezan na nobena navodila ali usmeritve v posamezni zadevi. Zaupnik v Savi Re je vodilni delavec v smislu Zakona o delovnih razmerjih in nosilec ključne funkcije spremljanja skladnosti poslovanja na ravni skupine.

Vzpostavili smo varen in zaupen kanal za prijavo kršitev. Prijavo lahko zaposleni podajo pisno na e-naslov zaupnika oziroma po pošti na naslov družbe ali ustno s klicem na telefonsko številko zaupnika oziroma osebno pri zaupniku. Kršitev je mogoče prijaviti tudi anonimno, brez razkritja osebnih podatkov.

V skladu s politiko zaupnik prejeto prijavo prouči in obravnava v skladu s postopkom v politiki. Žvižgaču svetuje, ga obvešča o načinih prijave in mu zagotavlja pomoč v primeru povračilnih ukrepov. Če zaupnik oceni, da je prijava utemeljena, stori vse za prenehanje kršitve. Če za prenehanje kršitev ni pristojen, o tem obvesti pristojno organizacijsko enoto in ji posreduje svoje predloge ukrepov.

Zaupnik o obravnavanih primerih pisno poroča upravi družbe in enkrat letno pripravi statistično poročilo o obravnavanih prijavah za preteklo leto.

Zaupnik se lahko pri preizkusu in obravnavi prijave posvetuje s posvetovalno skupino, ki mu zagotavlja podporo pri opravljanju njegovih nalog. Skupino sestavljajo izkušeni strokovnjaki, ki niso zaposleni v Zavarovalni skupini Sava. Posvetovalna skupina je organizirana in deluje na način in po postopku, ki zagotavljata neodvisno in od uprave posamezne družbe oziroma Zavarovalne skupine Sava ločeno obravnavo. Posvetovalna skupina upravi enkrat letno posreduje statistično poročilo o svojem delu.

Zaupniki vsake od družb v skupini imajo možnosti za strokovno izpopolnjevanje in krepitev strokovnega znanja ter razumevanja postopkov za zaščito žvižgačev.

Zaupnik Save Re se je tako udeležil usposabljanj ob pripravi ZZPri, kjer so bile obravnavane predlagane zakonodajne spremembe in obveznosti delodajalcev pri zaščiti žvižgačev. Poleg tega je zaupnik sodeloval na konferenci Evropskega inštituta za skladnost in etiko poslovanja (EISEP), kjer so bili predstavljeni izzivi izvajanja ZZPri v družbah. Zaupnik tudi samostojno poglablja svoje znanje z branjem strokovne literature in spremljanjem aktualnih virov ter raziskav na to temo. Z navedenim izpopolnjevanjem se zagotavlja usposobljenost zaupnika za učinkovito obravnavo prijav nepravilnosti in zaščito žvižgačev v skladu s področno zakonodajo in internimi pravili.

Zaposleni Save 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.

Poleg postopkov za prijave žvižgačev v Savi Re sledimo načelom in usmeritvam pravilnika o obvladovanju nasprotij interesov in politiki o zagotavljanju nedotakljivosti in varovanja osebnega dostojanstva.

Cilj **pravilnika o obvladovanju nasprotij interesov** 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. Če zavezanec nasprotja interesov ne razkrije, služba, pristojna za spremljanje skladnosti poslovanja, izvede postopek pregleda okoliščin takšnega nasprotja interesov in po potrebi predlaga mnenja, priporočila ali usmeritve za konkretni primer ali na splošno. Služba, pristojna za spremljanje skladnosti poslovanja, za upravo družbe pripravi poročilo, če se v postopku izkaže, da je prišlo do oškodovanja družbe. Po pravilniku se kršitev njegovih določil šteje za kršitev delovnih ali pogodbenih obveznosti, naklepna kršitev ali kršitev iz velike malomarnost pa se šteje za hujšo kršitev delovnih ali pogodbenih obveznosti in predstavlja podlago za izredno odpoved delovnega razmerja. Več o tem razkrivamo v poglavju A.5 Izjava o upravljanju.

Na ravni skupine smo v letu 2023 na novo vzpostavili **politiko o zagotavljanju nedotakljivosti in varovanja osebnega dostojanstva**. S politiko smo se zavezali zagotavljanju enake obravnave ne glede na narodnost, raso ali etnično poreklo, nacionalno in socialno poreklo, spol, barvo kože, zdravstveno stanje, invalidnost, vero ali prepričanje, starost, spolno usmerjenost, družinsko stanje, članstvo v sindikatu, premoženjsko stanje ali drugo osebno okoliščino. 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 ali nadlegovanju, diskriminaciji in trpinčenju. Nedotakljivost in varovanje osebnega dostojanstva se zagotavljata z mehanizmi in ukrepi, ki omogočajo jasen, pregleden, hiter in vnaprej opredeljen postopek odkrivanja in sankcioniranja neželenih ravnanj, neodvisnost odločanja, strokovnost, samostojnost in neodvisnost razsodišča, odločanje na ravni zunaj skupine ter strogo varovano načelo zaupnosti žvižgačev in kršiteljev.

Vsak zaposleni ima pravico do enake obravnave, dostojanstva in osebne celovitosti. Akt o postopku obravnave kršitev pravic nedotakljivosti in osebnega dostojanstva v skupini vsebuje protokol prepoznavanja in reševanja tovrstnih tveganj. Na ravni skupine smo v letu 2024 uvedli dva postopka zaradi kršitve nedotakljivosti in osebnega dostojanstva. Postopka do konca leta 2024 še nista bila zaključena. Drugih prijav trpinčenja, nadlegovanja ali drugih oblik nasilja na delovnem mestu v letu 2024 ni bilo.

V skupini smo zavezani najvišjim standardom etičnega poslovanja in skladnosti. V okviru prizadevanj za preprečevanje korupcije in podkupovanja prepoznavamo posamezne funkcije in aktivnosti, kjer je potencialno tveganje večje. To so funkcije, ki so v neposrednem stiku z zunanjimi strankami in partnerji, funkcije, ki imajo možnost izbire zunanjih sodelavcev in dobaviteljev ali razpolagajo s finančnimi sredstvi družb oziroma skupine, in funkcije, ki upravljajo premoženje in vire skupine.

S programi usposabljanja in vzpostavitvijo jasnih postopkov, pravil ravnanja zaposlenih in kanalov za prijavo kršitev si aktivno prizadevamo za preprečevanje korupcije in podkupovanja. Prav tako imamo vzpostavljene sisteme notranjih kontrol, kot so revizijski pregledi, pregledi skladnosti, upoštevanje načela štirih oči in podobno.

G1-2 – Upravljanje odnosov z dobavitelji[118]

Odnose z dobavitelji na ravni Zavarovalne skupine Sava urejajo Nabavna politika Zavarovalne skupine Sava (nabavna politika) in Splošni pogoji poslovnega sodelovanja z Zavarovalno skupino Sava (splošni pogoji).

Na ravni skupine preprečevanje zamud s plačili ni posebej urejeno. V Savi Re in njenih odvisnih družbah praviloma izpolnjujemo svoje obveznosti v skladu z dogovorjenimi plačilnimi roki, tako da z dolgoročnimi pogodbami in rednimi plačili zagotavljamo podporo svojim dobaviteljem.

V letu 2024 zaradi zamud s plačili nismo evidentirali postopkov zoper katero od družb v skupini.

V nabavni politiki ključne dobavitelje redno spremljamo in ocenjujemo odnose z našimi dobavitelji tudi z vidika tveganj za podjetje in trajnostnih vidikov. Ključni dobavitelji so tisti, ki pomembno vplivajo na poslovanje družbe in jih zaradi vpetosti v poslovne procese družbe v primeru težav pri poslovanju ni mogoče zamenjati v kratkem času. To so dobavitelji s področja informacijske tehnologije.

Za storitve informacijske tehnologije se vzpostavlja spremljanje dobaviteljev v skladu z zahtevami Uredbe (EU) 2022/2554 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. decembra 2022 o digitalni operativni odpornosti za finančni sektor in spremembi uredb (ES) št. 1060/2009, (EU) št. 648/2012, (EU) št. 600/2014, (EU) št. 909/2014 in (EU) 2016/1011 (uredba DORA). Trenutno še vzpostavljamo interna pravila in postopke za spremljanje in obvladovanje tveganj tretjih oseb zaradi nabave dobrin informacijske tehnologije oziroma z IT povezanih dobrin.

Pri naših dobaviteljih preverjamo tudi njihovo trajnostno delovanje oziroma usmeritev. Vsem obstoječim in novim dobaviteljem, katerih ocenjeni letni promet s katero koli od družb v skupini presega 5.000 EUR z DDV, pošljemo vprašalnik o njihovi trajnostnosti. To so ponudniki blaga in storitev na konkurenčnem trgu, posredniki pri prodaji zavarovanj, izvajalci odprave škod in izvajalci asistenčnih storitev. V zbiranje odgovorov na trajnostni vprašalnik ne vključujemo subjektov, ki niso ponudniki blaga in storitev na konkurenčnem trgu, tj. državnih organov, organov samoupravnih lokalnih skupnosti, izvajalcev javnih služb, nosilcev javnih pooblastil, koncesionarjev (npr. komunalnih storitev) in drugih, ki organizaciji zagotavljajo blago in storitve v javnopravnem režimu (npr. takse, stroški postopkov itd.).

Pri izbiri dobaviteljev na podlagi vprašalnikov preverjamo naslednja socialna in okoljska merila:

- Redno in pravočasno izpolnjevanje obveznosti iz pogodb o zaposlitvi in drugih pogodb z delavci, ki delajo zanje prek drugih oblik zaposlitve, v skladu z zakonodajnimi in pogodbenimi roki.
- Zagotavljanje zdravega in varnega delovnega okolja svojim zaposlenim in delavcem, ki delajo zanje prek drugih oblik zaposlitve, v skladu z zakonodajo.
- Izvajanje ukrepov zaščite zaposlenih in drugih delavcev, ki delajo zanje prek drugih oblik zaposlitve, pred verbalnim, fizičnim in spolnim nadlegovanjem ter drugimi ravnanji zoper njihovo dostojanstvo.
- Spoštovanje zakonov in drugih predpisov države, v kateri poslujejo, ter mednarodnih pravnih aktov s področja varstva človekovih pravic (predvsem prepoved otroškega ali prisilnega dela in dela na črno ter prepoved diskriminacije).
- Spoštovanje okoljskih predpisov v vseh državah, kjer poslujejo.
- Redno in pravočasno izpolnjevanje svojih plačilnih in davčnih obveznosti.

Če dobavitelj ne izpolnjuje minimalnih trajnostnih zahtev, imamo družbe v skupini pravico odstopiti od postopka nabave ali pogodbe, če je ta že sklenjena, in sicer z enostransko izjavo in brez odpovednega roka.

G1-3 – Preprečevanje in odkrivanje korupcije in podkupovanja[119]

V Zavarovalni skupini Sava imamo ničelno toleranco do vseh oblik podkupovanja in korupcije, kar velja za vse zaposlene v skupini ter naše stranke in poslovne partnerje. Skladno s smernicami korporativne integritete, nabavno politiko skupine 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, ki se posredujejo dobaviteljem, in varovanja zaupnih podatkov ter določil o varovanju osebnih podatkov. Določila o preprečevanju korupcije vsebuje tudi etični kodeks skupine.

V pravilniku o obvladovanju nasprotij interesov imamo v Savi Re predpisane pravila in postopke v zvezi s prejetimi darili in gostoljubjem. Na ta način v družbi zmanjšujemo možnosti za neutemeljene očitke in nezaupanje v poštenost zaposlenih pri izpolnjevanju delovnih obveznosti.

Za prijavo korupcije in podkupovanja so zaposlenim v skupini na voljo mehanizmi, opisani v poglavju G1-1 (postopki poročanja o kršitvah etičnega kodeksa, postopki za zaščito žvižgačev idr.).

118 ESRS G1-2, odstavki 14, 15 a in 15 b.
119 ESRS G1-3, odstavki 18 a, 20, 21 a, 21 b in 21 c.

V letu 2024 v skupini nismo zaznali primerov korupcije.

O sprejetih internih predpisih zaposlene obveščamo na različne načine, predvsem z objavami na intranetu in mesečnimi obvestili o aktualnih spremembah. Vsak zaposleni se s politikami seznani tudi ob nastopu svojega dela v kateri od družb v skupini.

Svoje stranke in poslovne partnerje o politikah obveščamo na različne načine, predvsem na naših spletnih straneh, v okviru pogodb in ob osebnih svetovanjih. Dobavitelje ob podpisu pogodbe seznanimo tudi s protikorupcijsko klavzulo.

Vsi zaposleni in funkcionarji Save Re so ob nastopu dela oziroma funkcije seznanjeni s pravilnikom o obvladovanju nasprotij interesov in podpišejo izjavo o izogibanju nasprotja interesov, s katero se med drugim zavežejo, da se bodo izogibali okoliščinam, ki bi lahko privedle do nasprotja interesov in vplivale na nepristransko opravljanje dela oziroma odločanje v okviru izvajanja funkcije, in da bodo Savi Re nemudoma pisno razkrili vse okoliščine pri opravljanju delovnih nalog oziroma funkcije, kjer je mogoče pričakovati, da bo njihov interes v nasprotju z interesi Save Re ali Zavarovalne skupine Sava, in sicer ves čas veljavnosti pogodbe o zaposlitvi oziroma trajanja funkcije v Savi Re.

Pravilnik je vsem zaposlenim ves čas na voljo na naših internih kanalih in lahko redno dostopajo do njegovih vsebin. Rednih usposabljanj članov upravnih in nadzornih organov na področju preprečevanja in odkrivanja korupcije in podkupovanja ne izvajamo.

Pravilnik o obvladovanju nasprotij interesov (velja za Savo Re) zavezancem prepoveduje sprejemanje daril ali drugih koristi v zvezi z opravljanjem dela oziroma funkcije v družbi, razen če gre za simbolna ali promocijska darila manjše vrednosti (pravilnik določa vrednostni prag). Sprejem darila v vsakem primeru ni dovoljen, če bi izročitev ali sprejem pomenil kaznivo dejanje, če je to prepovedano v skladu z zakonom ali na njegovi podlagi izdanimi predpisi, če se kot darilo izročajo denar, vrednosti papirji, darilni boni, vrednostni boni, darilni žetoni in dragocene kovine ali če bi sprejem darila pomenil ali ustvarjal videz vplivanja na nepristransko opravljanje dela ali funkcije zavezanca v družbi. Darila, ki presegajo vrednostni prag iz pravilnika, in prepovedana darila zaposleni družbi razkrijejo z izjavo o razkritju prejetih daril. Pravilnik vsebuje tudi protokol razpolaganja z darili, ki ureja postopek izročitve darila družbi.

G1-4 – Potrjeni incidenti korupcije ali podkupovanja[120]

V letu 2024 Sava Re in njene odvisne družbe nismo bile obsojene ali denarno kaznovane zaradi kršitev zakonodaje, povezane s korupcijo in podkupovanjem. V Savi Re si prizadevamo za skladnost z vsemi veljavnimi predpisi ter etičnimi standardi na področju boja proti korupciji.

Ker v obdobju poročanja ni bilo potrjenih incidentov korupcije ali podkupovanja, sprejetje ukrepov za obravnavo kršitev postopkov in standardov za boj proti korupciji in podkupovanju ni bilo potrebno.

G1-5 – Politični vpliv in dejavnosti lobiranja[121]

V skladu s sprejetim etičnim kodeksom ter pravilnikom o sponzoriranju Sava Re in druge družbe v skupini ne financiramo političnih strank. V svojih aktivnostih se omejujemo izključno na strokovno udejstvovanje v okviru panožnih združenj in ne sodelujemo v političnih kampanjah, vplivanju ali lobiranju. Zaradi tega funkcija nadzora nad dejavnostmi političnega vplivanja in lobiranja predstavnikom upravnih, poslovodnih ali nadzornih organov v družbah v skupini ni delegirana.

G1-6 – Plačilne prakse[122]

Plačilni rok se v skladu s splošnimi pogoji dogovori v vsakem posameznem nabavnem postopku, zato standardni plačilni roki niso predpisani. Podatki o času plačil pa so shranjeni v računovodskem sistemu posamezne družbe, pri čemer jih na ravni skupine ne spremljamo.

Sava Re in njene odvisne družbe nismo udeležene v nobenih odprtih sodnih sporih zaradi plačilnih zamud.

Etični kodeks opredeljuje vrednote in načela delovanja vseh družb v skupini

120 ESRS G1-4, odstavka 24 a in 24 b.
121 ESRS G1-5, odstavka 29 a in 29 b.
122 ESRS G1-6, odstavki 33 a, 33 b, 33 c in 33 d.

Sektorsko specifične teme

G1 – Delovanje in robustnost IT-sistema ter kibernetski vdori

Upravljanje

Učinkovito delovanje IT-sistema, ki omogoča izvajanje naših poslovnih procesov in zaščito pred kibernetskimi vdori, smo v skupini prepoznali kot eno pomembnih področij našega sektorja, ki je močno povezan z veliko količino podatkov naših strank.

Za strateško raven upravljanja področja IT-sistemov je odgovoren usmerjevalni odbor za informacijsko tehnologijo (ITSC), ki s pomočjo pristojnih komisij za področje IT-arhitekture in varnosti in v sodelovanju z odborom za projekte in poslovne procese skrbi za celovit pregled nad izvajanjem strategije in vmesnih odločitev taktične ravni.

Usmerjevalni odbor je ustanovljen z namenom, da:

- je razvoj informatike usmerjen v usklajevanje informatike in informacijskih projektov / razvojnih nalog z drugimi poslovnimi področji v skupini,
- je IT-strategija pripravljena in izvajana v skladu s poslovnimi cilji skupine,
- se izvaja koordinirano odločanje o razvoju in uporabi človeških in finančnih IT-virov v skupini,
- se učinkovito spremljajo IT-tveganja (v sklopu linijskega IT-procesa) v skupini,
- se usmerjata razvoj in poraba virov glede na strateške smernice in odloča o razporejanju virov med različnimi področji v skupini.

Informacijsko varnost v skupini upravljamo na dveh ravneh:

1. V skupini je vzpostavljena funkcija CISO (vodja informacijske varnosti), ki je glavni nosilec odgovornosti za strateško vodenje informacijske varnosti in poročanje upravi. CISO vodi celoten varnostni okvir in sodeluje s ključnimi deležniki, kot so oddelki za IT, notranja revizija, upravljanje tveganj, skladnost, varstvo zasebnosti in osebnih podatkov ter pravna služba.
2. V okviru oddelka za IT je vzpostavljena skupina za kibernetsko odpornost, katere primarna odgovornost je operativno upravljanje in izvajanje vsakodnevnih varnostnih operacij, kot so spremljanje in upravljanje varnostnih sistemov, odzivanje na incidente in izvajanje varnostnih politik.

Za sprejem, nadzor in usmerjanje strategije informacijske varnosti v skladu s vizijo, poslovnimi cilji in evropskimi predpisi so odgovorni uprave in poslovodstva družb.

Na operativno-izvedbeni ravni naloge izvajajo pristojne službe za IT, skupaj z vsebinskimi naročniki, ekipami/specialisti, odgovornimi za izvajanje projektov, povezanih s spremembami v IT. Vzpostavili smo tudi službo, ki izvaja stalno notranjo revizijo delovanja in upravljanja IT.

Strategija in poslovni model

V letu 2023 smo sprejeli novo strategijo Zavarovalne skupine Sava in izvedbene načrte za strateško obdobje 2023–2027. Za optimizacije poslovnih procesov smo si v skupini zadala dva ključna cilja: pohitriti in poenostaviti storitve za stranke ter interne procese. S tem bomo dosegli tudi stroškovno učinkovitost poslovanja, ki bo zaradi spremenjenih makroekonomskih razmer v naslednjem strateškem obdobju igrala še pomembnejšo vlogo kot v preteklosti.

Za uresničitev strateške usmeritve na posameznih področjih izvajamo celovito zamenjavo določenih poslovnih rešitev, pri čemer gre za celovit pregled procesov in prepoznavanje možnosti izboljšav. V nadaljevanju se bodo procesi preoblikovali, novim procesom pa se bo po potrebi prilagodila tudi organizacija. Posebno pozornost namenjamo IT-varnosti in nadgradnjam zmogljivosti oziroma procesnih/organizacijskih zmogljivosti na tem področju.

V teh okvirih smo na ravni skupine kot podsklop IT-strategije oblikovali tudi strategijo informacijske varnosti. Ta opredeljuje šest ključnih operativnih ciljev, ki bodo ob ustreznem doseganju zagotavljali podlago za doseganje temeljnega cilja, tj. vzpostavitev visoke kibernetske odpornosti podjetja.

Kot stalno prakso nenehno izvajamo revizijo procesne zrelosti IT v kombinaciji z neodvisnimi zunanjimi strokovnimi pregledi operativnih zmogljivosti, arhitekture ter izvedbe konfiguracij sistemov in rešitev. Na podlagi povratnih informacij načrtujemo nadgradnje in izboljšave IT-procesov, ki jih uvajamo v operativno uporabo.

Vplivi, tveganja in priložnosti
S stalnimi spremembami in uvajanjem novosti v IT-arhitekturo je skupina v dinamičnem okolju razvoja, kar zahteva sprotno prilagajanje postopkov na področju IT-varnosti in zagotavljanja neprekinjenega delovanja. Zagotavljati je treba zmogljivosti tovrstnega odziva, in to ne glede na stopnjo in obseg uvedenih sprememb zaradi potreb v poslovnem okolju.

Na področju delovanja in robustnosti IT-sistema v naši dejavnosti nimamo pomembnih vplivov, prepoznavamo pa tveganja in priložnosti.

V vseh glavnih odsekih poslovanja smo prepoznali naslednja tveganja:
- tveganje okrnjenega delovanja ali nedelovanja zaradi kibernetskega napada,
- tveganje izgube podatkov zaradi okrnjenega delovanja ali nedelovanja IT-sistema,
- tveganje varnostne napake ali pomanjkljivosti v IT-sistemih,
- tveganje varnostne napake ali pomanjkljivosti pri zunanjem dobavitelju,
- tveganje odtekanja zaupnih podatkov,
- tveganje povečanega obsega storitev v oblaku in uvajanja novih digitalnih rešitev.

Največja izpostavljenost tem tveganjem je v družbah znotraj EU, saj so tam naši največji odseki poslovanja. Tveganja imajo posledice na celotno vrednostno verigo.

V tem segmentu smo prepoznali več priložnosti, kot so razvoj podpore procesom, uporaba naprednih tehnologij, prenos dobrih praks znotraj skupine, izobraževanje zaposlenih, usposabljanje in razvoj zaposlenih in prodajne mreže ter spodbujanje deležnikov k uporabi digitaliziranih produktov in storitev.

Učinki pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti na poslovni model, vrednostno verigo, strategijo in odločanje
Delovanje in robustnost IT-sistemov je pomembna tako z vidika zagotavljanja storitev našim strankam kot tudi za izvajanje vseh zalednih procesov v družbah v skupini. Za stranke zagotavljamo učinkovito sklepanje zavarovanj, reševanje škod in druge storitve ter hkrati skrbimo za varnost njihovih podatkovnih zbirk. Glede na to, da so naše storitve podprte z IKT-tehnologijami, je za delovanje naših družb robusten IT-sistem ključnega pomena. Za skupino je pomembna tudi izbira ustreznih dobaviteljev, ki skrbijo za varnost omrežja in IKT-rešitev, ki nam jih ponujajo.

Pri delovanju in robustnosti IT-sistemov je najpomembnejše področje varnosti, saj se, kot je razvidno iz tveganj, na več področjih lahko pojavljajo varnostne težave in posledično ranljivosti za kibernetske napade. Tovrstna tveganja so v skupini zaradi digitalizacije pomembna že kratkoročno, zaradi novih tehnologij in umetne inteligence pa bodo postala še pomembnejša tudi srednje- in dolgoročno. Kibernetska varnost je zato v skupini že nekaj let ena glavnih prednostnih usmeritev razvoja in ji namenjamo posebno pozornost tudi pri poslovnem in strateškem načrtovanju. Izvedeni ukrepi na tem področju zajemajo delovanje odbora za informacijsko varnost, pripravo načrta odzivanja na kibernetske incidente, integracijo sistema za večstopenjsko avtentikacijo uporabnikov in vzpostavitev sistema za zaščito podatkovnih zbirk. Z letom 2025 začne veljati tudi uredba DORA, ki določa nove zahteve glede varnosti omrežnih in informacijskih sistemov finančnih subjektov.

Kot pomembne priložnosti na področju kibernetske varnosti in ustreznega delovanja IT-sistemov prepoznavamo usposabljanje in razvoj zaposlenih ter prodajne mreže, kar omogoča večjo zaščito pred zunanjimi vdori. Z razvojem ustrezne podpore procesom in uporabo naprednih tehnologij še krepimo odpornost in dobre prakse prenašamo po celotni skupini.

Finančni učinki pomembnih tveganj in priložnosti
V letu 2024 iz naslova tovrstnih tveganj ni bilo negativnih vplivov na finančne rezultate skupine. Z izvajanjem ustreznih ukrepov v skupini skrbimo za nemoteno delovanje IT-sistemov in zagotavljamo ustrezno raven kibernetske varnosti.

Z razvojem avtomatizacije in optimizacije poslovnih procesov povečujemo učinkovitost na ravni skupine in zmanjšujemo operativna tveganja.

Predvideni finančni učinki pomembnih tveganj in priložnosti na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove
Potencialni učinki lahko srednjeročno nastopijo v primeru kibernetskega incidenta ali izpada poslovanja iz drugih razlogov, zato bomo v skupini tudi v prihodnjih letih z investiranjem v nadgradnje krepili varnost in robustnost naših IT-sistemov.

Z razvojem avtomatizacije in optimizacije poslovnih procesov povečujemo učinkovitost na ravni skupine in zmanjšujemo operativna tveganja.

Odpornost strategije in poslovnega modela
V zadnjih letih smo v skupini veliko vlagali v razvoj IT-sistemov in povečanje varnosti ter tako povečali odpornost proti morebitnim kibernetskim incidentom in drugim težavam delovanja IT-sistemov. Na ta način izboljšujemo tudi izkušnje naših strank.

Politike

Krovna politika je Poslovna strategija Zavarovalne skupine Sava, v kateri je področje informacijske tehnologije opredeljeno kot eden od šestih ključnih stebrov strateškega razvoja skupine. Pri tem smo osredotočeni na:

- poslovne rešitve in podatkovno skladišče: izvaja se postopna zamenjava osrednjih poslovnih informacijskih rešitev, povečujemo zmogljivost in nadgrajujemo procese,
- IT-procese in organizacijo: načrtujemo izgradnjo kompetenčnega centra, nadgradnjo IT-okolja na ravni skupine in zagotavljanje novih kadrovskih zmogljivosti na področju IT,
- infrastrukturo: na področju IT-infrastrukture bomo nadgradili interni oblak in ga tesneje vključili v zunanje oblačne storitve,
- varnost: na področju IT-varnosti bomo nadgrajevali postopke odziva v krizi ob stalnem vlaganju v organizacijsko-tehnične zaščitne ukrepe.

Druge politike, s katerimi urejamo področje IT in kibernetske varnosti, so:

- **Politika informacijske varnosti Save Re**, katere namen je zagotavljanje nemotenega poslovanja družbe in omejitev poslovne škode na najmanjšo možno mero s preprečevanjem in zmanjševanjem učinkov varnostnih incidentov. Informacijski sistem je namreč neprecenljive vrednosti za družbo, za njeno poslovanje pa so zaupnost, neoporečnost in razpoložljivost informacij ključne pri doseganju konkurenčne prednosti, uspešnosti in ugleda družbe. Cilj varovanja informacij je omogočiti izpolnitev našega poslanstva in doseganje zastavljenih ciljev z vzpostavitvijo sistema za upravljanje informacijske varnosti, s tem pa zagotoviti:
  - **razpoložljivost**: informacija ali storitev je na voljo vedno, kadar je potrebna,
  - **celovitost**: informacija je enaka izvorni obliki in v procesu obdelave, prenosa ali hrambe ni bila spremenjena,
  - **zaupnost**: dostop do informacij imajo samo tisti, ki so jim namenjene.

Ustvarjena mora biti ustrezna raven varnostne zavesti in kulture varovanja informacij vseh zaposlenih v družbi. Vsi zaposleni se morajo zavedati in ravnati v skladu s področno zakonodajo, standardi, politikami in notranjimi pravili s področja varovanja informacij.

- **Splošne varnostne politike Sava Re**, ki obsegajo določila:
  - pravilne uporabe vseh informacijskih virov oziroma IT-virov,
  - upravljanja informacijskih virov oziroma IT-virov,
  - elektronskega poslovanja,
  - varovanja opreme in informacijskih virov oziroma IT-virov.

Vsa pravila veljajo za vse zaposlene ter druge uporabnike informacijskih virov.

V okviru Poslovne strategije Zavarovalne skupine Sava smo sprejeli tudi operativna načrta, in sicer:

- načrt odzivanja na kibernetske incidente,
- načrt neprekinjenega delovanja.

Politike, povezane z delovanjem informacijskih sistemov, redno posodabljamo glede na aktualne smernice in dobre prakse. Prav tako smo nadgradili operativne načrte izvajanja strategije za leti 2024 in 2025 na področju razvoja, varnosti in infrastrukture IT. Redno izvajamo tudi neodvisne varnostne preizkuse in varnostne analize sistemov.

Ukrepi

Za izvajanje strateških usmeritev in politik na področju informacijskih sistemov in kibernetske varnosti stalno izvajamo več ukrepov:

- Na ravni skupine smo ustanovili usmerjevalni odbor za informacijsko tehnologijo (ITSC). Več o tem je navedeno v podpoglavju o upravljanju.
- Osredotočeni smo na vzpostavljanje in uveljavljanje tehničnih in organizacijskih standardov, ki zagotavljajo dosledno in učinkovito uporabo sodobnih tehnologij. S tem pristopom si prizadevamo za poenotenje uporabe tehnologij, izboljšanje skladnosti z dobrimi praksami in zagotavljanje višje stopnje varnosti, zanesljivosti in učinkovitosti delovanja IT-sistemov.
- Uvajamo in širimo platformo za upravljanje storitev informacijske tehnologije (ITSM) kot osnovno procesno in podatkovno zbirko upravljanja IT, z zmožnostjo avtomatizacije in zmogljivostmi umetne inteligence, s čimer naslavljamo notranjo učinkovitost IT-področja.
- Redno posodabljamo varnostne politike (enkrat letno).
- V vseh družbah v skupini izvajamo stalno ozaveščanje zaposlenih o ključnih varnostnih politikah in dobrih praksah varne uporabe IT-tehnologije.
- Vzpostavljene imamo tehnične varnostne kontrole in zaščitne ukrepe proaktivnega delovanja (detekcijski mehanizmi in odzivni postopki).

V povezavi z nadgradnjo informacijskega sistema, ki ga izvajamo na podlagi povratnih informacij revizije procesne zrelosti, smo v letu 2024 izvajali aktivnosti na področju zamenjave osrednjih rešitev za področje pozavarovanja ter zavarovanja premoženja in življenja ter kadrovske rešitve. V letu 2024 smo posebno pozornost namenili IT-arhitekturnemu načrtovanju, kjer smo razširili tako notranje kot zunanje vire, ki jih namenjamo temu področju.

Na področju IT-infrastrukture in varnosti nadgrajujemo sisteme in širimo zmogljivosti za uporabo oblaka v skladu s poslovnimi potrebami družbe.

Izvedli smo tudi organizacijsko-vsebinske nadgradnje za podporo dela odborov in komisij, povezanih z IT, in sicer z dodatnim medsebojnim vključevanjem spremljajočih podpornih procesov, s ciljem učinkovitejšega dela vseh ravni odločanja. Za vse predvidene ukrepe imamo družbe zagotovljene ustrezne vire.

Cilji

Naša primarna naloga na področju delovanja in robustnosti IT-sistemov in kibernetske varnosti je zagotovitev operativnega delovanja IT-podpore, s ciljem zagotavljanja nemotenega izvajanja primarne dejavnosti ter stabilnega in robustnega IT-okolja, dovolj odpornega na morebitne kibernetske vdore, ki zagotavlja hitre in učinkovite možnosti okrevanja ter najvišjo možno zaščito osebnih podatkov vseh naših deležnikov. V skladu s tem zagotavljamo ustrezno IT-infrastrukturo, varnost in podporo razvoju/nadgradnji poslovnih aplikacij. Posebno pozornost namenjamo optimizaciji poslovnih procesov in posledično izboljšavam uporabniške izkušnje končnih strank.

Uspešnost izvedenih ukrepov redno merimo na podlagi opredeljenih ciljev. Naš strateški cilj informacijske varnosti je visoka kibernetska odpornost podjetja. Na tem temeljijo naši strateški operativni cilji, ki so:

- vzpostavitev koordinacije pri izvajanju kibernetske varnosti v skupini,
- izboljšanje robustnosti infrastrukturne varnosti in delovanja ključne IT-infrastrukture,
- dopolnitev sistemov tehnične kibernetske obrambe,
- izboljšanje postopkov odzivanja na dogodke,
- priprava načrtov izobraževanja zaposlenih o informacijski varnosti v skupini,
- vzpostavitev partnerstva z zunanjimi partnerji na področju kibernetske obrambe.

Pripravljamo ključne kazalnike uspešnosti za merjenje učinkovitosti doseganja vseh navedenih operativnih ciljev. Sicer pa so v procese delovanja na področju informacijskih sistemov že uvedeni kazalniki uspešnosti, kot so:

- delež kibernetske zaščite (varnosti) (angl. cybersecurity protection ratio),
- realizacija letnega načrta kadrovanja,
- izvedba kriznih akcijskih načrtov: skladno z regulativnimi zahtevami redno izvajamo obvezne preizkuse za zagotavljanje neprekinjenega poslovanja, ki jih dopolnjujemo tudi z dodatnimi internimi preizkusi za kontinuiteto procesov.

Vsi ključni kazalniki uspešnosti se merijo na ravni posamezne družbe in se ne izračunavajo na ravni skupine.

G1 – Inovativni produkti in digitalna preobrazba

Upravljanje

V skupini spremljamo razvoj družbe in sledimo sodobnim trendom v želji, da postanemo dolgoročen partner svojim strankam na področju zavarovalnih, finančnih in asistenčnih storitev. Svojo ponudbo razvijamo tako po vsebini kot dostopnosti – s ciljem strankam ponuditi visoko raven dostopnosti na več kanalih. Za izboljšanje uporabniške izkušnje nenehno vlagamo v inovacije in digitalno preobrazbo naših produktov in storitev.

Področje inovativnih produktov za celotno skupino upravlja poslovni center za zavarovanja, prodajo in upravljanje skupine v Savi Re, nadzor nad področjem pa izvaja uprava družbe. Področje digitalne preobrazbe se upravlja v sodelovanju med poslovnim centrom in službo za IT.

Strategija in poslovni model

Naša strategija na področju inovativnih produktov in digitalne preobrazbe temelji na proaktivnem razvoju inovativnih rešitev, avtomatizaciji procesov in izboljšanju trendov odzivanja na tržne spremembe. Pri tem se osredotočamo na izboljšanje uporabniške izkušnje, trajnostnost in avtomatizacijo. Digitalno preobrazbo podpiramo z uvajanjem novih tehnologij, avtomatizacijo procesov, povezovanjem s preverjenimi zunanjimi partnerji ter uvajanjem okolju prijaznejših – brezpapirnih in vedno dostopnih – rešitev. Trende na trgu spremljamo z raziskavami, anketami in delavnicami, kar vključuje redno povezovanje z deležniki. Odločamo se na podlagi podatkov, pridobljenih z internimi analizami in zunanjimi tržnimi raziskavami.

Naši glavni strateški cilji na tem področju so:

- **Digitalna preobrazba produktov**
  Digitalizacija procesov in postopno uvajanje naprednih tehnologij, kot sta uporaba podatkov geografskih informacijskih sistemov (GIS) in avtomatizacija prevzemnih postopkov, zavarovalnicam omogočata izboljšano obvladovanje tveganj. S tem zagotavljamo natančnejšo segmentacijo in prilagajanje produktov specifičnim potrebam strank.
- Razvoj novih produktov, vezanih na trajnostne spremembe na trgu
  Glede na trajnostne spremembe na trgu razvijamo nove produkte in storitve, ki jih nadgrajujemo z inovativnimi storitvami oziroma trajnostnimi rešitvami, kar je podrobneje opisano v poglavju ESRS S4.
- **Inovativen pristop k razvoju produktov**
  Družbe v skupini se prilagajamo potrebam trga z novimi pristopi, ki vključujejo modularno sestavo produktov za prilagodljivejšo ponudbo. Pri razvoju produktov zavarovalnice uporabljamo inovativne metode, pri čemer interne prodajne

ekipe same ali v sodelovanju z zunanjimi deležniki prepoznavajo aktualne potrebe in želje strank ter na podlagi povratnih informacij sproti posodabljajo ponudbo in prilagajajo zavarovalne produkte.

Vplivi, tveganja in priložnosti

Z inovacijami v trajnostnih rešitvah in digitalizaciji odpiramo nove priložnosti za rast ter podpiramo uvajanje zelenih tehnologij in razvoj digitalnih rešitev. Na področju trajnostnih produktov smo med drugim uvedli zavarovanja za električna vozila, fotonapetostne elektrarne in hranilnike energije ter omogočili naložbe v trajnostne sklade. S tem krepimo podporo strankam in zagotavljamo prilagodljive rešitve, ki sledijo sodobnim trendom.

Ob tem z dodatno podporo strankam obvladujemo tveganja, kot so nerazumevanje novih tehnologij. Naš cilj je povečati konkurenčnost in zanesljivost naših storitev, ki temeljijo na trajnostnem in inovativnem pristopu.

V skupini krepimo portfelj digitalno dostopnih produktov. Z vključitvijo produktov in storitev prek portalov, klicnih centrov in komunikacijskih kanalov zagotavljamo 360-stopinjski pogled na stranko. Za zagotavljanje boljše storitve družbe v skupini uporabljamo podatkovno analitiko in prediktivne modele. Zavedamo se, da digitalizacija povečuje tveganje ranljivosti za kibernetske napade in tudi možnost, da novi digitalni produkti in storitve ne bodo ustrezno vključeni v obstoječe sisteme ali da ne bodo v celoti podpirali ključnih poslovnih funkcij, kar bi lahko vplivalo na zanesljivost poslovanja. Z uporabo napredne IT-tehnologije zato v družbah nenehno izboljšujemo interne procese in procese za stranke ter zagotavljamo varno, hitro in z informacijami obogateno komunikacijo s potrošniki. Poleg tega je pomembno, da potrošniki in zaposleni ustrezno razumejo kompleksnost novih tehnologij, kar naslavljamo z dodatnimi prilagojenimi rešitvami, izobraževanjem in zagotavljanjem podpore.

Kljub tem izzivom digitalna preobrazba odpira številne priložnosti za skupino. Razvoj naprednih rešitev za podporo strankam in optimizacijo internih procesov ter vlaganje v usposabljanje zaposlenih na področju novih tehnologij krepijo odpornost skupine. S podporo trajnostnemu razvoju omogočamo prehod na okolju prijaznejše poslovanje, kar povečuje privlačnost za trajnostno usmerjene stranke. Prav tako uvajanje inovativnih digitalnih in trajnostnih rešitev omogoča dostop do specifičnih segmentov trga in dodatno krepi tržni položaj skupine.

Politike

Politiki osredotočenosti na razvoj inovativnih digitalnih rešitev in procesov sledimo vse družbe v skupini, pri čemer se prilagajamo specifičnim potrebam in pričakovanjem trga in lokalni zakonodaji.

Politike, ki so usmerjene tako v razvoj produktov in procesov, povezanih z zavarovalnimi produkti, kot v inovativne pristope in digitalizacijo poslovanja, so bodisi vpete v pravilnike posameznih odvisnih družb bodisi se odražajo prek vnaprej postavljenih strateških ciljev skupine. Omenjeni interni akti se sicer ob sodelovanju ustreznih nosilcev poslovnih linij v posameznih odvisnih družbah sprejemajo in izvajajo samostojno. Na opisan način se smer politike uresničuje tudi v praksi.

Ukrepi

Ukrepi se izvajajo v treh sklopih, vezanih na ključne strateške cilje: digitalna preobrazba produktov, razvoj novih produktov, vezanih na trajnostne spremembe na trgu, in inovativni pristop k razvoju produktov.

Ukrepe na tem področju predstavljamo v poglavju ESRS S4-4.

Ukrepi digitalizacije se izvajajo na področju vseh poslovnih storitev v vseh družbah v skupini in za vse trge. Pri projektih digitalizacije sledimo strateškim načrtom v obdobju 2023–2027. Digitalne storitve v vsaki družbi posebej izvajamo postopoma glede na finančne zmožnosti in potrebe oziroma pričakovanja trga ter odvisno od nabora produktov in storitev, ki jih izvajamo. Pri tem sledimo cilju, da so vse družbe v skupini na svojih trgih prepoznane tudi po kakovostnem in širokem naboru digitalnih rešitev, ki strankam omogočajo hitro, učinkovito in vedno dostopno storitev ter varno komunikacijo z družbami.

Za povečanje kakovosti naših storitev, izboljšanje uporabniške izkušnje in posledično povečanje zadovoljstva strank v Zavarovalnici Sava uvajamo vprašalnik, ki bo namenjen poročanju o spremembah na objektu pred obnovo police. To bo prispevalo k natančnejšemu upravljanju tveganj in zagotavljanju ustreznega kritja. Za vse predvidene ukrepe imamo družbe zagotovljene ustrezne vire.

Cilji

Naši cilji se nanašajo na povečanje števila elektronsko sklenjenih zavarovalnih polic, večjo uporabo e-asistence, izboljšanje zadovoljstva strank z digitalnimi rešitvami in povečanje deleža trajnostnih produktov.

V Zavarovalnici Sava si na področju e-mobilnosti prizadevamo za povečanje prisotnosti in tržnega deleža, saj želimo z inovativnimi pristopi izpolniti pričakovanja strank in slediti razvojnim trendom v zavarovalni industriji.

Ključni kazalniki uspešnosti, ki jih merimo na tem področju, so vključeni v poglavje ESRS S4-5.

G1 – Varstvo osebnih podatkov

Upravljanje

Odgovorno ravnanje z osebnimi podatki je odgovornost vsakega zaposlenega. Za upravljanje na ravni skupine je uprava obvladujoče družbe imenovala nosilca podporne poslovne funkcije varstva zasebnosti in osebnih podatkov za skupino. V neposredno odvisnih družbah v skupini je najvišje upravno vodstvo imenovalo pooblaščeno osebo za varstvo osebnih podatkov, ki neposredno poroča najvišjemu upravnemu vodstvu te družbe in nosilcu podporne poslovne funkcije za skupino. Nadzor izvajata pooblaščena oseba za varstvo osebnih podatkov in notranja revizija. Tveganja kršitev varstva osebnih podatkov so vključena v register operativnih tveganj.

Strategija in poslovni model

Varstvo osebnih podatkov je močno vpeto v vse naše poslovne procese in razvojne usmeritve skupine za obdobje 2023–2027. Zato pri vseh aktivnostih, ki vključujejo osebne podatke naših zaposlenih, poslovnih partnerjev ter potrošnikov in končnih uporabnikov, delujemo skladno z zakonodajo in skrbno ravnamo z osebnimi podatki ter uvajamo rešitve za čim varnejše sistemsko okolje za zaščito podatkov.

Vplivi, tveganja in priložnosti

V vseh glavnih odsekih poslovanja smo prepoznali tveganje kršitev varstva osebnih podatkov v državah zunaj EU in znotraj nje. Zaradi prepisov na tem področju je največja izpostavljenost v družbah znotraj EU. To tveganje ima vpliv tudi po vrednostni verigi navzdol.

Izvajanje dejavnosti osebnih in pokojninskih zavarovanj, asistenčnih storitev, velikega deleža premoženjskih zavarovanj in dela upravljanja premoženja je neločljivo povezano z obdelavo osebnih podatkov posameznikov, kar vpliva na posameznike in predstavlja tveganja kršitev pravic posameznikov ter finančna tveganja skupine in tveganja ugleda skupine.

Na tem področju prepoznavamo tudi priložnosti, kot so razvoj podpore procesom, uporaba naprednih tehnologij, prenos dobrih praks znotraj skupine in izobraževanje zaposlenih za preprečevanje tveganj in izkoriščenje priložnosti.

Učinki pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti na poslovni model, vrednostno verigo, strategijo in odločanje

Zaradi obsežnih predpisov, predvsem znotraj EU, in korektnega odnosa z notranjimi in zunanjimi deležniki, katerih osebne podatke obdelujemo v družbah v skupini, je varstvo osebnih podatkov že zdaj zelo pomembno in bo ostalo pomembno tudi v srednje- in dolgoročnem obdobju. Varstvo osebnih podatkov je pomembno tako za lastno poslovanje in v okviru tega notranje deležnike (npr. zaposlene) kot za stranke, ki uporabljajo naše storitve (vrednostna veriga navzdol). Vpliva namreč na dober odnos z deležniki ter dolgoročno tudi na ugled, zato temu področju namenjamo posebno pozornost. V današnjem času zaradi obsežne uporabe novih tehnologij, digitalizacije in uporabe umetne inteligence postaja varstvo podatkov vse bolj zahtevna naloga in je pomembno tudi za poslovni model skupine. To področje zato redno naslavljamo v različnih sklopih priprave poslovne strategije.

Zavedamo se, da ustrezno upravljanje tega dela poslovanja prinaša dolgoročne pomembne pozitivne finančne učinke, zato v sodelovanju z vsemi zaposlenimi in z ustrezno podporo v poslovnih procesih stalno skrbimo za ustrezno zaščito podatkov.

Finančni učinki pomembnih tveganj in priložnosti

V Zavarovalni skupini Sava v letu 2024 ni bilo neugodnih finančnih učinkov iz naslova varstva osebnih podatkov. Z izvajanjem ustreznih ukrepov v skupini skrbimo za odgovorno ravnanje z osebnimi podatki.

Razvoj podpore procesom in uporaba naprednih tehnologij spadata v sklop rednih aktivnosti, ki jih izvajamo v družbi za zagotavljanje skladnosti v družbah, ki delujejo na trgih EU, kar drugim družbam v skupini omogoča, da preprosto in učinkovito prenašajo dobro prakso v svoje poslovanje in tako povečujejo konkurenčno prednost na svojih trgih.

Predvideni finančni učinki pomembnih tveganj in priložnosti na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove

Tveganje ostaja aktualno tudi v srednje- in dolgoročnem obdobju in mu bomo v skupini še naprej namenjali pozornost, saj lahko vpliva na naš odnos s strankami, zaposlenimi in drugimi deležniki, katerih podatke hranimo in obdelujemo. Poleg tega lahko pride tudi do pomembnih finančnih učinkov v primeru kršitev zaradi visokih predvidenih kazni.

S stalnim razvojem podpore procesom in uporabo naprednih tehnologij bomo zagotavljali skladnost z zakonodajo, ki ureja varstvo osebnih podatkov, s čimer bomo ohranjali in povečevali zaupanje potrošnikov, ohranjali visok ugled in krepili odpornost. Pričakujemo, da bo to prineslo pozitivne finančne učinke, ki bodo presegali vlaganja v razvoj.

Odpornost strategije in poslovnega modela
Z vsemi ukrepi, ki potekajo v skupini na tem področju, poskušamo čim bolj zmanjšati verjetnost kršitev. V skupini vlagamo v nove tehnologije, uvajamo notranje kontrole in revizijske sledi v IT-sistemih ter izobražujemo zaposlene. V družbah znotraj EU so določene pooblaščene osebe za varstvo podatkov in enako tudi na ravni skupine, kjer je določena poslovna funkcija varstva osebnih podatkov. Vzpostavljene so tudi politike varstva zasebnosti in osebnih podatkov, varnostne politike in pravilniki o varstvu osebnih podatkov družb. V prihodnje bomo družbe v skupini še izboljševale postopke in sisteme, s katerimi zmanjšujemo to tveganje in s tem še bolj povečamo odpornost skupine.

Politike
Za varstvo osebnih podatkov smo na ravni skupine sprejeli politiko varstva zasebnosti in osebnih podatkov ter področne notranje akte obvladujoče družbe in posameznih odvisnih družb. Politika določa načela varstva osebnih podatkov v skupini (kvalitativno opredeljeni cilji) in postavke za poročanje (metrike).

Ukrepi
Za skrbno in učinkovito varstvo osebnih podatkov izvajamo več ukrepov, kot so ocenjevanje tveganj (četrtletno, letno in po potrebi), vodenje registrov (redno), poročanje (polletno, letno), vgrajevanje ukrepov v informacijske in procesne rešitve (redno in po potrebi), organizacijske ukrepe (redno in po potrebi), obvezna izobraževanja za zaposlene (vsaki dve leti in po potrebi), pogodbene zaveze zunanjih partnerjev (redno) in preglednost do posameznikov (redno). Za vse predvidene ukrepe imamo družbe zagotovljene ustrezne vire.

Cilji
Na področja varstva osebnih podatkov na ravni skupine je naš krovni cilj nič kršitev varstva osebnih podatkov.

Metrike, ki jih spremljamo na področju varstva osebnih podatkov, so število kršitev, število postopkov pri nadzornem organu, število zahtevkov posameznikov in sredstva, namenjena delu pooblaščenih oseb za varstvo osebnih podatkov.

G1 – Zakonsko obveščanje deležnikov

Upravljanje
Informacije so podane v poglavju A.3.1 Odgovornost do vlagateljev in poglavju ESRS S4.

Obveščanje strank v predpogodbenih razkritjih v distribuciji finančnih produktov
V skladu z uredbo SFDR ponudniki finančnih storitev v skupini podrobne informacije glede naložbenih odločitev in njihovega vpliva na trajnostnost zagotavljajo v okviru obveščanja strank na svojih spletnih straneh ter v predpogodbenih in pogodbenih razkritjih svojih finančnih produktov.

Obveščanje strank o dejavnikih trajnostnosti v zavarovalnih produktih
V skladu z zakonodajo zavarovalne družbe v skupini na zadevnih trgih (Slovenija in Hrvaška) v procesih razvoja oziroma odobritve zavarovalnega produkta ter 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.

Strategija in poslovni model
Glavni interes deležnikov je zagotavljanje skladnosti z zakonodajnimi zahtevami in prejemanje točnih in pravočasnih informacij, ki vplivajo na njihove pravice in obveznosti. Takšna komunikacija pripomore h gradnji zaupanja in dobrih odnosov med zavarovalnimi družbami in strankami.

Vlagatelji
Krovni cilj na področju zakonskega obveščanja deležnikov skupine je vzpostaviti odprt komunikacijski kanal z vlagatelji. Doseči želimo prepoznavnost resnične vrednosti blagovnih znamk Save Re in Zavarovalne skupine Sava ter posledično razumevanje vsebine naložbe v delnico Save Re. V letu 2024 smo si še naprej prizadevali za izboljšanje likvidnosti delnice. Naša odgovornost do vlagateljev se kaže v sodelovanju in vzpostavitvi dvosmernega odnosa z različnimi orodji komuniciranja.

V letu 2024 smo vlagatelje naslavljali na konferencah za vlagatelje in analitike, spletnih predstavitvah (angl. webcasts) v organizaciji Ljubljanske borze, novinarski konferenci ob objavi nerevidiranih izidov, s pismom delničarjem, vabilom na skupščino delničarjev, novicami po elektronski pošti ipd. Sponzorirali smo tudi projekt Ljubljanske borze za razvoj kapitalskega trga in povečanje finančne pismenosti.

Za pravočasno in enakomerno obveščanje vlagateljev, delničarjev in drugih predstavnikov finančne javnosti skrbimo tudi na svoji uradni spletni strani.

Za odnose z vlagatelji v Savi Re skrbi kabinet uprave in skladnosti poslovanja.

Potrošniki
Stranke zavarovalnih družb so pisno obveščene o vseh informacijah, ki jih skladno z veljavnimi predpisi prejmejo v zvezi z zavarovalnimi produkti, in drugih pomembnih informacijah v zvezi s poslovanjem in aktualno ponudbo zavarovalnih družb. Zavarovalne družbe v skupini si pri obveščanju prizadevajo za čim večjo uporabo digitalnih komunikacijskih kanalov, kjer lahko stranke spremljajo stanje svojih zavarovanj, pridobijo potrebne informacije in urejajo podatke. Pri tem sledimo okoljskim smernicam, kar se odraža v zmanjšanju porabe papirja in s tem blaženju negativnih vplivov na okolje. Uporaba digitalnih komunikacijskih kanalov poleg tega olajša ter pohitri dostop strank do pomembnih informacij.

Stranke zavarovalnih družb v skupini so skladno s predpisi in pogoji zavarovalnih polic in odvisno od vrste zavarovalnih produktov, ki jih zavarovalne družbe ponujajo, praviloma enkrat letno obveščene o stanju upravičenj iz zavarovalnih produktov.

Vplivi, tveganja in priložnosti
V vseh glavnih odsekih poslovanja smo prepoznali tveganje ugleda skupine v primeru nepreglednega oziroma neustreznega poročanja. Največja izpostavljenost temu tveganju je v družbah znotraj EU, saj so tam naši največji odseki poslovanja. Tveganje ima posledice tudi na vrednostno verigo navzdol. Tveganje predstavljajo tudi morebitne zamude in napake ali neuspešno obveščanje in nepričakovane zakonodajne spremembe. Vse to lahko negativno vpliva na zadovoljstvo strank in skladnost poslovanja.

Hkrati na tem področju prepoznavamo številne priložnosti, kot so povečanje zaupanja pri strankah, poslovnih partnerjih, vlagateljih in drugih deležnikih, spodbujanje trajnostnih praks pri strankah in poslovnih partnerjih znotraj vrednostne verige, preglednost v povezavi s trajnostnimi praksami, izboljšana optimizacija procesov in digitalizacija obveščanja. Zakonodajne zahteve po poročanju predstavljajo potencialne priložnosti tudi za razvoj zavarovanj, ki podpirajo skladnost podjetij z veljavno zakonodajo, na primer zavarovanja za trajnostna tveganja ali kibernetsko varnost. Z zagotavljanjem skladnosti na področju zakonskih zavez za poročanje v skupini krepimo zaupanje med deležniki, še posebej vlagatelji, regulatorji, strankami in zaposlenimi, ki imajo dostop do preglednih informacij glede finančnih in trajnostnih rezultatov skupine in odvisnih družb.

V naslednjih letih se bo ozaveščenost deležnikov o trajnostnosti povečevala, hkrati pa tudi njihove zahteve za pregledno razkrivanje informacij o trajnostnem poslovanju posamezne družbe. To pomeni, da lahko pride v srednje- in dolgoročnem obdobju do pomembnega vpliva na ugled Zavarovalne skupine Sava in posledično tudi posrednih finančnih učinkov, kar lahko vpliva na posamezne odseke poslovanja v daljšem obdobju.

V skupini s preglednim in pravočasnim poročanjem o svojem trajnostnem delovanju, ki presega zakonodajne obveznosti, ohranjamo visoko raven zaupanja vlagateljev, potrošnikov in drugih ključnih deležnikov.

Finančni učinki pomembnih tveganj in priložnosti
V letu 2024 ni bilo pomembnih negativnih finančnih učinkov iz tega naslova. V skupini vlagamo v razvoj dobre prakse poročanja tudi z vključevanjem v prostovoljne mednarodne pobude in objavo poročil. S tem krepimo ugled skupine in spodbujamo uvajanje trajnostnih praks tudi pri ključnih deležnikih in v širšem poslovnem okolju.

V srednje- in dolgoročnem obdobju bi lahko zaradi večjih pričakovanj deležnikov ali sprememb v zakonodaji prišlo do neposrednih in posrednih finančnih učinkov.

V skupini zasledujemo cilj preglednega poročanja deležnikom o trajnostnih vidikih poslovanja, ker se zavedamo pomena obveščanja deležnikov in bomo tovrstna tveganja v največji možni meri obvladovali. S tem namenom smo v družbah v skupini vzpostavili tudi notranje kontrole. Poleg tega spremljamo razvoj prostovoljnega poročanja ter se vključujemo v mednarodne organizacije in pobude.

Cilji
Pri obveščanju deležnikov sledimo ohranjanju visoke ravni skladnosti z zakonodajnimi predpisi. Obveščanje je zasnovano tako, da zagotavlja ustrezno in pravočasno posredovanje vseh ključnih informacij.

Družbe v skupini stalno izvajamo ukrepe za zagotavljanje najvišjih standardov, kot je opisano v podpoglavju o strategiji in poslovnem modelu.

Cilj zavarovalnih družb v skupini je doseganje 100-odstotne skladnosti z zakonodajo na področju obveščanja in povečanje uporabe digitalnih kanalov.

Merjenje uspešnosti prizadevanj na področju digitalizacije postopkov obveščanja, razvoja inovativnih pristopov in izboljšanja uporabniške izkušnje vključuje spremljanje odzivov strank, časa dostave obvestil in izboljšanje kazalnikov zadovoljstva strank.

G1 – Dolgoročna stabilnost in dobičkonosnost

Zavarovalna skupina Sava sledi politiki dolgoročne stabilnosti in dobičkonosnosti poslovanja. Na tem področju nimamo negativnih, imamo pa več pozitivnih vplivov, saj s pristopom, ki daje prednost dolgoročni perspektivi pred kratkoročnimi rezultati, zagotavljamo stabilno poslovno okolje za zaposlene, varnost in zanesljivo zaščito za zavarovance ter dolgoročno stabilen in primeren donos za vlagatelje. Tako povezujemo naše cilje s področja trajnostnosti, opredeljenimi v trajnostni strategiji, s finančnimi izkazi.

Politika dolgoročne stabilnosti zajema rast in razvoj skupine z vidika lastnih zaposlenih, kar vključuje nove zaposlitvene priložnosti, možnost za karierni razvoj zaposlenih in večjo finančno varnost zaposlenih. Dolgoročna stabilnost daje priložnost za poslovno sodelovanje z dobavitelji in spoštovanje plačilnih rokov. Stabilnost in dolgoročnost omogočamo tudi z investicijami v izboljšanje vseh procesov, višjo kakovost produktov in storitev, zagotavljanjem ustrezne donosnosti ter (po)zavarovalnih kritij, kar se odraža v stabilnem tržnem deležu, visokem zadovoljstvu naših strank in ustreznih finančnih izkazih. Dolgoročno finančno stabilnost in dobičkonosnost zagotavljamo z razpršenim portfeljem zavarovalnih in pozavarovalnih storitev na različnih trgih ter naložbenim portfeljem, ki je usmerjen v varne in donosne naložbe, pri čemer upoštevamo trajnostne smernice. Tej politiki, ki se odraža v poslovni strategiji, prilagajamo svoj poslovni model.

Med ključnimi področji, na katerih izvajamo ukrepe za zagotavljanje stabilnosti in dobičkonosnosti izpostavljamo sodelovanje z zaposlenimi in strankami ter investicije v digitalizacijo z namenom izboljšanja dostopnosti, kakovosti in varnosti storitev, kar podrobneje obravnavamo v poglavjih ESRS S1, ESRS S4 in G1 – sektorsko specifične teme. Dolgoročno stabilnost in dobičkonosnost merimo tako z nefinančnimi (usposabljanje in zadovoljstvo zaposlenih, tržni delež, zadovoljstvo strank idr.) kot tudi s finančnimi metrikami in kazalniki.

Stabilnost in dobičkonosnost skupine potrjujejo tudi finančni rezultati, v zadnjih letih smo poviševali prihodke ter dobiček. Obstoječi poslovni model in način upravljanja zagotavljata trdne temelje za nadaljnjo rast in pričakovanja za visoko dobičkonosnost tudi v prihodnje.

Dolgoročno stabilnost sistema zagotavlja tudi visok solventnostni količnik, ki je konec leta 2023 znašal 191 %, za leto 2024 pa se ocenjuje, da bo še višji, saj sta skupina in obvladujoča družba v letu 2024 poslovali z dobičkom, Sava Re pa je izdala dodaten podrejeni dolg, ki se vključuje v izračun solventnosti, v višini 50,0 milijona EUR.

Naše strateške usmeritve, načrte in dosežene cilje podrobneje predstavljamo v poslovnem delu, ključni kazalniki uspešnosti poslovanja skupine pa so obširneje predstavljeni v računovodskem delu poročila.

v EUR	2022	2023	2024
Zavarovalni prihodki in prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti	630.392.310	723.113.891	832.573.569
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	46.923.441	64.657.171	87.846.542

6 Kazalniki uspešnosti trajnostnega razvoja Zavarovalne skupine Sava in Save Re

Nekateri kazalniki uspešnosti trajnostnega razvoja za Zavarovalno skupino Sava

Okoljski vidik	2024	2022	Indeks 2024/2022
Izpusti CO_2e na zaposlenega (v tonah) – obseg 1 in 2 (lokacijska metoda)	1,15	1,47	78,2
	2024	2023	Indeks 2024/2023
Število brezpapirno prijavljenih škod	300.120	243.106	123,5
Delež naložb, pri katerih so upoštevane smernice ESG na dan 31. 12.	23,6 %	16,9 %	139,6
Družbeni vidik	2024	2023	Indeks 2024/2023
Delež zaposlenih, vključenih v letne razgovore	55,3 %	47,9 %	115,4
Delež žensk med zaposlenimi na dan 31. 12.	60,0 %	59,9 %	100,2
Stopnja fluktuacije	16,2 %	17,1 %	94,7
Število poškodb pri delu	8	8	100,0
Povprečno število ur izobraževanj na zaposlenega	20,5	22,5	91,1
Srce za svet – korporativno prostovoljstvo (število ur)	6.574	5.114	128,5
Upravljavski vidik	2024	2023	Indeks 2024/2023
Delež žensk v poslovodstvu	32,0	28,0 %	114,3
Delež žensk v nadzornih svetih v vseh družbah v skupini	20,0	19,7 %	101,5
Obseg poslovanja (EUR)	1.035.134.973	910.113.382	113,7

Izpuste CO_2e primerjamo z letom 2022, ki je naše izhodiščno leto za spremljanje strateškega cilja razogljičenja.

Podatki o ogljičnem odtisu za leti 2022 in 2023 so verificirani, vendar niso predmet revizije v skladu z letošnjim revizorskim postopkom in se lahko razlikujejo od javno objavljenih podatkov v letnih poročilih za leto 2022 in 2023. Podatki za leti 2022 in 2024 zajemajo vse lokacije, na katerih družbe v skupini izvajajo svoje dejavnosti.

Nekateri kazalniki uspešnosti trajnostnega razvoja za Savo Re

Okoljski vidik	2024	2022	Indeks 2024/2022
Izpusti CO_2e na zaposlenega (v tonah) – obsega 1 in 2 (lokacijska metoda)	1,02	1,31	77,9
Letna poraba električne energije na zaposlenega (kWh)	1.296	1.485	87,3
Družbeni vidik	2024	2023	Indeks 2024/2023
Delež zaposlenih, vključenih v letne razgovore	90,5 %	86,3 %	104,9
Delež žensk med zaposlenimi na dan 31. 12.	64,9 %	63,1 %	102,9
Stopnja fluktuacije	4,2 %	6,1 %	68,9
Število poškodb pri delu	2	0	
Povprečno število ur izobraževanj na zaposlenega	22,0	26,8	82,1
Upravljavski vidik	2024	2023	Indeks 2024/2023
Delež žensk v poslovodstvu	25 %	25 %	100,0
Delež žensk v nadzornem svetu	16,67 %	17 %	98,1
Delež neodvisnih članov v nadzornem svetu Save Re	100 %	100 %	100,0

Izpuste CO_2e primerjamo z letom 2022, ki je naše izhodiščno leto za spremljanje strateškega cilja razogljičenja.

Podatki o ogljičnem odtisu za leti 2022 in 2023 so verificirani, vendar niso predmet revizije v skladu z letošnjim revizorskim postopkom in se lahko razlikujejo od javno objavljenih podatkov v letnih poročilih za leto 2023 in 2022.

7 Priloge k trajnostnemu poročilu

Priloga A – ESRS-kazalo[123]

Opomba	ESRS-razkritja	Stran
3	ESRS 2 SBM-1, odstavki 40 a i, 40 a ii in 42	14
4	ESRS 2 SBM-1, odstavek 40 a ii	15
8	ESRS 2 GOV-1, odstavek 22 c	39
9	ESRS 2 GOV-1, odstavki 22 c i, 22 c ii in 22 c iii	39
10	ESRS 2 GOV-1, odstavek 21 d	41
11	ESRS 2 GOV-1, odstavek 22 b	41
12	ESRS 2 GOV-1, odstavek 22 d, ter ESRS 2 GOV-2, odstavki 26 a, 26 b in 26 c	41
13	ESRS 2 GOV-2, odstavek 26 c	41
14	ESRS 2 GOV-1, odstavek 21 a	42
15	ESRS 2 GOV-1, odstavek 22 a	44
16	ESRS 2 GOV-1, odstavek 21 b	44
17	ESRS 2 GOV-1, odstavek 23 a	44
18	ESRS 2 GOV-1, odstavek 21 c	44
19	ESRS 2 GOV-1, odstavek 23 a, in ESRS G1.GOV-1, odstavek 5 b	44
20	ESRS 2 GOV-1, odstavek 21 e	44
21	ESRS G1-5, odstavek 30	44
22	ESRS 2 GOV-1, odstavek 22 c	46
23	ESRS 2 GOV-1, odstavek 22 c ii, in ESRS 2 GOV-2, odstavek 26 a	46
24	ESRS 2 GOV-1, odstavek 21 a	47
25	ESRS 2 GOV-1, odstavek 21 a	48
26	ESRS 2 GOV-1, odstavek 21 c	48
27	ESRS 2 GOV-1, odstavek 23 a, in ESRS G1.GOV-1, odstavek 5 b	48
28	ESRS G1-5, odstavek 30	48
29	ESRS 2 GOV-1, odstavek 23, in ESRS G1-1, odstavek 10 g	49
30	ESRS 2 GOV-1, odstavek 23 a	49
31	ESRS 2 GOV-1, odstavki 22 a, 22 b, 22 c in 22 c ii	49
32	ESRS 2 SBM-1, odstavek 40 g	56
45	ESRS 2 BP-1, odstavki 5 a, 5 b i, 5 b ii, 5 c in 5 d	113
46	ESRS 2 BP-2, odstavki 9 a, 9 b, 10 a, 10 b, 10 c, 10 d in AR 1 c	113
47	ESRS 2 BP-2, odstavka 15 in 16	114
48	ESRS 2 GOV-1, odstavki od 21 do 23	116
49	ESRS 2 GOV-2, odstavki 26 a, 26 b, 26 c in 26 c ii	116
50	ESRS 2 GOV-3, odstavki 29, 29 a in 29 b	116
51	ESRS 2 GOV-4, odstavki 30, 32 in AR 48	117
52	ESRS 2 GOV-5, odstavki 36 a, 36 b, 36 c, 36 d in 36 e	117
53	ESRS 2 SBM-1, odstavki 40 a i, 40 a ii in 40 b	118
54	ESRS 2 SBM-1, odstavki 40 e, 40 f in 40 g	118
55	ESRS 2 SBM-1, odstavek 41	119
56	ESRS 2 SBM-1, odstavka 42 in 42 a	119
57	ESRS 2 SBM-1, odstavek 42 b	119

123 ESRS 2 IRO-2, odstavek 56.

Opomba	ESRS-razkritja	Stran
58	ESRS 2 SBM-1, odstavek 42 c	120
59	ESRS 2 SBM-1, odstavki 45, 45 a, 45 a i, 45 a ii, 45 a iii, 45 a iv, 45 a v, 45 b, 45 c, 45 c i, 45 c ii, 45 c iii in 45 d	121
60	ESRS 2 SBM-3, odstavek 48	123
61	ESRS 2 IRO-1, odstavek 53 a	123
62	ESRS 2 IRO-1, odstavek 53 b	124
63	ESRS 2 IRO-1, odstavki 53 c, 53 d, 53 e, 53 f in 53 g	124
64	ESRS 2 IRO-2, odstavka 56 in 59	126
65	ESRS E1.GOV-3, odstavek 13	135
66	ESRS E1-1, odstavki 14, 16 a, 16 b, 16 d, 16 h, 16 i, 16 j, 17, E1-4, odstavka 34 e in 34 f	135
67	ESRS E1.SBM-3, odstavki 18, 19 a, 19 b, AR 7 b, 19 a, 19 b, 19 c, E1-4, odstavek AR 30 c	135
68	ESRS E1.IRO-1, odstavki AR 8 b, 20 a, 20 b, 20 c, AR 11 a, AR 11 b, AR 11 c, AR 11 d, 21, AR 12 a, AR 12 b, AR 12 c, AR 12 d, 21, AR 15	138
71	ESRS E1-2, odstavka 24 in 25	138
72	ESRS E1-3, odstavki 28, 29 a, 29 b in 29 c	139
73	ESRS E1-4, odstavka 32 in 33	139
74	ESRS E1-4, odstavka 34 a in 34 b	139
75	ESRS E1-5, odstavki 37, 37 a, 37 c, 37 c ii, 37 c iii, AR 34, 38 a, 38 b, 38 c, 38 e in 39	140
76	ESRS E1-6, odstavki 47, AR 39 b, AR 42 c, 46 h in 46 i	141
77	ESRS E1-6, odstavki 44, 48 b, 49 b, 52 b, 51, AR 41, AR 45 d in AR 45 e	141
78	ESRS E1-6, odstavka 48 b in AR 46 g	142
79	ESRS E1-6, odstavka 53 in 55	142
80	ESRS S1 SMB-3, odstavki 14, 14 a, 14 b, 14 c in 14 d, 15 in 16, S1-1, odstavka 22 in 24 c, ter S1-4, odstavek 38 c	144
81	ESRS S1-1, odstavek 19, S1-2, odstavek 27 d	144
82	ESRS S1-1, odstavki 20, 20 a, 20 c, 21, 23, 24 a, 24 b, 24 c in 24 d	145
83	ESRS S1-2 odstavki 27, 27 a, 27 b, 27 c in 27 e, S1-4, odstavek 38 d, in S1-5, odstavek 47 c	146
84	ESRS S1-3, odstavki 32 a, 32 b, 32 c, 32 d, 32 e in 33	146
85	ESRS S1-4, odstavki 37, 38 a, 38 b, 38 c, 39, 40 a, 40 b, 41 in 43	146
86	ESRS S1 MDR-T, odstavek odstavka 46 in 81 b ii, in S1-5, odstavki 47 a, 47 b in 47 c	147
87	ESRS S1-6, odstavki 50 a, 50 b, 50 c, 50 d, 50 d i, 50 d ii in 51	148
88	ESRS S1-8, odstavka 60 a in AR 70	150
89	ESRS S1-9, odstavka 66 a in 66 b, ter AR 71	151
90	ESRS S1-10, odstavka 69 in 70	151
91	ESRS S1-12, odstavka 79 in 80, ter AR 76	151
92	ESRS S1-13, odstavki 83 a, 83 b in 84	152
93	ESRS S1-14, odstavki 88 a, 88 b in 88 c	153
94	ESRS S1-15, odstavki 93 a, 93 b in 94	154
95	ESRS S1-16, odstavki 97 a, 97 b in 97 c	155
96	ESRS S1-17, odstavki 103 a, 103 b, 103 c, 104 a in 104 b	155
97	ESRS 2 SBM-2, odstavek 45 b, ESRS S3-1, odstavek 16 b, in ESRS S3-2, odstavek 21 a	156
98	ESRS 2 SBM-3, odstavek 48, in ESRS S3, odstavki 9, 9 a, 9 b, 9 c, 9 d, 10 in 11	156
99	ESRS S3-1, odstavka 14 in 16 a	157
100	ESRS S3-1, odstavki 16, 16 c in 17	157
101	ESRS S3-2, odstavki 21 a, 21 b, 21 c in 21 d	158
102	ESRS S3-3, odstavki 27 a, 27 b, 27 c in 27 d	158
103	ESRS S3-4, odstavki 32 a, 32 b, 32 c, 32 d, 33 a, 33 b, 33 c, 34 b, 35, 36 in 38	158
104	ESRS S3-5, odstavki 41, 42 a, 42 b in 42 c, in MDR-T, odstavek 81 b ii	160
105	ESRS 2 SBM-3, odstavki 10, 10 a, 10 a i, 10 a ii, 10 a iii in 10 a iv	161

Opomba	ESRS-razkritja	Stran
106	ESRS 2 SBM-3, odstavek 48	162
107	ESRS 2 SBM-3, odstavek 10 b	162
108	ESRS 2 SBM-3, odstavka 10 c in 10 d	162
109	ESRS S4-1, odstavka 15 in 17	163
110	ESRS S4-1, odstavki 16, 16 a in 16 b	164
111	ESRS S4-1, odstavek 16 c	164
112	ESRS S4-2, odstavki 20, 20 a, 20 b, 20 c, 20 d, 21 in 26	164
113	ESRS S4-3, odstavki 25 a, 25 b, 25 c in 25 d	165
114	ESRS S4-4, odstavki 30, 31 a, 31 b, 31 c, 31 d, 32 a, 32 b, 32 c in 33 a	165
115	ESRS S4-4, odstavki 33 b, 34 in 37	167
116	MDR-T, odstavka 80 in 81 b ii, ter ESRS S4-5, odstavki 41 a, 41 b in 41 c	168
117	ESRS G1-1, odstavki 9, 10 a, 10 c, 10 e, 10 h, ESRS S1-1, odstavek 24 b, in S1-2, odstavek AR 24 c	169
118	ESRS G1-2, odstavki 14, 15 a in 15 b	172
119	ESRS G1-3, odstavki 18 a, 20, 21 a, 21 b in 21 c	172
120	ESRS G1-4, odstavka 24 a in 24 b	173
121	ESRS G1-5, odstavka 29 a in 29 b	173
122	ESRS G1-6, odstavki 33 a, 33 b, 33 c in 33 d	173
123	ESRS 2 IRO-2, odstavek 56	184
127	ESRS 2 SBM-3, odstavek 48 a, in ESRS E1 SBM-3, odstavek 18	247
135	ESRS 2 SBM-3, odstavek 48 a, in ESRS E1 SBM-3, odstavek 18	282
140	ESRS E1.IRO-1, odstavek 20 b (AR 11)	298

Priloga B – GRI-kazalo

GRI-kazalo ni revidirano.

Uporabljeni GRI 1	GRI 1: Temelji 2021			
GRI 1: Temelji 2021	**GRI 1-07 Objava seznama GRI**		Priloga GRI-kazalo	
GRI 2: Splošna razkritja	**Organizacija in njene prakse poročanja**			
	GRI 2-1	Podatki o organizaciji	A.2.1, A.2.5, A.2.6, A.2.7	Zavarovalna skupina Sava in Sava Re
	GRI 2-2	Subjekti, vključeni v poročanje organizacije o trajnostnosti	A.2.5, A.2.6, A.2.7, B.ESRS 2, C.3	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-3	Obdobje in pogostost poročanja ter kontakt	A.2.7, B.ESRS 2	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-4	Preoblikovanje informacij	B.ESRS 2	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-5	Zunanja zagotovila	B.1, C.1	/
	Dejavnosti in zaposleni			
	GRI 2-6	Dejavnosti, vrednostna veriga in drugi poslovni odnosi	A.2.5, A.2.7, A.2.8, B.ESRS 2	Zavarovalna skupina Sava
	Upravljanje			
	GRI 2-9	Struktura in sestava upravljanja	A.2.7, A.5, B.ESRS 2	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-10	Imenovanje in izbor najvišjega organa upravljanja	A.4	Sava Re
	GRI 2-12	Vloga najvišjega organa upravljanja pri nadzoru obvladovanja vplivov	A.5.3, B.ESRS 2	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-13	Delegiranje odgovornosti za obvladovanje vplivov	A.5.3, B.ESRS 2	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-14	Vloga najvišjega organa upravljanja pri nadzoru obvladovanja vplivov	A.5.3, B.ESRS 2	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-15	Nasprotje interesov	ESRS G1-3	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-16	Mehanizmi za obvladovanje notranjih in zunanjih tveganj	A.10, B.ESRS 2, C.3.6	Zavarovalna skupina Sava in Sava Re
	GRI 2-17	Kolektivno znanje najvišjega organa upravljanja	A.5.3, B.ESRS 2	Zavarovalna skupina Sava in Sava Re
	GRI 2-18	Ocenjevanje uspešnosti najvišjega organa upravljanja	A.5.4, B.ESRS 2	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-19	Politike prejemkov	B.ESRS 2 GOV-3	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-20	Postopek za določanje prejemkov	A.5.3	Sava Re
	Strategija, politike in prakse			
	GRI 2-22	Izjava o strategiji trajnostnega razvoja	B.ESRS 2	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-23	Zaveze politike	A.5, A.6.1, A.10, B.ESRS 2	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-24	Podjetniška kultura in vrednote	A.6, B.ESRS 2	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-27	Zmanjšanje negativnega vpliva poslovanja na okolje	B.ESRS 2 in B.ESRS E1	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-28	Članstvo v združenjih	B.ESRS G1	Zavarovalna skupina Sava in Sava Re
	Vključevanje deležnikov			
	GRI 2-29	Pristop k vključevanju deležnikov	A.3, B.ESRS 2	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-30	Kolektivne pogodbe	B.ESRS S1-8	Zavarovalna skupina Sava
GRI 3: Pomembne teme 2021	**Razkritja o pomembnih temah**			
	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	A.5, A.10, B.ESRS 2, C.3.5	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 3-1	Postopek določanja pomembnih tem	B.ESRS 2	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 3-2	Seznam pomembnih tem	B.ESRS 2	Zavarovalna skupina Sava
EKONOMSKI VPLIVI				
GRI 201: Ekonomska uspešnost	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	A.6.4, A.8	Zavarovalna skupina Sava
	201-01	Neposredno ustvarjena ekonomska vrednost	A.8.1	Zavarovalna skupina Sava
	201-02	Finančne posledice ter druga tveganja in priložnosti zaradi podnebnih sprememb	B.ESRS E1.SBM-3, C.3.6.3.1, C.3.6.4.3	Zavarovalna skupina Sava
	201-04	Donacije in sponzorstva	B.ESRS S3	Zavarovalna skupina Sava
GRI 202: Prisotnost na trgu	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	B.ESRS S1	Zavarovalna skupina Sava
	202-01	Ustvarjanje neposrednih zaposlitvenih priložnosti	B.ESRS S1-6	Zavarovalna skupina Sava
GRI 203: Posredni ekonomski vplivi	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	B.ESRS S3	Zavarovalna skupina Sava
	203-01	Podpora infrastrukturnim naložbam in storitvam	B.ESRS S3	Zavarovalna skupina Sava
GRI 205: Preprečevanje korupcije	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	B.ESRS G1	Zavarovalna skupina Sava
	205-01	Posli, ocenjeni glede korupcijskih tveganj	B.ESRS G1-1	Zavarovalna skupina Sava
	205-02	Usposabljanje o boju proti korupciji	B.ESRS G1-3	Zavarovalna skupina Sava
	205-03	Potrjeni primeri korupcije in sprejeti ukrepi	B.ESRS G1-4	Zavarovalna skupina Sava
OKOLJSKI VPLIVI				
GRI 302: Energetika	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	B.ESRS E1-2, E1-3	Zavarovalna skupina Sava
	302-01	Poraba energije v organizaciji	B.ESRS E1-5	Zavarovalna skupina Sava
GRI 305: Emisije	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	B.ESRS E1-3	Zavarovalna skupina Sava
	305-01	Neposredne emisije toplogrednih plinov	B.ESRS E1-4, E1-6	Zavarovalna skupina Sava
	305-02	Posredne emisije toplogrednih plinov	B.ESRS E1-4, E1-6	Zavarovalna skupina Sava
	305-03	Druge posredne emisije toplogrednih plinov	B.ESRS E1-4, E1-6	Zavarovalna skupina Sava
GRI 308: Ocenjevanje dobaviteljev z vidika okolja	308-01	Dobavitelji, ocenjeni glede na okoljska merila	B.ESRS G1-2	Zavarovalna skupina Sava

Uporabljeni GRI 1	GRI 1: Temelji 2021			
DRUŽBENI VPLIVI				
GRI 2 in GRI 3: Zaposlovanje	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	B.ESRS S1 SBM-3, S1-1, S1-2	Zavarovalna skupina Sava
	401-02	Poškodbe pri delu	B.ESRS S1-14	Zavarovalna skupina Sava
	2-7	Zaposlovanje, struktura zaposlenih	B.ESRS S1-6	Zavarovalna skupina Sava
	2-21	Odgovornost za etične prakse	B.ESRS S1-16	Zavarovalna skupina Sava
	2-23	Spoštovanje človekovih pravic zaposlenih	B.ESRS S1-1	Zavarovalna skupina Sava
	2-24	Uresničevanje zavez organizacije v okviru in prek svojih odnosov z zaposlenimi; usposabljanja, ki jih organizacija zagotavlja za izvajanje teh zavez	B.ESRS S1-4	Zavarovalna skupina Sava
	2-29	Zavezanost organizacije k zagotavljanju ali sodelovanju pri sanaciji negativnih vplivov za področje zaposlenih	B.ESRS S1-1	Zavarovalna skupina Sava
	2-25	Pristop organizacije k prepoznavanju in obravnavanju pritožb, vključno z mehanizmi za pritožbe	B.ESRS S1-1, S1-3, S1-17	Zavarovalna skupina Sava
	2-12	Opis sodelovanja upravnih organov z zaposlenimi v procesu skrbnega pregleda in drugimi procesi za prepoznavanje vplivov organizacije	B.ESRS S1-2	Zavarovalna skupina Sava
	2-26	Mehanizmi za izražanje pomislekov v zvezi z zaposlenimi	B.ESRS S1-3	Zavarovalna skupina Sava
	2-30	Kolektivna pogajanja	B.ESRS S1-8	Zavarovalna skupina Sava
	2-27	Kolektivne pogodbe	B.ESRS S1-17	Zavarovalna skupina Sava
GRI 202	202-1	Dostojne plače	B.ESRS S1-10	Zavarovalna skupina Sava
GRI 401: Zaposlovanje	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	B.ESRS S1 SBM-3	Zavarovalna skupina Sava
	401-1	Fluktuacija	B.ESRS S1-6	Zavarovalna skupina Sava
	401-3	Usklajevanje poklicnega in zasebnega življenja	B.ESRS S1-15	Zavarovalna skupina Sava
GRI 403: Varstvo in zdravje pri delu	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	B.ESRS S1 SBM-3	Zavarovalna skupina Sava
	403-01	Sistem upravljanja varnosti in zdravja pri delu	B.ESRS S1-1	Zavarovalna skupina Sava
	403-02	Identifikacija nevarnosti, ocenjevanje tveganj in preiskave incidentov glede zaposlenih	B.ESRS S1-3	Zavarovalna skupina Sava
	403-08	Programi zdravja in varnosti pri delu za zaposlene	B.ESRS S1-14	Zavarovalna skupina Sava
	403-09	Nevarnosti, povezane z delom, ki predstavljajo tveganje za poškodbe, vključno z ukrepi	B.ESRS S1-4, S1-14	Zavarovalna skupina Sava
	403-10	Nevarnosti, povezane z delom, ki predstavljajo tveganje za zdravstvene težave, vključno z ukrepi	B.ESRS S1-4, S1-14	Zavarovalna skupina Sava
GRI 404: Izobraževanje	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	B.ESRS 2 SBM-3	Zavarovalna skupina Sava
	404-01	Usposabljanje in izobraževanje zaposlenih	B.ESRS S1-13	Zavarovalna skupina Sava
	404-03	Razvoj in ocenjevanje uspešnosti zaposlenih	B.ESRS S1-13	Zavarovalna skupina Sava
GRI 405: Raznolikost in enake možnosti	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	B.ESRS SBM-3	Zavarovalna skupina Sava
	405-01	Značilnosti zaposlenih	B.ESRS S1-6, S1-9	Zavarovalna skupina Sava
	405-1	Invalidi	B.ESRS S1-12	Zavarovalna skupina Sava
	405-02	Metrike prejemkov, razmerje med osnovnimi plačami moških in ženskih zaposlenih	B.ESRS S1-16	Zavarovalna skupina Sava
GRI 406	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	B.ESRS SBM-3	Zavarovalna skupina Sava
	406-01	Diskriminacija	B.ESRS S1-17	Zavarovalna skupina Sava
Lokalne skupnosti	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	B.ESRS S3	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-23	Spoštovanje človekovih pravic predstavnikov skupnosti	B.ESRS S3-1	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-25	Postopki za obravnavo negativnih vplivov	B.ESRS S3-1, S3-3, S3-4	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-26	Mehanizmi za podajanje pritožb lokalnih skupnosti	B.ESRS S3-3	Zavarovalna skupina Sava
	GRI 2-29	Pristop k angažiranju lokalnih skupnosti	B.ESRS S3-2	Zavarovalna skupina Sava
	203-02	Znatni posredni ekonomski vplivi na lokalne skupnosti	B.ESRS S3-4	Zavarovalna skupina Sava
GRI 413: Lokalne skupnosti	413-01	Posli, ki imajo predvideno vključevanje lokalne skupnosti, ocenjevanje vplivov in razvojne programe	B.ESRS S3 SBM-3	Zavarovalna skupina Sava
	413-02	Negativni vplivi poslovanja na lokalne skupnosti	B.ESRS S3 SBM-3 (niso prepoznani)	Zavarovalna skupina Sava
Potrošniki in končni uporabniki	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	B.ESRS S4	Zavarovalna skupina Sava
	2-23	Spoštovanje človekovih pravic strank	B.ESRS S4-1	Zavarovalna skupina Sava
	2-29	Zavezanost organizacije k zagotavljanju ali sodelovanju pri sanaciji negativnih vplivov za področje strank	B.ESRS S4-1, S4-2	Zavarovalna skupina Sava
	2-25	Pristop organizacije k prepoznavanju in obravnavanju pritožb strank, vključno z mehanizmi za pritožbe	B.ESRS S4-1, S4-3, S4-4	Zavarovalna skupina Sava
	2-12	Vloga najvišjega organa pri nadzoru in upravljanju trajnostnih tem v povezavi s strankami	B.ESRS S4-2	Zavarovalna skupina Sava
	2-26	Mehanizmi za podajanje pritožb	B.ESRS S4-3	Zavarovalna skupina Sava
GRI 417: Trženje in označevanje	417-01	Zahteve glede informacij o produktih in storitvah ter njihovega označevanja	B.ESRS S4-2	Zavarovalna skupina Sava
GRI 418: Zasebnost in varstvo podatkov potrošnikov	418-01	Pritožbe v zvezi z varstvom zasebnosti potrošnikov in varstvom osebnih podatkov	B.ESRS S4-3, G1 – Varstvo osebnih podatkov	Zavarovalna skupina Sava
UPRAVLJAVSKI VPLIVI				
GRI 2 in GRI 3	GRI 3-3	Obvladovanje pomembnih tem	B.ESRS G1	Zavarovalna skupina Sava
	2-9	Organizacijska struktura	B.ESRS G1-5	Zavarovalna skupina Sava
	2-16	Vodenje podjetja in odgovornost za trajnost	B.ESRS G1-1	Zavarovalna skupina Sava
	2-23	Načini in obseg nadzora nad organizacijo	B.ESRS G1-1	Zavarovalna skupina Sava
	2-24	Sodelovanje z deležniki	B.ESRS G1-1	Zavarovalna skupina Sava
	2-26	Mehanizmi za obravnavo pritožb in povratnih informacij	B.ESRS G1-1	Zavarovalna skupina Sava
	2-27	Skladnost z zakoni in prepisi	B.ESRS G1-4	Zavarovalna skupina Sava
GRI 204: Nabavna praksa	204-01	Delež nabave pri lokalnih dobaviteljih	B.ESRS G1: delež ni razkrit	Zavarovalna skupina Sava
GRI 205: Korupcija	205-1	Preprečevanje korupcije v podjetju	B.ESRS G1-3	Zavarovalna skupina Sava
	205-2	Postopki za preprečevanje korupcije	B.ESRS G1-3	Zavarovalna skupina Sava
GRI 308: Okoljski vplivi dobaviteljev	308-1	Spremljanje okoljskih vplivov dobaviteljev	B.ESRS G1-2	Zavarovalna skupina Sava
GRI 401: Socialni vplivi dobaviteljev	414-1	Spremljanje socialnih vplivov dobaviteljev	B.ESRS G1-2	Zavarovalna skupina Sava
GRI 415: Prispevki političnim strankam	405-01	Prispevki političnim strankam	B.ESRS G1-5	Zavarovalna skupina Sava

RAČUNOVODSKO POROČILO

RAZISKUJEMO PERSPEKTIVE

Raziskujemo različne perspektive in smeri sonaravnega delovanja, da na tej poti zajamemo čim več rešitev in priložnosti.

RAČUNOVODSKO POROČILO 189

1 Revizorjevo poročilo 191

2 Računovodski izkazi 195
2.1 Izkaz finančnega položaja 195
2.2 Izkaz poslovnega izida 196
2.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa 197
2.4 Izkaz denarnih tokov 198
2.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2024 199
2.6 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2023 200

3 Splošni podatki, računovodske usmeritve in razkritja k računovodskim izkazom 201
3.1 Osnovni podatki 201
3.2 Poslovne združitve in pregled družb v skupini 202
3.3 Načela konsolidacije 206
3.4 Pomembnejše računovodske usmeritve 207
3.5 Sprejeti standardi in pojasnila, ki še niso začeli veljati, ter novi standardi in pojasnila 240
3.6 Upravljanje tveganj 242
3.7 Razkritja k računovodskim izkazom 299
3.8 Pogojna sredstva in obveznosti 390
3.9 Razkritja o poslovanju s povezanimi osebami 391

4 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja 396

5 Priloge k računovodskemu poročilu (nerevidirano) 397

IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava Save Re, d.d., potrjuje računovodske izkaze Zavarovalne skupine Sava in Save Re za leto, končano 31. decembra 2024, 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, članica uprave

Peter Skvarča, član uprave

David Benedek, član uprave

Ljubljana, 14. 3. 2025

1 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 2024, 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 2024 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 skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

Ime »Deloitte« se nanaša na družbo Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), njeno globalno mrežo družb članic in njihove povezane osebe (skupaj: »organizacija Deloitte«). Družba DTTL (imenovan tudi »Deloitte Global«) in vsaka od njenih družb članic in povezanih oseb so ločene in samostojne pravne osebe, ki ne morejo zavezovati druga druge v razmerju do tretjih oseb. DTTL in vsaka družba članica združenja DTTL in povezani subjekti odgovarjajo le za svoja ravnanja in opustitve, ne pa za ravnanja in opustitve drugih članic. DTTL ne opravlja storitev za stranke. Več informacij je na voljo na www.deloitte.com/about.

Deloitte je vodilni ponudnik storitev revidiranja in dajanja zagotovil, davčnega in pravnega svetovanja, poslovnega in finančnega svetovanja ter svetovanja na področju tveganj. Deloitte opravlja storitve za skoraj 90 % podjetij s seznama Fortune Global 500® in za tisoče zasebnih podjetij. Naši zaposleni zagotavljajo merljive in trajne rezultate, ki prispevajo h krepitvi zaupanja javnosti v kapitalske trge, pomagajo strankam pri njihovem poslovnem preoblikovanju in doseganju uspehov, ter usmerjajo pot do močnejšega gospodarstva, pravičnejše družbe in trajnostnega sveta. Deloitte, ki ima več kot 175-letno zgodovino, deluje v več kot 150 državah in ozemljih. Na www.deloitte.com lahko preberete več o tem, kako približno 457.000 Deloittovih strokovnjakov po vsem svetu dosega rezultate, ki štejejo.

V Sloveniji storitve zagotavljata Deloitte revizija d.o.o in Deloitte svetovanje d.o.o. (pod skupnim imenom »Deloitte Slovenija«). Članici družbe Deloitte Central Europe Holdings Limited. Deloitte Slovenija sodi med vodilne družbe za strokovne storitve v Sloveniji in opravlja storitve revidiranja in dajanja zagotovil, davčnega, poslovnega in finančnega svetovanja, svetovanja na področju tveganj in sorodne storitve, ki jih zagotavlja več kot 150 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.

© 2025. Za več informacij se obrnite na Deloitte Slovenija . A53B51800F9FD04824381478E9E2B69A

Deloitte.

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 2024. 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 ter prihodkov iz zavarovalnih in pozavarovalnih storitev 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 3.4 Pomembnejše računovodske usmeritve; v razdelku pod točko 3.4.20 »Zavarovalne Pogodbe« Druga povezana razkritja so opisana v pojasnilih od »3.7.9 do 3.7.15«.	
Mednarodni standard računovodskega poročanja – »MSRP 17 – Zavarovalne pogodbe« 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 ter prihodkov iz zavarovalnih in pozavarovalnih storitev 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. Obveznosti iz zavarovalnih pogodb na dan 31. 12. 2024 znašajo za družbo 286.075.675 EUR (31. 12. 2023: 295.752.723 EUR) in za skupino 1.831.367.970 EUR (31. 12. 2023: 1.651.022.247 EUR). Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb na dan 31. 12. 2023 znašajo za družbo 2.192.025 EUR (31. 12. 2023: 446.848 EUR) in za skupino 3.983.205 EUR (31. 12. 2023: 1.642.043 EUR). Prihodki iz zavarovalnih storitev za leto končano 31. 12. 2024 znašajo za družbo 171.664.689 EUR (31. 12. 2023: 167.804.126 EUR) in za	Za obravnavo tveganj, povezanih z vrednotenjem obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih in pozavarovalnih storitev, 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. Namreč, smo skupaj z aktuarskimi veščaki in strokovnjaki na področju informacijskih tehnologij ('IT') izvedli naslednje revizijske postopke: <u>Testiranje notranjih kontrol</u> • Pridobivanje razumevanja kontrolnega okolja in notranjih kontrol, ki jih je vzpostavilo poslovodstvo v procesu izračunavanja obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih in pozavarovalnih storitev, vključno z uporabljenimi aplikacijami in IT orodjem; • Ocenjevanje ustreznosti zasnove in preverjanje izvajanja identificiranih notranjih kontrol, pomembnih za proces vrednotenja obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih in pozavarovalnih storitev; • Preizkušanje učinkovitosti delovanja ustreznih identificiranih notranjih kontrol na vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih in pozavarovalnih storitev.

A53B51800F9FD04824381478E9E2B69A

Deloitte.

skupino 801.213.638 EUR (31. 12. 2023: 697.562.811 EUR). Prihodki iz pozavarovalnih storitev za leto končano 31. 12. 2024 znašajo za družbo 14.702.386 EUR (31 December 2023: 73.904.850 EUR) in za skupino 23.616.154 EUR (31 December 2023: 86.112.246 EUR). Vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih in pozavarovalnih storitev 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 in prihodkov. To je kompleksna zadeva zaradi številnih uporabljenih aktuarskih predpostavk in modelov aktuarskega vrednotenja. Nekatere od ključnih predpostavk so prilagoditev zaradi tveganja, diskontne krivulje, inflacijske napovedi, projekcija stroškov, umrljivost, dolgoživost, predpostavke glede (predčasnih) prekinitev polic, razmerje med škodami in stroški v premiji, enote kritja in vzorec pripoznavanja pogodbeno storitvene marže. Glede na številne kompleksnosti, ki jih zahteva MSRP 17, menimo, da je vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih in pozavarovalnih storitev, ključna revizijska zadeva pri naši reviziji računovodskih izkazov.	Testiranje aktuarskih modelov • Preizkušanje zanesljivosti in točnosti aktuarskih modelov, ki se uporabljajo za vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb ter prihodkov iz zavarovalnih in pozavarovalnih storitev; • Preverjanje matematičnih izračunov, logike in ustreznosti vhodnih podatkov modela znotraj uporabljenega IT orodja; • Pregled in ocenjevanje smiselnosti pričakovanih denarnih tokov in ustreznosti sprejetih predpostavk v kontekstu izkušenj družbe, skupine in panoge ter posebnosti zavarovalnih in pozavarovalnih produktov; • Preverjanje skladnosti aktuarskih modelov, ki se uporabljajo pri različnih skupinah zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb znotraj portfeljev. Ocena predpostavk poslovodstva • Presoja ustreznosti ključnih računovodskih odločitev, presoj in predpostavk pri oblikovanju ocene glede na zahteve standarda; • Pregled analiz občutljivosti za oceno vpliva sprememb ključnih predpostavk na vrednotenje obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb s poudarkom na pogodbeno storitveni marži. Testiranje razkritij v računovodskih izkazih • Ocenjevanje popolnosti in točnosti razkritij v pojasnilih k računovodskim izkazom glede na zahteve MSRP 17.

A53B5180DF9FDD48243814788E9E2B69A

Deloitte.

Vrednotenje finančnih naložb odvisnih družb v ločenih računovodskih izkazih	
Ključna revizijska zadeva	**Kako smo zadevo obravnavali pri reviziji**
Razkritja v zvezi s finančnimi naložbami odvisnih družb so vključena v pojasnilo 3.4 Pomembnejše računovodske usmeritve; v razdelku pod točko 3.4.12 Naložbe v odvisne in pridružene družbe in pod točko 3.7.6 Naložbe v odvisne in pridružene družbe.	
Finančne naložbe odvisnih družb znašajo v ločenih računovodskih izkazih na dan 31.12.2024, 305.834.606 EUR (2023: 305.666.793 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. Za oceno znakov oslabitve sta potrebna strokovna presoja in uporaba subjektivnih predpostavk s strani poslovodstva. Naložbe 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 odvisnih družb v ločenih računovodskih izkazih s strani poslovodstva. Poudarek naših revizijskih postopkov je bil na oceni in preizkušanju ključnih predpostavk, ki jih je poslovodstvo uporabilo za določitev znakov oslabitve in oceno glede oslabitve. Naši postopki so vključevali naslednje: • Preverjanje in primerjavo neto sredstev posamezne odvisne družbe z vrednostjo naložbe v ločenih računovodskih izkazih na dan 31.12.2024; • Oceno predpostavk za izračun diskontnih mer in njihov preračun; • Pregled načrtovanih prihodnjih denarnih tokov, ki jih družba uporablja za preizkušanje oslabitve; • Primerjava načrtovanih denarnih tokov, vključno s predpostavkami o stopnji rasti prihodkov in donosnosti poslovanja, s preteklimi rezultati za preverjanje natančnosti preteklih ocen poslovodstva, in preverba drugih predpostavk in ocen vključenih v presoje; • Preverjanje ustreznosti razkritij v ločenih računovodskih izkazih. V naše postopke smo vključili revizorjevega veščaka.

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, razen tistih, ki se nanašajo na poročilo o trajnostnosti, o katerem je izdano ločeno poročilo o omejenem zagotovilu, ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi

A53B5180DF9FDD48243814788E9E2B69A

Deloitte.

opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi ločenimi in konsolidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije, razen poročila o trajnostnosti, o katerem smo dne 14.3.2025 izdali ločeno poročilo o omejenem zagotovilu, 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,

A53851800F9FD04824381478E9E2869A

Deloitte.

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.
- Načrtujemo in izvajamo revizijo skupine, da pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze v povezavi s finančnimi informacijami družb oziroma poslovnih enot v skupini, kot osnovo za oblikovanje mnenja o računovodskih izkazih skupine. Odgovorni smo za usmerjanje, nadziranje in pregled revizijskega dela, opravljenega za namen revizije skupine. Smo tudi edini odgovorni za revizorjevo mnenje.

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.

A53851800F9FD04824381478E9E2869A

Deloitte.

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 31.12.2024 (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 2024 (v nadaljevanju 'Delegirana uredba').

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje
Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pravilno predstavitev revidiranih ločenih in konsolidiranih računovodskih izkazov v elektronski obliki v skladu z zahtevami Delegirane uredbe, pa tudi za 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;

A53B5180DF9FD048243814 78E9E2869A

Deloitte.

- ocenili smo, ali prejeti revidirani ločeni in konsolidirani računovodski izkazi izpolnjujejo zahteve Delegirane uredbe, veljavne na dan poročanja;
  - pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so revidirani ločeni in konsolidirani računovodski izkazi izdajatelja prikazani v pravilni elektronski obliki XHTML;
  - pridobili smo sprejemljivo zagotovilo, da so vrednosti in razkritja v revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih v obliki XHTML označeni pravilno in v tehnologiji Inline XBRL (iXBRL) ter da njihovo strojno branje zagotavlja popolne in prave informacije, vsebovane v revidiranih konsolidiranih računovodskih izkazih.

Verjamemo, da so pridobljeni dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naš sklep.

Sklep
Na podlagi opravljenih postopkov in pridobljenih dokazov so po našem mnenju revidirani ločeni in konsolidirani računovodski izkazi družbe in skupine za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2024, 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
Ljubljana, 14. marec 2025

Deloitte.
DELOITTE REVIZIJA D.O.O.
Ljubljana, Slovenija 3

A53B5180DF9FD048243814 78E9E2869A

2 Računovodski izkazi

Računovodski izkazi Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2024.

2.1 Izkaz finančnega položaja

		Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	Razkritja	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
SREDSTVA					
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime	3.7.1	65.562.925	65.148.831	6.482.385	4.674.935
Opredmetena osnovna sredstva	3.7.2	58.730.561	59.686.798	2.550.365	2.675.158
Naložbene nepremičnine	3.7.5	24.147.256	24.890.278	7.431.872	7.582.168
Pravica do uporabe sredstev	3.7.3	10.794.664	8.573.398	254.940	277.158
Naložbe v odvisne družbe	3.7.6	0	0	305.834.606	305.666.793
Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe	3.7.6	25.615.695	23.834.620	19.575.000	19.575.000
– Naložbe v pridružene družbe, vrednotene po kapitalski metodi		25.615.695	23.834.620	0	0
– Naložbe v pridružene družbe, vrednotene po nabavni vrednosti		0	0	19.575.000	19.575.000
Odložene terjatve za davek	3.7.4	4.429.192	6.584.400	4.155.469	5.087.420
Finančne naložbe, merjene po	3.7.7	2.329.080.204	2.012.532.633	444.386.051	354.384.196
– pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		1.438.662.572	1.276.147.045	400.200.967	311.285.620
– odplačni vrednosti		75.722.712	76.303.166	5.677.769	5.811.776
– pošteni vrednosti prek poslovnega izida		814.694.920	660.082.422	38.507.315	37.286.800
Sredstva iz finančnih pogodb	3.7.8	201.171.005	180.628.137	0	0
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	3.7.9	10.842.363	9.607.288	5.670.015	5.095.344
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	3.7.9	77.518.752	107.481.560	65.962.107	95.762.621
Terjatve za davek od dohodka	3.7.17	2.168.191	444.616	671.315	0
Druge terjatve	3.7.17	16.714.805	14.271.358	360.778	198.366
Nekratkoročna sredstva za prodajo	3.7.20	1.225.892	259.649	0	0
Denar in denarni ustrezniki	3.7.19	52.349.765	50.559.964	14.724.094	12.260.049
Druga sredstva	3.7.18	5.057.343	4.042.606	994.736	715.114
Skupaj sredstva		**2.885.408.613**	**2.568.546.136**	**879.053.733**	**813.954.322**
OBVEZNOSTI					
Podrejene obveznosti	3.7.30	125.058.474	74.987.535	125.058.474	74.987.535
Odložene obveznosti za davek	3.7.4	3.445.418	3.436.591	0	0
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	3.7.9	1.831.367.970	1.651.022.247	286.075.675	295.752.723
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	3.7.9	3.983.205	1.642.043	2.192.025	446.848
Obveznosti iz finančnih pogodb	3.7.8	200.954.895	180.437.695	0	0
Rezervacije	3.7.31	8.582.417	8.074.255	474.263	419.660
Obveznosti iz najemov	3.7.3	11.136.702	8.844.737	260.617	280.366
Druge finančne obveznosti	3.7.32	431.656	737.085	0	0
Obveznosti za davek od dohodka	3.7.33	1.471.324	9.930.830	0	6.319.991
Druge obveznosti	3.7.34	50.416.096	43.769.505	6.039.922	4.850.021
Skupaj obveznosti		**2.236.848.157**	**1.982.882.523**	**420.100.976**	**383.057.144**
KAPITAL					
Osnovni kapital	3.7.21	71.856.376	71.856.376	71.856.376	71.856.376
Kapitalske rezerve	3.7.22	42.490.942	42.702.320	54.239.757	54.239.757
Rezerve iz dobička	3.7.23	308.021.790	281.693.666	308.076.624	281.959.459
Lastne delnice	3.7.24	-24.938.709	-24.938.709	-24.938.709	-24.938.709
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	3.7.25	-25.735.420	-28.195.652	-6.824.097	-9.766.315
Zadržani čisti poslovni izid	3.7.27	217.470.401	205.041.879	30.425.642	32.809.209
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	3.7.26	61.511.032	39.702.056	26.117.164	24.737.401
Prevedbena rezerva	3.7.28	-2.965.039	-3.049.094	0	0
Kapital lastnikov obvladujoče družbe		647.711.373	584.812.842	458.952.757	430.897.178
Kapital neobvladujočih deležev	3.7.29	849.083	850.771	0	0
Skupaj kapital		**648.560.456**	**585.663.613**	**458.952.757**	**430.897.178**
Skupaj obveznosti in kapital		**2.885.408.613**	**2.568.546.136**	**879.053.733**	**813.954.322**

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 3.4 do 3.9, so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

2.2 Izkaz poslovnega izida

		Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	Razkritja	1–12/2024	1–12/2023	1–12/2024	1–12/2023
Prihodki iz zavarovalnih storitev	3.7.36	801.213.638	697.562.811	171.664.689	167.804.126
Odhodki iz zavarovalnih storitev	3.7.36	-662.350.015	-657.125.518	-115.918.533	-174.490.918
Čisti rezultat iz zavarovalnih pogodb		**138.863.623**	**40.437.293**	**55.746.156**	**-6.686.792**
Prihodki iz pozavarovalnih storitev	3.7.37	23.616.154	86.112.246	14.702.386	73.904.850
Odhodki iz pozavarovalnih storitev	3.7.37	-53.870.334	-43.071.777	-38.193.095	-30.235.703
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb		**-30.254.180**	**43.040.469**	**-23.490.709**	**43.669.147**
Rezultat iz zavarovalnih poslov		108.609.443	83.477.762	32.255.447	36.982.355
Prihodki od obresti	3.7.38	27.602.417	21.119.902	7.680.291	4.735.050
Prihodki iz dividend	3.7.38	1.053.524	1.099.061	140.821	217.967
Čisti prihodki in odhodki iz prevrednotenja naložb, merjenih po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	3.7.38	100.737.461	58.342.472	1.201.805	1.211.782
Dobički ali izgube iz prodaje naložb, merjenih po FVOCI	3.7.38	131.649	-821.329	45.016	-120.448
Dobički ali izgube prodaje naložb, merjenih po odplačni vrednosti	3.7.38	28.104	0	0	0
Čiste oslabitve in odprave oslabitev finančnih naložb	3.7.38	582.566	343.794	96.917	54.426
Čisti drugi prihodki in odhodki iz naložbenja	3.7.38	6.978.309	-1.659.159	3.102.402	-3.754.391
Rezultat iz naložbenja		**137.114.030**	**78.424.741**	**12.267.252**	**2.344.386**
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	3.7.16	-118.528.642	-62.000.579	-11.250.891	736.264
Finančni rezultat iz pozavarovalnih pogodb	3.7.16	4.257.920	-612.578	3.810.171	-774.623
Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov		**-114.270.722**	**-62.613.157**	**-7.440.720**	**-38.359**
Skupaj finančni rezultat naložbenja in zavarovalnih poslov		22.843.308	15.811.584	4.826.532	2.306.027
Prihodki iz upravljanja premoženja	3.7.39	23.660.332	19.589.410	4.034	0
Nepripisljivi stroški poslovanja	3.7.40	-31.079.973	-29.432.276	-16.182.385	-13.805.508
Čiste oslabitve in odprave oslabitev nefinančnih sredstev		67.847	231.724	0	0
Stroški financiranja	3.7.30	-3.969.473	-3.114.997	-3.577.180	-2.882.998
Pripadajoči dobički in izgube naložb, vrednotenih po kapitalski metodi	3.7.6	1.781.075	2.169.860	0	0
Čisti prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	3.7.41	0	116.348	39.035.925	30.755.010
Čisti dobički in izgube nekratkoročnih sredstev za prodajo	3.7.20	440.673	353.684	0	0
Čisti drugi prihodki in odhodki	3.7.42	-12.550.833	-9.589.746	-38.853	234.323
Poslovni izid pred obdavčitvijo		**109.802.399**	**79.613.353**	**56.323.520**	**53.589.209**
Odhodek za davek	3.7.43	-21.955.857	-14.956.182	-4.089.191	-4.114.407
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja		**87.846.542**	**64.657.171**	**52.234.329**	**49.474.802**
Čisti poslovni izid neobvladujočih deležev		190.817	192.367	0	0
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	3.7.26	87.655.725	64.464.804	52.234.329	49.474.802
Čisti in popravljeni dobiček na delnico	3.7.26	5,66	4,16		

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 3.4 do 3.9, so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

2.3 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

		Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	Razkritja	1–12/2024	1–12/2023	1–12/2024	1–12/2023
ČISTI POSLOVNI IZID OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI		87.846.542	64.657.171	52.234.329	49.474.802
DRUGI VSEOBSEGAJOČI DONOS PO OBDAVČITVI	3.7.25	2.542.395	17.146.991	2.942.218	4.530.414
a) Postavke, ki v poznejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid		**1.933.742**	**818.871**	**-12.298**	**26.439**
Čisti dobički ali izgube v zvezi z naložbami v lastniške instrumente, merjenimi po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa		1.983.179	1.042.213	0	0
Druge postavke, ki v poznejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	3.7.30	-47.313	-196.565	-12.298	27.063
Davek od postavk, ki v poznejših obdobjih ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	3.7.41	-2.124	-26.777	0	-624
b) Postavke, ki bodo v poznejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid		**608.653**	**16.328.120**	**2.954.516**	**4.503.975**
Finančni prihodki ali odhodki iz zavarovalnih pogodb	3.7.16	-21.201.880	-33.063.968	-2.801.470	-6.255.975
Finančni prihodki ali odhodki iz pozavarovalnih pogodb	3.7.16	1.623.603	1.378.743	1.649.433	1.304.240
Dobički ali izgube, pripoznani v akumuliranem drugem vseobsegajočem donosu	3.7.7	23.578.124	50.742.502	4.939.878	9.952.809
Davek od postavk, ki bodo v poznejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid	3.7.41	-3.475.539	-2.935.470	-833.325	-497.099
Čisti dobički ali izgube, ki izhajajo iz pretvorbe računovodskih izkazov		84.345	206.313	0	0
VSEOBSEGAJOČI DONOS OBRAČUNSKEGA OBDOBJA PO OBDAVČITVI		90.388.937	81.804.162	55.176.547	54.005.216
Vseobsegajoči donos lastnikov obvladujoče družbe		**90.199.818**	**81.614.473**	**55.176.547**	**54.005.216**
Vseobsegajoči donos neobvladujočih deležev		**189.119**	**189.689**	**0**	**0**

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 3.4 do 3.9, so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

2.4 Izkaz denarnih tokov

v EUR			Razkritja	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
				1–12/2024	1–12/2023	1–12/2024	1–12/2023
A.		Denarni tokovi pri poslovanju					
	a)	**Postavke izkaza poslovnega izida**		**-9.324.780**	**7.726.211**	**11.757.228**	**16.384.524**
		Čisti poslovni izid	3.7.26	**87.846.542**	**64.657.171**	**52.234.329**	**49.474.802**
		Prilagoditve za:		-97.171.322	-56.930.960	-40.477.101	-33.090.278
		– amortizacijo		10.102.851	9.990.892	809.017	738.774
		– amortizacijo pravice do uporabe sredstev	3.7.3	2.730.145	1.716.035	108.365	82.608
		– finančne odhodke		48.603.234	53.158.033	6.332.694	5.903.268
		– finančne prihodke		-178.971.924	-130.692.979	-52.089.680	-40.894.811
		– dobičke ali izgube pri odtujitvi opredmetenih osnovnih sredstev		283.604	-855.957	-28.489	-28.323
		– dobičke ali izgube naložb, vrednotenih po kapitalski metodi	3.7.6	-1.781.075	-2.169.860	0	0
		– dobičke ali izgube pri prodaji naložb v odvisne in pridružene družbe	3.7.6	0	-116.348	0	-112.595
		– dobičke ali izgube pri prodaji nekratkoročnih sredstev za prodajo		-576.175	46.651	0	0
		– spremembe rezervacij		543.619	-122.242	134.148	106.404
		– čiste tečajne razlike		-61.458	-2.841.367	167.653	-3.000.010
		– odhodek za davek	3.7.43	21.955.857	14.956.182	4.089.191	4.114.407
	b)	**Spremembe poslovnih postavk izkaza finančnega izida**		**163.800.654**	**90.618.113**	**8.088.261**	**-11.218.791**
		Čista sprememba zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb		190.326.951	100.504.161	19.107.825	-10.313.260
		Sprememba stanja ostalih terjatev in sredstev		-24.130.787	-17.184.956	-61.536	1.586.660
		Sprememba stanja drugih obveznosti		31.060.755	20.055.151	18.146	-2.147.977
		Izdatki za plačilo davka		-33.456.265	-12.756.243	-10.976.174	-344.214
	c)	**Prebitek prejemkov pri poslovanju ali prebitek izdatkov pri poslovanju (a + b)**		**154.475.874**	**98.344.324**	**19.845.489**	**5.165.733**
B.		Denarni tokovi pri naložbenju					
	a)	**Prejemki pri naložbenju**		**581.457.980**	**373.072.106**	**180.264.334**	**134.050.429**
		Prejemki od obresti, ki se nanašajo na naložbenje		23.121.365	20.214.734	5.370.837	4.030.654
		Prejemki od dividend in deležev iz dobička drugih		929.262	399.271	39.176.746	30.860.382
		Prejemki od odtujitve opredmetenih osnovnih sredstev		549.048	4.150.446	68.798	42.155
		Prejemki od odtujitve nekratkoročnih sredstev za prodajo		461.445	885.018	0	0
		Prejemki od odtujitve finančnih naložb		556.396.860	347.422.637	135.647.953	99.117.238
		Prejemki od odtujitve odvisnih ali drugih družb	3.7.6	0	112.596	0	112.595
		Prejemki od vračil posojil odvisnih družb		0	0	850.000	0
		Drugi prejemki od odtujitve finančnih naložb		556.396.860	347.310.041	134.797.953	99.004.643
	b)	**Izdatki pri naložbenju**		**-747.597.713**	**-486.542.321**	**-216.912.674**	**-123.198.731**
		Izdatki za pridobitev neopredmetenih sredstev		-5.190.147	-4.683.220	-2.191.569	-967.769
		Izdatki za pridobitev opredmetenih osnovnih sredstev		-7.235.399	-4.885.865	-190.119	-363.031
		Izdatki za pridobitev naložbenih nepremičnin		-3.535	-2.612.918	0	-10.045
		Izdatki za pridobitev finančnih naložb		-735.168.632	-474.360.318	-214.530.986	-121.857.886
		Izdatki za pridobitev odvisnih ali drugih družb		-167.813	-1.993.500	-167.813	-1.993.500
		Izdatki za dana posojila odvisnim družbam		0	0	-850.000	0
		Drugi izdatki za pridobitev finančnih naložb		-735.000.819	-472.366.818	-213.513.173	-119.864.386
	c)	**Prebitek prejemkov pri naložbenju ali prebitek izdatkov pri naložbenju (a + b)**		**-166.139.733**	**-113.470.215**	**-36.648.340**	**10.851.698**
C.		Denarni tokovi pri financiranju					
	a)	**Prejemki pri financiranju**		**51.435.970**	**2.633.769**	**49.313.661**	**0**
		Prejemki od vplačanega kapitala		0	263.999	0	0
		Prejemki od dobljenih posojil		51.435.970	2.369.770	49.313.661	0
	b)	**Izdatki pri financiranju**		**-37.982.310**	**-30.171.545**	**-30.046.765**	**-27.683.411**
		Izdatki za dane obresti		-3.204.617	-3.051.818	-2.819.902	-2.807.331
		Izdatki za odplačila finančnih obveznosti		-2.431.103	-2.188.659	0	0
		Izdatki za odplačila obveznosti iz najemov		-5.022.110	0	-105.895	-79.765
		Izdatki za izplačila dividend in drugih deležev v dobičku	3.7.27	-27.324.480	-24.931.068	-27.120.968	-24.796.315
	c)	**Prebitek prejemkov/izdatkov pri financiranju (a + b)**		**13.453.660**	**-27.537.776**	**19.266.896**	**-27.683.411**
Č.		**Končno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov**		**52.349.765**	**50.559.964**	**14.724.094**	**12.260.049**
	x)	**Denarni izid v obdobju (seštevek prebitkov Ac + Bc + Cc)**		**1.789.801**	**-42.663.667**	**2.464.045**	**-11.665.980**
	y)	**Začetno stanje denarnih sredstev in njihovih ustreznikov**	3.7.19	**50.559.964**	**93.223.631**	**12.260.049**	**23.926.029**

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 3.4 do 3.9, so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

2.5 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2024

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital lastnikov obvladujoče družbe	Kapital neobvladujočih deležev	Skupaj
			Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička							
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	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
Začetno 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
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	2.460.038	0	87.655.725	84.055	90.199.818	189.119	90.388.937
Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	87.655.725	0	87.655.725	190.817	87.846.542
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	2.460.038	0	0	84.055	2.544.093	-1.698	2.542.395
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	-27.171.948	0	0	-27.171.948	-152.532	-27.324.480
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	34.082	0	0	26.294.042	0	-183.431	-26.144.693	0	0	0	0
Poravnava izgube prejšnjih let	0	-83.363	0	0	0	0	0	83.363	0	0	0	0	0
Prenos izida	0	0	0	0	0	0	0	39.702.056	-39.702.056	0	0	0	0
Odkup manjšinskih deležev	0	-128.015	0	0	0	0	0	-1.518	0	0	-129.533	-38.275	-167.808
Drugo	0	0	0	0	0	0	194	0	0	0	194	0	194
Končno stanje v obračunskem obdobju	**71.856.376**	**42.490.942**	**12.210.226**	**24.938.709**	**-24.938.709**	**270.872.855**	**-25.735.420**	**217.470.401**	**61.511.032**	**-2.965.039**	**647.711.373**	**849.083**	**648.560.456**

Sava Re

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obdobja	Kapital lastnikov obvladujoče družbe	Skupaj
			Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička					
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	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	430.897.178	430.897.178
Začetno 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	430.897.178	430.897.178
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	2.942.218	0	52.234.329	55.176.547	55.176.547
Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	52.234.329	52.234.329	52.234.329
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	2.942.218	0	0	2.942.218	2.942.218
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	-27.120.968	0	-27.120.968	-27.120.968
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	0	0	0	26.117.165	0	0	-26.117.165	0	0
Prenos izida	0	0	0	0	0	0	0	24.737.401	-24.737.401	0	0
Končno stanje v obračunskem obdobju	**71.856.376**	**54.239.757**	**14.986.525**	**24.938.709**	**-24.938.709**	**268.151.390**	**-6.824.097**	**30.425.642**	**26.117.164**	**458.952.757**	**458.952.757**

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 3.4 do 3.9, so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

2.6 Izkaz sprememb lastniškega kapitala za leto 2023

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obdobja	Prevedbena rezerva	Kapital lastnikov obvladujoče družbe	Kapital neobvladujočih deležev	Skupaj
			Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička							
Stanje konec prejšnjega poslovnega leta	71.856.376	42.702.320	12.150.797	24.938.709	-24.938.709	219.856.085	-45.138.332	214.047.218	18.712.745	-3.256.083	530.931.126	532.551	531.463.677
Začetno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	42.702.320	12.150.797	24.938.709	-24.938.709	219.856.085	-45.138.332	214.047.218	18.712.745	-3.256.083	530.931.126	532.551	531.463.677
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	16.942.680	0	64.464.804	206.989	81.614.473	189.689	81.804.162
Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	64.464.804	0	64.464.804	192.367	64.657.171
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	16.942.680	0	0	206.989	17.149.669	-2.678	17.146.991
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	-24.795.600	0	0	-24.795.600	-135.468	-24.931.068
Razporeditev čistega dobička v rezerve iz dobička	0	0	25.347	0	0	24.722.728	0	14.673	-24.762.748	0	0	0	0
Prenos izida	0	0	0	0	0	0	0	18.712.745	-18.712.745	0	0	0	0
Prevzem in prodaja odvisne družbe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	263.999	263.999
Drugo	0	0	0	0	0	0	0	-2.937.157	0	0	-2.937.157	0	-2.937.157
Končno stanje v obračunskem obdobju	71.856.376	42.702.320	12.176.144	24.938.709	-24.938.709	244.578.813	-28.195.652	205.041.879	39.702.056	-3.049.094	584.812.842	850.771	585.663.613

Sava Re

v EUR	Osnovni kapital	Kapitalske rezerve	Rezerve iz dobička				Akumulirani drugi vseobsegajoči donos	Zadržani čisti poslovni izid	Čisti poslovni izid obdobja	Kapital lastnikov obvladujoče družbe	Skupaj
			Zakonske in statutarne rezerve	Rezerve za lastne delnice	Lastne delnice	Druge rezerve iz dobička					
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	401.675.656	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	401.675.656	401.675.656
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja po obdavčitvi	0	0	0	0	0	0	4.530.414	0	49.474.802	54.005.216	54.005.216
Čisti poslovni izid	0	0	0	0	0	0	0	0	49.474.802	49.474.802	49.474.802
Drugi vseobsegajoči donos	0	0	0	0	0	0	4.530.414	0	0	4.530.414	4.530.414
Izplačilo (obračun) dividend	0	0	0	0	0	0	0	-24.796.314	0	-24.796.314	-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
Prenos izida	0	0	0	0	0	0	0	33.367.515	-33.367.515	0	0
Drugo	0	0	0	0	0	0	0	12.620	0	12.620	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	430.897.178	430.897.178

Računovodske usmeritve in druga razkritja, predstavljena v poglavjih od 3.4 do 3.9, so sestavni del teh računovodskih izkazov in jih je potrebno brati skupaj z njimi.

3 Splošni podatki, računovodske usmeritve in razkritja k računovodskim izkazom

3.1 Osnovni podatki

Poročajoča družba

Sava Re, d.d., je obvladujoča družba (v nadaljevanju tudi »družba«) Zavarovalne skupine Sava (v nadaljevanju tudi »skupina«). Ustanovljena je bila na podlagi Zakona o temeljih sistema premoženjskega in osebnega zavarovanja in bila vpisana v sodni register Temeljnega sodišča v Ljubljani, Enota v Ljubljani (zdaj Okrožno sodišče v Ljubljani) dne 10. 12. 1990. Njena pravna predhodnica je Pozavarovalna skupnost Sava, ki je bila ustanovljena leta 1977.

Skupina opravlja dejavnost pozavarovanja (12,3 % obsega poslovanja), premoženjskega zavarovanja (64,8 % obsega poslovanja), življenjskega zavarovanja (19,6 % obsega poslovanja), pokojnin in upravljanja premoženja (2,6 % obsega poslovanja) in druge nezavarovalne dejavnosti (0,7 % obsega poslovanja)[124].

Število zaposlenih v skupini na zadnji dan leta 2024 je bilo 2.892,9 delavcev (31. 12. 2023: 2.744,8 delavcev), izračunano po ekvivalentu polnega delovnega časa. Število redno zaposlenih po različnih merilih je prikazano v poglavju B.ESRS S1 – Lastna delovna sila.

Na dan 31. 12. 2024 je bilo v družbi zaposlenih 148,3 delavcev (31. 12. 2023: 144,1 delavcev), izračunano po ekvivalentu polnega delovnega časa. Število redno zaposlenih po različnih merilih je prikazano v poglavju B.ESRS S1 – Lastna delovna sila.

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 19,2 % delnic. Največja končna lastnika delnic, vpisanih na omenjenem fiduciarnem računu, sta Croatia osiguranje d.d. in Adris grupa d.d., ki imata po informacijah na dan 6. 5. 2024 skupaj 3.278.049 delnic POSR.

Pod preglednico Seznam desetih največjih delničarjev in seznam imetnikov kvalificiranih deležev po Zakonu o prevzemih na dan 31. 12. 2024 (poglavje A.3 Delničarji in trgovanje z delnico) je dodatno pojasnilo glede deleža v glasovalnih pravicah Save Re (poglavje A.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.

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 2024
Opis vrste finančnih izkazov	Računovodski izkazi Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., za leto 2024
Konec poročevalskega obdobja	31. 12. 2024
Obdobje poročevalskega obdobja	1. 1. 2024 – 31. 12. 2024
Predstavitvena valuta	EUR
Zaokroževanje zneskov v finančnih izkazih	na najbližje celo število

124 Podatki za leto 2024.

3.2 Poslovne združitve in pregled družb v skupini

Spremembe v letu 2024

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

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 d.o.o. 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.

Odvisne družbe na dan 31. 12. 2024

v EUR	Dejavnost	Sedež	Sredstva	Obveznosti	Kapital družbe 31. 12. 2024	Poslovni izid v letu 2024	Celotni prihodki	Delež v % glasovalnih pravic
Zavarovalnica Sava	zavarovalništvo	Slovenija	1.147.983.808	864.324.223	283.659.584	47.834.593	639.537.037	100,00 %
Sava neživotno osiguranje (SRB)	zavarovalništvo	Srbija	44.406.416	32.228.162	12.178.254	394.228	50.688.171	100,00 %
Illyria	zavarovalništvo	Kosovo	30.645.967	18.814.240	11.831.727	1.431.733	20.471.397	100,00 %
Sava osiguruvanje (MKD)	zavarovalništvo	Severna Makedonija	27.625.593	18.659.424	8.966.169	512.067	25.775.105	93,86 %
Sava osiguranje (MNE)	zavarovalništvo	Črna gora	34.525.822	21.380.329	13.145.494	2.474.402	23.174.997	100,00 %
Illyria Life	zavarovalništvo	Kosovo	19.902.527	12.382.167	7.520.360	1.197.426	3.714.670	100,00 %
Sava življenjsko osiguranje (SRB)	zavarovalništvo	Srbija	19.133.633	11.169.327	7.964.305	761.160	6.515.847	100,00 %
Sava Car (MNE)	tehnično preizkušanje in analiziranje	Črna gora	1.552.538	907.324	645.214	88.632	1.012.338	100,00 %
ZS Svetovanje	dejavnost zavarovalniških agentov	Slovenija	139.242	106.412	32.830	-69.130	827.980	100,00 %
Asistim (prej Ornatus KC)	dejavnost klicnih centrov	Slovenija	145.264	66.820	78.444	20.170	745.297	100,00 %
Sava Agent	dejavnost zavarovalniških agentov	Črna gora	2.202.907	1.918.771	284.136	141.139	901.834	100,00 %
Sava Station	tehnično preizkušanje in analiziranje	Severna Makedonija	457.942	35.018	422.924	80.576	224.968	93,86 %
Sava pokojninska	dejavnost pokojninskih skladov	Slovenija	238.774.531	230.481.254	8.293.277	550.560	3.563.770	100,00 %
TBS Team 24	organizacija asistenčnih storitev	Slovenija	6.334.973	4.481.878	1.853.095	1.838.853	28.381.610	90,00 %
Sava penzisko društvo	dejavnost upravljanja pokojninskih skladov	Severna Makedonija	14.421.455	960.524	13.460.931	2.709.618	6.866.496	100,00 %
Sava Infond	upravljanje finančnih skladov	Slovenija	14.142.574	2.570.289	11.572.285	5.151.090	16.917.984	100,00 %
Vita	zavarovalništvo	Slovenija	832.034.472	761.333.067	70.701.405	8.434.451	37.304.913	100,00 %
Sava Car (SRB)	tehnično preizkušanje in analiziranje	Srbija	51.035	7.891	43.144	6.682	227.588	100,00 %
ASP (SRB)	razvoj programske opreme	Srbija	291.233	9.982	281.252	60.499	882.824	100,00 %
Vita S Holding (MKD)	nespecializirana trgovina na debelo	Severna Makedonija	2.373.649	1.207.554	1.166.096	-141.582	0	80,00 %

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 življenjsko osiguranje (SRB)	zavarovalništvo	Srbija	16.083.286	8.693.789	7.389.497	640.302	4.901.309	100,00 %
Sava Car (MNE)	tehnično preizkušanje in analiziranje	Črna gora	1.692.500	898.736	793.764	64.878	1.004.399	100,00 %
ZS Svetovanje	dejavnost zavarovalniških agentov	Slovenija	194.125	86.286	107.839	-24.251	769.117	100,00 %
Asistim (prej Ornatus KC)	dejavnost klicnih centrov	Slovenija	108.529	50.256	58.273	13.730	611.660	100,00 %
Sava Agent	dejavnost zavarovalniških agentov	Črna gora	2.195.357	1.842.616	352.741	150.720	899.415	100,00 %
Sava Station	tehnično preizkušanje in analiziranje	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	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 preizkušanje in analiziranje	Srbija	52.352	16.036	36.316	-45.646	202.756	100,00 %
ASP (SRB)	razvoj programske opreme	Srbija	306.636	82.122	224.514	86.564	287.881	100,00 %
Vita S Holding (MKD)	nespecializirana trgovina na debelo	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.

Pregled družb z manjšinskim lastniškim deležem

	Sava osiguruvanje		Sava Station		TBS Team 24		S Vita Holding	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Delež udeležbe manjšinskih lastnikov v kapitalu v %	6,14 %	6,14 %	6,14 %	6,14 %	10,00 %	12,50 %	20,00 %	20,00 %
Delež glasovalnih pravic manjšinskih lastnikov v %	0,915 %	0,915 %	0,915 %	0,915 %	12,50 %	12,50 %	20,00 %	20,00 %
Izkaz poslovnega izida in drugega vseobsegajočega donosa								
Prihodki	25.775.105	22.129.006	224.968	258.370	28.381.610	23.041.366	0	0
Čisti dobiček poslovnega leta	512.067	-40.791	80.576	116.353	1.838.853	1.516.776	-141.582	-10.941
- Manjšinskih lastnikov	31.424	-2.503	4.945	7.140	183.885	189.597	-28.316	-2.188
Drugi vseobsegajoči donos	96.694	283.570	254	13.919	0	49.087	0	263.606
- Manjšinskih lastnikov	5.934	17.402	16	854	0	6.136	0	52.721
Skupaj vseobsegajoči donos	608.761	242.779	80.830	130.272	1.838.853	1.565.863	-141.582	252.665
- Manjšinskih lastnikov	37.358	14.899	4.960	7.994	183.885	195.733	-28.316	50.533
Plačane dividende manjšinskim lastnikom	13.060	14.630	0	0	37.919	120.124	0	0
Izkaz finančnega položaja								
Sredstva	27.625.593	24.383.956	457.942	383.778	6.334.973	5.986.410	2.373.649	1.307.325
Obveznosti	18.659.424	15.850.119	35.018	41.260	4.481.878	4.455.392	1.207.554	234
Kapital	8.966.169	8.533.837	422.924	342.518	1.853.095	1.531.018	1.166.096	1.307.091

3.3 Načela konsolidacije

Obvladujoča družba je po stanju na dan 31. 12. 2024 poleg ločenih računovodskih izkazov pripravila tudi konsolidirane računovodske izkaze Zavarovalne skupine Sava.

Konsolidirani računovodski 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.

3.4 Pomembnejše računovodske usmeritve

V nadaljevanju predstavljamo pomembnejše računovodske usmeritve, uporabljene pri izdelavi konsolidiranih in ločenih računovodskih izkazov. V letu 2024 je skupina uporabljala enake računovodske usmeritve kakor v letu 2023.

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 14. 3. 2025.

3.4.1 Osnove za merjenje

Računovodski izkazi so sestavljeni z upoštevanjem predpostavke o delujočem podjetju, kar je še podrobneje predstavljeno v poglavju 3.6.1.4 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.

3.4.2 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. 2024, 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. 2024. Zneski v izkazu poslovnega izida so preračunani po povprečnem tečaju. Za preračune stanj na dan 31. 12. 2023 in 31. 12. 2024 se uporabljala veljavni dnevni ali mesečni tečaj ECB za posamezno valuto. Če Banka Slovenije tečaja za določeno valuto ne objavi, se uporabi tečaj, objavljen na Bloombergu. 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. 2024, 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.

3.4.3 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 3.4.20.7 Merjenje izdanih (po)zavarovanih pogodb:
  - Ocene prihodnjih denarnih tokov temelji na deterministični 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 3.4.6 Dobro ime in v razkritju 3.7.1.
- Način ugotovitve potreb po slabitvi naložb v odvisne in pridružene družbe je določen z računovodsko usmeritvijo v poglavju 3.4.12 Naložbe v odvisne in pridružene družbe in v razkritju 3.7.6.
- 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 3.4.13 Finančne naložbe. Gibanje naložb in razvrščanje sta prikazana v razkritju 3.7.7, prihodki in odhodki pa v razkritju 3.7.37.

Ostala področja presoj poslovodstva:

- Ocenjevanje poštene vrednosti zgradb in zemljišč za potrebe preverjanja znakov slabitev je razkrito v poglavju 3.4.7.
- Ocenjevanje poštene vrednosti naložbenih nepremičnin za potrebe preverjanja znakov slabitev je razkrito v poglavju 3.4.11, pri čemer je poštena vrednost naložbenih nepremičnin prikazana v razkritju 3.7.35.
- Presoja slabitve neopredmetenih sredstev se izvaja najmanj enkrat letno. Če obstajajo znamenja oslabitve, se preverja nadomestljiva vrednost za posamezno neopredmeteno sredstvo.
- Odložene terjatve in obveznosti za davek se pripoznajo, če družbe v skupini v svojih srednjeročnih poslovnih projekcijah načrtujejo pozitiven poslovni izid, opisane so v poglavju 3.4.10, odložene terjatve in obveznosti so prikazane v razkritju 3.7.4.
- Terjatve se slabijo na podlagi računovodske usmeritve, opisane v poglavju 3.4.15 Terjatve.
- Pri izračuni ugodnosti zaposlenih za odpravnine ob upokojitvi in jubilejne nagrade se uporabljajo aktuarske predpostavke, ki so opisane v poglavju 3.4.21 Druge rezervacije, analiza občutljivosti uporabljenih predpostavk je predstavljena v razkritju 3.7.31 Druge rezervacije.
- Ocenjevanje vrednosti nekratkoročnih sredstev za prodajo je prikazano v poglavju 3.4.9.

3.4.4 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 2024 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.

3.4.5 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.

3.4.6 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 (dobiček pri izpogajanem nakupu), 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 poslovanja vsake prevzete 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 vrednotenja dolgoročnih naložb (angl. Capital Asset Pricing Model – CAPM). Uporabljena diskontna stopnja temelji na obrestni meri za netvegane vrednostne papirje, pribitku za kapitalsko tveganje in obetih za posamezno ocenjevano dejavnost z uporabo faktorja 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 2024.
- 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 2023.

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 (2,6 %).

Denar ustvarjajočo enoto predstavlja posamezna družba. Gibanje dobrega imena je podrobno predstavljeno v poglavju 3.7.1.

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 3.7.1 so predstavljene glavne predpostavke projekcij denarnega toka z izračunom vrednosti pri uporabi.

3.4.7 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 %

3.4.8 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 časovno 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.

3.4.9 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 poslovodstva 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.

3.4.10 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. Za družbe v skupini, ki do 31. 12. 2024 še niso pričele z uporabo računovodskih standardov MSRP 17 in MSRP 9 so oblikovane odložene obveznosti za odloženi davek.

Posamezna družba v skupini izvaja pobot odloženih terjatev in obveznosti za davek iste obdavčljive enote, če in le če se nanašata na davek iz dobička, ki pripada isti davčni oblasti, in ima družba 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.

3.4.11 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.

3.4.12 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 2025-2029).

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 3.4.6 Dobro ime.

3.4.13 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.

3.4.13.1 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 ključnemu poslovodnemu osebju,
- tveganjih, ki vplivajo na uspešnost poslovnega modela (in finančnih sredstev, ki se upravljajo v skladu z njim), in zlasti na načinu, kako se navedena tveganja obvladujejo, in
- načinu določanja nadomestil poslovodnega osebja, odgovornega za te posle.

Opredelitev poslovnega modela se izvede na podlagi ocene zgoraj navedenih glavnih dejavnikov, ki vplivajo na doseganje ciljev upravljanja 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 se potrdi, da pogodbeni denarni tokovi predstavljajo izključno odplačilo glavnice in obresti.

Iz navedenega izhaja, da imata 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.

3.4.13.2 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 z računovodskimi usmeritvami skupine in družbe.

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 naložb. 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.

3.4.13.3 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 zmanjšuje 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 izdajatelja. 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 (ang. 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.

3.4.13.4 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.

3.4.13.5 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, zemljišč in zgradb za opravljanje dejavnosti ter poštene vrednosti finančnih instrumentov, merjenih po odplačni vrednosti, so razvidne v razkritju 3.7.35.

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 preko 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 polletno preverja umestitev naložb v tri ravni hierarhije poštene vrednosti. Pri tem upoštevata pravila za določanje poštene vrednosti, ki so opisana v razkritju 3.7.35. 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. • 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. • Dolžniški VP, vrednoteni po BVAL ceni, če CBBT cena ne obstaja in ki imajo BVAL ceno sestavljeno iz vsaj 90 % neposrednih opazovanj, kjer najmanj 3 kotacije ne smejo biti starejše od 15 dni. • Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom na osnovi vložkov 2. ravni.	• Dolžniški VP, vrednoteni z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni. • Dolžniški VP, vrednoteni po BVAL ceni, če CBBT cena ne obstaja in BVAL cena ne izpolnjuje meril za 1. ali 2. raven in za katere vložki za modelsko vrednotenje družbi niso enostavno in objektivno določljivi in dosegljivi.
Borza	• Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene na borzi na delujočem trgu.	• Dolžniški VP, vrednoteni na podlagi cene na borzi na nedelujočem trgu. • Dolžniški VP, vrednoteni 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. • Delnice, za katere tržna cena ne obstaja in se vrednotijo z internim modelom na osnovi vložkov 2. ravni.	• Delnice, vrednotene z internim modelom, ki ne upošteva vložkov 2. ravni.
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.

3.4.14 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 3.4.13 Finančna naložbe. Razvrščanje in vrednotenje sredstev je podrobneje prikazano v poglavju 3.7.8. 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 3.7.8.

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.

3.4.15 Terjatve

3.4.15.1 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 skupine in družbe 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.

3.4.15.2 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.

3.4.16 Druga sredstva

Druga sredstva sestavljajo usredstvene kratkoročne časovne razmejitve, in sicer kratkoročno odloženi stroški.

3.4.17 Denar in denarni ustrezniki

V izkazu finančnega položaja in izkazu denarnih tokov v postavki denarna sredstva in denarni ustrezniki prikazujemo:

- denarna sredstva, med katera uvrščamo denarna sredstva v blagajni, dobroimetja na transakcijskih računih poslovnih bank in drugih finančnih organizacij ter depozite, vezane preko noči, in
- denarne ustreznike, med katere uvrščamo depozite na odpoklic in kratkoročno dane depozite z originalno zapadlostjo do treh mesecev.

3.4.18 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.

3.4.19 Podrejene obveznosti

Podrejena obveznost v skupini in družbi predstavlja dolgoročno obveznost skupine in družbe zaradi dveh izdaj podrejenih obveznic za splošne korporativne potrebe Zavarovalne skupine Sava in za optimizacijo svoje kapitalske sestave, ki se vrednoti po odplačni vrednosti. Podrobnosti so predstavljene v razkritju 3.7.30.

3.4.20 Zavarovalne pogodbe

3.4.20.1 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.
- Premoženjska 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 pretežno 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 pretežno merijo s splošno metodo za pozavarovalne pogodbe, deloma pa tudi s pristopom razporejanja premij.

3.4.20.2 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.

3.4.20.3 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 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 premoženjskih 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.

3.4.20.4 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.

3.4.20.5 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.

3.4.20.6 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 doseže, 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.

3.4.20.7 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.

3.4.20.7.1 Merjenje izdanih zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb po metodi BBA in VFA

3.4.20.7.1.1 Začetno merjenje po metodi 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 deterministični 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.

3.4.20.7.1.2 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.

3.4.20.7.2 Merjenje zavarovalnih pogodb s pristopom razporejanja premij (metode 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 PAA metode 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.

3.4.20.7.3 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), škode, ki so bile prijavljene in še niso rešene (RBNS), ter že rešene, a še neizplačane škode. 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.

3.4.20.8 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 PAA-metoda, 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 BBA-metodi, 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 PAA-metode se prilagodi knjigovodska vrednost sredstva za preostalo kritje v primeru oblikovanja sestavine iz povračila izgub.

3.4.20.9 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 PAA-metode.

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.

3.4.21 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.

3.4.22 Druge finančne obveznosti

Druge finančne obveznosti vključujejo pretežno obveznosti neplačanih dividend iz preteklih let in kratkoročne obveznosti za obresti in posojila.

3.4.23 Obveznosti za davek od dobička

Obveznosti za davek od dobička so izkazane z zneskom še ne plačane odmerjene davčne obveznosti poslovnega leta.

3.4.24 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).

3.4.25 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).

3.4.26 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 3.7.41.

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.

3.4.27 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.

3.4.28 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, zdravstvenimi zavarovanji in razvojem programske opreme). 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 življenje 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) po kapitalski metodi. V ta odsek so vključeni tudi stroški podrejenega dolga. Družba G2I (GBR) je bila prodana sredi leta 2023, zato od takrat ni več vključena 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 2024 je bilo na ta način odsekom pripisanih 75,7 % obratovalnih stroškov (2023: 75,6 %). 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 G2I (2023) 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. 2024

v EUR	Pozavarovanje 31. 12. 2024	Premoženje EU 31. 12. 2024	Premoženje zunaj EU 31. 12. 2024	Življenje EU 31. 12. 2024	Življenje zunaj EU 31. 12. 2024	Pokojnine in upravljanje premoženja 31. 12. 2024	Drugo 31. 12. 2024	Skupaj 31. 12. 2024
SREDSTVA								
Neopredmetena dolgoročna sredstva in dobro ime	6.482.386	13.351.199	9.670.001	4.210.978	209.139	27.731.796	3.907.428	65.562.925
Opredmetena osnovna sredstva	2.550.365	36.735.677	11.094.370	4.850.185	1.058.168	877.089	1.564.707	58.730.561
Naložbene nepremičnine	7.431.872	11.168.035	5.515.791	31.558	0	0	0	24.147.256
Pravica do uporabe sredstev	204.768	4.554.639	3.638.723	1.031.429	213.523	1.151.582	0	10.794.664
Naložbe v pridružene in skupaj obvladovane družbe	0	0	0	0	0	0	25.615.695	25.615.695
– Naložbe v pridružene družbe, vrednotene po kapitalski metodi	0	0	0	0	0	0	25.615.695	25.615.695
Odložene terjatve za davek	4.018.394	3.761.244	0	-2.748.165	0	-602.281	0	4.429.192
Finančne naložbe merjene po	309.292.893	630.295.606	102.268.899	1.192.202.055	35.164.660	59.856.090	0	2.329.080.204
– pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa	280.015.556	558.333.789	75.547.293	469.178.808	18.483.730	37.103.395	0	1.438.662.572
– odplačni vrednosti	2.334.256	4.363.658	23.088.908	12.047.105	16.434.625	17.454.160	0	75.722.712
– pošteni vrednosti preko poslovnega izida	26.943.081	67.598.159	3.632.698	710.976.141	246.305	5.298.534	0	814.694.920
Sredstva iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	201.171.005	0	201.171.005
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	5.083.103	3.235.064	7.603	2.109.892	406.701	0	0	10.842.363
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	13.880.033	57.833.926	5.540.858	263.935	0	0	0	77.518.752
Terjatve za davek od dohodka	671.315	136.843	186.523	1.171.826	1.683	0	0	2.168.191
Druge terjatve	245.648	3.645.458	6.541.448	831.491	622.469	1.720.463	3.107.828	16.714.805
Nekratkoročna sredstva za prodajo	0	400.000	68.892	757.000	0	0	0	1.225.892
Denar in denarni ustrezniki	10.302.262	18.211.265	5.756.901	11.553.212	1.138.412	2.107.796	3.279.918	52.349.765
Druga sredstva	994.736	1.439.578	647.296	447.201	42.470	974.886	511.177	5.057.343
Skupaj sredstva	**361.157.776**	**784.768.533**	**150.937.304**	**1.216.712.596**	**38.857.225**	**294.988.426**	**37.986.752**	**2.885.408.613**
OBVEZNOSTI								
Podrejene obveznosti	0	0	0	0	0	0	125.058.474	125.058.474
Odložene obveznosti za davek	0	-6.526	651.432	194.871	678.346	1.725.931	201.365	3.445.417
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	170.061.985	487.071.711	75.723.627	1.049.626.652	21.092.392	27.791.602	0	1.831.367.970
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	3.905.726	-1.407.458	1.491.924	-29.544	22.557	0	0	3.983.205
Obveznosti iz finančnih pogodb	0	0	0	0	0	200.954.895	0	200.954.895
Rezervacije	474.263	5.899.082	378.983	1.214.865	25.736	508.557	80.930	8.582.417
Obveznosti iz najemov	208.372	4.722.144	3.774.424	1.048.557	218.191	1.165.014	0	11.136.702
Druge finančne obveznosti	0	7.157	422.556	0	1.941	0	0	431.656
Obveznosti za davek od dohodka	0	0	679.602	0	63.866	593.705	134.151	1.471.324
Druge obveznosti	6.027.362	24.256.743	7.612.310	3.517.485	1.247.144	2.421.749	5.333.303	50.416.096
Skupaj obveznosti	**180.677.711**	**520.542.853**	**90.734.860**	**1.055.572.885**	**23.350.174**	**235.161.453**	**130.808.222**	**2.236.848.157**
Skupaj kapital								648.560.456
Skupaj obveznosti in kapital								2.885.408.613

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 preko 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 preko 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 poslovnega izida po poslovnih odsekih 2024

	Pozavarovanje	Premoženje EU	Premoženje zunaj EU	Življenje EU	Življenje zunaj EU	Pokojnine in upravljanje premoženja	Drugo	Skupaj
v EUR	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024	2024
Zavarovalni prihodki	99.346.893	522.286.220	104.136.059	66.401.607	8.510.017	532.842	0	801.213.638
Zavarovalni odhodki	-59.359.306	-456.204.172	-95.250.896	-44.778.719	-6.350.780	-406.141	0	-662.350.015
Odhodki za škode	-49.131.794	-323.385.553	-58.222.741	-15.023.444	-2.740.303	-103.362	0	-448.607.197
Stroški poslovanja	-10.054.083	-135.175.763	-36.893.712	-29.050.613	-3.643.023	-120.073	0	-214.937.268
Nedobičkonosne pogodbe	-173.430	2.357.143	-134.443	-704.662	32.546	-182.706	0	1.194.450
Rezultat pred pozavarovanjem	**39.987.587**	**66.082.047**	**8.885.163**	**21.622.889**	**2.159.237**	**126.700**	**0**	**138.863.623**
Rezultat iz pozavarovanja	-11.985.804	-14.233.019	-3.675.270	-332.338	-27.750	0	0	-30.254.180
Zavarovalni rezultat	**28.001.783**	**51.849.028**	**5.209.893**	**21.290.551**	**2.131.487**	**126.700**	**0**	**108.609.443**
Rezultat iz naložbenja	8.081.958	13.058.379	4.219.341	8.322.111	1.317.203	1.689.313	0	36.688.305
Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov	-5.626.381	-2.629.639	-589.584	-3.340.332	-625.600	-769.842	0	-13.581.379
Čisti prihodki/odhodki iz tečajnih razlik	-391.440	157.874	-20.042	-754	-9.508	253	0	-263.618
Finančni rezultat	**2.064.136**	**10.586.614**	**3.609.715**	**4.981.024**	**682.095**	**919.724**	**0**	**22.843.308**
Prihodki iz nezavarovalnih dejavnosti	0	0	0	0	0	23.660.332	7.699.599	31.359.931
Drugi stroški	-4.326.695	-17.012.269	-5.214.942	-6.299.867	-789.937	-15.746.872	-7.532.504	-56.923.086
Prihodki od naložb v odvisne in pridružene družbe	1	0	0	0	0	0	1.781.075	1.781.075
Drugi čisti prihodki/odhodki	-726.307	2.794.051	2.510.561	671.506	394.568	57.794	-3.570.445	2.131.728
Poslovni izid pred obdavčitvijo	**25.012.918**	**48.217.424**	**6.115.227**	**20.643.215**	**2.418.213**	**9.017.678**	**-1.622.276**	**109.802.399**
Odhodek za davek								-21.955.857
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja								**87.846.542**

Izkaz poslovnega izida po poslovnih odsekih 2023

	Pozavarovanje	Premoženje EU	Premoženje zunaj EU	Življenje EU	Življenje zunaj EU	Pokojnine in upravljanje premoženja	Drugo	Skupaj
v EUR	2023	2023	2023	2023	2023	2023	2023	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 poslov	-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**

Poslovanje med poslovnimi odseki – konsolidacijske izločitve med odseki

	Pozavarovanje		Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Pokojnine in upravljanje premoženja		Drugo	
v EUR	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Čisti rezultat iz zavarovalnih pogodb	-15.758.570	29.221.815	105.477	346.830	-763.347	-233.171	0	0	0	0
Čisti rezultat iz pozavarovalnih pogodb	0	0	17.823.788	-32.466.249	417.897	341.809	0	0	0	0
Rezultat iz naložbenja	-120.961	-72.248	-397.853	-289.315	0	0	0	0	0	0
Finančni rezultat iz zavarovalnih poslov	3.302.066	1.073.695	-3.514.843	-1.157.607	969.884	776.640	0	0	0	0
Drugi prihodki in odhodki	-39.583.189	-30.661.000	2.244.123	1.226.967	-786.339	-1.336.470	131.568	703.688	-1.792.232	-1.601.219

Vrednost nakupa neopredmetenih in opredmetenih osnovnih sredstev po poslovnih odsekih

	Pozavarovanje		Premoženjska zavarovanja		Življenjska zavarovanja		Pokojnine in upravljanje premoženja		Drugo		Skupaj	
v EUR	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Investicije v neopredmetena sredstva	2.203.290	973.700	2.530.756	1.892.653	416.107	367.356	180.434	97.047	3.096	1.357.106	5.333.684	4.687.862
Investicije v opredmetena sredstva	190.119	424.457	2.292.384	3.390.832	314.330	770.292	623.707	251.666	1.579.352	54.136	4.999.892	4.891.383

3.5 Sprejeti standardi in pojasnila, ki še niso začeli veljati, ter novi standardi in pojasnila

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 ter jih je obvezno uporabljati za poročevalsko obdobje, ki se začne 1. 1. 2024 ali pozneje. Sprejetje teh sprememb ni povzročilo pomembnih sprememb računovodskih izkazov skupine in družbe.

Spremembe MRS 1 – Predstavljanje računovodskih izkazov
Razvrščanje obveznosti na kratkoročne in nekratkoročne obveznosti s finančnimi zavezami. 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. Spremembe dodajajo zahteve glede razkritja in »smerokaze« znotraj obstoječih zahtev glede razkritja, da se zagotovijo kvalitativne in kvantitativne informacije o dobaviteljskih finančnih dogovorih.

Spremembe MSRP 16 – Najemi
Obveznost iz najema pri prodaji s povratnim najemom. 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 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 MRS 21 – Vplivi sprememb deviznih tečajev
Pomanjkanje zamenljivosti valute (datum uveljavitve: 1. 1. 2025). Spremembe dajejo navodila za določanje, kdaj je valuta zamenljiva in kako določiti devizni tečaj, kadar valuta ni zamenljiva.

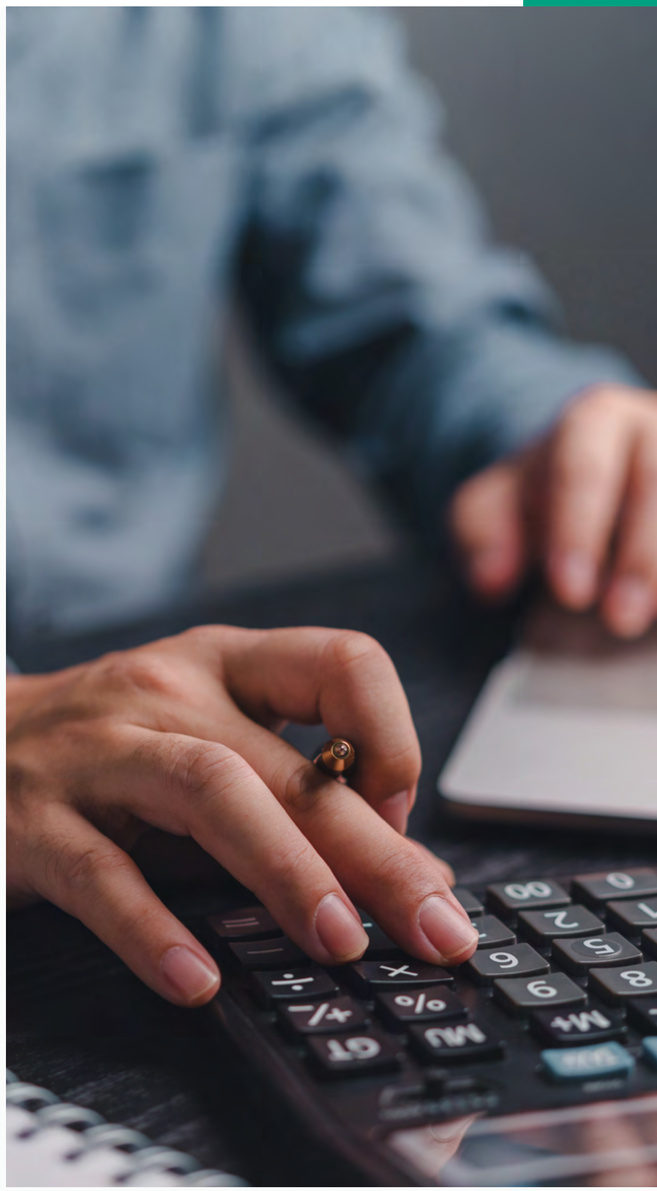
Novi standardi in spremembe obstoječih standardov, ki jih je izdal UOMRS, vendar jih EU še ni sprejela

Trenutno se MSRP, kot jih je sprejela EU, ne razlikujejo bistveno od MSRP, ki jih je sprejel Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS), z izjemo naslednjih novih standardov in sprememb obstoječih standardov, ki jih EU ni odobrila na dan potrditve teh računovodskih izkazov:

Standard	Naziv	Status sprejetja v EU
Spremembe MSRP 9 in MSRP 7	Spremembe razvrstitve in merjenja finančnih instrumentov (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. 1. 2026)	ni še sprejeto v EU
Spremembe MSRP 9 in MSRP 7	Pogodbe, ki se nanašajo na električno energijo, odvisno od narave (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. 1. 2026)	ni še sprejeto v EU
Spremembe MSRP 1, MSRP 7, MRS 9, MSRP 10 in MRS 7	Letne izboljšave računovodskih standardov MSRP – 11. izdaja (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. 1. 2026)	ni še sprejeto v EU
MSRP 18	Predstavitev in razkritja v računovodskih izkazih (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. 1. 2027)	ni še sprejeto v EU
MSRP 19	Odvisne družbe brez javne odgovornosti: razkritja (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. 1. 2027)	ni še sprejeto v EU
MSRP 14	Zakonsko predpisani odlog plačila računov (datum uveljavitve, ki ga je določil UOMRS: 1. 1. 2016)	Evropska komisija se je odločila, da ne bo začela postopka sprejemanja tega prehodnega standarda in bo počakala na končni standard
Spremembe MSRP 10 in MRS 28	Prodaja ali prispevanje sredstev med vlagateljem in njegovim pridruženi podjetjem oz. skupnim podvigom, ter nadaljnje spremembe (UOMRS je za nedoločen čas odložil datum uveljavitve, vendar je dovoljena predhodna uporaba)	postopek potrjevanja je odložen za nedoločen čas, dokler se raziskovalni projekt o kapitalski metodi ne zaključi

Skupina in družba pričakujeta, da bo sprejetje zgoraj navedenih standardov in sprememb obstoječih standardov v prihodnjih obdobjih pomembno vplivalo na računovodske izkaze skupine in družbe.

Obračunavanje izpostavljenosti portfelja finančnih sredstev in obveznosti tveganjem, katerega načel EU ni sprejela, je še naprej neregulirano. Skupina in družba ocenjujeta, da obračunavanje izpostavljenosti portfelja finančnih sredstev in obveznosti tveganjem v skladu z MRS 39 – Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje ne bi imela pomembnega vpliva na računovodske izkaze skupine in družbe, če bi bila uporabljena na datum bilance stanja.



3.6 Upravljanje tveganj

Najpomembnejše kategorije tveganj, ki jim je skupina izpostavljena, so:

- tveganje kapitalske neustreznosti,
- zavarovalna tveganja (tveganja premoženjskih zavarovanj, tveganja življenjskih zavarovanj in tveganja zdravstvenih zavarovanj),
- finančna tveganja (tržna tveganja, likvidnostna tveganja, kreditna tveganja in tveganje nedoseganja zajamčene donosnosti),
- operativna tveganja,
- strateška tveganja.

V spodnji preglednici navajamo kratek povzetek tveganj v letu 2024.

V nadaljevanju so obravnavana tveganja z vidika potencialne nihajnosti poslovnih rezultatov in posledičnega vpliva na računovodske izkaze skupine in družbe. Pri posameznih skupinah tveganj so vključene analize občutljivosti, kjer so prikazani učinki na poslovni izid in akumulirani drugi vseobsegajoči donos (v nadaljevanju AOCI).

Potencialni vpliv v primeru uresničitve ekstremnih notranjih in zunanjih tveganj ter njihov vpliv na solventnostni položaj skupine in družbe bomo obravnavali v Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Zavarovalne skupine Sava za leto 2024, ki bo objavljeno na spletni strani Save Re 16. 5. 2025, ter Poročilu o solventnosti in finančnem položaju Save Re, d.d., za leto 2024, ki bo na spletni strani družbe objavljeno 4. 4. 2025.

Pregled tveganj Zavarovalne skupine Sava in Save Re

Tveganja	Povzetek tveganja v letu 2024	Tveganje je opisano v poglavju
Tveganje kapitalske neustreznosti	V skupini in Savi Re skrbimo za ustrezno višino presežnega kapitala. Kapitalska ustreznost skupine v skladu s standardno formulo Solventnosti II je bila v letu 2024 ves čas ocenjena v območju optimalne višine, opredeljene v strategiji prevzemanja tveganj, in znatno nad predpisanimi zakonskimi zahtevami. Tudi kapitalska ustreznost Save Re je bila v letu 2024 ves čas ocenjena nad optimalno višino solventnostnega količnika, opredeljeno v strategiji prevzemanja tveganj, in znatno nad predpisanimi zakonskimi zahtevami.	3.6.2
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. Večjih učinkov iz naslova škodne inflacije v letu 2024 nismo zaznali. Sava Re je izpostavljena predvsem tveganjem premoženjskih zavarovanj, sicer pa so tveganja glede na leto 2023 ostala na enaki ravni.	3.6.3
Finančna tveganja	V skupini in družbi skrbimo za ustrezno obvladovanje finančnih tveganj. Izpostavljenosti pri teh tveganjih aktivno spremljamo in obvladujemo ter zagotavljamo ustrezno razpršenost naložbenega portfelja in upravljanje sredstev in obveznosti. Finančna tveganja se v letu 2024 glede na leto 2023 niso dodatno povečevala. Naložbeno politiko prilagajamo razmeram na trgu. Ohranjamo zadosten delež visoko likvidnih naložb.	3.6.4
Operativna tveganja	Operativna tveganja aktivno upravljamo z nadgradnjami notranjekontrolnega okolja in stalnimi procesnimi izboljšavami. Tveganja so glede na preteklo leto ostala na primerljivi ravni. Skrbno upravljamo ključna operativna tveganja, kot so kibernetska tveganja, tveganja izvajanja procesov in tveganja neskladnosti z zakonodajo in predpisi. Pomemben poudarek dajemo tudi tveganjem v povezavi z zaščito in varstvom podatkov.	3.6.5
Strateška tveganja	Strateška tveganja zaradi negotovega geopolitičnega okolja in s tem povezanih nepredvidljivosti predstavljajo pomembno kategorijo tveganj za našo skupino in družbo. Tveganja so bila glede na preteklo leto na podobni ravni. V poglavju strateških tveganj obravnavamo tudi trajnostna tveganja in tveganja podnebnih sprememb. Tveganja poskušamo ustrezno omejevati ter se učinkovito odzivati in prilagajati na spremembe v okolju.	3.6.6

3.6.1 Glavni izzivi in z njimi povezana tveganja

3.6.1.1 Geopolitična negotovost in makroekonomsko okolje

Negotove geopolitične razmere so zaznamovale tudi leto 2024. Vojaški konflikt med Rusijo in Ukrajino se je nadaljeval, vojaški konflikt med Izraelom in Hamasom pa se je stopnjeval do te mere, da so se vanj vključile tudi druge države. Napete razmere med Kitajsko in Tajvanom so se v letu 2024 nadaljevale in krepile. Rivalstvo med ZDA in Kitajsko se stopnjuje, zlasti na tehnološkem in vojaškem področju, protekcionizem s strani največjih gospodarstev pa lahko vpliva na svetovne dobavne verige. Trenja vplivajo tudi na prosti pretok blaga in mednarodno trgovino.

Leto je minilo v znamenju volitev v večjih in razvitih državah, kar je vplivalo tudi na finančne trge. Izidi volitev prinašajo dodatno negotovost glede pričakovanj za naslednje leto, saj bodo najverjetneje vplivali na dinamiko odnosov med državami in predstavljali nove izzive za prosti trg. Strateško pozicioniranje uvoza in izvoza pomembnih surovin in izdelkov lahko vpliva na visoko nestanovitnost cen in zastojev v dobavnih verigah v prihodnje.

Z vidika donosov je bilo leto 2024 za delnice in obveznice ugodno, na finančnih trgih pa se je ohranil optimizem. To je spodbudilo več centralnih bank, vključno z ameriško centralno banko Federal Reserve (Fed) in Evropsko centralno banko (ECB), da so začele zniževati ključne obrestne mere. V Evropi je ECB septembra izvedla drugo znižanje obrestne mere za 25 bazičnih točk, ki sta ga spodbudila naraščajoče zaupanje v dinamiko inflacije in šibka gospodarska rast. Inflacija v državah evrskega območja je v novembru 2024 upadla na 2,2 %, s čimer se je približala ciljni ravni ECB. Inflacija naj bi v evrskem območju po napovedih ECB v letu 2025 znašala 2,1 % in nato 1,9 % v letu 2026. V naslednjem letu se pričakuje, da bosta ECB in Fed nadaljevala trend zniževanja obrestnih mer. Negotovost glede gospodarske rasti v Evropi je razmeroma visoka. Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD) napoveduje, da bo svetovno gospodarstvo v letu 2025 zraslo za 3,3 %. Za ZDA se pričakuje 2,4-odstotna rast, medtem ko naj bi ta v EU znašala 1,3 %[125].

Tveganje predstavljajo tudi strukturni izzivi Evrope ter odvisnost od ruskega plina in njegova znatno manjša dobava v Evropo v zadnjem obdobju. Na poslabšanje gospodarskega okolja vplivata tudi politična nestabilnost v nekaterih evropskih državah in upadajoča gospodarska aktivnost v Nemčiji.

V skupini ocenjujemo, da bodo tveganja, povezana z makroekonomskimi oziroma geopolitičnimi razmerami, tudi v prihodnje nekoliko povečana, zato v skupini in družbi spremljamo tovrstna tveganja, da lahko sprejmejo pravočasne ukrepe. Tveganja so bila v okviru scenarijev obravnavana tudi v lastni oceni tveganj in solventnosti (ORSA).

3.6.1.2 Podnebne spremembe in prehod na trajnostno poslovanje

Znotraj trajnostnih tveganj so za skupino in družbo zelo pomembna tveganja podnebnih sprememb, ki smo jim zaradi opravljanja svojih dejavnosti neposredno in posredno izpostavljeni, zato je njihovo spremljanje in upravljanje ključnega pomena za dolgoročno poslovanje.

V skupini spremljamo tveganja fizičnih učinkov podnebnih sprememb (fizična tveganja) in tveganja prehoda na nizkoogljično in podnebne spremembe odporno gospodarstvo (tveganja prehoda). Največja tveganja za skupino izhajajo iz zavarovalnega (fizična tveganja, povezana z naravnimi katastrofami) in naložbenega portfelja (tveganja, povezana s potencialnimi učinki prehoda na naložbeni portfelj). Podnebna tveganja so bila (kvalitativno in kvantitativno) obravnavana tudi v ORSI. Več o podnebnih tveganjih in učinkih podnebnih sprememb navajamo v poglavju B.ESRS E1 Podnebne spremembe – SBM3 Pomembni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova povezanost s strategijo in poslovnim modelom.

V skupini se zavedamo, da je prehod na trajnostno poslovanje povezan s številnimi izzivi in tveganji. Vzpostavili smo spremljanje tveganj v povezavi s trajnostnim razvojem in družbeno odgovornostjo ter poročanje o njih. Veliko pozornosti namenjamo tudi učinkovitemu in smiselnemu izvajanju zakonodaje s področja trajnostnosti.

125 OECD (2024), OECD Economic Outlook, https://www.oecd.org/en/publications/oecd-economic-outlook-volume-2024-issue-2_d8814e8b-en.html.

3.6.1.3 Kibernetska tveganja

Kibernetska tveganja so bila v letu 2024 med ključnimi operativnimi tveganji, pomembna pa so tudi s strateškega vidika. Spremljanje in upravljanje teh tveganj bo za skupino pomembno tudi v prihodnje. Uresničitev kibernetskih tveganj lahko vodi v popolno prekinitev poslovanja in visoko finančno škodo, hkrati pa vpliva na ugled skupine. Zato na ravni skupine poleg že vzpostavljenih ukrepov za preprečevanje tveganj na tem področju načrtujemo in izvajamo še dodatne aktivnosti. Varnostne grožnje in incidente redno spremljamo tudi v okviru storitev varnostno-operativnega centra (angl. Security Operation Center).

V letu 2024 smo za vse družbe v skupini izvedli aktivnosti za doseganje skladnosti z novo uredbo DORA[126], ki določa nove zahteve glede varnosti omrežnih in informacijskih sistemov finančnih subjektov. Aktivnosti, ki smo jih izvedli na ravni skupine, zajemajo 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.

3.6.1.4 Ocena tveganj in predpostavka delujočega podjetja

Skupina je v letu 2024 presegla svoj načrtovani rezultat. Oceni solventnostnega količnika skupine in družbe kažeta, da je njun solventnostni količnik v letu 2024 znatno nad zakonsko zahtevano višino in skladen z notranjimi merili. Tako za skupino kot družbo tveganja stalno prepoznavamo, spremljamo, analiziramo in upravljamo ter sprejemamo potrebne odločitve in prilagoditve.

Morebitno poslabšanje makroekonomskega in geopolitičnega položaja ima lahko neugoden učinek na strani sredstev in obveznosti skupine in družbe tudi v letu 2025, kar lahko neposredno ali posredno vpliva na njuno poslovanje. Učinki se lahko pokažejo tudi pri solventnosti, vendar zaradi visoke kapitaliziranosti solventnost skupine oziroma družbe v okviru razumnih pričakovanj ne bo ogrožena. Učinke posameznih scenarijev in dogodkov na solventnostni položaj proučujemo tudi v ORSI. Podlaga za izvedbo ORSE 2025 (o kateri smo regulatorju poročali v marcu 2025) je poslovni načrt skupine in družbe za leto 2025, ki je bil potrjen decembra 2024, ter finančne projekcije za leti 2026 in 2027.

Projekcije kapitalske ustreznosti v ORSI 2025 so potrdile skladnost solventnostnega položaja v letih 2025–2027 s predpisanimi zahtevami, pa tudi skladnost z notranjimi merili skupine oziroma družbe ter sposobnost stalnega zagotavljanja zadostne likvidnosti. Solventnostni količnik skupine oziroma družbe je torej robusten in odporen tudi v primeru uresničitve različnih neugodnih scenarijev, saj je solventnost tudi v primeru tovrstnih scenarijev znatno nad predpisanimi zahtevami.

Tako v skupini kot v družbi likvidnostno tveganje dobro obvladujemo, prav tako ne pričakujemo pomembnega povečanja likvidnostnega tveganja v naslednjih 12 mesecih. Za družbo še naprej velja predpostavka delujočega podjetja, temelječa na pričakovanem denarnem toku iz osnovne dejavnosti in sestavi naložbenega portfelja, ki lahko zagotavlja zadostno likvidnost za daljše obdobje težkih razmer.

126 Akt o digitalni operativni odpornosti (angl. Digital Operational Resilience Act).

3.6.2 Kapitalska ustreznost in upravljanje kapitala Zavarovalne skupine Sava in družbe Sava Re

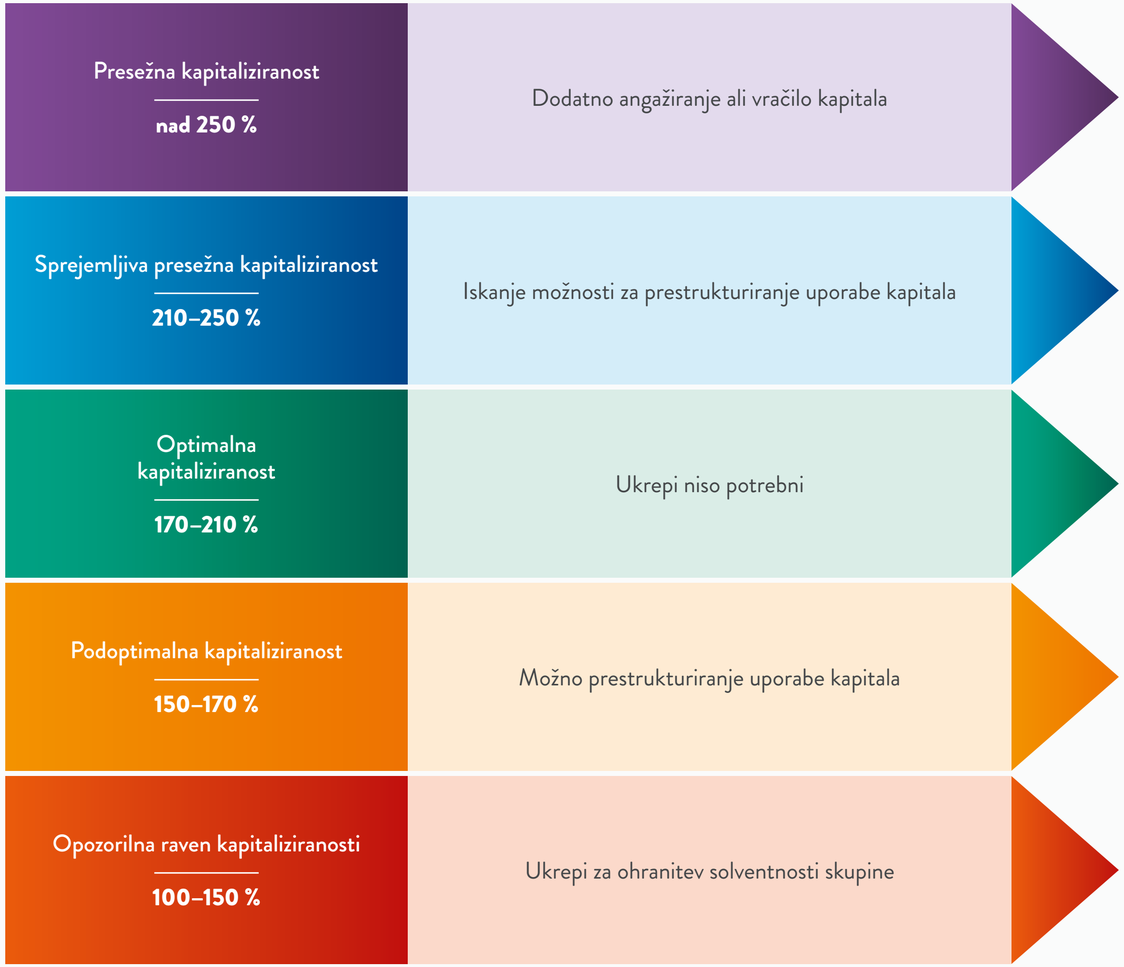
Na ravni skupine ter v družbi se za izračun kapitalskih zahtev v skladu z zakonodajo Solventnost II uporablja standardna formula. Izračun zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) se v celoti izvede enkrat letno, medtem ko se primerni lastni viri sredstev za pokrivanje solventnosti vrednotijo četrtletno, solventnostni položaj pa se ocenjuje med letom. Četrtletno tako solventnostni položaj prikažemo kot interval, v katerem ocenjujemo, kje v četrtletju je solventnostni količnik. V nadaljevanju je za solventnostni položaj skupine prikazana nerevidirana ocena, za Savo Re pa je prikazan revidiran solventnostni položaj na 31. 12. 2024.

Ocena solventnostnega položaja skupine na dan 31. 12. 2024 kaže, da je skupina dobro kapitalizirana, saj je njen solventnostni količnik pričakovan v območju med 207 % in 213 % (31. 12. 2023: 191 %). Primerni lastni viri sredstev za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) skupine so na dan 31. 12. 2023 znašali 645,3 milijona EUR, za konec leta pa ocenjujemo, da bodo višji, kar je predvsem posledica dobrih poslovnih rezultatov v letu 2024 ter izdaje podrejenega dolga v zadnjem četrtletju 2024. Zahtevani solventnostni kapital skupine je na dan 31. 12. 2023 znašal 337,2 milijona EUR, v letu 2024 pa se je v skladu z oceno povišal, kar je predvsem posledica povišanja tveganja premoženjskih zavarovanj.

Ocene torej kažejo, da je bila solventnost skupine na dan 31. 12. 2024 na visoki ravni, znatno nad predpisanimi zakonskimi zahtevami.

Na ravni skupine je poleg zagotavljanja predpisane 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 v nadaljevanju prikazane ravni ustreznosti solventnostnega količnika.

Ravni solventnostnega količnika skupine v skladu z notranjimi merili iz strategije prevzemanja tveganj



Ocena solventnostnega količnika skupine konec leta 2024 je torej skladna tudi z notranjimi merili in se nahaja pri zgornji meji optimalne ravni solventnostnega količnika, kar je prikazano tudi na zgornjem desnem grafu. 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. 2024 kaže, da je družba dobro kapitalizirana, saj je njen solventnostni količnik 294 % (31. 12. 2023: 289 %). Višina primernih lastnih virov sredstev za pokrivanje zahtevanega solventnostnega kapitala (SCR) znaša na dan 31. 12. 2024 759,5 milijona EUR (31. 12. 2023: 653,2 milijona EUR), razlog povišanja so predvsem ugodni rezultati poslovanja v letu 2024 ter rast vrednosti udeležb. Zahtevani solventnostni kapital družbe znaša na dan 31. 12. 2024 258,0 milijona EUR (31. 12. 2023: 225,9 milijona EUR) in se je povišal predvsem zaradi rasti tveganj premoženjskih zavarovanj in tržnih tveganj.

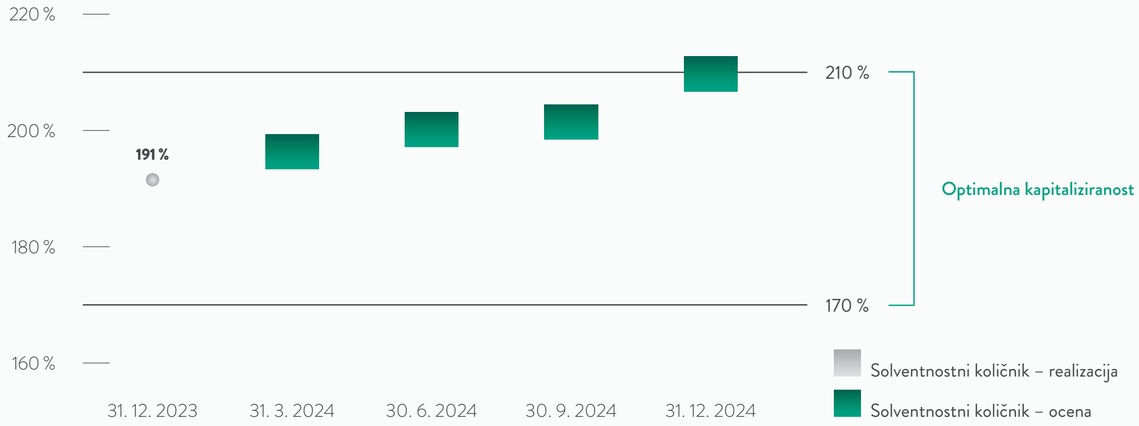
Kapitalska ustreznost družbe je bila v letu 2024 ves čas ocenjena nad spodnjo višino solventnostnega količnika, opredeljeno v strategiji prevzemanja tveganj (nad 200 %), in znatno nad predpisanimi zakonskimi zahtevami.

Naslednji graf prikazuje intervale solventnostnega količnika družbe v letu 2024 ter solventnostni količnik na dan 31. 12. 2024 in skladnost s spodnjo višino solventnostnega količnika v skladu z notranjimi merili.

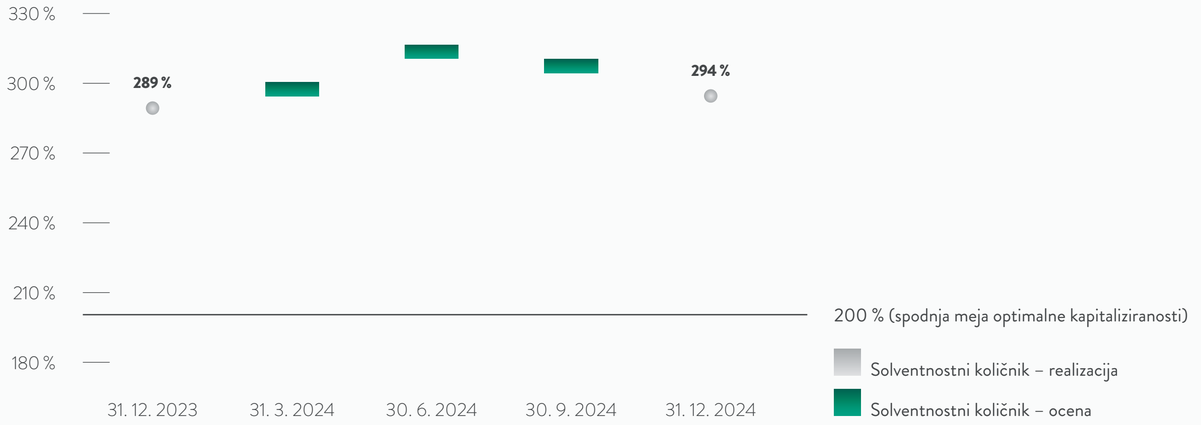
Na podlagi predhodnih grafikonov družba ocenjuje, da je tveganje kapitalske neustreznosti majhno. Robustnost solventnostnega položaja skupine in družbe so pokazali tudi scenariji, ki smo jih izvedli v okviru lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) za leto 2024.

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. 2023 in v letu 2024



Kapitalska ustreznost Save Re na dan 31. 12. 2023 in v letu 2024



3.6.3 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. Za merilo izpostavljenosti za skupino in družbo v nadaljevanju prikazujemo kosmate premije in kosmate izpostavljenosti naravnim nesrečam. Ti podatki niso revidirani.

V nadaljevanju najprej prikazujemo zavarovalna tveganja, ki izhajajo iz premoženjskih zavarovanj, nato pa še tveganja, ki izhajajo iz življenjskih in zdravstvenih zavarovanj.

3.6.3.1 Tveganja premoženjskih zavarovanj[127]

Izpostavljenost skupine tveganjem premoženjskih zavarovanj, merjena z obsegom konsolidiranih kosmatih premij premoženjskih zavarovanj, je po zavarovalnih vrstah prikazana v zgornjem desnem grafu.

Struktura kosmatih premij premoženjskih zavarovanj skupine se v letu 2024 ni pomembno spremenila.

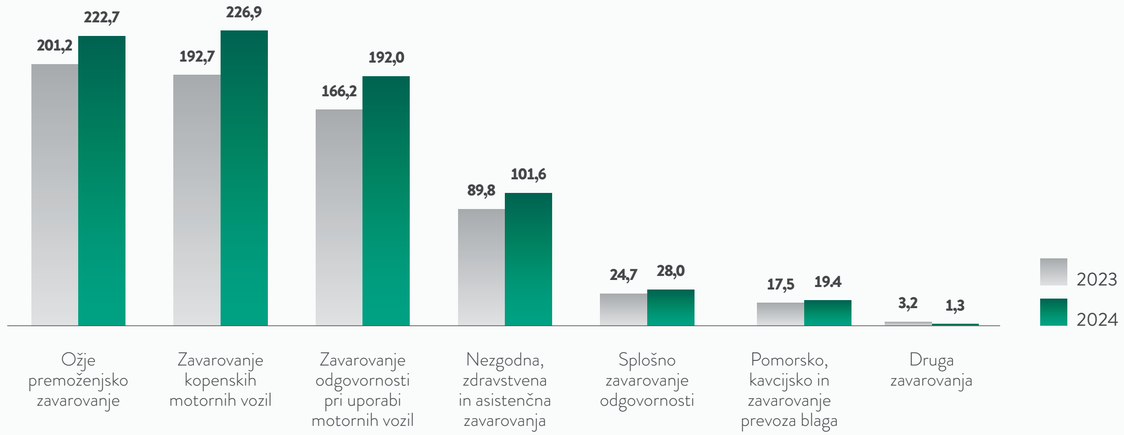
Skupina ima največ premije v Sloveniji in regiji Adria, kjer poslujejo neposredne zavarovalnice skupine; prevladuje izpostavljenost v Sloveniji. Premije so v letu 2024 višje, delež največjih zavarovalnih vrst pa se je v letu 2024 še povečal. Izpostavljenosti družbe na drugih območjih so razmeroma dobro razpršene po vsem svetu.

Izpostavljenost skupine tveganjem premoženjskih zavarovanj, merjeno s čistimi obveznostmi (po)zavarovalnih pogodb, prikazujemo v računovodskem razkritju 3.7.9 Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.

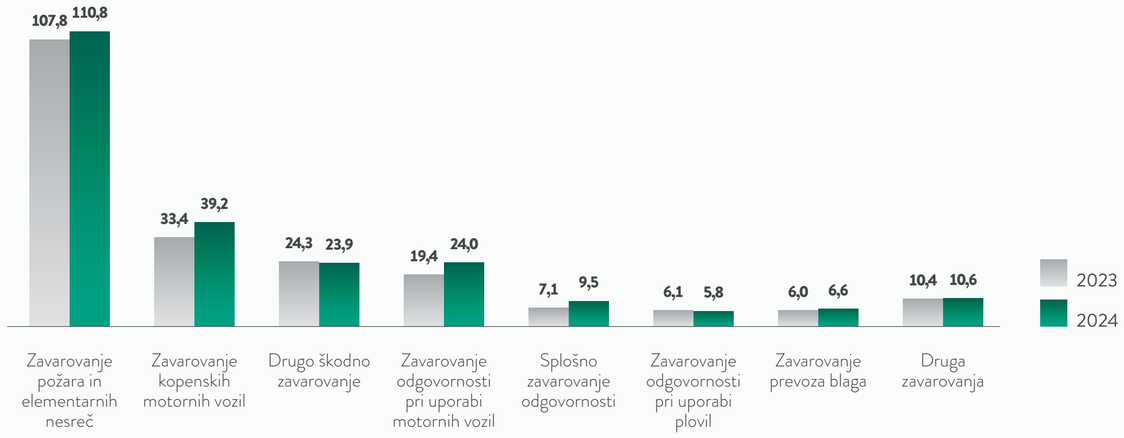
Zaradi primernega programa pozavarovanja skupina kot celota ni pomembno izpostavljena tveganju nenadnega povečanja čistih škod, tudi če bi se zgodile katastrofalne škode. Bolj verjetno je povečanje čistih škod zaradi množičnih manjših neugodnih gibanj (povečanje škod ali stroškov oziroma zmanjšanje premije), kar bi vplivalo na čisti kombinirani količnik.

Izpostavljenost družbe tveganjem premoženjskih zavarovanj, merjena z obsegom kosmatih premij premoženjskih zavarovanj, je po zavarovalnih vrstah prikazana v spodnjem desnem grafu.

Kosmate premije po zavarovalnih vrstah (premoženjska zavarovanja) (v mio EUR)



Kosmate premije Save Re po zavarovalnih vrstah (premoženjska pozavarovanja) (v mio EUR)



127 ESRS 2 SBM-3, odstavek 48 a. ESRS E1 SBM-3, odstavek 18.

Struktura kosmatih premij premoženjskih (po) zavarovanj družbe se v letu 2024 ni pomembno spremenila.

Izpostavljenost družbe tveganjem premoženjskih zavarovanj, merjeno s čistimi obveznostmi (po)zavarovalnih pogodb, prikazujemo v računovodskem razkritju 3.7.9 Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.

Skupina oziroma družba upravlja tveganja premoženjskih zavarovanj z:

- ustaljenimi postopki za prevzem v kritje, ki obsegajo procese 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,
- 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 2023. Negotovost predstavljata škodna inflacija, ki se je sicer v letu 2024 še dodatno umirila glede na leto 2023, ter večja pogostost in intenzivnost naravnih katastrof. V prihodnje bo treba še naprej pozorno spremljati ustreznost uporabljenih predpostavk in se tudi hitro odzvati 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 oziroma produkte, pa tudi za posamezne večje zavarovance. Skupina je tako ob povečevanju inflacije v preteklih letih in vse intenzivnejših ujmah sprejemala ukrepe povišanja cen pri avtomobilskih zavarovanjih in zavarovanjih ožjega premoženja, prav tako pa so se zaradi poslabševanja makroekonomskih razmer ter intenzivnejših naravnih katastrof v zadnjih letih povišale tudi pozavarovalne premijske stopnje, kar je izboljševalo obvladovanje premijskih tveganj sprejetih pozavarovanj. Se je pa v drugi polovici leta 2024 že pričel obrat pozavarovalnega cikla v nižje premijske stopnje, ki z rahljanjem pogojev kritja zvišuje tveganja pri sprejetem pozavarovalnem poslu, zato bo še toliko bolj pomembno pozorno spremljati in ohranjati vzpostavljeno disciplino pri sprejemu v kritje. Po drugi strani pa se s tem izboljšujejo pogoji pri retrocesijski zaščiti, zato se je tveganje zmožnosti nadaljnjega sklepanja ustrezne retrocesijske zaščite skupaj z negotovimi vplivi podnebnih sprememb za naravne katastrofe zmanjšalo.

Cenovno tveganje se v skupini omejuje s pripravo podrobnih analiz trga, spremljanjem informacij iz okolja (mediji, konkurenca, stranke) in zakonodajnih zahtev ter opazovanjem gibanja škod v preteklosti (celotnega zavarovalnega trga) in napovedmi za prihodnost. Družba pri pogodbenih proporcionalnih pozavarovalnih poslih sledi usodi cedentov, medtem ko je pri neproporcionalnih in fakultativnih poslih odločitev o prevzemu tveganja v pozavarovanje na strani družbe. 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 pomembnih pogodbenih določil skladni s ciljnimi kombiniranimi količniki. Primernost cen se preverja 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 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.

Tveganje nezadostnosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb

Tveganje nezadostnosti obveznosti iz zavarovalnih pogodb skupine in družbe ocenjujemo kot srednje in je na podobni ravni kot v letu 2023. Tveganje upravljamo z ukrepi, ki so opisani v nadaljevanju tega razdelka.

Vzrok za nezadostnost obveznosti iz zavarovalnih pogodb so lahko napačne ocene aktuarjev ali 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 so v letu 2024 vplivale spremembe napovedi pričakovane prihodnje škodne inflacije, spremembe v posameznih cenah produktov ter spremembe v pričakovani višini škod iz naslova naravnih katastrof, analize izteka predhodno oblikovanih obveznosti za nastale škode (v nadaljevanju) v letu 2023 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 2024

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 dosledne uporabe 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. 2024.

Družbe v skupini svoje podatke o obveznosti za nastale škode evidentirajo in analizirajo po letih nastanka škodnega dogodka. V spodnjih preglednicah po stolpcih, ki predstavljajo posamezna leta dogodka, prikazujemo gibanje ocene ultimativnih škod (kosmate, čiste) posameznega leta dogodka glede na poznejši škodni razvoj. Vrednosti v preglednicah z izjemo zadnje vrstice niso diskontirane.

Podatki v spodnjih preglednicah so prikazani zgolj od prehoda na nov računovodski standard dalje, saj so podatki zaradi uporabe metode razporejanja premij na večjem delu premoženjskega portfelja in prehoda na nov standard z uporabo pristopa poštene vrednosti na določenih delih portfelja, ki se vrednoti po splošni metodi, za leta pred tem pomanjkljivi.

Vsi zneski stanj, ki so zajeti v spodnjih preglednicah, katerih izvirna vrednost je v tuji valuti, so preračunani v evre po tečaju iz referenčne tečajne liste ECB, ki jo objavlja Banka Slovenije, na dan 31. 12. ustreznega leta. Vsi zneski plačanih denarnih tokov, ki so zajeti v spodnjih preglednicah, 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. 2024 za škodna leta do vključno 2024 ustrezno oblikovana za pokritje predvidenih ultimativnih obveznosti.

Gibanje ocene ultimativnih kosmatih škod zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj Zavarovalne skupine Sava

Zavarovalna skupina Sava											
(v tisoč EUR)	31. 12. leta										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Skupaj
Ocena kumulativnih kosmatih škod											
Ob koncu škodnega leta								500.689.696	617.042.478	629.614.176	/
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje							230.203.088	448.781.487	558.485.320		/
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje						145.496.372	213.530.184	430.042.622			/
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje					113.899.060	136.746.105	206.090.103				/
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje				57.209.581	109.242.100	137.257.660					/
Ponovno ocenjene 5 let pozneje			36.001.013	53.606.089	105.389.137						/
Ponovno ocenjene 6 let pozneje		25.915.715	36.125.255	57.334.735							/
Ponovno ocenjene 7 let pozneje	18.097.114	25.247.364	34.258.045								/
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	16.303.107	22.590.991									/
Ponovno ocenjene 9 let pozneje	14.799.836										/
Kumulativne kosmate škode do datuma poročanja	8.443.545	10.912.454	17.736.003	46.730.802	79.935.369	99.318.047	161.135.953	375.658.096	457.919.915	340.266.906	/
Kosmate obveznosti za škodna leta 2015–2024	6.356.291	11.678.537	16.522.042	10.603.933	25.453.767	37.939.613	44.954.149	54.384.526	100.565.406	289.347.270	597.805.534
Kosmate obveznosti za prejšnja škodna leta											58.073.605
Učinki diskontiranja											-54.873.540
Kosmate obveznosti za nastale škode, vključene v izkaz finančnega položaja											601.005.599

Gibanje ocene ultimativnih kosmatih škod zavarovalnih pogodb premoženjskih zavarovanj Save Re

Sava Re											
(v tisoč EUR)	31. 12. leta										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Skupaj
Ocena kumulativnih kosmatih škod											
Ob koncu škodnega leta								169.061.145	212.673.761	193.420.977	/
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje							146.929.663	147.952.242	168.811.408		/
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje						139.395.365	142.244.502	136.085.488			/
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje					87.849.200	133.882.140	138.854.055				/
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje				46.513.996	83.888.748	134.296.128					/
Ponovno ocenjene 5 let pozneje			22.627.306	44.500.791	83.192.828						/
Ponovno ocenjene 6 let pozneje		15.006.426	23.307.159	48.458.512							/
Ponovno ocenjene 7 let pozneje	11.049.935	16.680.787	21.646.753								/
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	10.490.659	15.236.025									/
Ponovno ocenjene 9 let pozneje	9.359.966										/
Kumulativne kosmate škode do datuma poročanja	6.510.387	9.888.567	15.022.576	46.789.892	73.580.458	115.585.916	112.992.075	105.831.176	114.707.876	40.492.197	/
Kosmate obveznosti za škodna leta 2015–2024	2.849.578	5.347.458	6.624.177	1.668.620	9.612.369	18.710.212	25.861.980	30.254.312	54.103.532	152.928.780	307.961.019
Kosmate obveznosti za prejšnja škodna leta											35.321.967
Učinki diskontiranja											-26.693.196
Kosmate obveznosti za nastale škode, vključene v izkaz finančnega položaja											316.589.789

Gibanje ocene ultimativnih čistih škod zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb Zavarovalne skupine Sava

Zavarovalna skupina Sava											
(v tisoč EUR)	31. 12. leta										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Skupaj
Ocena kumulativnih čistih škod											
Ob koncu škodnega leta								451.674.080	511.082.147	575.187.789	/
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje							201.176.093	399.223.599	472.077.458		/
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje						127.707.372	196.059.983	373.886.489			/
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje					108.871.233	117.790.838	190.067.813				/
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje				52.841.279	103.146.740	119.094.785					/
Ponovno ocenjene 5 let pozneje			31.937.374	49.572.590	98.646.218						/
Ponovno ocenjene 6 let pozneje		23.707.304	31.558.767	52.989.493							/
Ponovno ocenjene 7 let pozneje	16.774.637	20.988.946	31.094.538								/
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	14.851.180	19.282.849									/
Ponovno ocenjene 9 let pozneje	13.765.893										/
Kumulativne čiste škode do datuma poročanja	7.584.577	10.072.740	16.325.721	42.846.192	74.066.520	84.398.854	148.605.169	321.455.285	380.711.228	332.544.410	/
Čiste obveznosti za škodna leta 2015–2024	6.181.316	9.210.109	14.768.817	10.143.301	24.579.698	34.695.931	41.462.644	52.431.205	91.366.230	242.643.380	527.482.630
Čiste obveznosti za prejšnja škodna leta											43.283.667
Učinki diskontiranja											-49.153.994
Čiste obveznosti za nastale škode, vključene v izkaz finančnega položaja											521.612.303

Gibanje ocene ultimativnih čistih škod zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb Save Re

Sava Re											
(v tisoč EUR)	31. 12. leta										
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	Skupaj
Ocena kumulativnih čistih škod											
Ob koncu škodnega leta								132.617.573	127.557.006	146.674.432	/
Ponovno ocenjene 1 leto pozneje							121.436.721	113.579.157	104.619.903		/
Ponovno ocenjene 2 leti pozneje						124.993.433	126.385.345	94.646.889			/
Ponovno ocenjene 3 leta pozneje					83.429.967	118.347.871	125.378.624				/
Ponovno ocenjene 4 leta pozneje				42.960.816	78.306.760	119.581.823					/
Ponovno ocenjene 5 let pozneje			19.811.338	40.806.960	77.017.094						/
Ponovno ocenjene 6 let pozneje		13.240.849	19.901.084	44.869.773							/
Ponovno ocenjene 7 let pozneje	10.178.062	12.767.671	19.245.601								/
Ponovno ocenjene 8 let pozneje	9.491.264	12.656.326									/
Ponovno ocenjene 9 let pozneje	8.434.022										/
Kumulativne čiste škode do datuma poročanja	5.722.744	9.271.841	14.090.171	43.190.237	67.845.020	103.388.146	103.508.862	65.051.224	57.971.150	36.206.308	/
Čiste obveznosti za škodna leta 2015–2024	**2.711.277**	**3.384.485**	**5.155.430**	**1.679.536**	**9.172.075**	**16.193.677**	**21.869.761**	**29.595.665**	**46.648.753**	**110.468.124**	**246.878.784**
Čiste obveznosti za prejšnja škodna leta											20.908.002
Učinki diskontiranja											-21.331.666
Čiste obveznosti za nastale škode, vključene v izkaz finančnega položaja											**246.455.120**

Tveganje predčasne prekinitve pogodb
Tveganje predčasne prekinitve pogodb v letu 2024 tako v družbi 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 podrobnim proučevanjem tržnih razmer.

Tveganje katastrof
Tveganje katastrof skupine v letu 2024 ocenjujemo kot srednje in (ob upoštevanju obsega zavarovalnih portfeljev) na podobni ravni kot leto poprej. Ocenjujemo, da je to tveganje v družbi prav tako srednje.

V skupini obvladujemo tveganje katastrof s premišljenim sprejemanjem tveganj v (po) zavarovanje, preverjanjem koncentracije tveganj pri produktih, ki so vezani na kritje naravnih nesreč in požarnih tveganj večjih kompleksov, ter 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 največja 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 v skupini skrbimo 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 navajamo kosmate izpostavljenosti družbe naravnim nesrečam za deset držav z največjo izpostavljenostjo na dan 31. 12. 2024 in 31. 12. 2023.

Največje kosmate izpostavljenosti Save Re naravnim nesrečam po državah (v EUR)[128]

Država	31. 12. 2024	Država	31. 12. 2023
Slovenija	468.545.937	Slovenija	472.942.000
Kitajska	44.673.679	Kitajska	48.183.550
Grčija	31.160.000	Grčija	36.075.000
Ciper	30.261.500	Tajvan	32.530.091
Tajvan	29.950.790	Vietnam	30.842.603
Združeno kraljestvo	28.922.023	Nemčija	30.300.050
Srbija	28.752.500	Indija	30.298.091
Vietnam	27.791.683	Avstrija	29.726.240
Avstrija	27.405.369	Srbija	29.543.248
Poljska	26.756.964	Romunija	28.616.100
Skupaj	744.220.446	Skupaj	769.056.973

Izpostavljenost do Slovenije je bila v primerjavi s preteklim letom nekoliko nižja (za 4,4 milijona EUR), nekoliko pa so se znižale tudi izpostavljenosti na drugih trgih. Med države z največjo kosmato izpostavljenostjo so se v letu 2024 uvrstile tudi Ciper, Združeno kraljestvo in Poljska.

Na ravni skupine je izpostavljenost naravnim nesrečam glede na zgornjo preglednico večja v regijah, kjer družbe v skupini sklepajo premoženjska zavarovanja (v ožjem smislu); izrazito največja kosmata agregatna izpostavljenost iz naslova naravnih katastrof je tako skoncentrirana 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 spodnji preglednici.

128 Ko govorimo o izpostavljenosti, se v državah, kjer so na voljo podatki o modelirani izpostavljenosti, uporabijo PML-predpostavke (250-letni dogodek), kjer pa ti podatki niso na voljo, se kot največja izpostavljenost upošteva zavarovalna vsota.

Kosmata skupna izpostavljenost posameznim naravnim nesrečam v Sloveniji (zavarovalne vsote)[129]

v tisoč EUR	2024	2023
Poplava	16.376.578	15.060.648
Potres	22.505.434	18.566.047
Vihar in toča	63.552.974	56.534.206

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 kritja CAT XL, povečano za premijo za obnovitev kritja. Na ta način je največja čista izpostavljenost katastrofalnemu dogodku portfelja omejena s samopridržajem ter v okviru zmogljivosti 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.

Analiza občutljivosti za tveganja premoženjskih zavarovanj

Za premoženjska zavarovanja smo predpostavili spremembo kosmatega škodnega količnika in preračunali učinek na poslovni izid in AOCI[130]. Učinki, prikazani v naslednjih preglednicah, so prikazani pred upoštevanjem davka od dohodka pravnih oseb. Ločeno prikazujemo izračun učinkov za skupino in družbo.

Analiza občutljivosti na dan 31. 12. 2024

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Sprememba predpostavk	Poslovni izid[131]		AOCI	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Kosmati škodni količnik	+10 %	-57.870.346	-52.228.706	-104.489	-97.043
Kosmati škodni količnik	-10 %	55.710.517	50.113.675	104.253	96.860

Analiza občutljivosti na dan 31. 12. 2023

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		AOCI	
		Kosmati	Čisti	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

Glavnina učinka spremembe kosmatega škodnega količnika se odrazi na poslovnem izidu, neposredni učinek tovrstne analize občutljivosti na kapital je majhen. Na 31. 12. 2024 je bil učinek na poslovni izid na ravni učinka na 31. 12. 2023.

Analiza občutljivosti na dan 31. 12. 2024

Sava Re

v EUR	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		AOCI	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Kosmati škodni količnik	+10 %	-19.536.744	-14.671.280	-48.543	-39.794
Kosmati škodni količnik	-10 %	19.230.484	14.365.019	48.543	39.794

Analiza občutljivosti na dan 31. 12. 2023

Sava Re

v EUR	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		AOCI	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Kosmati škodni količnik	+10 %	-21.261.342	-12.615.739	39.956	34.039
Kosmati škodni količnik	-10 %	21.064.541	12.418.939	-39.956	-34.039

Glavnina učinka spremembe kosmatega škodnega količnika se odrazi na poslovnem izidu, neposredni učinek tovrstne občutljivostne analize na AOCI je majhen. Učinek na poslovni izid je bil 31. 12. 2024 na primerljivi ravni kot 31. 12. 2023.

129 Podatki so pripravljeni na dan 30. 6. posameznega leta.
130 Učinek na akumulirani drugi vseobsegajoči donos.
131 Učinek na poslovni izid je prikazan pred upoštevanjem pozavarovanja (kosmati) in z upoštevanjem pozavarovanja (čisti).

Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2024 glede na leto 2023

Ocenjujemo, da je tveganje premoženjskih zavarovanj skupine srednje. V letu 2024 tako tveganje premij kot tudi tveganja rezervacij in katastrof ostajajo na podobni ravni kot v letu 2023. Ocenjujemo, da so tveganja v skupini in družbi ustrezno obvladovana.

Verjetnost, da bi tveganja premoženjskih zavarovanj resno ogrozila finančno trdnost skupine ali družbe, ocenjujemo kot majhno.

3.6.3.2 Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj

Glavna tveganja življenjskih zavarovanj, pomembna za družbo 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 desnem grafu prikazujemo strukturo kosmatih premij življenjskih zavarovanj skupine po vrstah poslovanja.

Izpostavljenost tveganju življenjskih zavarovanj družbe je nizka. V letu 2024 so znašale kosmate premije pozavarovanja klasičnih življenjskih zavarovanj 1.444 tisoč EUR (2023: 1.242 tisoč EUR), kosmate premije naložbenih življenjskih zavarovanj pa 63 tisoč EUR (2023: 86 tisoč EUR).

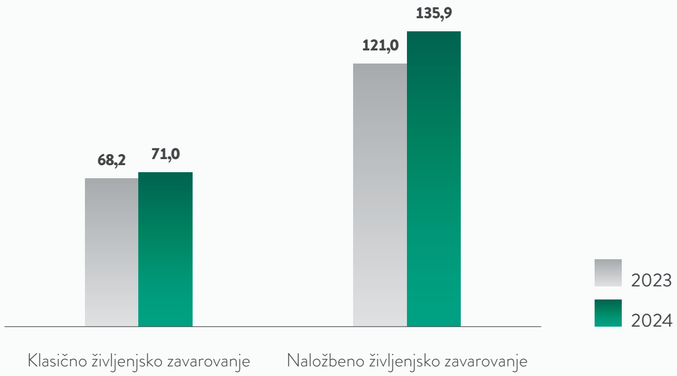
Izpostavljenost skupine tveganjem življenjskih zavarovanj, merjeno s čistimi obveznostmi (po)zavarovalnih pogodb, prikazujemo v računovodskem razkritju 3.7.9 Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb.

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 dodatna tveganja), 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 na preostalo zavarovalno dobo, izpostavljenost (zavarovalnih vsot in rizičnih zavarovalnih vsot) in pogostost plačil premije. Portfelj se razlikuje tudi po deležu prekinjenih polic v posameznem obdobju, stroških ter smrtnosti in obolevnosti po produktih.

Kosmate premije Zavarovalne skupine Sava po zavarovalnih vrstah (življenjska zavarovanja) (v mio EUR)



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. Učinki, prikazani v spodnjih preglednicah, so prikazani pred upoštevanjem davka na dohodek pravnih oseb.

Analiza občutljivosti na dan 31. 12. 2024

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		AOCI	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Stopnje umrljivosti	+10 %	-405.297	-405.297	51.871	51.454
Stopnje umrljivosti	-10 %	327.019	327.019	-34.755	-34.049
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	+10 %	-55.810	-55.810	139.262	139.241
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	-10 %	55.768	55.768	-139.547	-139.526
Stopnje dolgoživosti	+10 %	11.418	11.418	-78.316	-78.316
Stopnje dolgoživosti	-10 %	-108.814	-108.814	69.362	69.362
Stroški	+10 %	-522.524	-522.524	359.549	359.549
Stroški	-10 %	441.901	441.901	-359.082	-359.082
Stopnje predčasne prekinitve	+10 %	125.281	125.281	-1.288.789	-1.315.634
Stopnje predčasne prekinitve	-10 %	-152.848	-152.848	1.478.487	1.508.514

Analiza občutljivosti na dan 31. 12. 2023

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Sprememba predpostavk	Poslovni izid		AOCI	
		Kosmati	Čisti	Kosmati	Čisti
Stopnje umrljivosti	+10 %	-240.381	-240.381	-4.544	-5.063
Stopnje umrljivosti	-10 %	158.663	158.663	21.676	22.541
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	+10 %	-49.745	-49.745	425.013	425.011
Stopnje obolevnosti in invalidnosti	-10 %	32.577	32.577	-425.531	-425.529
Stopnje dolgoživosti	+10 %	16.122	16.122	-9.478	-9.478
Stopnje dolgoživosti	-10 %	-42.839	-42.839	13.438	13.438
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

Na podlagi izvedene analize občutljivosti lahko zaključimo, da izvedene občutljivosti nimajo pomembnega učinka na poslovni izid. Neposredni učinki 31. 12. 2024 na AOCI so bili največji pri spremembi stopnje predčasne prekinitve.

Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2024 glede na leto 2023

Ocenjujemo, da je tveganje življenjskih zavarovanj skupine srednje in dobro obvladovano in ostaja na podobni ravni kot v letu 2023.

3.6.3.3 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 3.6.3.1 Tveganja premoženjskih zavarovanj. V skupini tveganja NSLT-zdravstvenih zavarovanj obvladujemo s podobnimi tehnikami, tj. premišljenim sprejemanjem tveganj v zavarovanje, nadzorom njihove koncentracije pri produktih nezgodnih in zdravstvenih zavarovanj ter 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 obvladujemo s podobnimi tehnikami kot tveganja življenjskih zavarovanj. Ta so podrobneje obravnavana v poglavju 3.6.3.2 Zavarovalna tveganja življenjskih zavarovanj. Zavarovanja smo upoštevali pri analizi občutljivosti za tveganja življenjskih zavarovanj.

Ocena izpostavljenosti tveganju v letu 2024 glede na leto 2023

Ocenjujemo, da je izpostavljenost skupine in družbe tveganjem zdravstvenih zavarovanj v letu 2024 majhna in primerljiva z letom 2023.

3.6.4 Finančna tveganja[132]

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. Vrednost navedenega naložbenega portfelja je bila na dan 31. 12. 2024 glede na 31. 12. 2023 višja za 319,4 milijona EUR.

Podrobnejši prikaz bilančne vrednosti navedenega portfelja je prikazan v spodnji preglednici, 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«).

132 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 na dan 31. 12. 2024

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	Skupaj	Delež
Naložbe s stalnim donosom	**1.453.477.571**	**51.629.684**	**1.505.107.255**	**61,9 %**
Državne obveznice	922.745.929	35.621.500	958.367.429	39,4 %
Poslovne in finančne obveznice	503.431.689	16.008.183	519.439.873	21,4 %
Depoziti	27.299.953	0	27.299.953	1,1 %
Delnice in vzajemni skladi	**44.408.674**	**706.535.197**	**750.943.871**	**30,9 %**
Delnice	23.464.857	0	23.464.857	1,0 %
Vzajemni skladi	20.943.817	706.535.197	727.479.014	29,9 %
Obvezniški in denarni	12.952.897	61.271.644	74.224.541	3,1 %
Mešani	493	112.121.942	112.122.435	4,6 %
Delniški	7.990.427	533.141.611	541.132.038	22,3 %
Alternativni skladi	**72.361.306**	**0**	**72.361.306**	**3,0 %**
Nepremičninski	12.583.880	0	12.583.880	0,5 %
Naložbene nepremičnine	**24.147.256**	**0**	**24.147.256**	**1,0 %**
Denar in denarni ustrezniki	**46.243.890**	**6.105.875**	**52.349.765**	**2,2 %**
Naložbe v pridružene družbe	**25.615.695**	**0**	**25.615.695**	**1,1 %**
Ostalo	**667.770**	**0**	**667.770**	**0,0 %**
Finančne naložbe	**1.666.922.163**	**764.270.756**	**2.431.192.918**	**100,0 %**

Vrednost in struktura naložbenega portfelja z vidika prevzemanja finančnih tveganj na dan 31. 12. 2023

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	Skupaj	Delež
Naložbe s stalnim donosom	**1.302.427.144**	**53.000.147**	**1.355.427.291**	**64,2 %**
Državne obveznice	819.083.092	32.439.945	851.523.037	40,3 %
Poslovne in finančne obveznice	457.727.881	20.560.202	478.288.083	22,6 %
Depoziti	25.616.171	0	25.616.171	1,2 %
Delnice in vzajemni skladi	**40.318.822**	**544.804.326**	**585.123.149**	**27,7 %**
Delnice	21.754.273	0	21.754.273	1,0 %
Vzajemni skladi	18.564.549	544.804.326	563.368.876	26,7 %
Obvezniški in denarni	13.293.605	47.248.244	60.541.849	2,9 %
Mešani	160	113.793.106	113.793.266	5,4 %
Delniški	5.270.784	383.762.976	389.033.761	18,4 %
Alternativni skladi	**71.228.051**	**0**	**71.228.051**	**3,4 %**
Nepremičninski	13.888.193	0	13.888.193	0,7 %
Naložbene nepremičnine	**24.890.276**	**0**	**24.890.276**	**1,2 %**
Denar in denarni ustrezniki	**39.829.039**	**10.730.924**	**50.559.963**	**2,4 %**
Naložbe v pridružene družbe	**23.834.620**	**0**	**23.834.620**	**1,1 %**
Ostalo	**754.140**	**0**	**754.140**	**0,0 %**
Finančne naložbe	**1.503.282.093**	**608.535.398**	**2.111.817.490**	**100,0 %**

Vrednost naložbenega portfelja družbe je bila na 31. 12. 2024 v primerjavi s stanjem na 31. 12. 2023 višja za 92,5 milijona EUR, kar je obrazloženo v poglavju A.8.2.2.4 Naložbeni portfelj.

Vrednost in delež naložbenega portfelja Save Re z vidika prevzemanja finančnih tveganj

Sava Re

Vrsta naložbe	31. 12. 2024	Delež 31. 12. 2024	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o. t.)
Naložbe s stalnim donosom	**405.306.716**	**51,2 %**	**318.703.128**	**45,6 %**	**86.603.588**	**5,6**
Državne obveznice	276.117.368	34,9 %	229.591.819	32,8 %	46.525.549	2,0
Poslovne in finančne obveznice	128.166.428	16,2 %	88.089.961	12,6 %	40.076.467	3,6
Depoziti	1.022.920	0,1 %	1.021.347	0,1 %	1.572	0,0
Delnice in vzajemni skladi	**10.531.858**	**1,3 %**	**7.997.287**	**1,1 %**	**2.534.570**	**0,2**
Delnice	3.204.768	0,4 %	3.538.972	0,5 %	-334.205	-0,1
Vzajemni skladi	7.327.090	0,9 %	4.458.315	0,6 %	2.868.775	0,3
Obvezniški in denarni	2.485.595	0,3 %	2.397.194	0,3 %	88.401	0,0
Delniški	4.841.495	0,6 %	2.061.121	0,3 %	2.780.375	0,3
Alternativni skladi	**25.968.887**	**3,3 %**	**24.968.877**	**3,6 %**	**1.000.010**	**-0,3**
Nepremičninski	3.565.302	0,5 %	3.884.428	0,6 %	-319.126	-0,1
Naložbene nepremičnine	**7.431.872**	**0,9 %**	**7.582.168**	**1,1 %**	**-150.296**	**-0,1**
Denar in denarni ustrezniki	**14.724.094**	**1,9 %**	**12.260.049**	**1,8 %**	**2.464.045**	**0,1**
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	325.409.606	41,1 %	325.241.793	46,5 %	167.813	-5,4
Ostalo	2.578.592	0,3 %	2.714.904	0,4 %	-136.313	-0,1
Skupaj finančne naložbe, ki so izpostavljene finančnim tveganjem	**791.951.623**	**100,0 %**	**699.468.206**	**100,0 %**	**92.483.417**	**-**

3.6.4.1 Tržna tveganja

V sklopu tržnih tveganj v skupini in družbi ocenjujemo 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

Vrsta naložbe	31. 12. 2024	Delež 31. 12. 2024	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o. t.)
Naložbe s stalnim donosom	**1.453.477.571**	**61,1 %**	**1.302.427.144**	**63,2 %**	**151.050.427**	**96,7**
Državne obveznice	922.745.929	38,8 %	819.083.092	39,7 %	103.662.837	97,6
Poslovne in finančne obveznice	503.431.689	21,2 %	457.727.881	22,2 %	45.703.808	95,3
Depoziti	27.299.953	1,1 %	25.616.171	1,2 %	1.683.782	92,3
Delnice in vzajemni skladi	**44.408.674**	**1,9 %**	**40.318.822**	**2,0 %**	**4.089.852**	**95,4**
Delnice	23.464.857	1,0 %	21.754.273	1,1 %	1.710.584	93,5
Vzajemni skladi	20.943.817	0,9 %	18.564.549	0,9 %	2.379.268	97,8
Obvezniški in denarni	12.952.897	0,5 %	13.293.605	0,6 %	-340.707	84,4
Mešani	493	0,0 %	160	0,0 %	333	266,4
Delniški	7.990.427	0,3 %	5.270.784	0,3 %	2.719.642	131,4
Alternativni skladi	**72.361.306**	**3,0 %**	**71.228.051**	**3,5 %**	**1.133.255**	**88,0**
Nepremičninski	12.583.880	0,5 %	13.888.193	0,7 %	-1.304.313	78,5
Naložbene nepremičnine	**24.147.256**	**1,0 %**	**24.890.276**	**1,2 %**	**-743.020**	**84,1**
Naložbe v pridružene družbe	**25.615.695**	**1,1 %**	**23.834.620**	**1,2 %**	**1.781.075**	**93,1**
Ostalo	**667.770**	**0,0 %**	**754.140**	**0,0 %**	**-86.370**	**76,7**
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	**758.164.880**	**31,9 %**	**597.804.473**	**29,0 %**	**160.360.407**	**109,9**
Brez garancije	706.535.197	29,7 %	544.804.326	26,4 %	161.730.870	112,4
Z garancijo	51.629.684	2,2 %	53.000.147	2,6 %	-1.370.463	84,4
Naložbeni portfelj	**2.378.843.153**	**100,0 %**	**2.061.257.527**	**100,0 %**	**317.585.626**	**-**
Naložbeni portfelj brez naložb v pridružene družbe	**2.353.227.458**	**-**	**2.037.422.907**	**-**	**315.804.551**	**-**

Vrednost naložbenega portfelja skupine, ki je izpostavljena tržnemu tveganju, se je v letu 2024 v primerjavi s stanjem konec leta 2023 povečala za 317,6 milijona EUR, kar je obrazloženo v poglavju A.8.1.3.4 Naložbeni portfelj. V spodnji preglednici so prikazane finančne naložbe družbe, ki so izpostavljene tržnemu tveganju (naložbeni portfelj brez denarja in denarnih ustreznikov).

Finančne naložbe Save Re, ki so izpostavljene tržnemu tveganju

Sava Re

Vrsta naložbe	31. 12. 2024	Delež 31. 12. 2024	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o. t.)
Naložbe s stalnim donosom	**405.306.716**	**52,1 %**	**318.703.128**	**46,4 %**	**86.603.588**	**112,4**
Državne obveznice	276.117.368	35,5 %	229.591.819	33,4 %	46.525.549	106,3
Poslovne obveznice	128.166.428	16,5 %	88.089.961	12,8 %	40.076.467	128,6
Depoziti	1.022.920	0,1 %	1.021.347	0,1 %	1.572	88,6
Delnice in vzajemni skladi	**10.531.858**	**1,4 %**	**7.997.287**	**1,2 %**	**2.534.570**	**116,4**
Delnice	3.204.768	0,4 %	3.538.972	0,5 %	-334.205	80,1
Vzajemni skladi	7.327.090	0,9 %	4.458.315	0,6 %	2.868.775	145,3
Obvezniški in denarni	2.485.595	0,3 %	2.397.194	0,3 %	88.401	91,7
Delniški	4.841.495	0,6 %	2.061.121	0,3 %	2.780.375	207,7
Alternativni skladi	**25.968.887**	**3,3 %**	**24.968.877**	**3,6 %**	**1.000.010**	**92,0**
Nepremičninski	3.565.302	0,5 %	3.884.428	0,6 %	-319.126	81,2
Naložbene nepremičnine	**7.431.872**	**1,0 %**	**7.582.168**	**1,1 %**	**-150.296**	**86,7**
Naložbe v odvisne in pridružene družbe	**325.409.606**	**41,9 %**	**325.241.793**	**47,3 %**	**167.813**	**88,5**
Ostalo	**2.578.592**	**0,3 %**	**2.714.904**	**0,4 %**	**-136.313**	**84,0**
Naložbeni portfelj	**777.227.530**	**100,0 %**	**687.208.157**	**100,0 %**	**90.019.373**	**100,0**
Naložbeni portfelj brez naložb v pridružene in odvisne družbe	**451.817.924**	**-**	**361.966.364**	**-**	**89.851.560**	**-**

Več o naložbenem portfelju je obrazloženo v poglavju A.8.2.2.4 Naložbeni portfelj.

3.6.4.1.1 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 občutljivi del naložbenega portfelja so vključene državne in poslovne obveznice, sredstva zasebnega in infrastrukturnega dolga ter obvezniški in mešani vzajemni skladi (pri mešanih in konvertibilnih skladnih se v analizi občutljivosti upošteva polovica vrednosti). Vključene so naložbe, ki krijejo obveznosti premoženjskih in klasičnih življenjskih zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, vključno z obveznostmi zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo. V izračun obrestnega tveganja smo letos vključili tudi infrastrukturni dolg in zasebni dolg, pri konvertibilnih vzajemnih skladih pa smo namesto celotne vrednosti upoštevali 50 % vrednosti omenjenih skladov. Za namen ugotavljanja občutljivosti na obrestno mero so finančna sredstva in finančne obveznosti vrednotene po pošteni vrednosti.

Na strani obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb so skladno z vrednotenjem v okviru MSRP 17 vključene vse obveznosti. V preglednici 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 3-mesečni 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.

Vrednost naložb brez naložb pogodb z neposredno udeležbo je bila bistveno nad obveznostmi iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, 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 skrbimo za usklajevanje ročnosti naložb z obveznostmi.

Vrednost naložb pogodb z neposredno udeležbo, nižja 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 v skupni vrednosti 169,0 milijona EUR (31. 12. 2023: 156,8 milijona EUR), medtem ko so vse prikazane obveznosti iz naslova pogodb z neposredno udeležbo obrestno občutljive.

Obrestno občutljive naložbe in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb skupine

Zavarovalna skupina Sava		
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Finančne naložbe		
Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo, od tega	1.448.409.188	1.300.557.011
– naložbe s stalnim donosom	1.448.409.188	1.299.750.935
– naložbe s spremenljivim donosom	0	806.076
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo*, od tega	168.960.527	156.779.430
– naložbe s stalnim donosom	168.960.527	156.779.430
Finančne obveznosti	-116.019.445	-58.702.709
Skupaj finančne naložbe	**1.501.350.270**	**1.398.633.732**
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe		
Obveznosti iz (po)zavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo)	1.095.490.634	1.065.751.789
Sredstva iz (po)zavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo)	-88.361.116	-117.087.045
Pogodbe z neposredno udeležbo	739.860.541	586.910.698
Skupaj zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	**1.746.990.059**	**1.535.575.442**

* Vključene so obrestno občutljive naložbe. To so dolžniški vrednostni papirji in obrestno občutljive naložbe obvezniških in mešanih vzajemnih skladov pogodb z udeležbo.

Za družbo v preglednici skupaj prikazujemo sredstva in obveznosti iz naslova pozavarovanj. Družba nima naložb in obveznosti, vezanih na spremenljivo obrestno mero. Prav tako nima naložb pogodb z neposredno udeležbo.

Vrednost obrestno občutljivih naložb brez finančnih obveznosti je bila na 31. 12. 2024 bistveno nad vrednostjo obveznosti in sredstev iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb, kar je posledica obrestno občutljivih naložb lastnih virov družbe, ki niso namenjeni neposrednemu pokrivanju obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb. Presežek naložb nad obveznostmi vpliva na višjo občutljivost družbe v primeru spremembe obrestnih mer. Družba pri upravljanju teh naložb skrbi za usklajevanje ročnosti naložb z obveznostmi.

Analiza občutljivosti na spremembo obrestnih mer Zavarovalne skupine Sava

Analiza občutljivosti na spremembo obrestnih mer 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.

Obrestno občutljive naložbe in obveznosti iz pozavarovalnih pogodb Save Re

Sava Re

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Finančne naložbe		
Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo, od tega	410.117.736	324.287.206
– naložbe s stalnim donosom	410.117.736	323.783.408
– naložbe s spremenljivim donosom	0	503.797
Finančne obveznosti	-116.019.445	-58.702.709
Skupaj finančne naložbe	**294.098.291**	**265.584.497**
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe		
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb (brez pogodb z neposredno udeležbo)	288.267.700	296.199.571
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-71.632.122	-100.857.965
Skupaj zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	**216.635.578**	**195.341.606**

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. 2024				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe (brez pogodb z neposredno udeležbo)	410.643	-464.955	26.460.528	-29.713.135
Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo)	-927.445	986.755	-39.710.780	42.226.797
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo	-2.750	801	-148.806	155.693
	-519.552	**522.602**	**-13.399.057**	**12.669.355**
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**

Kot je razvidno iz rezultatov, ima povišanje obrestnih mer negativni učinek, znižanje obrestnih mer pa pozitivni učinek predvsem na AOCI družbe.

Povprečna ročnost obveznic in depozitov premoženjskih zavarovanj je konec leta 2024 znašala 2,5 leta (31. 12. 2023: 2,6 leta), medtem ko je pričakovana ročnost obveznosti premoženjskih zavarovanj znašala 2,2 leta (31. 12. 2023: 2,2 leta).

Povprečna ročnost obveznic in depozitov življenjskih zavarovanj je konec leta 2024 znašala 3,7 leta (31. 12. 2023: 4,0 leta), medtem ko je pričakovana ročnost obrestno občutljivih obveznosti življenjskih zavarovanj znašala 7,1 leta (31. 12. 2023: 7,5 leta).

Obrestno tveganje je v letu 2024 glede na preteklo leto na primerljivi ravni.

Analiza občutljivosti na spremembo obrestnih mer Save Re

Rezultati analize občutljivosti naložb, občutljivih na obrestno tveganje

Sava Re

	Poslovni izid		AOCI	
EUR	Povečanje (+100 b. t.)	Zmanjšanje (-100 b. t.)	Povečanje (+100 b. t.)	Zmanjšanje (-100 b. t.)
31. 12. 2024				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	0	0	4.898.940	-5.254.352
Finančne naložbe	-213.502	226.079	-8.928.028	9.360.253
	-213.502	**226.079**	**-4.029.088**	**4.105.901**
31. 12. 2023				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	0	0	4.157.916	-4.639.531
Finančne naložbe	-363.190	364.873	-7.571.463	6.948.834
	-363.190	**364.873**	**-3.413.548**	**2.309.303**

Kot je razvidno iz rezultatov, ima povišanje obrestnih mer negativen učinek, znižanje obrestnih mer pa pozitiven učinek predvsem na AOCI družbe.

Skupna obrestna občutljivost se je glede na preteklo leto nekoliko povečala, zaradi makroekonomskih razmer pa ostaja povišana tudi pričakovana nestanovitnost tržnih obrestnih mer. 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 primerljivi ravni.

3.6.4.1.2 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.

Vrednost naložb skupine, ki so izpostavljene tveganju naložbenih nepremičnin se je glede na preteklo obdobje zmanjšala za 2,1 milijona EUR. Vrednost naložb družbe, ki so izpostavljene tveganju naložbenih nepremičnin, se je glede na preteklo obdobje zmanjšala za 0,5 milijona EUR.

Tveganje smo ocenili z analizo občutljivosti zmanjšanja vrednosti naložb za 15 %. Rezultat je prikazan v desnih dveh preglednicah, ločeno za skupino in Savo Re.

V primeru izbranega šoka bi se vrednost naložb skupine, ki so izpostavljene tveganju naložbenih nepremičnin, znižala za nekoliko manj kot v preteklem obdobju, vrednost naložb, izpostavljenih tveganju naložbenih nepremičnin družbe, pa se zmanjša v skoraj enaki višini, kot v preteklem obdobju. Tveganje naložbenih nepremičnin se glede na preteklo leto ni pomembno spremenilo.

Naložbene nepremičnine

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2024	Delež 31. 12. 2024	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o. t.)
Naložbene nepremičnine	24.147.256	1,5 %	24.890.276	1,7 %	-743.020	-0,2
Nepremičninski skladi	12.583.880	0,8 %	13.888.193	0,9 %	-1.304.313	-0,2
Skupaj	**36.731.136**	**2,3 %**	**38.778.469**	**2,6 %**	**-2.047.333**	**-0,3**

Sava Re

v EUR	31. 12. 2024	Delež 31. 12. 2024	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	Absolutna razlika	Strukturna sprememba (o. t.)
Naložbene nepremičnine	7.431.872	1,0 %	7.582.168	1,1 %	-150.296	-0,1
Nepremičninski skladi	3.565.302	0,5 %	3.884.428	0,6 %	-319.126	-0,1
Skupaj	**10.997.175**	**1,4 %**	**11.466.596**	**1,6 %**	**-469.421**	**-0,2**

Rezultati analize občutljivosti nepremičninskih naložb

Zavarovalna skupina Sava

	Poslovni izid		AOCI	
v EUR	Povečanje (+15 %)	Zmanjšanje (-15 %)	Povečanje (+15 %)	Zmanjšanje (-15 %)
31. 12. 2024				
Naložbene nepremičnine	3.622.088	-3.622.088	0	0
Nepremičninski skladi	1.887.582	-1.887.582	0	0
	5.509.670	**-5.509.670**	**0**	**0**
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**

Rezultati analize občutljivosti nepremičninskih naložb

Sava Re

	Poslovni izid		AOCI	
v EUR	Povečanje (+15 %)	Zmanjšanje (-15 %)	Povečanje (+15 %)	Zmanjšanje (-15 %)
31. 12. 2024				
Naložbene nepremičnine	1.114.781	-1.114.781	0	0
Nepremičninski skladi	534.795	-534.795	0	0
	1.649.576	**-1.649.576**	**0**	**0**
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**

3.6.4.1.3 Tveganje spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev

Na skupini so tveganju izpostavljene delnice, delniški, mešani in konvertibilni vzajemni skladi (pri mešanih in konvertibilnih skladnih se v analizi občutljivosti upošteva polovica vrednosti), alternativni skladi (infrastrukturni skladi) in ETF-skladi.

Za razliko 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.

Tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev družbe so izpostavljene delnice, delniški in konvertibilni vzajemni skladi ter infrastrukturni skladi. Naložbe v odvisne in pridružene družbe so prikazane v poglavju 3.6.4.1.4 Tveganje spremembe vrednosti finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe Zavarovalne skupine Sava in Save Re.

Delniške naložbe in pogodbe z neposredno udeležbo, zajete v analizo občutljivosti

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2024	Delež 31. 12. 2024	31. 12. 2023	Delež 31. 12. 2023	Absolutna razlika 31. 12. 2024 – 31. 12. 2023	Strukturna sprememba (o. t.)
Finančne naložbe						
Delnice	23.464.857	3,5 %	21.754.273	4,2 %	1.710.584	-0,7
od tega delnice slovenskih družb	5.044.553	0,8 %	5.593.016	1,1 %	-548.463	-0,3
Delniški, mešani in konvertibilni vzajemni skladi	11.354.144	1,7 %	8.518.019	1,7 %	2.836.125	0,0
Alternativni skladi	46.565.451	6,9 %	42.038.879	8,2 %	4.526.572	-0,5
skladi zasebnega kapitala	2.423.027	0,4 %	1.641.000	0,3 %	782.027	0,0
infrastrukturni skladi	44.142.424	6,6 %	40.397.879	7,9 %	3.744.545	-0,6
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo*	589.204.597	87,9 %	440.659.529	85,9 %	148.545.067	1,3
Skupaj finančne naložbe	**670.589.048**	**100,0 %**	**512.970.700**	**100,0 %**	**157.618.348**	**/**
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe						
Pogodbe z neposredno udeležbo	739.860.541	100,0 %	586.910.698	100,0 %	152.949.843	/
Skupaj zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	**739.860.541**	**100,0 %**	**586.910.698**	**100,0 %**	**152.949.843**	**/**

* 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 analizo občutljivosti

Sava Re

v EUR	31. 12. 2024	Delež v portfelju 31. 12. 2024	31. 12. 2023	Delež v portfelju 31. 12. 2023	Absolutna razlika 31. 12. 2024 – 31. 12. 2023	Strukturna sprememba (o. t.)
Delnice	3.204.768	0,5 %	3.538.972	0,5 %	-334.205	0,0
– Delnice slovenskih družb	2.842.924	0,4 %	3.298.739	0,5 %	-455.816	-0,1
Delniški in konvertibilni vzajemni skladi	5.580.443	0,8 %	2.781.318	0,4 %	2.799.125	0,4
Alternativni skladi (brez nepremičninskih)	18.386.780	2,7 %	16.248.331	2,4 %	2.138.450	0,3
– Skladi zasebnega kapitala	2.021.996	0,3 %	1.641.000	0,2 %	380.996	0,1
– Infrastrukturni skladi	16.364.784	2,4 %	14.607.331	2,1 %	1.757.453	0,3
Skupaj finančne naložbe	**27.171.991**	**4,0 %**	**22.568.621**	**3,3 %**	**4.603.370**	**0,7**

Rezultati analize občutljivosti delniških naložb

Zavarovalna skupina Sava

	Poslovni izid		AOCI	
v EUR	Povečanje (+20 %)	Zmanjšanje (-20 %)	Povečanje (+20 %)	Zmanjšanje (-20 %)
31. 12. 2024				
Finančne naložbe (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo)	12.683.732	-12.683.732	3.593.158	-3.593.158
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo	32.973	-31.551	0	0
	12.716.705	**-12.715.283**	**3.593.158**	**-3.593.158**
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**

V primeru 20-odstotnega padca cen lastniških vrednostnih papirjev bi se vrednost naložb, brez naložb pogodb z neposredno udeležbo, zmanjšala za 1 milijon EUR manj, kot v preteklem obdobju.

Izpostavljenost skupine tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev je v letu 2024 v primerjavi s koncem leta 2023 ostala na približno enaki ravni.

Rezultati analize občutljivosti delniških naložb

Sava Re

	Poslovni izid		AOCI	
v EUR	Povečanje (+20 %)	Zmanjšanje (-20 %)	Povečanje (+20 %)	Zmanjšanje (-20 %)
31. 12. 2024				
Finančne naložbe	5.434.398	-5.434.398	0	0
	5.434.398	**-5.434.398**	**0**	**0**
31. 12. 2023				
Finančne naložbe	4.513.724	-4.513.724	0	0
	4.513.724	**-4.513.724**	**0**	**0**

V primeru spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev za 20 % bi se vrednost naložb znižala za 0,9 milijona EUR bolj kot v preteklem obdobju.

Izpostavljenost družbe tveganju spremembe vrednosti lastniških vrednostnih papirjev je v letu 2024 v primerjavi s koncem leta 2023 na nekoliko višji ravni.

3.6.4.1.4 Tveganje spremembe vrednosti finančnih naložb v odvisne in pridružene družbe Zavarovalne skupine Sava in Save Re

Skupina je pri finančnih naložbah v pridružene družbe izpostavljena tveganju znižanja vrednosti tovrstnih naložb. Celotna izpostavljenost tveganju finančnih naložb v pridružene družbe za skupino je bila na dan 31. 12. 2024 višja za 1,8 milijona EUR glede na 31. 12. 2023.

V zgornji desni preglednici je prikazana občutljivost naložb v pridružene družbe na spremembo vrednosti. V analizo je vključena pridružena družba Diagnostični center Bled.

Družba je pri naložbah v odvisne in pridružene družbe predvsem izpostavljena tveganju znižanja vrednosti tovrstnih naložb in tveganju koncentracije. Družba je imela v letu 2024 med naložbami v odvisne in pridružene družbe največjo izpostavljenost iz naslova naložbe v Zavarovalnico Sava, katere vrednost je na dan 31. 12. 2024 predstavljala 37,9 % (31. 12. 2023: 37,9 %) celotne vrednosti naložb v odvisne in pridružene družbe.

Izpostavljenost družbe tveganjem v povezavi z naložbami v odvisne in pridružene družbe je bila v letu 2024 na podobni ravni kot v letu 2023. Upoštevajoč vse vplive ocenjujemo, da tveganje, povezano z vrednostjo udeležb, zaradi aktivnega upravljanja ostaja srednje veliko.

V skupini in družbi tveganja naložb v odvisne in pridružene družbe upravljamo 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 A.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 z njim povezanih tveganj ter poročanja o tem na vseh ravneh.

Rezultati analize občutljivosti naložb v pridružene družbe Zavarovalne skupine Sava

Zavarovalna skupina Sava

	31. 12. 2024			31. 12. 2023		
v EUR	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Padec vrednosti za 10 %	25.615.695	23.054.126	-2.561.570	23.834.620	21.451.158	-2.383.462
Padec vrednosti za 20 %	25.615.695	20.492.556	-5.123.139	23.834.620	19.067.696	-4.766.924

Rezultati analize občutljivosti naložb v odvisne in pridružene družbe Save Re

Sava Re

	31. 12. 2024			31. 12. 2023		
v EUR	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti	Vrednost	Vrednost po šoku	Sprememba vrednosti
Padec vrednosti za 10 %	325.409.606	292.868.645	-32.540.961	325.241.793	292.717.614	-32.524.179
Padec vrednosti za 20 %	325.409.606	260.327.685	-65.081.921	325.241.793	260.193.435	-65.048.359
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

3.6.4.1.5 Valutno tveganje

Skupina je na dan 31. 12. 2024 izkazovala 7,7 % obveznosti, nominiranih v tuji valuti (2023: 8,3 %).

Skupina 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 naslednji preglednici so za skupino prikazane valutne (ne)usklajenosti za pet valut z največjim deležem v valutni sestavi obveznosti.

Upravljavska valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2024 (zneski so preračunani v EUR)

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Evro (EUR)	Ameriški dolar (USD)	Južnokorejski von (KRW)	Makedonski denar (MKD)	Srbski dinar (RSD)	Ostalo	Skupaj
Finančne naložbe in denar	1.497.969.669	50.565.988	8.875.034	21.730.453	32.154.420	55.626.600	1.666.922.164
Finančne obveznosti	-125.058.474	0	0	0	0	0	-125.058.474
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	78.497.946	1.793.111	28.171	532.467	4.250.697	3.258.724	88.361.116
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-937.808.217	-45.929.901	-9.533.841	-14.955.911	-27.979.528	-59.283.233	-1.095.490.632
Ostala sredstva	337.605.376	17.006.817	0	12.632.923	9.528.078	846.898	377.620.092
Ostale obveznosti in kapital	-928.779.877	0	0	-3.266.237	-4.718.366	0	-936.764.480
Valutna neusklajenost		23.436.015	630.636	16.673.695	13.235.300	448.989	54.424.635
Delež valutne usklajenosti							97,4 %
Pogodbe z neposredno udeležbo	-739.860.541	0	0	0	0	0	-739.860.541
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	763.333.631	887.646	0	0	49.479	0	764.270.756

Upravljavska valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2023 (zneski so preračunani v EUR)

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Evro (EUR)	Ameriški dolar (USD)	Južnokorejski won (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 in kapital	-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

Skupina skrbi za visoko stopnjo valutne usklajenosti s spremljanjem valutne usklajenosti sredstev in obveznosti na ravni posamezne družbe in portfelja. Valutna usklajenost skupine do valut, v katerih poslujejo družbe v skupini, se izvaja skladno z lokalnimi računovodskimi standardi in predpisi, kar se odraža v nekoliko večji neusklajenosti na ravni skupine.

Učinek 10-odstotnega povečanja oziroma zmanjšanja tečaja na dan 31. 12. 2024 (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 %
Ameriški dolar (USD)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-4.413.365	4.413.365	-60.763	60.763
Finančne naložbe	5.056.599	-5.056.599	0	0
	643.234	**-643.234**	**-60.763**	**60.763**
Južnokorejski von (KRW)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-950.567	950.567	3.972	-3.972
Finančne naložbe	887.503	-887.503	0	0
	-63.064	**63.064**	**3.972**	**-3.972**
Srbski dinar (RSD)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-2.405.486	2.405.486	33.402	-33.402
Finančne naložbe	2.173.045	-2.173.045	0	0
	-232.441	**232.441**	**33.402**	**-33.402**
Makedonski denar (MKD)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-1.444.130	1.444.130	1.785	-1.785
Finančne naložbe	3.215.442	-3.215.442	0	0
	1.771.312	**-1.771.312**	**1.785**	**-1.785**
Ostalo				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-5.590.472	5.590.472	9.159	-9.159
Finančne naložbe	5.562.660	-5.562.660	0	0
Pogodbe z neposredno udeležbo in naložbe pogodb z neposredno udeležbo	14.589	-14.142	0	0
	-13.224	**13.671**	**9.159**	**-9.159**

Učinek 10-odstotnega 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 %
Ameriški 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**
Južnokorejski 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**

V skupini je valutnemu tveganju v največji meri izpostavljena Sava Re.

Delež obveznosti družbe v tujih valutah na dan 31. 12. 2024 predstavlja 12,9 % (2023: 14,0 %) 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[133]. Družba glede na tržne razmere oceni zmožnost valutnega usklajevanja v primarni valuti, če to ni mogoče, se za usklajevanje uporablja transakcijska valuta.[134]

Valutno neusklajenost sredstev in obveznosti spremljamo po posamezni obračunski valuti. V preglednici desno 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. 2024 (zneski so preračunani v EUR)

Sava Re

v EUR	Evro (EUR)	Ameriški dolar (USD)	Južnokorejski von (KRW)	Kitajski juan (CNY)	Indijska rupija (INR)	Ostalo	Skupaj
Finančne naložbe in denar	687.617.899	43.961.468	8.875.034	9.553.213	7.074.529	34.869.480	791.951.623
Finančne obveznosti	-125.058.474	0	0	0	0	0	-125.058.474
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	66.612.484	1.793.111	28.171	592.995	398.264	2.207.097	71.632.122
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-175.124.024	-45.918.314	-9.533.841	-11.113.224	-7.889.566	-38.688.729	-288.267.700
Ostala sredstva	15.402.905	67.083	0	0	0	0	15.469.988
Ostale obveznosti in kapital	-465.727.559	0	0	0	0	0	-465.727.559
Valutna neusklajenost		96.652	630.636	967.016	416.773	1.612.152	3.723.230
Delež valutne usklajenosti							99,6 %

Upravljavska valutna (ne)usklajenost na dan 31. 12. 2023 (zneski so preračunani v EUR)

Sava Re

v EUR	Evro (EUR)	Ameriški dolar (USD)	Južnokorejski von (KRW)	Kitajski juan (CNY)	Indijska rupija (INR)	Ostalo	Skupaj
Finančne naložbe in denar	595.859.090	38.288.843	14.006.703	9.305.018	5.721.095	36.287.456	699.468.206
Finančne obveznosti	-74.987.535	0	0	0	0	0	-74.987.535
Sredstva iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	94.515.178	2.439.525	88.730	447.814	244.989	3.121.729	100.857.965
Obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-182.553.431	-42.167.875	-14.550.070	-9.958.235	-7.437.358	-39.532.600	-296.199.571
Ostala sredstva	13.623.626	4.525	0	0	0	0	13.628.151
Ostale obveznosti in kapital	-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 %

133 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.
134 Transakcijska valuta je tista, v kateri poteka plačilni promet za pogodbene salde iz pozavarovalnih pogodb.

Učinek 10-odstotnega povečanja oziroma zmanjšanja tečaja na dan 31. 12. 2024 (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 %
Ameriški dolar (USD)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-4.412.520	4.412.520	-60.916	60.916
Finančne naložbe	4.396.147	-4.396.147	0	0
	-16.374	**16.374**	**-60.916**	**60.916**
Južnokorejski von (KRW)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-950.567	950.567	3.972	-3.972
Finančne naložbe	887.503	-887.503	0	0
	-63.064	**63.064**	**3.972**	**-3.972**
Kitajski juan (CNY)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-1.052.023	1.052.023	53.814	-53.814
Finančne naložbe	955.321	-955.321	0	0
	-96.702	**96.702**	**53.814**	**-53.814**
Indijska rupija (INR)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-749.130	749.130	16.663	-16.663
Finančne naložbe	707.453	-707.453	0	0
	-41.677	**41.677**	**16.663**	**-16.663**
Ostalo				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-3.648.163	3.648.163	-51.091	51.091
Finančne naložbe	3.486.948	-3.486.948	0	0
	-161.215	**161.215**	**-51.091**	**51.091**

Učinek 10-odstotnega 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 %
Ameriški 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**
Južnokorejski von (KRW)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-1.446.134	1.446.134	-14.493	14.493
Finančne naložbe	1.400.670	-1.400.670	0	0
	-45.464	**45.464**	**-14.493**	**14.493**
Kitajski juan (CNY)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-951.042	951.042	21.596	-21.596
Finančne naložbe	930.502	-930.502	0	0
	-20.540	**20.540**	**21.596**	**-21.596**
Indijska rupija (INR)				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-719.237	719.237	3.512	-3.512
Finančne naložbe	572.110	-572.110	0	0
	-147.127	**147.127**	**3.512**	**-3.512**
Ostalo				
Zavarovalne in pozavarovalne pogodbe	-3.641.087	3.641.087	-64.439	64.439
Finančne naložbe	3.628.746	-3.628.746	0	0
	-12.341	**12.341**	**-64.439**	**64.439**

3.6.4.2 Likvidnostno tveganje

Upravljanje likvidnostnega tveganja v posamezni družbi v skupini sledi smernicam, določenim v politiki upravljanja likvidnostnega tveganja skupine. 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 spremljamo in obvladujemo glede na obseg in kompleksnost poslovanja, pri čemer se posebna pozornost zaradi pomembnosti za poslovanje skupine namenja obvladovanju likvidnostnega tveganja v zavarovalnih družbah s sedežem v EU.

V skupini likvidnostno tveganje spremljamo in obvladujemo z:

- jasno določenimi postopki in pravili dnevnega načrtovanja in upravljanja likvidnosti posameznih družb v skupini,
- skrbnim načrtovanjem, spremljanjem in analiziranjem realiziranih denarnih tokov ter poročanjem o njih,
- zagotavljanjem primernega obsega visoko likvidnih sredstev,
- sistemom likvidnostnih kreditnih linij, vzpostavljenim med družbami v skupini,
- dolgoročnim načrtovanjem in usklajevanjem primerne usklajenosti ročnosti sredstev in obveznosti.

Družbe v skupini praviloma kratkoročne likvidnostne potrebe zagotavljamo z alokacijo sredstev v instrumente denarnega trga v odstotku, ki je skladen z ocenjeno normalno tekočo potrebo po likvidnosti.

Primernost ocene likvidnostnih potreb na ravni posamezne družbe se redno preverja in analizira s spremljanjem in analizo realiziranih denarnih tokov iz poslovanja in primerjavo teh s srednjeročnimi napovedmi denarnih tokov.

Dodatno likvidnost družbam v skupini zagotavljata sistem likvidnostnih kreditnih linij, vzpostavljen med družbami v skupini, in primerna višina visoko likvidnih finančnih naložb. Strategija prevzemanja tveganj skupine za zavarovalne družbe v skupini s sedežem v EU 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, ki 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 načrtovanih denarnih tokov iz naslova osnovne dejavnosti ter vrednost in delež visoko likvidnih naložb v portfeljskih naložbah.

Na dan 31. 12. 2024 je delež visoko likvidnih naložb skupine znašal 43,9 % (31. 12. 2023: 44,5 %) naložbenega portfelja, kar kaže visoko likvidnost portfelja in skladnost s strategijo prevzemanja tveganj.

Ocenjujemo, da se likvidnostno tveganje skupine glede na leto 2023 ni pomembno spremenilo in ostaja nizko.

Zavarovalne obveznosti, plačljive na poziv

Zavarovalna skupina Sava

	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
v EUR	Znesek, plačljiv na poziv	Knjigovodska vrednost	Znesek, plačljiv na poziv	Knjigovodska vrednost
Življenje – izdane zavarovalne pogodbe brez neposredne udeležbe	8.715.440	16.860.721	2.722.670	13.633.667
Izdane zavarovalne pogodbe z neposredno udeležbo	666.275.738	739.860.540	517.421.856	586.910.697
Izdane pogodbe s posredno udeležbo	222.369.869	339.272.791	241.511.538	358.163.058
Skupaj	897.361.046	1.095.994.053	761.656.064	958.707.422

Odkupne vrednosti, t. i. znesek, plačljiv na poziv, so najvišje 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

v EUR	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2024	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2024
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	108.159.723	1.685.081	804.200	2.400.625	435.125	232.981	13.421.042	98.804.189	117.783.242
Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	75.474.828	21.866.085	24.990.918	9.058.664	6.608.668	5.964.791	22.593.638	0	91.082.764
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	1.387.280.770	363.686.481	275.112.170	201.748.111	203.750.059	138.817.922	311.052.616	17.965.791	1.512.133.150
Denar in denarni ustrezniki	46.243.890	46.243.890	0	0	0	0	0	0	46.243.890
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	764.270.756	21.472.658	6.930.780	5.157.210	4.619.886	8.991.624	15.997.613	706.535.197	769.704.967
Skupaj	**2.381.429.967**	**454.954.194**	**307.838.068**	**218.364.609**	**215.413.739**	**154.007.319**	**363.064.908**	**823.305.177**	**2.536.948.014**

Zavarovalna skupina Sava

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**

V naslednjih dveh preglednicah so sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb prikazani na podlagi diskontiranih denarnih tokov.

Zapadlost zavarovalnih obveznosti

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2024	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2024
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb (brez pogodb z udeležbo)	1.091.507.428	477.254.560	143.248.066	98.288.782	73.355.535	58.940.407	240.420.078	0	1.091.507.428
Sredstva iz zavarovalnih pogodb (brez pogodb z udeležbo)	-10.842.363	-6.391.450	-435.298	-303.496	-812.096	-843.729	-2.056.293	0	-10.842.363
Pogodbe z udeležbo	739.860.541	-4.221.289	328.951	15.906.330	23.778.932	30.827.991	673.239.626	0	739.860.541
Skupaj zavarovalne pogodbe	1.820.525.607	466.641.822	143.141.718	113.891.616	96.322.371	88.924.669	911.603.411	0	1.820.525.607
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	3.983.203	5.951.191	-737.306	-844.198	-402.293	2.400	13.408	0	3.983.203
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-77.518.753	-53.427.498	-8.912.556	-4.999.839	-2.316.786	-1.026.628	-6.835.447	0	-77.518.753
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-73.535.551	-47.476.307	-9.649.862	-5.844.037	-2.719.079	-1.024.227	-6.822.039	0	-73.535.550
Skupaj zavarovalne obveznosti	1.746.990.057	419.165.515	133.491.856	108.047.580	93.603.292	87.900.442	904.781.373	0	1.746.990.057

Zavarovalna skupina Sava

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

Zapadlost ostalih obveznosti

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2024	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2024
Podrejeni dolg	125.058.474	5.412.500	5.412.500	5.412.500	5.412.500	130.412.500	0	0	152.062.500
Druge rezervacije	8.582.417	1.552.671	594.818	458.518	330.269	448.257	5.118.264	79.620	8.582.417
Druge finančne obveznosti	431.656	431.656	0	0	0	0	0	0	431.656
Obveznosti iz finančnih pogodb	200.954.895	83.212.037	1.406.589	1.750.877	2.181.057	2.913.707	109.490.628	0	200.954.895
Obveznosti iz poslovanja	13.661.592	11.249.774	412.147	410.687	-35.403	-29.295	1.673.842	-20.160	13.661.591
Ostale obveznosti	52.807.948	46.304.996	1.827.090	3.330.209	931.440	431.911	619.343	-637.040	52.807.948
Skupaj	401.496.982	148.163.635	9.653.143	11.362.791	8.819.863	134.177.081	116.902.076	-577.581	428.501.008

Zavarovalna skupina Sava

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	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	2.068.075	0	0	0	-874.785	42.845.535
Skupaj	330.155.054	145.638.984	4.412.620	6.495.728	4.713.369	7.066.474	176.808.812	1.969.707	347.105.694

Družba izkazuje 237,1 milijona EUR oziroma 51,1 % (31. 12. 2023: 192,0 milijona EUR oziroma 52,0 %) visoko likvidnih naložb.

Sredstva družbe z zapadlostjo do enega leta so konec leta 2024 presegala kratkoročne obveznosti. Ocenjujemo, da je ob upoštevanju pričakovanih prilivov iz poslovanja in visokega deleža likvidnih naložb likvidnostni položaj družbe primeren.

Na podlagi navedenega ocenjujemo, da likvidnostno tveganje družbe dobro obvladujemo in da se v primerjavi s koncem leta 2023 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

v EUR	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2024	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2024
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	38.507.315	87.500	87.500	87.500	87.500	87.917	5.064.544	36.500.744	42.003.206
Finančne naložbe, merjene po odplačni vrednosti	5.677.769	318.418	3.325.986	1.153.215	82.046	81.841	1.886.752	0	6.848.257
Finančne naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	400.200.967	122.461.531	98.213.385	61.142.033	55.417.544	39.104.674	51.620.642	0	427.959.811
Denar in denarni ustrezniki	14.724.094	14.724.094	0	0	0	0	0	0	14.724.094
Skupaj	**459.110.145**	**137.591.543**	**101.626.871**	**62.382.748**	**55.587.090**	**39.274.433**	**58.571.938**	**36.500.744**	**491.535.367**

Sava Re

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**

Zapadlost zavarovalnih obveznosti

Sava Re

v EUR	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2024	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2024
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	286.075.675	118.867.444	69.636.585	41.989.216	22.202.461	12.358.884	21.021.086	0	286.075.675
Sredstva iz zavarovalnih pogodb	-5.670.015	-8.912.789	541.938	1.220.003	727.440	414.717	338.676	0	-5.670.015
Skupaj zavarovalne pogodbe	280.405.660	109.954.655	70.178.522	43.209.219	22.929.901	12.773.601	21.359.762	0	280.405.660
Obveznosti iz pozavarovalnih pogodb	2.192.025	4.147.804	-668.399	-845.625	-410.894	-5.944	-24.918	0	2.192.025
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	-65.962.107	-44.250.844	-7.998.168	-4.566.104	-2.012.828	-832.438	-6.301.724	0	-65.962.107
Skupaj pozavarovalne pogodbe	-63.770.082	-40.103.039	-8.666.568	-5.411.729	-2.423.722	-838.382	-6.326.642	0	-63.770.082
Skupaj zavarovalne obveznosti	216.635.578	69.851.615	61.511.955	37.797.490	20.506.179	11.935.219	15.033.120	0	216.635.578

Sava Re

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

Zapadlost ostalih obveznosti

Sava Re

v EUR	Knjigovodska vrednost 31. 12. 2024	Do 1 leta	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	Nad 5 let	Brez določene zapadlosti	Skupaj 31. 12. 2024
Podrejeni dolg	125.058.474	5.412.500	5.412.500	5.412.500	5.412.500	130.412.500	0	0	152.062.500
Druge rezervacije	474.263	20.744	51.210	17.152	30.264	18.238	336.655	0	474.263
Ostale obveznosti	6.300.539	5.988.039	312.500	0	0	0	0	0	6.300.539
Skupaj	**131.833.276**	**11.421.283**	**5.776.210**	**5.429.652**	**5.442.764**	**130.430.738**	**336.655**	**0**	**158.837.302**

Sava Re

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	0	91.875.000
Druge rezervacije	419.660	18.121	18.457	44.740	14.538	25.043	298.761	0	419.660
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**

3.6.4.3 Kreditno tveganje[135]

Kreditnemu tveganju so izpostavljene finančne naložbe (naložbe v depozite, obveznice, dana posojila, obvezniški in konvertibilni vzajemni skladi ter denar in denarni ustrezniki), sredstva iz pozavarovalnih pogodb in druge terjatve.

Izpostavljenost sredstev kreditnemu tveganju skupine

Zavarovalna skupina Sava		
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vrsta sredstev	Znesek	Znesek
Naložbe brez naložb pogodb z neposredno udeležbo	1.513.601.207	1.358.311.303
Naložbe s stalnim donosom	1.453.477.571	1.302.427.144
Državne obveznice	922.745.929	819.083.092
Poslovne in finančne obveznice	503.431.689	457.727.881
Depoziti	27.299.953	25.616.171
Alternativni skladi	13.211.975	15.300.980
Zasebni dolg	2.116.504	4.063.033
Infrastrukturni dolg	11.095.471	11.237.947
Dana posojila	667.770	754.140
Denar in denarni ustrezniki	46.243.890	39.829.039
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo (z garancijo)	57.735.559	63.731.071
Naložbe s stalnim donosom	51.629.684	53.000.147
Državne obveznice	35.621.500	32.439.945
Poslovne in finančne obveznice	16.008.183	20.560.202
Depoziti	0	0
Denar in denarni ustrezniki	6.105.875	10.730.924
Ostala sredstva	96.401.748	122.197.534
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	77.518.752	107.481.560
Terjatve za odmerjeni davek	2.168.191	444.616
Druge terjatve	16.714.805	14.271.358
Skupaj	1.667.738.514	1.544.239.908

Izpostavljenost sredstev kreditnemu tveganju Save Re

Sava Re		
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vrsta sredstev	Znesek	Znesek
Naložbe s stalnim donosom	405.306.716	318.703.128
Državne obveznice	276.117.368	229.591.819
Obveznice	128.166.428	88.089.961
Depoziti	1.022.920	1.021.347
Alternativni skladi	4.016.804	4.836.118
Zasebni dolg	846.601	1.625.212
Infrastrukturni dolg	3.170.203	3.210.905
Dana posojila	2.578.592	2.714.904
Denar in denarni ustrezniki	14.724.094	12.260.049
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	65.962.107	95.762.621
Terjatve za odmerjeni davek	671.315	0
Druge terjatve	360.779	198.366
Skupna izpostavljenost	493.620.405	434.475.186

Kreditno tveganje neizpolnitve obveznosti izdajateljev vrednostnih papirjev

Kreditno tveganje se pri naložbah ocenjuje na podlagi dveh dejavnikov:

- bonitetnih ocen, ki se uporabljajo pri ugotavljanju kreditnega tveganja pri naložbah s stalnim donosom[136] in denarju[137];
- kazalnikov poslovanja pri ostalih naložbah.

135 ESRS 2 SBM-3, odstavek 48a. ESRS E1 SBM-3, odstavek 18.
136 Vključuje državne obveznice, poslovne obveznice, depozite in dana posojila ter obvezniške in konvertibilne vzajemne sklade ter naložbe zasebnega dolga.
137 Vključuje denar in depozite na odpoklic.

V nadaljevanju prikazujemo oceno kreditnega tveganja naložb s stalnim donosom.

Naložbe s stalnim donosom po bonitetnih ocenah

Zavarovalna skupina Sava					
v EUR	31. 12. 2024		31. 12. 2023		Sprememba deleža (o. t.)
Ocena po S&P/Fitch	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Naložbe brez pogodb z neposredno udeležbo	1.453.477.571	100,0 %	1.302.427.144	100,0 %	/
AAA	381.770.111	26,3 %	323.199.051	24,8 %	1,5
AA	352.248.876	24,2 %	269.867.722	20,7 %	3,5
A	378.166.665	26,0 %	335.942.604	25,8 %	0,2
BBB	190.645.406	13,1 %	240.916.865	18,5 %	-5,4
BB	103.248.624	7,1 %	63.377.538	4,9 %	2,2
B	16.985.154	1,2 %	16.178.621	1,2 %	-0,1
Brez ocene	30.412.737	2,1 %	52.944.743	4,1 %	-2,0
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo (z garancijo)	51.629.684	100,0 %	53.000.147	100,0 %	/
AAA	13.129.817	25,4 %	13.170.682	24,9 %	0,6
AA	19.447.821	37,7 %	17.254.593	32,6 %	5,1
A	12.760.566	24,7 %	12.787.987	24,1 %	0,6
BBB	4.599.291	8,9 %	7.944.028	15,0 %	-6,1
BB	1.692.190	3,3 %	771.767	1,5 %	1,8
B	0	0,0 %	576.919	1,1 %	-1,1
Brez ocene	0	0,0 %	494.171	0,9 %	-0,9
Skupaj	1.505.107.255	/	1.355.427.291	/	/

Denar in denarni ustrezniki po bonitetnih ocenah

Zavarovalna skupina Sava					
v EUR	31. 12. 2024		31. 12. 2023		Sprememba deleža (o. t.)
Ocena po S&P/Fitch	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Naložbe brez pogodb z neposredno udeležbo	46.243.890	100,0 %	39.829.039	100,0 %	0,0
A	17.328.931	37,5 %	416	0,0 %	37,5
BBB	18.178.824	39,3 %	15.464.655	38,8 %	0,5
BB	67.646	0,1 %	143.830	0,4 %	-0,2
Brez ocene	10.668.489	23,1 %	24.220.139	60,8 %	-37,7
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo	6.105.875	100,0 %	10.730.924	100,0 %	0,0
A	3.535.043	57,9 %	0	0,0 %	57,9
BBB	2.129.840	34,9 %	4.901.236	45,7 %	-10,8
BB	0	0,0 %	5.829.689	54,3 %	-54,3
Brez ocene	440.992	7,2 %	0	0,0 %	7,2
Skupaj	52.349.765	/	50.559.963	/	/

Z vidika obvladovanja kreditnega tveganja v skupini zasledujemo cilj, da delež dolžniških instrumentov ter denarja in denarnih ustreznikov predstavlja vsaj 75 % vrednosti naložbenega portfelja. Na dan 31. 12. 2024 je delež teh naložb znašal 90,0 % (31. 12. 2023: 89,3 %).

Naložbe s stalnim donosom z boniteto, ki je vsaj »A«, so na dan 31. 12. 2024 predstavljale 76,5 % portfelja naložb s stalnim donosom (31. 12. 2023: 71,3 %). Delež najkakovostnejših naložb se je v letu 2024 v primerjavi s preteklim letom nekoliko povečal. Naložbe s stalnim donosom brez bonitetne ocene so predstavljale 2,1 % naložb s stalnim donosom (lani 4,1 %).

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. 2024		31. 12. 2023		Sprememba deleža (o. t.)
Ocena po S&P/Fitch	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
AAA	148.195.633	36,6 %	122.374.700	38,4 %	-1,8
AA	139.615.630	34,4 %	96.935.351	30,4 %	4,0
A	82.631.751	20,4 %	65.351.088	20,5 %	-0,1
BBB	30.896.367	7,6 %	28.882.802	9,1 %	-1,4
BB	2.454.512	0,6 %	0	0,0 %	0,6
B	0	0,0 %	721.149	0,2 %	-0,2
Brez ocene	1.512.823	0,4 %	4.438.038	1,4 %	-1,0
Skupaj	405.306.716	100,0 %	318.703.128	100,0 %	/

Denar in denarni ustrezniki po bonitetnih ocenah

Sava Re					
v EUR	31. 12. 2024		31. 12. 2023		Sprememba deleža (o. t.)
Ocena po S&P/Fitch	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
A	7.080.083	48,1 %	416	0,0 %	0,0
BBB	7.416.119	50,4 %	7.682.651	62,7 %	0,5
Brez ocene	227.892	1,5 %	4.576.983	37,3 %	-0,5
Skupaj	14.724.094	100,0 %	12.260.049	100,0 %	/

Z vidika obvladovanja kreditnega tveganja v družbi zasledujemo cilj, da je pomemben delež dolžniških naložb investiran v naložbe z bonitetno oceno najmanj »A-«. Delež dolžniških naložb s stalnim donosom bonitetnega razreda vsaj »A« je na dan 31. 12. 2024 znašal 91,4 % (31. 12. 2023: 89,3 %) 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 vlaganjem v likvidne vrednostne papirje.

Da bi se skupina 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 je skupina prisotna.

Panožna razpršenost finančnih naložb

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2024		31. 12. 2023		Sprememba deleža (o. t.)
Panoga	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Naložbe brez pogodb z neposredno udeležbo	1.453.477.571	100,0 %	1.302.427.144	100,0 %	/
Država	922.745.929	63,5 %	826.071.552	63,4 %	0,1
Bančništvo in druge finančne institucije	210.961.818	14,5 %	190.405.587	14,6 %	-0,1
Zdravstvo	51.042.307	3,5 %	41.546.933	3,2 %	0,3
Osnovne potrošne dobrine	49.103.444	3,4 %	49.587.433	3,8 %	-0,4
Preskrbovalna podjetja	38.217.572	2,6 %	36.721.212	2,8 %	-0,2
Ostalo	181.406.501	12,5 %	158.094.427	12,1 %	0,3
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo (z garancijo)	51.629.684	100,0 %	53.000.147	100,0 %	/
Država	35.621.500	69,0 %	32.839.989	62,0 %	7,0
Bančništvo in druge finančne institucije	4.168.986	8,1 %	3.936.645	7,4 %	0,6
Zdravstvo	3.733.470	7,2 %	3.649.535	6,9 %	0,3
Osnovne potrošne dobrine	2.343.644	4,5 %	3.753.598	7,1 %	-2,5
Preskrbovalna podjetja	2.038.657	3,9 %	2.663.956	5,0 %	-1,1
Ostalo	3.723.426	7,2 %	6.156.423	11,6 %	-4,4
Skupaj	1.505.107.255	/	1.355.427.291	/	/

Skupina je najbolj izpostavljena do državnih obveznic (31. 12. 2024: 9,5 % nemških obveznic, 31. 12. 2023: 10,3 % nemških obveznic).

Panožna razpršenost finančnih naložb

Sava Re

v EUR	31. 12. 2024		31. 12. 2023		Sprememba deleža (o. t.)
Panoga	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Država	276.117.368	68,1 %	231.204.123	72,5 %	-4,4
Bančništvo in druge finančne institucije	46.606.682	11,5 %	34.569.690	10,8 %	0,7
Preskrbovalna podjetja	16.251.039	4,0 %	10.924.552	3,4 %	0,6
Zdravstvo	12.899.693	3,2 %	7.792.278	2,4 %	0,7
Osnovne potrošne dobrine	12.178.220	3,0 %	11.568.291	3,6 %	-0,6
Ostalo	41.253.713	10,2 %	22.644.194	7,1 %	3,1
Skupaj	405.306.716	100,0 %	318.703.128	100,0 %	/

Družba je prav tako najbolj izpostavljena do državnih obveznic (31. 12. 2024: 12,2 % nemških obveznic; 31. 12. 2023: 12,9 % nemških obveznic).

Regijska razpršenost finančnih naložb

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2024		31. 12. 2023		Sprememba deleža (o. t.)
Regija	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Naložbe brez pogodb z neposredno udeležbo	1.453.477.571	100,0 %	1.302.427.144	100,0 %	/
Slovenija	95.813.985	6,6 %	116.954.196	9,0 %	-2,4
Evropska unija	939.233.960	64,6 %	793.444.401	60,9 %	3,7
Ostala Evropa	172.872.605	11,9 %	163.158.403	12,5 %	-0,6
Združene države Amerike	157.647.526	10,8 %	141.885.954	10,9 %	0,0
Ostali svet	87.909.494	6,0 %	86.984.190	6,7 %	-0,6
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo (z garancijo)	51.629.684	100,0 %	53.000.147	100,0 %	/
Slovenija	5.137.992	10,0 %	5.814.970	11,0 %	-1,0
Evropska unija	38.891.525	75,3 %	39.262.285	74,1 %	1,2
Ostala Evropa	707.651	1,4 %	576.919	1,1 %	0,3
Združene države Amerike	3.678.381	7,1 %	4.487.870	8,5 %	-1,3
Ostali svet	3.214.135	6,2 %	2.858.102	5,4 %	0,8
Skupaj	1.505.107.255	/	1.355.427.291	/	/

Struktura izpostavljenosti po regijah se v primerjavi s koncem leta 2023 ni bistveno spremenila.

Regijska razpršenost finančnih naložb

Sava Re

v EUR	31. 12. 2024		31. 12. 2023		Sprememba deleža (o. t.)
Regija	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Slovenija	18.135.603	4,5 %	20.023.712	6,3 %	-1,8
Evropska unija	288.347.418	71,1 %	208.972.640	65,6 %	5,6
Ostala Evropa	9.351.409	2,3 %	7.157.201	2,2 %	0,1
Združene države Amerike	56.347.418	13,9 %	44.858.461	14,1 %	-0,2
Ostali svet	33.124.867	8,2 %	37.691.114	11,8 %	-3,7
Skupaj	405.306.716	100,0 %	318.703.128	100,0 %	/

Izpostavljenost skupine do desetih največjih izdajateljev je na dan 31. 12. 2024 znašala 586,1 milijona EUR, kar predstavlja 38,9 % finančnih naložb s stalnim donosom (31. 12. 2023: 569,4 milijona EUR; 33,3 %). Največjo izpostavljenost skupine do posameznega izdajatelja predstavlja izpostavljenost do Nemčije.

Izpostavljenost družbe do desetih največjih izdajateljev je na dan 31. 12. 2024 znašala 181,9 milijona EUR, kar je 44,9 % finančnih naložb (31. 12. 2023: 154,5 milijona EUR; 41,3 %). Največja izpostavljenost družbe do posameznega izdajatelja je izpostavljenost do Nemčije. Na dan 31. 12. 2024 je ta znašala 49,3 milijona EUR oziroma 12,9 % naložbenega portfelja (31. 12. 2023: 48,3 milijona EUR; 12,9 %).

Izpostavljenost do Slovenije po vrstah naložb

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2024		31. 12. 2023		Sprememba deleža (o. t.)
Vrsta naložbe	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Naložbe brez pogodb z neposredno udeležbo	95.813.985	100,0 %	116.954.196	100,0 %	/
Državne obveznice	86.233.103	90,0 %	99.911.832	85,4 %	4,6
Poslovne in finančne obveznice	6.509.137	6,8 %	13.975.335	12,0 %	-5,2
Depoziti	3.071.745	3,2 %	3.067.028	2,6 %	0,6
Alternativni skladi	0	0,0 %	0	0,0 %	0,0
Dana posojila	0	0,0 %	0	0,0 %	0,0
Naložbe pogodb z neposredno udeležbo (z garancijo)	5.137.992	100,0 %	5.814.970	100,0 %	/
Državne obveznice	5.137.992	100,0 %	5.124.206	88,1 %	11,9
Poslovne in finančne obveznice	0	0,0 %	690.764	11,9 %	-11,9
Depoziti	0	0,0 %	0	0,0 %	0,0
Alternativni skladi	0	0,0 %	0	0,0 %	0,0
Dana posojila	0	0,0 %	0	0,0 %	0,0
Skupaj	100.951.977	/	122.769.166	/	/

Izpostavljenost skupine do Slovenije se je v letu 2024 znižala za 2,4 odstotne točke. Največjo izpostavljenost do Slovenije na dan 31. 12. 2024 enako kot na dan 31. 12. 2023 predstavljajo naložbe v državne obveznice. Njihov delež (brez naložb pogodb z neposredno udeležbo) v celotnem portfelju naložb s stalnim donosom znaša 5,9 % in se je primerjalno s preteklim letom zmanjšal za 1,7 odstotne točke.

Izpostavljenost do Slovenije po vrstah naložb

Sava Re

v EUR	31. 12. 2024		31. 12. 2023		Sprememba deleža (o. t.)
Vrsta naložbe	Znesek	Delež	Znesek	Delež	
Državne obveznice	14.012.519	77,3 %	13.590.744	67,9 %	9,4
Poslovne in finančne obveznice	3.100.164	17,1 %	5.411.620	27,0 %	-9,9
Depoziti	1.022.920	5,6 %	1.021.347	5,1 %	0,5
Skupaj	18.135.603	100,0 %	20.023.712	100,0 %	/

Družba je konec leta izkazovala izpostavljenost do izdajateljev iz Slovenije v višini 18,1 milijona EUR, kar predstavlja 2,3 % vrednosti finančnih naložb (31. 12. 2023: 20,0 milijona EUR; 2,9 %). Strukturni delež tovrstnih naložb se je v primerjavi z 31. 12. 2023 zmanjšal za 0,6 odstotne točke, predvsem zaradi znižanja naložb v poslovne in finančne obveznice.

Ocenjujemo, da so družbe v skupini v letu 2024 z ohranjanjem velikega deleža naložb z visoko bonitetno oceno, razpršenostjo naložb po panogah in regijah ter zmanjševanjem koncentracije kreditno tveganje dobro obvladovale in ga glede na leto 2023 ohranile na enaki ravni.

Pričakovane kreditne izgube (ECL)

V skupini kreditno tveganje spremljamo s pomočjo 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 se uvršča posamezna naložba, kar se preverja na mesečni ravni. Večina naložb, za katere družba meri in spremlja pričakovane kreditne izgube (obveznice, posojila in depoziti), se uvršča v razred 1, kar pomeni, da v družbi od datuma pripoznanja naložbe nismo zaznali znatnega povišanja kreditnega tveganja.

Pri vrednosti naložb, ki so izpostavljene kreditnemu tveganju, v preglednici pod postavko »Druge spremembe« poročamo o spremembah poštene vrednosti obresti pri FVOCI-naložbah, spremembah odplačne vrednosti pri AC-naložbah ter spremembah natečenih obresti in tečajnih razlik.

Kosmata knjigovodska vrednost finančnih sredstev, izpostavljenih kreditnemu tveganju

Zavarovalna skupina Sava

	2024				2023			
v EUR	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj
Stanje na 1. 1.	1.331.295.939	5.791.888	0	1.337.087.827	1.198.111.917	7.344.968	0	1.205.456.885
Novopridobljena finančna sredstva	573.501.164	-	-	573.501.164	360.584.373	-	-	360.584.373
Finančna sredstva, katerih pripoznanje je bilo zmanjšano ali v celoti odpravljeno	-443.158.940	-1.369.660	-	-444.528.600	-249.219.268	-2.245.105	-	-251.464.373
Prenos v razred 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos v razred 2	-3.646.450	3.646.450	-	-	-	-	-	-
Prenos v razred 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba modelov in parametrov tveganja	-	-	-	-	-73.523	-	-	-73.523
Druge spremembe	29.828.039	981.397	-	30.809.437	21.943.498	692.025	-	22.635.522
Tečajne razlike	152.996	-	-	152.996	-51.057	-	-	-51.057
Stanje na 31. 12.	**1.487.972.748**	**9.050.076**	**0**	**1.497.022.824**	**1.331.295.939**	**5.791.888**	**0**	**1.337.087.827**

Skupna sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) za naložbe AC in FVOCI

Zavarovalna skupina Sava

	2024				2023			
v EUR	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj
Stanje na 1. 1.	-1.449.648	-350.503	0	-1.800.151	-1.539.951	-604.682	0	-2.144.633
Prenos v razred 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos v razred 2	33.445	-33.445	-	-	-	-	-	-
Prenos v razred 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba pogodbenih denarnih tokov	-	-	-	-	-	-	-	-
Nastala ob novih pridobitvah finančnih sredstev	-403.074	-	-	-403.074	-600.119	-	-	-600.119
Izločena ob prodaji ali zapadlosti finančnih sredstev	509.287	675	-	509.961	573.026	2.145	-	575.171
Druge spremembe	260.054	216.406	-	476.460	117.232	252.034	-	369.266
Tečajne razlike	487	-	-	487	164	-	-	164
Stanje na 31. 12.	**-1.049.448**	**-166.868**	**0**	**-1.216.316**	**-1.449.648**	**-350.503**	**0**	**-1.800.151**

Kosmata knjigovodska vrednost finančnih sredstev, izpostavljenih kreditnemu tveganju

Sava Re

	2024				2023			
v EUR	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj
Stanje na 1. 1.	316.425.894	721.149	0	317.147.043	283.353.365	1.402.758	0	284.756.123
Novopridobljena finančna sredstva	211.629.768	-	-	211.629.768	118.305.237	-	-	118.305.237
Finančna sredstva, katerih pripoznanje je bilo zmanjšano ali v celoti odpravljeno	-131.220.448	-	-	-131.220.448	-92.262.078	-1.000.000	-	-93.262.078
Prenos v razred 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos v razred 2	-163.415	163.415	-	-	-	-	-	-
Prenos v razred 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba modelov in parametrov tveganja	-	-	-	-	-	-	-	-
Druge spremembe	7.818.374	547.028	-	8.365.402	7.029.370	318.391	-	7.347.760
Stanje na 31. 12.	**404.490.173**	**1.431.592**	**0**	**405.921.765**	**316.425.894**	**721.149**	**0**	**317.147.043**

Skupna sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL) za naložbe AC in FVOCI

Sava Re

	2024				2023			
v EUR	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj	Razred 1	Razred 2	Razred 3	Skupaj
Stanje na 1. 1.	-103.628	-125.366	0	-228.994	-103.893	-180.023	0	-283.916
Prenos v razred 1	-	-	-	-	-	-	-	-
Prenos v razred 2	9.736	-9.736	-	-	-	-	-	-
Prenos v razred 3	-	-	-	-	-	-	-	-
Sprememba pogodbenih denarnih tokov	-	-	-	-	-	-	-	-
Nastala ob novih pridobitvah finančnih sredstev	-30.718	-	-	-30.718	-30.519	-	-	-30.519
Izločena ob prodaji ali zapadlosti finančnih sredstev	33.742	-	-	33.742	16.528	-	-	16.528
Druge spremembe	3.422	90.355	-	93.778	14.256	54.657	-	68.913
Stanje na 31. 12.	**-87.445**	**-44.747**	**0**	**-132.192**	**-103.628**	**-125.366**	**0**	**-228.994**

Skupina modelira verjetnosti neplačil 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 je pripravila analizo občutljivosti, kjer se je simuliral vpliv spremembe povprečne stopnje neplačila za približno 50 bazičnih točk pri neugodnem scenariju oziroma 70 bazičnih točk pri ugodnem scenariju. Ob tovrstni spremembi verjetnosti neplačila bi se ocena dolgoročno pričakovane ekonomske aktivnosti (sprememba BDP) v primeru neugodnega scenarija zmanjšala za približno 1,7 odstotne točke, v primeru ugodnega scenarija pa bi se ta povečala za 2,4 odstotne točke.

Predpostavke, upoštevane v analizi občutljivosti

	31. 12. 2024			31. 12. 2023		
	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni
Sprememba BDP	3,6 %	5,4 %	7,8 %	5,0 %	5,7 %	10,7 %
Indeks ekonomskega cikla	-0,62	-0,37	0,83	-0,97	-0,74	0,40
Korelacijski faktor	0,23	0,19	0,03	0,01	0,00	0,04
Povprečna sprememba stopnje neplačila	0,5 %	0,0 %	-0,7 %	0,4 %	0,0 %	-0,4 %

Analiza občutljivosti pričakovane kreditne izgube (ECL)

Zavarovalna skupina Sava

	31. 12. 2024			31. 12. 2023		
v tisoč EUR	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni
Naložbe, za katere se izračunava pričakovana kreditna izguba	1.500.245	1.500.245	1.500.245	1.336.351	1.336.351	1.336.351
Pričakovana kreditna izguba	-1.516	-1.198	-901	-2.268	-1.800	-1.305
Delež naložb razreda 2	14,9 %	13,9 %	12,0 %	19,6 %	19,5 %	20,2 %

Analiza občutljivosti spremembe pričakovane kreditne izgube (ECL)

Sava Re

	31. 12. 2024			31. 12. 2023		
v tisoč EUR	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni	Neugodni	Izhodiščni	Ugodni
Naložbe, za katere se izračunava pričakovana kreditna izguba	405.879	405.879	405.879	317.097	317.097	317.097
Pričakovana kreditna izguba	-168	-132	-99	-287	-229	-170
Delež naložb razreda 2	36,8 %	33,9 %	27,5 %	54,7 %	54,8 %	56,1 %

Sprememba zgoraj navedenih predpostavk bi v skupini vplivala na povečanje pričakovanih kreditnih izgub, in sicer v letu 2024 z -1,2 milijona EUR na -1,5 milijona EUR v primeru poslabšanja oziroma na -0,9 milijona EUR v primeru izboljšanja. V Savi Re bi se v primeru poslabšanja razmer pričakovane kreditne izgube povečale z -132 tisoč EUR na -168 tisoč EUR, v primeru izboljšanja razmer pa bi se rezervacije z -132 tisoč EUR zmanjšale na -99 tisoč EUR.

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.

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 je več kot 90 % izpostavljenosti kreditnemu tveganju Zavarovalne skupine Sava do pozavarovateljev ob koncu leta 2024 (2023: več kot 90 %) nanašalo na pozavarovatelje z bonitetno oceno »BBB« ali višjo.

Celotna izpostavljenost skupine kreditnemu tveganju, ki se nanaša na pozavarovatelje, je na dan 31. 12. 2024 znašala 77,5 milijona EUR (31. 12. 2023: 107,1 milijona EUR) in se nanaša na sredstva iz pozavarovalnih pogodb. Izpostavljenost do pozavarovateljev je na dan 31. 12. 2024 predstavljala 2,7 % celotnih sredstev (31. 12. 2023: 4,2 %).

Pozavarovalni programi družbe 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). Če upoštevamo še dovolj veliko razpršenost, lahko to tveganje ocenimo kot majhno. Podrobnosti so razvidne iz preglednice na naslednji strani. Tako se je več kot 95 % izpostavljenosti kreditnemu tveganju do pozavarovateljev ob koncu leta 2024 (2023: več kot 95 %) nanašalo na pozavarovatelje z bonitetno oceno »BBB« ali višjo.

Celotna izpostavljenost družbe kreditnemu tveganju, ki se nanaša na pozavarovatelje, je na dan 31. 12. 2024 znašala 66,0 milijona EUR (31. 12. 2023: 95,8 milijona EUR) in se nanaša na sredstva iz pozavarovalnih pogodb. Skupna izpostavljenost družbe do retrocesionarjev v letu 2024 predstavlja 7,5 % sredstev (31. 12. 2023: 11,8 %).

Izpostavljenosti Zavarovalne skupine Sava do pozavarovateljev po bonitetnih ocenah

Zavarovalna skupina Sava				
v EUR	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
Ocena po S&P Global Ratings / AM Best	Znesek	Delež	Znesek	Delež
A++ ali A+ / AAA ali AA	**12.706.110**	**16,4 %**	**9.217.251**	**8,6 %**
A / A ali A-	54.924.640	70,9 %	85.004.406	79,1 %
BBB / B++ ali B+	3.046.638	3,9 %	5.091.721	4,7 %
Manj kot BBB / manj kot B+	1.117.936	1,4 %	929.745	0,9 %
Brez ocene	5.723.430	7,4 %	7.238.436	6,7 %
Skupaj	77.518.753	100,0 %	107.481.558	100,0 %

Izpostavljenosti do pozavarovateljev po bonitetnih ocenah Save Re

Sava Re				
v EUR	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
Ocena po S&P Global Ratings / AM Best	Znesek	Delež	Znesek	Delež
A++ ali A+ / AAA ali AA	**11.983.412**	**18,2 %**	**8.313.572**	**8,7 %**
A / A ali A-	51.961.077	78,8 %	82.329.114	86,0 %
BBB / B++ ali B+	898.976	1,4 %	2.865.505	3,0 %
Manj kot BBB / manj kot B+	1.117.936	1,7 %	929.745	1,0 %
Brez ocene	706	0,0 %	1.324.684	1,4 %
Skupaj	65.962.107	100,0 %	95.762.621	100,0 %

Kreditno tveganje do drugih nasprotnih strank, do katerih imajo družbe terjatve

Delež vseh terjatev skupine in družbe po vrsti terjatev in zapadlosti je prikazan v naslednjih preglednicah.

Terjatve po starosti na dan 31. 12. 2024

Zavarovalna skupina Sava

	31. 12. 2024										
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
Terjatev za odmerjeni davek	2.168.191	0	2.168.191	2.168.191	0	0	0	0	0	0	2.168.191
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17)	4.706.992	-1.110.947	3.596.045	1.900.471	1.303.744	3.535	287.896	20.922	26.688	52.789	3.596.045
Terjatve iz financiranja	1.046.123	-166.967	879.156	860.920	0	0	0	0	0	18.236	879.156
Druge terjatve	13.898.853	-1.659.249	12.239.604	10.842.339	568.825	453.341	114.981	168.930	78.288	12.900	12.239.604
Druge terjatve	19.651.968	-2.937.163	16.714.805	13.603.730	1.872.569	456.876	402.877	189.852	104.976	83.925	16.714.805
Skupaj	21.820.159	-2.937.163	18.882.996	15.771.921	1.872.569	456.876	402.877	189.852	104.976	83.925	18.882.996

Terjatve po starosti na dan 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
Terjatev 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

Skupina je terjatve presojala zaradi potrebe po slabitvah. Pri terjatvah, pri katerih se je slabitev pokazala kot potrebna, je oblikovala ustrezne popravke vrednosti. Terjatve so podrobneje opisane v razkritju 3.7.17 Terjatve.

Terjatve po starosti na dan 31. 12. 2024

Sava Re

	31. 12. 2024										
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
Terjatev za odmerjeni davek	671.315	0	671.315	671.315	0	0	0	0	0	0	671.315
Terjatve iz financiranja	67.406	0	67.406	67.406	0	0	0	0	0	0	67.406
Druge terjatve	634.407	-341.035	293.372	293.372	0	0	0	0	0	0	293.372
Druge terjatve	701.813	-341.035	360.778	360.778	0	0	0	0	0	0	360.778
Skupaj	1.373.128	-341.035	1.032.093	1.032.093	0	0	0	0	0	0	1.032.093

Terjatve po starosti na dan 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

Sava Re je terjatve presojala zaradi potrebe po slabitvah. Pri terjatvah, pri katerih se je slabitev pokazala kot potrebna, je oblikovala ustrezne popravke vrednosti. Terjatve so podrobneje opisane v razkritju 3.7.17 Terjatve.

Finančne pogodbe

Skupina med finančne pogodbe uvršča skupino kritnih skladov MOJI skladi življenjskega cikla, ki se nanaša na dodatno pokojninsko zavarovanje Save pokojninske družbe 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[138]) 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, če ga je družba 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. Če individualne rezervacije na kakšnem od računov ne zadostujejo za pokrivanje zajamčenega donosa, družba za razliko oblikuje rezervacije na lastnih sredstvih, ki lahko dosegajo 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 je tveganje dodatnih vplačil za doseganje zajamčene donosnosti v letu 2024 glede na leto 2023 ostalo na približno enaki ravni.

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 upravljavec premoženja, skladi pa 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 letu 2024 zaradi ugodnih razmer na finančnih trgih v primerjavi s preteklim letom nekoliko zmanjšalo.

138 Moj zajamčeni sklad.

3.6.5 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 Save Re, a se na ravni obeh kljub temu 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 Save Re srednja.

Spodaj so navedena ključna operativna tveganja Zavarovalne skupine Sava v letu 2024, razvrščena glede na višino kvalitativnih ocen (od najvišje proti nižji):

- tveganje kršitve varstva osebnih podatkov v družbah znotraj EU,
- tveganja, povezana z informacijskimi sistemi ter varnostjo zaupnih podatkov,
- tveganja, povezana s kibernetskimi napadi,
- tveganja, povezana s skladnostjo z zakoni in predpisi na področju IT-sistemov.

Spodaj so navedena ključna operativna tveganja družbe v letu 2024, razvrščena glede na višino kvalitativnih ocen (od najvišje proti nižji):

- tveganje kršitve varstva osebnih podatkov,
- tveganja, povezana s kibernetskimi napadi,
- tveganja, povezana z osrednjim sistemom za pozavarovanja,
- tveganja, povezana s skladnostjo z zakoni in predpisi na področju IT-sistemov,
- tveganje sankcijske klavzule,
- tveganja, povezana z IT-sistemi.

Za učinkovito upravljanje operativnih tveganj imamo 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.

V skupini in družbi ocenjujemo, da je bila v letu 2024 izpostavljenost operativnim tveganjem srednja in na enaki ravni glede na 2023.

3.6.6 Strateška tveganja

Skupina in družba 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 v skupini in družbi ocenjujemo predvsem kvalitativno v registru tveganj, pri čemer se ocenita pogostost in potencialni finančni vpliv uresničitve posameznega tveganja. Poleg tega poskušamo v družbi in zavarovalnicah v skupini s sedežem v EU ključna strateška tveganja ovrednotiti s kvalitativno analizo različnih scenarijev. Na podlagi kombinacije obeh vrst analiz dobimo sliko o stanju in spremembah izpostavljenosti tej vrsti tveganj.

Spodaj so navedena ključna strateška tveganja skupine v letu 2024, razvrščena glede na višino kvalitativnih ocen (od najvišje proti nižji):

- tveganja poslabšanja makroekonomskih razmer oziroma sprememb na kapitalskih trgih in posledično vpliv na zmanjšanje dobičkonosnosti skupine oziroma nedoseganje donosov naložbenega portfelja,
- tveganja, povezana z razvojno strategijo IT,
- tveganja, povezana s predpostavkami za načrtovanje pri skupini,
- tveganja, povezana s spremembami področnih računovodskih politik in davčnih politik/standardov,
- tveganja zaostrovanja konkurence na trgih, kjer je skupina prisotna.

Tudi v letu 2024 je bilo visoko ocenjeno tveganje poslabšanja makroekonomskih razmer in posledično vpliv na zmanjšanje dobičkonosnosti skupine. Makroekonomske razmere so bile v letu 2024 sicer ugodnejše zaradi pozitivnih gibanj na finančnih trgih, medtem ko so se geopolitične razmere zaostrile (nadaljevanje konflikta med Rusijo in Ukrajino ter na Bližnjem vzhodu). Konflikti povzročajo nepredvidljivosti glede varnosti v regijah ter vplivajo na možnosti pridobivanja strateških surovin. V ospredju ostajajo tudi napetosti med ZDA in Kitajsko. Pričakuje se, da bodo razmere negotove tudi v prihodnje. Skupina je že sprejela potrebne ukrepe za zmanjševanje učinkov omenjenih tveganj ter bo še naprej spremljala razmere in ustrezno ukrepala.

Med visoko ocenjena tveganja so uvrščena tudi tveganja s področja informacijske tehnologije in zakonodajnih sprememb. Na ravni skupine poteka projekt na področju varnosti omrežnih in informacijskih sistemov za uskladitev zahtev z Uredbo (EU) 2022/2554 Evropskega parlamenta in Sveta o digitalni operativni odpornosti za finančni sektor (DORA[139]), ki je začela veljati januarja 2025. Na ravni skupine so v letu 2024 potekale tudi priprave na izvajanje preostalih novih regulativnih zahtev, predvsem s področja trajnostnosti. Skupina bo še naprej spremljala zakonodajne spremembe za omejevanje regulativnih tveganj, pa tudi konkurenco na trgih, kjer je prisotna, in druge dejavnike, ki vplivajo na poslovanje posamezne družbe.

Spodaj so navedena ključna strateška tveganja družbe v letu 2024, razvrščena glede na višino kvalitativnih ocen (od najvišje proti nižji):

- tveganja, povezana s slabšimi pogoji za pridobitev ustreznega pozavarovanja,
- tveganja poslabšanja makroekonomskih razmer in geopolitičnega položaja, kar lahko oteži možnost sklepanja pozavarovanj oziroma nedoseganje načrtovanih donosov naložbenega portfelja,
- tveganje, da cene pozavarovalnih kritij na trgu zaradi viška kapitala ne sledijo škodam (angl. soft market),
- tveganja, povezana s predpostavkami za načrtovanje,
- tveganja, povezana s spremembami zakonodaje na področju pozavarovalnih poslov.

Tako kot na ravni skupine so tudi pri družbi ostala visoko ocenjena tveganja, povezana s poslabšanjem makroekonomskih razmer. Visoke ocene tveganj so se prav tako obdržale zaradi vztrajanja negotovih geopolitičnih razmer, predvsem vojaškega konflikta v Ukrajini ter napetosti na Bližnjem vzhodu. Kljub nestabilnosti so se v letu 2024 pokazali prvi znaki umiritve zaostrovanja pogojev pridobitve pozavarovalnega kritja, predvsem s cenovnega vidika. Spremembo je bilo mogoče opaziti na posameznih, v preteklih letih škodno neintenzivnih trgih (Japonska in Indija). Umiritve se ne pričakujejo na trgih, ki so bili leta 2024 pod vplivom velikih škodnih dogodkov. Ocenjujemo, da bodo navedena tveganja kljub umiritvi cen povečana tudi v prihodnjem letu. Nižje pozavarovalne cene bodo sicer omogočile lažje pridobivanje primerne retrocesije, vendar bodo zahtevale večjo pozornost, da bodo prevzeta pozavarovanja sklenjena z ustreznimi premijami. Sava Re bo še naprej 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 izvajamo predvsem preventivne dejavnosti, za učinkovito upravljanje strateških tveganj pa ima vsaka vzpostavljene procese prepoznavanja, merjenja, spremljanja in upravljanja teh tveganj ter poročanja o njih. Pri prepoznavanju in upravljanju strateških tveganj poleg posameznih organizacijskih enot v družbah v skupini 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 kratko- in dolgoročnih ciljev družb v skupini in skupine ter spremljanjem pripravljajočih se regulativnih sprememb in dogajanj na trgu.

V skupini in družbi se zavedamo, da je ugled pomemben za izpolnjevanje poslovnih ciljev in uresničitev strateških načrtov na dolgi rok. Zato družbe v skupini uvajamo 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. Družbe v skupini spremljamo tudi 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.

V skupini in družbi ocenjujemo, da je bila v letu 2024 izpostavljenost strateškim tveganjem srednja in na enaki ravni kot v letu 2023.

139 Uredba o digitalni operativni odpornosti (angl. Digital Operational Resilience Act).

3.6.6.1 Nastajajoča tveganja[140]

Za zagotovitev dolgoročnega uspešnega poslovanja je za skupino in družbo zelo pomembno tudi napovedovanje in prepoznavanje novih tveganj. Poskušamo slediti trendom, tehnološkemu razvoju in dogodkom, ki lahko vplivajo na razvoj tveganj v prihodnje. Ker je njihov pojav težko natančno predvideti, pridobivamo informacije iz zunanjih virov, na podlagi katerih poskušamo opredeliti, kaj bi lahko pomembno vplivalo na poslovanje v naslednjih obdobjih. V letu 2024 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 od družb v skupini so tveganja ocenili glede na pomembnost za strateško obdobje (do leta 2027) in dolgoročno obdobje (po letu 2027).

Na ravni skupine so bila najvišje ocenjena tveganja do leta 2027 tveganje večjega kibernetskega napada in kibernetske prevare, fizična podnebna tveganja (ekstremne vremenske razmere) in makroekonomska tveganja. Dolgoročno so med najvišje ocenjenimi ostala fizična podnebna tveganja ter tveganje večjega kibernetskega napada in kibernetske prevare, na tretjem mestu pa je bilo tveganje v povezavi z umetno inteligenco. Tudi v Savi Re so do leta 2027 ključna fizična podnebna tveganja ter tveganje večjega kibernetskega napada in kibernetske prevare, kot najpomembnejše pa je bilo ocenjeno tveganje geopolitične nestabilnosti in njenih posledic. Enaka tveganja so bila izpostavljena kot ključna tudi po letu 2027.

3.6.6.2 Trajnostna tveganja in tveganja podnebnih sprememb

Tveganja podnebnih sprememb

Skupina v sklopu tveganja podnebnih sprememb spremlja fizična tveganja in tveganja prehoda. Več o omenjenih tveganjih in njihovih vplivih na poslovanje skupine razkrivamo v poglavju B.ESRS E1 Podnebne spremembe SBM-3 – Pomembni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova povezanost s strategijo in poslovnim modelom.

Druga trajnostna tveganja

Skupina in družba poleg podnebnih spremljata še druga trajnostna tveganja. Ta so vključena tudi v register tveganj, v katerem so obdobno ocenjena skupaj s preostalimi tveganji.

V letu 2024 so bila na ravni družbe in skupine med ključna trajnostna tveganja z najvišjo oceno uvrščena regulativna tveganja. V sklopu teh tveganj so se v primerjavi z letom 2023 povečala naslednja tveganja:

- tveganje neustreznega ali nepravočasnega izvajanja zakonodaje na področju trajnostnosti,
- tveganje oportunitetnih izgub družb v skupini zaradi upoštevanja omejitev trajnostnih politik in druge zakonodaje,
- tveganje višjih stroškov zaradi prilagoditve politike ali okolju prijaznega poslovanja (skladno z uredbo SFDR, direktivo CSRD in drugo zakonodajo).

V skupini in družbi ocenjujemo, da bodo tovrstna tveganja v strateškem obdobju povečana predvsem zaradi večjega obsega in zahtevnosti nove zakonodaje s področja trajnostnosti. Za obvladovanje tveganj bosta družba in skupina še naprej spremljali regulativne spremembe na področju trajnostnosti. Za tekoče spremljanje zakonodajnih sprememb skrbi služba skladnosti poslovanja, znotraj katere deluje tudi koordinator za trajnostni razvoj.

Poleg tveganj, povezanih z zakonodajo, se na ravni družbe in skupine spremljajo tudi druga tveganja s področja trajnostnosti, kot so tveganje nepravočasnega prepoznavanja sprememb v okolju (pri deležnikih) zaradi prilagajanja novi zakonodaji in novim strategijam, tveganje neustreznega protokola žvižgaštva in tveganje, povezano z ugledom (vključuje tudi tveganje lažnega zelenega oglaševanja, neustrezne ponudbe trajnostnih produktov ipd.). Ocenjen učinek tovrstnih preostalih tveganj je bil v letu 2024 manjši v primerjavi s tveganji, povezanimi z zakonodajo.

Posamezne družbe spremljajo tudi druga tveganja, ki so pomembna glede na značilnosti njihovega poslovanja.

140 ESRS E1 IRO-1, odstavek 20b (AR 11).

3.7 Razkritja k računovodskim izkazom

3.7.1 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. 2023	30.583.082	40.877.792	36.250.696	4.109.138	111.820.708
Povečanja	914.114	-	589.096	3.830.475	5.333.684
Prenos v uporabo	1.945.954	-	-	-1.945.954	0
Odtujitve	-212.650	-	-13.978	-135.877	-362.506
Tečajne razlike	8.439	-	9.280	431	18.151
31. 12. 2024	33.238.939	40.877.792	36.835.093	5.858.213	116.810.038
Popravek vrednosti					
31. 12. 2023	16.223.622	8.444.979	22.003.276	-	46.671.877
Povečanja	3.523.565	-	1.252.488	-	4.776.052
Odtujitve	-207.305	-	-	-	-207.305
Tečajne razlike	5.631	-	855	-	6.486
31. 12. 2024	19.545.514	8.444.979	23.256.619	-	51.247.111
Neodpisana vrednost 31. 12. 2023	14.359.460	32.432.813	14.247.420	4.109.138	65.148.831
Neodpisana vrednost 31. 12. 2024	13.693.425	32.432.813	13.578.475	5.858.213	65.562.925

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	-	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

Sava Re

v EUR	Programska oprema	Druga neopredmetena sredstva	Neopredmetena dolg. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. 12. 2023	3.938.279	45.347	2.845.695	6.829.321
Povečanja	-	14.024	2.189.266	2.203.290
Prenos v uporabo	60.934	-	-60.934	0
Odtujitve	-5.156	-13.978	-	-19.135
31. 12. 2024	3.994.056	45.393	4.974.027	9.013.477
Popravek vrednosti				
31. 12. 2023	2.154.386	-	-	2.154.386
Povečanja	376.705	-	-	376.705
31. 12. 2024	2.531.092	-	-	2.531.092
Neodpisana vrednost 31. 12. 2023	1.783.893	45.347	2.845.695	4.674.935
Neodpisana vrednost 31. 12. 2024	1.462.965	45.393	4.974.027	6.482.385

Sava Re

v EUR	Programska oprema	Druga neopredmetena sredstva	Neopredmetena dolg. sredstva v pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. 12. 2022	3.017.251	41.911	2.803.082	5.862.244
Povečanja	53.569	10.059	910.072	973.700
Prenos v uporabo	867.459	-	-867.459	0
Odtujitve	-	-6.623	-	-6.623
31. 12. 2023	3.938.279	45.347	2.845.695	6.829.321
Popravek vrednosti				
31. 12. 2022	1.793.860	-	-	1.793.860
Povečanja	360.526	-	-	360.526
31. 12. 2023	2.154.386	-	-	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

Druga neopredmetena sredstva v skupini pretežno predstavljajo ocenjene vrednosti liste strank 7.733.546 EUR (2023: 8.135.290 EUR) in pogodbenih odnosov s strankami 2.880.000 EUR (2023: 3.520.000 EUR) ter sredstva pri prevzemu družbe ASP 1.116.657 EUR (2023: 1.305.835 EUR).

Sredstva v pridobivanju se nanašajo na nakup novih informacijskih rešitev za osnovno dejavnost. V letu 2023 pa se predvsem nanašajo na implementacijo informacijskih rešitev za uvedbo novih standardov računovodskega poročanja MSRP 17 in MSRP 9, ki pa so že bila prenesena v uporabo.

Gibanje dobrega imena

Gibanje dobrega imena v letu 2024

Zavarovalna skupina Sava	
v EUR	
Prenesen znesek 31. 12. 2023 skupaj	32.432.813
Stanje na dan 31. 12. 2024	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 2023

Zavarovalna skupina Sava	
v EUR	
Prenesen znesek 31. 12. 2022 skupaj	32.432.813
Stanje na dan 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

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. 2024 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 2025 sprejel 11. 12. 2024. 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,
- 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 (2,6 %).

Metodologija diskontnih stopenj je pojasnjena v poglavju 3.4.6 Dobro ime.

Predpostavke, uporabljene za preizkus oslabitve dobrega imena v 2024

	Sava neživotno osiguranje (SRB)	Sava osiguranje (MNE)	Sava penzisko (MKD)	Sava Infond (SVN)	TBS Team 24 (SVN)
Diskontna mera (%)	10,9	11,7	11,2	10,2	10,1
Dolgoročna stopnja rasti (%)	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6

3.7.2 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. 2023	4.945.363	60.455.902	26.612.367	538.845	301.225	92.853.702
Povečanja	-	56.605	1.049.619	23.168	3.870.501	4.999.892
Prerazporeditve	-55.091	-2.069.765	-	-	-	-2.124.856
Prenos v uporabo	-	49.051	2.049.193	23.039	-2.121.283	0
Odtujitve	-271.283	-629.729	-3.284.459	-1.783	-	-4.187.254
Tečajne razlike	-	18.892	5.946	352	-1.226	23.964
31. 12. 2024	4.618.989	57.880.956	26.432.666	583.621	2.049.216	91.565.447
Popravek vrednosti						
31. 12. 2023	-	14.323.246	18.697.226	146.432	-	33.166.904
Povečanja	-	1.572.144	3.140.592	43.273	-	4.756.009
Prerazporeditve	-	-1.743.173	-	-	-	-1.743.173
Odtujitve	-	-262.824	-3.091.778	-	-	-3.354.602
Tečajne razlike	-	5.489	4.254	6	-	9.750
31. 12. 2024	-	13.894.882	18.750.294	189.711	-	32.834.886
Neodpisana vrednost 31. 12. 2023	4.945.363	46.132.656	7.915.141	392.413	301.225	59.686.798
Neodpisana vrednost 31. 12. 2024	4.618.989	43.986.074	7.682.372	393.909	2.049.216	58.730.561

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

Sava Re

v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Druga opredmetena sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. 12. 2023	151.373	2.449.707	1.755.371	274.193	4.630.643
Povečanja	-	-	190.119	-	190.119
Odtujitve	-	-	-139.070	-	-139.070
31. 12. 2024	151.373	2.449.707	1.806.419	274.193	4.681.691
Popravek vrednosti					
31. 12. 2023	-	857.228	1.044.885	53.371	1.955.484
Povečanja	-	33.311	231.178	10.113	274.603
Odtujitve	-	-	-98.761	-	-98.761
31. 12. 2024	-	890.540	1.177.302	63.484	2.131.326
Neodpisana vrednost 31. 12. 2023	151.373	1.592.478	710.486	220.822	2.675.158
Neodpisana vrednost 31. 12. 2024	151.373	1.559.167	629.117	210.709	2.550.365

Sava Re

v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Druga opredmetena sredstva	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. 12. 2022	151.373	2.449.707	1.538.295	274.193	4.413.567
Povečanja	-	-	424.457	-	424.457
Odtujitve	-	-	-207.382	-	-207.382
31. 12. 2023	151.373	2.449.707	1.755.371	274.193	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	-	-	-142.410	-	-142.410
31. 12. 2023	-	857.228	1.044.885	53.371	1.955.484
Neodpisana vrednost 31. 12. 2022	151.373	1.625.790	545.674	231.109	2.553.945
Neodpisana vrednost 31. 12. 2023	151.373	1.592.478	710.486	220.822	2.675.158

Opredmetena osnovna sredstva niso obremenjena s stvarnimi pravicami tretjih oseb.

3.7.3 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. 2023	7.787.013	747.587	38.798	8.573.398
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	-904.452	-74.826	-78.812	-1.058.090
Sprememba pravice do uporabe	1.712.669	-54.006	52.222	1.710.885
Nove pogodbe	1.851.618	1.112.957	275.951	3.240.526
Odprava pravice do uporabe sredstev	-1.313.060	-358.995	0	-1.672.055
Stanje na 31. 12. 2024	**9.133.788**	**1.372.717**	**288.159**	**10.794.664**

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. 2023	277.158	277.158
Amortizacija pravice do uporabe sredstev	-108.365	-108.365
Sprememba pravica do uporabe	23.916	23.916
Nove pogodbe	62.231	62.231
Odprava pravice do uporabe	-	-
Stanje na 31. 12. 2024	**254.940**	**254.940**

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**

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	2024	2023	2024	2023
Amortizacija	2.730.145	1.716.035	108.365	82.608
- Zemljišča in zgradbe	2.217.511	1.610.826	108.365	82.608
- Avtomobili	433.822	82.046	-	-
- Računalniki in IT oprema	78.812	23.163	-	-
Obresti na obveznost iz najema	392.117	239.055	7.402	7.318
Stroški povezani s kratkoročnimi najemi	220.612	209.629	-	-
Stroški povezani z najemi majhnih vrednosti	29.621	44.138	104	-
Skupaj	3.372.495	2.208.857	115.871	89.926

Denarni tok iz najemov

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2024	2023	2024	2023
Denarni tok iz najemov	3.092.341	2.579.753	113.297	87.084

Gibanje kratkoročnih in dolgoročnih obveznosti iz najemov[141]

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Obveznosti iz najema - dospelost od 1. leta	2.984.283	2.493.988	113.069	87.347
Obveznosti iz najema - dospelost nad 1. letom	8.152.419	6.350.749	147.548	193.017
Skupaj	11.136.702	8.844.737	260.617	280.364

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	Kratkoročne	Dolgoročne	Kratkoročne	Dolgoročne
31. 12. 2023	2.493.988	6.350.749	87.347	193.017
Nove pogodbe o najemu	-	4.991.106	-	86.148
Odplačila	-	-3.091.258	-	-113.297
Pripis obresti	-	392.117	-	7.402
Prenos na kratkoročne obveznosti	490.295	-490.295	25.722	-25.722
31. 12. 2024	2.984.283	8.152.419	113.069	147.548

	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

Najemi zemljišč in zgradb so sklenjeni za obdobje od 1 do 26 let, osebnih avtomobilov od 1 do 6 let, računalniške in informacijske opreme za 8 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 3.7.5 Naložbene nepremičnine.

141 Razkritje vsebuje tudi dolgoročne obveznosti iz finančnega najema.

3.7.4 Odložene terjatve in obveznosti za davek

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Pobotana vrednost 31. 12. 2023	Vključeno v izkaz poslovnega izida	Vključeno v drugi vseobsegajoči donos	Drugo	Tečajne razlike	Pobotana vrednost 31. 12. 2024	Odložene terjatve za davek	Odložene obveznosti za davek
Zavarovalne pogodbe	-10.206.017	-	2.393.165	163.599	-252	-7.649.504	1.269.984	-8.919.488
Pozavarovalne pogodbe	242.151	-	-502.390	-	253	-259.986	36.928	-296.914
Finančne naložbe	13.103.356	1.515.009	-5.366.312	-14.375	-1.503	9.236.178	13.408.797	-4.172.620
Kratkoročne poslovne terjatve	658.477	-77.305	-	-	-	581.172	581.172	-
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	511.681	-73.696	-2.123	-		435.860	699.824	-263.964
Rezervacije za davčno izgubo	-47.650	6.384	-	-	-	-41.266	750	-42.016
Obveznosti za odloženi davek zaradi prehoda na nove standarde	-1.114.189	-53.064	-	-149.224	-2.206	-1.318.682	197.250	-1.515.931
Skupaj	**3.147.809**	**1.317.328**	**-3.477.660**	**0**	**-3.708**	**983.774**	**16.194.706**	**-15.210.933**

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	-	134	-10.206.017	461.803	-10.667.820
Pozavarovalne pogodbe	-535.725	-	777.881	-	-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**

Sava Re

v EUR	Pobotana vrednost 31. 12. 2023	Vključeno v izkaz poslovnega izida	Vključeno v drugi vseobsegajoči donos	Pobotana vrednost 31. 12. 2024	Odložene terjatve za davek	Odložene obveznosti za davek
Zavarovalne pogodbe	-589.258	-	616.323	27.065	577.318	-550.254
Pozavarovalne pogodbe	121.669	-	-362.875	-241.206	26.377	-267.584
Finančne naložbe	4.834.780	-21.322	-1.086.773	3.726.686	3.941.924	-215.238
Kratkoročne poslovne terjatve	658.477	-77.305	-	581.172	581.172	-
Rezervacije za jubilejne nagrade in odpravnine	61.753	-	-	61.753	66.327	-4.575
Skupaj	**5.087.421**	**-98.627**	**-833.325**	**4.155.468**	**5.193.119**	**-1.037.650**

Sava Re

v EUR	Pobotana vrednost 31. 12. 2022	Vključeno v izkaz poslovnega izida	Vključeno v drugi vseobsegajoči donos	Drugo	Pobotana vrednost 31. 12. 2023	Odložene terjatve za davek	Odložene obveznosti za davek
Zavarovalne pogodbe	-1.685.669	-	1.096.411	-	-589.258	112.237	-701.496
Pozavarovalne pogodbe	270.415	-	-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	-625	-	61.752	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	-	-	2.673.481	-	-	-
Skupaj	**3.032.251**	**-1.221.269**	**-497.724**	**3.774.162**	**5.087.420**	**5.928.327**	**-840.907**

Odložene terjatve in obveznosti za davek so v letu 2024 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 22 % (do 31. 12. 2023: 19 %). Odložene terjatve in obveznosti za davek so se v letu 2023 preračunale po novi stopnji, ki velja od 1. 1. 2024 in znaša 22 %, 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, ki je bil opravljen na dan 31. 12. 2023 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

3.7.5 Naložbene nepremičnine

Gibanje nabavne vrednosti in popravka vrednosti naložbenih nepremičnin

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	V pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. 12. 2023	2.620.860	24.463.009	554.809	-	27.638.678
Povečanja	-	-	289	2.187	2.476
Prerazporeditve	637.633	-859.113	-	-	-221.480
Prenos v uporabo	-	128	2.059	-2.187	0
Odtujitve	-	-	-19.912	-	-19.912
Tečajne razlike	-419	10.767	-	-	10.348
31. 12. 2024	3.258.073	23.614.790	537.245	-	27.410.108
Popravek vrednosti					
31. 12. 2023	-	2.564.852	183.548	-	2.748.400
Povečanja	-	479.771	91.018	-	570.789
Prerazporeditve	-	-38.566	-	-	-38.566
Odtujitve	-	-	-19.912	-	-19.912
Tečajne razlike	-	2.141	-	-	2.141
31. 12. 2024	-	3.008.197	254.655	-	3.262.852
Neodpisana vrednost 31. 12. 2023	2.620.860	21.898.157	371.261	0	24.890.278
Neodpisana vrednost 31. 12. 2024	3.258.073	20.606.593	282.590	0	24.147.256

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	V pridobivanju	Skupaj
Nabavna vrednost					
31. 12. 2022	2.649.470	21.866.752	538.765	-	25.054.987
Povečanja	-	2.425.330	-	193.322	2.618.652
Prenos v uporabo	-	177.278	16.044	-193.322	0
Odtujitve	-28.650	-	-	-	-28.650
Tečajne razlike	40	-6.351	-	-	-6.311
31. 12. 2023	2.620.860	24.463.009	554.809	-	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	-	-	-	-28.650
Tečajne razlike	40	-618	1	-	-577
31. 12. 2023	-	2.564.852	183.548	-	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

Sava Re				
v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. 12. 2023	1.497.711	7.036.401	82.446	8.616.558
31. 12. 2024	1.497.711	7.036.401	82.446	8.616.558
Popravek vrednosti				
31. 12. 2023	-	999.836	34.554	1.034.390
Povečanja	-	142.378	7.918	150.296
31. 12. 2024	-	1.142.214	42.472	1.184.686
Neodpisana vrednost 31. 12. 2023	1.497.711	6.036.565	47.892	7.582.168
Neodpisana vrednost 31. 12. 2024	1.497.711	5.894.187	39.974	7.431.872

Sava Re				
v EUR	Zemljišča	Zgradbe	Oprema	Skupaj
Nabavna vrednost				
31. 12. 2022	1.497.711	7.026.356	82.446	8.606.513
Povečanja	-	10.045	-	10.045
31. 12. 2023	1.497.711	7.036.401	82.446	8.616.558
Popravek vrednosti				
31. 12. 2022	-	858.194	26.626	884.820
Povečanja	-	141.642	7.928	149.570
31. 12. 2023	-	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

Iz oddaje v najem naložbenih nepremičnin je skupina v letu 2024 ustvarila 1.565.419 EUR prihodkov (2023: 1.444.937 EUR). Stroški vzdrževanja naložbenih nepremičnin so vključeni v najemno ceno oziroma jih skupina zaračuna najemnikom. Stroški, ki jih je krila skupina, so v letu 2024 znašali 141.742 EUR (2023: 110.340 EUR). Ocenjujemo, da bo skupina tudi v letu 2025 in v prihodnjih petih letih oddajala v najem naložbene nepremičnine v podobnem obsegu kot v letu 2024 in pri tem ustvarila prihodke v podobni višini.

Iz oddaje v najem naložbenih nepremičnin je družba v letu 2024 pridobila 959.359 EUR prihodkov (2023: 867.573 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 3.7.35 Poštene vrednosti sredstev in obveznosti.

3.7.6 Naložbe v odvisne in pridružene družbe

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Naložbe v odvisne družbe	0	0	305.834.606	305.666.793
Naložbe v pridružene družbe	25.615.695	23.834.620	19.575.000	19.575.000
Skupaj	25.615.695	23.834.620	325.409.606	325.241.793

Naložbe v odvisne družbe

Sava Re

	31. 12. 2023		Nakup/ dokapitalizacija	31. 12. 2024	
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	93,86 %	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	167.813	90,00 %	3.494.317
Sava penzisko društvo	100,00 %	19.714.494	0	100,00 %	19.714.494
Sava Infond	84,00 %	24.583.778	0	84,00 %	24.583.778
Vita	100,00 %	66.789.797	0	100,00 %	66.789.797
ASP (SRB)	100,00 %	1.250.000	0	100,00 %	1.250.000
Vita S Holding (MKD)	80,00 %	1.056.000	0	80,00 %	1.056.000
Skupaj		305.666.793	167.813		305.834.606

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	93,86 %	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	84,00 %	24.583.778	0	84,00 %	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

Naložbe v pridružene družbe

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2023 Delež	31. 12. 2023 Vrednost	Pripis rezultata	31. 12. 2024 Delež	31. 12. 2024 Vrednost	Delež v % glasovalnih pravic
DCB	40,1 %	23.834.620	1.781.075	50,00 %	25.615.695	50,00 %
Skupaj		23.834.620	1.781.075		25.615.695	

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2022 Delež	31. 12. 2022 Vrednost	Pripis rezultata	31. 12. 2023 Delež	31. 12. 2023 Vrednost	Delež v % glasovalnih pravic
DCB	40,1 %	21.856.109	1.978.512	50,00 %	23.834.620	50,00 %
Skupaj		21.856.109	1.978.512		23.834.620	

Sava Re

v EUR	31. 12. 2023 Delež	31. 12. 2023 Vrednost	31. 12. 2024 Delež	31. 12. 2024 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

v EUR	31. 12. 2022 Delež	31. 12. 2022 Vrednost	31. 12. 2023 Delež	31. 12. 2023 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	

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
DCB		
Vrednost sredstev	55.109.003	53.009.611
Obveznosti	18.753.610	20.190.187
Kapital	36.355.393	32.819.424
Prihodki	38.589.636	30.401.886
Poslovni izid	3.562.149	3.957.023
Del poslovnega izida, ki pripada skupini	1.781.075	1.978.512

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

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 3.4.12 Naložbe v odvisne in pridružene družbe.

3.7.7 Finančne naložbe

Finančne naložbe Zavarovalne skupine Sava, ki na dan 31. 12. 2024 znašajo 2.329,1 milijona EUR (31. 12. 2023: 2.012,5 milijona EUR) poleg naložb za pokrivanje obveznosti iz naslova premoženjskih zavarovanj in klasičnih življenjskih zavarovanj vključuje tudi naložbe za pokrivanje obveznosti iz naslova naložbenih življenjskih zavarovanj ter lastne vire sredstev.

Zavarovalna skupina Sava

v EUR 31. 12. 2024	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
Dolžniški instrumenti	75.722.712	9.355.534	1.420.696.781	1.505.775.027
Depoziti in potrdila o vlogah	27.299.953	-	-	27.299.953
Državne obveznice	37.231.867	1.072.588	920.062.975	958.367.430
Poslovne obveznice	10.523.121	8.282.946	500.633.806	519.439.873
Dana posojila	667.771	-	-	667.771
Lastniški instrumenti	0	732.978.080	17.965.791	750.943.871
Delnice	-	5.499.066	17.965.791	23.464.857
Vzajemni skladi	-	727.479.014	-	727.479.014
Naložbe v infrastrukturne sklade	-	59.777.426	-	59.777.426
Naložbe v nepremičninske sklade	-	12.583.880	-	12.583.880
Skupaj	75.722.712	814.694.920	1.438.662.572	2.329.080.204

Zavarovalna skupina Sava

v EUR 31. 12. 2023	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
Dolžniški instrumenti	76.303.166	19.701.111	1.260.177.155	1.356.181.432
Depoziti in potrdila o vlogah	25.616.171	-	-	25.616.171
Državne obveznice	37.676.521	2.105.477	811.741.040	851.523.038
Poslovne obveznice	12.256.335	17.595.634	448.436.115	478.288.084
Dana posojila	754.139	-	-	754.139
Lastniški instrumenti	0	569.153.261	15.969.890	585.123.151
Delnice	-	5.784.383	15.969.890	21.754.273
Vzajemni skladi	-	563.368.878	-	563.368.878
Naložbe v infrastrukturne sklade	-	57.339.858	-	57.339.858
Naložbe v nepremičninske sklade	-	13.888.192	-	13.888.192
Skupaj	76.303.166	660.082.422	1.276.147.045	2.012.532.633

Sava Re

v EUR 31. 12. 2024	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
Dolžniški instrumenti	5.677.769	2.006.571	400.200.967	407.885.307
Depoziti in potrdila o vlogah	1.022.920	-	-	1.022.920
Državne obveznice	2.076.258	-	274.041.110	276.117.368
Poslovne obveznice	-	2.006.571	126.159.857	128.166.428
Dana posojila	2.578.592	-	-	2.578.592
Lastniški instrumenti	0	10.531.858	0	10.531.858
Delnice	-	3.204.768	-	3.204.768
Vzajemni skladi	-	7.327.090	-	7.327.090
Naložbe v infrastrukturne sklade	-	22.403.584	-	22.403.584
Naložbe v nepremičninske sklade	-	3.565.302	-	3.565.302
Skupaj	5.677.769	38.507.315	400.200.967	444.386.051

Sava Re

v EUR 31. 12. 2023	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Skupaj
Dolžniški instrumenti	5.811.776	4.320.636	311.285.620	321.418.032
Depoziti in potrdila o vlogah	1.021.347	-	-	1.021.347
Državne obveznice	2.075.525	-	227.516.295	229.591.819
Poslovne obveznice	-	4.320.636	83.769.325	88.089.961
Dana posojila	2.714.904	-	-	2.714.904
Lastniški instrumenti	0	7.997.287	0	7.997.287
Delnice	-	3.538.972	-	3.538.972
Vzajemni skladi	-	4.458.315	-	4.458.315
Naložbe v infrastrukturne sklade	-	21.084.448	-	21.084.448
Naložbe v nepremičninske sklade	-	3.884.428	-	3.884.428
Skupaj	5.811.776	37.286.800	311.285.620	354.384.196

Zavarovalna skupina Sava ima 0,8 % finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente (31. 12. 2023: 1,6 %). Skupna vrednost teh naložb znaša 19,0 milijona EUR (31. 12. 2023: 31,1 milijona EUR).

Sava Re ima 0,5 % finančnih naložb, ki pri izdajatelju predstavljajo podrejene instrumente (31. 12. 2023: 1,2 %). Skupna vrednost teh naložb znaša 2,0 milijona EUR (31. 12. 2023: 4,3 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. 2024	31. 12. 2023
AENA S.M.E. SA	770.847	640.811
AMGEN INC.	566.251	591.418
Bouygues	270.902	323.867
CISCO SYSTEMS, INC.	618.698	499.028
DANONE	569.279	512.981
Deutsche Telekom AG	1.395.387	1.050.525
ESSILORLUXOTTICA	867.008	668.288
Fortum Oyj	394.719	381.430
Fresenius SE & Co. KGaA	447.155	374.229
GALP ENERGIA, SGPS, S.A.	776.558	649.485
GlaxoSmithKline PLC	335.432	344.824
Haleon PLC	117.524	95.605
Iberdrola SA	496.329	430.311
Johnson & Johnson	407.246	417.170
KELLANOVA	779.542	508.756
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	936.922	774.024
KRKA, tovarna zdravil, d.d., Novo mesto	960.212	759.880
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	378.581	394.846
Naturgy Energy Group SA	754.052	870.804
OMV Aktiengesellschaft	259.140	276.004
Österreichische Post Aktiengesell- schaft	624.499	709.067
PFIZER INC.	295.656	303.246
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	340.262	364.223
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA E FARMACEUTICA S.P.A. IN BREVE RECORDATI S.P.A.	477.411	460.711
Siemens Aktiengesellschaft	675.610	608.823
TELENOR ASA	326.948	316.580
TELIA COMPANY AB	260.334	226.088
Veolia Environement, Paris	670.295	706.146
WK Kellogg Co.	43.287	29.883
WW Grainger Inc	1.204.023	894.685
Zurich Insurance Group AG	945.684	786.153
Skupaj	**17.965.791**	**15.969.890**

Leta 2024 skupina ni odsvojila lastniških instrumentov, vrednotenih prek FVOCI. Skupina je leta 2024 iz naslova naložbe Iberdrola SA prejela dividendo v obliki vrednostnega papirja v količini 1.066 lotov, ki jo je pripoznala v poslovnem izidu med prihodki iz dividend v višini 12.722 EUR.

Leta 2023 je skupina pridobila naložbo v družbo WK Kellogg Co. kot odcepitev družbe Kellanova (prej KELLOGG COMPANY). Ta transakcija ni povzročila dodatnih stroškov za skupino. Leta 2023 skupina ni odsvojila lastniških instrumentov, vrednotenih prek FVOCI.

Zneski, pripoznani v poslovnem izidu in drugem vseobsegajočem donosu

v EUR	2024	2023
Dividende iz kapitalskih naložb po FVOCI, pripoznane v izkazu poslovnega izida med drugimi prihodki	589.987	556.769
– v zvezi z naložbami, od-pripoznanih v poročevalskem obdobju	-	-
– v zvezi z naložbami, ki so bile v posesti ob koncu poročevalskega obdobja	589.987	556.769

Gibanje finančnih naložb

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Skupaj
Začetno stanje 1. 1. 2024	1.276.147.045	76.303.166	660.082.422	2.012.532.633
Nove pridobitve	546.844.986	25.824.750	165.328.081	737.997.817
Zapadlost	-354.371.496	-21.093.020	-11.100.000	-386.564.516
Prilivi od obresti	-19.934.703	-2.379.610	-699.927	-23.014.240
Odtujitev	-62.070.240	-5.798.263	-102.193.582	-170.062.084
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	26.140.315	-	-	26.140.315
Sprememba poštene vr. – v kapitalu (ECL)	-569.107	-	-	-569.107
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	36.143	28.104	-	64.247
Sprememba poštene vr. prek IPI	-	-	100.737.742	100.737.742
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	25.781.472	2.774.138	2.536.601	31.092.211
Sprememba ECL prek IPI	569.213	3.881	-	573.095
Tečajne razlike (začetno stanje)	88.944	59.565	3.582	152.091
Končno stanje 31. 12. 2024	1.438.662.572	75.722.712	814.694.920	2.329.080.204

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	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	-	-	52.182.266
Sprememba poštene vr. – v kapitalu (ECL)	-397.551	-	-	-397.551
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	-821.328	-	-	-821.328
Sprememba poštene vr. prek IPI	87.110	-	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	-	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

Sava Re

v EUR	Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Skupaj
Začetno stanje 1. 1. 2024	311.285.620	5.811.776	37.286.800	354.384.196
Nove pridobitve	210.779.768	850.000	4.034.645	215.664.413
Zapadlost	-98.836.147	-986.743	-2.400.000	-102.222.890
Prilivi od obresti	-4.961.567	-320.521	-186.300	-5.468.388
Odtujitev	-31.397.558	-	-2.067.328	-33.464.885
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	5.030.062	-	-	5.030.062
Sprememba poštene vr. – v kapitalu (ECL)	-90.184	-	-	-90.184
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	45.016	-	-	45.016
Sprememba poštene vr. prek IPI	-	-	1.201.805	1.201.805
Sprememba odplačne vrednosti, tečajne razlike	8.255.659	316.639	637.693	9.209.991
Sprememba ECL prek IPI	90.298	6.618	-	96.917
Končno stanje 31. 12. 2024	400.200.967	5.677.769	38.507.315	444.386.051

Sava Re

v EUR	Merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	Merjene po odplačni vrednosti	Merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	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	-	-4.519.826	-22.565.997
Sprememba poštene vr. – v kapitalu	10.013.555	-	-	10.013.555
Sprememba poštene vr. – v kapitalu (ECL)	-60.746	-	-	-60.746
Sprememba poštene vr. – iz kapitala v IPI – prodaje	-120.448	-	-	-120.448
Sprememba poštene vr. prek IPI	-	-	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	-	54.426
Končno stanje 31. 12. 2023	311.285.620	5.811.776	37.286.800	354.384.196

Posojila obvladujoče družbe družbam v skupini

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Sava osiguruvanje, Skopje (MKD)	1.311.052	1.311.052
Sava pokojninska (SVN)	1.030.575	1.030.575
Skupaj	2.341.627	2.341.627

Skupina ima zastavljene vrednostne papirje v višini 0,6 milijona EUR (31. 12. 2023: 0,6 milijona EUR).

Poštene vrednosti za finančne naložbe so prikazane v razkritju 3.7.35.

3.7.8 Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb

Sredstva iz finančnih pogodb

Zavarovalna skupina Sava		
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Finančne naložbe	196.890.999	173.199.975
Naložbene nepremičnine	647.000	593.000
Terjatve	46.865	37.590
Denar in denarni ustrezniki	3.586.141	6.797.572
Skupaj	**201.171.005**	**180.628.137**

Sredstva in obveznosti iz finančnih pogodb se nanašajo na upravljanje pokojninskih skladov pri odvisni družbi Sava pokojninska. Skupina izkazuje za 201,1 milijona EUR (2023: 180,6 milijona EUR) sredstev in za 200,9 milijona EUR (2023: 180,4 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 3.4.13 Finančne naložbe.

Zavarovalna skupina Sava			
v EUR 31. 12. 2024	Merjena po odplačni vrednosti	Merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Skupaj
Dolžniški instrumenti	93.211.977	45.658.916	138.870.893
Državne obveznice	48.787.627	25.562.002	74.349.629
Poslovne obveznice	44.424.350	20.096.914	64.521.264
Lastniški instrumenti	0	53.570.579	53.570.579
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	1.562.395	1.562.395
Naložbe v nepremičninske sklade	0	2.887.132	2.887.132
Skupaj finančne naložbe	**93.211.977**	**103.679.022**	**196.890.999**
Denar, denarni ustrezniki in terjatve	3.586.141	0	3.586.141
Naložbene nepremičnine	0	647.000	647.000
Terjatve	46.865	0	46.865
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	**96.844.983**	**104.326.022**	**201.171.005**

Zavarovalna skupina Sava			
v EUR 31. 12. 2023	Merjena po odplačni vrednosti	Merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	Skupaj
Dolžniški instrumenti	94.321.242	37.710.007	132.031.249
Državne obveznice	50.169.820	18.376.896	68.546.716
Poslovne obveznice	44.151.422	19.333.110	63.484.532
Lastniški instrumenti	0	35.973.949	35.973.949
Naložbe v infrastrukturne sklade	0	1.914.064	1.914.064
Naložbe v nepremičninske sklade	0	3.280.713	3.280.713
Skupaj finančne naložbe	**94.321.242**	**78.878.733**	**173.199.975**
Denar, denarni ustrezniki in terjatve	6.797.572	0	6.797.572
Naložbene nepremičnine	0	593.000	593.000
Terjatve	37.590	0	37.590
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	**101.156.405**	**79.471.733**	**180.628.137**

Sredstva iz finančnih pogodb glede na raven hierarhije

Zavarovalna skupina Sava

v EUR		Poštena vrednost				
31. 12. 2024	Knjigovodska vrednost	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
Sredstva iz finančnih pogodb, merjena po pošteni vrednosti	**104.326.022**	**97.294.271**	**1.935.223**	**5.096.527**	**104.326.022**	**0**
Po pošteni vrednosti prek IPI	104.326.022	97.294.271	1.935.223	5.096.527	104.326.022	0
Obvezno merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	104.326.022	97.294.271	1.935.223	5.096.527	104.326.022	0
Dolžniški instrumenti	45.658.916	43.723.693	1.935.223	-	45.658.916	0
Lastniški instrumenti	53.570.579	53.570.579	-	-	53.570.579	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	1.562.395	-	-	1.562.395	1.562.395	0
Naložbe v nepremičninske sklade	2.887.132	-	-	2.887.132	2.887.132	0
Naložbene nepremičnine	647.000	-	-	647.000	647.000	0
Sredstva iz finančnih pogodb, ki niso merjena po pošteni vrednosti	**96.844.984**	**91.393.502**	**0**	**3.633.007**	**95.026.509**	**-1.818.474**
Po odplačni vrednosti	96.844.984	91.393.502	0	3.633.007	95.026.509	-1.818.474
Dolžniški instrumenti	93.211.977	91.393.502	-	-	91.393.502	-1.818.475
Denar in denarni ustrezniki	3.586.140	-	-	3.586.140	3.586.140	0
Terjatve	46.867	-	-	46.867	46.867	0
Skupaj sredstva iz finančnih pogodb	**201.171.005**	**188.687.773**	**1.935.223**	**8.729.534**	**199.352.531**	**-1.818.474**

Zavarovalna skupina Sava

v EUR		Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
31. 12. 2023	Knjigovodska vrednost	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	
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 merjene 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	-	37.710.007	0
Lastniški instrumenti	35.973.949	35.973.949	-	-	35.973.949	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	1.914.064	-	-	1.914.064	1.914.064	0
Naložbe v nepremičninske sklade	3.280.713	-	-	3.280.713	3.280.713	0
Naložbene nepremičnine	593.000	-	-	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**
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	-	92.513.098	-1.808.144
Denar in denarni ustrezniki	6.797.572	-	-	6.797.572	6.797.572	0
Terjatve	37.590	-	-	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**

Obveznosti iz finančnih pogodb

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Čiste obveznosti do pokojninskih zavarovancev	200.103.820	179.443.359
Ostale obveznosti	1.067.188	1.185.340
Skupaj v bilanci stanja kritni sklad prostovoljnega dopolnilnega pokojninskega zavarovanja	201.171.007	180.628.699
Interna razmerja med družbo in kritnim skladom	-216.112	-191.004
Skupaj v bilanci stanja	**200.954.895**	**180.437.695**

Gibanje finančnih naložb

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Dolžniški instrumenti	Lastniški instrumenti	Naložbe v infrastrukturne sklade	Naložbe v nepremičninske sklade	Skupaj
Stanje na dan 1. 1. 2024	132.031.249	35.973.949	1.914.064	3.280.713	173.199.975
Nove pridobitve	39.780.745	17.834.010	-	-	57.614.755
Zapadlost	-34.089.469	-	-	-	-34.089.469
Odtujitev	-497.307	-8.110.832	-380.148	-	-8.988.287
Izplačani kuponi	-2.906.365	-	-	-	-2.906.365
Natečene obresti	3.442.679	-	-	-	3.442.679
Prevrednotenje (prek IPI)	1.147.634	7.171.510	28.479	-393.581	7.954.042
Doseženi prihodki /odhodki ob prodaji	623	25.751	-	-	26.374
Oblikovanje/sprostitev kreditnih izgub (ECL)	9.619	-	-	-	9.619
Tečajne razlike	-48.515	676.191	-	-	627.676
Stanje na dan 31. 12. 2024	138.870.893	53.570.579	1.562.395	2.887.132	196.890.999

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Dolžniški instrumenti	Lastniški instrumenti	Naložbe v infrastrukturne sklade	Naložbe v nepremičninske sklade	Skupaj
Stanje na dan 1. 1. 2023	116.609.421	26.634.985	1.992.155	3.869.404	149.105.965
Nove pridobitve	26.951.166	7.343.516	83.739	-	34.378.421
Zapadlost	-12.250.000	-	-	-	-12.250.000
Odtujitev	-962.459	-2.562.553	-196.095	-	-3.721.107
Izplačani kuponi	-2.615.309	-	-	-	-2.615.309
Natečene obresti	3.129.844	-	-	-	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	-	-305.772
Oblikovanje/sprostitev kreditnih izgub (ECL)	17.205	-	-	-	17.205
Tečajne razlike	-45.457	-205.925	-	-	-251.382
Stanje na dan 31. 12. 2023	132.031.249	35.973.949	1.914.064	3.280.713	173.199.975

Gibanje naložb ter prihodki in odhodki od sredstev iz finančnih pogodb, merjenih po pošteni vrednosti – raven 3

Zavarovalna skupina Sava

	Naložbe v infrastrukturne sklade		Naložbe v nepremičninske sklade		Naložbene nepremičnine	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Začetno stanje	1.914.064	1.992.155	3.280.713	3.869.404	593.000	593.000
Povečanje	-	83.739	-	-	-	-
Odtujitve	-380.148	-196.563	-	-	-	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	28.479	34.733	-393.581	-588.691	54.000	-
Končno stanje	1.562.395	1.914.064	2.887.132	3.280.713	647.000	593.000
Prihodki	152.797	126.668	28.102	73.749	108.871	227.809
Odhodki	-10.770	-468	-337.104	-588.691	-15.510	-

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 2024.

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	12.759.500
Prihodki iz dividend	411.777
Prihodki od obresti	3.442.859
Dobički pri odtujitvi finančnih naložb	34.036
Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti	7.963.662
Drugi finančni prihodki	907.166
Prihodki od naložbenih nepremičnin	108.871
Prihodki od oddajanja v najem	54.871
Prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti	54.000
Finančni odhodki	-7.662
Izgube pri odtujitvah	-7.662
Odhodki naložbenih nepremičnin	-15.510
Odhodki od upravljanja in oddajanja	-15.510
Odhodki v zvezi z upravljanjem kritnega sklada	-2.066.614
Provizija za upravljanje	-1.889.757
Odhodki z banko skrbnico	-30.236
Odhodki v zvezi z revidiranjem	-25.561
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov kritnega sklada	-33.244
Odhodki iz posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	-7.513
Drugi dohodki, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo KS	-80.302
Čisti poslovni izid namenjen zavarovancem	10.778.585

3.7.9 Sredstva in obveznosti iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb

	Zavarovalna skupina Sava						Sava Re		
	Premoženje			Življenje			Premoženje		
v EUR 31. 12. 2024	Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb	Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb	Čista sredstva/ obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb	Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb	Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb	Čista sredstva/ obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb	Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb	Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb	Čista sredstva/ obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-8.257.348	184.622.254	176.364.907	-2.516.593	1.098.510.646	1.095.994.053	-5.646.027	257.188.073	251.542.046
Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA	-68.422	548.235.070	548.166.648	-	-	0	-23.988	28.887.602	28.863.614
Skupaj zavarovalne pogodbe	**-8.325.770**	**732.857.324**	**724.531.554**	**-2.516.593**	**1.098.510.646**	**1.095.994.053**	**-5.670.015**	**286.075.675**	**280.405.660**
Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-57.745.966	1.874.160	-55.871.806	-200.274	143.696	-56.578	-52.845.122	1.730.540	-51.114.582
Pozavarovalne pogodbe, merjene po PAA	-19.572.514	1.965.347	-17.607.167	-	-	0	-13.116.985	461.485	-12.655.500
Skupaj pozavarovalne pogodbe	**-77.318.480**	**3.839.507**	**-73.478.973**	**-200.274**	**143.696**	**-56.578**	**-65.962.107**	**2.192.025**	**-63.770.082**

	Zavarovalna skupina Sava						Sava Re		
	Premoženje			Življenje			Premoženje		
v EUR 31. 12. 2023	Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb	Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb	Čista sredstva/ obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb	Sredstva iz (po) zavarovalnih pogodb	Obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb	Čista sredstva/ obveznosti iz (po) zavarovalnih pogodb	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	-938.150	959.645.573	958.707.423	-5.081.479	256.344.343	251.262.865
Zavarovalne pogodbe, merjene po PAA	-488.770	519.137.770	518.649.000	-	-	0	-13.866	39.408.380	39.394.514
Skupaj zavarovalne pogodbe	**-8.669.139**	**691.376.674**	**682.707.535**	**-938.150**	**959.645.573**	**958.707.423**	**-5.095.344**	**295.752.723**	**290.657.379**
Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	-101.443.611	542.115	-100.901.496	-242.131	157.573	-84.558	-95.762.621	446.848	-95.315.773
Pozavarovalne pogodbe, merjene po PAA	-5.795.817	942.355	-4.853.462	-	-	0	-	-	0
Skupaj pozavarovalne pogodbe	**-107.239.428**	**1.484.470**	**-105.754.958**	**-242.131**	**157.573**	**-84.558**	**-95.762.621**	**446.848**	**-95.315.773**

3.7.10 Gibanje obveznosti za preostalo kritje (LRC) in obveznosti za nastale škode (LIC) – izdane zavarovalne pogodbe

▸ Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2024 – 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	-14.482.936	46.591	-14.436.345	5.219.756	482.366	65.085	5.767.207	-8.669.139
Obveznosti	105.867.928	10.649.761	116.517.689	205.106.587	331.651.736	38.100.661	574.858.984	691.376.674
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	**91.384.992**	**10.696.352**	**102.081.344**	**210.326.343**	**332.134.102**	**38.165.746**	**580.626.191**	**682.707.535**
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:	**-725.769.172**	**0**	**-725.769.172**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-725.769.172**
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-915.840	-	-915.840	-	-	-	0	-915.840
Druge pogodbe	-724.853.332	-	-724.853.332	-	-	-	0	-724.853.332
Odhodki iz zavarovalnih pogodb								
Nastale škode (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	-	-5.404.647	-5.404.647	110.570.987	479.628.728	15.663.003	605.862.718	600.458.071
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	-	-	0	-51.291.835	-28.231.609	-16.966.117	-96.489.561	-96.489.561
Nastale škode	**0**	**-5.404.647**	**-5.404.647**	**59.279.152**	**451.397.119**	**-1.303.114**	**509.373.157**	**503.968.510**
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	103.490.489	-	103.490.489	-	-	-	0	103.490.489
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	-	3.355.376	3.355.376	-	-	-	0	3.355.376
Operativni stroški zavarovanj	**103.490.489**	**3.355.376**	**106.845.865**	**0**	**0**	**0**	**0**	**106.845.865**
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	**103.490.489**	**-2.049.271**	**101.441.218**	**59.279.152**	**451.397.119**	**-1.303.114**	**509.373.157**	**610.814.375**
Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih pogodb	-3.080.286	-	-3.080.286	3.080.286	-	-	3.080.286	0
Zavarovalni rezultat	**-625.358.968**	**-2.049.271**	**-627.408.239**	**62.359.437**	**451.397.119**	**-1.303.114**	**512.453.443**	**-114.954.797**
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	-791.702	79.600	-712.102	8.504.740	10.771.540	1.192.402	20.468.682	19.756.580
Učinek tečajnih razlik	-798.375	8.515	-789.861	2.185.494	187.361	51.016	2.423.871	1.634.010
Prevedbene tečajne razlike	42.338	1.159	43.497	245	39.951	3.351	43.547	87.044
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	**-626.906.707**	**-1.959.997**	**-628.866.705**	**73.049.916**	**462.395.972**	**-56.345**	**535.389.542**	**-93.477.162**
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	759.793.022	-	759.793.022		-	-	0	759.793.022
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	0	-64.310.586	-450.699.548	-	-515.010.134	-515.010.134
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-109.481.706	-	-109.481.706		-	-	0	-109.481.706
Skupaj denarni tokovi	**650.311.316**	**0**	**650.311.316**	**-64.310.586**	**-450.699.548**	**0**	**-515.010.134**	**135.301.182**
Ostala gibanja	-	-	0	-	-	-	0	0
Sredstva	-13.252.254	65.657	-13.186.598	4.923.856	-63.028	-	4.860.828	-8.325.770
Obveznosti	128.041.855	8.670.698	136.712.553	214.141.817	343.893.553	38.109.400	596.144.771	732.857.324
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	**114.789.601**	**8.736.355**	**123.525.955**	**219.065.673**	**343.830.525**	**38.109.400**	**601.005.599**	**724.531.554**

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	-	-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. 2024 – 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	-8.827.606	49.229	-8.778.377	7.840.227	7.840.227	-938.150
Obveznosti	938.024.009	3.864.217	941.888.226	17.757.347	17.757.347	959.645.572
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	**929.196.403**	**3.913.446**	**933.109.849**	**25.597.573**	**25.597.573**	**958.707.422**
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa						
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:	**-75.444.466**	**0**	**-75.444.466**	**0**	**0**	**-75.444.466**
Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	-29.154.137	-	-29.154.137	-	0	-29.154.137
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-11.485.373	-	-11.485.373	-	0	-11.485.373
Druge pogodbe	-34.804.957	-	-34.804.957	-	0	-34.804.957
Odhodki iz zavarovalnih pogodb						
Nastale škode (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	-	-824.301	-824.301	40.998.422	40.998.422	40.174.121
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	-	-	0	-2.371.922	-2.371.922	-2.371.922
Nastale škode	**0**	**-824.301**	**-824.301**	**38.626.500**	**38.626.500**	**37.802.199**
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	12.054.318	-	12.054.318	-	0	12.054.318
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	-	1.679.122	1.679.122	-	0	1.679.122
Operativni stroški zavarovanj	**12.054.318**	**1.679.122**	**13.733.441**	**0**	**0**	**13.733.441**
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	**12.054.318**	**854.821**	**12.909.140**	**38.626.500**	**38.626.500**	**51.535.640**
Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih pogodb	-122.840.936	-	-122.840.936	122.840.936	122.840.936	0
Zavarovalni rezultat	**-186.231.084**	**854.821**	**-185.376.262**	**161.467.436**	**161.467.436**	**-23.908.826**
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	117.913.658	55.696	117.969.354	380.183	380.183	118.349.537
Učinek tečajnih razlik	-9.641	-704	-10.345	544	544	-9.801
Prevedbene tečajne razlike	24.811	1.992	26.803	2.526	2.526	29.329
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	**-68.302.255**	**911.805**	**-67.390.450**	**161.850.689**	**161.850.689**	**94.460.239**
Denarni tokovi						
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	213.766.817	-	213.766.817		0	213.766.817
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	0	-152.216.718	-152.216.718	-152.216.718
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-18.723.707	-	-18.723.707		0	-18.723.707
Skupaj denarni tokovi	**195.043.110**	**0**	**195.043.110**	**-152.216.718**	**-152.216.718**	**42.826.392**
Ostala gibanja	8.819.009	-	8.819.009	-8.819.009	-8.819.009	0
Sredstva	-10.401.036	91.110	-10.309.926	7.793.333	7.793.333	-2.516.593
Obveznosti	1.075.157.303	4.734.141	1.079.891.444	18.619.202	18.619.202	1.098.510.646
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	**1.064.756.267**	**4.825.251**	**1.069.581.518**	**26.412.535**	**26.412.535**	**1.095.994.053**

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**

Sava Re 31. 12. 2024

	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	-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
Začetno 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**
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, od tega:	**-171.664.689**	**0**	**-171.664.689**				**0**	**-171.664.689**
Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	-		0				0	0
Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	-		0				0	0
Druge pogodbe	-171.664.689		-171.664.689				0	-171.664.689
Odhodki iz zavarovalnih pogodb								
Nastale škode (brez naložbene sestavine) in drugi odhodki iz zavarovalnih pogodb	-	-5.320.417	-5.320.417	155.433.033	12.881.089	856.296	169.170.418	163.850.001
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev (spremembe DT pri izpolnitvi, ki se nanašajo na obveznost za nastale zahtevke)	-	-	0	-57.587.892	-2.646.801	-1.655.432	-61.890.125	-61.890.125
Nastale škode	**0**	**-5.320.417**	**-5.320.417**	**97.845.140**	**10.234.288**	**-799.135**	**107.280.293**	**101.959.876**
Amortizacija denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	8.530.637	-	8.530.637	-	-	-	0	8.530.637
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev (izgube/razveljavitve izgub pri kočljivih skupinah pogodb)	-	5.428.019	5.428.019	-	-	-	0	5.428.019
Operativni stroški zavarovanj	**8.530.637**	**5.428.019**	**13.958.656**	**0**	**0**	**0**	**0**	**13.958.656**
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	**8.530.637**	**107.603**	**8.638.240**	**97.845.140**	**10.234.288**	**-799.135**	**107.280.293**	**115.918.533**
Naložbena sestavina, izključena iz prihodkov in odhodkov iz zavarovalnih storitev	-6.550.079	-	-6.550.079	6.545.029	5.051	-	6.550.079	0
Zavarovalni rezultat	**-169.684.131**	**107.603**	**-169.576.529**	**104.390.169**	**10.239.339**	**-799.135**	**113.830.372**	**-55.746.157**
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	-284.533	76.753	-207.780	11.386.213	1.259.001	114.425	12.759.639	12.551.859
Učinek tečajnih razlik	-798.652	8.483	-790.169	2.248.486	33.529	8.656	2.290.671	1.500.502
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	**-170.767.316**	**192.838**	**-170.574.477**	**118.024.868**	**11.531.868**	**-676.054**	**128.880.682**	**-41.693.796**
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	179.834.612	-	179.834.612	-	-	-	0	179.834.612
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	0	-118.568.437	-21.166.008	-	-139.734.445	-139.734.445
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-8.658.091	-	-8.658.091	-	-	-	0	-8.658.091
Skupaj denarni tokovi	**171.176.521**	**0**	**171.176.521**	**-118.568.437**	**-21.166.008**	**0**	**-139.734.445**	**31.442.077**
Sredstva	-9.771.415	53.545	-9.717.870	4.047.855	-	-	4.047.855	-5.670.015
Obveznosti	-26.915.225	448.076	-26.467.149	281.878.221	28.446.860	2.217.742	312.542.824	286.075.675
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	**-36.686.640**	**501.621**	**-36.185.019**	**285.926.077**	**28.446.860**	**2.217.742**	**316.590.679**	**280.405.660**

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	-	-	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**

3.7.11 Gibanje sredstev za preostalo kritje (ARC) in sredstev za nastale škode (AIC) – pozavarovalne pogodbe

▸ Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2024 – premoženje

	Obveznosti za preostalo kritje – ARC			Obveznosti 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	-128.434	-117.385	-245.820	-102.985.869	-3.639.000	-368.738	-106.993.607	-107.239.427
Obveznosti	4.912.674	-2	4.912.672	-1.032.220	-2.383.320	-12.662	-3.428.201	1.484.470
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	**4.784.239**	**-117.387**	**4.666.852**	**-104.018.089**	**-6.022.320**	**-381.399**	**-110.421.808**	**-105.754.957**
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji								
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem	**53.617.054**	**0**	**53.617.054**	**0**	**0**	**0**	**0**	**53.617.054**
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb								
Pozavarovalni del nastalih škod	-	-	0	-26.686.190	-18.537.668	-1.003.988	-46.227.845	-46.227.845
Del operativnih stroškov prenesen na pozavarovatelja	-	-	0	-	-	-	0	0
Spremembe pozavarovalnega dela obveznosti za nastale škode	-	-	0	23.365.151	-703.075	90.176	22.752.252	22.752.252
Spremembe pozavarovalne sestavine povračila izgub, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	-	37.620	37.620	-	-	-	0	37.620
Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja	**0**	**37.620**	**37.620**	**-3.321.038**	**-19.240.743**	**-913.812**	**-23.475.593**	**-23.437.974**
Pozavarovalna naložbena sestavina	3.486.547	-	3.486.547	-3.158.752	-327.795	-	-3.486.547	0
Pozavarovalni rezultat	**57.103.601**	**37.620**	**57.141.221**	**-6.479.790**	**-19.568.539**	**-913.812**	**-26.962.141**	**30.179.080**
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	-195.560	-	-195.560	-3.781.168	-224.903	-19.437	-4.025.508	-4.221.068
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-977.363	-	-977.363	-653.971	-5.997	-	-659.968	-1.637.331
Učinek tečajnih razlik	-5.014	-	-5.014	-82.188	-	-	-82.188	-87.202
Prevedbene tečajne razlike	5.360	-385	4.976	0	-13.960	-757	-14.718	-9.742
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	**55.931.024**	**37.235**	**55.968.259**	**-10.997.117**	**-19.813.398**	**-934.007**	**-31.744.522**	**24.223.737**
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-54.720.705	-	-54.720.705	-	-	-	0	-54.720.705
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	-	-	0	55.326.756	7.446.195	-	62.772.952	62.772.952
Skupaj denarni tokovi	**-54.720.705**	**0**	**-54.720.705**	**55.326.756**	**7.446.195**	**0**	**62.772.952**	**8.052.247**
Sredstva	-1.262.828	-77.829	-1.340.657	-57.093.558	-17.589.054	-1.295.210	-75.977.823	-77.318.480
Obveznosti	7.257.386	-2.323	7.255.063	-2.594.891	-800.469	-20.196	-3.415.556	3.839.507
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	**5.994.558**	**-80.152**	**5.914.406**	**-59.688.450**	**-18.389.523**	**-1.315.406**	**-79.393.379**	**-73.478.973**

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

	Obveznosti za preostalo kritje – ARC			Obveznosti 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. 2024 – 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	-128.968	-128.968	-113.162	-113.162	-242.131
Obveznosti	166.746	166.746	-9.173	-9.173	157.574
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	**37.778**	**37.778**	**-122.335**	**-122.335**	**-84.557**
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa					
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji					
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem	**253.281**	**253.281**	**0**	**0**	**253.281**
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb					
Pozavarovalni del nastalih škod	-	0	-189.042	-189.042	-189.042
Spremembe pozavarovalnega dela obveznosti za nastale škode	-	0	10.861	10.861	10.861
Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja	**0**	**0**	**-178.181**	**-178.181**	**-178.181**
Pozavarovalni rezultat	**253.281**	**253.281**	**-178.181**	**-178.181**	**75.100**
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	64.238	64.238	-146	-146	64.092
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-	0	-	0	0
Učinek tečajnih razlik	-7	-7	-4	-4	-11
Prevedbene tečajne razlike	20	20	-1	-1	19
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	**317.531**	**317.531**	**-178.331**	**-178.331**	**139.199**
Denarni tokovi					
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-301.645	-301.645	-	0	-301.645
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	-	0	190.425	190.425	190.425
Skupaj denarni tokovi	**-301.645**	**-301.645**	**190.425**	**190.425**	**-111.220**
Sredstva	-116.366	-116.366	-83.908	-83.908	-200.274
Obveznosti	170.029	170.029	-26.333	-26.333	143.696
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	**53.663**	**53.663**	**-110.241**	**-110.241**	**-56.578**

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**

Sava Re 31. 12. 2024

	Sredstva za preostalo kritje – ARC		Sredstva za nastale škode – AIC				
				Pozavarovalne pogodbe merjene po PAA			
v EUR	Brez sestavine izgube	Skupaj ARC	Pozavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Skupaj AIC	Skupaj
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
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	**3.294.663**	**3.294.663**	**-98.610.435**	**0**	**0**	**-98.610.435**	**-95.315.773**
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa							
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji							
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem	**38.193.095**	**38.193.095**	**0**	**0**	**0**	**0**	**38.193.095**
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb							
Delež pozavarovateljev na škodnih zahtevkih	-	0	-24.220.890	-14.134.433	-885.706	-39.241.029	-39.241.029
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode	-	0	24.538.643	-	-	24.538.643	24.538.643
Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja	**0**	**0**	**317.753**	**-14.134.433**	**-885.706**	**-14.702.386**	**-14.702.386**
Pozavarovalna naložbena sestavina	3.158.752	3.158.752	-3.158.752	-	-	-3.158.752	0
Pozavarovalni rezultat	**41.351.847**	**41.351.847**	**-2.840.999**	**-14.134.433**	**-885.706**	**-17.861.138**	**23.490.709**
Čisti finančni prihodki/odhodki iz pozavarovanj	-120.827	-120.827	-3.668.936	-56.732	-3.667	-3.729.336	-3.850.163
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-852.694	-852.694	-699.074	29.529	-	-669.545	-1.522.238
Učinek tečajnih razlik	-5.014	-5.014	-82.188	-	-	-82.188	-87.202
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	**40.373.312**	**40.373.312**	**-7.291.196**	**-14.161.636**	**-889.374**	**-22.342.206**	**18.031.106**
Denarni tokovi							
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-37.303.304	-37.303.304	-	-	-	0	-37.303.304
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	-	0	50.817.889	-	-	50.817.889	50.817.889
Skupaj denari tokovi	**-37.303.304**	**-37.303.304**	**50.817.889**	**0**	**0**	**50.817.889**	**13.514.585**
Sredstva	1.712.046	1.712.046	-52.623.143	-14.161.636	-889.374	-67.674.153	-65.962.107
Obveznosti	4.652.625	4.652.625	-2.460.600	-	-	-2.460.600	2.192.025
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	**6.364.671**	**6.364.671**	**-55.083.742**	**-14.161.636**	**-889.374**	**-70.134.752**	**-63.770.082**

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 denari 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**

3.7.12 Gibanje posameznih sestavin zavarovalnih pogodb

▶ Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2024 – premoženje

v EUR	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbena storitvena marža			Skupaj zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe
			Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža			
Sredstva	-14.016.606	1.011.472	-	4.824.766	4.824.766	-8.180.368	-488.770	-8.669.139
Obveznosti	146.021.197	19.286.939	99.497	6.831.271	6.930.767	172.238.903	519.137.770	691.376.674
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	**132.004.591**	**20.298.411**	**99.497**	**11.656.037**	**11.755.534**	**164.058.535**	**518.649.000**	**682.707.535**
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	**-28.825.472**	**11.840.112**	**-44.268**	**22.677.631**	**22.633.363**	**5.648.003**	**-609.945.736**	**-604.297.733**
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	2.583.904	-357.751	-50.150	126.925	76.775	2.302.928	0	2.302.928
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah)	1.549.490	-194.200	5.882	269.690	275.572	1.630.862	0	1.630.862
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	-32.958.865	12.392.062	-	22.281.015	22.281.015	1.714.213	0	1.714.213
Učinki pogodb, merjenih s PAA						0	-609.945.736	-609.945.736
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	**26.257.974**	**-2.379.369**	**-292.144**	**-22.876.334**	**-23.168.478**	**710.127**	**0**	**710.127**
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	-292.144	-22.876.334	-23.168.478	-23.168.478	0	-23.168.478
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	-2.379.369	-	-	-	-2.379.369	0	-2.379.369
Izkustvene prilagoditve	26.257.974	-	-	-	-	26.257.974	0	26.257.974
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	**-40.717.866**	**-10.573.987**	**0**	**0**	**0**	**-51.291.853**	**539.924.662**	**488.632.809**
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	-40.717.866	-10.573.987	-	-	-	-51.291.853	539.924.662	488.632.809
Zavarovalni rezultat	**-43.285.364**	**-1.113.244**	**-336.412**	**-198.703**	**-535.115**	**-44.933.723**	**-70.021.074**	**-114.954.797**
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	5.494.358	1.158.558	3.835	1.135.887	1.139.722	7.792.638	11.963.942	19.756.580
Učinek tečajnih razlik	1.105.187	229.093	-	61.175	61.175	1.395.455	238.555	1.634.010
Prevedbene tečajne razlike	1.646	161	-	1.002	1.002	2.809	84.236	87.044
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	**-36.684.173**	**274.567**	**-332.577**	**999.361**	**666.784**	**-35.742.822**	**-57.734.340**	**-93.477.162**
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	127.128.401	-	-	-	-	127.128.401	632.664.621	759.793.022
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-64.310.586	-	-	-	-	-64.310.586	-450.699.548	-515.010.134
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-14.768.621	-	-	-	-	-14.768.621	-94.713.085	-109.481.706
Skupaj denarni tokovi	**48.049.193**	**0**	**0**	**0**	**0**	**48.049.193**	**87.251.988**	**135.301.182**
Sredstva	-14.101.201	1.386.047	79	4.457.728	4.457.806	-8.257.348	-68.422	-8.325.770
Obveznosti	157.470.812	19.186.931	-233.159	8.197.670	7.964.511	184.622.254	548.235.070	732.857.324
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	**143.369.611**	**20.572.978**	**-233.080**	**12.655.398**	**12.422.318**	**176.364.907**	**548.166.648**	**724.531.554**

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

v EUR	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbena storitvena marža			Skupaj zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe
			Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža			
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. 2024 – 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	-53.393.209	10.505.547	21.670.306	2.537	20.276.668	41.949.511	-938.150	-938.150
Obveznosti	836.645.989	21.397.142	45.542.708	2.187.946	53.871.787	101.602.441	959.645.572	959.645.572
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	**783.252.781**	**31.902.689**	**67.213.013**	**2.190.483**	**74.148.456**	**143.551.952**	**958.707.422**	**958.707.422**
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa								
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	**-45.511.143**	**8.087.154**	**1.276.817**	**5.940.674**	**30.776.730**	**37.994.221**	**570.232**	**570.232**
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-16.882.036	3.389.626	1.242.585	5.939.815	5.546.166	12.728.566	-763.844	-763.844
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah)	-137.647	171.806	34.232	859	216.534	251.625	285.784	285.784
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	-28.491.460	4.525.723	-	-	25.014.030	25.014.030	1.048.292	1.048.292
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	**2.130.192**	**-4.202.689**	**-8.856.424**	**-1.870.885**	**-9.428.790**	**-20.156.099**	**-22.228.595**	**-22.228.595**
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	-8.856.424	-1.870.885	-9.428.790	-20.156.099	-20.156.099	-20.156.099
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	-4.202.689	-	-	-	-	-4.202.689	-4.202.689
Izkustvene prilagoditve	2.130.192	-	-	-	-	-	2.130.192	2.130.192
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	**-1.837.125**	**-413.337**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-2.250.462**	**-2.250.462**
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	-1.837.125	-413.337	-	-	-	-	-2.250.462	-2.250.462
Zavarovalni rezultat	**-45.218.076**	**3.471.128**	**-7.579.607**	**4.069.789**	**21.347.941**	**17.838.122**	**-23.908.826**	**-23.908.826**
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	115.782.001	813.299	535.404	3.239	1.215.594	1.754.236	118.349.537	118.349.537
Učinek tečajnih razlik	-1.184	-1.261	-1.806	-	-5.550	-7.356	-9.801	-9.801
Prevedbene tečajne razlike	8.622	2.726	5.193	-	12.788	17.981	29.329	29.329
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	**70.571.364**	**4.285.891**	**-7.040.816**	**4.073.027**	**22.570.773**	**19.602.984**	**94.460.239**	**94.460.239**
Denarni tokovi								
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	213.766.817	-	-	-	-	-	213.766.817	213.766.817
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-152.216.718	-	-	-	-	-	-152.216.718	-152.216.718
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-18.723.707	-	-	-	-	-	-18.723.707	-18.723.707
Skupaj denarni tokovi	**42.826.392**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**42.826.392**	**42.826.392**
Sredstva	-55.934.423	11.922.359	17.605.686	-	23.889.785	41.495.471	-2.516.593	-2.516.593
Obveznosti	952.584.960	24.266.221	42.566.511	6.263.511	72.829.443	121.659.465	1.098.510.646	1.098.510.646
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	**896.650.537**	**36.188.580**	**60.172.197**	**6.263.511**	**96.719.228**	**163.154.936**	**1.095.994.053**	**1.095.994.053**

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
Učinki pogodb, merjenih s PAA							0	0
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	-	-3.279	-5.661	-28.206	-28.206
Prevedbene tečajne razlike	4.892	-177	-326	-	-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**

Sava Re 31. 12. 2024

v EUR	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbena storitvena marža				Skupaj zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe
			Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža			
Sredstva	-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	7.792.354	8.207.985	256.344.343	39.408.380	295.752.723
Začetno 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**
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa									
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	**-54.612.418**	**16.641.924**	**0**	**0**	**43.218.412**	**43.218.412**	**5.247.917**	**-9.152.609**	**-3.904.692**
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-11.767.614	-1.329.713	-	-	15.151.078	15.151.078	2.053.750	0	2.053.750
Spremembe ocen, ki ne prilagodijo pogodbene storitvene marže (izgube/razveljavitve zgub pri kočljivih pogodbah)	966.306	-212.349	-	-	757.118	757.118	1.511.075	0	1.511.075
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	-43.811.109	18.183.986	-	-	27.310.216	27.310.216	1.683.092	0	1.683.092
Učinki pogodb, merjenih s PAA							**0**	**-9.152.609**	**-9.152.609**
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	**46.692.313**	**-5.883.899**	**0**	**0**	**-44.616.850**	**-44.616.850**	**-3.808.436**	**0**	**-3.808.436**
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	-	-	-44.616.850	-44.616.850	-44.616.850	0	-44.616.850
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	-5.883.899	-	-	-	0	-5.883.899	0	-5.883.899
Izkustvene prilagoditve	46.692.313	-	-	-	-	0	46.692.313	0	46.692.313
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	**-44.126.944**	**-13.460.948**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-57.587.892**	**9.554.864**	**-48.033.029**
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	-44.126.944	-13.460.948	-	-	-	0	-57.587.892	9.554.864	-48.033.029
Zavarovalni rezultat	**-52.047.049**	**-2.702.924**	**0**	**0**	**-1.398.438**	**-1.398.438**	**-56.148.411**	**402.254**	**-55.746.156**
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	8.116.293	1.633.277	-	-	1.428.863	1.428.863	11.178.433	1.373.426	12.551.859
Učinek tečajnih razlik	1.154.124	243.018	-	-	61.175	61.175	1.458.317	42.185	1.500.502
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	**-42.776.633**	**-826.628**	**0**	**0**	**91.600**	**91.600**	**-43.511.661**	**1.817.865**	**-41.693.796**
Denarni tokovi									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	170.897.667	-	-	-	-	0	170.897.667	8.936.945	179.834.612
Nastale škode, ki so bile plačane, in plačani odhodki iz zavarovalnih storitev	-118.568.437	-	-	-	-	0	-118.568.437	-21.166.008	-139.734.445
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-8.538.388	-	-	-	-	0	-8.538.388	-119.703	-8.658.091
Skupaj denarni tokovi	**43.790.843**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**43.790.843**	**-12.348.766**	**31.442.077**
Sredstva	-7.600.553	955.021	2.004,60	-	997.501	999.506	-5.646.027	-23.988	-5.670.015
Obveznosti	222.559.060	26.015.711	295.828	117.799	8.199.676	8.613.303	257.188.073	28.887.602	286.075.675
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	**214.958.506**	**26.970.731**	**297.833**	**117.799**	**9.197.177**	**9.612.808**	**251.542.046**	**28.863.614**	**280.405.660**

Sava Re 31. 12. 2023

v EUR	Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov	Dodatek za nefinančno tveganje	Pogodbena storitvena marža				Skupaj zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj zavarovalne pogodbe
			Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža			
Sredstva	-4.902.477	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	-	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, merjenih 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**

3.7.13 Gibanje posameznih sestavin pozavarovalnih pogodb

▸ Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2024 – premoženje

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, merjene s PAA	Skupaj pozavarovalne pogodbe
			Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža			
Sredstva	-85.862.362	-11.203.129	11	10.897	-4.389.028	-4.378.119	-101.443.611	-5.795.816	-107.239.427
Obveznosti	1.288.698	-103.824	-	-	-642.758	-642.758	542.116	942.355	1.484.470
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	**-84.573.664**	**-11.306.953**	**11**	**10.897**	**-5.031.786**	**-5.020.877**	**-100.901.495**	**-4.853.461**	**-105.754.957**
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa									
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	**21.346.353**	**-3.646.879**	**4**	**-39.102**	**-17.741.347**	**-17.780.446**	**-80.972**	**18.827.836**	**18.746.864**
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	6.108.153	505.324	4	-39.102	-6.574.379	-6.613.477	0	0	0
Spremembe ocen, ki se nanašajo na izgube in razveljavitev izgub na kočljivih osnovnih pogodbah	-	-	-	-	4.872	4.872	4.872	0	4.872
Spremembe v izterjavah izgub na kočljivih osnovnih pogodbah, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	-	-	-	-	-85.844	-85.844	-85.844	0	-85.844
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	15.238.200	-4.152.203	-	-	-11.085.996	-11.085.996	0	0	0
Učinki pogodb, merjenih s PAA							0	18.827.836	18.827.836
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	**-11.949.658**	**2.424.930**	**-12**	**42.899**	**17.670.037**	**17.712.924**	**8.188.196**	**0**	**8.188.196**
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu	-	-	-12	42.899	17.670.037	17.712.924	17.712.924		17.712.924
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	2.424.930	-	-	-	0	2.424.930		2.424.930
Izkustvene prilagoditve	-11.949.658	-	-	-	-	0	-11.949.658		-11.949.658
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	**15.777.431**	**7.587.720**	**0**	**0**	**0**	**0**	**23.365.151**	**-20.121.132**	**3.244.020**
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	15.777.431	7.587.720	-	-	-	0	23.365.151	-20.121.132	3.244.020
Pozavarovalni rezultat	**25.174.126**	**6.365.771**	**-8**	**3.797**	**-71.311**	**-67.522**	**31.472.376**	**-1.293.296**	**30.179.080**
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	-2.965.327	-518.846	-	171	-492.727	-492.556	-3.976.728	-244.340	-4.221.068
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-1.631.334	-	-	-	-	0	-1.631.334	-5.997	-1.637.331
Učinek tečajnih razlik	-70.240	-16.958	-	-	-4	-4	-87.202	0	-87.202
Prevedbene tečajne razlike	-	-	-	-	-	0	0	-9.742	-9.742
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	**20.507.226**	**5.829.968**	**-8**	**3.968**	**-564.041**	**-560.082**	**25.777.111**	**-1.553.375**	**24.223.737**
Denarni tokovi									
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-36.074.178	-	-	-	-	0	-36.074.178	-18.646.526	-54.720.705
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	55.326.756	-	-	-	-	0	55.326.756	7.446.195	62.772.952
Skupaj denarni tokovi	**19.252.578**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**19.252.578**	**-11.200.331**	**8.052.247**
Sredstva	-48.206.300	-5.060.681	3	14.865	-4.493.853	-4.478.985	-57.745.966	-19.572.514	-77.318.480
Obveznosti	3.392.439	-416.305	-	-	-1.101.974	-1.101.974	1.874.160	1.965.347	3.839.507
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	**-44.813.861**	**-5.476.986**	**3**	**14.865**	**-5.595.827**	**-5.580.959**	**-55.871.806**	**-17.607.167**	**-73.478.973**

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – premoženje

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, merjene s PAA	Skupaj pozavarovalne pogodbe
			Pogodbe, za katere je bil uporabljen prilagojeni retrospektivni pristop	Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža			
Sredstva	-53.912.524	-4.879.702	-	-	-5.890.831	-5.890.831	-64.683.057	-3.250.028	-67.933.085
Obveznosti	512.972	-40.081	-	-	-91.838	-91.838	381.053	515.306	896.359
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	**-53.399.552**	**-4.919.783**	**0**	**0**	**-5.982.669**	**-5.982.669**	**-64.302.004**	**-2.734.722**	**-67.036.726**
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa									
Spremembe, ki se nanašajo na 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	-	-	-	0	241.262		241.262
Izkustvene prilagoditve	-65.042.513	-	-	-	-	0	-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	-	-	-	0	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	-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	-	-	-	-	0	-36.611.496	-11.158.965	-47.770.461
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	42.401.318	-	-	-	-	0	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	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	-	-	-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. 2024 – življenje

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
			Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža		
Sredstva	489.865	46.923	109.137	-888.056	-778.918	-242.131	-242.131
Obveznosti	320.842	-6.721	-156.548	-	-156.548	157.574	157.574
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	**810.707**	**40.202**	**-47.411**	**-888.056**	**-935.466**	**-84.557**	**-84.557**
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa							
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	**748.649**	**-134.099**	**-51.304**	**-563.246**	**-614.550**	**0**	**0**
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	642.517	-126.680	-8.138	-507.698	-515.837	0	0
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	106.132	-7.419	-43.165	-55.548	-98.713	0	0
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	**-83.765**	**-3.465**	**123.892**	**27.577**	**151.469**	**64.239**	**64.239**
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu	-	-	123.892	27.577	151.469	151.469	151.469
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	-3.465	-	-	0	-3.465	-3.465
Izkustvene prilagoditve	-83.765	-	-	-	0	-83.765	-83.765
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	**10.861**	**0**	**0**	**0**	**0**	**10.861**	**10.861**
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	10.861	-	-	-	0	10.861	10.861
Pozavarovalni rezultat	**675.745**	**-137.564**	**72.589**	**-535.669**	**-463.081**	**75.100**	**75.100**
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	64.487	1.072	-241	-1.226	-1.467	64.092	64.092
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-	-	-	-	0	0	0
Učinek tečajnih razlik	-396	69	-	315	315	-11	-11
Prevedbene tečajne razlike	562	-102	-	441	-441	19	19
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	**740.399**	**-136.526**	**72.348**	**-537.021**	**-464.674**	**139.199**	**139.199**
Denarni tokovi							
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-301.645	-	-	-	0	-301.645	-301.645
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	190.425	-	-	-	0	190.425	190.425
Pozavarovalni denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-	-	-	-	0	0	0
Skupaj denarni tokovi	**-111.220**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-111.220**	**-111.220**
Sredstva	443.756	35.393	208.632	-888.056	-679.424	-200.274	-200.274
Obveznosti	996.130	-131.717	-183.695	-537.021	-720.717	143.696	143.696
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	**1.439.886**	**-96.324**	**24.937**	**-1.425.077**	**-1.400.140**	**-56.578**	**-56.578**

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2023 – življenje

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
			Pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop poštene vrednosti	Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža		
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	-	-	0	-4.148	-4.148
Izkustvene prilagoditve	-1.110	-	-	-	0	-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	-	-	-	0	-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	0
Učinek tečajnih razlik	-	-	-	-	0	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	-	-	-	0	-268.815	-268.815
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	139.637	-	-	-	0	139.637	139.637
Pozavarovalni denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-	-	-	-	0	0	0
Skupaj denarni tokovi	**-129.178**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-129.178**	**-129.178**
Sredstva	489.865	46.922	109.137	-888.056	-778.919	-242.132	-242.132
Obveznosti	320.842	-6.721	-156.548	-	-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**

Sava Re 31. 12. 2024

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, merjene s PAA	Skupaj pozavarovalne pogodbe
			Ostale pogodbe	Skupaj pogodbena storitvena marža			
Sredstva	-81.217.678	-10.728.485	-3.816.458	-3.816.458	-95.762.621	0	-95.762.621
Obveznosti	1.110.414	-82.220	-581.346	-581.346	446.848	0	446.848
Začetno stanje – čista sredstva/obveznosti	**-80.107.264**	**-10.810.704**	**-4.397.804**	**-4.397.804**	**-95.315.773**	**0**	**-95.315.773**
Spremembe v izkazu poslovnega izida ali izkazu drugega vseobsegajočega donosa							
Spremembe, ki se nanašajo na prihodnjo storitev	**17.647.299**	**-2.914.685**	**-14.732.614**	**-14.732.614**	**0**	**9.864.590**	**9.864.590**
Spremembe ocen, ki prilagodijo pogodbeno storitveno maržo	5.740.259	495.328	-6.235.586	-6.235.586	0	0	0
Učinki pogodb, za katere je bilo opravljeno začetno pripoznanje v obdobju	11.907.041	-3.410.013	-8.497.028	-8.497.028	0	0	0
Učinki pogodb, merjenih s PAA					**0**	**9.864.590**	**9.864.590**
Spremembe, ki se nanašajo na trenutno storitev	**-12.389.275**	**1.854.172**	**14.642.719**	**14.642.719**	**4.107.615**	**0**	**4.107.615**
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu, ki odraža prenos storitev	-	-	14.642.719	14.642.719	14.642.719	0	14.642.719
Sprememba prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja, ki se ne nanaša na prihodnjo ali preteklo storitev	-	1.854.172	-	0	1.854.172	0	1.854.172
Izkustvene prilagoditve	-12.389.275	-	-	0	-12.389.275		-12.389.275
Spremembe, ki se nanašajo na preteklo storitev	**17.045.056**	**7.493.587**	**0**	**0**	**24.538.643**	**-15.020.139**	**9.518.504**
Spremembe denarnih tokov pri izpolnitvi, ki se nanašajo na nastale zahtevke	17.045.056	7.493.587	-	0	24.538.643	-15.020.139	9.518.504
Pozavarovalni rezultat	**22.303.080**	**6.433.073**	**-89.895**	**-89.895**	**28.646.258**	**-5.155.549**	**23.490.709**
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	-2.910.864	-487.847	-391.052	-391.052	-3.789.763	-60.400	-3.850.163
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-1.551.767	-	-	0	-1.551.767	29.529	-1.522.238
Učinek tečajnih razlik	-70.240	-16.958	-4	-4	-87.202	0	-87.202
Skupaj spremembe v izkazu poslovnega izida in izkazu drugega vseobsegajočega donosa	**17.770.209**	**5.928.269**	**-480.952**	**-480.952**	**23.217.526**	**-5.186.420**	**18.031.106**
Denarni tokovi							
Prejete premije za izdane zavarovalne pogodbe	-29.834.224	-	-	0	-29.834.224	-7.469.080	-37.303.304
Povrnjeni zahtevki in odhodki iz zavarovalnih storitev	50.817.889	-	-	0	50.817.889	0	50.817.889
Pozavarovalni denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	-	-	-	0	0	0	0
Skupaj denari tokovi	**20.983.665**	**0**	**0**	**0**	**20.983.665**	**-7.469.080**	**13.514.585**
Sredstva	-44.372.090	-4.533.413	-3.939.618	-3.939.618	-52.845.122	-13.116.985	-65.962.107
Obveznosti	3.018.701	-349.022	-939.138	-939.138	1.730.540	461.485	2.192.025
Končno stanje – čista sredstva/obveznosti	**-41.353.390**	**-4.882.436**	**-4.878.756**	**-4.878.756**	**-51.114.582**	**-12.655.500**	**-63.770.082**

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**

3.7.14 Učinki (po)zavarovalnih pogodb, za katere je bilo v obdobju opravljeno začetno pripoznanje (BBA, VFA)

v EUR 31. 12. 2024	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re	
	Premoženje		Življenje		Premoženje	
	Izdane pogodbe		Izdane pogodbe		Izdane pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive	Dobičkonosne	Kočljive	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe						
Nastale škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	63.466.189	15.342.693	124.398.506	11.321.132	101.338.775	14.128.879
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	13.956.048	1.780.987	18.453.308	2.183.604	8.331.635	1.026.949
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	**77.422.238**	**17.123.680**	**142.851.814**	**13.504.736**	**109.670.410**	**15.155.827**
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-109.449.582	-18.055.201	-172.131.796	-12.716.214	-152.579.164	-16.058.182
Prilagoditev za nefinančna tveganja	9.746.329	2.645.734	4.265.952	259.770	15.598.539	2.585.447
Pogodbena storitvena marža	22.281.015	-	25.014.030	-	27.310.216	-
Skupaj ob začetnem pripoznanju	**0**	**1.714.213**	**0**	**1.048.292**	**0**	**1.683.092**

v EUR 31. 12. 2024	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re
	Premoženje		Življenje	Premoženje
	Izdane pogodbe		Izdane pogodbe	Izdane pogodbe
	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube
Pozavarovalne pogodbe				
Premije	-15.654.254	-380.202	-72.133	-13.448.815
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	**-15.654.254**	**-380.202**	**-72.133**	**-13.448.815**
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	30.521.961	750.694	178.265	25.355.855
Prilagoditev za nefinančna tveganja	-4.033.935	-118.267	-7.419	-3.410.013
Pogodbena storitvena marža	-10.833.772	-252.225	-98.713	-8.497.028
Sestavina izgube	-	-136.040	-	-
Skupaj ob začetnem pripoznanju	**0**	**-136.040**	**0**	**0**

v EUR 31. 12. 2023	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re	
	Premoženje		Življenje		Premoženje	
	Izdane pogodbe		Izdane pogodbe		Izdane pogodbe	
	Dobičkonosne	Kočljive	Dobičkonosne	Kočljive	Dobičkonosne	Kočljive
Zavarovalne pogodbe						
Nastale škode in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	58.429.069	9.031.430	110.423.889	10.913.234	95.883.706	8.805.356
Denarni tokovi pri pridobivanju zavarovanj	9.890.577	825.696	15.221.421	1.995.572	8.092.629	754.107
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	**68.319.646**	**9.857.126**	**125.645.310**	**12.908.806**	**103.976.335**	**9.559.462**
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	-99.784.470	-10.806.141	-153.393.135	-12.563.406	-146.247.516	-10.435.385
Prilagoditev za nefinančna tveganja	9.201.628	1.798.567	3.331.512	171.495	14.409.067	1.747.244
Pogodbena storitvena marža	22.263.196	-	24.416.313	-	27.862.113	-
Skupaj ob začetnem pripoznanju	**0**	**849.552**	**0**	**516.895**	**0**	**871.322**

v EUR 31. 12. 2023	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re
	Premoženje		Življenje	Premoženje
	Izdane pogodbe		Izdane pogodbe	Izdane pogodbe
	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane s povrnitvijo izgube	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube	Pogodbe pripoznane brez povrnitve izgube
Pozavarovalne pogodbe				
Premije	-16.354.885	-463.225	-4.472	-14.671.209
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih odlivov	**-16.354.885**	**-463.225**	**-4.472**	**-14.671.209**
Sedanja vrednost pričakovanih denarnih prilivov	32.733.889	933.147	22.463	28.827.349
Prilagoditev za nefinančna tveganja	-4.640.800	-140.570	-466	-4.189.902
Pogodbena storitvena marža	-11.738.204	-329.352	-17.525	-9.966.238
Sestavina izgube	-	-116.259	-	-
Skupaj ob začetnem pripoznanju	**0**	**-116.259**	**0**	**0**

Za pogodbe, pripoznane v letu 2023, pričakovani denarni prilivi v razkritju vsebujejo le pogodbeno določene redne premije, enkratne premije in v letu pripoznanja pogodbe prejeta dodatna vplačila. Nastali zahtevki 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 razkritjih za pogodbe, pripoznane v letu 2023, ne vsebujejo vseh pričakovanih denarnih vplačil. Večji prilivi ustrezajo večjim odlivom, zaradi česar je neto efekt zanemarljiv.

3.7.15 Prikaz pričakovanega sproščanja CSM

Zavarovalna skupina Sava 31. 12. 2024 – 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	7.068.587	1.319.818	978.979	780.952	636.069	1.247.727	390.185	12.422.318
Pozavarovalne pogodbe	-5.518.536	-53.299	-8.901	-223	-	-	-	-5.580.959
Skupaj	1.550.051	1.266.520	970.078	780.728	636.069	1.247.727	390.185	6.841.359

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. 2024 – 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	19.608.395	17.266.579	15.342.519	13.677.926	12.264.655	43.815.971	41.178.892	163.154.936
Pozavarovalne pogodbe	-161.805	-137.129	-124.315	-112.387	-102.841	-387.658	-374.006	-1.400.140
Skupaj	19.446.590	17.129.450	15.218.204	13.565.539	12.161.814	43.428.313	40.804.886	161.754.796

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

Sava Re 31. 12. 2024

v EUR	< 1 leto	1–2 leti	2–3 leta	3–4 leta	4–5 let	5–10 let	> 10 let	Skupaj
Zavarovalne pogodbe	9.362.094	194.908	16.829	9.078	6.774	18.204	4.921	9.612.808
Pozavarovalne pogodbe	-4.868.283	-9.394	-1.080	-	-	-	-	-4.878.756
Skupaj	4.493.811	185.514	15.750	9.078	6.774	18.204	4.921	4.734.052

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

3.7.16 Finančni prihodki/odhodki iz (po)zavarovalnih pogodb

v EUR 31. 12. 2024	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re
	Premoženje	Življenje	Skupaj	Premoženje
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj				
Spremembe v pošteni vrednosti portfelja zavarovalnih pogodb z neposredno udeležbo	-	-99.737.541	-99.737.541	-
Natečene obresti po trenutnih finančnih predpostavkah	-	-135.126	-135.126	-
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	-13.010.357	-7.626.513	-20.636.870	-9.780.174
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	-6.770.464	-10.851.426	-17.621.890	-2.801.470
Prihodki/odhodki tečajnih razlik	-1.609.606	10.958	-1.598.648	-1.470.717
Prevedbene tečajne razlike	-87.207	-29.418	-116.625	-
Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki zavarovanj	**-21.477.634**	**-118.369.065**	**-139.846.699**	**-14.052.361**
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj				
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	2.532.137	-609	2.531.528	2.198.879
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	1.687.080	-63.478	1.623.601	1.649.432
Prihodki/odhodki tečajnih razlik	89.054	7	89.061	89.054
Prevedbene tečajne razlike	9.742	-19	9.724	-
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	**4.318.013**	**-64.099**	**4.253.913**	**3.937.365**
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	1.637.331	-	1.637.331	1.522.238
Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	**5.955.343**	**-64.099**	**5.891.244**	**5.459.604**
Skupaj	**-15.522.291**	**-118.433.164**	**-133.955.455**	**-8.592.757**
Pripoznano v				
Zneski, pripoznani v izkazu poslovnega izida	-10.361.442	-103.909.280	-114.270.722	-7.440.719
Zneski, pripoznani v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-5.160.849	-14.523.884	-19.684.733	-1.152.038
Finančni prihodki in odhodki zavarovanj				
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	**-21.477.634**	**-118.369.065**	**-139.846.699**	**-14.052.361**
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	-14.619.963	-103.908.678	-118.528.641	-11.250.891
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	-6.746.223	-14.429.900	-21.176.123	-2.771.685
Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-24.241	-1.069	-25.310	-29.785
Prevedbene tečajne razlike	-87.207	-29.418	-116.625	-
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	**5.955.343**	**-64.099**	**5.891.244**	**5.459.604**
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	4.258.522	-602	4.257.920	3.810.171
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	1.688.949	-63.483	1.625.466	1.651.302
Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-1.869	4	-1.865	-1.869
Prevedbene tečajne razlike	9.742	-19	9.724	-

v EUR 31. 12. 2023	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re
	Premoženje	Življenje	Skupaj	Premoženje
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	-6.091.760
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	-12.551.570	-17.578.877	-30.130.447	-6.255.974
Prihodki/odhodki tečajnih razlik	6.729.958	29.446	6.759.404	6.828.024
Prevedbene tečajne razlike	30.814	9.219	40.033	-
Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki zavarovanj	**-14.170.333**	**-80.894.217**	**-95.064.550**	**-5.519.710**
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj				
Natečene obresti po zaklenjeni obrestni meri	1.094.834	-186	1.094.648	893.761
Sprememba obrestnih mer in drugih finančnih predpostavk	1.455.775	-76.905	1.378.870	1.304.240
Prihodki/odhodki tečajnih razlik	-50.670	-	-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**	**2.147.330**
Finančni učinki iz naslova kreditnega tveganja	-1.652.765	-	-1.652.765	-1.617.714
Skupaj čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	**843.257**	**-77.088**	**766.169**	**529.617**
Skupaj	**-13.327.076**	**-80.971.305**	**-94.298.381**	**-4.990.094**
Pripoznano v				
Zneski, pripoznani v izkazu poslovnega izida	-2.231.823	-60.381.331	-62.613.154	-38.359
Zneski, pripoznani v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-11.095.253	-20.589.972	-31.685.225	-4.951.735
Finančni prihodki in odhodki zavarovanj				
Čisti finančni prihodki/odhodki iz zavarovanj	**-14.170.332**	**-80.894.215**	**-95.064.547**	**-5.519.710**
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	-1.619.434	-60.381.145	-62.000.579	736.264
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	-12.440.453	-20.520.975	-32.961.428	-6.110.581
Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	-141.259	-1.314	-142.573	-145.394
Prevedbene tečajne razlike	30.814	9.219	40.033	-
Čisti finančni prihodki/odhodki pozavarovanj	**843.256**	**-77.088**	**766.168**	**529.617**
Pripoznano v izkazu poslovnega izida	-612.389	-186	-612.575	-774.623
Pripoznano v izkazu drugega vseobsegajočega donosa (brez učinka tečajnih razlik)	1.459.189	-76.905	1.382.284	1.303.867
Učinek tečajnih razlik v izkazu drugega vseobsegajočega donosa	373	-	373	373
Prevedbene tečajne razlike	-3.917	3	-3.914	-

3.7.17 Terjatve

Vrste terjatev

Zavarovalna skupina Sava

	31. 12. 2024			31. 12. 2023		
v EUR	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev
Terjatev za odmerjeni davek	2.168.191	0	2.168.191	444.616	0	444.616
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17)	4.706.992	-1.110.947	3.596.045	4.533.434	-1.148.176	3.385.258
Terjatve iz financiranja	1.046.122	-166.967	879.156	728.130	-166.900	561.230
Druge terjatve	13.898.853	-1.659.249	12.239.604	12.422.002	-2.097.132	10.324.870
Druge terjatve	19.651.968	-2.937.162	16.714.805	17.683.566	-3.412.208	14.271.358
Skupaj	21.820.158	-2.937.162	18.882.996	18.128.182	-3.412.208	14.715.974

Sava Re

	31. 12. 2024			31. 12. 2023		
v EUR	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev	Kosmata vrednost	Popravek	Terjatev
Terjatev za odmerjeni davek	671.315	0	671.315	0	0	0
Terjatve iz financiranja	67.406	-	67.406	34.478	-	34.478
Druge terjatve	634.406	-341.035	293.372	504.923	-341.035	163.888
Druge terjatve	701.812	-341.035	360.778	539.401	-341.035	198.366
Skupaj	1.373.128	-341.035	1.032.093	539.401	-341.035	198.366

Druge terjatve

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Terjatve za predujme na neopredmetena sredstva	208.113	251.931	-	-
Kratkoročne terjatve do kupcev	7.611.592	7.298.183	147.546	124.581
Kratkoročne terjatve do državnih in drugih institucij	647.412	350.798	107.941	24.716
Kratkoročne terjatve do zaposlenih	53.839	51.503	416	1.655
Terjatve za predujme za opredmetena sredstva	111.485	90.492	-	-
Ostale kratkoročne terjatve	3.607.163	2.281.963	37.470	12.935
Druge kratkoročne terjatve	**12.239.604**	**10.324.870**	**293.372**	**163.888**

Čiste terjatve po starosti

Zavarovalna skupina Sava

v EUR 31. 12. 2024	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle od 180 dni do 1 leto	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Terjatev za odmerjeni davek	2.168.191	0	0	0	2.168.191
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17)	1.900.472	1.616.096	26.688	52.789	3.596.045
Terjatve iz financiranja	860.920	-	-	18.236	879.156
Druge terjatve	10.842.340	1.306.077	78.288	12.900	12.239.604
Druge terjatve	13.603.731	2.922.174	104.975	83.925	16.714.805
Skupaj	**15.771.922**	**2.922.174**	**104.975**	**83.925**	**18.882.996**

Zavarovalna skupina Sava

v EUR 31. 12. 2023	Nezapadle	Zapadle do 180 dni	Zapadle od 180 dni do 1 leto	Zapadle nad 1 letom	Skupaj
Terjatev 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	-	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

Sava Re

v EUR 31. 12. 2024	Nezapadle	Skupaj
Terjatev za odmerjeni davek	671.315	671.315
Terjatve iz financiranja	67.406	67.406
Druge terjatve	293.372	293.372
Druge terjatve	360.778	360.778
Skupaj	1.032.093	1.032.093

Sava Re

v EUR 31. 12. 2023	Nezapadle	Skupaj
Terjatve iz financiranja	34.478	34.478
Druge terjatve	163.888	163.888
Druge terjatve	198.366	198.366
Skupaj	198.366	198.366

Gibanje popravka vrednosti terjatev

Zavarovalna skupina Sava

v EUR 31. 12. 2024	31. 12. 2023	Oblikovanje	Unovčenje	Odpis	Tečajne razlike	31. 12. 2024
Druge kratkoročne terjatve iz zavarovalnih poslov (zunaj MSRP 17)	-1.148.176	-86.664	119.884	5.773	-1.764	-1.110.947
Terjatve iz financiranja	-166.900	-	-	-	-66	-166.966
Druge terjatve	-2.097.132	-39.246	464.045	17.697	-4.615	-1.659.249
Druge terjatve	-3.412.208	-125.910	583.929	23.470	-6.445	-2.937.162
Skupaj	-3.412.208	-125.910	583.929	23.470	-6.445	-2.937.162

Zavarovalna skupina Sava

v EUR 31. 12. 2023	31. 12. 2022	Oblikovanje	Unovčenje	Odpis	Tečajne razlike	31. 12. 2023
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	-	-	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

Popravek vrednosti terjatev za družbo na dan 31. 12. 2024 ostaja nespremenjeno in znaša -341.035 EUR (31. 12. 2023: -341.035 EUR).

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.

3.7.18 Druga sredstva

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Zaloge	132.658	147.794	-	-
Druge kratkoročne aktivne časovne razmejitve	4.924.685	3.894.812	994.736	715.114
Skupaj	5.057.343	4.042.606	994.736	715.114

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, stroški elektronskih medijev in marketinških storitev).

3.7.19 Denar in denarni ustrezniki

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Blagajna	51.681	28.611	-	-
Denarna sredstva na transakcijskih računih	24.319.455	29.138.100	7.144.088	9.110.049
Okvirni depoziti, depoziti prek noči in depoziti do 3 mesece	27.978.629	21.393.253	7.580.006	3.150.000
Skupaj	52.349.765	50.559.964	14.724.094	12.260.049

Povečanje stanja denarja in denarnih ustreznikov je predvsem posledica povečanja obsega sredstev v kratkoročnih depozitih.

Denarna sredstva v rubljih (RUB) so omejeno razpoložljiva zaradi sankcij EU. Z valuto se aktivno trguje in v evrski protivrednosti na dan 31. 12. 2024 predstavlja 592.161 EUR (31. 12. 2023: 1.186.397 EUR).

3.7.20 Nekratkoročna sredstva, namenjena za prodajo

Zavarovalna skupina Sava		
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Stanje 1. 1.	259.649	991.803
Povečanje	1.157.000	-
Prerazporeditev	-190.757	-70.776
Odtujitev	-	-616.927
Slabitev	-	-44.451
Stanje 31. 12.	1.225.892	259.649

V nekratkoročna sredstva za prodajo so bili v letu 2024 in 2023 prerazporejeni poslovni prostori. V letu 2023 so bili prerazporejeni poslovni prostori, delno odtujeni. Skupina je v letu 2024 zaradi prerazporeditev in prodaj omenjenih sredstev realizirala dobiček v višini 440.673 EUR (2023: 353.684 EUR).

3.7.21 Osnovni kapital

Na dan 31. 12. 2024 je bil osnovni kapital obvladujoče družbe razdeljen na 17.219.662 delnic (na dan 31. 12. 2023 prav tako) in je znašal 71.856.376 EUR. 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 2024 je bilo v delniško knjigo družbe vpisanih 4.422 imetnikov delnic (31. 12. 2023: 4.376 imetnikov). Delnice družbe so uvrščene v prvo borzno kotacijo Ljubljanske borze vrednostnih papirjev.

3.7.22 Kapitalske rezerve

Gibanje kapitalskih rezerv

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Stanje 1. 1.	42.702.320	42.702.320	54.239.757	54.239.757
Odkup manjšinskih deležev po družbah	-128.014	-	-	-
- TBS Team 24	-128.014	-	-	-
Pokrivanje izgube iz preteklih let	-83.363			
- Asistim	-83.363			
Stanje 31. 12.	42.490.942	42.702.320	54.239.757	54.239.757

3.7.23 Rezerve iz dobička

	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re		
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	Proste/vezane	31. 12. 2024	31. 12. 2023	Proste/vezane
Zakonske in statutarne rezerve	12.210.226	12.176.144	Vezane	14.986.525	14.986.525	Vezane
Rezerve za lastne delnice	24.938.709	24.938.709	Vezane	24.938.709	24.938.709	Vezane
Rezerve za izravnavo kreditnih tveganj	-	-	Vezane	-	-	Vezane
Rezerve za izravnavo katastrofalnih škod	-	1.225.068	Vezane	-	-	Vezane
Druge rezerve iz dobička	270.872.856	243.353.745	Proste	268.151.390	242.034.225	Proste
Skupaj	308.021.790	281.693.666		308.076.624	281.959.459	

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 2024 razporedila polovico čistega dobička v druge rezerve iz dobička v višini 26.117.165,13 EUR (2023: 24.737.401,17 EUR).

3.7.24 Lastne delnice

Družba je imela po stanju na dan 31. 12. 2024 v lasti 1.721.966 delnic (2023: 1.721.966) z oznako POSR (oziroma 10 % minus ena delnica) v vrednosti 24.938.709 EUR (2023: 24.938.709 EUR).

Lastne delnice predstavljajo odbitno postavko v kapitalu. Lastne delnice niso zastavljene.

3.7.25 Akumulirani drugi vseobsegajoči donos

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz finančnih naložb	-56.075.854	-76.271.988	-7.749.916	-11.603.021
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz zavarovalnih pogodb	27.591.860	46.400.360	-95.956	2.089.191
Akumulirani drugi vseobsegajoči donos iz pozavarovalnih pogodb	926.752	-194.443	855.186	-431.371
Rezervacije za zaposlence	1.821.822	1.870.419	166.588	178.886
Skupaj	-25.735.420	-28.195.652	-6.824.097	-9.766.315

Gibanje akumuliranega drugega vseobsegajočega donosa iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb je opisano v razkritju 3.7.16 Finančni prihodki/odhodki iz (po)zavarovalnih pogodb. Rezervacije za zaposlence predstavljajo aktuarski dobički/izgube iz naslova oblikovanja rezervacij za odpravnine ob upokojitvi. Gibanje je predstavljeno v poglavju 3.7.31 Druge rezervacije.

3.7.26 Poslovni izid obračunskega obdobja

Čisti konsolidiran poslovni izid za poslovno leto 2024 znaša 87,8 milijona EUR (2023: 64,7 milijona EUR).

Za poslovno leto 2024 je družba izkazala čisti dobiček, ki znaša 52,2 milijona EUR (2023: 49,5 milijona EUR).

Čisti dobiček/izguba na delnico

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	1–12/2024	1–12/2023	1–12/2024	1–12/2023
Čisti poslovni izid obračunskega obdobja	87.846.542	64.657.171	52.234.329	49.474.802
Čisti poslovni izid lastnikov obvladujoče družbe	87.655.725	64.464.804	-	-
Tehtano povprečno število uveljavljajočih se delnic	15.497.696	15.497.696	15.497.696	15.497.696
Čisti poslovni izid na delnico	5,66	4,16	-	-

Čisti poslovni izid na delnico za poslovno leto 2024 je na družbi znašal 3,37 EUR (2023: 3,19 EUR).

Vseobsegajoči donos na delnico

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	1–12/2024	1–12/2023	1–12/2024	1–12/2023
Vseobsegajoči donos obračunskega obdobja	90.388.937	81.804.162	55.176.547	54.005.216
Vseobsegajoči donos lastnikov obvladujoče družbe	90.199.818	81.614.473	-	-
Tehtano povprečno število uveljavljajočih se delnic	15.497.696	15.497.696	15.497.696	15.497.696
Vseobsegajoči donos na delnico	5,82	5,27	-	-

Vseobsegajoči donos na delnico za poslovno leto 2024 je na družbi znašal 3,56 EUR (2023: 3,48 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 2023. Obvladujoča družba nima popravljalnih kapitalskih instrumentov, zato sta osnovni in popravljeni čisti poslovni izid na delnico enaka.

3.7.27 Zadržani poslovni izid

Stanje zadržanega poslovnega izida družbe na dan 31. 12. 2024 glede na 31. 12. 2023 se je zmanjšalo za 2,4 milijona EUR (2023: povečanje za 8,6 milijona EUR).

Družba je v letu 2024 izplačala dividendo v višini 27.120.968 EUR (2023: 24.796.314 EUR). Bilančni dobiček za leto 2024 znaša 56,5 milijona EUR (2023: 57,5 milijona EUR).

Skupina je v letu 2024 povečala zadržani dobiček zaradi pripisa tekočega dobička v višini 39,7 milijona EUR (2023: povečanje za 18,7 milijona EUR) in izplačila dividende v višini 27,3 milijona EUR (2023: 24,9 milijona EUR).

Izkaz bilančnega dobička/izgube

Sava Re		
v EUR	2024	2023
Čisti poslovni izid poslovnega leta	52.234.330	49.474.802
Zadržani čisti poslovni izid	30.425.642	32.809.209
Prenos preteklega leta	30.425.642	16.994.304
Vpliv prehoda na nove standarde	-	15.814.904
Povečanje drugih rezerv po sklepu uprave in nadzornega sveta	-26.117.165	-24.737.401
Bilančni dobiček, ki ga skupščina razporedi	56.542.807	57.546.610
- na delničarje	še ni objavljeno	27.120.968
- za prenos v naslednje leto	-	30.425.642

3.7.28 Prevedbena rezerva

Zavarovalna skupina Sava		
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Prevedbena rezerva	2.965.039	3.049.094
Skupaj	2.965.039	3.049.094

Prevedbena rezerva se nanaša na tečajne razlike pri prevedbi oz. uskupinjevanju računovodskih izkazov odvisnih družb. Prevedbene razlike se večinoma nanašajo na spremembo vrednosti tečaja srbskega dinarja in severnomakedonskega denarja.

3.7.29 Kapital neobvladujočih deležev

Kapital neobvladujočih deležev

Zavarovalna skupina Sava		
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Sava osiguruvanje (MKD)	470.090	442.431
Sava Station	13.661	8.742
TBS Team 24	132.112	138.181
Vita S Holding (MKD)	233.219	261.417
Skupaj	849.083	850.771

3.7.30 Podrejene obveznosti

Obvladujoča družba ima dve izdani podrejeni obveznici. Prvo je izdala oktobra 2019 z dospelostjo leta 2039 in ISIN-kodo XS2063427574 ter z možnostjo prvega odpoklica dne 7. 11. 2029. Drugo je izdala oktobra 2024 z dospelostjo leta 2029 in ISIN-kodo XS2884012332.

Skupna velikost izdaje prve podrejene obveznice 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. 2024 je tržna cena obveznice znašala 86,862 % in tržna vrednost 65.146.500 EUR (31. 12. 2023: cena 77,717 % in tržna vrednost 58.702.709 EUR). Knjigovodska vrednost obveznice na dan 31. 12. 2024 je znašala 75.053.218 EUR (31. 12. 2023: 74.987.535 EUR). Efektivna obrestna mera prve izdane obveznice (izračunana od prvega odpoklica) znaša 3,86 %.

Skupna velikost izdaje druge podrejene obveznice je 50,0 milijona EUR. Do odpoklica obveznice je letna obrestna mera nespremenljiva in znaša 5,2 %, kupon pa je plačljiv letno.

Obveznica je uvrščena v trgovanje na organizirani trg Luksemburške borze. Na dan 31. 12. 2024 je tržna cena obveznice znašala 99,66 % in tržna vrednost 49.830.000 EUR. Knjigovodska vrednost obveznice na dan 31. 12. 2024 je znašala 50.005.256 EUR. Efektivna obrestna mera letos izdane obveznice znaša 5,5 %.

Sava Re				
v EUR	31. 12. 2023	Povečanje	Zmanjšanje	31. 12. 2024
XS2063427574	74.987.535	2.878.183	-2.812.500	75.053.218
XS2884012332	0	50.005.256	0	50.005.256
Skupaj	74.987.535	52.883.439	-2.812.500	125.058.474

V povečanje so vključene nova izdaja, natečene obresti do konca leta 2024 ter stroški izdaje, ki se amortizirajo do zapadlosti. Zmanjšanje pa predstavlja izplačane obresti (kupon).

Stroški financiranja predstavljajo obresti podrejenega dolga v višini 3.569.778 EUR (2023: 2.875.679 EUR) in obresti od najemov v višini 399.695 EUR (2023: 239.318 EUR).

3.7.31 Druge rezervacije

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Rezervacije za odpravnine ob upokojitvi	4.825.115	4.660.639	321.119	270.203
Rezervacije za jubilejne nagrade	2.994.345	2.688.742	153.144	149.457
Druge rezervacije	762.958	724.874	-	-
Skupaj	8.582.417	8.074.255	474.263	419.660

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
31. 12. 2023	4.660.639	2.688.742	7.349.381	270.203	149.457	419.660
Stroški obresti (IPI)	148.426	88.573	237.000	9.193	5.245	14.438
Stroški tekočega službovanja (IPI)	369.199	325.073	694.271	35.185	20.969	56.153
Stroški preteklega službovanja (IPI)	11.411	40.279	51.690	-	-	-
Izplačila zaslužkov (-)	-391.877	-362.986	-754.863	-5.760	-12.723	-18.483
Aktuarske izgube (IPI)	34.441	214.639	249.080	-	-9.804	-9.804
Aktuarske izgube (IFP)	-7.373	-	-7.373	12.298	-	12.298
Povečanje - prevzem odvisne družbe	-	-	-	-	-	-
Tečajne razlike	249	25	273	-	-	-
Stanje na dan 31. 12. 2024	4.825.115	2.994.345	7.819.459	321.119	153.144	474.263

	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
31. 12. 2022	4.244.938	2.648.899	6.893.840	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	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-
Tečajne razlike	-83	-59	-142	-	-	-
Stanje na dan 31. 12. 2023	4.660.639	2.688.742	7.349.381	270.203	149.457	419.660

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: 0,9 %), uporablja pričakovana dolgoročna inflacija 2,2 %. 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.

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. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Znižanje diskontne obrestne mere za 1 %	509.640	501.220	243.312	218.070
Povečanje diskontne obrestne mere za 1 %	-436.522	-424.964	-212.112	-190.105
Znižanje realne rasti plač za 0,5 %	-228.952	-222.041	-94.609	-85.735
Povečanje realne rasti plač za 0,5 %	241.962	238.993	100.267	90.870
Znižanje fluktuacije za 10 %	177.664	170.790	90.715	79.575
Povečanje fluktuacije za 10 %	-170.868	-160.718	-86.189	-75.777
Zmanjšanje umrljivosti za 10 %	32.141	33.696	12.845	11.570
Povečanje umrljivosti za 10 %	-36.252	-33.359	-12.746	-11.480

Sava Re	Rezervacije za odpravnino ob upokojitvi		Rezervacije za jubilejne nagrade	
Vpliv na višino rezervacij (v EUR)	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Znižanje diskontne obrestne mere za 1 %	35.877	32.755	11.969	11.520
Povečanje diskontne obrestne mere za 1 %	-30.633	-27.872	-10.482	-10.083
Znižanje realne rasti plač za 0,5 %	-16.200	-14.808	0	0
Povečanje realne rasti plač za 0,5 %	17.632	16.160	0	0
Znižanje fluktuacije za 10 %	19.521	17.805	5.685	5.422
Povečanje fluktuacije za 10 %	-18.081	-16.461	-5.364	-5.113
Zmanjšanje umrljivosti za 10 %	2.492	2.192	365	351
Povečanje umrljivosti za 10 %	-2.466	-2.168	-363	-349

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2023	Povečanje - oblikovanje	Poraba in sprostitev	Povečanje - prevzem odvisne družbe	Tečajne razlike	31. 12. 2024
Druge rezervacije	724.874	146.575	-108.505	-	15	762.958
Skupaj	724.874	146.575	-108.505	0	15	762.958

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2022	Povečanje - oblikovanje	Poraba in sprostitev	Povečanje - prevzem odvisne družbe	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	0	-80	724.874

Med drugimi rezervacijami so izkazane rezervacije za škodni sklad, tožbe in zadržani del nagrade za upravo.

3.7.32 Druge finančne obveznosti

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Druge finančne obveznosti	431.656	737.085	-	-

Druge finančne obveznosti se nanašajo na obveznosti iz naslova kredita v odvisni družbi v Srbiji z zapadlostjo do enega leta.

3.7.33 Obveznosti za davek od dohodka

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Obveznosti za davek	1.471.324	9.930.830	-	6.319.991

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.

3.7.34 Druge obveznosti

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Ostale obveznosti	34.734.486	30.896.035	3.372.076	2.898.365
Kratkoročne rezervacije (PČR)	15.681.610	12.873.471	2.667.846	1.951.655
Druge obveznosti	50.416.096	43.769.505	6.039.922	4.850.021

Zavarovalna skupina Sava			
v EUR	Rok zapadlosti v plačilo		
2024	nad 1 leto	do 1 leto	Skupaj
Druge obveznosti	312.500	50.103.596	50.416.096

Zavarovalna skupina Sava			
v EUR	Rok zapadlosti v plačilo		
2023	nad 1 leto	do 1 leto	Skupaj
Druge obveznosti	312.500	43.457.005	43.769.505

Sava Re			
v EUR	Rok zapadlosti v plačilo		
2024	od 1 do 5 let	do 1 leto	Skupaj
Druge obveznosti	312.500	5.727.422	6.039.922

Sava Re			
v EUR	Rok zapadlosti v plačilo		
2023	od 1 do 5 let	do 1 leto	Skupaj
Druge obveznosti	312.500	4.537.521	4.850.021

Druge obveznosti pretežno vsebujejo obveznosti, ki jih družbe poravnajo v okviru poslovnega leta, tako da so vse tovrstne obveznosti razvrščene v obveznosti z rokom zapadlosti do enega leta. Druge obveznosti z zapadlostjo nad 1 letom se nanašajo na plačilo kupnine za odvisno družbo ASP, ki zapade v plačilo leta 2026.

Ostale obveznosti in kratkoročne rezervacije niso zavarovane.

Ostale obveznosti

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kratkoročne obveznosti do zaposlenih	4.861.104	4.530.558	751.651	685.475
Ostale druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov zunaj MSRP 17	12.090.438	11.405.144	-	-
Kratkoročne obveznosti do dobaviteljev	9.918.493	14.620.197	702.740	1.900.391
Ostale druge kratkoročne obveznosti	7.864.452	340.136	1.917.685	312.500
Skupaj	**34.734.486**	**30.896.035**	**3.372.076**	**2.898.365**

Ostale druge kratkoročne obveznosti iz zavarovalnih poslov zunaj MSRP 17 pretežno vsebujejo obveznosti do zavarovalnih posrednikov za obračunano provizijo.

Ostale druge kratkoročne obveznosti pretežno vsebujejo obveznosti iz poravnave finančnih naložb, prispevke in davke iz plač, davek na dodano vrednost in prejete varščine.

Kratkoročne pasivne časovne razmejitve

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Vnaprej vračunani stroški in odhodki do družb v skupini	-	87.433	-	-
Vnaprej vračunani stroški in odhodki do ostalih družb	11.271.810	9.448.306	2.206.418	1.569.772
Druge pasivne časovne razmejitve	4.409.800	3.337.732	461.428	381.884
Skupaj	**15.681.610**	**12.873.471**	**2.667.846**	**1.951.655**

Kratkoročne rezervacije pretežno vsebujejo vnaprej vračunane stroške neizkoriščenih dopustov, odpravnine zaposlenih in stroške posredniških provizij.

Druge pasivne časovne razmejitve pretežno vsebujejo rezervacije za nagrade zaposlenim ter odstotek premije, ki se na podlagi Zakona o zavarovalništvu v Črni gori nameni kot plačilo v preventivni sklad za preprečitev nastanka zavarovalnega primera.

Gibanje kratkoročnih rezervacij

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2023	Povečanje - oblikovanje	Poraba - črpanje	Tečajne razlike	31. 12. 2024
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	9.535.739	31.839.936	-30.104.398	533	11.271.810
Druge pasivne časovne razmejitve	3.337.732	4.627.052	-3.558.511	3.527	4.409.800
Skupaj	**12.873.471**	**36.466.987**	**-33.662.909**	**4.060**	**15.681.610**

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	31. 12. 2022	Povečanje - oblikovanje	Poraba - črpanje	Tečajne razlike	31. 12. 2023
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	8.157.437	33.961.425	-32.582.797	-326	9.535.739
Druge pasivne časovne 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**

Sava Re

v EUR	31. 12. 2023	Povečanje - oblikovanje	Poraba - črpanje	31. 12. 2024
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	1.569.772	2.939.468	-2.302.822	2.206.418
Druge pasivne časovne razmejitve	381.884	79.544	-	461.428
Skupaj	**1.951.655**	**3.019.013**	**-2.302.822**	**2.667.846**

Sava Re

v EUR	31. 12. 2022	Povečanje - oblikovanje	Poraba - črpanje	31. 12. 2023
Kratkoročno vnaprej vračunani stroški	1.586.407	1.874.080	-1.890.715	1.569.772
Druge pasivne časovne razmejitve	302.499	79.385	-	381.884
Skupaj	**1.888.906**	**1.953.465**	**-1.890.715**	**1.951.655**

3.7.35 Poštene vrednosti sredstev in obveznosti

Finančna sredstva glede na raven hierarhije

Zavarovalna skupina Sava

v EUR 31. 12. 2024	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti	**2.253.357.492**	**2.068.244.982**	**112.495.412**	**72.617.098**	**2.253.357.492**	**0**
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	**814.694.920**	**732.157.318**	**9.920.504**	**72.617.098**	**814.694.920**	**0**
Obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	**814.694.920**	**732.157.318**	**9.920.504**	**72.617.098**	**814.694.920**	**0**
Dolžniški instrumenti	9.355.534	3.840.413	5.515.122	-	9.355.534	0
Lastniški instrumenti	732.978.080	728.316.905	4.405.382	255.792	732.978.080	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	59.777.426	-	-	59.777.426	59.777.426	0
Naložbe v nepremičninske sklade	12.583.880	-	-	12.583.880	12.583.880	0
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	**1.438.662.572**	**1.336.087.664**	**102.574.908**	**0**	**1.438.662.572**	**0**
Dolžniški instrumenti	1.420.696.781	1.318.121.873	102.574.908	-	1.420.696.781	0
Lastniški instrumenti	17.965.791	17.965.791	-	-	17.965.791	0
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	**75.722.712**	**37.572.932**	**9.612.220**	**28.486.422**	**75.671.574**	**-51.138**
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	**75.722.712**	**37.572.932**	**9.612.220**	**28.486.422**	**75.671.574**	**-51.138**
Dolžniški instrumenti (obveznice)	47.754.988	37.572.932	9.612.220	-	47.185.152	-569.836
Depoziti in potrdila o vlogah	27.299.953	-	-	27.786.346	27.786.346	486.393
Dana posojila	667.771	-	-	700.076	700.076	32.305

Zavarovalna skupina Sava

v EUR 31. 12. 2023	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	
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	-	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	-	-	57.339.858	57.339.858	0
Naložbe v nepremičninske sklade	13.888.192	-	-	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	-	1.260.177.155	0
Lastniški instrumenti	15.969.890	15.969.890	-	-	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	-	48.329.225	-1.603.631
Depoziti in potrdila o vlogah	25.616.171	-	-	26.105.652	26.105.652	489.481
Dana posojila	754.139	-	-	791.136	791.136	36.997

Sava Re

v EUR 31. 12. 2024	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti	**438.708.282**	**387.021.609**	**25.717.787**	**25.968.887**	**438.708.282**	**0**
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	**38.507.315**	**7.792.840**	**4.745.588**	**25.968.887**	**38.507.315**	**0**
Obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	**38.507.315**	**7.792.840**	**4.745.588**	**25.968.887**	**38.507.315**	**0**
Dolžniški instrumenti	2.006.571	-	2.006.571	-	2.006.571	0
Lastniški instrumenti	10.531.858	7.792.840	2.739.018	-	10.531.858	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	22.403.584	-	-	22.403.584	22.403.584	0
Naložbe v nepremičninske sklade	3.565.302	-	-	3.565.302	3.565.302	0
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	**400.200.967**	**379.228.769**	**20.972.198**	**0**	**400.200.967**	**0**
Dolžniški instrumenti	400.200.967	379.228.769	20.972.198	-	400.200.967	0
Naložbe, ki niso merjene po pošteni vrednosti	**5.677.769**	**2.146.747**	**0**	**3.644.427**	**5.791.174**	**113.404**
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	**5.677.769**	**2.146.747**	**0**	**3.644.427**	**5.791.174**	**113.404**
Dolžniški instrumenti (obveznice)	2.076.258	2.146.747	-	-	2.146.747	70.489
Depoziti in potrdila o vlogah	1.022.920	-	-	1.041.806	1.041.806	18.886
Dana posojila	2.578.592	-	-	2.602.621	2.602.621	24.030

Sava Re

v EUR 31. 12. 2023	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost				Razlika med pošteno in knjigovodsko vrednostjo
		Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj poštena vrednost	
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	-	4.320.636	-	4.320.636	0
Lastniški instrumenti	7.997.287	5.030.865	2.966.422	-	7.997.287	0
Naložbe v infrastrukturne sklade	21.084.448	-	-	21.084.448	21.084.448	0
Naložbe v nepremičninske sklade	3.884.428	-	-	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	-	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	-	-	2.167.835	92.311
Depoziti in potrdila o vlogah	1.021.347	-	-	1.041.806	1.041.806	20.458
Dana posojila	2.714.904	-	-	2.743.962	2.743.962	29.058

Velik delež portfelja dolžniških vrednostnih papirjev je na dan 31. 12. 2024 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. 2024 predstavljale 90,4 % (31. 12. 2023: 88,8 %) vrednosti finančnih naložb skupine, 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. 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 metoda opisana v poglavju 3.4.11 Naložbene nepremičnine, za naložbe v odvisne in pridružene družbe v poglavju 3.4.12 Naložbe v odvisne in pridružene družbe, za finančne naložbe pa v poglavju 3.4.13 Finančne naložbe.

Poštena vrednost naložbenih nepremičnin na dan 31. 12. 2024 v družbi znaša 10.007.145 EUR (2023: 10.007.145 EUR), v skupini pa 28.519.381 EUR (2023: 28.591.968). Naložbene nepremičnine družba in skupina izkazujeta na ravni 3.

Gibanje finančnih sredstev, merjenih po pošteni vrednosti in uvrščenih v tretjo raven

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Lastniški instrumenti 31. 12. 2024	Naložbe v infrastrukturne sklade 31. 12. 2024	Naložbe v nepremičninske sklade 31. 12. 2024
Začetno stanje	245.792	57.339.858	13.888.192
Tečajne razlike	-	-	1
Povečanje	-	3.443.404	-
Odtujitve	-	-4.238.814	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	-	3.232.977	-1.304.313
Prerazporeditev v ravni (iz 1. ali 2. v 3.)	10.000	-	-
Končno stanje	255.792	59.777.426	12.583.880
Prihodki	-	1.167.400	126.510
Nerealizirani dobički/izgube	-	959.583	-319.126

Sava Re

v EUR	Naložbe v infrastrukturne sklade 31. 12. 2024	Naložbe v nepremičninske sklade 31. 12. 2024
Začetno stanje	21.084.449	3.884.428
Tečajne razlike	-	-
Povečanje	1.751.995	-
Odtujitve	-1.815.119	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	1.382.261	-319.126
Prerazporeditev v druge ravni (iz 3. v 2. ali 1.)	-	-
Končno stanje	22.403.584	3.565.302
Prihodki	1.167.400	959.583
Nerealizirani dobički/izgube	103.239	-319.126

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Dolžniški instrumenti 31. 12. 2023	Lastniški instrumenti 31. 12. 2023	Naložbe v infrastrukturne sklade 31. 12. 2023	Naložbe v nepremičninske sklade 31. 12. 2023
Začetno stanje	7.208.718	257.367	53.856.375	16.497.061
Tečajne razlike	1	25	2	-1
Povečanje	-	-	4.230.418	-
Odtujitve	-587.952	-11.600	-2.004.341	-
Zapadlost	-1.313.725	-	-	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	696.363	-	1.257.404	-2.608.868
Prerazporeditev v druge ravni (iz 3. v 2. ali 1.)	-6.003.405	-	-	-
Končno stanje	0	245.792	57.339.858	13.888.192
Prihodki	-	750	2.046.833	287.511
Nerealizirani dobički/izgube	23.483	-	1.567.201	-2.192.884

Sava Re

v EUR	Dolžniški instrumenti 31. 12. 2023	Naložbe v infrastrukturne sklade 31. 12. 2023	Naložbe v nepremičninske sklade 31. 12. 2023
Začetno stanje	3.416.149	18.843.871	4.584.214
Tečajne razlike	-	1	-1
Povečanje	-	2.567.159	-
Zapadlost	-1.313.725	-711.560	-
Prevrednotenje na pošteno vrednost	297.701	384.977	-699.785
Prerazporeditev v druge ravni (iz 3. v 2. ali 1.)	-2.400.124	-	-
Končno stanje	0	21.084.449	3.884.428
Prihodki	-	921.507	86.504
Nerealizirani dobički/izgube	-	606.629	-699.785

Prerazporeditev sredstev oziroma finančnih obveznosti med ravnmi

Zavarovalna skupina Sava

v EUR 31. 12. 2024	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	**287.827**	**-297.827**	**10.000**
Obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	287.827	-297.827	10.000
Dolžniški instrumenti	297.827	-297.827	-
Dolžniški instrumenti, prerazporejeni iz ravni 2 v raven 1	297.827	-297.827	-
Lastniški instrumenti	-10.000	-	10.000
Lastniški instrumenti, prerazporejeni iz ravni 1 v raven 3	-10.000	-	10.000
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	**175.089**	**-175.089**	**0**
Dolžniški instrumenti	175.089	-175.089	-
Prerazporeditev iz ravni 1 v raven 2	-6.351.179	6.351.179	-
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 1	6.526.268	-6.526.268	-

Zavarovalna skupina Sava

v EUR 31. 12. 2023	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	**195.614**	**4.876.288**	**-5.071.902**
Obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	195.614	4.876.288	-5.071.902
Dolžniški instrumenti, prerazporejeni iz ravni 1 v raven 3	195.614	-	-195.614
Dolžniški instrumenti, prerazporejeni iz ravni 3 v raven 2	-	4.876.288	-4.876.288
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	**-1.216.784**	**3.079.790**	**-1.863.006**
Dolžniški instrumenti	-608.392	1.539.895	-931.503
Prerazporeditev iz ravni 1 v raven 2	-608.392	608.392	-
Prerazporeditev iz ravni 3 v raven 2	-	931.503	-931.503

Sava Re

v EUR 31. 12. 2024	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	**1.045.393**	**-1.045.393**	**0**
Dolžniški instrumenti	1.045.393	-1.045.393	-
Prerazporeditev iz ravni 1 v raven 2	-3.579.936	3.579.936	-
Prerazporeditev iz ravni 2 v raven 1	4.625.328	-4.625.328	-

Sava Re

v EUR 31. 12. 2023	Raven 1	Raven 2	Raven 3
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	**0**	**1.913.925**	**-1.913.925**
Obvezno merjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	-	1.913.925	-1.913.925
Dolžniški instrumenti, prerazporejeni iz ravni 3 v raven 2	-	1.913.925	-1.913.925
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	**-237.554**	**1.209.953**	**-972.399**
Dolžniški instrumenti	-118.777	604.976	-486.199
Prerazporeditev iz ravni 1 v raven 2	-118.777	118.777	-
Prerazporeditev iz ravni 3 v raven 2	-	486.199	-486.199

3.7.36 Prihodki in odhodki iz zavarovalnih storitev

	Zavarovalna skupina Sava						Sava Re	
	2024			2023			2024	2023
v EUR	Premoženje	Življenje	Skupaj	Premoženje	Življenje	Skupaj	Premoženje	
Prihodki iz zavarovalnih pogodb	725.769.172	75.444.466	801.213.638	630.737.533	66.825.278	697.562.811	171.664.689	167.804.126
Prihodki iz zavarovalnih pogodb, preneseni pozavarovateljem	-53.617.054	-253.281	-53.870.334	-42.824.599	-247.178	-43.071.777	-38.193.095	-30.235.703
Skupaj odhodki iz zavarovalnih pogodb	-610.814.375	-51.535.640	-662.350.015	-611.082.703	-46.042.815	-657.125.518	-115.918.533	-174.490.918
Skupaj zneski, povrnjeni s strani pozavarovatelja	23.437.974	178.181	23.616.154	85.877.898	234.348	86.112.246	14.702.386	73.904.850

3.7.36.1 Prihodki iz zavarovalnih storitev (pogodbe, za katere ni bila uporabljena metoda PAA)

v EUR 31. 12. 2024	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re
	Premoženje	Življenje	Skupaj	Premoženje
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)				
Zneski, vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:	**104.456.230**	**63.390.148**	**167.846.378**	**154.101.154**
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	64.751.163	39.163.716	103.914.879	99.140.770
Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja	11.180.591	4.482.385	15.662.976	16.627.725
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb	23.168.478	20.156.099	43.324.577	44.616.850
Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejemke od premij)	5.355.998	-412.052	4.943.945	-6.284.191
Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	11.367.206	12.054.318	23.421.524	8.410.926
Skupaj	**115.823.436**	**75.444.466**	**191.267.902**	**162.512.080**
Zavarovalne pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop razporejanja premij	**609.945.736**	**0**	**609.945.736**	**9.152.609**
Zavarovalni prihodki	725.769.172	75.444.466	801.213.638	171.664.689

v EUR 31. 12. 2023	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re
	Premoženje	Življenje	Skupaj	Premoženje
Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premije (PAA)				
Zneski, vezani na spremembo obveznosti za preostalo kritje:	**107.140.544**	**57.267.502**	**164.408.046**	**148.942.159**
Pričakovani odhodki iz škodnih zahtevkov in drugi odhodki iz zavarovalnih storitev	59.831.277	35.847.950	95.679.227	90.884.369
Sprostitev prilagoditve za nefinančna tveganja za iztekla tveganja	9.989.677	4.468.442	14.458.119	14.358.334
Znesek pogodbene storitvene marže, pripoznan v poslovnem izidu ob prenosu storitev zavarovalnih pogodb	27.461.070	17.409.416	44.870.486	43.583.041
Drugi zneski (npr. izkustvene prilagoditve za prejemke od premij)	9.858.520	-458.306	9.400.214	116.415
Povračilo denarnih tokov pri pridobivanju zavarovanj	10.785.511	9.557.779	20.343.290	8.889.287
Skupaj	**117.926.055**	**66.825.281**	**184.751.336**	**157.831.445**
Zavarovalne pogodbe, za katere je bil uporabljen pristop razporejanja premij	**512.811.476**	**0**	**512.811.476**	**9.972.681**
Zavarovalni prihodki	630.737.531	66.825.281	697.562.812	167.804.126

3.7.36.2 Odhodki iz zavarovalnih storitev

	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re		
	Premoženje			Življenje	Premoženje		
v EUR 31. 12. 2024	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj
Odhodki iz škodnih zahtevkov	-53.911.445	-376.828.642	-430.740.087	-17.867.109	-94.815.999	-9.216.291	-104.032.290
Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb	-16.978.268	-163.096.020	-180.074.287	-33.668.531	-11.547.670	-338.572	-11.886.242
Stroški pridobivanja zavarovanj	-11.367.206	-92.123.284	-103.490.489	-12.054.318	-8.410.926	-119.711	-8.530.637
Izgube kočljivih pogodb	-243.356	2.292.627	2.049.271	-854.821	-107.603	-	-107.603
Administrativni stroški	-5.367.707	-73.265.363	-78.633.069	-20.759.391	-3.029.141	-218.861	-3.248.003
Zavarovalni odhodki	-70.889.713	-539.924.662	-610.814.375	-51.535.640	-106.363.669	-9.554.864	-115.918.533

	Zavarovalna skupina Sava				Sava Re		
	Premoženje			Življenje	Premoženje		
v EUR 31. 12. 2023	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	Zavarovalne pogodbe, merjene s PAA	Skupaj	Zavarovalne pogodbe, ki niso merjene po PAA	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	-17.554.556	-114.069.334	-48.638.961	-162.708.295
Obratovalni odhodki zavarovalnih pogodb	-14.689.617	-148.473.487	-163.163.104	-28.488.257	-11.417.291	-365.332	-11.782.623
Stroški pridobivanja zavarovanj	-10.785.511	-80.522.287	-91.307.798	-9.557.779	-8.889.287	-182.343	-9.071.629
Izgube kočljivih pogodb	303.334	-2.814.659	-2.511.325	424.984	245.208	-	245.208
Administrativni stroški	-4.207.440	-65.136.541	-69.343.981	-19.355.462	-2.773.212	-182.989	-2.956.202
Zavarovalni odhodki	-90.757.533	-520.325.169	-611.082.702	-46.042.813	-125.486.624	-49.004.293	-174.490.918

3.7.37 Prihodki in odhodki iz pozavarovalnih storitev

v EUR 31. 12. 2024	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re
	Premoženje	Življenje	Skupaj	Premoženje
Deleži pozavarovateljev od prihodkov iz zavarovalnih pogodb, od tega:	**-53.617.054**	**-253.281**	**-53.870.334**	**-38.193.095**
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	-34.789.218	-253.281	-35.042.498	-28.328.505
Pogodbe, merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	-18.827.836	0	-18.827.836	-9.864.590
Deleži pozavarovateljev na škodah, od tega:	**23.437.974**	**178.181**	**23.616.154**	**14.702.386**
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	3.316.842	178.181	3.495.023	-317.753
Pogodbe, merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	20.121.132	0	20.121.132	15.020.139
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	**-30.179.080**	**-75.100**	**-30.254.180**	**-23.490.709**

v EUR 31. 12. 2023	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re
	Premoženje	Življenje	Skupaj	Premoženje
Deleži pozavarovateljev od prihodkov iz zavarovalnih pogodb, od tega:	**-42.824.599**	**-247.179**	**-43.071.778**	**-30.235.703**
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	-36.248.168	-247.180	-36.495.348	-30.235.703
Pogodbe, merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	-6.576.428	0	-6.576.428	0
Deleži pozavarovateljev na škodah, od tega:	**85.877.893**	**234.348**	**86.112.241**	**73.904.850**
Pogodbe, ki niso merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	77.909.179	234.349	78.143.528	73.904.850
Pogodbe, merjene po pristopu razporejanja premij (PAA)	7.968.712	0	7.968.712	0
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	**43.053.294**	**-12.831**	**43.040.463**	**43.669.147**

v EUR 31. 12. 2024	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re
	Premoženje	Življenje	Skupaj	Premoženje
Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb				
Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju	-32.040.503	-120.011	-32.160.514	-20.281.079
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja	-3.997.917	3.465	-3.994.452	-3.274.385
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	-17.578.634	-136.734	-17.715.368	-14.637.630
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji	**-53.617.054**	**-253.281**	**-53.870.334**	**-38.193.095**
Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju	46.227.845	189.042	46.416.887	39.241.029
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode	-22.752.252	-10.861	-22.763.113	-24.538.643
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	-37.620	-	-37.620	-
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb	**23.437.974**	**178.181**	**23.616.154**	**14.702.386**
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	**-30.179.080**	**-75.100**	**-30.254.180**	**-23.490.709**

v EUR 31. 12. 2023	Zavarovalna skupina Sava			Sava Re
	Premoženje	Življenje	Skupaj	Premoženje
Deleži pozavarovateljev na prihodkih iz zavarovalnih pogodb				
Pričakovano povračilo stroškov zavarovalnih storitev, nastalih v obdobju	-18.608.747	-138.846	-18.747.593	-9.717.955
Sprememba prilagoditve za nefinančna tveganja	-4.805.562	4.148	-4.801.414	-4.227.733
Finančni prihodki/odhodki pripoznani v izkazu poslovnega izida	-19.410.291	-112.479	-19.522.770	-16.290.016
Alokacija pozavarovateljevih deležev v premiji	**-42.824.600**	**-247.177**	**-43.071.777**	**-30.235.703**
Deleži pozavarovateljev na škodah in drugih zavarovalnih odhodkih, nastalih v obdobju	89.494.581	124.348	89.618.929	77.958.868
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na obveznosti za nastale škode	-3.656.185	110.000	-3.546.185	-4.054.018
Spremembe pozavarovalnih deležev, ki se nanašajo na kočljive pogodbe, ki so podlaga	39.496	-	39.496	-
Deleži pozavarovateljev na odhodkih iz zavarovalnih pogodb	**85.877.892**	**234.348**	**86.112.240**	**73.904.850**
Čisti prihodki/odhodki iz pozavarovalnih pogodb	**43.053.292**	**-12.829**	**43.040.463**	**43.669.147**

3.7.38 Prihodki in odhodki od finančnih naložb

Prihodki naložb po skupinah MSRP

Prihodki naložb po skupinah MSRP za leto 2024

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Prihodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	Dobički pri odtujitvah naložb FVTPL	Dobički pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP	Prihodki od dividend in deležev ostalih naložb	Pozitivne tečajne razlike	Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	Ostali prihodki	Skupaj
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	**3.309.114**	**0**	**0**	**31.148**	**0**	**691.589**	**575.099**	**0**	**4.606.950**
Dolžniški instrumenti	1.788.864	-	-	31.148	-	31.909	31.766	-	**1.883.687**
Denar in denarni ustrezniki	424.466	-	-	-	-	659.493	-	-	**1.083.958**
Depoziti in potrdila o vlogah	1.055.068	-	-	-	-	187	502.679	-	**1.557.934**
Posojila	40.716	-	-	-	-	-	40.653	-	**81.370**
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	**567.340**	**143.959.767**	**1.449.491**	**0**	**344.716**	**1.289.311**	**0**	**2.942.770**	**150.553.394**
Obvezno merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	567.340	143.959.767	1.449.491	0	344.716	1.289.311	0	2.942.770	**150.553.394**
Dolžniški instrumenti	567.340	730.230	6.629	-	-	-	-	-	**1.304.198**
Lastniški instrumenti	-	139.276.561	1.442.862	-	344.716	211.965	-	-	**141.276.105**
Naložbe v infrastrukturne sklade	-	3.770.249	-	-	-	1.077.345	-	2.582.922	**7.430.516**
Naložbe v nepremičninske sklade	-	182.727	-	-	-	-	-	359.848	**542.575**
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	**24.293.303**	**0**	**0**	**374.734**	**708.807**	**7.152.054**	**963.197**	**16.417**	**33.508.513**
Dolžniški instrumenti	24.293.303	-	-	374.734	-	7.152.054	963.197	3.055	**32.786.343**
Lastniški instrumenti	-	-	-	-	708.807	-	-	13.363	**722.170**
Naložbene nepremičnine	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.700.920**	**1.700.920**
Naložbene nepremičnine	-	-	-	-	-	-	-	1.700.920	**1.700.920**
Skupaj prihodki iz naložbenja	**28.169.757**	**143.959.767**	**1.449.491**	**405.882**	**1.053.524**	**9.132.954**	**1.538.296**	**4.660.107**	**190.369.777**

Prihodki naložb po skupinah MSRP za leto 2023

Zavarovalna skupina Sava

v EUR	Prihodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	Dobički pri odtujitvah naložb FVTPL	Dobički pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP	Prihodki od dividend in deležev ostalih naložb	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	-	-	-	-	30.787	15.999	-	**1.765.430**
Denar in denarni ustrezniki	119.718	-	-	-	-	1.452.543	-	-	**1.572.261**
Depoziti in potrdila o vlogah	738.694	-	-	-	-	35.366	484.259	-	**1.258.319**
Posojila	63.142	-	-	-	-	-	23.921	-	**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	-	-	-	5.194	-	**2.668.222**
Lastniški instrumenti	-	104.246.074	486.298	-	434.362	977.080	-	-	**106.143.814**
Naložbe v infrastrukturne sklade	-	-	-	-	-	-	-	2.046.833	**2.046.833**
Naložbe v nepremičninske sklade	-	-	-	-	-	-	-	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	-	-	67.299	-	6.768.940	555.405	7.268	**25.864.908**
Lastniški instrumenti	-	-	-	-	664.699	-	-	49.577	**714.276**
Ostale naložbe	-	-	-	-	-	-	-	10	**10**
Naložbene nepremičnine	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.444.938**	**1.444.938**
Naložbene nepremičnine	-	-	-	-	-	-	-	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 2024

Sava Re

v EUR	Prihodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	Dobički pri odtujitvah naložb FVTPL	Dobički pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP	Prihodki od dividend in deležev ostalih naložb	Pozitivne tečajne razlike	Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	Ostali prihodki	Skupaj
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	**493.225**	**0**	**0**	**0**	**0**	**624.552**	**38.401**	**0**	**1.156.178**
Dolžniški instrumenti	103.216	-	-	-	-	-	25	-	**103.241**
Denar in denarni ustrezniki	176.587	-	-	-	-	624.552	-	-	**801.139**
Depoziti in potrdila o vlogah	71.167	-	-	-	-	-	6.061	-	**77.228**
Posojila	142.256	-	-	-	-	-	32.315	-	**174.571**
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	**139.055**	**3.806.392**	**5.020**	**0**	**140.821**	**936.642**	**0**	**1.270.639**	**6.298.569**
Obvezno merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	139.055	3.806.392	5.020	0	140.821	936.642	0	1.270.639	**6.298.569**
Dolžniški instrumenti	139.055	180.822	1.275	-	-	-	-	-	**321.151**
Lastniški instrumenti	-	1.782.383	3.745	-	140.821	136.474	-	-	**2.063.423**
Naložbe v infrastrukturne sklade	-	1.787.699	-	-	-	800.169	-	1.167.400	**3.755.268**
Naložbe v nepremičninske sklade	-	55.488	-	-	-	-	-	103.239	**158.727**
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	**7.187.066**	**0**	**0**	**91.912**	**0**	**6.911.565**	**162.388**	**0**	**14.352.930**
Dolžniški instrumenti	7.187.066	-	-	91.912	-	6.911.565	162.388	-	**14.352.930**
Naložbene nepremičnine	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**959.359**	**959.359**
Naložbene nepremičnine	-	-	-	-	-	-	-	959.359	**959.359**
Skupaj prihodki iz naložbenja	**7.819.346**	**3.806.392**	**5.020**	**91.912**	**140.821**	**8.472.760**	**200.788**	**2.229.998**	**22.767.037**

Prihodki naložb po skupinah MSRP za leto 2023

Sava Re

v EUR	Prihodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	Dobički pri odtujitvah naložb FVTPL	Dobički pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP	Prihodki od dividend in deležev ostalih naložb	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	-	-	-	-	-	2	-	**102.763**
Denar in denarni ustrezniki	12.488	-	-	-	-	1.413.257	-	-	**1.425.745**
Depoziti in potrdila o vlogah	41.806	-	-	-	-	-	2.940	-	**44.746**
Posojila	122.402	-	-	-	-	-	15.188	-	**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	-	-	-	-	-	-	**663.964**
Lastniški instrumenti	-	3.470.146	9.388	-	217.967	672.816	-	-	**4.370.316**
Naložbe v infrastrukturne sklade	-	-	-	-	-	-	-	921.507	**921.507**
Naložbe v nepremičninske sklade	-	-	-	-	-	-	-	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	-	-	12.456	-	6.521.397	71.790	-	**11.061.238**
Naložbene nepremičnine	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**867.573**	**867.573**
Naložbene nepremičnine	-	-	-	-	-	-	-	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**

Odhodki naložb po skupinah MSRP

Odhodki naložb po skupinah MSRP za leto 2024

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	**1.835**	**0**	**0**	**3.044**	**1.311.548**	**571.218**	**95.091**	**1.982.736**
Dolžniški instrumenti	-	-	-	3.044	45.929	35.329	78.427	**162.729**
Denar in denarni ustrezniki	-	-	-	-	1.265.103	-	-	**1.265.103**
Depoziti in potrdila o vlogah	1.835	-	-	-	516	499.036	16.664	**518.052**
Dana posojila	-	-	-	-	-	36.852	-	**36.852**
Naložbe, merjenje po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	**0**	**43.222.306**	**159.873**	**0**	**642.376**	**0**	**438**	**44.024.992**
Obvezno merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	0	43.222.306	159.873	0	642.376	0	438	**44.024.992**
Dolžniški instrumenti	-	159.627	-	-	33.167	-	-	**192.793**
Lastniški instrumenti	-	40.470.205	159.873	-	100.027	-	438	**40.730.543**
Naložbe v infrastrukturne sklade	-	1.105.434	-	-	509.182	-	-	**1.614.617**
Naložbe v nepremičninske sklade	-	1.487.040	-	-	-	-	-	**1.487.040**
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	**0**	**0**	**0**	**243.085**	**5.882.067**	**384.512**	**129.443**	**6.639.106**
Dolžniški instrumenti	-	-	-	243.085	5.882.067	384.512	10.622	**6.520.285**
Ostale naložbe	-	-	-	-	-	-	118.821	**118.821**
Naložbene nepremičnine	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**608.912**	**608.912**
Naložbene nepremičnine	-	-	-	-	-	-	608.912	**608.912**
Skupaj odhodki iz naložbenja	**1.835**	**43.222.306**	**159.873**	**246.129**	**7.835.991**	**955.729**	**833.883**	**53.255.746**

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	-	-	-	-	41.720	24.860	880	**67.460**
Denar in denarni ustrezniki	-	-	-	-	3.168.264	-	-	**3.168.264**
Depoziti in potrdila o vlogah	767	-	-	-	49.105	550.833	4.710	**605.415**
Dana posojila	-	-	-	-	-	6.973	-	**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	-	387.857	16.669	-	-	-	-	**404.526**
Lastniški instrumenti	-	46.952.443	389.333	-	1.333.568	-	14.603	**48.689.947**
Naložbe v nepremičninske sklade	-	415.984	-	-	-	-	-	**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	-	-	-	888.628	10.221.916	158.318	18.394	**11.287.256**
Ostale naložbe	-	-	-	-	-	-	110.077	**110.077**
Terjatve	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**136.182**	**136.182**
Ostale naložbe	-	-	-	-	-	-	136.182	**136.182**
Naložbene nepremičnine	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**542.567**	**542.567**
Naložbene nepremičnine	-	-	-	-	-	-	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 2024

Sava Re

v EUR	Odhodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	Izgube pri odtujitvah naložb FVTPL	Izgube pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP	Negativne tečajne razlike	Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	Ostalo	Skupaj
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	**0**	**0**	**0**	**0**	**1.221.389**	**31.782**	**0**	**1.253.172**
Dolžniški instrumenti	-	-	-	-	-	8	-	**8**
Denar in denarni ustrezniki	-	-	-	-	1.221.389	-	-	**1.221.389**
Depoziti in potrdila o vlogah	-	-	-	-	-	4.488	-	**4.488**
Dana posojila	-	-	-	-	-	27.286	-	**27.286**
Naložbe, merjenje po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	**0**	**2.604.587**	**160**	**0**	**442.865**	**0**	**0**	**3.047.611**
Obvezno merjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, ki niso v posesti za trgovanje	0	2.604.587	160	0	442.865	0	0	**3.047.611**
Dolžniški instrumenti	-	48.917	-	-	-	-	-	**48.917**
Lastniški instrumenti	-	1.352.940	160	-	65.374	-	-	**1.418.474**
Naložbe v infrastrukturne sklade	-	828.116	-	-	377.491	-	-	**1.205.607**
Naložbe v nepremičninske sklade	-	374.614	-	-	-	-	-	**374.614**
Naložbe, merjene po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	**0**	**0**	**0**	**46.895**	**5.842.972**	**72.089**	**241**	**5.962.197**
Dolžniški instrumenti	-	-	-	46.895	5.842.972	72.089	241	**5.962.197**
Naložbene nepremičnine	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**	**236.804**	**236.804**
Naložbene nepremičnine	-	-	-	-	-	-	236.804	**236.804**
Skupaj odhodki iz naložbenja	**0**	**2.604.587**	**160**	**46.895**	**7.507.225**	**103.871**	**237.046**	**10.499.785**

Odhodki naložb po skupinah MSRP za leto 2023

Sava Re

v EUR	Odhodki od obresti	Sprememba poštene vrednosti naložb FVTPL	Izgube pri odtujitvah naložb FVTPL	Izgube pri odtujitvah naložb ostalih skupin MSRP	Negativne tečajne razlike	Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	Ostalo	Skupaj
Naložbe, merjene po odplačni vrednosti	**0**	**0**	**0**	**0**	**3.124.503**	**23.954**	**0**	**3.148.457**
Dolžniški instrumenti	-	-	-	-	-	10	-	10
Denar in denarni ustrezniki	-	-	-	-	3.124.503	-	-	3.124.503
Depoziti in potrdila o vlogah	-	-	-	-	-	23.399	-	23.399
Dana posojila	-	-	-	-	-	545	-	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	-	78.616	15.456	-	-	-	-	94.072
Lastniški instrumenti	-	2.613.489	143.437	-	919.266	-	-	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	-	-	-	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	-	-	-	-	-	-	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**

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

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	Kritno premoženje	Kritno premoženje	Kritno premoženje	Kritno premoženje
v EUR	2024	2023	2024	2023
Prihodki od obresti	13.339.584	8.393.085	6.225.685	4.091.965
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVTPL	7.691.602	8.083.070	3.584.520	3.828.337
Dobički pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	151.804	42.381	91.912	21.844
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	282.091	377.731	100.903	197.197
Pozitivne tečajne razlike	8.965.606	9.092.627	8.470.560	8.605.716
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	848.348	569.613	166.215	84.298
Ostali prihodki	4.466.653	3.662.301	2.220.164	1.865.515
Skupaj prihodki od naložb kritnega premoženja	35.745.688	30.220.808	20.859.958	18.694.872
	Lastni viri	Lastni viri	Lastni viri	Lastni viri
	2024	2023	2024	2023
Prihodki od obresti	4.043.422	2.469.129	1.593.661	873.308
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVTPL	424.745	362.758	226.893	75.550
Dobički pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	95.507	10.798	-	-
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	39.918	21.520	39.918	20.770
Pozitivne tečajne razlike	2.286	1.813	2.200	1.754
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	92.067	73.818	34.574	5.622
Ostali prihodki	156.811	119.970	9.834	10.069
Skupaj prihodki od naložb lastnih virov	4.854.755	3.059.806	1.907.079	987.073
Skupaj prihodki od naložb – premoženjska zavarovanja	40.600.443	33.280.614	22.767.037	19.681.945

Prihodki od naložb – življenjska zavarovanja

	Zavarovalna skupina Sava	
	Kritno življenje	Kritno življenje
v EUR	2024	2023
Prihodki od obresti	8.279.186	8.917.868
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVTPL	137.190.124	97.489.188
Dobički pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	107.216	466.971
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	731.515	699.810
Pozitivne tečajne razlike	106.299	111.507
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	510.076	349.494
Ostali prihodki	36.633	59.673
Skupaj prihodki od naložb kritnega življenja	146.961.048	108.094.511
	Lastni viri	Lastni viri
	2024	2023
Prihodki od obresti	2.507.564	2.135.165
Sprememba poštene vrednosti in dobički pri odtujitvah FVTPL	102.786	163.740
Dobički pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	51.356	34.740
Prihodki od dividend in deležev ostale naložbe	-	-
Pozitivne tečajne razlike	58.764	58.769
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	87.805	91.853
Ostali prihodki	11	-
Skupaj prihodki od naložb lastnih virov	2.808.286	2.484.267
Skupaj prihodki od naložb – življenjska zavarovanja	149.769.334	110.578.778

Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti – premoženjska zavarovanja

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
	Kritno premoženje	Kritno premoženje	Kritno premoženje	Kritno premoženje
v EUR	2024	2023	2024	2023
Odhodki za obresti	1.835	767	-	-
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVTPL	4.391.618	5.740.499	2.526.387	2.665.061
Izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	133.265	469.967	46.895	276.341
Negativne tečajne razlike	7.699.535	14.589.799	7.506.058	14.089.188
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	629.724	522.246	69.184	31.242
Ostalo	547.742	549.575	231.262	222.052
Skupaj odhodki od naložb kritnega premoženja	13.403.718	21.872.853	10.379.787	17.283.884
	Lastni viri	Lastni viri	Lastni viri	Lastni viri
	2024	2023	2024	2023
Odhodki za obresti	-	-	-	-
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVTPL	137.647	79.524	78.359	27.044
Izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	10.029	16.315	-	15.456
Negativne tečajne razlike	1.413	2.039	1.167	1.875
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	56.417	37.295	34.687	4.253
Ostalo	83.301	13.112	5.784	5.049
Skupaj odhodki od naložb lastnih virov	288.807	148.285	119.998	53.677
Skupaj odhodki od naložb – premoženjska zavarovanja	13.692.526	22.021.138	10.499.785	17.337.560

Odhodki od finančnih sredstev in obveznosti – življenjska zavarovanja

	Zavarovalna skupina Sava	
	Kritno življenje	Kritno življenje
v EUR	2024	2023
Odhodki za obresti	-	-
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVTPL	38.852.893	41.866.122
Izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	89.678	572.783
Negativne tečajne razlike	72.187	146.908
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	253.006	25.109
Ostalo	124.794	255.806
Skupaj odhodki od naložb kritnega življenja	**39.392.558**	**42.866.728**
	Lastni viri	Lastni viri
	2024	2023
Odhodki za obresti	-	-
Sprememba poštene vrednosti in izgube pri odtujitvah FVTPL	20	70.139
Izgube pri odtujitvah naložb ostale skupine MSRP	13.157	235.565
Negativne tečajne razlike	62.857	75.827
Sprememba pričakovanih kreditnih izgub (ECL)	16.582	156.334
Ostalo	78.046	8.920
Skupaj odhodki od naložb lastnih virov	**170.662**	**546.785**
Skupaj odhodki od naložb – življenjska zavarovanja	**39.563.221**	**43.413.513**

Donos naložb premoženjskih oziroma življenjskih zavarovanj

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2024	2023	2024	2023
Premoženjska zavarovanja	26.907.917	11.259.476	12.267.252	2.344.384
Življenjska zavarovanja	110.206.113	67.165.265	-	-
Skupaj	**137.114.030**	**78.424.741**	**12.267.252**	**2.344.384**

Donos naložb skupine za leto 2024 znaša 137,1 milijona EUR (2023: 78,4 milijona EUR) in vključuje tudi donos naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje (pogodbe z neposredno udeležbo).

Donos naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje v letu 2024 znaša 99,2 milijona evrov (31. 12. 2023: 56,0 milijona EUR). Večji del donosa se nanaša na spremembo poštene vrednosti vzajemnih skladov naložbenih življenjskih zavarovanj (31. 12. 2024: 99,2 milijona EUR, 31. 12. 2023: 55,4 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 2024 brez tečajnih razlik in brez donosa naložb, ki krijejo obveznosti življenjskih zavarovalcev, ki prevzemajo naložbeno tveganje znaša 36,7 milijona EUR. Najpomembnejši del so obrestni prihodki, ki znašajo 27,5 milijona evrov.

Donos naložb Sava Re za leto 2024 znaša 12,3 milijona EUR (2023: 2,3 milijona EUR). Na višji donos v letu 2024 so vplivale predvsem nižje negativne tečajne razlike. Ob izključitvi tečajnih razlik je donos za leto 2024 (11,3 milijona EUR) višji od donosa v letu 2023 (7,8 milijona EUR), kar je predvsem posledica višjih obrestnih prihodkov.

3.7.39 Prihodki iz upravljanja premoženja

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2024	2023	2024	
Prihodki od vstopne provizije	3.010.097	2.565.242	-	
Prihodki od izstopne provizije	25.488	22.400	-	
Prihodki od provizije za upravljanje	20.624.748	17.001.768	4.034	
Skupaj	**23.660.332**	**19.589.410**	**4.034**	

3.7.40 Obratovalni stroški

Skupina spremlja obratovalne stroške po naravnih vrstah. V primerjavi z letom 2023 so se ti stroški povečali za 22,3 % ali za 56,2 milijona EUR (2023: 23,3 milijona EUR).

V družbi so se obratovalni stroški povečali za 20,4 % ali za 11,0 milijona EUR (2023: -6,4 milijona EUR).

Obratovalni stroški po naravnih vrstah

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2024	2023	2024	2023
Stroški pridobivanja zavarovanj (provizije)	124.594.176	84.253.993	43.152.474	34.982.281
Amortizacija sredstev, potrebnih za obratovanje	12.208.794	11.645.260	756.973	671.812
Stroški dela	108.915.203	98.735.179	13.210.765	11.305.985
– Plače zaposlenih	82.174.535	74.381.931	10.489.906	8.807.034
– Stroški socialnega in pokojninskega zavarovanja	11.748.620	10.665.861	1.732.638	1.457.342
– Drugi stroški dela	14.992.048	13.687.387	988.222	1.041.610
Stroški storitev fizičnih oseb, ki ne opravljajo dej. skupaj z dajatvami	1.204.273	1.210.564	521.308	469.080
Drugi obratovalni stroški	60.902.408	55.806.322	7.068.393	6.321.946
Skupaj	**307.824.855**	**251.651.318**	**64.709.913**	**53.751.104**

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2024	2023	2024	2023
Pripisljivi stroški	250.901.769	200.636.773	48.527.528	39.945.596
Nepripisljivi stroški	31.079.973	29.432.276	16.182.385	13.805.508
Stroški nezavarovalnih družb	25.843.113	21.582.269	-	-
Skupaj	**307.824.855**	**251.651.318**	**64.709.913**	**53.751.104**

V nadaljevanju prikazujemo vsebino večjih postavk, ki tvorijo druge obratovalne stroške, brez stroškov revizije.

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2024	2023	2024	2023
Drugi obratovalni stroški	60.047.842	54.951.844	6.779.036	6.051.684
– Stroški materiala	1.572.893	1.952.616	76.452	66.464
– Stroški energije	1.929.204	2.281.062	137.087	138.347
– Stroški najemnine	4.858.347	4.704.807	1.149.934	1.083.886
– Povračila stroškv zaposlenim in stroški izobraževanja	2.112.575	1.820.193	464.794	414.330
– Stroški drugih storitev	17.246.453	15.741.976	1.732.561	891.023
– Stroški plačilnega prometa	2.715.485	2.581.785	273.659	276.763
– Stroški intelektualnih in osebnih storitev	15.639.258	12.931.395	1.658.755	2.253.531
– Zavarovalne premije	694.449	489.718	205.817	171.571
– Stroški reklame, propagande in reprezentance	7.888.665	7.735.539	284.118	214.010
– Rezervacije za pokojnine in druge rezervacije	1.743.245	1.449.206	135.698	130.900
– Stroški donacij, sponzorski prispevki, članarine	3.647.270	3.263.547	660.162	410.858
Skupaj	**60.047.842**	**54.951.844**	**6.779.036**	**6.051.684**

Stroški, porabljeni za revizorja

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2024	2023	2024	2023
Revidiranje letnega poročila	587.299	709.774	123.011	217.017
Druge storitve dajanja zagotovil	267.267	144.705	166.346	53.245
Skupaj	854.566	854.479	289.357	270.262

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 (patronatska izjava, trajnostno poročilo, poročilo o povezanih osebah, skladnost ESEF poročanja, skladnost poročanja AZN, poročilo o prejemkih, potrditve izkazov za tuje regulatorje ipd).

3.7.41 Prihodki in odhodki od naložb v odvisne in pridružene družbe

V letu 2024 je imela skupina prihodke iz deležev v dobičku pridruženih družb v višini 1.781.075 EUR (2023: 2.169.860 EUR).

V letu 2024 in 2023 ni bilo oslabitev dobrega imena.

V letu 2024 je imela družba 39.035.925 EUR (2023: 30.642.415 EUR) prihodkov iz dividend in deležev v dobičku. V letu 2024 in 2023 ni bilo odhodkov iz oslabitev delnic odvisnih družb.

3.7.42 Drugi prihodki in odhodki

Drugi prihodki in odhodki

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	1–12/2024	1–12/2023	1–12/2024	1–12/2023
Prihodki storitev izločenega posla notranje revizije	-	-	395.705	395.705
Prejete kazni in odškodnine	452.528	497.291	-	18.169
Prevrednotovalni poslovni prihodki	38.512	77.611	-	-
Prihodki od drugih storitev	5.184.983	4.772.343	108.329	93.705
Prihodki od poslovanja	9.811.469	9.147.731	-	-
Prihodki iz opravljenih zavarovalnih poslov izven MSRP 17	2.149.282	2.441.442	-	-
Drugi prihodki	**17.636.775**	**16.936.418**	**504.034**	**507.579**
Čiste tečajne razlike	-348.323	-4.743	-348.361	-4.997
Prevrednotovalni poslovni odhodki	-33.367	-119.356	-	-
Odhodki od drugih storitev	-3.962.805	-4.819.796	-194.526	-268.260
Stroški družb, ki ne opravljajo zavarovalne dejavnosti	-25.843.113	-21.582.269	-	-
Drugi odhodki	**-30.187.608**	**-26.526.164**	**-542.887**	**-273.256**
Čisti drugi prihodki in odhodki	**-12.550.833**	**-9.589.746**	**-38.853**	**234.323**

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.

3.7.43 Odhodek za davek

Odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2024	2023	2024	2023
Odhodek za davek	23.273.185	13.119.837	3.990.564	2.893.138
Odhodek za odloženi davek	-1.317.327	1.836.345	98.626	1.221.269
Skupaj odhodek za davek, pripoznan v izkazu poslovnega izida	**21.955.857**	**14.956.182**	**4.089.191**	**4.114.406**

Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu – postavke, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid

Zavarovalna skupina Sava	2024			2023		
v EUR	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Drugi vseobsegajoči donos	1.935.866	-2.124	1.933.742	845.648	-26.777	818.871
Skupaj	**1.935.866**	**-2.124**	**1.933.742**	**845.648**	**-26.777**	**818.871**

Sava Re	2024			2023		
v EUR	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Drugi vseobsegajoči donos	-12.298	-	-12.298	27.063	-624	26.439
Skupaj	**-12.298**	**0**	**-12.298**	**27.063**	**-624**	**26.439**

Odhodek za davek, pripoznan v drugem vseobsegajočem donosu – postavke, ki bodo prerazvrščene v poslovni izid

Zavarovalna skupina Sava	2024			2023		
v EUR	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Čisti dobički/izgube finančnih instrumentov FVTOCI	23.709.774	-5.366.442	18.343.331	50.080.928	-7.282.958	42.797.970
Čisti finančni prih./odh. iz zavarovalnih pogodb	-21.201.880	2.393.184	-18.808.696	-33.063.968	5.032.586	-28.031.382
Čisti finančni prih./odh. iz pozavarovalnih pogodb	1.623.603	-502.281	1.121.323	1.378.743	-685.098	693.645
Realizirani čisti dobički/izgube fin. naložb FVTOCI	-131.650	-	-131.650	661.574	-	661.574
Drugi vseobsegajoči donos	**3.999.847**	**-3.475.539**	**524.309**	**19.057.277**	**-2.935.470**	**16.121.807**

Sava Re	2024			2023		
v EUR	Pred davki	Davek	Po davkih	Pred davki	Davek	Po davkih
Čisti dobički/izgube finančnih instrumentov FVTOCI	4.984.894	-1.086.773	3.898.121	9.832.360	-1.444.764	8.387.596
Čisti finančni prih./odh. iz zavarovalnih pogodb	-2.801.470	616.323	-2.185.146	-3.038.396	1.096.411	-1.941.985
Čisti finančni prih./odh. iz pozavarovalnih pogodb	1.649.432	-362.875	1.286.557	1.304.240	-148.746	1.155.494
Realizirani čisti dobički/izgube fin. naložb FVTOCI	-45.016	-	-45.016	120.448	-	120.448
Drugi vseobsegajoči donos	**3.787.841**	**-833.325**	**2.954.516**	**8.218.652**	**-497.099**	**7.721.553**

Uskladitev davčne stopnje

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2024	2023	2024	2023
Dobiček/izguba pred davkom	109.802.399	79.613.353	56.323.520	53.589.208
Davek od dobička ob uporabi zakonske stopnje (lokalno)	31.458.293	21.521.834	12.391.174	10.181.950
Prilagoditev na dejanske stopnje	-1.420.645	-1.187.948	-	-
Davčni učinek prihodkov, ki se izvzamejo iz davčne osnove	-8.239.754	-6.333.947	-8.654.276	-5.878.076
Davčni učinek odhodkov, ki so pri obračunu davčno nepriznani	1.100.746	1.478.267	99.882	94.737
Davčni učinek prihodkov, ki pri obračunu povečujejo davčno osnovo	454.107	389.626	430.993	292.976
Davčne olajšave	-1.076.589	-3.104.414	-277.209	-1.798.449
Prehodno nepripoznani odloženi davki	-1.321.284	322.597	98.626	-
Drugo	1.000.983	1.870.167	-	1.221.269
Skupaj davek od dohodka v izkazu poslovnega izida	21.955.857	14.956.182	4.089.190	4.114.406
Efektivna davčna stopnja	20,00 %	18,79 %	7,26 %	7,68 %

Razkritje, povezano z mednarodno davčno reformo drugega stebra (Pillar Two)
V skladu s 17. členom Zakona o minimalnem davku (ZMD) Zavarovalna skupina Sava šteje za mednarodno skupino podjetij, ki je v začetni fazi svoje mednarodne dejavnosti. Za Zavarovalno skupino Sava velja, da ima subjekte v sestavi v največ šestih jurisdikcijah in da vsota knjigovodskih vrednosti opredmetenih sredstev vseh subjektov v sestavi, ki se nahajajo v vseh jurisdikcijah, razen referenčni jurisdikciji (jurisdikcija, v kateri imajo subjekti v sestavi najvišjo skupno vrednost opredmetenih sredstev v poslovnem letu), ne presega 50 milijonov evrov. Zato je Zavarovalna skupina Sava upravičena po ZMD do zmanjšanja davka, vključno domačega povrhnjega davka v Sloveniji, do vrednosti nič v prehodnem obdobju petih let. Posledično iz tega naslova niso obračunani odhodki za davek za poslovno leto 2024.

Skupina in družba skladno s 4 A členom dodatka k MRS 12 nista pripoznali odloženih terjatev in obveznosti za davek iz naslova minimalnega davka (Pillar Two Rules).

3.8 Pogojna sredstva in obveznosti

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Neuveljavljene regresne terjatve	37.425.326	35.689.636	-	-
Terjatve iz naslova izbrisa podrejenih finančnih instrumentov	37.960.300	37.960.300	10.038.000	10.038.000
Druge potencialne terjatve	2.766.185	1.870.961	225.565	225.565
Potencialne terjatve	78.151.810	75.520.897	10.263.565	10.263.565

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dana poroštva	11.263.641	11.446.639	3.536.146	2.432.816
Druge potencialne obveznosti	1.940.520	-	507.000	673.875
Potencialne obveznosti	13.204.162	11.446.639	4.043.146	3.106.691

Skupina in družba za leti 2024 in 2023 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.

3.9 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 2024

v EUR	Bruto plača – fiksni del	Bruto plača – variabilni del	Bonitete – zavarovanje	Bonitete – uporaba službenega vozila	Skupaj
Marko Jazbec	217.800	64.800	466	10.066	293.132
Polona Pirš	196.200	58.136	5.600	6.707	266.643
Peter Skvarča	196.200	57.915	5.471	2.989	262.574
David Benedek	195.758	45.430	3.497	5.711	250.397
Skupaj	805.958	226.281	15.033	25.473	1.072.746

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	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

Obveznosti do članov uprave iz bruto zaslužkov

v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Marko Jazbec	18.000	18.000
Polona Pirš	16.200	16.200
Peter Skvarča	16.200	16.200
David Benedek	16.200	16.200
Skupaj	66.600	66.600

Na dan 31. 12. 2024 družba izkazuje obveznosti za morebitno izplačilo variabilnega dela zaslužkov članov uprave iz leta 2021, 2022 in 2023 ob izpolnitvi pogojev v višini 348.393 EUR.

Na dan 31. 12. 2024 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 ne pripadajo.

Zaslužki članov nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta za leto 2024

v EUR		Sejnine	Plačilo za opravljanje funkcije	Povračila stroškov in izobraževanja	Bonitete – zavarovanje	Skupaj
Člani nadzornega sveta						
Davor Ivan Gjivoje, jr.	predsednik	2.145	19.500	64.995	103	86.743
Keith William Morris	namestnik predsednika	2.420	14.300	5.862	103	22.685
Klemen Babnik	član NS	2.420	13.000	55	103	15.578
Matej Gomboši	član NS	2.420	13.000	2.183	103	17.706
Edita Rituper	članica NS	2.420	13.000	0	103	15.523
Blaž Garbajs	član	2.420	13.000	0	103	15.523
Člani nadzornega sveta skupaj		**14.245**	**85.800**	**73.095**	**618**	**173.758**
Člani revizijske komisije						
Matej Gomboši	predsednik	2.420	4.875	2.729	0	10.024
Blaž Garbajs	član	2.200	3.250	0	0	5.450
Katarina Sitar Šuštar (do 22. 10. 2024)	zunanja članica	1.320	6.627	169	0	8.116
Dragan Martinović	zunanji član	1.760	8.058	0	0	9.818
Simona Korošec Lavrič (od 21. 11. 2024)	zunanja članica	220	840	18	0	1.078
Člani revizijske komisije skupaj		**7.920**	**23.650**	**2.916**	**0**	**34.486**
Člani komisije za imenovanja in prejemke						
Klemen Babnik	predsednik	1.320	4.875	37	0	6.232
Davor Ivan Gjivoje, jr.	član	880	3.656	33.331	0	37.867
Keith William Morris	član	1.540	3.250	4.663	0	9.453
Matej Gomboši	član	1.320	3.250	1.488	0	6.058
Edita Rituper	članica	1.320	3.250	0	0	4.570
Blaž Garbajs	član	1.540	3.250	0	0	4.790
Člani komisije za imenovanja in prejemke skupaj		**7.920**	**21.531**	**39.519**	**0**	**68.970**
Člani komisije za tveganja						
Keith William Morris	predsednik	1.100	4.875	3.331	0	9.306
Davor Ivan Gjivoje, jr.	član	1.100	3.250	41.664	0	46.014
Slaven Mićković	zunanji član	880	7.518	0	0	8.398
Janez Komelj	zunanji član	880	7.169	0	0	8.049
Člani komisije za tveganja skupaj		**3.960**	**22.812**	**44.995**	**0**	**71.767**
Člani komisije za oceno sposobnosti in primernosti						
Keith William Morris	predsednik	880	4.875	2.665	0	8.420
Klemen Babnik	član	660	3.250	19	0	3.929
Rok Saje	zunanji član	836	3.250	0	0	4.086
Klara Hauko	zunanja članica	880	3.250	0	0	4.130
Davor Ivan Gjivoje, jr.	nadomestni član	0	812	0	0	812
Člani komisije za oceno sposobnosti in primernosti skupaj		**3.256**	**15.437**	**2.684**	**0**	**21.377**

Na dan 31. 12. 2024 družba ne izkazuje terjatev do članov nadzornega sveta ter ni imela obveznosti do članov nadzornega sveta in komisij nadzornega sveta iz bruto zaslužkov.

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 in prejemke 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**

Odvisne družbe

Naložbe in terjatve do družb v skupini

Sava Re			
v EUR		31. 12. 2024	31. 12. 2023
Posojila, dana družbam v skupini	bruto	2.341.628	2.341.628
Druge kratkoročne terjatve	bruto	115.137	75.017
Skupaj		2.456.765	2.416.645

Obveznosti do družb v skupini

Sava Re		
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Druge kratkoročne obveznosti	12.583	183.074

Med druge kratkoročne obveznosti so v večji meri 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.

Prihodki in odhodki iz poslovanja z družbami v skupini

Sava Re		
v EUR	2024	2023
Prihodki iz zavarovalnih storitev	72.317.796	63.774.722
Odhodki iz zavarovalnih storitev	-56.559.226	-92.996.538
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-3.302.066	-1.073.693
Ostali obratovalni stroški	-290.947	-465.061
Prihodki od dividend	39.035.925	30.642.415
Drugi prihodki	395.705	0
Prihodki od obresti	119.764	71.052
Skupaj	51.716.951	-47.103

Pridružene družbe

V letu 2024 in 2023 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. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Deleži v družbah	1.935.724	2.543.434	1.935.724	2.543.434
Dolžniški vrednostni papirji in posojila	63.519.019	61.574.140	16.244.093	15.504.669
Terjatve do zavarovalcev	659.912	1.058.180	-	-
Skupaj	**66.114.655**	**65.175.755**	**18.179.816**	**18.048.104**

Obveznosti do družb v večinski državni lasti

	Zavarovalna skupina Sava	
v EUR	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Obveznosti za deleže v zneskih škod	-	3.070
Skupaj	**0**	**3.070**

Prihodki in odhodki z družbami v večinski državni lasti

	Zavarovalna skupina Sava		Sava Re	
v EUR	2024	2023	2024	2023
Prihodki od dividend	56.535	90.000	56.535	90.000
Prihodki od obresti po efektivni obrestni meri	1.137.034	1.186.857	267.488	254.769
Drugi prihodki naložb	3.745	3.962	3.745	3.835
Drugi odhodki naložb	-30.767	-72.572	-3.405	-72.218
Obračunane kosmate zavarovalne premije	7.748.982	6.230.252	-	-
Obračunani kosmati zneski škod	-5.538.820	-3.007.147	-	-
Skupaj	**3.376.710**	**4.431.352**	**324.363**	**276.386**

Značilnosti danih posojil odvisnim družbam

Sava Re

Posojilojemalec	Glavnica	Tip posojila	Ročnost	Obrestna mera
Sava osiguruvanje (MKD)	1.300.000	navadno	20. 10. 2038	4,31 %
Sava pokojninska (SVN)	1.000.000	podrejeno	28. 6. 2027	6,00 %
Skupaj	**2.300.000**			

4 Pomembnejši dogodki po datumu poročanja

Odvisna družba Vita S Holding je v začetku leta 2025 ustanovila zasebno zdravstveno ustanovo PZU Vita S Skopje.

Januarja 2025 je bil vložen predlog za začetek postopka prenehanja družbe Asistim po skrajšanem postopku brez likvidacije.

Davor I. Gjivoje, jr., je 9. 3. 2025 nastopil svoj tretji štiriletni mandat člana nadzornega sveta. Nadzorni svet Save Re ga je tudi v novem mandatu izvolil za predsednika nadzornega sveta.

5 Priloge k računovodskemu poročilu (nerevidirano)

Priloga A – Slovar izbranih strokovnih izrazov in načinov izračuna

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.).

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.

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 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.

Naložbe FVTPL (angl. Investments at Fair Value Through Profit or Loss). Finančne naložbe, merjene 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.

Pogodbena storitvena marža (angl. Contractual Service Margin ali CSM). 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.

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.

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, še neprijavljene 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 – 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. 2024
Krovni sklad Infond	**Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.**	**851.821.605**
Infond Dividendni, delniški podsklad razvitih trgov	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	9.599.349
Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	26.904.099
Infond Evropa, delniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	8.864.925
Infond Globalni defenzivni, mešani podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	30.252.237
Infond Globalni delniški, delniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	84.631.985
Infond Globalni fleksibilni, mešani fleksibilni podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	24.764.649
Infond Globalni uravnoteženi, mešani podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	92.278.929
Infond Kitajska, delniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	4.082.595
Infond Kratkoročne obveznice – EUR, obvezniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	49.755.736
Infond Megatrendi, delniški podsklad razvitih trgov	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	5.153.718
Infond Naložbeni cilj 2040, podsklad ciljnega datuma	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	5.087.623
Infond Obvezniški – EUR, obvezniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	9.705.646
Infond Razviti trgi, delniški podsklad razvitih trgov	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	118.199.207
Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	28.947.559
Infond Surovine in energija, delniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	8.519.635
Infond Tehnologija, delniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	245.847.581
Infond Trgi v razvoju, delniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	34.959.937
Infond ZDA, delniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	24.074.850
Infond Zdravstvo, delniški podsklad	Sava Infond, družba za upravljanje, d.o.o.	40.191.345
Mandatory fund Sava penziski fond	**Sava penzisko društvo, a.d.**	**1.147.703.444**
Voluntary fund Sava penzija plus	**Sava penzisko društvo, a.d.**	**34.412.931**

Priloga C – Diskontne stopnje

Časovna struktura obrestnih mer za merjenje po MSRP 17 za premoženjska in življenjska zavarovanja brez varčevalne sestavine za metodi BBA in PAA

Valuta	EUR		USD		MKD		RSD	
Datum merjenja / leto	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
1	2,41 %	3,54 %	4,35 %	4,91 %	2,41 %	3,54 %	4,65 %	5,84 %
2	2,33 %	2,99 %	4,25 %	4,32 %	2,33 %	2,99 %	4,55 %	5,93 %
3	2,37 %	2,80 %	4,22 %	4,00 %	2,37 %	2,80 %	4,50 %	6,31 %
4	2,41 %	2,74 %	4,19 %	3,85 %	2,41 %	2,74 %	4,64 %	6,61 %
5	2,44 %	2,73 %	4,17 %	3,78 %	2,44 %	2,73 %	4,88 %	6,83 %
6	2,48 %	2,74 %	4,21 %	3,76 %	2,48 %	2,74 %	5,13 %	7,05 %
7	2,51 %	2,76 %	4,20 %	3,77 %	2,51 %	2,76 %	5,34 %	7,28 %
8	2,54 %	2,78 %	4,23 %	3,78 %	2,54 %	2,78 %	5,51 %	7,50 %
9	2,57 %	2,81 %	4,21 %	3,81 %	2,57 %	2,81 %	5,62 %	7,66 %
10	2,59 %	2,84 %	4,23 %	3,84 %	2,59 %	2,84 %	5,69 %	7,78 %
15	2,66 %	2,92 %	4,33 %	3,96 %	2,66 %	2,92 %	5,74 %	7,83 %
20	2,60 %	2,87 %	4,35 %	3,99 %	2,60 %	2,87 %	5,62 %	7,51 %
25	2,61 %	2,88 %	4,30 %	3,89 %	2,61 %	2,88 %	5,47 %	7,13 %
30	2,67 %	2,92 %	4,21 %	3,81 %	2,67 %	2,92 %	5,33 %	6,79 %
35	2,73 %	2,97 %	4,14 %	3,76 %	2,73 %	2,97 %	5,21 %	6,50 %
40	2,78 %	3,02 %	4,06 %	3,72 %	2,78 %	3,02 %	5,11 %	6,27 %
45	2,83 %	3,06 %	3,99 %	3,70 %	2,83 %	3,06 %	5,03 %	6,07 %
50	2,88 %	3,09 %	3,93 %	3,67 %	2,88 %	3,09 %	4,96 %	5,92 %

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. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
1	2,50 %	3,64 %	4,97 %	6,16 %
2	2,45 %	3,14 %	4,89 %	6,37 %
3	2,50 %	2,97 %	4,85 %	6,84 %
4	2,56 %	2,93 %	5,01 %	7,19 %
5	2,60 %	2,93 %	5,27 %	7,44 %
6	2,64 %	2,95 %	5,55 %	7,69 %
7	2,67 %	2,97 %	5,79 %	7,95 %
8	2,70 %	3,00 %	5,97 %	8,19 %
9	2,73 %	3,03 %	6,08 %	8,36 %
10	2,75 %	3,06 %	6,16 %	8,50 %
15	2,83 %	3,15 %	6,17 %	8,53 %
20	2,76 %	3,10 %	5,99 %	8,13 %
25	2,77 %	3,10 %	5,79 %	7,67 %
30	2,81 %	3,12 %	5,61 %	7,25 %
35	2,85 %	3,15 %	5,46 %	6,90 %
40	2,90 %	3,17 %	5,33 %	6,62 %
45	2,93 %	3,20 %	5,22 %	6,39 %
50	2,97 %	3,22 %	5,13 %	6,20 %

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. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2024	31. 12. 2023
1	2,41 %	3,54 %	4,35 %	4,91 %	2,85 %	3,69 %	1,25 %	1,73 %	7,76 %	8,25 %
2	2,33 %	2,99 %	4,25 %	4,32 %	2,78 %	3,59 %	1,27 %	2,06 %	7,54 %	8,52 %
3	2,37 %	2,80 %	4,22 %	4,00 %	2,79 %	3,50 %	1,29 %	2,29 %	7,52 %	8,62 %
4	2,41 %	2,74 %	4,19 %	3,85 %	2,81 %	3,50 %	1,33 %	2,49 %	7,52 %	8,69 %
5	2,44 %	2,73 %	4,17 %	3,78 %	2,83 %	3,48 %	1,38 %	2,65 %	7,52 %	8,73 %
6	2,48 %	2,74 %	4,21 %	3,76 %	2,84 %	3,47 %	1,42 %	2,75 %	7,51 %	8,77 %
7	2,51 %	2,76 %	4,20 %	3,77 %	2,85 %	3,47 %	1,46 %	2,82 %	7,47 %	8,82 %
8	2,54 %	2,78 %	4,23 %	3,78 %	2,87 %	3,48 %	1,51 %	2,89 %	7,42 %	8,87 %
9	2,57 %	2,81 %	4,21 %	3,81 %	2,89 %	3,49 %	1,58 %	2,94 %	7,37 %	8,93 %
10	2,59 %	2,84 %	4,23 %	3,84 %	2,88 %	3,49 %	1,66 %	3,00 %	7,32 %	8,97 %
15	2,66 %	2,92 %	4,33 %	3,96 %	2,70 %	3,47 %	2,08 %	3,26 %	7,04 %	8,80 %
20	2,60 %	2,87 %	4,35 %	3,99 %	2,61 %	3,50 %	2,44 %	3,46 %	6,80 %	8,42 %
25	2,61 %	2,88 %	4,30 %	3,89 %	2,64 %	3,52 %	2,73 %	3,61 %	6,60 %	8,03 %
30	2,67 %	2,92 %	4,21 %	3,81 %	2,70 %	3,52 %	2,95 %	3,72 %	6,43 %	7,70 %
35	2,73 %	2,97 %	4,14 %	3,76 %	2,76 %	3,52 %	3,12 %	3,82 %	6,30 %	7,43 %
40	2,78 %	3,02 %	4,06 %	3,72 %	2,81 %	3,52 %	3,26 %	3,89 %	6,20 %	7,21 %
45	2,83 %	3,06 %	3,99 %	3,70 %	2,86 %	3,52 %	3,38 %	3,96 %	6,11 %	7,03 %
50	2,88 %	3,09 %	3,93 %	3,67 %	2,90 %	3,51 %	3,47 %	4,01 %	6,04 %	6,88 %

Letno poročilo Zavarovalne skupine Sava in Save Re, d.d., 2024

Založnik: Sava Re, d.d.

Besedila: Sava Re, d.d., in AV studio, d.o.o.
Produkcija: AV studio, d.o.o.

Ljubljana, april 2025

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